

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于对百奥泰生物制药股份有限公司 2025 年
年度报告的信息披露监管问询函的专项说明

信会师函字[2026]第 ZC059 号

上海证券交易所科创板公司管理部：

由百奥泰生物制药股份有限公司（以下简称“公司”或“百奥泰”）转来的贵部 2026 年 6 月 9 日下发的《关于百奥泰生物制药股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“问询函”）已收悉，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”或“我们”）阅读了公司对相关问题的回复，并就相关问题进行了审慎核查，现回复如下：

一、关于主营业务。

年报显示，2025 年公司实现营业收入 9.35 亿元，同比增长 25.84%，其中药品经销收入 8.38 亿元、毛利率 76.71%，较上年增加 10.80 个百分点，授权许可及服务收入 0.93 亿元、毛利率 99.50%；全年归母净亏损 3.32 亿元，同比减亏 1.78 亿元，研发费用 8 亿元。在对外授权方面，公司与 STADA、SteinCares 等达成多笔授权合作与商业化协议，年末合同负债 7.10 亿元、其他非流动资产 1.45 亿元，占总资产比例 37.38%，主要系收到的合作商授权许可费用增加，以及长期待确认授权许可收入的合同款增加。在研发方面，公司本期主要投入 BAT3306、BAT5906 等项目。

请公司：（1）分产品列示公司主要药品的销售金额、销量、毛利率，如同比变化较大，请结合市场竞争、境内外市场分布、销售模式和生产工艺改进等，说明变动原因，并对比同行业公司，说明公司药品经销毛利率水平的合理性。

（2）列示公司本期授权许可及服务收入的具体构成，逐项说明对应的客户、药

品、款项支付进度、履约进度，以及收入确认时点、确认金额和依据等；如涉及销售提成相关收入，请说明公司确认收入的依据、凭证、对销售提成金额执行的审计或复核措施等，以及前述措施能否保证收入确认的真实性和准确性。

(3) 列示年末合同负债、其他非流动负债对应的主要项目，包括但不限于客户名称、交易金额、所涉产品、挂账原因及期后结转情况等，说明是否存在收入确认时点不准确的情形。(4) 结合中美欧各地关于生物类似药的审评政策，说明公司对 BAT3306、BAT2606 等在研管线的开发策略、适应症布局及预计时间表，能否在针对单一适应症的临床研究基础上外推至原研产品获批的所有适应症，如有不确定性，请提示风险。(5) 说明公司 2023-2025 年研发费用前五大支付对象的名称、交易内容、交易金额、合作历史以及有无关联关系，并针对 BAT2506、BAT2206、BAT2306 等主要研发项目，分析说明近三年公司委外研发费、材料费等与研发进度、临床入组人数等因素的匹配关系。(6) 说明本期预付款项大幅增加的原因，并结合前五大预付对象的名称、经营资质、合作历史、交易内容、交易金额、付款时间及比例、结算周期以及期后结转情况，说明期末预付款项高度集中于第一大预付对象的合理性。

【公司回复】

(1) 分产品列示公司主要药品的销售金额、销量、毛利率，如同比变化较大，请结合市场竞争、境内外市场分布、销售模式和生产工艺改进等，说明变动原因，并对比同行业公司，说明公司药品经销毛利率水平的合理性。

1) 分产品列示公司主要药品的销售金额、销量、毛利率及其同比变化如下：

产品	项目	2025 年度	2024 年度	同比变化
阿达木单抗	销售金额 (万元)	56,040.29	42,235.05	32.69%
	销量 (万支)	62.15	46.55	33.51%
	毛利率 (%)	90.57	89.39	增加 1.18 个百分点
托珠单抗	销售金额 (万元)	19,298.93	16,405.39	17.64%
	销量 (万瓶)	14.05	29.62	-52.57%
	毛利率 (%)	71.83	49.82	增加 22.01 个百分点
贝伐珠单抗	销售金额 (万元)	6,317.29	7,915.78	-20.19%
	销量 (万瓶)	16.45	15.81	4.05%
	毛利率 (%)	-17.33	-24.13	增加 6.8 个百分点

公司采用自营分销、代理销售及针对特定产品的授权许可销售分成三种模式相结合的方式开展业务。其中，境外的托珠单抗和境内的贝伐珠单抗为对外

授权许可销售产品。

本期阿达木单抗和托珠单抗的销售金额同比出现较大变化，主要得益于公司持续强化营销体系建设，积极拓展国内市场。报告期内，合作处方医院及药房合计约 6,000 家（上年同期约 3,000 家），市场覆盖广度与深度显著提升。

托珠单抗本期销量 14.05 万瓶，较上年同期减少 52.57%，主要系境外客户订货量下降。2025 年 4 月，Organon LLC 通过收购获得 Biogen International GMBH（以下简称“Biogen”）在授权协议中关于美国地区托珠单抗静脉注射剂型的相关权利。报告期内，Organon LLC 侧重于消化自 Biogen 收购的库存，暂缓了新订单的下达节奏。此外，本期毛利率同比变动幅度较大主要系本产品境外业务采用成本加成模式，整体毛利水平偏低；2024 年、2025 年境外销售额占比分别为 32.86%、3.22%，境外低毛利业务占比大幅回落，同时境内高毛利业务销售收入占比显著提升。受此结构变化影响，即便境外业务销量有所下降，公司整体营业收入与毛利率仍实现增长。

