

中信证券股份有限公司
关于苏州纳微科技股份有限公司
2024 年度持续督导跟踪报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为苏州纳微科技股份有限公司（以下简称“纳微科技”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市、向特定对象发行股票项目的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定，中信证券履行持续督导职责，并出具本持续督导年度跟踪报告。

一、持续督导工作概述

1、保荐人制定了持续督导工作制度，制定了相应的工作计划，明确了现场检查的工作要求。

2、保荐人已与公司签订保荐协议，该协议已明确了双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案。

3、本持续督导期间，保荐人通过与公司的日常沟通、现场回访等方式开展持续督导工作，并于 2025 年 4 月 25 日对公司进行了现场检查。

4、本持续督导期间，保荐人根据相关法规和规范性文件的要求履行持续督导职责，具体内容包括：

（1）查阅公司章程、三会议事规则等公司治理制度、三会会议材料；

（2）查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度，查阅公司 2024 年度内部控制评价报告、2024 年度内部控制审计报告等文件；

（3）查阅公司银行日记账，查阅会计师出具的 2024 年度审计报告、关于 2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况专项说明；

(4) 查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用信息披露文件和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账、会计师出具的 2024 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告；

(5) 对公司高级管理人员进行访谈；

(6) 对公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行公开信息查询；

(7) 查询公司公告的各项承诺并核查承诺履行情况；

(8) 通过公开网络检索、舆情监控等方式关注与公司相关的媒体报道情况。

二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、重大风险事项

本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

(一) 核心竞争力风险

1、新产品研发失败或无法产业化的风险

高性能微球材料是生物医药工艺、平板显示、分析检测及体外诊断等领域不可或缺的基础材料，其制备与应用涉及化学、物理、生物、材料等多门学科知识与前沿技术，技术门槛与壁垒相对较高，研发周期较长，因此新产品的研发需要大量人力、物力和资金投入。

为持续保持竞争优势，公司需不断开发新技术并进行市场转化以丰富其产品线，同时积极开拓新的应用领域，扩大市场规模。在同行业企业普遍增加研发投入，同时国外厂商起步更早、规模更大、资本实力更为雄厚的背景下，公司受研发条件、产业化进程管理等不确定因素影响，可能出现技术开发失败或在研项目无法产业化的情形，导致无法按计划推出新产品上市，给公司营业收入增长和盈利能力提高带来不利影响。本报告期公司研发投入占营业收入的比例为22.64%，研发投入占比较高，若新产品研发与产业化应用失败，或市场销售未达预期，将

对公司财务状况与生产经营造成不利影响。

2、重要专有技术被剽窃或复制、核心技术人员及其他重要研发人员流失的风险

公司所处的色谱填料/层析介质行业属于技术密集型行业，长期被国际大型科技公司垄断。作为后发国产厂商，公司主要依靠核心技术开展生产经营并参与市场竞争，凭借技术及产品的相对优势赢得市场份额。对于具有重要商业意义的核心技术，公司通过专利申请和技术秘密等方法进行保护，但仍可能存在知识产权被侵害或保护不充分的风险，特别是国内涌现出一批新的同行公司，人才和市场竞争明显加剧。若出现第三方侵犯公司专利与专有技术，或公司员工泄露重要技术秘密的情形，可能导致公司核心竞争力受损，对公司经营造成不利影响。

公司研发团队在公司的研发与生产过程中发挥着关键作用，对公司未来发展至关重要。作为创新驱动型创业公司，若未来不能在薪酬福利、工作环境与职业发展等方面持续提供具有竞争力的待遇，不断完善激励机制，可能造成公司研发队伍人员不稳定，甚至导致核心技术人员及其他重要研发人员流失，对公司业务及长远发展造成不利影响。

（二）经营风险

1、原材料稳定供应的风险

由于公司高性能微球材料的主要应用领域为生物制药行业，其生产制备对技术稳定性与原材料质量要求较高，下游部分生物制药客户亦会要求公司及时向其报备原材料更换信息。因公司生产经营规模较小，为提高议价能力、降低采购成本，公司针对部分原材料采取集中采购策略，以获得价格优惠，因此存在单一供应商采购情形。若单一采购供应商原材料供应出现问题，公司需向其他备选供应商进行采购，必要时重新进行产品验证程序，可能导致短期内产品质量控制成本提高，对产品生产进度与销售造成一定不利影响。

公司主要采购的原辅材料包括化工原料、包装材料、生产研发用化学试剂、耗材等。该等材料采购价格主要取决于生产厂家的产品定价和采购时点的市场供需情况，公司对上述原材料的采购价格影响力较小；该等材料的备货周期一般为

7-15个工作日，进口原材料备货周期一般为45-60天。公司可能存在由于主要原材料的供给周期变化而影响生产进度，或由于原材料价格发生较大波动而导致成本增加的风险。

