（上接B031版）

包括毒品联合检测1项、呼吸道传染病检测14项、其他传染病6项。

产品大类	序号	产品名称	注册分类	取得时间
毒品检测	1	LYHER? Oral fluid Multi-Drug Test Kit (Cube) LYHER?唾液药物检测试剂盒	美国 Class II	2025/3/18
呼吸道传染病检测	2	Bordetella Pertussis Antigen Rapid Test Kit (Colloidal Gold) 百日咳博德特氏菌抗原快速检测试剂盒（胶体金）	IVDD Other	2024/6/1
	3	Influenza A/B Antigen Test Kit (Colloidal Gold) 甲乙流二合一抗原检测试剂盒（胶体金）	IVDD Other	2024/12/19
	4	COVID-19 and Influenza A/B Antigen Test Kit (Colloidal Gold) 新冠肺炎/甲乙流三合一抗原检测试剂盒（胶体金）	IVDD Other	2024/12/19
	5	Respiratory multiple 4in1 test kit(FluA/FluB/COVID-19/RSV) 呼吸道四合一检测试剂盒（新冠肺炎/甲乙流/合胞病毒）	IVDD Other	2024/12/19
	6	Respiratory multiple 5in1 test kit (FluA/FluB/COVID-19/RSV/Adeno) 呼吸道五合一检测试剂盒（甲乙流/COVID-19/合胞病毒/腺病毒）	IVDD Other	2024/12/19
	7	Respiratory multiple 6in1 test kit (FluA/FluB/COVID-19/RSV/Adeno/MP) 呼吸道六合一检测试剂盒（甲乙流/COVID-19/合胞病毒/腺病毒/肺支）	IVDD Other	2024/12/19
	8	Respiratory multiple 7in1 test kit (FluA/FluB/COVID-19/RSV/Adeno/MP/HMPV) 呼吸道七合一检测试剂盒（甲乙流/COVID-19/合胞病毒/腺病毒/肺支/人偏肺病毒）	IVDD Other	2024/12/19
	9	Tuberculosis one step rapid test kit 结核病一步法快速检测试剂盒	IVDD Other	2024/12/19
	10	Respiratory Multiple Rapid Test (COVID-19/FluA/FluB/RSV) 呼吸道四合一快速检测试剂（新冠肺炎/甲乙流/合胞病毒）	泰国	2024/12
	11	Respiratory Multiple Rapid Test (FluA/FluB/COVID-19/RSV/Adeno/MP)呼吸道六合一检测试剂（甲乙流/新冠肺炎/合胞病毒/腺病毒/肺支）	泰国	2024/12/20
	12	COVID-19 and Influenza A/B Antigen Test Kit for self testing新冠肺炎/甲乙流三合一抗原检测试剂盒,用于自我检测	英国CTDA	2024/12/20
	13	Respiratory Multiple Rapid Test (FluA/FluB/COVID-19/RSV/Adeno)呼吸道五合一快速检测（甲乙流/COVID-19/合胞病毒/腺病毒）	越南	2024/12/20
	14	Respiratory Multiple Rapid Test (FluA/FluB/COVID-19/RSV/Adeno/MP) 呼吸道六合一快速检测（甲乙流/COVID-19/合胞病毒/腺病毒/肺支）	越南	2025/12/19
	15	LYHER? Respiratory Multiple Rapid Test LYHER?呼吸多重快速检测（Cov/FluA/FluB/Adv/Rsv/MP）	马来西亚	2025/3/19
其他传染病检测	16	Gonorrhea Antigen Rapid Test Kit 淋病抗原快速检测试剂盒	IVDD Other	2024/7/15
	17	Dengue NS1/IgG/IgM Test Kit (Colloidal Gold) 登革热NS1/IgG/IgM检测试剂盒（胶体金）	IVDD Other	2024/12/19
	18	Dengue NS1 Antigen Test Kit 登革热NS1抗原检测试剂盒	IVDD Other	2024/12/19
	19	Syphilis one step rapid test kit 梅毒一步法快速检测试剂盒	IVDD Other	2024/12/19
	20	Dengue NS1/IgG/IgM Test Kit (Colloidal Gold) 登革热NS1/IgG/IgM检测试剂盒（胶体金）	泰国	2024/6/1
	21	Dengue NS1/IgG/IgM Test Kit (Colloidal Gold) 登革热NS1/IgG/IgM检测试剂盒（胶体金）	印尼	2024/9/1

