（上接B081版）

（2）2025年公司CDMO业务毛利率较上年同期有所提升，主要由于内部经营效率改善驱动成本降低，与公司的实际发展阶段和经营策略相一致，具有商业合理性；再生医学服务业务毛利率较上年同期大幅提升，主要由于业务处于初期阶段，收入与成本规模同步增长，业务规模化将带来固定成本进一步摊薄，符合该业务现阶段发展逻辑，具有商业合理性；

（3）报告期内直销、经销业务毛利率反向变动并非异常波动，是公司针对不同业务模式采取差异化经营策略所致，具有合理的商业实质。

问题3、关于应收款项。

报告期内，公司应收账款期末余额1.03亿元，1年以上应收账款占比较上年大幅上升。应收账款周转天数较去年上升，应付账款周转天数较去年下降。

请公司：（1）列示1年以上应收账款的前五大客户名称、交易金额、账龄、是否逾期、期后回款情况，并说明1年以上应收账款大幅增加的原因；（2）列示应收账款的信用政策，并结合同行业情况，说明应收账款占收入比重高的原因及合理性；（3）说明报告期内应收账款前十大客户与应付账款前十大供应商是否发生变动，应收账款、应付账款的信用政策是否发生变化，并说明应收账款、应付账款周转天数反向变动的原因及合理性；（4）列示应收账款与合同资产前五名余额的名称、交易内容及交易金额、应收账款、合同资产余额、账龄结构、逾期金额、坏账计提、期后结转或回款情况、是否存在关联关系，说明减值计提是否充分、审慎。

问题回复：

一、列示1年以上应收账款的前五大客户名称、交易金额、账龄、是否逾期、期后回款情况，并说明1年以上应收账款大幅增加的原因

1、1年以上应收账款的前五大客户情况

截止2025年末，公司1年以上应收账款的前五大客户金额为1,106.01万元，占期末应收账款余额比例为10.75%，具体情况详见下表：

单位：万元

序号	客户名称	2025年度交易金额	期末应收账款余额	其中：1年以上应收账款余额	具体账龄情况	逾期金额	计提坏账准备	期后回款（截止5月末）
1	CDMO客户11		680.00	680.00	1-2年	680.00	68.00	50.00
2	贵州中泽微环生物科技有限公司		180.00	180.00	5年以上	180.00	180.00	
3	CRO客户9	25.91	112.11	86.79	1年以内：25.31；1-2年：45.95；2-3年：37.46；3-4年：1.79；4-5年：1.61	95.80	19.27	7.13
4	CDMO客户12	9.20	100.00	82.27	1年以内：17.73；1-2年：82.27	100.00	9.11	
5	CRO客户2	185.26	246.25	76.94	1年以内：169.31；1-2年71.12；2-3年：5.82	189.75	17.32	13.27
合计		220.37	1,318.36	1,106.01		1,245.55	293.71	70.40

2、1年以上应收账款大幅增加的原因分析

报告期末，公司应收账款账龄结构情况如下：

单位：万元

应收账款账龄	2025年12月31日	占比	2024年12月31日	占比
1年以内	7,754.52	75.37%	7,521.40	88.49%
1-2年	1,985.84	19.30%	657.95	7.74%
2-3年	258.37	2.51%	100.70	1.18%
3-4年	74.02	0.72%	25.98	0.31%
4-5年	22.10	0.21%	41.83	0.49%
5年以上	193.68	1.88%	152.16	1.79%
账面余额合计	10,288.53	100.00%	8,500.01	100.00%

由上表可见，公司1年以上应收账款占比24.63%，较上期末增加13.12个百分比，期末1年以上应收账款账面余额较上期增加1,555.40万元，账龄主要集中在1-2年范围，主要原因分析如下：

①从行业环境看，近年来生物医药行业持续受宏观环境、投融资环境等变化影响，下游新药开发客户普遍存在融资不畅，由于获取资金有限，对于CRO/CDMO采购付款周期总体延长，推高1年以上应收账款的占比。

②从客户结构看，公司CRO客户以科研院所为主，部分医院、高校等因经费管控要求、内部审批流程长等因素影响，回款节奏放缓；公司CDMO客户以国内创新药研发企业为主，部分客户受自身融资进度、管线临床进展等因素，暂时延后支付；此外，公司考虑到个别客户特殊因素，结合信用评级适当给予了宽限，因该类客户单笔金额较大，导致1年以上应收账款金额增幅较大。

针对报告期内公司1年以上账龄应收账款规模同比上升的情况，公司高度重视，结合行业特性、下游客户经营特点，从源头防控、存量催收、减值计提、制度优化等维度加强管控措施，全力保障公司资金安全。

二、列示应收账款的信用政策，并结合同行业情况，说明应收账款占收入比重高的原因及合理性

1、公司相关业务客户的信用政策

公司细胞和基因治疗CDMO服务的客户主要为基因治疗新药企业。公司根据客户的资质、商业谈判等情况，通常在合同中约定启动里程碑或完成里程碑开具发票后的5-20日内支付款项。在实际执行中，考虑到客户内部资金管理、审批流程等因素，实际给予客户3-6个月以内的信用期（宽限期）；对于内部信用评级良好的客户，结合双方合作情况及协商结果，可适当延长信用期（宽限期）至6-12个月。

公司细胞和基因治疗CRO服务的主要客户为院校、医院、科研机构等。该类客户普遍存在内部审批流程复杂、回款进度差异化较大的特点。为督促客户及时付款、履行相关内部流程，通常公司与客户在合同中约定在交付技术成果、收到发票后5-30日内付款。在实际执行中，客户取得技术成果、收到相应发票后启动内部请款流程，实际回款时间一般在客户收入确认后2-6个月。因此，从实际客户管理角度出发，公司对CRO业务客户统一按6个月进行信用期管理。