2、市场竞争加剧的风险

与大型跨国公司相比，公司营业收入和净利润规模仍相对较小，抵御经营风险的能力也相对较弱。

中国生物药市场的快速增长和公司在科创板成功上市，使得药物分离纯化这一细分领域得到更高关注和重视。一直垄断色谱填料/层析介质、层析系统供应的大型跨国公司更加重视中国市场业务，而国内的同行业公司也较以往更容易取得股权融资和加快发展速度，公司面临市场竞争加剧的风险。色谱填料/层析介质在生物医药领域的应用需要供需双方在分离纯化工艺优化方面展开深入合作，需要下游制药客户对公司的产品质量和应用方案充分信任。与跨国公司竞争对手相比，公司在品牌影响力方面存在显著差距，使得公司的产品在进口替代过程中还处于劣势，也对公司的产品和技术水平提出了更为苛刻的要求。

3、生物医药市场拓展风险

色谱填料/层析介质微球是用于从生物发酵液中捕获、纯化目标生物活性成分的核心材料，也是抗生素、有机合成药物、手性药物、天然药物等小分子药物重要的分离纯化材料。按照我国药品生产监管规范要求，药品生产企业在产品获批时需要报备相关色谱填料/层析介质厂家，若更换相关供应商，需对更换后的产品进行试产、测试并在药监局履行相关变更程序，替代成本较高，客户对于色谱填料及层析介质供应商的黏性较强。上述产品应用特点使得公司作为市场新兴参与者，在与原有国际大型科技公司的竞争过程中，需要结合医药企业客户的日常生产排期、产能扩张规划等因素，经过较长时间的方案论证、产品导入、变更备案等环节，才能最终完成替代。整个替代过程需要医药企业客户的深入配合，存在一定不确定性。公司无法凭借性价比优势或单一产品技术优势，实现市场快速替代。生物医药市场拓展进度存在不达预期风险，将直接影响到公司业务的持续增长趋势。

4、产品质量控制风险

公司主要产品包括用于生物医药领域的色谱填料/层析介质和用于平板显示领域的间隔物微球等，以生物医药的分离纯化为主要应用场景。生物医药产品质量与消费者生命健康安全息息相关，而色谱填料/层析介质作为药品分离纯化环节的核心材料直接影响着药品质量，因此下游客户亦对公司产品性能与质量提出较高要求。由于色谱填料/层析介质微球均为微米级、亚微米级甚至纳米级产品，生产制备、表面改性与功能化精细程度较高，若公司在采购、生产等环节质量控制把关不力，或未能持续改进质量控制体系以适应生产经营相关变化，可能造成产品质量控制出现问题，对产品品牌及公司市场声誉产生不利影响。

（三）财务风险

1、应收账款回收和存货余额较高的风险

报告期期末，公司应收账款账面价值31,215.68万元，剔除福立仪器影响后，应收账款账面价值28,952.73万元，受经济环境的不确定性增加和生物医药行业投融资趋紧等外部不利因素影响，如公司客户发生信用风险，公司可能面临应收账款损失风险。

报告期期末，公司存货主要由原材料、自制半成品、库存商品和发出商品构成。公司存货账面价值为34,034.14万元，占期末资产总额的比例为14.74%，占比较高。剔除福立仪器影响后，存货账面价值28,119.27万元。公司产品种类较多，可以按照材质、粒径、孔径等分成多种不同规格，且由于产品精密度较高，生产周期较长，公司对标准品均备有一定存货，因此存货余额较大。未来随着公司生产规模的扩大，存货余额有可能会进一步增加，从而影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量。此外，若公司产品发生滞销，或部分原材料、半成品出现损坏、过期等情况将导致存货减值，对公司经营产生不利影响，亦存在发生影响资产质量和盈利能力的风险。2024年度公司计提存货跌价损失1,573.62万元，较上年同期增加362.20万元，对本期损益造成一定的负面影响。如公司未来发生以上可能导致存货可变现净值下降的情形，则公司可能增加跌价损失的计提金额。

2、税收优惠政策发生变化的风险

报告期内，公司享受的所得税税收优惠对公司业绩的影响如下：

单位：万元

项目	2024 年度
利润总额	9,464.15
所得税税收优惠金额	1,550.16
所得税税收优惠金额/利润总额	16.38%

本报告期公司享受的所得税税收优惠金额占当期利润总额比例为16.38%，如果国家相关税收优惠政策发生变化，或者公司在经营过程中，未能持续达到相关优惠条件，则公司的税负有可能增加，导致公司未来经营业绩受到不利影响。

3、商誉减值的风险

2022年上半年，公司通过股权受让的方式取得赛谱仪器的控制权，因收购赛谱仪器产生的商誉为14,156.64万元。受生物医药和体外诊断市场阶段性调整影响，赛谱仪器2024年度营业收入不及预期。基于谨慎性原则，判断赛谱仪器存在减值迹象，经由公司聘请的具备相关资格的评估机构及审计机构评估和审计，公司于2024年度计提了赛谱仪器商誉减值准备2,506.48万元。截至2024年末，公司累计计提赛谱仪器商誉减值准备4,845.65万元。

公司收购赛谱仪器过程中均履行董事会或股东大会审议程序，并对投资的必要性和发展前景进行了充分论证，赛谱仪器的蛋白纯化系统业务与公司的主营业务存在一定的协同效应，有助于促进公司现有业务的提升和发展。然而，企业合并所形成的商誉，至少应在每年年度终了进行减值测试，如果合并后标的公司所处行业政策或竞争环境发生不利变化，标的公司掌握的技术和产品竞争力下降，或者其自身经营情况出现恶化，都可能导致标的公司未来经营状况不达预期，上述交易形成的商誉也将面临减值的风险，从而对上市公司的经营业绩产生不利影响。