贝伐珠单抗本期销售金额 6,317.29 万元，较上年同期减少 20.19%。主要原因是公司与百济神州有限公司（以下简称“百济神州”）签署的授权、分销及供货协议中约定供货价逐年递减，2025 年供货单价同比下降约 20%；本期销量 16.45 万瓶，较上年同期增长 4.05%，主要源于小规格产品销量的增加；该产品毛利率为负主要原因系对外授权许可销售产品模式所致，公司与百济神州签署的协议约定，公司作为授权方享有“首付款+开发里程碑款+销售里程碑款+销售提成”的完整收益结构，所以双方在协议中约定了每年的供货价格，若将本期确认的销售提成纳入核算，该产品本期的综合毛利率为 33.18%，符合盈利预期及商业逻辑；本期供货毛利率为-17.33%，较上年同期增加 6.8 个百分点，主要由于公司完成了产品线切换，使得单位生产成本显著下降，从而有效推动了毛利率的提升。

2) 公司 2025 年度经销毛利率与同行业公司的比较情况如下：

公司名称	2025 年度
信达生物（01801.HK）	85.24%
荣昌生物（688331.SH）	84.33%
君实生物（688180.SH）	82.34%
迈威生物（688062.SH）	77.80%
复宏汉霖（02696.HK）	74.80%

公司名称	2025 年度
平均值	79.06%
百奥泰	76.71%

资料来源：同行业公司 2025 年年报。

注：信达生物产品销售毛利率=1-（销售成本/医药产品销售收入），复宏汉霖产品销售毛利率=1-（销售成本/销售生物制药产品收入）

由上表可知，公司经销业务目前以生物类似药为核心，而同行业可比公司多聚焦于具备高定价权的创新生物药，二者在产品竞争格局与定价壁垒上存在一定差异。这种“创新药高毛利 VS 类似药相对薄毛利”的品类盈利规律，是导致公司经销毛利率略低于创新药经销同业的核心客观因素。经对比，公司 2025 年度经销毛利率与同行业相比，处于合理的行业区间。

（2）列示公司本期授权许可及服务收入的具体构成，逐项说明对应的客户、药品、款项支付进度、履约进度，以及收入确认时点、确认金额和依据等；如涉及销售提成相关收入，请说明公司确认收入的依据、凭证、对销售提成金额执行的审计或复核措施等，以及前述措施能否保证收入确认的真实性和准确性。

本期授权许可及服务收入的具体构成：

客户	药品	项目	履约进度	收入确认时点	收入确认金额（万元）	依据	款项支付进度
百济神州	贝伐珠单抗	销售提成	合同仍在进行中	根据客户提供的销售收入确认销售提成	4,775.16	客户提供的销售提成报告	客户已支付全部款项
Hikma Pharmaceuticals USA Inc.（以下简称“Hikma”）	乌司奴单抗	里程碑款	合同仍在进行中	在合同约定的许可期限内，按时间进度分摊确认	2,414.12	根据协议条款，在许可期限内分期摊销确认授权收入	客户已支付全部款项
Organon LLC	托珠单抗	销售提成	合同仍在进行中	根据客户提供的销售	1,101.82	客户提供的销售提成	客户已支付全部款项

客户	药品	项目	履约进度	收入确认时点	收入确认金额(万元)	依据	款项支付进度
			中	收入确认销售提成		报告	
客户一	重组抗 RANKL 全人单克隆抗体 Denosumab 注射液	销售提成	合同仍在进行中	根据客户提供的销售收入确认销售提成	805.71	客户提供的销售提成报告	客户已支付全部款项
Biogen	托珠单抗	里程碑款	合同执行完毕	根据履约进度确认	71.00	项目进度表	客户已支付全部款项
		销售提成	合同执行完毕	根据客户提供的销售收入确认销售提成	7.60	客户提供的销售提成报告	客户已支付全部款项
		技术服务	合同执行完毕	于客户确认签收检测报告时	16.16	客户签收的检测报告	客户已支付全部款项
客户二	贝伐珠单抗	里程碑款	合同仍在进行中	在合同约定的许可期限内,按时间进度分摊确认	27.80	根据协议条款,在许可期限内分期摊销确认授权收入	客户已支付全部款项
Sandoz AG	/	技术服务	合同执行完毕	于客户确认签收检测报告时	67.90	客户签收的检测报告	客户已支付全部款项
客户三	/	技术服务	合同执行完毕	于客户确认签收检测报告时	44.16	客户签收的检测报告	客户已支付全部款项
合计					9,331.43		