2、结合同行业情况，说明应收账款占收入比重高的原因及合理性

报告期末，公司应收账款期末账面余额10,288.53万元，占当年销售收入的38.43%，与同行业上市公司比对如下：

可比上市公司	2025年应收余额占收入占比	2024年应收余额占收入占比
药明生物	33.05%	31.06%
金斯瑞	35.55%	33.98%
康龙化成	28.00%	26.12%
行业平均	33.80%	30.65%
本公司	38.43%	34.25%

由上表可见，公司与同行业上市公司相比不存在明显差异，2025年应收余额占收入比略高于所列示的上市公司。主要原因分析如下：

①行业发展周期及客户属性决定回款节奏

近年生物医药行业受宏观环境影响投融资不畅，目前处于回暖过渡期，下游客户普遍拉长整体付款周期；细胞与基因治疗CDMO行业下游客户以早期创新药研发企业为主，该类客户自身现金流高度依赖融资，在融资及资金未到位前会出现阶段性资金紧张，传导至上游企业出现应收账款占营收比重偏高的特征。

②公司现有发展阶段及业务结构特性拉长账期

公司CDMO核心收入现阶段仍以IND-CMC服务为主，受各种因素影响，项目里程碑执行跨度周期较长，若CDMO公司项目暂停后再启动将带来更大成本，因此并不希望仅因支付问题而暂停项目，在客户处于短期资金紧张时，双方更容易协商信用期延长，导致应收占比有所提升；同时公司临港基地产能释放后订单规模有所扩张，收入增长的同时应收同步放大，进一步提升应收占收入的比重。

综上所述，公司1年以上应收账款占收入比重偏高，符合细胞与基因治疗CDMO行业现阶段特点，与同行业可比公司的变动趋势保持一致。公司2025年应收占比略高于行业平均，与聚焦细胞与基因治疗赛道的金斯瑞指标接近，符合其早期生物科技公司客户占比高的特征以及公司现有发展阶段的业务表现，不存在脱离行业特性的异常情形，具有商业合理性。

三、说明报告期内应收账款前十大客户与应付账款前十大供应商是否发生变动，应收账款、应付账款的信用政策是否发生变化，并说明应收账款、应付账款周转天数反向变动的原因及合理性

1、应收账款前十大客户变动与应付账款前十大供应商情况

（1）应收账款前十大客户变动情况

2025年末，公司应收账款的前十大客户金额为3,175.62万元，占期末应收账款比例为30.87%；2024年末，公司应收账款的前十大客户金额为2,678.54万元，占期末应收账款比例为31.51%。具体变动情况见下表：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款及排名情况 2025年12月31日	2025年排名	2024年12月31日	2024年排名
1	CDMO客户2	1,060.46	1	0.46	
2	CDMO客户11	680.00	2	928.51	1
3	CRO客户2	246.25	3	120.19	8
4	CDMO客户5	236.35	4	253.04	4
5	CRO客户10	208.51	5	109.72	
6	贵州中泽微环生物科技有限公司	180.00	6	180.00	6
7	CRO客户1	148.91	7	71.14	
8	CRO客户5	144.97	8	45.48	
9	CDMO客户13	143.27	9		
10	CRO客户3	126.91	10	77.28	
11	CDMO客户14	61.69		315.75	2
12	CDMO客户15			266.65	3
13	CDMO客户7	63.90		250.00	5
14	CDMO客户16	83.00		126.00	7
15	CDMO客户17	28.97		120.00	9
16	CRO客户11	90.94		118.41	10
合计		3,504.13		2,982.60	

应收前十大客户期末余额2025年较2024年有所增加，总销售额及结构未发生较大变化。由于公司CDMO业务为项目制，收入确认金额与当年度的项目执行阶段相关，各年度前十名应收位次存在一定变动属于正常情况。

（2）应付账款前十大供应商变动情况

2025年末，公司应付账款前十大供应商金额为6,323.52万元，占期末应付账款比例为66.36%；2024年末，公司应付账款的前十大供应商金额为13,805.03万元，占期末应付账款比例为75.71%。具体变动情况见下表：

单位：万元

序号	供应商名称	应付账款及排名情况 2025年12月31日	2025年排名	2024年12月31日	2024年排名	信用政策是否发生变化
1	供应商1	4,668.49	1	10,932.55	1	否
2	供应商2	351.05	2	260.63	6	否
3	供应商3	274.71	3	797.31	2	否
4	供应商4	204.84	4	353.70	4	否
5	供应商5	167.06	5	152.85	10	否
6	供应商6	159.27	6	165.80	9	否
7	供应商7	158.53	7	111.00		否
8	供应商8	126.91	8	137.05		否
9	供应商9	110.49	9	209.67	8	否
10	供应商10	102.16	10			否
11	供应商11	91.92		382.29	3	否
12	供应商12	34.28		306.36	5	否
13	供应商13	23.32		243.87	7	否
合计		6,473.04		14,053.08		

报告期内，公司前十大供应商整体未发生重大变化，供应商结构保持相对稳定。报告期末应付账款规模较上年末大幅减少，主要系临港产业化基地前期建设相关工程及设备款项逐步到期结算支付所致。

2、结合信用政策变化情况，应收账款、应付账款周转天数反向变动的原因及合理性

报告期内，公司应收账款、应付账款信用政策总体未发生较大变化，其中应收账款信用政策中，根据行业情况变化，增加了对信用良好客户的延长信用期政策，即对于内部信用评级良好的客户，结合双方合作情况及协商结果，可适当延长信用期（宽限期）至6-12个月，具体详见问题3回复之二、1“公司相关业务客户的信用政策”之说明。

报告期内，公司应收账款、应付账款周转情况见下表：

项目	2025年度	2024年度	变动幅度
应收账款周转天数	128.09天	118.39天	8.19%
应付账款周转天数	240.89天	344.59天	-30.09%
应付账款周转天数（剔除建设期工程设备、能耗类后）	123.39天	142.71天	-13.54%