（四）行业风险

1、生物医药行业政策变化的风险

公司产品主要应用于生物医药领域，由于生物医药产品关系到消费者生命健

康安全，性质特殊，相关产业因此受到国家及地方各级药品监管部门和卫生部门监管，行业政策法规规范性较强。在经济结构调整的大背景下，我国医药卫生体制改革逐步深入，作为重点发展与监管对象的医药行业也面临着行业政策和市场环境的重大的调整。如公司下游制药客户不能及时调整经营策略，适应监管环境和卫生政策变化，将导致其产品研发、生产经营出现问题，从而引致采购需求减少，对公司业绩产生不利影响。

2、新材料行业政策变化与安全生产、环保管理的风险

公司主营业务为高性能纳米微球材料的研发、规模化生产、销售及应用服务，根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》，公司隶属于“3.6前沿新材料”中的“3.6.4纳米材料制造”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司隶属于“C制造业”中的“化学原料和化学制品制造业（C26）”。新材料行业暂未纳入国家统计局《国民经济行业分类》，因此由有关部门参照化工行业进行管理，其行业政策可能因行业分类和监管定位改变而发生变化，具体生产经营中亦受到安全生产方面的严格要求。若公司未能针对行业政策变化进行及时调整，或在安全生产和环境保护方面出现漏洞，将对公司生产经营产生不利影响。

（五）宏观环境风险

近年来，国际政治和经济环境错综复杂，中美贸易摩擦不断，虽然我国目前经济形势相对稳定，但宏观经济前景仍存在一定的不确定性。

公司存在从境外采购原材料和向境外销售产品的情形，并以美元、日元等方式进行结算，若公司未能准确判断汇率走势，或未能及时实现销售回款和结汇导致期末外币资金余额较高，将可能产生汇兑损失，对公司的财务状况及经营业绩造成一定不利影响。

四、重大违规事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现公司存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2024年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：万元

主要会计数据	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减(%)
营业收入	78,245.67	58,686.51	33.33
归属于上市公司股东的净利润	8,284.34	6,856.63	20.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,587.37	3,158.65	108.55
经营活动产生的现金流量净额	13,305.52	12,553.05	5.99
主要会计数据	2024 年	2023 年	本期末比上年同期末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	174,842.59	170,352.79	2.64
总资产	230,959.70	212,656.83	8.61
主要财务指标	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益（元 / 股）	0.21	0.17	21.42
稀释每股收益（元 / 股）	0.21	0.17	21.42
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.16	0.08	109.45
加权平均净资产收益率（%）	4.84	4.23	增加0.61个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.85	1.95	增加1.90个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	22.64	27.54	减少4.90个百分点

2024 年度公司实现营业收入 7.82 亿元，同比增长 33.33%，其中核心业务色谱填料和层析介质产品实现营业收入 4.51 亿元，较上年增长 10.20%，主要原因系公司继续聚焦主业深耕细作，加强客户和应用技术服务以及产品研发，实现收入正向增长；公司通过收购福立仪器将业务拓展至液相色谱仪/气相色谱仪，2024 年度色谱分析仪器及配件业务实现营业收入 1.54 亿元；液相色谱柱及样品前处理产品实现营业收入 0.73 亿元，较上年增长 26.15%。2024 年度公司持续加大研发投入，研发投入合计 1.77 亿元，较上年同期增加 9.61%，占本年度营业收入 22.64%。

2024 年度公司归属于上市公司股东的净利润为 8,284.34 万元，较上年增长 20.82%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6,587.37 万元，较上年增长 108.55%；实现基本每股收益及稀释每股收益 0.2063 元/股，较上年增长 21.42%；实现扣除非经常性损益后的基本每股收益 0.1640 元/股，较上年增长 109.45%，主要系公司核心业务色谱填料和层析介质业务实现 10% 以上增速，

并继续控制各项期间费用。

六、核心竞争力的变化情况

（一）公司的核心竞争力

1、领先的微球材料底层制备技术创新优势

通过持续研发创新，公司突破并掌握了微球精准制备底层技术，实现了不同基质微球材料制备中粒径大小及粒径分布的精确控制，孔径大小、孔径分布和比表面积精准调控，表面性能和功能化的调控以及产业化生产应用。

以色谱填料/层析介质微球为例，其粒径大小及分布是决定产品色谱性能的最关键参数之一。目前业内进口色谱填料微球的粒径分布变异系数（用于比较数据离散程度，变异系数越大，离散程度越大）一般超过 10%，而公司产品微球的相应变异系数可做到 3% 以下，粒径差异更小、更均匀。粒径精确可控且具备高度均一性的单分散色谱填料因而具有柱效高、柱床稳定、压力低、批次间重复性好、分离度好等优势。

