证券代码:688576 证券简称:西山科技 公告编号:2026-018

重庆西山科技股份有限公司关于2025年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

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。

重庆西山科技股份有限公司(以下简称“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《关于重庆西山科技股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2026】0333号,以下简称《问询函》)。根据《问询函》的要求,公司会同持续督导机构东方证券股份有限公司(以下简称“持续督导机构”)、年审会计师中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“年审会计师”)就《问询函》所列问题逐项进行核查和落实,现就《问询函》所涉及问题回复如下:

本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况,均为四舍五入所致。如无特别说明本回复中使用的简称或名词释义与公司《2025年年度报告》一致。鉴于本公告部分信息涉及商业秘密和商业敏感信息,公司针对该部分内容进行豁免披露处理。

问题一、关于毛利率下降

年报显示,你公司2025年度实现营业收入3.42亿元,同比增长1.67%;营业成本1.24亿元,同比增长24.79%;综合毛利率从2024年约70.43%下降至2025年约63.7%,下降约6.73个百分点。你公司称毛利率下降主要受集采降价影响。2026年第一季度,你公司毛利率为62.15%,较2025年全年进一步下降,且营业收入同比增长9.04%,归母净利润同比下降36.48%。

请你公司:(1)分产品(耗材、整机、配件、其他)列示2025年度的收入、成本、毛利率及同比变动情况,结合售价和成本变动量化分析各产品线毛利率变动的原因;(2)量化分析集采降价对各类产品(特别是耗材)出厂价和毛利率的具体影响,并说明2026年集采降价影响是否具有持续性;(3)结合2026年第一季度毛利率62.15%较2025年全年进一步下降的情形,说明毛利率下降趋势是否具有持续性,以及你公司拟采取的应对措施。

【回复】

一、分产品(耗材、整机、配件、其他)列示2025年度的收入、成本、毛利率及同比变动情况,结合售价和成本变动量化分析各产品线毛利率变动的原因

分产品类别列示2025年度的收入、成本、毛利率及同比变动情况:

单位:万元

产品类别	2025年度						2024年度					
	主营业务收入	单位售价(万元/件、台)	主营业务成本	单位成本(万元/件、台)	毛利率	主营业务收入占比	主营业务收入	单位售价(万元/件、台)	主营业务成本	单位成本(万元/件、台)	毛利率	主营业务收入占比
手术动力装置-整机	2,942.38	2.75	1,730.83	1.62	41.18%	8.63%	3,383.48	2.41	1,636.87	1.17	51.62%	10.06%
手术动力装置-耗材	27,436.44	0.03	9,359.90	0.01	65.89%	80.44%	25,815.16	0.04	6,957.60	0.01	73.05%	76.77%
手术动力装置-配件	2,314.39	0.17	704.04	0.05	69.58%	6.79%	1,780.79	0.11	522.16	0.03	70.68%	5.30%
其他	1,413.23	0.06	582.04	0.03	58.81%	4.14%	2,648.26	0.18	822.80	0.05	68.93%	7.87%
合计	34,106.44	/	12,376.81	/	63.71%	100.00%	33,627.69	/	9,939.44	/	70.44%	100.00%

如上表所示,公司手术动力装置-整机、手术动力装置-耗材为公司主营业务的核心收入来源,占各期主营业务收入的比例较高,因此,该两类产品线的毛利率变动直接影响公司整体毛利率的变动,其毛利率的变动与公司整体毛利率的下降趋势基本一致。具体来看,以上两种产品类别中毛利率变动幅度较大的产品主要系手术动力装置-整机-乳房病灶旋切式活检系统以及手术动力装置-耗材-一次性使用乳房旋切活检针,且占收入的比例较高,其毛利率的变动与公司整体毛利率的下降趋势基本一致。现分析如下:

1、手术动力装置-整机毛利率下降的主要原因系:受一次性使用乳房旋切活检针集中带量采购落地影响,活检针产品价格大幅下调;为保障集采中标产品顺利进院、依托耗材放量实现长期收益,公司下调乳房病灶旋切式活检系统销售定价、加大终端设备铺货力度,整机毛利率同步下降。