（2）菜和生物剩余股权的收购计划

2023年12月29日,公司全资子公司海南启康投资有限公司与欧阳云、杭州吉赛投资管理合伙企业（有限合伙）、杭州锦禾企业管理合伙企业（有限合伙）、宁波东小江科技服务合伙企业（有限合伙）、杭州海创生物医药科技园有限公司、济南英维利斯商务信息咨询中心（有限合伙）、诸暨锦阳企业管理合伙企业（有限合伙）、诸暨福顺企业管理合伙企业（有限合伙）、菜和生物签署《关于杭州菜和生物技术有限公司之股权转让协议》以及后续签署的《补充协议》约定:

公司全资子公司海南启康受让菜和生物51.25%的股权,取得对价为6,918.75万元。本次收购通过受让股权的方式进行。

若菜和生物2024,2025,2026年度经审计的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非净利润”）分别达到1500万元、1800万元、2500万元或经审计的三年累计扣非净利润不低于8800万元的90%的,公司方同意上市公司在符合我国法律法规、规范性文件或证券监管相关规则、指引的情况下,根据菜和生物经营情况及市场情况,与交易对方就其本次交易后所持菜和生物之剩余股权(含或有资本公积转增的股权)收购作进一步的洽谈。为免歧义,各方确认该项为上市公司权利而非义务。

2024年度,菜和生物实现的扣非净利润未达到1500万元。同时,协议约定的业绩考核期限尚未完结。

目前,公司对剩余股权暂无进一步收购计划。

3、Confirm Biosciences（美国康赋）

2024年4月,公司通过境外全资子公司受让了主要客户美国康赋100%的股权,取得对价为4,519.4511万美元,截止2024年12月31日,仍有500万美元尚未支付。

本次收购通过受让股权的方式进行,交易对手方为美国康赋的原股东Clinical Reference Laboratory,成立于1979年,美国最大的私有检测实验室之一。本次收购前,美国康赋作为美国衡健的最大客户,占美国衡健对外销售的四分之一左右,其向衡健的采购金额占其商品采购的比重超过70%。

美国康赋自2009年成立以来一直专注于药物检测试剂的销售,其产品应用环境主要针对雇佣前测试、背景调查、随机职场药物检测、事故后药物筛查等,在美国市场已形成一定的品牌力和声誉,销售渠道为美国大中型连锁药房及商超,如:Walgreen,CVS,Walmart等知名品牌都是其客户。

康赋的原股东CRL集团,因考虑到美国康赋的业务范围和其自身的实验室检测业务无较大协同作用,故考虑出售美国康赋100%的股权。

据了解美国康赋的原股东在决定出售股权时,除和美国衡健接触以外,也同步与公司的竞争对手接触洽谈。公司2023年第10期总经理办公会议讨论认为,若美国康赋不收购,可能对公司在美国市场的销售业绩造成重大影响,若公司收购美国康赋,将进一步整合美国市场销售渠道,加速扩展产品,提升美国市场竞争力。

（二）补充前述收购的交易对手方、交易对手方与上市公司及其实控人的关联关系,交易对手方如为非自然人需列示其股东及实际控制人情况

1、交易对手方

（1）华信农威:

1）交易对手

2024年1月,公司通过全资子公司向华信农威增资8,000万元,取得了华信农威58%的股权。本次收购通过增资的方式进行,交易对手方为华信农威本身。

华信农威关联关系如下表:

控股股东	北京智善宏科技发展有限公司（100%）持股/法定代表人张连祥
股东（含华信农威董监高）	龙剑明-华信农威经销商广西南宁神九生物制品有限责任公司之实控人;智善宏董事长,间接持股19%
	张连祥-华信农威实际控制人,总经理、执行董事;智善宏董事、总经理,间接持股19%
	王旭-张连祥之配偶,间接持股9%
	杨本财-财务投资人,张连祥之一致行动人
	刘立军-华信农威经销商长沙金照生物科技有限公司之实控人;华信农威监事,间接持股7%
	兰林森-华信农威经销商福州牧丰生物科技有限公司之实控人;智善宏董事,间接持股7%
	刘弦-华信农威销售人员;智善宏董事,间接持股6%
	姬雅周-华信农威经销商福州牧丰生物科技有限公司之实控人;智善宏董事,间接持股5%
	陈翠仪-华信农威经销商,间接持股4%
	李世馨-华信农威经销商广州市丰牧动物药业有限公司之实控人,间接持股4%
	崔舰-华信农威前员工,张连祥之一致行动人,间接持股4%
	邹迎梅-财务投资人,张连祥之一致行动人,间接持股2%
	谢小琴-财务投资人,张连祥之一致行动人,间接持股1%
	刘佳-财务投资人,张连祥之一致行动人,间接持股1%
	王梅-华信农威总经理助理兼采购、销售负责人;智善宏监事;张连祥之一致行动人,间接持股1%
	郭新-华信农威总经理助理,张连祥之一致行动人,间接持股1%
	朱文革-华信农威常务副总经理,张连祥之一致行动人,间接持股0.50%
	江业超-华信农威技术总监,张连祥之一致行动人,间接持股0.50%
	陈娟-华信农威行政副总经理,张连祥之一致行动人,间接持股0.40%
	付思洋-华信农威生产经理,张连祥之一致行动人,间接持股0.40%
	邵庆红-华信农威质检经理,张连祥之一致行动人,间接持股0.20%
关联自然人控制或担任董事、高管的企业	广西南宁神九生物制品有限责任公司-龙剑明控制企业
	广西辉弘汇生物科技有限公司-龙剑明控制企业
	广西合奕生物科技有限公司-龙剑明控制企业
	广西龙易数字科技有限公司-龙剑明控制企业
	广西南宁市安和动物药品有限公司-龙剑明控制企业
	长沙金照生物科技有限公司-刘立军担任执行董事/经理
	福州尚食客电子商务有限公司-兰林森控制企业
	福州牧丰生物科技有限公司-兰林森控制企业
	福州添豪生物科技有限公司-兰林森控制企业
	福安市丰登农业有限公司-兰林森控制企业
	蕉州牧多邦动物药业有限公司-兰林森控制企业
	古田县牧丰兽药经营部（普通合伙）-兰林森控制企业
	漳州联闽生物科技有限公司-兰林森担任董事
	河南双源兽药销售有限公司-姬雅周控制企业
	广州市丰牧动物药业有限公司-李世馨控制企业
	北京上予医药科技有限公司-王旭担任副总经理
过往关联方	广西南宁康辉农牧有限责任公司-龙剑明曾担任董事长,于2021年5月卸任
	河南省豫防生物技术服务有限责任公司-姬雅周曾任董事,该企业于2021年3月注销
	华派生物-华信农威原母公司,2021年12月转让股权退出

2）上述交易对手方与上市公司及其实控人的关联关系

经公司控股股东、实控人、董事、监事、高管出具的《上海证券交易所关于公司2024年年度报告的信息披露监管问询函（上证科创公函【2025】0152号）相关事项问询、自查及承诺书》,显示:公司控股股东、实控人、董事、监事、高管及上述公司及个人对应的关联方,与被收购前的华信农威及其关联方（含交易对手方）不存在关联关系或特殊权利/权益安排。

（2）菜和生物:

2024年3月,公司通过全资子公司海南启康受让菜和生物51.25%的股权,取得对价为6,918.75万元。本次收购通过受让股权的方式进行,股权转让前后出资额及出资比例变动情况如下表:

1）本次股权收购前,杭州菜和股权结构如下:

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	杭州吉赛投资管理合伙企业（有限合伙）	1,190.6098	1,190.6098	33.0725
2	宁波东小江科技服务合伙企业（有限合伙）	1,125.1498	1,125.1498	31.2542
3	欧阳云	439.1221	439.1221	12.1978
4	杭州海创生物医药科技园有限公司	371.7198	371.7198	10.3256
5	济南英维利斯商务信息咨询中心（有限合伙）	347.3985	347.3985	9.6500
6	杭州锦禾企业管理合伙企业（有限合伙）	126.0000	126.0000	3.5000
合计		3,600.00	3,600.00	100.00

2）本次股权转让情况

出售方	出售出资额（万元）	出售出资额占比（%）	转让价款（含税）（万元）
杭州吉赛投资管理合伙企业（有限合伙）	407.52	11.32	1,528.20
宁波东小江科技服务合伙企业（有限合伙）	1,125.1498	31.25	4,218.75
欧阳云	150.48	4.18	564.30
杭州海创生物医药科技园有限公司	0.0000	0.00	0.0000
济南英维利斯商务信息咨询中心（有限合伙）	118.80	3.30	445.50
杭州锦禾企业管理合伙企业（有限合伙）	43.20	1.20	161
合 计	1,845.1498	51.25	6,918.75

3）本次股权收购完成后,杭州菜和股权结构如下:

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	海南启康生物科技有限公司	1845.1498	51.25
2	杭州吉赛投资管理合伙企业（有限合伙）	783.0898	21.75
3	杭州海创生物医药科技园有限公司	371.7198	10.33
4	欧阳云	288.6421	8.02
5	济南英维利斯商务信息咨询中心（有限合伙）	228.5985	6.35
6	杭州锦禾企业管理合伙企业（有限合伙）	82.8000	2.30
合计		3,600.0000	100.00

4）本次股权转让的交易对手方为菜和生物的部分原股东,具体包括:

交易对手方名称	交易对手方的控股股东	交易对手方最终穿透到自然人持股
杭州吉赛投资管理合伙企业（有限合伙）（33.0725%）	诸暨锦阳企业管理合伙企业（有限合伙）（67.7251%）	欧阳云-普通合伙人;菜和总经理 叶肖俊-有限合伙人;菜和副总经理 王智飞-有限合伙人;菜和助理总经理 程天明-有限合伙人;菜和副总经理 莫秀龙-有限合伙人;前员工,截至尽调该员工任职于东方生物
	诸暨福顺企业管理合伙企业（有限合伙）（32.2749%）	欧阳云-普通合伙人;菜和总经理 王露杨-有限合伙人;外部投资人 李昌会-有限合伙人;外部投资人
宁波东小江科技服务合伙企业（有限合伙）（31.2542%）	丁伟明;李兴权;陈焕;高海波;王关峰;沈敏艳	
欧阳云（直接持有12.1978%）	欧阳云	
济南英维利斯商务信息咨询中心（有限合伙）（9.6500%）	王伟;周玉海;邵娟;曹瑞红;刘晓红;董利丽	
杭州锦禾企业管理合伙企业（有限合伙）（3.5000%）（员工持股平台）	方芳;王尚英;陆云静;王智飞;杨关伦;张晓辉;戴亚妮;程天明;刘敏;郑水娣;吴立江;李露;王彦;邹钰莹;陈春红;叶钢超;水庆艳;马春晓;陈丽丹;杨娜;邱峰;王冰洁;佟会;欧阳云	

5）上述交易对手方与上市公司及其实控人的关联关系

经公司控股股东、实控人、董事、监事、高管出具的《上海证券交易所关于公司2024年年度报告的信息披露监管问询函（上证科创公函【2025】0152号）相关事项问询、自查及承诺书》,显示:公司控股股东、实控人、董事、监事、高管及上述公司及个人对应的关联方,除了欧阳云作为杭州菜和收购完成前实控人外,其他公司相关方与被收购前的杭州菜和及其关联方（含交易对手方）不存在关联关系或特殊权利/权益安排。

（3）美国康赋:

2024年4月,公司通过境外全资子公司受让了主要客户美国康赋100%的股权,取得对价为4,519.4511万美元,截止2024年12月31日,仍有500万美元尚未支付。

1）交易对手方

本次收购通过受让股权的方式进行,交易对手方为美国康赋的原股东Clinical Reference Laboratory:

控股股东	Clinical Reference Laboratory, Inc.（100%持股）
董事	Robert D. Thompson;Albert Berger;Stephen Nixon;James Sotos;Dennis Walsh
主要管理人	Albert Berger – CEO;Stephen Nixon – CFO;Ryan Stashak – COO;Allen Jones–Vice President/General Counsel and Secretary

2）上述交易对手方与上市公司及其实控人的关联关系

经公司控股股东、实控人、董事、监事、高管出具的《上海证券交易所关于公司2024年年度报告的信息披露监管问询函（上证科创公函【2025】0152号）相关事项问询、自查及承诺书》,显示:公司控股股东、实控人、董事、监事、高管及上述公司及个人对应的关联方,与被收购前的美国康赋及其关联方（含交易对手方）不存在关联关系或特殊权利/权益安排。

（三）补充前述收购采用的评估方法、定价依据、评估增值率

1、华信农威:

根据银信资产评估有限公司出具的银信评报字（2023）第C00180号评估报告,“在评估基准日2023年10月31日,采用收益法评估后被评估单位股东全部权益为5,900.00万元,评估增值5,913.34万元。”

该次收购交易定价依据以上述评估价值为基础确定,双方约定东方生物向华信农威增资8,000.00万元,占目标公司增资后注册资本的58%。

2、菜和生物:

根据银信资产评估有限公司出具的银信评报字（2023）第C00179号评估报告,“由于被评估单位有完备的财务资料和资产管理资料可以利用,资产取得成本的有关数据和信息来源较广,因此本次评估可以采用资产基础法。

被评估单位从事体外诊断试剂的研发和生产,近三年国内外卫生安全事件反复,公司与之相关的业务收入有较大波动,随着国内经济生活逐渐恢复稳定,公司相关板块收入大幅度萎缩,涉及的资产正在陆续处置中。目前公司正在对经营方向、业务结构进行调整,成本及各项费用均有较大变动,本次无法对公司的未来整体经营情况进行客观合理预测。故本次评估不宜采用收益法。

由于在股权交易市场上难以找到与被评估单位相同或类似企业的股权交易案例,同时在证券市场上也难以找到与被评估单位在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司,故本次评估不宜用市场法。

综上分析,确定本次评估采用资产基础法。”

单位:万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率（%）
流动资产	6,853.50	10,342.73	3,489.23	50.91
其中:应收账款	1,258.26	1,939.96	681.70	54.18
其他应收款	215.22	2,475.08	2,259.86	1,050.03
存货	1,932.55	2,479.70	547.15	28.31
非流动资产	4,300.09	3,802.38	-497.71	-11.57
其中:长期股权投资		-2,050.07	-2,050.07	
固定资产	1,685.96	2,151.98	466.03	27.64
无形资产	53.28	1,252.57	1,199.29	2,250.87
资产总计	11,153.59	14,145.11	2,991.52	26.82
负债总计	3,067.22	3,067.22		
所有者权益	8,086.37	11,077.89	2,991.52	36.99

如上表,公司主要评估增值项目为应收账款、其他应收款以及无形资产,主要评估减值项目为长期股权投资。其中,其他应收款的差异主要为应收子公司款项,由于子公司严重亏损,评估与会计对其与长期股权投资的价值认定存在差异;无形资产评估增值主要系评估识别了价值为1,230万元的专利、软件著作权组合。

“在评估基准日2023年10月31日,杭州菜和生物技术有限公司账面总资产11,153.59万元,总负债3,067.22万元,所有者权益8,086.37万元。评估后的总资产价值为14,145.11万元,总负债价值为3,067.22万元,股东全部权益价值为11,077.89万元（大写为人民币壹亿壹仟零柒拾柒万捌仟玖佰元整）,评估增值2,991.52万元,增值率36.99%。”

根据双方签订的股权转让协议,“截至基准日,目标公司100%股权的评估值为11,077.89万元,各方协商后同意根据前述评估值,将本次交易估值确定为13,500万元。本次交易的标的股权,即目标公司51.25%股份的交易价格协商确定为6,918.75万元（含税）。”

3、美国康赋:

根据德勤出具的评估报告,2024年3月29日目标公司按收益法评估的公允价值为4,519.50万美元,主要评估增值资产包括:1）存货账面价值为458.90万美元,评估价值为570万美元,评估增值111.10万美元;2）识别的客户关系评估价值为3,490万美元,评估增值3,490万美元;3）识别的商标评估价值为360万美元,评估增值360万美元。

根据双方签订的股权转让协议,定价依据为双方谈判协商价格4,350万美元的基础上,考虑交割日运营资本的增减金额66.15万美元,以及现金余额103.30万美元后的金额确定最终对价为4,519.45万美元。

（四）补充相关子公司 2023年-2024年营业收入、归母净利润、总资产、净资产及其同比变化情况,以及公司收购后对相关子公司采取的经营管理安排

1、华信农威:

单位:人民币元

项目	2024年	2023年	同比变化情况
营业收入	8,938,423.65	13,832,876.94	-35.38%
归母净利润	-25,236,042.11	-14,203,582.57	-77.67%
总资产	32,007,986.94	46,607,993.81	-31.33%
净资产	11,476,482.33	712,524.44	1510.68%

*上表数据中2023年数据未经审计,公司收购增资采用分批注资的方式,截至2024年12月31日实际出资3,600万元,公司2024年度实际亏损2,500万元,净资产增加1,100万元。

在动物疫苗市场中,猪用疫苗市场份额高达40%,生猪养殖对于动物疫苗有巨大需求。华信农威的营业收入中,猪用疫苗收入占比较高,而2024年猪用疫苗市场情况远低于预期,出现较大亏损,导致华信农威净资产增加额小于本次实际收到的出资额,本期增资款主要用于清偿所欠供应商款项等各项负债。

2、菜和生物:

单位:人民币元

项目	2024年	2023年	同比变化情况
营业收入	59,125,241.38	42,741,710.41	38.33%
归母净利润	-28,957,958.20	-58,784,029.97	50.74%
总资产	95,484,590.09	142,764,994.63	-33.12%
净资产	74,359,387.03	103,317,345.23	-28.03%

*上表数据中2024年全年数据及2023年数据未经审计。

2021年度和2022年度,菜和生物的营业收入分别为5.93亿元和12.82亿元,期间费用分别为0.94亿元和1.02亿元,至2023年和2024年下降为1.01亿元和0.32亿元,降幅较大,但仍然占当期营业收入的较大比重。由于期间费用的主要内容为薪酬、折旧与摊销等内容,其控制存在一定的滞后性,无法一步回到疫情前的水平;此外,鉴于菜和生物已经连续亏损,产品市场竞争激烈、预计未来既有业务增量有限,能否产生足够的应纳税所得额存在较大的不确定性,因此公司不再确认相关的递延所得税资产,原已确认的递延所得税于本期转入所得税费用;导致菜和生物本期仍有较大亏损。

3、美国康赋:

单位:万美元

项目	2024年	2023年	同比变化情况
营业收入	2,164.30	2,306.70	-6.17%
归母净利润	11.80	245.20	-95.18%
总资产	787.30	728.60	8.05%
净资产	402.30	385.20	4.44%

*上表数据中2024年全年数据及2023年数据未经审计

2024年下半年全美商超毒品与生育检测产品销量下降,美国康赋销售收入减少,净利润下降。

4、对华信农威、菜和生物、美国康赋收购后的经营管理安排

公司名称	法定代表人变更	董事会成员派驻占比（A/B）*	公司派驻的主要人员在标的公司职务
华信农威	方效良	2/3	东方生物董事、总经理方效良出任华信农威董事长、法人;另外海南启康委派1人担任华信农威董事、副总经理
菜和生物	/	3/3	董事长、总经理兼财务负责人欧阳云*;另外海南启康委派2人担任菜和生物董事
美国康赋	/	2/2	美国衡健董事长方剑秋、CEO方炳良出任美国康赋的董事长和董事

*董事会成员派驻占比（A/B）:A为本公司派驻董事人员数量,B为标的公司董事会现有董事成员数量;

*欧阳云为原菜和生物创始人,公司收购菜和生物后聘任欧阳云为东方生物副总经理,并继续由其担任菜和生物董事长、总经理和财务负责人。

对华信农威完成收购后,该公司实际控制人、法定代表人变更为方效良先生,同时公司通过海南启康委派公司其人员任华信农威董事兼任副总经理,实地参与该项目投后管理。在收购华信农威时点,华信农威已拥有20项国家兽药产品批准文号及3项新兽药证书,收购完成后,华信农威协助东方生物取得禽白血病病毒AB亚群ELISA抗体检测试剂盒,禽白血病病毒J亚群ELISA抗体检测试剂盒,非洲猪瘟病毒PCR检测试剂盒三项新兽药注册证书或被纳入兽药产品目录。作为公司后续动保赛道的主要构成之一,公司将以动物检测+动物疫苗的路径逐步开拓动保市场。

菜和生物完成收购后,公司通过海南启康委派公司相关人员任菜和生物董事,参与该项目投后管理,东方生物聘任原菜和生物创始人欧阳云为公司副总经理,并继续由其负责菜和生物的日常经营管理职权。2024年度,菜和生物新增4项国内三类证书及20余项境外证书,涵盖药物溯用、呼吸道检测等领域,进一步对公司产品的国内外可拓展市场做了补充。而菜和目前在研产品管线中,呼吸道病毒多项联检、毒品多项联检、性病多项联检均为其后续开发重点,与公司当前的战略目标具有高度协同效应,积极支持并推动菜和生物相关产品的境内外注册,为公司当前的产品丰富度、国内外市场的准入起到持续互补的作用。

美国康赋完成收购后,美国衡健董事长方剑秋出任美国康赋董事长,美国衡健CEO担任美国康赋董事,对美国康赋进行全面管理,同时美国衡健对美国康赋的财务、人力资源体系作合并管理,其销售、财务及人力资源均向美国衡健汇报。美国康赋作为公司原客户渠道,子公司美国衡健已深度参与菜和美国康赋的实际运营中,根据销售数据显示,公司已逐步完成部分零售渠道客户的有效转化,在2024年度产生一定的经营业绩。未来,公司将通过美国康赋的客户资源,进一步发挥其线下渠道优势,增加产品管线,深度拓展美国的商超、零售相关市场。