基于微球材料底层制备技术优势，公司不仅可以提供用于生物大分子工业分离纯化的层析介质产品，还可提供用于小分子药物分离纯化的色谱填料产品，以及分析检测用高分辨率色谱填料和色谱柱产品；既可满足工业纯化的高比表面积、高载量需求，又可满足色谱分析检测的精细粒径需求。公司微球精确制备技术作为平台性技术，具有较强延展性，除现有色谱填料与间隔物微球的生产外，还可用于开发生产诊断领域用磁性微球、荧光编码微球及乳胶颗粒等。

2、齐全的产品种类

不同使用场景对色谱填料/层析介质的产品要求不同，需求种类繁多。基于微球材料底层制备技术，公司已开发出用于小分子分离纯化的硅胶色谱填料，及用于生物大分子分离纯化的层析介质，产品种类齐全，可满足各类客户不同需求。

基质方面，公司填料基质种类覆盖齐全，是全球少数可同时生产硅胶、聚苯乙烯、聚丙烯酸酯、琼脂糖或葡聚糖、羟基磷灰石等多种性能互补填料的公司之一。

粒径与孔径方面，公司可提供粒径小于 2 微米的超高压硅胶色谱填料、粒径 3-5 微米的高压硅胶色谱填料及粒径 10 微米以上的工业分离纯化用色谱填料；孔径可选范围包括 8、10、12、20、30、50、100、150、200、400 纳米等。

分离模式方面，公司已突破聚合物填料表面亲水改性及功能化技术，成功克服合成聚合物色谱填料与软胶相比亲水性差、非特异性吸附大的缺点，使其既可用于中小分子的分离纯化，也可用于生物大分子的分离纯化。公司可生产不同分离模式的色谱填料，具体包括硅胶正相、反相、亲水、体积排阻，聚合物反相、聚合物离子交换、疏水、体积排阻、亲和及混合模式等。

子公司纳谱分析以公司自有填料产品为基础，已开发形成小分子分离 ChromCore 系列、生物分离 BioCore 系列、手性拆分 UniChiral 系列和样品前处理 SelectCore 系列等四大产品线。

子公司赛谱仪器拥有不同系列的大分子纯化仪器设备，如 SCG, SDL, SDA, SCG-P、STP 等系列，满足不同客户群体多种多样的应用需求。在系统流速方面，有 36mL/min、100mL/min、300mL/min、1000mL/min 不同流量大小的泵可供选择；在紫外检测器方面，有 280nm 固定单波长检测器、254/280nm 固定双波长检测器、200-400nm 可变双通道检测器、200-600nm 可变四通道检测器、200-800nm 可变四通道检测器。另外，流动相入口数量，多柱位模块，反向冲洗，柱压差监测，收集口数量，组分收集器，样品泵，气泡传感器等选配模块均可根据实际需求灵活配置。

子公司福立仪器是国产色谱仪器领军企业，坚持自主研发打造精密科学仪器近三十年，产品线包括气相色谱、液相色谱、气质联用、前处理设备以及在线监测设备。气相色谱仪如 F80 是进口替代首选品牌，具有大屏触控人机交互、图形化显示界面、精细化控制、智能远程监控仪器等特点；F70 是国产高性价比领航者，可实现载气 AFC 气路控制等功能；F60 气相色谱仪，稳定且经久耐用，采用触摸屏智控交互等。液相色谱仪最新发布的 L75 超高效液相色谱仪，在外观设计、性能表现、软件功能等多方面进行了革新，而且在智能化方面达到了新高度，同时也具备全面的分析能力，能够充分满足了用户的多样化需求；自动进样器支持多种进样方式，控制极低样品残留；柱温箱控温高效均衡，配备制冷功能

并对溶剂泄露更敏感；检测器标配双光源氙灯+钨灯检测范围更宽更精准。还包括气质联用仪、全自动吹扫捕集仪、顶空进样系统等其他前处理配套系统，还有丰富的选配件拓展功能以应对不同使用场景。

3、可靠的规模化生产能力

制药行业关系到民众生命安全及身体健康，而色谱填料则直接影响药品质量与主要成本，因此制药行业对色谱填料的持续安全供应有较高要求。目前公司已在苏州工业园区和常熟新材料产业园建成合计超过 5 万平方米的研发和大规模生产基地，具备规模化生产能力，可保证产品安全供应。公司拥有完整质量控制体系，已通过 ISO9001 质量管理体系认证，部分产品经客户质检合格出口至韩国、欧美等发达国家和地区，在保障产品质量的同时已实现批量生产与稳定供应，可同时满足客户对产品质量、批量及稳定性三方面的高标准要求。

4、专业高效的技术服务能力

公司致力于通过综合技术服务满足客户个性化需求，增强合作深度与广度。公司已投资建成完善的生物制药、手性药物分离纯化实验室及中试放大平台，除苏州总部外，在成都、北京和广州建有应用实验室，可为客户提供色谱填料筛选、新工艺开发、生产工艺流程及设备设计、生产成本评估、产品杂质分析检测、专用色谱产品定制等个性化服务以及“实验-中试-大规模生产”各环节的工艺放大和整体解决方案，同时可为客户相关技术人员提供理论和实验技能培训，保障产品应用效果。