2、手术动力装置-耗材毛利率下降的主要原因系:一次性使用乳房旋切活检针产品于2024年底入选省际联盟集中带量采购,各地区陆续开始执行,集采降价为该产品毛利率下降的主导因素。受集采影响该产品平均售价下降51%,平均售价下降影响毛利率下降27.07%;因生产效率提升及规模化生产带来的平均材料成本下降16%,平均成本下降影响毛利率上升8.81%,故一次性使用乳房旋切活检针的毛利率综合下降18.26%。

综上所述,公司2025年度毛利率下降主要系一次性使用乳房旋切活检针产品集采导致。

二、量化分析集采降价对各类产品(特别是耗材)出厂价和毛利率的具体影响,并说明2026年集采降价影响是否具有持续性

单位:万元

主要产品	2025年度				2024年度			
	出厂收入	出厂成本	毛利率	收入占比	出厂收入	出厂成本	毛利率	收入占比
受集采影响的整机产品	630.60	582.25	7.67%	1.85%	925.69	519.33	43.90%	2.75%
受集采影响的耗材产品	8,457.90	3,861.64	54.34%	24.80%	10,964.28	2,899.67	73.55%	32.60%
合计	9,088.50	4,443.89	51.10%	26.65%	11,889.97	3,419.00	71.24%	35.36%

2025年度影响公司毛利率变动的产品主要为一次性使用乳房旋切活检针产品,受集中带量采购中标定价落地影响该产品出厂价和毛利率较集采前降幅较大。

该产品于2024年末纳入省际联盟医用耗材集中带量采购目录,各省份分阶段落地实施集采政策,2025年第一季度仅少数省份完成落地执行,自2025年下半年起集采政策在全国大范围落地铺开,截至2025年末,除上海市外,全联盟内其余省份均已正式执行集采中标价格,本次省际联盟集采中标价格执行有效期为三年。2026年度,已落地集采的省份继续按照已执行价格供货;上海市2026年2月28日正式执行集采,该区域2025年度相关产品销售收入占主营业务收入比例不到0.5%,后续上海落地集采,营收规模对公司整体经营影响有限。综上,本轮集采降价带来的影响在2026年度不具有持续性。

三、结合2026年第一季度毛利率62.15%较2025年全年进一步下降的情形,说明毛利率下降趋势是否具有持续性,以及你公司拟采取的应对措施

乳腺旋切针的集采政策2025年第一季度仅少数省份完成落地执行,自2025年下半年起在全国大范围落地铺开,故2025年毛利率下降系集采落地前后不同售价综合影响的结果,2026年第一季度毛利率为集采落地后毛利率,较2025年毛利率进一步下降,公司预计毛利率将趋于稳定,毛利率下降趋势不具有持续性,针对毛利率下降,公司拟采取的应对措施如下:

1、加快公司创新产品研发进程,拓展公司产品的应用领域,增强公司研发成果转化能力,持续进行技术创新,提升公司核心技术竞争力;

2、随着公司产品集采产销量的增长,规模效应有望降低产品的单位固定成本和原材料采购价格,有助于提升经营业绩,降低可能对公司经营业绩等产生的不利影响;

3、在上游供应链方面,公司采取原料竞价采购和战略品种自我配套相结合的方式,在稳定核心原料供应的同时,不断降本挖潜,尽可能抵消集采降价对毛利率的影响;

4、加强新产品研发及上市推广工作,打造多盈利产品矩阵,不断提升产品竞争力。

四、会计师的核查程序及核查意见

(一)核查程序

针对上述事项,会计师执行了如下核查程序:

1、获取公司收入成本明细表,复核公司产品收入、成本及毛利率的准确性;

2、量化分析公司各产品线单价、成本、毛利率等变动情况,分析毛利率变动趋势合理性;

3、向管理层了解公司产品纳入集中带量采购政策情况;查阅已实施的集中带量采购药品中选名单,了解公司产品纳入集采的情况,分析带量采购对公司业绩的影响。

(二)核查意见

经核查,会计师认为:

1、公司各产品线毛利率变动具有合理性;

2、截至2025年末一次性使用乳房旋切活检针集采已在全国各联盟省份落地执行,公司在编制2025年度财务报表时已体现集采政策对于公司产品销售单价及毛利率的影响;报告期内公司集采产品销售单价和毛利率波动受集采等市场情况变化等因素的影响,具备商业合理性,符合行业特点;集采政策落地后,公司产品的毛利率将趋于稳定。

