证券代码:688677 证券简称:海泰新光 公告编号:2026-023

青岛海泰新光科技股份有限公司关于2025年年度报告的信息披露监管问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

青岛海泰新光科技股份有限公司(以下简称“海泰新光”或“公司”)于近日收到上海证券交易所科创板公司管理部下发的上证科创公函【2026】0254 号《关于青岛海泰新光科技股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(以下简称“《问询函》”)。公司会同年审会计师安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)就《问询函》有关问题逐项进行认真核查落实,现将有关问题回复如下:

问题一:关于净利率下降及费用增长

年报显示,你公司2025年度实现营业收入6.03亿元,同比增长36.08%;归母净利润1.71亿元,同比增长26.15%;扣非净利润1.66亿元,同比增长28.40%。同期,你公司净利率从2024年的30.20%下降至2025年的27.53%,下降2.67个百分点,净利润增速持续低于营业收入增速。2026年第一季度,你公司实现营业收入1.74亿元,同比增长18.77%;归母净利润0.47亿元,同比仅增长1.09%,扣非净利润0.47亿元,毛利率63.79%较2025年全年65.65%有所下降。

请你公司:(1)结合2025年度及2026年第一季度销售费用、管理费用、研发费用、财务费用的明细构成及同比变动情况,量化分析净利率从2024年30.20%下降至2025年27.53%、2026年第一季度进一步承压的具体原因,说明自主品牌市场推广费用、研发投入及海外产能建设相关费用增加的具体金额、用途及必要性;(2)结合2026年第一季度归母净利润同比仅增长1.09%的情形,说明“增收不增利”趋势的成因,该趋势是否具有持续性,以及你公司拟采取的改善措施;(3)结合期间费用率变动情况,说明是否存在费用跨期处理的情形,是否存在通过调节费用确认时点调节利润的情形。

一、公司回复

(一)结合2025年度及2026年第一季度销售费用、管理费用、研发费用、财务费用的明细构成及同比变动情况,量化分析净利率从2024年30.20%下降至2025年27.53%、2026年第一季度进一步承压的具体原因,说明自主品牌市场推广费用、研发投入及海外产能建设相关费用增加的具体金额、用途及必要性

2025年度及2026年第一季度,公司净利率变动相关指标情况如下:

项目	2024年度A	2025年度B	2025年度变动C=B-A	2026年第一季度D	2026年第一季度变动E=D-B
毛利率①	64.51%	65.65%	1.14%	63.79%	-1.86%
销售费用率②	5.80%	8.39%	2.59%	6.34%	-2.05%
管理费用率③	11.79%	10.55%	-1.24%	8.97%	-1.58%
研发费用率④	12.23%	12.07%	-0.16%	10.07%	-2.00%
财务费用率⑤	-2.00%	-0.11%	1.89%	2.63%	2.74%
期间费用率小计⑥=②+③+④+⑤	27.82%	30.90%	3.08%	28.01%	-2.89%
投资收益占营业收入的比例⑦	-1.12%	-2.47%	-1.35%	-2.20%	0.27%
资产减值损失占营业收入的比例⑧	-1.08%	-0.90%	0.18%	-2.24%	-1.34%
所得税费用占营业收入的比例⑨	4.23%	4.13%	-0.10%	4.58%	0.45%
其他项目占营业收入的比例⑩	0.06%	-0.28%	-0.34%	0.34%	0.62%
净利润率⑪=①-⑥+⑦+⑧-⑨-⑩	30.20%	27.53%	-2.67%	26.42%	-1.11%

1.2025年度,公司净利润率从2024年30.20%下降至2025年27.53%,下降2.67%,主要原因如下:①由于产品结构变化,高毛利的医用内窥镜器械产品销售及维修占比提升,使得毛利率提升1.14%;②由于按照权益法核算确认对国药新光医疗科技有限公司的投资损失,使得投资收益收入占比下降1.35%;③公司期间费用率提升3.08%,各项期间费用的变动情况详见下述分析。除前述原因外,其他事项收入占比合计变动影响为0.62%,占比变动较小。