5、货期短，响应速度快

市场响应方面，境外色谱填料厂商供货周期普遍较长，而公司主要产品均有备货，供货周期一般为 2 周左右，在时效性方面具备明显优势。同时，公司销售部门与技术支持部门均与客户直接对接，响应能力强，有条件迅速获知并处理客户反馈的问题及需求，与境外填料厂商相比速度更快。

6、国际一流人才团队和强大的持续创新能力

董事长江必旺博士兼任首席科学家并主管研发工作，公司拥有多位国家级重大人才工程专家，核心技术团队成员稳定、技术实力强，是国家企业技术中心、

江苏省高性能纳米微球工程技术研究中心和纳微米球材料工程中心。

公司高度重视新产品研发，以技术门槛高、附加值大的高性能微球产品为目标，支持高难度、长周期的研发项目。经过十余年发展，公司已在单分散硅胶色谱填料、Protein A 亲和层析介质、导电金球、磁性微球、固相合成载体等多个高端微球制备技术领域取得突破。公司秉持“以创新，赢尊重，得未来”的经营理念，倾心汇聚高端人才，已形成尊重创新、重视技术的企业文化与研发氛围，持续创新能力强。

（二）核心竞争力变化情况

本持续督导期间，保荐人通过查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，未发现公司的核心竞争力发生重大不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变化幅度 (%)
费用化研发投入	17,716.56	16,163.63	9.61
资本化研发投入	/	/	/
研发投入合计	17,716.56	16,163.63	9.61
研发投入总额占营业收入比例 (%)	22.64	27.54	减少 4.90 个百分点
研发投入资本化的比重 (%)	/	/	/

本年度，公司研发支出未发生重大变化。

（二）研发进展

截至 2024 年 12 月 31 日，公司主要在研项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
1	新型离子交换层析介质的开发	3,000.00	1,745.51	1,745.51	抗体、重组蛋白等纯化离子交换层析介质 UniGel-65Q HC、UniGel-65SP HC 正式推入市场，产品性能反馈良好；羟基磷灰石复合模式层析介质推入市场，在核酸、抗体、重组蛋白纯化方面表现出优异的性能；用于抗体纯化的新一代高性能阳离子交换层析介质已完成开发，预计将于 2025 年二季度上市。	根据生物医药市场需求，开发出新型、高性能离子交换层析介质。	国内先进	适用于胰岛素、蛋白、多糖、抗体、病毒颗粒等的高效分析和分离纯化。
2	高性能耐碱硅胶色谱填料的开发	2,500.00	2,587.39	2,587.39	丰富 UniSil Revo 系列产品，采用突破性的微孔控制技术，有效降低了微孔数量、孔间壁更厚，其机械强度、选择性和 pH 耐受性等均优于常规硅胶产品。在发酵类和全合成类 GLP-1 的纯化、重组人胰岛素等纯化方面具有一定的优势，产品寿命方面得到进一步的提升。2024 年已推出 Revo 10-100 C8/C18 产品。	基于纳微已有的单分散硅胶基球技术，开发高性能反相硅胶、高性能杂化硅胶、核壳硅胶等硅胶基质色谱填料。	国际先进	用于抗生素、天然产物、胰岛素、多肽，手性药物等分离纯化。
3	键合型/涂覆型手性固定相	2,500.00	1,081.80	1,081.80	Unichiral 涂覆型产品工艺进行了优化，优化后产能得到明显提升；Unichiral 键合型产品键合效率已经达到预期效果，手性键合直链淀粉制备工艺得到较	开发性能优异的单分散手性拆分固定相，提供相关的手	国际先进	主要用于手性药物拆分。

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
	研发				大提升；键合型手性固定相研发持续推进，涂覆型固定相已开始稳定销售。	性拆分解决方案。		
4	用于光电显示领域的高性能微球产品开发	1,000.00	362.58	362.58	开发出突起导电球、低金含量导电金球产品，已完成客户验证；导电镍球表面安定性处理，实现导电镍球替代金球应用于微电路，相关产品实现销售；用于车载显示屏的黑色间隔物微球已经导入部分客户并量产；应用于汽车天窗的黑球已完成多家客户验证与反馈，在智能调光膜上效果优异，已实现小规模销售；推出了粘性球产品，通过多家客户验证，已实现小规模销售。	开发出适用于光电显示领域的高性能微球产品，实现进口替代。	国内领先	用于光电显示领域的间隔物微球，控制盒厚；导电金球，微电路连接；PDLC 智能调光膜。
5	新型磁分离介质研发项目	3,000.00	867.49	3,434.59	推出磁性琼脂糖、磁性聚合物微球及表面偶联有 Protein A、Protein G、链霉亲和素、Ni-NTA 等基团的相关产品，已进入试销售阶段；HLB 磁固相萃取产品已完成中试验证，建立了测试方法及评价体系；离子交换型以及硅胶 C18 型固相萃取磁性微球陆续推出，并已通过客户性能验证。	开发磁分离相关的基础磁性微球产品，满足样品前处理、小规模纯化等需求。	国内领先	用于样品前处理及小规模抗体/蛋白纯化、免疫沉淀、pull-down 实验等场景中，也可用于液相色谱-质谱检测的样品自动化前处理。
6	蛋白亲和层析介质的产品升级和新型	2,500.00	1,460.86	1,460.86	推出亲和层析介质 N Mab Titan，该款产品具有优秀的抗体结合载量和回收率、耐碱性、高机械强度等性能，可以满足从实验室制备到中试及工业化生产的各种需求；推出 UniMab ProtG 亲和层析介质及专	开发 Protein 系列亲和、核酸亲和、抗 A 抗 B 亲和、AAV 亲和等新型亲和层	国内或国际先进	在抗体捕获、核酸药物、基因治疗等领域应用前景广阔。