根据公司与客户签署的授权许可与商业化协议约定,公司按产品上市后净

销售额的一定比例，定期结算并收取提成费。公司以客户提供的销售提成报告（包括盖章版或经双方确认的邮件）作为收入确认的主要凭证，在此基础上，根据合同约定的扣除项目重新计算应计提成金额，核查各扣减项数据的合理性，并结合客户公开披露的年度报告中对应产品的销售收入及公司供货情况进行复核，从而确保销售提成收入的真实性与准确性。除此之外，合同中明确约定了公司对客户销售数据的审计权利，公司有权对客户提供的提成数据进行复核及审计，必要时将行使该项合同权利。

(3) 列示年末合同负债、其他非流动负债对应的主要项目，包括但不限于客户名称、交易金额、所涉产品、挂账原因及期后结转情况等，说明是否存在收入确认时点不准确的情形。

1) 年末合同负债对应的主要项目如下：

客户名称	交易金额 (万元)	所涉产品	挂账原因（截至 2025 年末）	期后结转 情况（截至 2026 年 5 月 31 日）
Sandoz AG	19,631.00	贝伐珠单抗	客户在合作区域暂未开始商业销售贝伐珠单抗，故将已收取的首付款 2750 万美元及里程碑款 450 万美元挂账合同负债。	未结转
Intas Pharmaceuticals Ltd.	19,329.96	戈利木单抗	戈利木单抗尚未在合作区域获批上市，故将已收取的首付款 2100 万美元及里程碑款 600 万美元挂账合同负债。	未结转

客户名称	交易金额 (万元)	所涉产品	挂账原因(截至2025年末)	期后结转 情况(截至 2026年5 月31日)
STADA Arzneimittel AG	13,962.06	托珠单抗/戈利木单抗	客户于2025年8月与公司就托珠单抗签署授权合作,在合作区域暂未开始商业销售,故将已收取的首付款850万欧元挂账合同负债;戈利木单抗尚未在合作区域获批上市,故将已收取的首付款1025万美元挂账合同负债。	未结转
Gedeon Richter Plc.	7,096.64	乌司奴单抗	客户在合作区域暂未开始商业销售乌司奴单抗,故将已收取的首付款850万美元及里程碑款150万美元挂账合同负债。	未结转
Logistics Business Services, S.R.L	2,998.10	司库奇尤单抗/戈利木单抗/美泊利珠单抗/度普利尤单抗	所涉产品均尚未在合作区域获批上市,故将首付款及里程碑款共420万美元挂账合同负债。	未结转

2) 年末其他非流动负债对应的主要项目如下：

单位：万元

客户名称	交易金额	所涉产品	挂账原因	期后结转金额 (截至2026年5月31日)
Hikma	14,134.61	乌司奴单抗	客户于2025年在合作区域开始进行商业销售乌司奴单抗，达到收入确认条件，在客户受益期限内分期摊销确认独家商业化授权收入，将已收取的首付款2000万美元及里程碑款1000万美元中的未确认收入部分，按照时间期限，挂账在其他非流动负债。	600.13
客户二	346.04	贝伐珠单抗	客户于2025年在合作区域开始进行商业销售贝伐珠单抗，达到收入确认条件，在客户受益期限内分期摊销确认独家商业化授权收入，将已收取的首付款10万美元及里程碑款50万美元中的未确认收入部分，按照时间期限，挂账在其他非流动负债。	17.30

根据公司与上述客户签署的协议约定，公司授予客户在合作区域的排他的产品商业化权益，公司作为授权产品的独家供应商，相应的商业化授权收入将在协议约定的客户受益期限内分期摊销确认。

针对授权许可业务已收取的首付款及里程碑款，公司依据履约情况进行列报：合同负债核算尚未达到收入确认条件的预收客户款以及已满足收入确认条件但尚未结转、且受益期限在一年以内的部分；其他非流动负债核算已满足收入确认条件但尚未结转、且受益期限在一年以上的部分。截至2026年5月31日，相关款项的期后结转情况与合同约定的受益期限匹配一致。公司严格按照企业会计准则及协议约定，在客户受益期限内分期摊销确认商业化授权收入，收入确认时点与履约情况相匹配，不存在提前或延迟确认收入的情形。综上，公司收入确认时点不存在不准确的情形。

(4) 结合中美欧各地关于生物类似药的审评政策，说明公司对 BAT3306、BAT2606 等在研管线的开发策略、适应症布局及预计时间表，能否在针对单一适应症的临床研究基础上外推至原研产品获批的所有适应症，如有不确定性，请提示风险。

1) BAT3306（帕博利珠单抗）

BAT3306 是百奥泰根据国家药监局（NMPA）、美国食品药品监督管理局（FDA）、欧洲药品管理局（EMA）生物类似药相关指导原则开发的帕博利珠单抗注射液。公司目前正在开展一项评价 BAT3306 对比 US-可瑞达®在 IB-III A 期非小细胞肺癌受试者中的药代动力学、免疫原性、安全性和有效性的多中心、随机、双盲、平行对照注册临床研究。NMPA 的生物类似药研发的相关法规还需要继续做 III 期临床研究，将来是否修订法规与 FDA 一致，尚不明确。

