

（上接B008版）

3.报告期内财务负责人、业务人员，了解该款项未按时收回的原因，公司已采取的催收措施及后续催收安排，了解广州达赛是否与公司存在关联关系及其他利益安排；

4.报告期内财务负责人、业务人员，了解除广州达赛外其他主要其他应收款的形成时间、交易背景、交易方名称、账龄及未收回的原因、主营业务、当期经营情况，了解该单位是否与公司存在关联关系，了解相关往来是否具有商业实质，是否存在非经营性资金占用的情形；

5.通过公开渠道查询广州达赛外其他主要其他应收款单位的成立时间、注册资本等情况；

6.通过公开渠道查询上述单位的股东、高管等情况是否与公司以及子公司股东、高管存在关联关系；

7.广州达赛股权转让款长期未收回的原因说明，广州达赛与公司不存在关联关系或其他利益安排。

2.除广州达赛外其他主要其他应收款长期未收回的原因说明，单项金额大于100万的其他应收款欠方与公司不存在关联关系，相关往来具有商业实质，分析OriGene所在海外市场的经营环境、历史经营情况，并说明上述款项未收回是否可能对OriGene未来经营业绩产生重大不利影响，以及是否存在与商誉减值风险，减值测试中是否已充分考虑上述因素，请年审会计师发表意见。

四、关于商誉减值

年报显示，2025年末公司商誉账面原值12.39亿元，已计提商誉减值准备6.36亿元，净值7.03亿元。其中，主营细胞治疗业务的全资子公司上海坎礼生物科技有限公司（以下简称上海坎礼）商誉已全额计提减值；主营细胞治疗制备及存储业务的全资子公司和泽生物科技股份有限公司（以下简称和泽生物）商誉账面原值为4,020.09万元，与商誉相关的资产组账面价值为-1.51亿元，可收回金额为-6.76/1.147亿元，未计提减值；主营科研试剂、检测试剂业务的全资子公司上海假源医疗用品有限公司境外全资子公司OriGene Technologies, Inc.（以下简称OriGene）与商誉相关的资产组账面价值12.17亿元，可收回金额15.32亿元，未计提减值。

请公司补充披露：（1）列示和泽生物与商誉相关资产组的具体构成及账面金额，说明可收回金额的测算方法，主要参数（包括预期期收入增长率、营业利润率、折现率）的选取依据及具体测算过程，并结合各资产组已不再抵债的情况，说明未计提减值、且可收回金额大于资产组账面价值的判断依据及合理性；（2）结合主营细胞治疗业务的全资子公司和泽生物报告期内营业收入、净利润及同比变动情况及原因，说明资产减值测试中预期期收入增长率、营业利润率、折现率等关键参数的确定依据及合理性，与以前年度是否存在重大差异，并揭示其前十大客户名称、销售内容、交易金额、往来款余额、合作期限及是否关联方等；（3）结合报告期内公司大客户和毛利排名如下表的背景及原因，分析OriGene所在海外市场的经营环境、历史经营情况，并说明上述款项未收回是否可能对OriGene未来经营业绩产生重大不利影响，以及是否存在与商誉减值风险，减值测试中是否已充分考虑上述因素，请年审会计师发表意见。

公司回复：

（一）和泽生物与商誉相关资产组的具体构成及账面金额，说明可收回金额的测算方法，主要参数（包括预期期收入增长率、营业利润率、折现率）的选取依据及具体测算过程，并结合各资产组已不再抵债的情况，说明未计提减值、且可收回金额大于资产组账面价值的判断依据及合理性；

1.和泽生物与商誉相关资产组的具体构成及账面金额

和泽生物与商誉相关资产组构成，应以该资产组产生的主要现金流入及流出作为该资产组者资产组的现金流人为依据。同时，在认定资产组时，应当考虑企业管理层管理资产产生经营活动的方式（如按照整条生产线、业务单元还是按照地区或区域等）和资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间应当保持一致，不得随意变更。2025年，公司保持了与以前年度一致的认定标准，截至2025年12月31日，和泽生物与商誉相关资产组构成如下：

序号	合并报表项目	合并报表（合并范围已扣除）	被收购方账面价值	差异
1	递延收益	-48,470.80	-48,470.80	
2	长期资产合计	7,976.96	7,922.29	54.67
	在建工程	67.19	67.19	
	无形资产	1,300.84	1,309.97	54.07
	商誉	334.58	334.58	
	长期待摊费用	4,626.65	4,626.65	
3	与商誉相关的资产组账面价值	-37,493.94	-38,324.35	54.07