问题二、关于新园区投产

年报显示,你公司新园区2025年已投入使用。2025年度管理费用3,742.92万元,同比增长48.21%,公司称主要系新园区投入使用导致运营及折摊费用增加。

请你公司:(1)详细披露新园区的设计产能、实际产能、2025年各季度产量、产能利用率等数据,说明新园区产能释放进度是否符合预期,以及你公司拟采取的产能消化措施;(2)结合新园区投产前后的固定资产规模、折旧摊销、人工成本、制造费用等变化情况,量化分析新园区投产对公司2025年及2026年一季度生产成本、期间费用及经营业绩的具体影响;(3)结合新园区固定资产账面价值、折旧金额及产能利用率,说明固定资产减值测试的方法、参数和结论,是否存在减值迹象但未计提减值准备的情形。

【回复】

一、详细披露新园区的设计产能、实际产能、2025年各季度产量、产能利用率等数据,说明新园区产能释放进度是否符合预期,以及你公司拟采取的产能消化措施

(一)新园区的设计产能、实际产能、2025年各季度产量、产能利用率

产品类别	项目	2025年一季度	2025年二季度	2025年三季度	2025年四季度
手术动力装置-整机	设计产能(台)	1,157			
	实际产量(台)	121	217	326	486
	产能利用率	99.39%			
手术动力装置-耗材	设计产能(件)	717,597			
	实际产量(件)	151,777	200,205	248,070	413,580
	产能利用率	141.25%			

注:1、手术动力装置-整机设计产能为:人数*每天工作8小时*每月21天/平均每台装备需要工时;2、手术动力装置-耗材设计产能为:设备每班8小时的产量*每月21天。

根据公司2025年产能测算,基于现有机器设备、劳动定员及工时定额,公司已具备年产手术动力装置整机1,157台、耗材71.76万件的能力。手术动力装置-整机产能利用率为99.39%,产能释放充分;手术动力装置-耗材产能利用率为141.25%,公司通过委外加工、增加生产班次等方式实现了超100%的产能利用率,可以满足市场需求,保障产品的稳定供应。

二、结合新园区投产前后的固定资产规模、折旧摊销、人工成本、制造费用等变化情况,量化分析新园区投产对公司2025年及2026年一季度生产成本、期间费用及经营业绩的具体影响

(一)2023-2026年一季度固定资产规模、折旧摊销情况

单位:万元

项目	2026年3月31日	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
账面原值	47,511.11	41,788.04	38,737.65	5,123.75
累计折旧	5,506.11	4,906.69	2,954.69	2,506.74
账面价值	42,005.00	36,881.35	35,782.95	2,617.01
折旧较上期末增加额	599.42	1,952.00	447.95	388.23

2024年较2023年固定资产账面价值大幅增加的原因主要系2024年10月新园区转固导致,2026年一季度较2025年增加的主要原因系园区E栋房屋等固定资产转固导致。受新增固定资产影响,公司各期计提的折旧费用也有所增加。

(二)新园区投产对公司生产人数、生产成本、期间费用及经营业绩的具体影响

1、新厂房投产前后对生产人数的影响

项目	2026年一季度末		2025年末		2024年末		2023年末	
	人数	占比(%)	人数	占比(%)	人数	占比(%)	人数	占比(%)
生产人员	262	33.50	269	38.71	224	34.95	232	37.48

公司生产人员2025年末较2024年末略有增长,主要原因系新厂区搬迁后,新园区产能逐步释放、产销规模提升,为匹配产品量产需求、保障订单履约交付,公司按需扩充生产人员,公司总体生产人员占比较为稳定。

2、新厂房投产前后生产成本变化情况

单位:万元

项目	2026年一季度		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例
直接材料	1,589.15	59.22%	6,808.41	55.01%	5,094.10	51.25%	6,128.02	54.79%
直接人工	240.22	8.95%	1,233.67	9.97%	1,198.50	12.06%	1,401.97	12.53%
制造费用	854.12	31.83%	4,334.74	35.02%	3,646.84	36.69%	3,655.22	32.68%
其中:折旧费用	151.62	5.65%	604.94	4.89%	553.58	5.57%	403.37	3.61%
合计	2,683.49	100.00%	12,376.82	100.00%	9,939.44	100.00%	11,185.21	100.00%

