（上接B045版）

主要基于以上各项预测，汇总确认各期预测利润。预测期利润率整体有一定上浮，系营业收入增长，房屋租金、工资及工资性支出与折旧摊销等营业成本及费用相对稳定引起的规模化效应。思泰得生物历史年度常规检测收入尚未实现稳定盈利，预测期利润率位于检测服务行业可比上市公司历史利润率区间范围内，预测较为合理谨慎。

证券代码	证券名称	息税前利润率%				
		2024	2023	2022	2021	2020
603882.SH	金域医学	-6.17	8.61	21.41	23.06	22.15
300244.SZ	迪安诊断	1.03	7.51	13.79	15.28	14.13
300439.SZ	美康生物	15.76	15.54	9.30	10.70	17.36
300482.SZ	万孚生物	20.93	19.64	24.48	20.98	26.10
300685.SZ	艾德生物	23.86	26.53	33.36	27.18	26.74

（5）思泰得生物近三年使用的折现率如下：

摘要	税前折现率	其中:BETA	其中:ERP	其中:无风险利率	其中:个别风险
2022年度	12.18%	0.8264	6.54%	3.18%	2.00%
2023年度	11.17%	0.7487	6.35%	2.87%	2.00%
2024年度	11.87%	0.8858	6.63%	2.10%	2.00%

采用的折现率为税前加权平均资本成本(税前WACC)。首先计算税后WACC，并根据适当调整，通过迭代方式得出税前WACC。其中，权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取。

2022-2024年度减值测试，计算折现率过程中相关参数的选取途径及方法均未发生变化，口径保持了延续和一致，折现率确认过程较为合理谨慎。其中，计算BETA值所选取的可比公司均未作调整；税前折现率发生变化，主要原因系可比公司自身经营情况变化导致的BETA值变动，以及外部宏观环境变化引起的ERP、无风险利率变化。

综上所述，思泰得生物商誉减值测试的关键假设和参数选取过程合理谨慎，符合子公司各期实际经营情况。

3、技特生物

（1）技特生物近两年预测收入如下：

单位：万元

摘要	实际数据		预测数据				
2022年度	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
营业收入	1,442.62	601.83	924.26	1,674.04	2,743.62	3,635.12	4,237.35
收入增长率%	1,619.65	-58.28	53.57	81.12	63.89	32.49	16.57
其中:自研产品收入	85.58	111.06	448.67	1,176.11	2,232.74	3,111.96	3,703.54
自研产品收入增长%	2.01	29.78	303.98	162.13	89.84	39.38	19.01
其中:设备经销收入	1,313.65	379.45	398.23	415.93	424.78	433.63	442.48
设备经销收入增长%	-	-71.11	4.95	4.44	2.13	2.08	2.04
2023年度	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
营业收入	601.83	430.04	628.95	1,232.21	1,908.61	2,815.56	3,221.23
收入增长率%	-58.28	-28.55	46.26	95.92	54.89	47.52	14.41
其中:自研产品收入	111.06	341.86	539.20	1,126.46	1,787.17	2,682.74	3,077.43
自研产品收入增长%	29.78	207.81	57.73	108.91	58.65	50.11	14.71
其中:设备经销收入	379.45	45.73	44.25	57.52	70.80	79.65	88.50
设备经销收入增长%	-71.11	-87.95	-3.23	30.00	23.08	12.50	11.11

注：1.技特生物2020年6月起纳入公司财务报表合并范围，当期数据非完整年度数据，此处不作列示。

2.技特生物截止2023年度已全额计提商誉减值准备，2024年度不涉及商誉减值测试。

各年度预测收入基于以下分析得出：

据公司管理层规划，技特生物主要通过以下方面提升收入水平：

1）全自动数字PCR集成一体化设备预计后续年度可以顺利上市。随着旧款式PCR设备的逐渐淘汰替换，未来年度全球范围将对全自动数字PCR一体化设备有着极大需求。作为国产医疗器械，技特生物的全自动数字PCR一体化设备在集成创新、全自动样本处理系统等处于国内领先水平，对比国外设备具有可替代性，预计将为技特生物带来可观收入。