由上表可见，2025年公司应收账款周转期天数上升8.19%，应付账款周转天数下降30.09%，出现反向变化，主要原因：①报告期内根据合同约定，支付临港产业化基地前期建设到期应付的大额工程及设备款项，剔除该因素以及能耗类款项（该类款项账期较短）影响后，一般采购应付账款周转天数为123.39天，与上年度差异不大，未见异常。②公司应收账款周转天数有所延长，主要受下游客户融资环境及回款节奏影响所致。

综上所述，公司应收账款与应付账款周转天数的变动均基于真实的业务背景和合理的商业逻辑，符合公司所处CRO/CDMO行业的经营特征。

四、列示应收账款与合同资产前五名余额的名称、交易内容及交易金额、应收账款、合同资产余额、账龄结构、逾期金额、坏账计提、期后结转或回款情况、是否存在关联关系，说明减值计提是否充分、审慎

1、应收账款与合同资产前五名余额情况

截止2025年12月31日，公司应收账款与合同资产的前五名金额为3,466.98万元，占期末应收账款与合同资产比例为26.46%。具体明细情况见下表：

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	当年交易金额	应收账款 期末余额	账龄情况	坏账准备	逾期金额	合同资产 期末余额	账龄情况	减值准备	期后回款（截止2026年5月31日）	是否存在关联关系
1	CDMO客户2	CDMO服务	1,204.51	1,060.46	1年以内：1,060.00；1-2年：0.46	53.05	0.46	26.93	1-2年24.17；2-3年：2.75	3.24	190.80	否
2	CDMO客户1	CDMO服务	2,552.88					776.86	1年以内：756.34；1-2年12.22；2-3年：8.30	41.53	584.80	否
3	CDMO客户11	CDMO服务		680.00	1-2年	68.00	680.00				50.00	否
4	CDMO客户8	CDMO服务，再生医学	518.52					529.83	1年以内：519.25；1-2年：10.58	27.02		否
5	CDMO客户5	CDMO服务	748.62	236.35	1年以内	11.82		156.56	1年以内：136.48；1-2年：18.74；2-3年：1.33	9.10	185.55	否
小计			5,024.53	1,976.81		132.87	680.46	1,490.18		80.89	1,011.15	

报告期末，公司应收账款与合同资产余额前五名均为细胞和基因治疗CDMO客户。2025年末应收账款与合同资产前五大客户余额3,466.98万元，其中一年以内账龄占比78.12%，公司计提坏账准备213.76万元，计提比例6.17%；根据公司信用管理政策，应收账款超过信用期比例为19.63%，由于客户融资能力及信用情况良好，且超过信用期时间较短，逾期不支付的风险较小。应收账款与合同资产前五名余额期后回款1,011.15万元，回款比例为29.16%。

2、减值计提是否充分、审慎说明

（1）公司应收账款及合同资产减值准备计提情况

截至报告期末，公司应收账款及合同资产累计计提坏账准备1,088.79万元，计提比例8.31%。具体情况如下表：

单位：万元

项目	账面余额	坏账准备余额	计提比例（%）
应收账款	10,288.53	929.38	9.03
合同资产	2,810.16	159.41	5.67
合计	13,098.69	1,088.79	8.31

截至报告期末，按账龄组合及单项计提坏账准备具体情况如下：

单位：万元

类别		账面金额	占同类资产比例(%)	坏账准备金额	计提比例(%)
应收账款	按单项	199.10	1.94	199.10	100.00
	账龄组合	10,089.43	98.06	730.28	7.24
合同资产	账龄组合	2,810.16	100.00	159.41	5.67
合计		13,098.69		1,088.79	8.31

其中：单项计提坏账准备具体情况如下：

单位：万元

客户名称	账面余额	坏账准备金额	计提比例（%）	计提理由
贵州中泽微环生物科技有限公司	180.00	180.00	100.00	债务人财务困难，经多次催收无果，预计无法收回
和荟然生物科技(上海)有限公司	19.10	19.10	100.00	
合计	199.10	199.10	100.00	/

（2）公司减值准备计提政策与同行业可比上市公司相比不存在显著差异

报告期内，公司与同行业可比上市公司预期信用损失率/坏账准备计提比例对比分析如下：

可比上市公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
博腾股份	5%	10%	30%	50%	80%	100%
凯莱英	5%	20%	50%	100%	100%	100%
药明康德	按预期信用损失一般模型计提坏账准备					
药明生物	未披露					
金斯瑞	未披露					
本公司	5%	10%	30%	50%	80%	100%

注：药明康德、药明生物、金斯瑞未披露具体账龄组合预期信用损失的计提比例。

由上表可见，除单项应收账款发生减值迹象单项计提坏账准备外，其余应收账款按照账龄组合计提坏账，预期信用损失率/坏账准备计提比例与同行业可比上市公司不存在显著差异，同时公司目前的应收账款坏账准备计提比例系自公司上市起一直沿用至今，期间未发生过变化或调整。因此，公司的预期信用损失率/坏账准备计提比例具有合理性。

（3）公司减值准备计提水平处于同行业可比上市公司合理水平

报告期内，公司减值准备计提水平（坏账准备计提水平=坏账准备余额/应收账款和合同资产余额）与同行业可比上市公司对比，公司减值准备计提水平处于同行业可比上市公司合理水平，具体分析如下：

可比上市公司	2025年度	2024年度
博腾股份	9.93%	9.37%
凯莱英	8.26%	5.65%
药明康德	6.95%	4.98%
药明生物	13.20%	15.01%
金斯瑞	8.89%	11.20%
本公司	8.31%	7.62%

综上分析，结合公司与同行业可比上市公司减值准备计提比例、坏账准备计提水平的对比分析，报告期各期末公司减值准备计提充分、审慎。

五、年审会计师核查程序及结论

1、核查程序

（1）了解公司报告期内销售与收款流程相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）访谈公司财务负责人，了解公司各项业务模式、业务流程，了解公司应收账款与合同资产前五名余额的客户名称、交易内容及交易金额、应收账款、合同资产余额、账龄结构、逾期金额、坏账计提、期后结转或回款情况、是否存在关联关系及1年以上应收账款大幅增加的原因；