按 FDA 和 EMA 生物类似药研发的相关法规，以及与 FDA 和 EMA 的沟通函件，这个单一研究成功达到生物等效终点后可以申报生物类似药上市，适应症可以推广至原研产品获批的所有适应症。

公司计划于 2026 年完成入组，2027 年获得临床研究报告（CSR），2028 年提交上市申请。上述时间节点为当前研发计划，后续可能受临床进展、监管沟通、审批政策等因素影响存在不确定性。

2) BAT2606（美泊利珠单抗）

BAT2606 为公司自主研发的美泊利珠单抗生物类似药，整体严格遵循 NMPA、FDA、EMA 生物类似药研发指导原则，采用药学、非临床、临床逐级递进的相似性评价策略。目前项目已完成药学比对研究及 I 期健康受试者 PK 临床比对研究。NMPA 的生物类似药研发的相关法规还需要继续做 III 期临床研究，将来是否修订法规与 FDA 一致，尚不明确。

根据欧盟最新生物类似药监管科学共识，生物制品的生物活性由其结构决定，结构高度相似的候选药与参照药，在作用机制、药理特性及临床疗效上具有可推断的一致性。在此前提下，监管机构认可可通过全面理化/生物学相似性评价+可比 PK 数据，豁免以比较疗效为目的的临床试验（即传统意义上的 III 期临床）。该豁免并非通用政策，需结合药物结构特征、作用机制、免疫原性风险等进行个案判定。结合 BAT2606 产品属性及前期完整相似性研究数据，公

司现阶段无相关临床试验计划，依托现有研究数据支撑整体相似性判定。

本项目拟全覆盖原研药美泊利珠单抗已获批适应症，包括：重度嗜酸性粒细胞表型哮喘、慢性鼻窦炎伴鼻息肉、慢性阻塞性肺疾病、嗜酸性肉芽肿性多血管炎、高嗜酸性粒细胞综合征。项目依托药学及 I 期 PK 比对的完整相似性数据，通过合规适应症外推方式申报全部适应症。

从科学机制层面，原研全部获批适应症均通过抑制 IL-5 通路、降低嗜酸性粒细胞水平发挥疗效，作用机制相似、病理逻辑基本一致。本项目已完成药学比对及 I 期 PK 等效研究，满足欧美监管豁免临床有效性比对的核条件，具备外推至原研全部获批适应症的科学与合规条件。

公司计划于 2027 年下半年向 FDA 及 EMA 递交 BAT2606 的上市申请。上述时间节点为当前研发计划，后续可能受临床进展、监管沟通、审批政策等因素影响存在不确定性。

3) 风险提示

生物类似药适应症外推不自动获批，需监管机构个案科学评估，项目存在如下不确定性风险：①监管法规风险：鉴于中国 NMPA 的相关指南尚未更新，现有开发策略未必符合 NMPA 当前的上市要求；②监管审批风险：监管机构可能针对不同适应症的人群差异要求补充桥接研究，或限制外推范围；③研发进度风险：若外推论证未获认可，需补充额外研究，可能导致申报进度延后、研发投入增加。

(5) 说明公司 2023-2025 年研发费用前五大支付对象的名称、交易内容、交易金额、合作历史以及有无关联关系，并针对 BAT2506、BAT2206、BAT2306 等主要研发项目，分析说明近三年公司委外研发费、材料费等与研发进度、临床入组人数等因素的匹配关系。

1) 公司 2023-2025 年研发费用前五大支付对象情况列示如下：

①2025年研发费用前五大支付对象：

供应商名称	研发费用金额 (万元)	交易内容	合作历史	有无关联关系
供应商一	2,080.90	临床对照药	2022 年至今	无
供应商二	2,026.83	试剂耗材	2023 年至今	无
供应商三	1,805.49	临床对照药	2024 年-2025 年	无
供应商四	1,641.98	临床研究服务	2015 年至今	无

供应商名称	研发费用金额 (万元)	交易内容	合作历史	有无关联关系
供应商五	901.47	试剂耗材	2017年至今	无
合计	8,456.67			

②2024年研发费用前五大支付对象：

供应商名称	研发费用金额 (万元)	交易内容	合作历史	有无关联关系
供应商六	6,398.72	临床研究服务	2024年	无
供应商七	3,298.33	临床研究服务	2019年至今	无
供应商三	2,664.90	临床对照药	2024年	无
供应商四	2,656.82	临床研究服务	2015年至今	无
供应商一	2,472.28	临床对照药	2022年至今	无
合计	17,491.05			

③2023年研发费用前五大支付对象：

供应商名称	研发费用金额 (万元)	交易内容	合作历史	有无关联关系
供应商八	6,964.56	临床研究服务	2016年至今	无
供应商七	6,451.38	临床研究服务	2019年至今	无
供应商九	3,159.21	临床前研究服务	2019年至今	无
供应商十	2,194.67	临床研究服务	2015年至今	无
供应商十一	1,356.30	临床研究服务	2019年至今	无
合计	20,126.12			