2）技特生物原负责人于源华女士系吉林省医疗器械和制药设备创新联盟理事长，吉林省是医药大省，医疗机构、生物制药企业及行业相关的高校及科研机构众多。技特生物与吉林省内医疗机构，生物制药企业及科研院所联系紧密，能够及时掌握各单位需求，获取市场先机；此外，技特生物与吉林省多个重点院校、科研机构及企业已经开展多次合作，各方之间已建立较为良好的合作互信关系，为后续其他业务开展奠定了基础。

3）依托睿昂基因的客户资源与销售渠道，在国内主要机构和单位的生物技术设备经销业务招投标及协作上实现互赢互助，预计可以推进业务收入的增长。

2021年度营业收入金额较高，主要原因系当年的设备经销业务较多，具有一定偶发性。设备经销业务主要依托技特生物原负责人于源华女士的客户资源及市场渠道，公司管理层预计预测收入较为稳定；2022年度自研产品收入增长29.78%，全自动数字PCR集成一体化设备已送至中国食品药品检定研究院进行注册检验。研发进度整体低于前期预测，主要原因为公共卫生事件期间，相关申报及审核流程进度受到一定影响；结合当期已取得研发成果，技特生物已同步进行二代产品的优化以及转产。基于以上经营基本面及前期预测研发进度未实现原因的分析，以及历史年度收入增长趋势及在研项目进展，公司管理层对预测期收入及收入增长率进行预测。2022年度减值测试时预测期各年预测收入包括稳定期收入规模同比上期均有明显下调，预测较为合理、谨慎。

2023年二季度，技特生物原技术负责人离职，之后公司董事长亲自带领新团队推动二代数字PCR仪器的研发和注册工作，切换过程中，技特生物相关业务的市场资源出现了一定程度的流失，造成2023年度销售进一步下降。结合2023年经营业绩下滑以及当年管理层人事变动、二代数字PCR仪器研发及注册进度进一步推迟等减值迹象，2023年度减值测试时，公司管理层进一步下调预测收入，各期预测收入同比上期均有大幅度下调，同时对技特生物商誉金额全额计提了减值准备，预测较为合理谨慎。

综上，基于技特生物市场销售及在研项目进展，结合上市公司睿昂基因的平台优势、资源以及市场影响力等，技特生物2022-2023年度商誉减值测试各期预测收入较为合理。

（2）技特生物近两年预测营业成本及毛利率如下：

单位：万元

摘要	实际数据		预测数据				
2022年度	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
营业成本	1,126.32	451.15	654.19	1,087.09	1,706.84	2,228.06	2,592.72
毛利率%	21.93	25.04	29.22	35.06	37.79	38.71	38.81
其中:自研产品成本	35.51	42.46	258.30	673.18	1,283.28	1,795.09	2,150.93
自研产品毛利率%	58.50	61.77	42.43	42.76	42.52	42.32	41.92
其中:设备经销成本	1,086.03	351.06	368.43	384.81	393.00	401.18	409.37
设备经销毛利率%	17.33	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48	7.48
2023年度	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
营业成本	451.15	158.85	387.10	748.32	1,157.20	1,712.14	1,973.13
毛利率%	25.04	63.06	38.45	39.27	39.37	39.19	38.75
其中:自研产品成本	42.46	88.56	316.28	663.16	1,057.90	1,602.83	1,854.06
自研产品毛利率%	61.77	74.09	41.34	41.13	40.81	40.25	39.75
其中:设备经销成本	351.06	43.47	42.06	54.68	67.30	75.71	84.12
设备经销毛利率%	7.48	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94

各年度预测营业成本及毛利率基于以下分析得出：

营业成本主要为经销设备的采购成本以及自研产品的物料及组装成本。各年度营业成本依据历史年度实际发生情况以及在研产品上市后公司管理层预计毛利率确认预测数据。预测期毛利率整体有一定上浮，系自研产品毛利率相对较高、收入规模逐渐提高所致。预测期相关自研产品陆续上市后，自研产品销售收入占比提升将提高技特生物平均毛利。技特生物作为初创研发公司，2022-2023年度减值测试预测毛利率位于医疗器械行业可比上市公司毛利率区间范围内，预测较为合理谨慎。