(1)销售费用的变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2025年		2024年		变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	2,962.35	4.92%	1,186.12	2.68%	1,776.23	149.75%	2.24%
业务宣传费	447.03	0.74%	362.11	0.82%	84.92	23.45%	-0.08%
差旅费	434.11	0.72%	343.75	0.78%	90.36	26.29%	-0.06%
折旧摊销费	492.29	0.82%	192.31	0.43%	299.98	155.99%	0.39%
业务招待费	240.96	0.40%	235.83	0.53%	5.13	2.18%	-0.13%
材料费	219.95	0.36%	66.50	0.15%	153.45	230.75%	0.21%
其他	258.59	0.43%	183.32	0.41%	75.27	41.06%	0.02%
合计	5,055.28	8.39%	2,569.94	5.80%	2,485.34	96.71%	2.59%

销售费用率由2024年5.80%增加至2025年8.39%,增加2.59%,主要是由于职工薪酬增加导致的。职工薪酬增加一方面是由于子公司青岛海泰臣视医疗科技有限公司(以下简称“海泰臣视”)职工薪酬增加1,415.13万元;另一方面是由于公司推进营销渠道和营销团队的建设,除海泰臣视外其他公司职工薪酬增加361.10万元,其中,因本年实施新一期员工持股计划而上年因前次员工持股计划业绩不达标冲回历史年度费用导致职工薪酬增加83.33万元,销售人员人数增加7人,使得职工薪酬增加277.77万元。

海泰臣视人工薪酬情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2025年	2024年	变动	变动率
职工薪酬	1,617.61	202.48	1,415.13	698.90%

注:海泰臣视为2024年新纳入合并范围的公司,2024年的费用仅包含从购买日2024年11月12日至2024年12月31日的发生额。

(2)管理费用的变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2025年		2024年		变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	3,205.25	5.32%	2,437.09	5.51%	768.16	31.52%	-0.19%
折旧摊销费	955.27	1.58%	886.30	2.00%	68.97	7.78%	-0.42%
咨询服务费	595.96	0.99%	442.11	1.00%	153.85	34.80%	-0.01%
办公费	373.81	0.62%	288.94	0.65%	84.87	29.37%	-0.03%
差旅费	215.96	0.36%	187.34	0.42%	28.62	15.28%	-0.06%
低值易耗品摊销	150.28	0.25%	191.21	0.43%	-40.93	-21.41%	-0.18%
业务招待费	132.73	0.22%	139.41	0.32%	-6.68	-4.79%	-0.10%
修理费	125.83	0.21%	85.14	0.19%	40.69	47.79%	0.02%
水电费	113.66	0.19%	119.37	0.27%	-5.71	-4.78%	-0.08%
房租	89.76	0.15%	73.75	0.17%	16.01	21.72%	-0.02%
交通费	41.76	0.07%	49.61	0.11%	-7.85	-15.82%	-0.04%
其他	359.30	0.59%	319.71	0.72%	39.59	12.38%	-0.13%
合计	6,359.57	10.55%	5,219.98	11.79%	1,139.59	21.83%	-1.24%

管理费用率由2024年11.79%下降至2025年10.55%,下降1.24%,得益于公司管理效率的提升。管理费用发生额较2024年增加1,139.59万元,主要是如下两方面原因导致的:一方面公司因业务规模扩大而扩充管理团队,并于2025年第四季度实施新一期员工持股计划,使得职工薪酬增加768.16万元;另一方面由于公司业务规模扩大导致咨询服务费增加153.85万元。

(3)研发费用的变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2025年		2024年		变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	4,309.93	7.15%	3,123.40	7.05%	1,186.53	37.99%	0.10%
直接材料投入	1,857.84	3.08%	1,705.18	3.85%	152.66	8.95%	-0.77%
折旧摊销费	374.58	0.63%	317.81	0.72%	56.77	17.86%	-0.09%
检测费	222.70	0.37%	36.81	0.08%	185.89	505.01%	0.29%
专业服务费	254.95	0.42%	162.40	0.37%	92.55	56.99%	0.05%
其他	254.28	0.42%	69.04	0.16%	185.24	268.29%	0.26%
合计	7,274.28	12.07%	5,414.64	12.23%	1,859.64	34.34%	-0.16%