和泽生物与商誉相关资产组为负数，系营运资金为负导致，主要系公司预收货款较高且尚未确认收入所致。

2.可收回金额的测算方法，主要参数（包括预期期收入增长率、营业利润率、折现率）的选取依据及具体测算过程

资产组预计未来现金流量的现值通常采用收益法，按照资产组在持续使用过程中和未来最终处置时所产生的未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现加以确定。对资产组预计未来现金流量现值的预测，是在特定资产组的基础上，运用模型进行折现，以资产组的当前状况为基础，不包括与将来可能会发生、并将最终转出现金流量事项或者与资产改良相关的预期未来现金流量。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定，资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产组预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需估计资产另一项金额。

公司采用收益法对资产组预计未来现金流量现值进行测算。

(2)主要参数（包括预期期收入增长率、营业利润率、折现率）的选取依据及具体测算过程

1)预期期年限

第一阶段为2026—2030年，第二阶段为2031年至永续。根据和泽生物目前经营现状、业务特点、市场供需情况，并综合分析考虑资产组所包含的主要资产的剩余可使用年限等因素，预计其在2030年进入稳定期，故预期期确定为2026年1月—2030年12月共五年。

2)预期期的主要参数

和泽生物2022—2022至2025年毛利率呈下降趋势，我国近年新生儿出生率下降，和泽生物2025年收入为9.21, 2013.07亿元，结合合同预测，预计2026年收入下降较多，约为20.84%，2026年至预期期末，新生儿业务收入下降率较低，趋于平稳，往预期数取对收入产生正向影响，企业收入整体小幅下降后缓慢上升并趋稳。2026年—2030年营业收入增长率约为-20.84%—11.2%。

和泽生物2022至2022至2025年毛利率约为72.06%，至73.58%，预期期毛利率约为69.43%至71.02%，各项主要成本主要参考历史年度水平测算，因此前期毛利率与历史年度差异不大。2025年销售费用率为34.91%，预期期销售费用率主要参照2025年销售费用率水平进行预测，2026年至预期期末，销售费用率约为25.86%至34.79%，与2025年水平相近。管理费用率中职工薪酬、根据历史年度及未来预期情况，管理及其他管理费用率与职工薪酬的比例进行预测，其余管理费用率与职工薪酬的比例进行预测，研发费用率与职工薪酬的比例进行预测，研发费用率中的工资及附加，根据企业的历史发展情况、人员规模等进行分析预测；对于其他研发费用，参照历史年度费用占对应收入的比例进行预测。综上，预测期营业利润率约为-7.47%—6.64%。

按照折现率与折现率一致的原则，折现率采用（所得）税前加权平均资本成本确定，税前折现率=税后折现率/（1-所得税率）

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times \frac{D}{E+D} \times (1-T)$$

$$K_e = R_f + \beta \times \Delta R_{MKT} + R_{IC}$$

其中：R_f为无风险报酬率

ERP为市场风险溢价

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

R_{IC}为特定公司特定风险调整系数

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

计算权益资本成本时，我们采用资本资产定价模型（CAPM）。CAPM模型公式：

$$K_e = R_f + \beta \times \Delta R_{MKT} + R_{IC}$$

其中：R_f为无风险报酬率

ERP为市场风险溢价

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

项目/年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	本期期末
一、营业收入	15,247.06	14,516.36	14,396.19	14,395.28	14,565.91	14,565.91
减：营业成本	4,061.28	4,207.14	4,241.97	4,306.86	4,426.01	4,426.01
税金及附加	17.58	10.27	11.24	4.31	-0.90	21.41
销售费用	5,304.71	5,021.22	4,876.26	4,829.40	4,783.60	4,783.60
管理费用	5,478.46	5,451.55	5,462.34	5,377.03	5,517.98	5,517.98
研发费用	617.76	665.38	544.12	544.58	543.41	543.41
财务费用	47.40	45.21	44.74	64.83	46.33	46.33
加：其他收益（损失以“-”号填列）						
减：资产减值损失（损失以“-”号填列）	-259.15	-246.73	-244.19	-244.67	-247.40	-247.40
资产处置收益（损失以“-”号填列）						
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,139.37	-1,086.19	-968.07	-966.40	-1,005.92	-1,028.23
二、营业利润	-1,139.37	-1,065.10	-968.07	-966.40	-1,005.92	-1,028.23
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	-1,139.37	-1,065.10	-968.07	-966.40	-1,005.92	-1,028.23
减：所得税费用						
四、净利润	-1,139.37	-1,065.10	-968.07	-966.40	-1,005.92	-1,028.23
五、每股收益						
基本每股收益	241.36	387.29	540.64	609.49	968.94	968.94
六、其他综合收益	1,242.92	1,149.26	1,009.18	965.00	963.27	963.27
七、综合收益总额	103.55	1,149.26	1,009.18	965.00	963.27	963.27
八、每股收益						
基本每股收益	0.9410	0.8332	0.7364	0.6498	0.5720	0.2261
稀释每股收益	0.9410	0.8332	0.7364	0.6498	0.5720	0.2261
九、全面公允价值变动损益	-1,672.23	-2,461.30	-2,313.32	-2,933.31	-2,046.31	327.60
十、综合收益总额	-1,139.37	-1,065.10	-968.07	-966.40	-1,005.92	-1,028.23