2) 针对BAT2506、BAT2206、BAT2306等主要研发项目，近三年公司委外研发费、材料费等与研发进度、临床入组人数等因素的匹配关系情况如下：

①委外研发费用

项目	费用类型	金额(万元)	研发进度及入组人数	匹配性分析
2025年度				
BAT2206	委外研发费用	62.54	项目结束，关闭中心。	因对外许可授权而发生的一次性进项税转出费用。
BAT2306	委外研发费用	579.16	2306-002项目在2025年度处于收尾阶段。	主要系进行产品的上市申报以及尾款结算，委外研发费用较往年降低。
BAT2506	委外研发费用	324.78	项目结束，关闭中心。	主要系研究服务商的尾款结算费用。
2024年度				

项目	费用类型	金额（万元）	研发进度及入组人数	匹配性分析
BAT2206	委外研发费用	1,920.58	2206-002 项目在 2024 年度处于收尾阶段。	本年度主要系进行产品的上市申报以及尾款结算。
BAT2306	委外研发费用	2,967.59	2306-001 项目在 2024 年度处于临床总结报告撰写阶段，即项目的收尾阶段。 2306-002 项目在 2024 年度处于受试者随访和收尾阶段。	2306-001 项目在进行尾款结算，故临床研究费用减少。 2023-002 项目处于收尾阶段，在组受试者量不断减少，此外受试者出组后进入统计分析阶段，且部分供应商处于尾款结算流程，临床研究费用减少。
BAT2506	委外研发费用	1,141.27	2506-002 项目处于收尾阶段。 2506-003 项目在 2024 年完成项目的统计分析和临床总结报告撰写。	2506-002 项目在 2024 年末临床研究已经全部结束，处于尾款结算阶段。 2506-003 项目在本年度所有受试者均已出组，尾款结算完毕，临床研究费用大幅下降。
2023 年度				
BAT2206	委外研发费用	3,484.68	2206-001 项目中心关闭，尾款结算。 2206-002 项目已于 2022 年完成全部受试者入组，累计入组 556 例；2023 年处于受试者随访、数据清理、项目统计分析，临床总结报告定稿、研究中心尾款结算关闭	2206-002 项目本年度受试者完成随访和出组，该项目涉及波兰、俄罗斯等海外多个中心，海外临床研究涉及费用相对较多。

项目	费用类型	金额（万元）	研发进度及入组人数	匹配性分析
			阶段。	
BAT2306	委外研发费用	9,124.93	2306-001 项目已于 2022 年完成全部受试者入组，累计入组 216 例；2023 年处于受试者随访期以及项目的统计分析阶段。 2306-002 项目当年中国入组 225 例，国外入组 237 例，累计入组 502 例。	2306-001 项目在本年度处于受试者的随访和出组期，于 2023 年 6 月份完成了所有受试者的出组。 2306-002 项目在本年度处于项目的入组高峰期和随访阶段，且涉及波兰、日本等海外多个中心，故研究中心费用和委外临床研究服务费增加。
BAT2506	委外研发费用	10,663.39	2506-002 项目已于 2022 年完成全部受试者入组，累计入组 704 例；2023 年处于受试者随访，数据库锁库阶段。 2506-003 项目当年入组 285 例，累计入组 375 例。	2506-002 项目随着完成末例受试者随访和数据库锁库，开始进入统计分析阶段。该项目涉及波兰、捷克等海外多个中心，海外临床研究涉及费用相对较多。 2506-003 项目自 2022 年 8 月份首例入组到 2023 年 4 月完成了末例入组，之后进入随访期，因此研究中心费用和委外临床研究服务费增加。

2023-2025年BAT2206、BAT2306、BAT2506累计委外研发费用及在组受试者人均费用情况如下：

项目	费用类型	金额（万元）	在组受试者人均费用（万元/人）
BAT2206	委外研发费用	5,467.80	15.85
BAT2306	委外研发费用	12,671.68	18.23
BAT2506	委外研发费用	12,129.44	13.93

上述项目均同步推进国际多中心临床试验。鉴于2023年受试者入组工作已全部完成，且项目陆续进入随访及统计阶段，2024年至2025年期间产生的费用主要源于受试者随访支出及尾款结算款项，公司采用委外研发费用与2023年在组受试者人数之比，计算在组受试者人均费用。

结合上表数据，BAT2206项目于2023年处于受试者随访期，当年委外研发费用主要覆盖研究中心费用及临床研究服务商费用，2024年处于项目收尾阶段；BAT2506项目于2023年虽主要处于随访阶段，但同步开展PK比对试验，当年有受试者入组，因在组受试者基数较大，人均费用有所摊薄，2024年处于项目收尾阶段；BAT2306项目于2023年集中开展受试者入组，2024年处于受试者随访及收尾阶段，故在组受试者人均费用在同期项目中居首。