（3）了解公司应收账款、应付账款的信用政策是否发生变化，分析应收账款、应付账款周转天数反向变动的原因及合理性；结合同行业情况，分析应收账款占收入比重高的原因及合理性；

（4）查阅同行业可比上市公司的公开披露信息，对比公司与同行业可比上市公司应收账款账龄分布及坏账准备计提政策，分析坏账准备计提是否充分、审慎；

（5）对公司主要客户进行访谈，了解客户与公司开展合作的过程、业务规模、采购服务的具体情况、与公司是否存在关联关系等，判断交易的真实性；

（6）结合应收账款函证，以抽样方式向主要客户函证销售额。

2、核查结论

经核查，年报会计师认为：

（1）报告期末，公司1年以上应收账款较上期增加主要受行业环境及客户结构影响，具有合理性。

（2）公司1年以上应收账款占收入比重偏高，符合细胞与基因治疗CDMO行业现阶段特点，与同行业可比公司的变动趋势保持一致，具有合理性；

（3）报告期内，公司应收账款、应付账款信用政策总体未发生较大变化，公司应收账款与应付账款周转天数的变动均基于真实的业务背景和合理的商业逻辑，符合公司所处CRO/CDMO行业的经营特征；

（4）报告期末，公司应收账款与合同资产前五大客户超过信用期比例为19.63%，由于客户融资能力及信用情况良好，逾期不支付的风险较小。截至2026年5月31日，应收账款与合同资产前五名余额期后回款1,011.15万元，回款比例为29.16%。结合公司与同行业可比上市公司减值准备计提比例、坏账准备计提水平的对比分析，报告期各期末公司减值准备计提充分、审慎。

问题4、关于固定资产。

年报显示，公司报告期末固定资产13.04亿元，占总资产62.35%；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金1.26亿元；2024年、2025年固定资产减值损失1,542.32万元、432.30万元。

请公司：（1）区分建设项目，按房屋建筑物、机器设备等明细列示公司固定资产和在建工程的构成情况；（2）列示公司固定资产所形成产线的产能及产能利用率，结合产能利用率、公司业务发展情况及新增订单等情况，分析公司近年新增产能的考虑及未来消化产能的计划，说明房屋建筑物、生产实验设备等固定资产的减值迹象、减值测试过程，减值准备计提是否充分；（3）列示公司建筑安装和机器设备的前五大供应商、采购内容、采购价格与同行业公司是否可比、资金支付情况、资金支付进度与合同约定是否一致。

问题回复：

一、区分建设项目，按房屋建筑物、机器设备等明细列示公司固定资产和在建工程的构成情况

截至2025年末，公司固定资产账面原值156,119.54万元，在建工程账面原值总额为1,089.47万元，无形资产原值为6,475.74万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目类别		临港产业基地	再生医学中心	周浦基地	美国实验室	临港公租房	合计
固定资产	房屋建筑物	75,797.23	725.14	9,814.15	-	15,157.98	101,494.50
	生产研发设备	41,918.02	914.75	7,057.96	92.00	-	49,982.73
	办公设备及其他	3,698.71	42.40	898.22	2.98	-	4,642.32
在建工程	设备安装及其他	953.99	10.78	124.70	-	-	1,089.47
无形资产	土地使用权	5,231.85	-	-	-	-	5,231.85
	专利及其他	371.93	-	871.96	-	-	1,243.89
合计		127,971.73	1,693.07	18,766.99	94.97	15,157.98	163,684.75

二、列示公司固定资产所形成产线的产能及产能利用率，结合产能利用率、公司业务发展情况及新增订单等情况，分析公司近年新增产能的考虑及未来消化产能的计划，说明房屋建筑物、生产实验设备等固定资产的减值迹象、减值测试过程，减值准备计提是否充分

1、列示公司固定资产所形成产线的产能及产能利用率，结合产能利用率、公司业务发展情况及新增订单等情况，分析公司近年新增产能的考虑及未来消化产能的计划

建设大规模、高灵活性的GMP产能，是研发生产国际多中心临床级基因治疗载体的必要基础，亦是公司发展成为综合细胞和基因治疗CXO集团企业的必由之路。CDMO产能建设往往前置于订单产生，不仅需要投入大量资金建设形成固定资产，更需要花时间建立完善的工艺技术、GMP生产能力和质量管控体系。2019年公司根据全球细胞和基因治疗行业的发展趋势，制定了中长期发展战略并开始建设GMP相关产能；在策略上，公司根据行业发展实际情况，采用分步式布局方案，逐步为国内外CDMO业务需求完成技术和产能建设。

（1）公司固定资产所形成产线的产能及产能利用率情况

2020年，公司基于对全球细胞和基因治疗CDMO市场快速增长趋势预期，以及当年面对CDMO项目对GMP生产需求放大与GMP产能瓶颈的矛盾，公司规划并加快临港大规模生产基地建设。其中临港产业基地一期新增11条载体生产线、18条细胞生产线及3条灌装生产线，分别于2023年9月份及2024年3月投入运行，并根据项目执行需求逐步投入使用，使公司具备了从早前研发到商业化生产的一站式服务能力。

现阶段，公司CDMO业务仍以IND-CMC及临床I/II期阶段为主，并逐步向III期临床及商业化转化。由于CDMO项目的定制化、差异化特点，例如AAV、细胞、溶瘤病毒等不同类型产品的作用机制导致生产的计量单位不同，不同适应症的药物剂量需求差异较大（即对于不同类型项目对产线的数量占用及价值产出近似，但对于公司50-2000L生物反应器的使用需求差异较大），该等差异化因素导致公司不适用于一般意义上的产能利用率的计算。目前临港产业基地处于产能爬坡阶段，暂以产线利用率来进行分析说明。