新园区投产前后公司生产成本结构保持平稳,人工成本、制造费用、折旧摊销占比较为稳定,制造费用中折旧费用虽有所增加,但因其在整体成本中占比较小,叠加新园区产能释放、产量增加的摊薄效应,折旧费用在生产成本中的占比未出现明显上涨。总体上新园区投产前后对生产成本结构未产生较大影响。

3、新厂房投产前后期间费用的变化情况

单位:万元

项目	2026年一季度		2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例
管理费用	944.85	13.19%	3,742.92	10.97%	2,525.38	7.51%	2,455.03	6.81%
其中:折旧及摊销	299.58	4.18%	1,180.21	3.46%	280.90	0.84%	175.68	0.49%
其中:园区运营费用	66.43	0.93%	332.05	0.97%	66.60	0.20%	12.77	0.04%
销售费用	1,593.32	22.25%	8,345.28	24.47%	8,764.17	26.06%	8,758.86	24.29%
其中:折旧及租赁费用	62.79	0.88%	260.54	0.76%	196.63	0.58%	168.09	0.47%

2025年度管理费用较2024年度管理费用增长幅度较大,主要原因系公司整体搬迁至新园区所致:①公司于2024年10月办公类房屋建筑物入账原值大幅增加,对应计提的折旧及摊销随之上涨;②新园区配套购置的办公设备、家具等资产也有所增加,对应的折旧及摊销同比增加;③新园区整体体量增加导致园区运营费用等日常运营开支也同步上涨。

公司销售配套办公场所在整体厂区资产中占比较低,对应的折旧及租赁费用较小,故新园区投产对销售费用影响较小。

4、新厂房投产前后经营业绩的变化情况

单位:万元

项目	2026年一季度	2025年	2024年	2023年
营业成本	2,718.58	12,413.53	9,947.84	10,932.04
新增累计折旧	599.42	1,952.00	447.95	388.23
新增累计折旧占营业成本的比例	22.05%	15.72%	4.50%	3.55%

2025年度新增折旧占营业成本的比例较2024年度增加的主要原因系:新园区房屋建筑物及配套设备等资产账面原值增加,当期计提的折旧金额也同步增加;2026年第一季度新增折旧占营业成本的比例持续增加的主要原因系:新园区E栋转固导致新增累计折旧金额增加,且公司一季度营业成本占全年营业成本比例较低,预计全年与2025年持平。从整体来看,新增累计折旧占营业成本比重较小,未对经营业绩产生重大影响。

三、结合新园区固定资产账面价值、折旧金额及产能利用率,说明固定资产减值测试的方法、参数和结论,是否存在减值迹象但未计提减值准备的情形

(一)2025年固定资产账面价值、折旧金额及产能利用率

单位:万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	32,547.32	1,189.75	31,357.56	96.34%
机器设备	4,240.14	1,988.56	2,251.57	53.10%
运输设备	231.34	76.86	154.49	66.78%
电子设备	1,847.53	623.79	1,223.74	66.24%
其他设备	2,921.71	1,027.73	1,893.98	64.82%
合计	41,788.04	4,906.69	36,881.35	88.26%

产能利用率详见本问题回复之“一、详细披露新园区的设计产能、实际产能、2025年各季度产量、产能利用率等数据,说明新园区产能释放进度是否符合预期、(一)新园区的设计产能、实际产能、2025年各季度产量、产能利用率”。

公司新园区自2024年10月起陆续转固,固定资产投入时间较短,成新率较高;公司各产品线产能有序释放,产能利用率充分;且公司生产经营稳定,整体盈利情况良好,总体未见减值迹象。

(二)关于固定资产是否存在减值迹象的说明

《企业会计准则第8号-资产减值》规定资产存在减值迹象的,应当估计其可收回金额。公司结合《企业会计准则第8号-资产减值》关于减值迹象的明细规定以及固定资产的具体使用情况,对固定资产进行了减值迹象分析,具体情况如下:

序号	减值迹象	公司具体情况	是否存在减值迹象
1	是否存在资产的市价当期大幅度下跌,其跌幅大大高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌,并且预计在近期内不可能恢复	公司资产的市价当期无大幅度下跌情况	否
2	是否存在企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化,从而对企业产生不利影响的情况	公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期无重大变化	否
3	是否存在市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高,从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率,导致资产可收回金额大幅度降低的迹象	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期无明显提高	否
4	是否存在固定资产预计使用方式发生重大不利变化,如企业计划终止或重组该资产所属的经营业务业务、提前处置资产等情形,从而对企业产生负面影响	企业没有固定资产使用方式变化的迹象,没有提前处置资产的计划	否
5	是否有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏的情况	陈旧过时及损坏资产已经处置,经盘点,无已经陈旧过时	否
6	是否存在企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期,如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等情况	企业内部报告显示无营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等的情况	否
7	其他有可能表明资产已发生减值的情况	公司不存在其他表明资产可能已经发生减值的迹象	否

综上,公司固定资产不存在减值迹象,未估计其可收回金额,故不存在应计提减值准备的情形。

四、会计师的核查程序及核查意见

(一)核查程序

针对上述事项,会计师执行了如下核查程序:

1、了解和评价管理层与固定资产相关的关键内部控制的设计和运行有效性;

2、访谈公司生产部门负责人,了解公司主要产品的生产流程和生产工艺;获取主要产品线设计产能及报告期内实际产能,分析报告期内主要产品线产能利用率;

3、获取固定资产卡片,对固定资产折旧进行复核,以确定固定资产折旧是否准确;

4、测算新增折旧金额对于公司业绩的具体影响;

5、向公司相关人员了解固定资产减值判断的具体方法,结合对固定资产实地观察及盘点情况,复核公司固定资产减值判断的过程。

(二)核查意见

经核查,会计师认为:公司新园区产能释放进度符合预期,公司固定资产不存在减值迹象,不存在应计提减值准备的情形。

问题三、关于存货管理

年报显示,你公司产品以手术动力装置和耗材为主,2025年末存货1.34亿元,同比增长78.40%,存货周转率从2024年的1.48次进一步下降至2025年的1.18次,存货周转天数从244天增至304天。在营业收入仅增长1.67%的情况下,存货大幅增加且周转显著放缓。2026年第一季度,你公司经营活动现金流净额为-490.5万元,经营现金流承压。

请你公司:(1)列示2025年末存货的明细构成(原材料、在产品、库存商品、周转材料等)及金额、占比,并与2024年末对比,说明存货同比增长78.40%的具体原因,区分备货增加、生产周期延长、销售放缓等因素的贡献;(2)结合耗材的保质期、有效期管理及库存库龄分析,说明你公司存货跌价准备计提是否及时充分,是否已充分考虑集采降价后的产品售价变化对可变现净值的影响,存货跌价准备计提比例与同行业可比公司是否存在重大差异;(3)结合应收账款周转率、存货周转率、现金流等因素,说明你公司拟采取改善经营效率的措施。

【回复】

一、列示2025年末存货的明细构成(原材料、在产品、库存商品、周转材料等)及金额、占比,并与2024年末对比,说明存货同比增长78.40%的具体原因,区分备货增加、生产周期延长、销售放缓等因素的贡献

(一)2024年末及2025年末存货的明细构成及金额、占比情况

单位:万元

项目	2025年12月31日				2024年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	2,006.46	209.22	1,797.24	13.37%	1,194.61	91.62	1,103.00	14.64%
半成品	5,761.29	392.74	5,368.55	39.95%	4,051.32	177.07	3,874.25	51.43%
库存商品	4,201.29	451.56	3,749.73	27.90%	1,904.79	155.25	1,749.54	23.22%
发出商品	160.30	–	160.30	1.19%	95.57	–	95.57	1.27%
委托加工物资	154.10	–	154.10	1.15%	53.96	–	53.96	0.72%
周转材料	43.90	1.13	42.77	0.32%	32.54	0.80	31.74	0.42%
生产成本	2,166.38	–	2,166.38	16.12%	625.19	–	625.19	8.30%
合计	14,493.71	1,054.64	13,439.07	100.00%	7,957.99	424.74	7,533.25	100.00%