证券代码	证券名称	毛利率%				
		2024	2023	2022	2021	2020
300406.SZ	九强生物	78.4983	74.6639	74.6639	72.0653	61.4924
300463.SZ	迈克生物	55.1118	55.2686	55.2686	57.9480	53.1196
300760.SZ	迈瑞医疗	63.1117	66.1607	66.1607	65.0065	64.9665
300244.SZ	迪安诊断	28.0137	31.2861	31.2861	38.2620	38.2233
603392.SH	万泰生物	66.1966	85.6259	85.6259	85.7798	81.2196

（3）技特生物近两年预测费用及费用率如下：

单位：万元

摘要	实际数据		预测数据				
2022年度	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
费用合计	825.01	916.99	789.71	867.40	900.62	973.27	1,007.99
费用率%	57.19	152.37	85.44	51.81	32.83	26.77	23.79
2023年度	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
费用合计	916.99	1,274.18	628.76	649.14	694.58	798.66	896.49
费用率%	152.37	296.30	99.97	52.68	36.39	28.37	27.83

各年度预测费用及费用率基于以下分析得出：

销售、管理、研发费用主要包括工资及工资性支出、折旧摊销、房屋租金等不可控费用及差旅费、办公费、物料消耗等可控费用。各年度费用依据历史年度实际发生情况以及公司管理层预计变动趋势逐项分析确认预测数据。综上，由于技特生物主要任务仍是核心产品的研发及上市，其尚未实现大规模市场销售，收入规模较低导致2021-2023年度费用率占比较高。预测期费用基于各期技特生物的实际研发情况及管理层未来规划得出，预测期费用率下降，主要系预测期自研产品上市销售、收入增长引起。技特生物为初创研发公司，由于历史年度营业收入较低，历史费用率不宜作为预测参考。2022-2023年度减值测试预测费用率位于医疗器械行业可比上市公司费用率区间范围内，预测较为合理谨慎。

证券代码	证券名称	费用率%				
		2024	2023	2022	2021	2020
300406.SZ	九强生物	41.2309	39.9706	42.5427	36.8612	38.5955
300463.SZ	迈克生物	45.1787	40.8913	29.8510	26.8794	25.6787
300760.SZ	迈瑞医疗	27.6329	28.0672	28.2990	29.8495	30.0437
300244.SZ	迪安诊断	21.1591	22.2538	18.7445	22.6329	21.1011
603392.SH	万泰生物	71.8569	55.3947	40.4662	44.5138	48.1261

（4）技特生物近两年预测利润及利润率如下：

单位：万元

摘要	实际数据		预测数据				
2022年度	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
营业利润	-410.48	-703.69	-513.92	-291.06	113.06	402.04	599.20
利润率%	-28.45	-116.92	-55.60	-17.39	4.12	11.06	14.14
2023年度	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
营业利润	-703.69	-835.24	-387.10	-175.68	37.76	276.07	318.75
利润率%	-116.92	-194.23	-61.55	-14.26	1.98	9.81	9.90

主要基于以上各项预测，汇总确认各期预测利润。预测期利润率整体有一定上浮，系营业收入增长，费用支出相对稳定引起的规模化效应。技特生物作为初创研发公司，预测期利润率位于医疗器械行业可比上市公司历史利润率区间范围内，预测较为合理谨慎。

证券代码	证券名称	息税前利润率%				
		2024	2023	2022	2021	2020
300406.SZ	九强生物	39.6692	36.4808	33.0667	34.6619	16.4630
300463.SZ	迈克生物	5.5056	11.3570	22.5067	31.1858	27.9065
300760.SZ	迈瑞医疗	33.9860	34.9316	34.9287	34.1058	35.0855
300244.SZ	迪安诊断	1.0293	7.5115	13.7925	15.2803	14.1303
603392.SH	万泰生物	0.7282	23.8129	49.6032	40.3466	32.3313

（5）技特生物近两年使用的折现率如下：

摘要	税前折现率	其中:BETA	其中:ERP	其中:无风险利率	其中:个别风险
2022年度	13.59%	0.8246	6.54%	3.18%	5.00%
2023年度	12.45%	0.7848	6.35%	2.87%	5.00%

采用的折现率为税前加权平均资本成本(税前WACC)。首先计算税后WACC，并根据适当调整，通过迭代方式得出税前WACC。其中，权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取。