(注)按预期经营收入、成本、费用等不再发生变化，因此不再产生营运资金增加额，从而导致“企业自由现金流量”在永续期归零。

3.未计提减值、且可收回金额大于资产组账面价值的判断依据及合理性

公司资产组预计未来现金流量现值的测算，主要参数（包括预期期收入增长率、营业利润率、折现率）的选取依据及具体测算过程，并结合各资产组已不再抵债的情况，说明未计提减值、且可收回金额大于资产组账面价值的判断依据及合理性。

（一）和泽生物与商誉相关资产组的具体构成及账面金额

和泽生物与商誉相关资产组构成，应以该资产组产生的主要现金流入及流出作为该资产组者资产组的现金流人为依据。同时，在认定资产组时，应当考虑企业管理层管理资产产生经营活动的方式（如按照整条生产线、业务单元还是按照地区或区域等）和资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间应当保持一致，不得随意变更。2025年，公司保持了与以前年度一致的认定标准，截至2025年12月31日，和泽生物与商誉相关资产组构成如下：

项目	本期期末	上年同期	变动额	变动率
营业收入	92,526.46	86,210.75	6,315.71	-8.79%
净利润	26,076.24	25,806.89	269.35	1.05%

OriGene主要产品包括科研市场相关产品及体外诊断市场相关产品。OriGene是全球基因测序和蛋白质组学研究工具供应商，面向全球生命科学市场提供服务，提供从克隆到抗体和抗体方案的一站式解决方案，覆盖从基因测序到蛋白质组学的完整流程，拥有全球规模领先的产能储备，涵盖数千条cDNA资源。

和泽生物主要从事体外诊断产品的研发、生产和销售，主要产品包括体外诊断试剂、体外诊断设备、体外诊断试剂及配套试剂等，主要服务于体外诊断试剂、体外诊断设备、体外诊断试剂及配套试剂等。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定，资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产组预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需估计资产另一项金额。

公司采用收益法对资产组预计未来现金流量现值进行测算。

(2)主要参数（包括预期期收入增长率、营业利润率、折现率）的选取依据及具体测算过程

1)预期期年限

第一阶段为2026—2030年，第二阶段为2031年至永续。根据OriGene目前经营现状、业务特点、市场供需情况，并综合分析考虑资产组所包含的主要资产的剩余可使用年限等因素，预计其在2031年进入稳定期，故预期期确定为2026年1月—2030年12月共五年。

2)预期期的主要参数

和泽生物2022—2022至2025年毛利率呈下降趋势，我国近年新生儿出生率下降，和泽生物2025年收入为9.21, 2013.07亿元，结合合同预测，预计2026年收入下降较多，约为20.84%，2026年至预期期末，新生儿业务收入下降率较低，趋于平稳，往预期数取对收入产生正向影响，企业收入整体小幅下降后缓慢上升并趋稳。2026年—2030年营业收入增长率约为-20.84%—11.2%。

和泽生物2022至2022至2025年毛利率约为72.06%，至73.58%，预期期毛利率约为69.43%至71.02%，各项主要成本主要参考历史年度水平测算，因此前期毛利率与历史年度差异不大。2025年销售费用率为34.91%，预期期销售费用率主要参照2025年销售费用率水平进行预测，2026年至预期期末，销售费用率约为25.86%至34.79%，与2025年水平相近。管理费用率中职工薪酬、根据历史年度及未来预期情况，管理及其他管理费用率与职工薪酬的比例进行预测，其余管理费用率与职工薪酬的比例进行预测，研发费用率与职工薪酬的比例进行预测，研发费用率中的工资及附加，根据企业的历史发展情况、人员规模等进行分析预测；对于其他研发费用，参照历史年度费用占对应收入的比例进行预测。综上，预测期营业利润率约为-7.47%—6.64%。

按照折现率与折现率一致的原则，折现率采用（所得）税前加权平均资本成本确定，税前折现率=税后折现率/（1-所得税率）

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times \frac{D}{E+D} \times (1-T)$$

$$K_e = R_f + \beta \times \Delta R_{MKT} + R_{IC}$$

其中：R_f为无风险报酬率

ERP为市场风险溢价

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

R_{IC}为特定公司特定风险调整系数

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本

β为权益乘数/权益资本/权益资本+债务资本