1、生产周期延长及销售放缓影响因素

手术动力装置产品为公司主营业务的核心收入来源,2025年度及2024年度手术动力装置产品的销售收入占公司主营业务收入的比重均超过90%,主要收入来源未发生变化,且主要产品的生产流程及生产工艺未发生实质性改变,因此不存在导致生产周期延长的情况。从经营业绩来看,公司2025年度主营业务收入较2024年度同比增长1.42%,保持正增长态势,因此不存在销售放缓影响因素。

2、备货增加因素

按产品类别列示存货增加明细如下:

单位:万元

产品类别	2025年	2024年	同比变动
手术动力装置产品	11,213.00	5,681.28	5,531.72
其中:耗材	8,205.40	3,593.55	4,611.85
配件	1,774.17	1,204.61	569.56
整机	1,233.43	883.12	350.31
其他产品	3,255.09	2,276.71	978.38
合计	14,468.09	7,957.99	6,510.10

本期存货增长主要来源于手术动力装置产品,其他增加系存货的常规变动。主要产品存货增加原因如下:

2025年度公司主营产品实现销量增长,基于2025年度的销售情况,并结合全年终端市场需求、产品集采等因素,对2026年销售进行前瞻性备货,由此导致存货规模增加,具体原因如下:

1、手术动力装置

2025年度,公司手术动力装置耗材产品整体销量由2024年度的56.77万件增长至78.76万件,占公司2025年度主营业务收入的比重在80%以上,为公司主营业务的核心收入来源,其中:

(1)2025年乳腺产品集采后,公司根据集采促销的政策,有针对性地储备了集采补差的存货;同时集采落地后,产品中标放量,公司2025年度一次性使用乳房旋切活检针产品销售收入虽较2024年度同比下降近25%,但销量同比增长超50%,为满足终端需求,保障订单及时交付,公司增加了乳腺产品的存货储备;

(2)除乳腺旋切产品外,手术动力装置其他科室产品2025年度销量也取得一定增长,其中脊柱外科耗材销量同比增长超90%,销售收入同比增长约50%;关节与创伤相关耗材销量及销售收入亦有约20%的同比增长;下游订单明显增加,基于订单与市场需求的预测增加了备货量。

(3)此外,2025年下半年公司推出新一代手术动力装置产品,为支持新品市场推广及后续产品的销售,公司对新产品的整机及配件进行了适当备货。

2、其他

其他产品的增加系公司基于2025年销售情况进行的常规性备货,用于维持安全库存,以应对销售需求。

二、结合耗材的保质期、有效期管理及库存库龄分析,说明你公司存货跌价准备计提是否及时充分,是否已充分考虑集采降价后的产品售价变化对可变现净值的影响,存货跌价准备计提比例与同行业可比公司是否存在重大差异

(一)2025年末存货的库龄分布

单位:万元

项目	期末金额	期末库龄				跌价计提金额
		1年以内金额	1-2年金额	2-3年金额	3年以上金额	
半成品	5,761.29	4,412.11	662.09	286.91	400.18	392.74
库存商品	4,201.28	3,588.37	400.60	179.17	33.14	451.56
原材料	2,006.45	1,533.88	206.46	34.17	231.94	209.22
周转材料-办公用品及耗材	0.39	0.39	–	–	–	–
周转材料-低值易耗品	43.50	26.89	4.36	8.83	3.42	1.13
委托加工物资	154.10	154.10	–	–	–	–
在制品	2,166.38	2,166.38	–	–	–	–
发出商品	160.30	160.30	–	–	–	–
合计	14,493.69	12,042.43	1,273.51	509.09	668.68	1,054.64
占比	100%	83.09%	8.79%	3.51%	4.61%	/

从存货库龄结构来看,公司大部分存货库龄主要集中在1年以内,整体库龄较短。产成品中耗材的保质期通常为3年,整机设备的保质期通常为5年;对于原材料和半成品,公司以备货为主,根据客户订单及安全库存组织生产;在产品库龄均为1年以内,因此在产品发生跌价的风险较小。