2022-2023年度减值测试，计算折现率过程中相关参数的选取途径及方法均未发生变化，口径保持了延续和一致，折现率确认过程较为合理谨慎。其中，计算BETA值所选取的可比公司均未作调整；税前折现率发生变化，主要原因系可比公司自身经营情况变化导致的BETA值变动，以及外部宏观环境变化引起的ERP、无风险利率变化。

综上所述，技特生物商誉减值测试的关键假设和参数选取过程合理谨慎，符合子公司各期实际经营情况。

(三)百泰基因、技特生物截至2024年年末主要资产、负债构成及净资产为负的原因

1、百泰基因截至2024年年末资产、负债构成及净资产为负的原因

百泰基因2024年年末资产、负债构成如下：

单位：万元

项 目	金额	占比(%)
资产构成		
货币资金	42.67	7.78
应收账款	73.32	13.38
其他应收款	79.08	14.43
存货	123.41	22.51
固定资产	13.87	2.53
使用权资产	113.97	20.79
递延所得税资产	101.85	18.58
资产小计	548.17	100.00
负债构成		
应付账款	54.94	1.98
合同负债	60.58	2.18
应付职工薪酬	28.33	1.02
应交税费	0.87	0.03
其他应付款	2,500.25	89.90
一年内到期的非流动负债	100.08	3.60
其他流动负债	3.17	0.11
租赁负债	15.98	0.57
递延所得税负债	17.10	0.61
负债小计	2,781.30	100.00

截至2024年末，百泰基因资产主要构成为存货、使用权资产及递延所得税资产，负债主要构成为其他应付款，主要系对母公司睿昂基因的暂借款2,500.00万元。整体来看，百泰基因账面与生产经营直接相关的资产、负债项目金额、占比均较小，向母公司睿昂基因拆借的经营性负债规模较大导致资产总额小于负债总额。

百泰基因主要从事传染病分子诊断的研发、生产及销售，睿昂基因为延伸业务布局、扩充自有产品线，于2017年6月收购其100.00%股权。自收购以来，由于百泰基因主要业务与睿昂基因原有业务的客户群体差异、产品特性带来的销售放量周期性较长以及全球公共医疗卫生事件等影响，百泰基因经营业绩不及预期，持续亏损，为推动传染病相关基因分子检测试剂盒的研发，睿昂基因向百泰基因借调资金以满足其因日常经营活动产生资金需求，借调款项仅用于研发投入、原材料采购、人员工资支付及其他必要的费用支出等经营活动，不作他用。综合来看，百泰基因前期累计亏损是净资产为负的本质原因。

2、技特生物截至2024年年末资产、负债构成及净资产为负的原因

技特生物2024年年末资产、负债构成如下：

单位：万元

项 目	金额	占比(%)
资产构成		
货币资金	7.99	0.47
应收账款	399.03	23.71
预付款项	3.78	0.22
其他应收款	63.74	3.79
存货	653.23	38.81
其他流动资产	110.35	6.56
固定资产	341.14	20.27
使用权资产	89.41	5.31
长期待摊费用	14.42	0.86
资产小计	1,683.09	100.00
负债构成		
应付账款	761.64	22.74
应付职工薪酬	31.15	0.93
应交税费	0.22	0.01
其他应付款	2,172.34	64.86
一年内到期的非流动负债	6.38	0.19
租赁负债	63.15	1.89
递延收益	65.98	1.97
其他非流动负债	248.50	7.42
负债小计	3,349.37	100.00

截至2024年末，技特生物资产主要构成为应收账款、存货、其他流动资产及固定资产，负债主要构成为应付账款及其他应付款，其中，其他应付款主要系对同受睿昂基因控制的合并范围内关联方苏州云泰生物医药科技有限公司的暂借款挂账1,868.89万元及对源奇生物因劳务费用结算形成的经营性往来挂账265.84万元。整体来看，技特生物账面与生产经营直接相关的资产大于负债，向合并范围内关联方因拆借、代发工资形成的经营性负债规模较大导致资产总额小于负债总额。