研发费用率由2024年12.23%变动至2025年12.07%,研发费用率相对稳定,主要是由于公司为推进新产品开发与现有产品迭代升级,保持了对自主品牌产品线的持续研发投入。研发费用发生额较2024年增加1,859.64万元,一方面是由于公司扩充研发团队并于2025年第四季度实施新一期员工持股计划,使得职工薪酬增加1,186.53万元;另一方面是由于随着各研发项目研发进度的推进,直接材料投入、检测费等费用投入增加。

(4)财务费用的变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2025年		2024年		变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
利息支出	299.41	0.50%	50.98	0.12%	248.43	487.26%	0.38%
减:利息收入	579.75	0.97%	485.69	1.10%	94.06	19.37%	-0.13%
汇兑损益	192.45	0.32%	-480.04	-1.08%	672.49	-140.09%	1.40%
其他	21.09	0.04%	28.23	0.06%	-7.14	-25.27%	-0.02%
合计	-66.80	-0.11%	-886.52	-2.00%	819.72	-92.47%	1.89%

财务费用率由2024年-2.00%变动至2025年-0.11%,增加1.89%,主要是由于美元对人民币汇率持续贬值,汇兑损失增加所致。

2.2026年第一季度,公司的净利率从2025年27.53%下降至26.42%,下降1.11%,主要是因为毛利率下降1.85%导致的,毛利率变动原因详见下述分析,其他事项收入占比合计影响为0.74%,占比较小。

2026年第一季度毛利率变动分析如下:

单位:万元 币种:人民币

产品类型	收入	成本	毛利率	汇率下降对收入的影响	剔除汇率影响后收入	剔除汇率影响后毛利率	2025年毛利率	毛利率变动
医用内窥镜器械	12,255.31	4,142.39	66.20%	-362.07	12,617.38	67.17%	69.08%	-1.91%
光学产品	3,186.18	1,730.48	45.69%	-19.42	3,205.60	46.02%	45.17%	0.85%
产品销售小计	15,441.49	5,872.87	61.97%	-381.49	15,822.98	62.88%	63.42%	-0.54%
产品维修	1,798.34	260.80	85.50%	-53.14	1,851.48	85.91%	91.97%	-6.05%
维修保养服务	120.46	125.56	-4.23%	-	120.46	-4.23%	-22.46%	18.23%
租赁	85.98	57.24	33.43%	-	85.98	33.43%	14.28%	19.15%
合计	17,446.26	6,316.46	63.79%	-434.63	17,880.90	64.67%	65.65%	-0.98%

2026年第一季度,公司毛利率从2025年65.65%下降至63.79%,毛利率下降1.86%,因公司境外销售多以美元定价,受美元对人民币汇率持续贬值的影响,毛利率下降0.88%;剔除汇率影响后,2026年第一季度毛利率为64.67%,较2025年度65.65%下降0.98%,一方面是由于中美泰兰地协同布局,供应链拉长,货运成本增加,以及受销售产品结构变动、部分产品降价影响,使得医用内窥镜器械产品毛利率有所下降;另一方面是由于维修产品状态差异使得维修领料短期内增加,毛利率有所下降。

2026年第一季度各项期间费用的变动情况详见下述分析。

(1)销售费用的变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2026年第一季度		2025年		年化变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	733.80	4.21%	2,962.35	4.92%	-27.14	-0.92%	-0.71%
业务宣传费	90.43	0.52%	447.03	0.74%	-85.33	-19.09%	-0.22%
差旅费	68.84	0.39%	434.11	0.72%	-158.77	-36.57%	-0.33%
折旧摊销费	160.66	0.91%	492.29	0.82%	150.36	30.54%	0.09%
业务招待费	22.83	0.13%	240.96	0.40%	-149.64	-62.10%	-0.27%
材料费	15.35	0.09%	219.95	0.36%	-158.56	-72.09%	-0.27%
其他	14.98	0.09%	258.59	0.43%	-198.66	-76.82%	-0.34%
合计	1,106.89	6.34%	5,055.28	8.39%	-627.74	-12.42%	-2.05%