2025年随着各项目随访工作陆续收尾、在组受试者人数逐步缩减，相关委外研发费用同步减少。整体而言，各期费用规模与临床实施进度相匹配。

②材料费

项目	费用类型	金额（万元）	当年研发进度	匹配性分析
2025年度				
BAT2206	材料费	1,321.77	2025年5月美国FDA、2025年8月欧洲EMA上市批准；中国NMPA审评中；全球多个国家和地区上市申请受理。	主要系新生产线及生产工艺优化发生的工艺验证费用。
BAT2306	材料费	1,617.28	2025年2月中国NMPA上市申请获得受理。	主要系上市前核查进行核查批次生产产生的费用。
BAT2506	材料费	2,168.06	2025年1月欧洲EMA、2025年3月中国NMPA、2025年7月美国	主要系新生产线生产发生的工艺验证费用较多，故材料费大幅增加。

项目	费用类型	金额（万元）	当年研发进度	匹配性分析
			FDA 上市申请获得受理；全球多个国家和地区上市申请受理。	
2024 年度				
BAT2206	材料费	1,004.31	2024 年 4 月中国 NMPA、2024 年 7 月欧洲 EMA 及美国 FDA 上市申请获得受理。	主要系新生产线生产发生的质量研究费用。
BAT2306	材料费	1,330.35	2024 年 III 期临床研究达到主要研究终点，启动上市申请工作。	主要系上市申请发生的药品生产工艺验证等费用增加。
BAT2506	材料费	1,207.31	2024 年 III 期临床研究达到主要研究终点，启动上市申请工作。	主要系上市申请发生的药品生产工艺验证等费用增加。
2023 年度				
BAT2206	材料费	1,447.58	III 期临床研究阶段。	主要系上市申请发生的药品生产工艺验证等费用增加。
BAT2306	临床对照药	1,820.31	全球 III 期临床研究阶段。	因项目处于全球 III 期研究阶段，临床对照药及生产临床样品发生费用较多。
	材料费	489.03		
BAT2506	材料费	511.53	III 期临床研究阶段。	主要系样品制备研究发生的费用。

2023-2025 年期间，BAT2206、BAT2306、BAT2506 项目委外研发费用与材料费二者变动趋势与项目推进进度相匹配，具有合理性。以上三个项目研发工作重心由外部临床试验阶段，转向上市申报、生产工艺及产线合规验证阶段；临床试验收尾、关闭中心使得委外研发需求持续收缩，相关费用逐年走低；而上市核查、工艺与新生产线验证需大批量投产试制样品，原材料耗用显著提升，材料费用增加，两项费用反向变动均为项目正常推进形成的阶段性特征。

(6) 说明本期预付款项大幅增加的原因，并结合前五大预付对象的名称、经营资质、合作历史、交易内容、交易金额、付款时间及比例、结算周期以及期后结转情况，说明期末预付款项高度集中于第一大预付对象的合理性。

1) 本期预付账款大幅增加，主要系为保障在研临床试验项目所需对照药的及时供应而支付的采购预付款。

2) 2025 年公司前五大预付款项供应商的基本情况如下：

供应商名称	交易金额（万元）	预付余额（万元）	交易内容	付款时间及比例	结算周期	期后结转情况（截至2026年5月31日）	合作历史	经营资质
供应商十二	0.00	5,512.35	临床对照药	下达订单时 100%支付	全额预付款	已签收并同步结转	2022 年至今	该供应商为公司提供临床对照药采购受托采购服务，具备药品批发及进出口、包装装潢印刷等核心经营许可，并遵循 cGMP 标准运营
供应商十三	654.42	696.00	填料	下达订单时 100%支付	全额预付款	已签收并同步结转	2012 年至今	该供应商为公司提供化工及色谱领域的技术服务与相关产品销售，具备货物及技术进出口资质
供应商九	79.62	438.25	临床前研究服务	1、合同生效且收到发票后7个工作日内支付70%； 2、完成动物给药支付15%中期款； 3、交付研究报告并签收支付15%尾款。	根据研究进度分期付款	项目正常履约，预付款按照履约进度结转	2019 年至今	该供应商是具备中美双报 GLP、AAALAC 国际认证及 ABSL-2 生物安全实验室的核心 CRO，持有技术出口合同登记证书与实验动物使用许可，在基因/细胞治疗领域具备专利优势与 AAV 检测能力，为全球医药企业提供一站式临床前研发服务
供应商十四	593.22	419.76	临床前对照药	视订单规格、批次及数量支付全款或至多50%首付款	一年以内	对照药用于多个在研项目相似性研究，因所需药	2023 年至今	该供应商为公司提供代理采购原研药服务，其经营范围包含技术咨询、信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）等，具有货物进出口资质

供应商名称	交易金额（万元）	预付余额（万元）	交易内容	付款时间及比例	结算周期	期后结转情况（截至2026年5月31日）	合作历史	经营资质
						品涉及多种规格、批次和产地，药品收集进度缓慢，部分到货已结转		
供应商四	1,641.98	388.71	临床研究服务	按照里程碑支付	根据研究进度分期付款	项目正常履约，预付款按照履约进度结转	2015年至今	该供应商为公司提供临床研究服务，具备实验室国际认证（CAP、ISO 15189）、实验动物福利认证（AAALAC）和质量管理体系（ISO 9001）等资质
合计	2,969.24	7,455.07						