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
	亲和层析介质的开发				用于高效去除血浆来源 Ig 中的抗 A 和抗 B 凝集素抗体 UniMab Anti-A & UniMab Anti-B 亲和层析介质新产品，已实现小规模销售；新一代高性能（高载、耐碱）核酸亲和 NMacro dT25 完成中试验证并获得客户认可。	析介质。		
7	IVD 用微球新产品	3,500.00	705.59	2,166.44	化学发光用高载量链霉亲和素磁珠，载量较原基础提高 90%，Biotin-IgG 抗体结合量约为国外竞品 80%；300nm 时间分辨荧光微球完成工艺优化，在心肌肌钙蛋白上功能灵敏度与国外竞品相当，检出限为 47 pg/mL；开发出适用于气体过滤器的标准颗粒，进入客户进行性能评估阶段；首款通用型高性能化学发光磁珠已经面市，在关键指标上超越进口产品，加速 IVD 关键原料进口替代。	打造有机合成、微球染色、表面修饰、应用开发四大平台技术，为诊断试剂厂商量身定制高性能微球原材料产品。	国内领先	细胞因子联检、过敏原筛查、基因分型等，特别是高灵敏度磁微粒化学发光免疫检测试剂如甲功、心肌、炎症等项目。
8	液相色谱分析柱和样品前处理新产品的研发	2,000.00	1,035.05	1,912.73	推出 3 μ m 和 1.8 μ m BioCore Glycan 糖型分析色谱柱两款（大分子色谱柱）；推出 vADE-2D-A 专用柱和 vADE-1D-B 专用柱两款（小分子色谱柱）；推出样品前处理产品 SelectCore WCX 96 孔板 2 款；推出 DNACore AAV-SEC 和 AAV-Q 两款色谱柱(用于基因治疗药物载体 AAV 的分析)；推出 5 μ m ChromCore T3 色谱柱(用于极性小分子的反相色谱分离)；推出用于生化分析的质粒抽提柱产品和用于环境检测的二噁英净化产品两款样品前处理产品。	实现高端色谱柱国产化，实现基球、表面化学修饰、装柱生产以及应用支持等全过程自主可控。	国内领先	广泛应用于制药、食品安全、环境保护、化工等领域的分析检测。
9	膜分离产品和解决	2,000.00	1,023.02	2,181.95	基于 1ml 膜柱进行了产品性能优化，实验室环境中性能达到进口产品水平；5ml 膜柱原型产品完成小试	开发出高性能层析膜产品和溶剂回收	国际领先	层析膜用于生物制药的分离

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
	方案的开发				阶段；溶剂膜回收系统进入商业化阶段。	膜处理系统。		纯化过程，膜分离系统应用于医药行业中溶剂回收以及药物浓缩等方面。
10	固相合成仪的开发	1,500.00	138.17	1,016.60	实验室级寡核苷酸固相合成仪系统完成 Beta 测试；多肽固相合成仪处于样机设计阶段，已经完成了外观、功能和模块等的设计，目前样机设计图纸已外发加工。	实现寡核苷酸、环/链肽从实验室级别小批量合成到中试级别规模生产。	国内领先	用于 SiRNA、miRNA、ASO、环/链肽等固相合成。
11	固相合成载体的研发	2,500.00	1,258.84	2,325.30	核酸固相合成载体性能已达到国际领先水平，产品已开始销售；多肽固相合成载体相关产品完成了中试及放大验证，产品各方面性能满足预期，并通过多家客户验证，进入试销售阶段。	推出高性能核酸、多肽固相合成载体，满足市场需求。	国内或国际领先	核酸、多肽固相合成的载体。
12	单分散软胶微球制备技术研发项目	2,000.00	617.02	1,044.41	升级软胶基球产品的制备技术和工艺，目前 4 款软胶基质产品已经完成中试和试生产，8 款软胶基质产品进入中试放大验证阶段。	开发出单分散软胶制备技术，实现工业连续生产。	国际领先	用于蛋白质、多糖、核酸等生物大分子样品的分离纯化。
13	实验室级蛋白纯化系统的开发	2,000.00	953.00	1,865.87	Pilot 级蛋白纯化系统已完成整机联合调试和软件以及硬件的完善及其更新，产品已开始销售；SGP 系列蛋白纯化系统已经完成样机测试，并正在进行 Beta 客户实际应用测试，正在进行改进迭代；制冷组分收集器已完成小批量功能验证，产品已开始销售。	推出高性能蛋白纯化系统，满足实验室级到生产级蛋白纯化需求。	国内领先	主要应用于抗原、抗体、核酸、病毒、重组蛋白、疫苗等生物制药下游工艺的分离纯化。
14	新一代高	6,000.00	1,034.66	1,034.66	已完成气相触摸屏、脉冲进样功能、采样频率、多	推出液相色谱仪和	国内	在生物分析、药