销售费用率由2025年8.39%下降至2026年第一季度6.34%,下降2.05%,主要原因如下:①公司2025年度已积极拓展了销售团队,2026年第一季度销售人员人数相对稳定,通过内部管理培训及效率提升,提高单个销售人员收入贡献金额,职工薪酬收入占比下降0.71%;②受元旦、春节假期影响,第一季度展会、宣传会及接待安排较少,使得业务宣传费、差旅费、业务招待费及材料费的投入减少,各项费用收入占比下降1.10%。

(2)管理费用的变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2026年第一季度		2025年		年化变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	996.56	5.71%	3,205.25	5.32%	780.98	24.37%	0.39%
折旧摊销费	193.38	1.11%	955.27	1.58%	-181.77	-19.03%	-0.47%
咨询服务费	49.95	0.29%	595.96	0.99%	-396.18	-66.48%	-0.70%
办公费	86.92	0.50%	373.81	0.62%	-26.11	-6.98%	-0.12%
差旅费	46.30	0.27%	215.96	0.36%	-30.77	-14.25%	-0.09%
修理费	22.19	0.13%	125.83	0.21%	-37.05	-29.45%	-0.08%
低值易耗品摊销	21.19	0.12%	150.28	0.25%	-65.51	-43.59%	-0.13%
业务招待费	37.34	0.21%	132.73	0.22%	16.64	12.54%	-0.01%
水电费	35.01	0.20%	113.66	0.19%	26.40	23.23%	0.01%
房租	21.24	0.12%	89.76	0.15%	-4.80	-5.35%	-0.03%
交通费	7.16	0.04%	41.76	0.07%	-13.12	-31.41%	-0.03%
其他	48.12	0.27%	359.30	0.59%	-166.86	-46.44%	-0.32%
合计	1,565.36	8.97%	6,359.57	10.55%	-98.15	-1.54%	-1.58%

管理费用率由2025年10.55%下降至2026年第一季度8.97%,下降1.58%,主要原因如下:①因办公区域调整,按照实际使用部门的性质调整了折旧费用的费用归属科目,计入管理费用的折旧摊销费用减少,收入占比下降0.47%;②2026年咨询服务费多发生在下半年,费用发生在各季度之间不均衡,收入占比下降0.70%。

(3)研发费用的变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2026年第一季度		2025年		年化变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	1,215.07	6.96%	4,309.93	7.15%	550.35	12.77%	-0.19%
直接材料投入	295.73	1.70%	1,857.84	3.08%	-674.90	-36.33%	-1.38%
折旧摊销费	113.65	0.65%	374.58	0.63%	80.00	21.36%	0.02%
检测费	16.70	0.10%	222.70	0.37%	-155.90	-70.00%	-0.27%
专业服务费	20.33	0.12%	254.95	0.42%	-173.63	-68.10%	-0.30%
其他	94.89	0.54%	254.28	0.42%	125.29	49.27%	0.12%
合计	1,756.37	10.07%	7,274.28	12.07%	-248.79	-3.42%	-2.00%

研发费用率由2025年12.07%下降至2026年第一季度10.07%,下降2.00%,主要是由于研发部门按照各研发项目的研发进度安排各细分费用项目的投入,研发进度与收入增长不存在直接匹配关系,使得研发费用占收入比例阶段性下降。

(4)财务费用的变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2026年第一季度		2025年		年化变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
利息支出	39.02	0.22%	299.41	0.50%	-143.34	-47.87%	-0.28%
减:利息收入	64.11	0.37%	579.75	0.97%	-323.30	-55.76%	-0.60%
汇兑损益	479.10	2.75%	192.45	0.32%	1,723.95	895.79%	2.43%
其他	4.76	0.03%	21.09	0.04%	-2.04	-9.64%	-0.01%
合计	458.77	2.63%	-66.80	-0.11%	1,901.87	-2,847.25%	2.74%