2024年、2025年公司主要GMP产线及产线利用情况：

GMP平台	GMP生产线说明	2024年 数量（条）	2024年 产线利用率（%）	2025年 数量（条）	2025年 产线利用率（%）
周浦基地GMP平台	6条载体生产线+1条灌装生产线	1	5.6	/	/
	2条细胞生产线	2	70.31	/	/
临港产业基地GMP平台	11条载体生产线+3灌装生产线	14	46.58	14	83.84
	18条细胞生产线	18	21.67	18	58.50
小计		35	35.31	32	69.59

注：1、产线利用率=∑（生产线开机周数/48周）/总生产线数量，总生产线数量含已启用尚未投入运行的生产线，“启用”指生产线已达到可使用状态，以下同。

2、2024年末，周浦基地退租后全部搬迁至临港基地；临港基地载体生产线于2023年9月启用，细胞生产线于2024年3月启用。

临港产业基地GMP生产线已全部启用，2025年GMP产线利用率较上年度已得到进一步提升，从35.31%提升至69.59%，产线闲置情况已明显下降，但产能释放仍需要一定时间。随着CDMO客户项目的不断增加，以及更多项目管线向临床后期及商业化转化，产能利用率也将得到持续提升。

（2）结合产能利用率、公司业务发展情况及新增订单等情况，分析公司近年新增产能的考虑及未来消化产能的计划

2025年以来，国内外更多细胞和基因治疗新药客户研发管线进入临床阶段，对GMP生产需求逐步放大。2026年一季度，公司新增CDMO订单超5,600万元，协助客户获得国内外IND批件7个（其中获得美国FDA批件1个）。截至2026年一季度末，公司累计协助客户获得国内外IND批件70个（其中获得美国FDA批件15个）。

临港产业基地一期已全面投产，公司全链条CDMO综合服务实力显著增强，可充分承接临床阶段及商业化大规模生产订单。当前临港基地产能利用率仍存在较大提升潜力，公司短期暂无大规模新增产能的规划。

为保障临港基地产能有序爬坡释放，公司多措并举提升核心市场竞争力，①助力客户加速推进候选药物的临床开发与商业化落地进程，拉动生产订单持续流入；②运用AI数字化技术迭代优化生产工艺，提升生产效率与产品质量；③延伸业务布局，拓展再生医学细分赛道丰富业务矩阵；④持续深耕国内市场，并积极拓展海外机会，不断扩充订单储备。随着投融资环境回暖以及生物医药行业出清调整完成，临港基地产能利用率有望持续上行，驱动公司营业收入规模的增长及盈利能力的改善。

2、说明房屋建筑物、生产实验设备等固定资产的减值迹象、减值测试过程，减值准备计提是否充分

（1）减值迹象判断

2025年，公司细胞和基因治疗CDMO业务仍面临严峻挑战，继续受下游生物医药企业投融资不足等环境影响，整体订单价格处于低位水平，同时公司临港产业基地投产后，资产规模大幅扩大导致折旧摊销、能耗及日常维护等刚性运营成本较大，CDMO业务板块毛利率有所提升，但仍为负值-79.17%。资产所创造的净现金流量和营业利润低于预期，存在一定减值迹象。

（2）减值测算过程

1）减值测算方法

根据《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

2）减值测算过程

①资产预计未来现金流量的现值

本次采用收益法确定资产组组合的预计未来现金流量的现值。采用税前现金流折现模型确定资产组组合的评估值。

收益期与预测期：结合临港产业基地项目的特点、产品市场情况及资产组组合维护使用情况、经济耐用年限等，收益期和预测期确定为13年（至2038年末）。

收益额（现金流）确定：采用税前现金流，计算公式为：税前现金流=息税前利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额+预测期末回收的投资。

折现率确定：采用风险累加法，折现率=无风险报酬率+风险报酬率。无风险报酬率选取截至2025年12月31日中国10年期和30年期国债到期平均年收益率；风险报酬率综合考量产品、市场、管理及政策等风险因素确定。

②公允价值减去处置费用后的净额

公允价值的估算：根据《企业会计准则第39号——公允价值计量》，因资产缺乏活跃市场报价及可观察输入值，本次采用第三层次不可观察输入值。以资产特点及当前最佳信息为基础，通过“公允价值=市场价×修正系数”确定，修正系数综合考量交易方式、资产状况及外部环境等因素。

处置费用的确定：包含与资产处置相关的法律费用、相关税费及搬运费等直接费用，依据现行税法及当地产权交易所等机构收费标准确定。

（3）测算结果

经减值测算，该资产组组合的预计未来净现金流量现值为109,500.00万元，公允价值减去处置费用后的净额为108,200.00万元。根据孰高原则，资产组组合的可收回金额确定为109,500.00万元。经对比，临港产业基地项目资产组的账面价值为109,936.34万元。由于可收回金额（109,500.00万元）低于其账面价值，表明该资产组已发生减值。公司已按照会计准则要求，对差额部分436.34万元计提了相应的减值准备，其中固定资产减值准备432.30万元，在建工程减值准备4.04万元。截止报告期末，该资产组组合计提资产减值准备余额1,654.86万元。

综上所述，公司对房屋建筑物、生产实验设备等固定资产减值迹象判断准确，减值测试过程符合《企业会计准则》的规定，相关参数选取合理，减值准备计提充分合规，真实、谨慎地反映了资产的可收回金额与公司的实际经营状况。

三、列示公司建筑安装和机器设备的前五大供应商、采购内容、采购价格与同行业公司是否可比、资金支付情况、资金支付进度与合同约定是否一致

1、列示公司建筑安装和机器设备的前五大供应商采购情况

报告期内，公司建筑安装和机器设备的前五大供应商采购情况，具体如下：

单位：万元

序号	工程设备商名称	供应商分类	是否为关联方	采购发生额
1	供应商3	建筑安装	否	1,009.40
2	供应商13	工艺设备	否	498.61
3	供应商14	工艺设备	否	453.49
4	供应商15	工艺设备	否	408.85
5	供应商16	工艺设备	否	328.67
小计				2,699.02