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
	效色谱仪的研制				重降温模式、快速降温功能等关键技术的优化工作，仪器性能指标已基本达到进口高端仪器性能指标，并已正式投入市场。已完成低压超高效液相色谱系统的构建，完成了样机装配与测试并将正式量产，实现了相对低压下高柱效、高分离、高灵敏度的性能。	气相色谱仪新产品。	领先	物研发、环境监测等领域的应用不断深入。
15	全自动多通道多维超高效液相色谱-质谱联用系统	1,200.00	201.88	201.88	已完成全自动多通道多维切换单元、超高效液相分离系统、“云通讯”网联智能控制等关键技术工作，建立了多维应用数据库，开发了全自动多通道多维超高效液相色谱-质谱联用系统，此项目已顺利通过项目验收。	推出高灵敏度、抗污染、高效全自动多通道多维超高效液相色谱-质谱联用系统。	国内领先	在生命科学、精准医疗领域的应用和推广。
16	色谱数据工作站平台的开发	450.00	379.82	379.82	完成了系统审计功能、批处理、界面分离、系统适应性计算、信号交互以及调试程序搭建等开发工作，已完成单机版软件，并将持续完善，同时开展网络版软件的研发工作。	开发具有自主知识产权的单机版及网络版数据工作站。	国内领先	广泛应用于环保监测、食品药品检验、石油化工、生物医学研究等多个领域的分析。
17	高精度吹扫捕集的研制	1,500.00	64.81	64.81	突破了高效无歧视捕集阱和高精度自动进样器的技术攻关，已开发出水、土中 VOCs 分析的整体解决方案，试制样机已完成测试与验证，目前正在开展转产工作。	根据市场反馈完成样机调整并投产上市。	国内领先	在环境样品、食品、生物分析等领域应用前景广阔。
18	软胶基质系列功能	3,000.00	1,341.32	1,341.32	2024年完善了 NW Rose Q FF、NW Rose SP FF、NW Rose Ni FF、NW Rose Plus SP HP、NW Rose Plus	开发出琼脂糖、葡聚糖基质的凝胶过	国内领先	适用于胰岛素、GLP-1、蛋白、

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
	化产品开发				HAM (HP)、NW Rose Plus HCM (HP) 等软胶产品的生产工艺, 在抗体、重组蛋白及 GLP-1 纯化领域展现出优异性能。	滤、离子交换、疏水及多模式等功能化层析介质产品, 并实现稳定放大生产。		多糖、抗体、病毒颗粒等的高效分析和分离纯化。
合计	/	42,150.00	16,858.81	26,208.52	/	/	/	/

注：本期投入及累计投入金额仅包含研发费用投入

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈，基于前述核查程序，保荐人未发现公司存在未披露的新增业务。

九、募集资金的使用情况及是否合规

本持续督导期间，保荐人查阅了公司募集资金管理使用制度、募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，并对大额募集资金支付进行凭证抽查，查阅募集资金使用信息披露文件和决策程序文件，实地查看募集资金投资项目现场，了解项目建设进度及资金使用进度，取得上市公司出具的募集资金使用情况报告和年审会计师出具的募集资金使用情况鉴证报告，对公司高级管理人员进行访谈。

基于前述核查程序，保荐人认为：本持续督导期间，公司已建立募集资金管理制度并予以执行，募集资金使用已履行了必要的决策程序和信息披露程序，募集资金进度与原计划基本一致，基于前述检查未发现违规使用募集资金的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至 2024 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况如下：

姓名	职务	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量
江必旺	董事、核心技术人员	64,716,235	64,716,235	0
牟一萍	董事	28,000	28,000	0
赵顺	董事、董事会秘书、财务总监	33,205	33,205	0
林生跃	职工代表董事、核心技术人员	29,635	29,635	0
林东强	董事	0	0	0
张俊杰	董事	0	0	0
吴安平	独立董事	0	0	0
包杨欢	独立董事	0	0	0
旷攀峰	独立董事	0	0	0

姓名	职务	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量
陈学坤	监事会主席	0	0	0
余秀珍	职工代表监事	12,000	12,000	0
石文琴	监事	0	0	0
陈荣姬	副总经理、核心技术人员	24,000	24,000	0
武爱军	副总经理	12,000	12,000	0
JINSONG LIU	副总经理、核心技术人员	22,210	22,210	0
WU CHEN	副总经理、核心技术人员	11,966	11,966	0
米健秋	副总经理、核心技术人员	19,523	19,523	0
王冬	副总经理	23,251	23,251	0
XIAODO NG LIU	核心技术人员	2,250	2,250	0
毕贤	副总经理	0	0	0
胡维德	董事（离任）	17,763,250	17,763,250	0
周中胜	独立董事（离任）	0	0	0
林东强	独立董事（离任）	0	0	0
DELONG ZHANG	独立董事（离任）	0	0	0