财务费用率由2025年-0.11%变动至2026年第一季度2.63%,增加2.74%,主要是由于美元对人民币汇率持续贬值,汇兑损失增加所致。

3.、自主品牌市场推广费用、研发投入及海外产能建设相关费用增加的具体金额、用途及必要性

(1)自主品牌市场推广费用、研发投入相关费用增加的具体金额具体如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2026年第一季度			2025年		
	金额	同期变动金额	变动比例	金额	同期变动金额	变动比例
自主品牌销售收入	1,456.48	168.36	13.07%	5,645.32	-876.60	-13.44%
自主品牌销售费用	727.95	173.16	31.21%	3,320.06	2,085.31	168.89%
自主品牌研发费用	619.14	-46.64	-7.01%	2,831.39	939.05	49.62%

公司自主品牌是指由公司独立完成产品研发、商标注册,以自有品牌商标直接面向终端客户销售的系列产品。公司自主品牌产品包括内窥镜光源、摄像系统及腹腔镜等内窥镜器械和窦纹仪、场镜等光学产品,主要针对国内市场。

2025年自主品牌产品销售收入减少13.44%,主要是国内整机业务终端销售不及预期。2026年第一季度收入有所增加,整体波动不大。2025年国内医疗器械行业处于存量竞争、深度洗牌阶段,终端医疗设备采购需求阶段性偏弱,叠加公司自主品牌尚处于市场培育期,当期前置投放大量市场推广、新品研发投入,投入与收入转化存在时间周期,因此出现阶段性亏损。自主品牌是公司把握国产替代政策机遇、实现业务转型升级的核心战略布局,行业长期成长空间充足,持续投入具备合理性。

(2)自主品牌费用用途及必要性

①自主品牌销售费用

自主品牌销售费用主要包括职工薪酬、业务宣传费、样机折旧费用等,应用于自主品牌产品的市场推广,通过加快推进全国营销渠道和营销团队的建设,提升公司产品的品牌力度,扩大自主品牌产品的市场覆盖与临床渗透率。

2025年公司围绕重点科室进行品牌建设和市场推广活动,进一步完善了全国营销网络,相关费用增加与公司业务发展阶段相匹配,具有合理性与必要性,具体如下:① 随着自主品牌业务拓展,公司持续扩充专业营销团队,以支撑全国化渠道布局、重点客户维护与经销商管理,职工薪酬相关费用随之相应增加;②公司围绕妇科、耳鼻喉等重点科室进行产品线推广布局,针对已上市产品通过临床试用、行业展会收集临床反馈,同步推送至研发端优化迭代;针对在研产品协助研发完成产品定义、定型。同时,通过客户邀约、学术会议、公众号/视频号内容运营等方式加强品牌力建设,相关宣传费、差旅费、推广物料费相应增加;③2025年公司重点客户已覆盖妇科、耳鼻喉、手术室、医工四大方向,核心客户包括北京协和医院、同济大学附属同济医院、四川大学华西医院等全国三甲医院重点科室;经销商渠道布局逐步完善,全国一级代理商40余家,二级经销商300余家。为提升推广效率与品牌形象,公司配置的医疗器械样机数量持续增加,相应折旧摊销费用随之上升。

②自主品牌研发费用

为推进新产品开发与现有产品迭代升级,巩固核心竞争力,公司围绕自主品牌产品线持续加大研发投入。

2025年公司积极拓展多科室临床应用的研发工作,包括双荧光成像等技术在不同科室的临床应用可行性与需求预研、开展涵盖光源、摄像系统等关键模块的开发活动,启动妇科和头颈外科的临床应用研究,此外还围绕图像效果进行多参数优化,提升组织分辨力和边界识别精度,同时系统开展下一代平台核心单元技术的专项研究。上述工作的有序推进为技术路线选择、产品迭代方向及临床价值验证提供了关键依据。为支撑产品技术升级与新品研发,公司持续引进专业技术人才,研发人员数量和工资水平不断提高;研发过程中进行产品测试、性能验证所需的检测费、材料费等投入增加。鉴于公司各研发工作推进需要,增加研发投入具有必要性,与目前公司发展需求相匹配。