（五）补充对相关子公司进行减值测试的各项参数及其选取依据

1、华信农威:

近年来由于供需失衡、政策调控等原因,生猪行业遭受了空前的市场波动,猪肉价格的不稳定性导致养殖户面临着严重的亏损,传导至上游动保（动物疫苗）使得公司近年来猪苗销售收入持续走低,公司处于持续亏损状态。按照资产组未来相关经营预算数据初步测算,资产组现金流持续为负,按照公允价值减去处置费用计算的价值明显高于未来现金流量现值。因此期末采用公允价值减去处置费用的净额作为委估资产组的可收回金额。

进行减值测试时的主要参数为各项可辨认资产的市场价及修正系数的确定。

单位:万元

资产组项目	账面价值	评估价值
固定资产	284.51	314.80
无形资产	324.31	324.52
长期待摊费用	572.93	609.01
商誉（完整）	5,721.85	
资产组合计	6,903.60	1,248.33

公司固定资产主要为各类设备，设备类固定资产可收回金额的基本计算公式：可收回金额=公允价值－处置费用，公允价值=市场价×修正系数。

市场价的确定:对于有设备市场报价信息的设备,按照市场报价确定;对于没有市场报价信息的设备,主要是通过参考同类设备的市场价并考虑使用状况、交易情况修正后确定。

修正系数=使用状况修正系数×功能技术修正系数×交易情况修正系数。

公司其他资产主要包括无形资产和长期待摊费用,其中,专利及专有技术组合通过收益法确定公允价值,其余其他资产通过资产市场价格进行调整修正确定公允价值。

经评估,期末公司可识别资产组的公允价值为1,248.33万元,存在重大减值。

2、菜和生物:

资产组可回收价值的关键参数包括:收入增长率、费用增长率、折现率。

（1）收入增长率

菜和生物的收入预测以2024年实际收入发生额为基础,为不同的业务类型根据市场容量及历史经验分别设定合适的销售增长率:

系列产品	2025年增长率	2026年增长率	2027年增长率	2028年增长率	2029年增长率	永续期增长率
1-4传染病检测	6.00%	5.00%	4.00%	4.00%	4.00%	0.00%
1-2毒品检测	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	0.00%
1-3其他检测	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	0.00%
2仪器销售	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
3其他收入	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	0.00%

公司2024年传染病检测产品销售额较2023年增长16.04%,但由于对应产品市场竞争激烈,公司实际确定的在手订单有限,且主要为传染病检测产品订单,因此有区别的设置了相应的增长率,整体预测的增长率较低,相较基期实际增长率无明显异常,菜和管理层预计预测数据可以实现。

（2）费用增长率

菜和生物的期间费用分为2部分:1）折旧、摊销和房租,上述费用根据现有资产清单及租赁合同据实估计;2）其他费用,预测期内参照营业收入3%的增长率进行预计。

（3）折现率

菜和生物的管理层选取类似的上市公司,按照加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率后,按照资产组经营单位适用的所得税率计算确定税前折现率,计算公式为:WACC/（1－T）=11.42%/（1－15%）=13.44%。

加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率,计算公式为:

式中:WACC:加权平均资本成本,公司按如下公式结算结果为11.42%

Ke:权益资本成本:计算方式见下方

Kd:债务资本成本:一年期LPR（贷款市场报价利率）=3.1%

T:所得税税率:15%

D/E:资本结构:根据可比上市公司的平均资本结构计算

*权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取,计算公式如下:

Ke＝Rf＋β×ERP＋Rs＝Rf＋β×（Rm－Rf）＋Rs

其中:Ke:权益资本成本

Rf:无风险报酬率:取证券交易所上市交易的长期国债（截止评估基准日剩余期限超过10年）到期收益率平均值确定无风险报酬率=2.03%

Rm:市场收益率:根据分析历史股权市场风险溢价数据取6.75%

β:系统风险系数:根据可比上市公司的平均β数据计算取0.8210

ERP:市场风险溢价:Rm－Rf=6.75%－2.03%=4.72%

Rs:公司特有风险超额收益率:根据经营风险+市场风险+管理风险+财务风险计算取4.00%

3、美国康赋:

资产组可回收价值的关键参数包括:收入及增长率、毛利率及增长率、费用增长率、折现率。

（1）收入及增长率

美国康赋的主要客户为Walmart、CVS、Walgreens等大型连锁超市和连锁药房，其零售的产品属于面向终端消费者的快检消费品，产品整体需求量较为稳定。美国康赋的管理层根据原有产品的基础销量和新增产品的增量订单,预计了2025年和2026年度的收入,并以2026年度数据为基础,考虑公司的售渠道与东方基因后续产品的协同效应,按照10%的增量预计了后续的销售数据。

（2）毛利率及增长率

美国康赋2023年和2024年综合毛利率37.85%和32.75%，管理层预计后续为获取增量订单公司综合毛利率可能会有一定程度的下降,并以预测的2025年度毛利率26.13%为基础,自2026年至2029年以2%的比率递增,至2029年及永续期毛利率为28.27%。美国康赋的管理层认为该毛利率为与公司业务增量相匹配的运营结果。

（3）期间费用增长率

美国康赋的期间费用分为3部分,1）折旧、摊销等固定费用根据现有资产的实际情况据实估计;2）薪酬等与公司业绩相关的费用根据基期（2024年度）的费用/收入比进行估计;3）其他费用,预测期内按照3%的增长率进行预计。

（4）折现率

公司的管理层选取类似的上市公司,按照加权平均资本成本计算确定折现率后,按照资产组经营单位适用的所得税率计算确定税前折现率,计算公式为:WACC/（1－T）=9.77%/（1－24%）=12.86%

加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率,计算公式为:

式中:WACC:加权平均资本成本,公司按如下公式计算结果为9.77%

Ke:权益资本成本:计算方式见下方

Kd:债务资本成本:美联储公布的美国央行基准利率4.25%－4.5%,取4.5%

T:所得税税率:24%

D/E:资本结构:根据可比上市公司的平均资本结构计算

*权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取,计算公式如下:

Ke＝Rf＋β×ERP＋Rs＝Rf＋β×（Rm－Rf）＋Rs

其中:Ke:权益资本成本

Rf:无风险报酬率:取美国10年期国债收益率:4.58%

Rm:市场收益率:Rf+ERP=4.58%+4.33%=8.91%

β:系统风险系数:根据可比上市公司的平均β数据计算取1.1416

ERP:市场风险溢价:根据分析历史股权市场风险溢价ERP数据得到,本次评估参考Aswath Damodaran的统计计算,成熟市场（美国）的ERP取4.33%

Rs:公司特有风险超额收益率:根据经营风险+市场风险+管理风险+财务风险计算取3.50%

（六）结合相关子公司近两年经营表现和减值测试中对相关公司的未来收入预测,分析在收购当年即全额计提商誉减值准备的合理性,分析前期收购定价、评估是否公允

1、华信农威:

根据天津中联资产评估有限责任公司出具的中联评报字【2025】第D-0050号评估报告,“近年来由于供需失衡、政策调控等原因,生猪行业遭受了空前的市场波动,猪肉价格的不稳定性导致养殖户面临着严重的亏损,传导至上游动保（动物疫苗）使得公司近年来猪苗销售收入持续走低,公司处于持续亏损状态。按照资产组未来相关经营预算数据初步测算,资产组现金流持续为负,公司业务无明显改善迹象。”

经比较,2023年10月公司的预测2024年度数据和实际数据差异主要为由于猪疫苗类产品的销量严重下滑导致:

项目	预测2024年	实际2024年	差异分析
一、收入	1,833.22	893.84	在动物疫苗市场中,猪用疫苗市场份额高达40%,生猪养殖对于动物疫苗有巨大需求。生猪养殖行业对猪肉价格的变化较为敏感,而近年生猪价格的重大市场波动,猪肉价格的不稳定性导致养殖户面临着严重的亏损,影响了上游动保业（动物疫苗）的行情。 公司猪苗收入占比较高,2024年度主营产品猪苗收入较2023年预测数据下降较多。
二、毛利率	39.31%	-26.10%	2024年市场情况远低于预期,公司处于清库存状态,由于销售低于预期较多产品过期在本年度集中处理，而固定部分制造费用正常发生,导致毛利率大幅下滑。
三、利润	-515.09	-1,627.48	猪苗销售收入大幅下滑,毛利率较差,2024年实际利润水平较差,其余指标预测数据与实际差异不大。

如上所述，公司2024年度经营情况发生重大变动，按照公允价值减去处置费用的净额计算的可识别资产组公允价值远低于账面价值,因此全额计提了商誉减值准备。

收购