截至 2024 年 12 月 31 日，苏州纳百管理咨询有限公司（以下简称“苏州纳百”）持有苏州纳研管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“苏州纳研”）60.3267%（9,501,455.25 元）的合伙份额被冻结；苏州纳百持有苏州纳卓管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“苏州纳卓”）35.88%（2,825,550 元）的合伙份额被冻结，除上述情形外，公司实际控制人和董事、监事、高级管理人员持有的公司股权均不存在质押、冻结和减持的情形。

截至本持续督导跟踪报告出具之日，江苏省高级人民法院已裁定解除对苏州纳百持有的苏州纳卓 35.88% 合伙份额采取的财产保全措施，冻结江必旺博士持有的公司股票 5,112,900 股。

相关诉讼情况如下：

①2022 年 12 月 5 日，公司收到苏州市中级人民法院送达的关于韩寒起诉公司、苏州纳百及公司董事长江必旺博士等三方的《民事起诉书》等相关材料。韩

寒起诉要求（1）确认以 51,556,500 元的对价享有苏州纳百持有苏州纳研的财产份额 5,698,350 元；（2）要求公司向韩寒支付针对 2,656,580 股激励股份的收购价款 122,909,330.28 元，并承担资金占用损失。

②2023 年 8 月 31 日，公司收到苏州市中级人民法院送达的《起诉状》与《变更诉讼请求申请书二》，韩寒的诉讼请求变更为：（1）判令确认原告以 38,273,600 元的对价，享有被告一苏州纳百持有苏州纳研的财产份额 4,230,240 元；（2）判令被告一苏州纳百向原告支付针对 2,656,580 股激励股份的收购价款 122,909,330.28 元，并承担资金占用损失；（3）被告二 BIWANGJACKJIANG 对苏州纳百的付款义务承担连带责任；（4）本案诉讼费用、保全费用由二被告共同承担。

③2024 年 5 月 31 日，原告针对原第 1 项诉讼请求向苏州市中级人民法院又提出备位诉讼请求：判令确认原告以 38,273,600 元的对价，享有被告一苏州纳百持有苏州纳研的财产份额 4,230,240 元，前述财产份额 4,230,240 元占苏州纳研出资总额比 26.86%；如该诉请无法得到支持，请求判令被告一苏州纳百向原告赔偿损失 302,596,775.52 元，并承担资金占用损失（暂计至 2022 年 11 月 11 日为 1,391,945.17 元，自 2022 年 11 月 12 日起以 302,596,775.52 元为基数按 LPR 标准计算，要求支付至损失支付完毕之日止）。

④2024 年 7 月 31 日，公司收到苏州市中级人民法院送达的《民事裁定书》及《财产保全清单》，本次原告请求冻结苏州纳百名下银行账户资金 302,596,775.52 元或查封、扣押其相应价值的其他财产，并提供担保。根据《财产保全清单》显示，苏州纳百名下银行账户存款合计 3,702,046.65 元被冻结；苏州纳百持有苏州纳研 60.3267%（9,501,455.25 元）的合伙份额被冻结；苏州纳百持有苏州纳卓管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“苏州纳卓”）35.88%（2,825,550 元）的合伙份额被冻结。

⑤2024 年 8 月 12 日，公司收到了苏州市中级人民法院送达的《民事判决书》，判决结果：（1）被告苏州纳百赔偿原告韩寒损失 18,994,500 元（人民币）；（2）驳回韩寒的其他诉讼请求。案件受理费 2,179,117 元、保全费 5,000 元，合计 2,184,117 元，由苏州纳百负担 140,767 元，由韩寒负担 2,043,350 元。

⑥2024年9月，公司收到人民法院送达的苏州纳百和韩寒因不服苏州中级人民法院作出的（2022）苏05民初1156号《民事判决书》而向江苏省高级人民法院提起的上诉状。苏州纳百的上诉请求：1、请求撤销原判决书第一项，改判驳回韩寒全部诉讼请求；2、请求本案一、二审费用全部由原告韩寒承担。韩寒的上诉请求：1、请求撤销原判决书，依法改判支持原告的全部诉讼请求；2、本案一、二审诉讼费用由被告承担。

⑦为解决诉讼案件对公司实施正常股权激励计划造成的影响，苏州纳百和实际控制人、董事长江必旺博士向江苏省高级人民法院提交了申请，江必旺博士提出用自己持有公司同等数量的股份进行置换，以部分解除对员工持股平台财产份额采取的财产保全措施。公司收到江苏省高级人民法院送达的《民事裁定书》（（2024）苏民终1406号），江苏省高级人民法院经审查认为，苏州纳百和江必旺博士的申请符合法律规定，裁定如下：

- 1、冻结江必旺博士持有的公司股票 5,112,900 股；
- 2、解除对苏州纳百持有的苏州纳卓 35.88% 合伙份额采取的财产保全措施。

上述诉讼案件中公司以第三人身份参与，且原告未要求公司作为第三人承担责任，不会对公司日常生产经营产生重大不利影响。

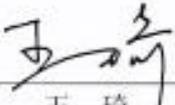
十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项

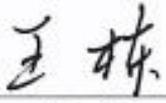
基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现应当发表意见的其他事项。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于苏州纳微科技股份有限公司 2024 年度持续督导跟踪报告》之签署页）

保荐代表人：


王 琦


王 栋