(3)海外产能建设相关费用增加的具体金额具体如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	2026年第一季度			2025年		
	金额	同期变动金额	变动比例	金额	同期变动金额	变动比例
海外产能建设费用	745.04	261.11	53.95%	2,866.64	1,670.72	139.70%

(4)海外产能建设费用用途及必要性

为应对关税风险,公司持续推进海外子公司的建设,保障海外生产基地的稳定运营。

2025年,受美国对等关税政策影响,公司加快国内外产能布局优化,确保市场供应稳定。目前,泰国子公司已建成内窥镜生产线和光源模组生产线,对美出口产品基本实现当地生产发货,有效降低关税影响;分析诊断整机设备也已在泰国子公司投产,拓展了公司在分析诊断类整机产品的海外业务;同时,公司启动了泰国子公司和美国子公司二期生产产线的建设,新增光学加工、镀膜、维修车间、整机装配、GMP车间等。随着国外子公司建设不断推进,公司搭建了本地化运营、生产和管理团队,职工薪酬费用相应增加;为应对海外市场的法律法规、产品认证等合规要求,公司加大了咨询服务费等投入,保障项目合法合规推进;国外子公司日常办公、水电消耗、设备维护、低值易耗品采购等配套费用也相应增加。上述费用增加系公司优化产业布局的必要投入,是公司应对国际贸易环境变化、保障海外业务长期稳定发展的重要举措。

(二)结合2026年第一季度归母净利润同比仅增长1.09%的情形,说明“增收不增利”趋势的成因,该趋势是否具有持续性,以及你公司拟采取的改善措施

2026年第一季度归母净利润若与营业收入保持相同增幅,较上年同期应增长876.39万元,与实际已实现增长之间的差异为825.33万元,主要差异及形成原因如下:①毛利金额少增长207.17万元,汇兑损失多增加396.18万元,主要是由于美元对人民币持续贬值,美元定价的业务毛利贡献减少,同时,持有美元资产的汇兑损失增加;②计入销售费用、管理费用和研发费用中的职工薪酬多增加281.20万元,主要是由于公司2025年拓展了员工团队,人员相关费用增幅与营业收入增长不同步。其他因素的合计影响为-59.22万元,占比7.17%,影响不重大。前述重要因素一方面受货币市场汇率波动影响,一方面受公司管理及经营策略影响。公司认为,长期来看净利率水平将维持基本稳定并有小幅波动。

针对上述因素,公司拟采取如下措施:①加快境外回款及外币结汇的效率,在一定程度上减少汇率持续贬值的影响;②梳理岗位职责和工作流程,加强员工培训,提高员工工作效率;③在预算控制、日常监控、内部专项审计、费用考核方面加强费用管控力度,力求做到资源集中管理,提高费用效益。

虽然“增收不增利”现状短期存在,但是通过公司一系列改善措施,随着规模效应释放、费用管控以及经营效率提升,公司利润率将保持基本稳定。

(三)结合期间费用率变动情况,说明是否存在费用跨期处理的情形,是否存在通过调节费用确认时点调节利润的情形

一季度期间费用率的下降主要是由于公司对人工成本的总量控制及费用按需投入季度内存在轻微波动导致,各项期间费用的详细分析参见回复“问题一、(一)、2”。

公司费用严格按照权责发生制原则入账,公司建立了成本费用相关控制制度,明确入账时间要求。财务部门按规定严格根据合同条款和费用相关支持性单据判断费用归属期;财务部门结账前会下达结账通知,要求及时提交费用入账材料及预提明细,不允许费用跨期入账。综上,公司不存在费用跨期处理的情形,不存在通过调节费用确认时点调节利润的情形。

二、会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的相关规定对海泰新光2025年度的财务报表进行了审计,旨在对海泰新光2025年度的财务报表整体发表审计意见。