技特生物主要从事体外诊断仪器相关业务，睿昂基因出于长远发展及大力布局“试剂+设备+服务”一体化战略的考虑，于2020年6月收购其51%股权。技特生物目前尚处于市场开拓、产品研发阶段，自收购以来持续亏损，但其日常经营、产品研发均需资金投入，由此形成合并范围内经营性资金往来。综合来看，技特生物前期累计亏损是净资产为负的本质原因。

(四)百泰基因净资产持续为负、至2024年才全额计提商誉减值准备是否及时，以往年度商誉减值测试是否准确、充分

百泰基因最近五年的营业收入、净利润及计提商誉减值准备情况如下：

单位：万元

项 目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
实际营业收入	955.80	1,299.98	958.33	356.65	323.73
前期预测收入	668.63	1,216.84	1,275.14	1,072.87	466.62
实际净利润	253.69	336.00	125.70	-198.21	-181.42
前期预测净利润	25.13	272.65	282.25	223.56	-105.52
当期净资产	-2,330.05	-1,994.05	-1,843.75	-2,041.93	-2,233.12
商誉账面余额	3,426.01	3,426.01	3,426.01	3,426.01	3,426.01
商誉累计计提减值	2,185.62	2,185.62	2,185.62	2,595.73	3,426.01
商誉账面价值	1,240.39	1,240.39	1,240.39	830.28	-

百泰基因2020-2022年经营情况整体较为稳定，净资产稳定增长，2020、2021年经营情况均高于前期预测，未出现减值迹象；其中，2022年由于公共卫生事件，下游客户对各类检测试剂采购不同程度受到影响，造成2022年经营业绩出现波动低于前期预测，系偶发事件影响；经分析，2022年未公司经营状况基本面未发生重大变化，且伴随公共卫生事件政策全面调整，管理层对于未来业务发展及收入增长预期判断基本保持延续。

2023年由于主要客户南方医科大学南方医院自身业务调整，减少与百泰基因的业务往来，造成百泰基因2023年经营业绩大幅低于前期预测，并计提了商誉减值。公司面对以上困难局面，一方面基于百泰基因与南方医院历史长期的合作关系，积极争取与南方医院寻求其他潜在项目的合作，同时积极拓展如代理商等其他渠道拓展传染病业务。具体措施包括于2023年下半年聘请了市场战略总监，于2024年初组建了渠道部积极拓展代理商等；另一方面，由于百泰基因拥有24张传染病三类医疗证书，传染病体外检测产品对应医院的检验科，而公司当时处于研发管线重要地位的数字PCR产品和设备由于检验对象为血液，所以目标科室也为医院的检验科，两者具有协同性，所以公司维持医院检验科业务具有战略意义。综合以上原因结合谨慎性原则，公司管理层预期2024年及后续年度经营业绩会有一定程度恢复，基于前期预测数据大幅下调后确认2024年及后续年度预测收入。经测算，2023年度计提减值商誉金额410.11万元。

相比肿瘤体外诊断市场，传染病体外诊断市场的进入门槛较低，竞争更为激烈；同时2024年7月以来，由于公司发生高管被采取强制措施的不利事件，相关战略规划以及市场开拓计划的有效落实受到影响，以上因素造成2024年经营业绩低于前期预测，并且预计对百泰基因未来业务的快速恢复存在持续性影响，故2024年度基于谨慎性原则，对预测期收入增长率进一步进行下浮调整，同时对百泰基因商誉金额余额全额计提减值准备。

综上，百泰基因2024年全额计提商誉减值准备及时，以往年度的商誉减值测试准确、充分和及时。

(五)公司2024年年末对百泰基因、思泰得生物的其他应收款项的形成时间、具体用途以及后续收款安排

截至2024年末，公司对百泰基因、思泰得生物其他应收款相关情况如下：

单位：万元

对方单位	金额	形成时间	款项用途
百泰基因	2,500.00	2017-2019年	经营周转
思泰得生物	1,055.47	2022年	经营周转

公司对百泰基因其他应收款项形成原因详见第35页本回复一、(三)、1之所述。受行业趋势以及市场竞争影响，百泰基因目前尚处于亏损状态，剩余往来款项将在其实现盈利的年度起三年内，每半年根据账面结余资金及实际经营情况及时归还。