2、工程设备合同价格与同行业对比情况

报告期内，工程设备采购主要为临港产业基地扩建项目及新增工艺设备等，前五大供应商合同内容及同行业对比情况如下：

单位：万元

供应商名称	供应商类别	采购合同主要内容	采购合同金额（含税费）	招投标情况/与同行业对比说明
供应商3	建筑安装	车间三洁净管路工程、机电工程及装修、消防、弱电等工程	2,427.59	1、机电工程通过招投标方式，参与竞标公司3家，其中供应商3以最低价中标。2、其他内容议价总包，据石药创新2025年定增招股书中披露净化工程单价2912元/平方米，公司折算成交价约2500元/平方米。
供应商13	工艺设备	AKTA生物反应器、层析系统、细胞处理系统等多台工艺设备	563.43	据石药创新2025年定增招股书中披露，主要购置设备中50L生物反应器150万元/台，层析系统均价130-230万元/台，公司成交价低于该价格。
供应商14	工艺设备	气相液氮罐、医用超低温保存箱等多台工艺设备	524.19	据石药创新2025年定增招股书中披露，主要购置设备中的气相液氮罐50万/台，超低温保存箱5万/台，公司成交价低于该价格。
供应商15	工艺设备	灌装线及配套设备	462.00	据智翔金泰2023年招投说明书中披露，主要设备中西林瓶灌装联动线设备原值1,257万元，公司此次采购为国产小型灌装线，经询比价采购流程，为市场价格。
供应商16	工艺设备	蒸汽灭菌器、制药用器具清洗干燥机等多台设备	371.40	据智翔金泰2023年招投说明书中披露，制药用器具清洗干燥机为100万/台；据云舟生物问询函回复的专项说明中披露，蒸汽灭菌器25万元/台，公司成交价低于该价格。
合计			4,348.61	

3、前五大供应商资金支付情况、资金支付进度与合同约定是否一致

单位：万元

前五大采购商	采购内容	采购合同金额（含税）	2025年度采购额（不含税）	合同支付约定	资金支付进度与合同是否一致	截至2025年末资金支付金额	备注
供应商3	车间三洁净管路工程、机电工程及装修、消防、弱电等工程	2,427.59	1,009.40	洁净管路工程：预付30%，主材到场30%，系统安装完成20%，竣工验收并提供质保函20%；装修工程：预付30%，隐蔽工程完工40%，验收合格25%，质保期满5%质保金；机电工程：预付30%，主风管、洁净室顶完工40%，洁净系统调试合格15%，工程结算审计完成10%，5%为工程保修金；消防工程：预付30%，完工验收67%，3%质保金；弱电工程：预付30%，完工验收65%，5%质保金	是	2,152.26	
供应商13	AKTA生物反应器、层析系统、细胞处理系统等多台工艺设备	563.43	498.61	预付30%，发货前付60%，验收后付10%	是	563.43	已完成
供应商14	气相液氮罐、医用超低温保存箱、自动化深低温液氮罐等多台工艺设备	524.19	453.49	验收合格后付100%	是	524.19	已完成
供应商15	灌装线及配套设备	462.00	408.85	灌装三体柱塞泵：预付100%；灌装线：预付30%，FAT测试通过付50%，SAT测试通过付15%，2年质保期满付5%	是	439.00	留质保
供应商16	蒸汽灭菌器、制药用器具清洗干燥机等多台设备	371.40	328.67	预付30%，验收合格后付65%，5%为质保金	是	352.83	留质保
合计		4,348.61	2,699.02			4,031.71	

综上分析，2025年公司采购主要为经营所需改扩建项目、工艺设备等资产，针对金额较大的采购供应商选择及程序，通过较为严格的招投标或询比价流程；从前五大主要供应商及采购内容、采购价格看，与同行业可比公司不存在较大差异；从其合同约定执行、资金支付情况看，资金支付进度与合同约定保持一致，供应商及采购执行情况良好。

四、年审会计师核查程序及结论

1、核查程序

（1）获取并复核公司截至2025年末固定资产、在建工程及无形资产的明细表，按临港产业基地、周浦基地、美国实验室及临港公租房等项目类别，核实房屋建筑物、生产研发设备等的账面原值及构成情况，确认账表、账实相符；

（2）获取公司GMP产线运行记录及产能利用率统计表，访谈公司管理层了解CDMO业务定制化特点及不适用一般意义上的产能利用率计算的原因；结合公司2025年及2026年一季度新增订单情况，分析公司近年新增产能的合理性及未来消化计划；

（3）结合公司2025年CDMO业务毛利率为负、资产规模扩大导致刚性成本增加等情况，评估管理层对减值迹象的判断是否准确；获取并复核资产组减值测试报告，评价减值测算方法（收益法）的适当性；

（4）获取2025年建筑安装和机器设备前五大供应商的采购合同、招投标文件或询比价记录，将采购价格与同行业可比公司或市场公允价格进行对比，分析定价的合理性；通过公开渠道核查前五大供应商的工商信息，确认其与公司是否存在关联关系；

（5）获取前五大供应商的采购合同及付款凭证，核对合同约定的付款节点与实际资金支付进度是否一致，确认期末应付账款及质保金的准确性。

2、核查结论

经核查，年报会计师认为：

（1）随着临港产业基地一期的全面投产，公司全链条CDMO综合服务实力显著增强，可充分承接临床阶段及商业化大规模生产订单。当前临港基地产能利用率仍存在较大提升潜力，公司短期暂无大规模新增产能的规划；为保障临港基地产能有序爬坡释放，公司多措并举提升核心市场竞争力，随着投融资环境回暖以及生物医药行业出清调整完成，临港基地产能利用率有望持续上行，驱动公司营业收入规模的增长及盈利能力的改善；