在对海泰新光2025年度的财务报表审计中,我们针对利润表整体、销售费用、管理费用、研发费用和财务费用相关的内部控制设计和执行情况;

2.对利润表各项目执行分析性复核程序;

3.获取各项费用的明细,了解费用构成,并对各项费用执行分析性复核程序;

4.对销售费用、管理费用和研发费用执行细节测试,抽样复核支持性文档,检查费用发生是否真实,费用入账是否准确;

5.对销售费用、管理费和研发费用执行截止性测试;

6.获取2026年第一季度的报表,查看关键指标的变动,访谈管理层以了解关键指标变动的原因;

7.复核财务报表中销售费用、管理费用、研发费用和财务费用的相关披露。

基于我们为海泰新光2025年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作,我们认为:

1.于2025年度公司销售费用的确认在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定;

2.公司关于2025年净利率下降原因的相关说明,在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致;

3.公司关于不存在费用跨期处理情形、不存在通过调节费用确认时点调节利润情形的相关说明,在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致。

问题二:关于研发费用增长

年报显示,你公司2025 年度研发费用7,274 万元,同比增长34.34%,研发费用率12.07%。但第四季度单季研发费用2,116 万元,较上年同期699 万元大幅增长202.72%,占全年研发费用的29.09%,显著高于其他季度。

请你公司:(1)列示2025 年度各季度研发费用的明细构成及同比变动情况,说明第四季度研发费用异常增长的具体原因,是否存在年末集中确认研发费用调节利润的情形;(2)列示2025年度主要研发项目名称、研发内容、进展阶段、费用归集明细(包括人员薪酬、材料费、折旧摊销、委外费用等),说明研发费用归集的准确性和合规性;(3)结合研发项目进度和费用发生节奏,说明第四季度研发费用占全年比重接近30%的合理性。

一、公司回复

(一)列示2025 年度各季度研发费用的明细构成及同比变动情况,说明第四季度研发费用异常增长的具体原因,是否存在年末集中确认研发费用调节利润的情形

2025年度各季度研发费用的明细构成及同比变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

项目	第一季度			
	2025年	2024年	变动金额	变动比例
职工薪酬	984.27	984.88	-0.61	-0.06%
直接材料投入	399.51	353.82	45.69	12.92%
折旧摊销费	101.82	79.75	22.07	27.68%
检测费	35.66	11.41	24.25	212.45%
专业服务费	-	27.42	-27.42	-100.00%
其他	37.60	37.28	0.32	0.79%
合计	1,558.86	1,494.56	64.30	4.30%

单位:万元 币种:人民币

项目	第二季度			
	2025年	2024年	变动金额	变动比例
职工薪酬	1,026.62	995.23	31.39	3.15%
直接材料投入	431.88	484.79	-52.91	-10.91%
折旧摊销费	85.27	78.84	6.43	8.15%
检测费	51.30	14.82	36.48	246.15%
专业服务费	30.00	6.60	23.40	354.55%
其他	137.54	6.63	130.91	1,977.05%
合计	1,762.61	1,586.91	175.70	11.07%

单位:万元 币种:人民币

项目	第三季度			
	2025年	2024年	变动金额	变动比例
职工薪酬	1,039.24	1,078.40	-39.16	-3.63%
直接材料投入	499.54	453.45	46.09	10.16%
折旧摊销费	85.67	78.91	6.76	8.56%
检测费	98.08	1.85	96.23	5,201.62%
专业服务费	70.00	-	70.00	100.00%
其他	44.35	21.25	23.10	108.73%
合计	1,836.88	1,633.86	203.02	12.43%

单位:万元 币种:人民币

项目	第四季度			
	2025年	2024年	变动金额	变动比例
职工薪酬	1,259.80	64.89	1,194.91	1,841.29%
直接材料投入	526.91	413.12	113.79	27.54%
折旧摊销费	101.82	80.31	21.51	26.79%
检测费	37.66	8.73	28.93	331.51%
专业服务费	154.95	128.38	26.57	20.70%
其他	34.79	3.88	30.91	797.47%
合计	2,115.93	699.31	1,416.62	202.58%