3) 期末预付款项高度集中于第一大预付对象的主要原因:

①公司期末第一大预付对象为供应商十二, 预付余额为 5,512.35 万元。该笔预付款项为采购帕博利珠单抗注射液(Keytruda®)原研药, 是公司 BAT3306 (帕博利珠单抗)生物类似药临床试验的对照药, 该药采购单价高昂, 单次采购预付规模较大; 当前公司 BAT3306 (帕博利珠单抗)生物类似药临床试验正处于关键推进阶段, 按照临床试验进度所需数量单次采购总金额基数较大, 直接拉高该供应商的期末预付款余额。

②高价值原研药行业通行先款后货模式。针对稀缺、高价值的原研对照药, 供应商行业内普遍执行全额预付的结算政策, 100%预付款、先款后货属于该类药品采购的常规商业交易惯例, 因此公司需全额预付货款后供应商方才安排药品进口及交付。

【年审会计师意见】

(一) 核查程序

针对上述问题, 会计师执行的审计程序主要包括:

1、了解、测试和评价销售与收款、成本结转相关的内部控制设计和执行情况;

2、访谈销售负责人, 了解本年销售变化情况; 向管理层了解报告期内公司收入确认政策, 复核管理层收入确认的政策和方法是否符合企业会计准则的相关规定;

3、执行细节测试, 检查药品销售收入相关销售合同、订单、发票、出库单、报关单、提货单、签收单、物流单、回款单等支持性文件, 复核收入确认的真实性和准确性; 获取公司重要授权许可合同并查看主要合同条款、了解相关里程碑达成情况, 结合合同条款判断收入确认时点, 复核管理层收入确认是否符合准则规定, 测算本期应确认授权许可收入; 获取大额销售提成报告及期后收款单据, 结合合同约定条款重新计算复核销售提成金额;

4、结合公司业务情况, 对比分析 2025 年与上年公司产品收入、成本及毛利率的变动情况、并与同行业可比公司进行比较分析;

5、选取样本向客户函证本期交易额和应收账款余额, 核实业务真实性和完整性;

6、执行截止性测试，以确认营业收入记入恰当的会计期间；

7、获取公司合同负债、其他非流动负债明细表，检查本年度主要客户合同，分析合同关键条款，了解预收款项超过1年未结转的原因及合理性；向客户函证累计收款金额，检查本期收款单据，核查授权收入、合同负债结转金额；

8、了解、测试和评价研发费用相关的内部控制设计和执行情况；

9、获取公司研发费用明细，向公司管理层了解主要研发项目的研发进度、入组人数的情况，分析委外研发费、材料费等相关支出与公司主要在研产品的研发进度、入组人数的匹配性；

10、抽样检查委外研发服务和研发材料的合同、发票、付款单据、入组情况表、研发材料出入库单、银行流水等文件，重新计算复核相关款项，抽样执行函证程序，检查费用的准确性；

11、对研发费用执行截止性测试，检查费用的完整性；

12、获取供应商档案明细表，了解主要供应商的合作开始时间、交易内容等；

13、通过公开信息核查主要客户、供应商的经营资质、工商信息及背景，了解其是否具备经营相关业务的能力，并核实与公司主要股东、董监高、实际控制人是否存在关联关系，评价其与公司交易的商业合理性；

14、获取公司2025年供应商的往来明细账，分析预付账款的构成，向公司采购、财务相关人员了解预付账款大幅增加的原因，分析预付款项供应商集中程度的形成原因及合理性；

15、获取大额预付供应商的合作协议，核查其中关于结算方式的约定与对应预付款项是否匹配，分析预付款项比例的合理性，抽样执行函证程序；

16、了解预付款项结算周期，检查大额预付款项期后结转情况；

17、查阅同行业上市公司预付款项的情况，确认是否存在同类业务，对比分析公司预付账款是否符合同类业务惯例。

（二）核查意见

基于已执行的程序，我们认为：

1、公司药品经销的营业收入及毛利率变动与公司实际经营情况相符，具有合理性，我们未发现公司药品经销毛利率与可比公司平均水平存在重大差异；

2、未发现公司 2023 年-2025 年前五大研发服务供应商与公司主要股东、董监高、实际控制人等存在关联关系；BAT2506、BAT2206、BAT2306 等主要研发项目近三年委外研发费、材料费变动符合项目推进进度，具有合理性；

3、公司本期预付前五大供应商为公司长期合作伙伴，对方具备相应经营资质；预付款项大幅增加且高度集中于第一大预付对象，主要系 BAT3306 临床试验原研药单次采购总金额较大所致，具有合理性；

4、公司对营业收入、营业成本、合同负债、其他非流动负债、研发费用和预付账款的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则相关规定。