（2）公司对房屋建筑物、生产实验设备等固定资产减值迹象判断准确，减值测试过程符合《企业会计准则》的规定，相关参数选取合理，减值准备计提充分、合规，真实、谨慎地反映了资产的可收回金额与公司的实际经营状况；

（3）2025年公司采购主要为运营所需工程建设、工艺设备等资产，从前五大主要供应商及采购内容、采购价格看，与同行业可比公司不存在较大差异；从前五大主要供应商的合同约定执行、资金支付情况看，资金支付进度与合同约定保持一致，供应商及采购执行情况良好。

问题5、关于货币资金与流动性。

年报显示，报告期末公司货币资金余额2.93亿元，同比下降33.42%；公司近三年资产负债率为20.94%、23.86%、32.68%，其中短期借款2.50亿元、一年内到期的长期借款2,056.71万元、长期借款1.36亿元。

请公司：（1）列示报告期内短期借款的详细情况，包括但不限于借款方、借款金额、用途、年限、到期日等，说明短期借款大幅增加的原因及合理性；（2）结合公司货币资金及现金流情况、日常经营资金需求、一年内债务到期规模与偿债安排等，说明公司是否存在流动性风险。

问题回复：

一、列示报告期内短期借款的详细情况，包括但不限于借款方、借款金额、用途、年限、到期日等，说明短期借款大幅增加的原因及合理性

报告期末，公司短期借款余额2.5亿元，较上年同期增加1.8亿元，具体明细情况如下：

单位万元

贷款银行	借款类别	借款年限 借款日	到期日	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	借款用途
上海农村商业银行浦东分行	保证借款	2024-3-26	2025-3-25	2,000.00	-	2,000.00	-	日常经营支出
上海农村商业银行浦东分行	保证借款	2025-3-26	2026-3-24	-	3,000.00	-	3,000.00	日常经营支出
中国工商银行张江支行	保证借款	2025-3-31	2026-3-30	-	3,000.00	-	3,000.00	日常经营支出
中国工商银行张江支行	保证借款	2024-3-28	2025-3-27	3,000.00	-	3,000.00	-	日常经营支出
中国工商银行张江支行	保证借款	2024-9-29	2025-3-27	2,000.00	-	2,000.00	-	日常经营支出
交通银行	保证借款	2025-3-26	2026-3-21	-	1,000.00	-	1,000.00	日常经营支出
交通银行	保证借款	2025-3-27	2026-3-23	-	1,000.00	-	1,000.00	日常经营支出
招商银行	信用借款	2025-3-19	2026-1-30	-	3,000.00	-	3,000.00	日常经营支出
中国建设银行	保证借款	2025-3-13	2026-3-12	-	9,000.00	-	9,000.00	股票回购专项
中信银行	保证借款	2025-8-22	2026-8-22	-	2,000.00	-	2,000.00	日常经营支出
北京银行	保证借款	2025-8-28	2026-8-28	-	3,000.00	-	3,000.00	日常经营支出
合计				7,000.00	25,000.00	7,000.00	25,000.00	

从上表可以看出，报告期内公司新增短期借款中，公司股票回购专项借款0.9亿元，流动资金短期借款0.9亿元。公司增加流动资金借款是为了匹配公司业务发展所需日常经营支出，在现阶段银行借款利率处于近年较低水平的情况下，适当配置增量流动资金储备，有利于确保经营资金的安全有序，符合公司现阶段经营需求，具有合理性。

二、结合公司货币资金及现金流情况、日常经营资金需求、一年内债务到期规模与偿债安排等，说明公司是否存在流动性风险

报告期内，公司货币资金余额2.93亿元，较年初下降33.42%，除经营性净流出1.03亿元外，主要因临港基地建设到期支付的工程设备尾款等净流出1.1亿元所致。报告期内，现金流量支出以及期末可用资金情况，具体如下表：

单位：万元

项目	2025年度	备注
货币资金期初余额（不受限）	43,489.43	
经营活动产生的现金流量净额	-10,259.49	
投资活动产生的现金流量净额	-11,053.10	
筹资活动产生的现金流量净额	6,880.37	
货币资金期末余额（不受限）	29,055.18	
一年内到期的银行借款	4,788.40	因银行授信充足，流动资金到期可周转，一年内到期应归还借款为专项借款及中长期借款
2025年末可用货币资金（不受限）	24,266.78	

目前公司固定资产规模基本满足现有主营业务发展需求，预计未来短期内不会有较大规模固定资产类资本性支出；截止报告期内，考虑到一年内到期应付银行借款，公司货币资金可用余额约2.43亿元，可满足公司未来2年内日常经营所需资金需求，由于银行授信较充足且到期可周转，流动资金处于较安全范围。报告期末公司资产负债率为32.68%，处于较低水平，目前各业务有序推进，随着经营持续改善，预计未来经营性现金净流出减少，因此短期内流动性风险较小。

公司保持一贯稳健的财务管理策略，对当前账面亏损、经营现金流净流出的现状，为保障企业平稳可持续经营，公司将资金储备充足性与资金安全列为财务管控核心工作，①依托充足的银行流动性授信资源优化债务结构，适度提高中长期借款占比，实现负债期限与长期资产规模合理匹配；科学运用财务杠杆，夯实资金储备，为各项业务有序开展提供资金保障；②持续推动“降本增效”，积极拓展新业务、挖掘新市场以增加现金流入，合理控制日常经营性支出以减少经营性净流出，同时严格把控资本性支出；③强化全流程资金管控，通过预算控制和常态化资金动态监测，统筹平衡应收、应付账款管理，提升资金周转效率，确保资金运用的灵活性和安全性。