2020年5月，为了填补公司在医学检测资质空白、实现“试剂+服务”的联动效应，睿昂基因收购思泰得生物(包括其子公司)整合了其第三方医学检验服务业务。思泰得生物主要通过子公司开展检测业务，其本身不从事检测相关业务，自成立以来一直处于亏损状态，而思泰得生物下属的实验室建设运营均需要更多的资金支持，因此睿昂基因向思泰得生物借调资金，相关款项仅用于思泰得生物及其子公司研发投入、原材料采购、人员工资支付及其他必要的费用支出等经营活动，不作他用，未来主要通过思泰得生物子公司上海思泰得归还。相关款项将在上海思泰得实现盈利的年度起三年内，每半年根据账面结余资金及实际经营情况及时归还。

(六)说明公司对相关子公司未来经营管理安排

通过布局相关公司实现“试剂+设备+服务”一体化，始终是公司最重要的战略目标。公司于2017年6月收购百泰基因100%的股权，进入传染病领域；于2020年4月通过对第三方检测机构思泰得生物、体外诊断设备生产厂商技特生物进行增资并实现控制，通过上述并购，公司由业务模式从单一试剂业务向“试剂+设备+服务”三位一体布局拓展。

1、关于百泰基因的未来经营管理安排

百泰基因对公司经营的意义以及未来经营安排如下：

第一，百泰基因拥有24张传染病三类医疗器械证书，其中多张是国内首张或者独家证书，公司未来可以通过代理渠道发放代理权，通过集采招标等方式扩大产品销售；

第二，百泰基因相关产品的目标客户主要是医疗机构的检验科(以血检为主)，而在公司的研发管线中，基于数字PCR平台的相关肿瘤试剂盒产品和数字PCR仪器，由于其检测精度高，其主要用于血液活检，其对应科室也是检验科，所以两者具有协同性。

因此，公司未来会着力推动百泰基因特有及独家的传染病产品以带来销售额的增长，调整销售结构，加强销售资源的投入，待数字PCR产品完成注册后，两者联合进行市场推广。

2、关于思泰得生物的未来经营管理安排

思泰得生物对公司经营的意义以及未来经营安排如下：

第一，思泰得实验室通过向各级各类医疗机构、患者提供科研及医学检测服务，取得相关收入。2025年1月，上海思泰得实验室已顺利通过在全球范围内具有极高国际互认性和公信力的美国病理学协会(CAP)的现场评审，标志着该实验室的检测质量管理体系和水准获得了国际权威的认可。尽管实验室前期投入较大，但是经过一定时间运营达到盈亏平衡点后，预计会公司带来较为可观的收益。公司将充分发挥实验室的资质及研发先进性优势，努力推进院内LDT以及NGS本地化开拓实验室业务；

第二，公司在实验室系统中搭载的生物大数据分析平台是一个集数据存储、智能分析、云端计算为一体的生物数据管理平台，拥有强大的任务处理和数据计算能力。该系统串联了上游的数据检测系统，通过配置系列先进的生物计算软件，可为公司研发人员提供高效的生物数据挖掘以及可视化工具，有力支撑新型试剂盒的研发及前沿技术的探索；公司将充分利用实验室数据平台的优势，加快推进新产品的研发及市场转化；

第三，发挥实验室作为第三方医疗检测机构能够强力支撑中小型医院客户的开拓，紧抓医疗资源下沉的市场机遇，实现“试剂+服务”的联动效应；

第四，近年来体外诊断企业为医药企业提供伴随诊断服务已成为诊断试剂厂商的竞争热点。各大医药企业在遴选科研服务商时，为保证其产生数据的质量和后续合作的延续性，均要求合作伙伴拥有医疗检测服务资质。上海思泰得实验室顺利取得美国病理学协会的资质认证，进一步强化了公司在医药企业细分市场的核心竞争能力；

第五，在2023年6月，公司董事长熊慧与德国魏尔啸实验室达成了合作意向，熊慧在业界的学术造诣以及公司在中国血液检测领域的成果及水平得到德方认可，合作项目被纳入中德卫生组织两国备忘清单。2024年4月公司与德国魏尔啸实验室签订合作协议共同成立了Virchow Righton Diagnostics GmbH，公司将充分利用思泰得生物的先进检测技术和实验室的资质优势，将中国的血液基因检测项目拓展到欧洲市场。