对于库龄较长的存货,公司会定期组织相关部门对其实物状态进行判定,结合实物状态测算其可变现价值。2025年末,公司存货跌价准备计提金额为1,054.64万元,存货跌价准备计提比例为7.28%。公司生产经营稳定,整体盈利情况良好,总体上存货跌价计提充分。

(二)存货跌价准备的确认标准和计提方法

1、对于常规存货,公司按照成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备,库存商品的可变现净值是按照估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额来确定,原材料、半成品等是按照估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

2、对于试产库中的存货,公司结合期末存货的库龄情况,按照库龄结构对存货计提存货跌价准备。

3、针对集采降价后的产品售价变化对可变现净值的影响分析:公司在测算集采相关存货可变现净值时采用的估计售价为集采落地后的出厂价格,其中核心集采产品一次性使用乳房旋切活检针降价后毛利率为56.19%,公司销售费用及相关税费率为25.05%,即便集采产品售价大幅下调,其毛利仍可以覆盖预计销售费用及相关税费,公司计算存货跌价准备时已充分考虑集采降价后的产品售价变化对可变现净值的影响。

(三)同行业可比公司情况

单位:万元

项目	南微医学	澳华内镜	佰仁医疗	康拓医疗	西山科技
存货原值	65,783.43	25,584.54	6,862.46	5,253.13	14,493.71
存货跌价	3,672.96	2,647.84	–	1,991.54	1,054.64
存货净值	62,110.47	22,936.70	–	3,261.59	13,439.07
存货跌价准备计提比例	5.58%	10.35%	–	37.91%	7.28%

受公司业务和产品特性等因素影响,不同公司存货跌价准备计提比例存在差异,以康拓医疗为例,因其对无菌产品按照有效期时间计提跌价,计提比例较高,导致其存货跌价准备计提比例较高。除康拓医疗外,同行业公司存货跌价准备计提比例与西山科技差异较小,公司在同行业中处于中等水平,存货跌价计提比例较为谨慎。

三、结合应收账款周转率、存货周转率、现金流等因素,说明你公司拟采取改善经营效率的措施

(一)2024年、2025年及2026年一季度公司应收账款周转率、存货周转率及现金流

项目	2026年一季度	2025年	2024年
应收账款周转率(次)	1.89	6.04	5.18
存货周转率(次)	0.20	1.18	1.48
经营活动现金流净额(万元)	-490.54	6,003.47	3,946.89

公司2025年度应收账款周转率较2024年有所增长,应收账款回款效率持续优化;经营活动现金流净额同比实现正向增长,主营业务变现能力增强;同期受备货策略等因素影响存货周转率略有放缓,公司整体经营发展较为稳健。

2026年第一季度公司经营活动现金流净额为-490.54万元,经营活动现金流净额为负数的主要原因系:①2025年第四季度产量增加,应付材料款增加,公司2026年第一季度支付2025年末应付材料款;②2025年末计提的员工年终奖金,根据公司薪酬发放周期,相关款项于2026年第一季度支付;③公司2026年第一季度实现的销售收入占全年销售收入金额较少,综合影响2026年第一季度现金流为负,预计全年有所改善。

(二)同行业2025年度应收账款周转率、存货周转率

公司	项目	2026年一季度	2025年	2024年
南微医学	应收账款周转率(次)	1.58	6.56	6.53
	存货周转率(次)	0.48	1.97	1.68
澳华内镜	应收账款周转率(次)	0.33	2.20	3.22
	存货周转率(次)	0.16	1.17	1.11
佰仁医疗	应收账款周转率(次)	0.83	4.37	4.90
	存货周转率(次)	0.23	1.11	1.34
康拓医疗	应收账款周转率(次)	4.92	29.43	42.27
	存货周转率(次)	0.49	2.61	2.14
可比公司平均值	应收账款周转率(次)	1.92	10.64	14.23
	存货周转率(次)	0.34	1.72	1.57
西山科技	应收账款周转率(次)	1.89	6.04	5.18
	存货周转率(次)	0.20	1.18	1.48

受产品结构、客户类型以及销售信用政策等因素影响,同行业应收账款周转率有所不同,其中康拓医疗应收账款周转率明显偏高,主要原因系其销售信用政策等与公司不一致。除康拓医疗外,同行业公司与西山科技差异较小,公司在同行业中处于中等水平。