2025年第一季度至第三季度研发费用同期比较变动比例不重大,2025年第四季度研发费用2,115.93万元,2024年第四季度研发费用699.31万元,同比增加1,416.62万元,同比增幅202.58%,主要是由于职工薪酬同比增加1,194.91万元导致的,2024年因第三期股权激励业绩考核未达标,在第四季度冲减了2024年当年以及以前年度计提的股份支付费用,合计825.18万元。同时剔除2025年和2024年第四季度股份支付费用的影响后,2025年第四季度研发费用同比增加571.51万元,一方面是由于公司结合2026年研发项目规划,在第四季度提前开展研发人员招聘工作,使得当季度研发人员薪酬同比增加;另一方面是部分研发项目在第四季度进入测试阶段,材料费、检测费等研发投入有所增加。

综上,公司严格按照研发费用支付展研发活动,研发投入受项目周期、人员储备等影响季度之间有所波动,波动具有合理性,不存在年末集中确认研发费用调节利润的情形。

(二)列示2025年度主要研发项目名称、研发内容、进展阶段、费用归集明细(包括人员薪酬、材料费、折旧摊销、委外费用等),说明研发费用归集的准确性和合规性

2025年主要在研项目情况如下:

单位:万元 币种:人民币

序号	项目名称	研发内容	进展或阶段性成果	职工薪酬	直接材料投入	折旧摊销费	检测费	专业服务费	其他	合计
1	妇科内窥镜影像及手术器械方案的研发	针对与妇科临床相关的应用场景,开展宫腹腔内窥镜、影像系统及各类器械的开发。	宫腔镜手术器械、宫腔内窥镜及附件、气腹机、4K内窥镜一体化摄像系统已获得注册证	434.94	40.49	118.66	45.73	100.00	34.82	774.64
2	头颈外科内窥镜影像及手术器械方案的研发	针对耳鼻喉科和神经外科门诊、日间手术和手术室临床应用场景,开展影像系统、内窥镜及鞘、各类器械及手术显微镜的开发。	耳镜手术器械已提交注册。脑室镜、鼻窦镜手术器械、神经外科手术器械在注册检验中	867.65	220.41	53.54	23.59	69.73	21.96	1,256.89
3	口腔光学影像方案的研发	利用中国在供应链方面的优势和公司的欧美布局优势,建立面向欧美市场的口腔类产品自主品牌。针对公司光学方面的优势特点,提供影像化、数字化、人工智能化产品方案。	已初步完成产品规划,开始产品设计	298.99	116.30	18.68	1.94	-	25.79	461.69
4	外科电子内窥镜产品的开发	开发用于外科手术的一次性和复用电子内窥镜产品,目前主要有一次性肾镜、一次性电子膀胱肾盂镜。	已开展一次性电子膀胱肾盂镜的预研工作	866.82	490.06	2.74	127.72	-	40.48	1,527.83
5	神经网络技术与内窥镜技术的结合及临床应用研究	研究用AI技术提升内窥镜图像质量,项目在进行过程中,跟随行业发展,正在调研并开展AI技术辅助诊疗的预研工作。	已开展用AI技术提升内窥镜图像质量的相关工作,正在调研并开展AI技术辅助诊疗的预研工作	788.77	352.88	87.60	10.99	54.23	56.51	1,350.98

2025年在研项目投入金额大于1,000万的项目情况如下:

(1)头颈外科内窥镜影像及手术器械方案的研发

单位:万元 币种:人民币

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
职工薪酬	152.49	199.95	214.74	300.48	867.65
直接材料投入	66.43	50.70	40.48	62.80	220.41
折旧摊销费	17.25	19.89	11.62	4.77	53.54
检测费	-	21.30	0.83	1.46	23.59
专业服务费	-	-	-	69.73	69.73
其他	9.15	6.76	2.48	3.57	21.96
合计	245.32	298.60	270.16	442.81	1,256.89

(2)外科电子内窥镜产品的开发

单位:万元 币种:人民币

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 |