3、关于技特生物的未来经营管理安排

技特生物对公司经营的意义以及未来经营安排如下：

技特生物目前拥有全自动核酸提取纯化仪、全自动样品处理系统、细胞分选仪等5项一类医疗器械备案；已经取得了生物芯片阅读仪、自动扫描显微镜和图像分析系统2项二类医疗器械备案。技特生物目前正在集中精力研发“全自动生物芯片阅读仪”，目前该研发项目处于“获得批件，临床试验阶段”。公司将继续坚持“试剂+设备+服务”一体化战略，大力支持技特生物的研发工作，力争尽早获批“全自动生物芯片阅读仪”(即数字PCR平台仪器)的第三类医疗器械注册证。如果该证书能够顺利获批，公司多年积累的客户渠道优势将有效转化为销售动能，为技特生物后续的仪器销售打下坚实基础。

二、年审会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，年审会计师执行了以下核查程序：

1、对公司管理层进行访谈，了解百泰基因、上海思泰得、技特生物近三年收入下降、至2024年净利润均为负以及至2024年末百泰基因、技特生物净资产为负的原因，了解公司对于百泰基因、上海思泰得、技特生物未来经营管理安排，了解公司对子公司的其他应收款形成原因及收款计划；

2、评价管理层确定商誉可收回金额相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

3、根据商誉资产组行业发展状况及经营环境变化情况，复核公司计提商誉减值的原因、合理性、及时性以及准确性；

4、核查管理层聘请的独立第三方评估机构的资质、独立性及专业胜任能力；

5、复核2022-2024年第三方评估机构商誉减值测试过程及收入增长率、毛利率、费用率、折现率等关键参数是否与宏观经济及资产组的实际经营情况相符。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为：

1、相关子公司近三年收入下降、至2024年净利润均为负以及部分子公司净资产为负存在客观、合理原因；

2、公司对商誉的减值测算是恰当的，公允反映了相关资产组在2024年12月31日的价值，商誉减值测算中采用的关键指标与实际经营情况相符，与前期相比的变动存在客观、合理原因；

3、公司对相关子公司的未来经营管理安排符合其实际经营情况、公司整体战略布局以及市场行情，对于部分子公司其他应收款的形成及后续收款安排具有商业合理性。

三、持续督导机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对前述问题，持续督导机构主要执行了以下核查程序：

1、对公司管理层进行访谈，了解百泰基因、上海思泰得、技特生物近三年收入下降、至2024年净利润均为负以及至2024年末百泰基因、技特生物净资产为负的原因，了解公司对于百泰基因、上海思泰得、技特生物未来经营管理安排，了解公司对子公司的其他应收款形成原因及收款计划；

2、对商誉可收回金额相关的关键内部控制的设计及实施进行核查；

3、根据商誉资产组行业发展状况及经营环境变化情况，复核公司计提商誉减值的原因、合理性、及时性以及准确性；

4、核查管理层聘请的独立第三方评估机构的资质、独立性及专业胜任能力；

5、获取并复核评估机构出具商誉减值测试报告，复核2022-2024年评估机构商誉减值测试过程及收入增长率、毛利率、费用率、折现率等关键参数是否与宏观经济及资产组的实际经营情况相符。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

1、公司相关子公司近三年收入下降、至2024年净利润均为负以及部分子公司净资产为负存在客观、合理原因，符合行业情况；

2、管理层商誉减值测试模型使用的评估方法以及关键估值参数选取恰当，选取关键指标与实际经营情况相符，与前期相比的变动存在客观、合理原因；

3、公司对相关子公司的未来经营管理安排符合其实际经营情况、公司整体战略布局以及市场行情，对于部分子公司其他应收款的形成及后续收款安排具有商业合理性。

问题四、关于递延所得税资产。

2022-2024年，公司递延所得税资产分别为 931 万元、1,670万元和2,086 万元。其中，未抵扣亏损产生的可抵扣暂时性差异分别为3,216万元、7,053万元和9,305万元，相应确认递延所得税资产482万元、1,058万元和1,396万元。

请公司：（1）补充列示未抵扣亏损成因、预计到期时间；（2）结合未抵扣亏损成因、相关子公司近年来业绩亏损情况及商誉减值测试过程中对相关子公司的业绩预测情况，说明未抵扣亏损的可回收性，分析是否符合递延所得税资产确认条件。