三、年审会计师核查程序及结论

1、核查程序

（1）获取公司截至2025年12月31日的借款明细，取得相关主体的征信报告，核查征信报告信息与账面信息是否一致；

（2）了解公司借款情况及相关债务偿还计划；获取公司未来营运资金预测表、公司期末授信情况统计表，了解公司融资渠道及能力情况及应对未来资金缺口的具体举措；

（3）了解公司关于筹资方面的内部控制制度，并进行穿行测试、控制测试；检查借款合同、确定借款用途；检查银行回单确认借款和还款的真实性；通过银行函证核查借款期末列报的准确性。

2、核查结论

经核查，年报会计师认为：

（1）报告期内公司增加短期借款1.8亿元，其中公司股票回购专项借款0.9亿元，其他新增短期借款0.9亿元。公司增加流动资金借款是为了匹配公司业务发展所需日常经营支出，在现阶段银行借款利率处于近年较低水平的情况下，适当配置增量流动资金，有利于确保经营资金的安全有序，符合公司现阶段经营需求，具有合理性；

（2）公司目前固定资产规模基本满足现有主营业务发展需求，预计未来短期内不会有较大规模固定资产类资本性支出；截至报告期末，考虑到一年内到期应付银行借款，公司货币资金可用余额约2.43亿元，可满足公司未来2年内日常经营所需资金需求，由于银行授信较充足且到期可周转，流动资金处于较安全范围；报告期末公司资产负债率为32.68%，处于较低水平，目前各业务有序推进，随着经营持续改善，预计未来经营性现金净流出减少，因此短期内流动性风险较小。

上海和元生物技术（集团）股份有限公司董事会

2026年7月11日

天弘基金管理有限公司关于旗下基金关联交易事项的公告

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关规定及基金合同相关约定，天弘基金管理有限公司（以下简称“本公司”）将旗下天弘惠享一年定期开放债券型发起式证券投资基金（基金主代码：014452，以下简称“本基金”）关联交易情况公告如下：

本基金在二级市场买入本基金基金托管人兴业银行股份有限公司发行的“26兴业银行二级资本债02”债券。交易详情如下：

交易日期	证券代码	证券名称	交易数量（张）	交易金额(元)
2026-07-10	232680010	26兴业银行二级资本债02	300000	29975190.00

以上交易符合本基金的投资目标和投资策略，交易价格公允。本基金管理人严格按照法律法规的要求和本基金基金合同的约定，履行相关程序。

投资者可登录我公司官方网站（www.thfund.com.cn）或拨打我公司客户服务热线（400-986-8888）了解本基金的相关事宜。

风险提示

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资者投资于本基金时应认真阅读本基金的《基金合同》和《招募说明书》等相关法律文件。

特此公告。

天弘基金管理有限公司

二〇二六年七月十一日

证券代码：688012　　证券简称：中微公司　　公告编号：2026-071

中微半导体设备（上海）股份有限公司关于持股5%以上股东权益变动触及1%刻度的提示性公告

巽鑫（上海）投资有限公司保证向本公司提供的信息真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司董事会及全体董事保证公告内容与信息披露义务人提供的信息一致。

重要内容提示：

权益变动方向	比例增加□ 比例减少√
权益变动前合计比例	8.99%
权益变动后合计比例	7.98%
本次变动是否违反已作出的承诺、意向、计划	是□ 否√
是否触发强制要约收购义务	是□ 否√

一、信息披露义务人及其一致行动人的基本信息

1.身份类别

投资者及其一致行动人的身份	□控股股东/实际控制人及其一致行动人 √其他5%以上大股东及其一致行动人 □合并口径第一大股东及其一致行动人（仅适用于无控股股东、实际控制人） □其他________（请注明）

2.信息披露义务人信息

信息披露义务人名称	投资者身份	统一社会信用代码
巽鑫（上海）投资有限公司	□ 控股股东/实控人 □ 控股股东/实控人的一致行动人 √ 其他直接持股股东	√91310000324628267T □ 不适用

3.一致行动人信息

上述减持主体无一致行动人。

二、权益变动触及1%刻度的基本情况

中微半导体设备（上海）股份有限公司于近日收到持股5%以上股东巽鑫（上海）投资有限公司出具的《关于股份减持情况的告知函》：巽鑫（上海）投资有限公司曾于2026年4月29日通过集中竞价减持402,021股；2026年6月23日至2026年7月9日，巽鑫（上海）投资有限公司通过大宗交易方式减持公司股份6,919,700股。同时，因限制性股票归属、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项致公司总股本增加，巽鑫（上海）投资有限公司持股比例被动稀释。前述主体权益变动触及1%刻度，具体情况如下：

投资者名称	变动前股数（股）	变动前比例（%）	变动后股数（股）	变动后比例（%）	权益变动方式	权益变动的时间区间	资金来源（仅增持填写）
发生直接持股变动的主体：							
巽鑫（上海）投资有限公司	56,353,031	8.99	76,447,305	7.98	√集中竞价 √大宗交易 √其他：被动稀释（请注明）	2026/4/29；2026/6/23-2026/7/9	/
合计	56,353,031	8.99	76,447,305	7.98	--	--	--

注：1、上表数据如有差异，系按照四舍五入保留两位小数所致。

2、因公司于2026年5月29日实施2025年年度利润分配及转增股本方案，以方案实施前的公司总股本628,840,931股为基数，每股派发现金红利0.35元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.49股，巽鑫（上海）投资有限公司持股数增加。

三、其他说明

1、本次权益变动为5%以上股东巽鑫（上海）投资有限公司履行此前披露的减持股份计划，不触及要约收购。具体内容详见公司于2026年5月23日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《中微公司：大股东减持股份计划公告》。

2、公司无控股股东、实际控制人，本次权益变动不会导致公司无控股股东、实际控制人状态发生变化，不会影响公司的治理结构和持续经营。

3、根据《中华人民共和国证券法》《上市公司收购管理办法》等法律法规有关规定，本次权益变动不涉及信息披露义务人披露权益变动报告书。

4、截至本公告披露日，股东减持计划尚未实施完毕，公司及股东将继续严格遵守减持相关规定，及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

中微半导体设备（上海）股份有限公司

2026年7月11日