(三)相关经营效率的改善措施

对于存货周转率放缓以及2026年第一季度现金流为负,公司将采取如下措施,改善经营效率:

1、持续优化客户授信额度与赊销账期,从严把控客户赊销审批;建立应收账款逾期台账,将回款指标纳入销售团队绩效考核,常态化开展应收账款专项催收,提升回款效率;针对大额、长账龄应收款项,通过分期结算、专项商务对接等方式加大回收力度,持续优化应收账龄结构;

2、严格按照以“以销定产+安全库存”相结合的模式组织生产,根据经销商需求安排生产计划,避免盲目备货。定期由制造中心组织研发、工艺、质量梳理产品块态结合产品生产周期及月均销售订单重新梳理各产品安全库存等;对长账龄库存单独台账管理,区分产品属性及效期,推动存货的加快周转;

3、公司结合行业政策与市场需求波动,合理规划采购、薪酬等集中付款时点;统筹优化资金收支节奏,缓解季度性现金流波动压力。

四、会计师的核查程序及核查意见

(一)核查程序

1、了解和评价公司与存货相关的关键内部控制的设计和运行有效性;

2、获取公司存货明细表,了解期末存货各项目的具体构成情况,了解公司存货增长原因;

3、获取存货的年末库龄表,检查库龄划分是否正确,结合产品的状况,分析存货跌价准备是否合理;

4、获取公司存货跌价准备计提明细表,了解公司存货跌价准备的具体测算方法,检查存货跌价准备计提依据和方法是否合理,复核存货跌价准备计提金额是否准确;

5、对管理层计算的可变现净值所涉及的重要假设进行评价,例如检查销售价格和至完工时发生的成本、销售费用以及相关税金等;

6、对期末存货进行现场监盘并关注残次毁损的存货是否被识别;

7、查询并比较分析同行业可比公司存货跌价计提情况。

(二)核查意见

经核查,会计师认为:公司存货增长主要是因集采及市场需求进行前瞻性备货导致;期末存货跌价准备计提充分,已充分考虑集采降价后的产品售价变化对可变现净值的影响,存货跌价准备计提比例与同行业可比公司不存在重大差异。

问题四、关于募投项目

年报显示,你公司“手术动力系统产业化项目”等4个首次公开发行募投项目原预计2024年12月达到预定可使用状态,2024年12月公司公告将上述项目全部延期至2026年12月31日。截至2025年末,各项目建设进度分别为59.06%、86.05%、76.40%和71.37%。

请你公司:(1)逐项披露各募投项目截至2025年末的具体建设内容、已投入资金金额、实际进度与计划进度的差异情况,说明项目延期的具体原因及合理性,是否存在前期论证不充分、项目实施条件发生重大变化等情形;(2)详细说明各募投项目预期效益的测算依据、测算过程,结合当前项目进展、市场环境变化及行业竞争格局,评估募投项目能否实现预期效益,若存在重大不确定性,请充分提示相关风险;(3)说明公司对募投项目延期事项履行的信息披露义务是否及时、准确、完整,后续为保障项目顺利实施拟采取的具体措施。

【回复】

一、逐项披露各募投项目截至2025年末的具体建设内容、已投入资金金额、实际进度与计划进度的差异情况,说明项目延期的具体原因及合理性,是否存在前期论证不充分、项目实施条件发生重大变化等情形

(一)逐项披露各募投项目截至2025年末的具体建设内容、已投入资金金额、实际进度与计划进度的差异情况

根据公司《首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》,截至2025年12月31日,公司首次公开发行股票募集资金投资项目的资金使用情况如下:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金承诺投资总额	募集资金累计投入金额	投入进度
1	手术动力系统产业化项目	29,299.52	29,168.08	17,225.93	59.06%
2	研发中心建设项目	18,350.92	18,291.37	15,739.53	86.05%
3	信息化建设项目	4,616.40	4,616.40	3,526.91	76.40%
4	营销服务网络升级项目	8,047.60	8,047.60	5,743.41	71.37%
5	补充流动资金	6,000.00	6,000.00	6,141.14	102.35%
	合计	66,314.44	66,123.45	48,376.92	73.16%

注:投资进度