回复：

一、公司说明

(一) 补充列示未抵扣亏损成因、预计到期时间。

2022-2024年，公司确认未抵扣亏损递延所得税资产的主体分别为睿昂基因、百泰基因、源奇生物以及思泰得生物的重要子公司上海思泰得医学检验实验室有限公司(以下简称上海思泰得)、武汉思泰得医学检验实验室有限公司(以下简称武汉思泰得)，共计五个主体。

公司各年确认递延所得税资产的未抵扣亏损明细及预计到期时间情况如下：

1、2022年

主体	未抵扣亏损金额(万元)	形成时间	预计到期时间
睿昂基因	384.16	2020年	2030年
	2,727.20	2022年	2032年
百泰基因	58.84	2017年	2027年
	45.91	2022年	2032年
合 计	3,216.11		

2、2023年

主体	未抵扣亏损金额(万元)	形成时间	预计到期时间
睿昂基因	384.16	2020年	2030年
	2,735.58	2022年	2032年
	2,024.88	2023年	2033年
百泰基因	58.84	2017年	2027年
	45.91	2022年	2032年
	504.11	2023年	2033年
上海思泰得	992.95	2023年	2033年
武汉思泰得	306.11	2023年	2033年
合 计	7,052.54		

3、2024年

主体	未抵扣亏损金额(万元)	形成时间	预计到期时间
睿昂基因	384.16	2020年	2030年
	2,735.58	2022年	2032年
	1,504.15	2023年	2033年
	1,907.02	2024年	2034年
源奇生物	1,372.66	2024年	2034年
百泰基因	18.27	2022年	2032年
	204.54	2023年	2033年
	40.41	2024年	2034年
上海思泰得	992.95	2023年	2033年
	145.63	2024年	2034年
合 计	9,305.37		

公司未抵扣亏损形成的主要原因如下：

(1)睿昂基因未抵扣亏损产生于2020年、2022至2024年度，主要系其销售主要针对集团内子公司，毛利率较低，且其承担了较多集团层面的费用，除2021年度应纳税所得额为正弥补了部分2020年度的亏损外，近几年的应纳税所得额均为负数，从而产生未抵扣亏损。2024年度，公司外部客户销售有所增加，毛利率较前几个年度有所提升，但由于高管事件影响，法律咨询等费用增长较多，导致亏损加剧，未抵扣亏损金额进一步增长。

(2)百泰基因除部分在较早年度2017年留存的未抵扣亏损外，其余均为2022-2024年产生。百泰基因主要从事传染病类试剂的研发、生产与销售，2022年度，受公共卫生事件影响，下游客户需求下降从而导致公司收入下降，但公司研发投入不降反增使其税前利润收窄，加之研发加计扣除相应增加等影响产生少量未抵扣亏损。2023及2024年度，由于与主要客户合作减少且市场竞争加剧销售单价持续降低等因素导致收入不及预期，产生未抵扣亏损。

(3)上海思泰得、武汉思泰得2023年度公共卫生事件检测业务收入大幅下降，但折旧、人工等固定成本继续存在导致当年利润总额为负产生未抵扣亏损。2024年度公司进行了积极调整，但受高管事件影响，全年仍有一定幅度的亏损，加之研发加计扣除的影响，产生了未抵扣亏损。

(4)源奇生物2024年度受体外诊断行业需求波动、市场竞争加剧及公司高管事件等影响导致盈利收窄，因其研发投入较大，考虑研发加计扣除后应纳税所得额为负，产生未抵扣亏损。

(二)结合未抵扣亏损成因、相关子公司近年来业绩亏损情况及商誉减值测试过程中对相关子公司的业绩预测情况，说明未抵扣亏损的可回收性，分析是否符合递延所得税资产确认条件

公司2022-2024年度对上述五个主体确认未抵扣亏损的递延所得税资产相关依据如下：

1、睿昂基因2022-2024年度产生未抵扣亏损主要原因是外部客户较少导致盈利能力有限并承担了较多集团层面的费用。近年来，公司管理层正逐步调整业务结构，以增强公司盈利能力并降低费用支出，主要措施有积极拓展公司外部客户、将集团