二、关于固定资产。

年报显示，2025 年末公司固定资产为 10.23 亿元，同比增加 110.87%，原液生产线总容积已达 66,500L。目前，公司正在推进永和创新产业基地建设，计划新增单抗产能 72,000L，工程预算 7.25 亿元，年末投入进度约 0.49%，投产后公司产能规模将跻身国内前列。公司上市以来，持续向同一控股股东控制的潜江市水牛建筑工程有限公司（以下简称潜江水牛）采购建筑劳务服务，已披露的合同金额合计约 3.68 亿元。

请公司：（1）结合公司现有产能规模、产能利用率、产销率以及在研管线的预计上市时间、销售规模等，说明公司近年固定资产规模增加较大的合理性，新增建设 72,000L 产能的必要性，是否与公司生产经营实际需求相匹配，是否存在产能消化风险。（2）列示 2023-2025 年期间购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金对应的前五大支付对象，包括但不限于成立时间、注册资本、支付金额、交付情况、有无关联关系等，并说明其是否具备开展相关业务的资质、能力及判断依据。（3）结合潜江水牛的业务经验、经营资质和业务规模，以及公司相关各次工程施工外包的招投标或其他市场化竞争程序的开展情况，说明公司持续向关联方采购建筑劳务服务的原因，并对比市场同期可比项目，说明历次关联采购的定价依据及公允性，是否存在向控股股东或其关联方输送利益的情形。（4）结合公司与潜江水牛相关施工合同中关于预付款比例、进度款支付节点及支付比例等的具体约定，说明付款安排是否与行业惯例、非关联方同类项目等基本一致，以及实际付款进度与工程进度、合同约定是否符合，是否存在超额支付、超进度预付等情形。

【公司回复】

(1) 结合公司现有产能规模、产能利用率、产销率以及在研管线的预计上市时间、销售规模等，说明公司近年固定资产规模增加较大的合理性，新增建设 72,000L 产能的必要性，是否与公司生产经营实际需求相匹配，是否存在产能消化风险。

1) 公司现有产能规模、产能利用率、产销率情况

目前公司已完成建设并投入使用的总产能达到 66,500L，包括：6 个 6,000L 不锈钢生物反应器及其配套的 2 条下游纯化生产线，4 个 4,000L 不锈钢生物反应器及其配套的下游纯化生产线，2 个 3,500L 不锈钢生物反应器及其配套的下游纯化生产线，3 个 2,000L 一次性反应器及其配套的下游纯化生产线，3 个 500L 一次性反应器及其配套的下游纯化生产线。

2025 年度，公司现有原液生产线及产能利用率如下表所示：

原液生产线	产能利用率 (%)
3*500L	87.18
3*2,000L	38.46
2*3,500L	79.31
4*4,000L	46.15

2025 年，公司自身免疫药物产销率达 97.75%；抗肿瘤药物产销率达 98.51%。近年来公司各类产品产销率整体维持较高水平，产品库存持续消化，使产能有效地转化为收入。

主要产品	单位	生产量	销售量	产销率 (%)
自身免疫药物	支	793,994	776,166	97.75
抗肿瘤药物	支	166,964	164,469	98.51

2) 在研产品的预计上市时间、销售规模等情况

公司研发管线布局丰富、储备扎实，目前已有 6 款产品获批上市，BAT2506、BAT2306、BAT5906、BAT4406F 等多款产品已进入上市审评阶段，另外公司现有 20 余项临床阶段在研管线及多项临床前创新药项目，预计未来每年陆续有新产品获批上市，公司商业化生产需求量大。

公司已上市产品、即将获批主要产品预计上市时间、未来四年生产总需求情况如下：

单位：批次

项目	上市获批时间/预计上市 获批时间（主要市场）	2027-2030年 产能预计总 需求	产线安排	产线设计 产能（4 年）
BAT1406（阿 达木单抗）	已获得 NMPA 上市批准	109	3,000L 原液线 （2*3,500L）	116
BAT1806（托 珠单抗）	已获得 NMPA、FDA、EMA 上市批准			
BAT1706（贝 伐珠单抗）	已获得 NMPA、FDA、EMA 上市批准	112	4,000L 原液线 （4*4,000L）	156
BAT3306（帕 博利珠单抗）	预计 2027 年获得 NMPA 上市批准			
BAT2206（乌 司奴单抗）	已获得 FDA、EMA 上市 批准 2026 年 5 月获得 NMPA 上 市批准			
BAT5906（维 拉西塔单抗）	预计 2027 年获得 NMPA 上市批准	96	500L 原液线 （3*500L）	156
BAT4406F （达尔扑拜 单抗）	预计 2027 年获得 NMPA 上市批准			
BAT2506（戈 利木单抗）	2026 年 2 月获得 EMA 上 市批准；2026 年 5 月获得 FDA 上市批准	100	2,000L 原液线 （3*2,000L）	156
	预计 2026 年获得 NMPA、 上市批准			
BAT2306（司 库奇尤单抗）	预计 2026 年获得 NMPA 上市批准	95	6,000L 原液线 （6*6,000L） ^注	240

注：该产线其他产品尚处于临床阶段，上市时间及生产规模暂无法合理估计。

以上产品生产需求依据未来销售规模预测。

①公司结合产品所处市场阶段、竞争格局及自身商业化能力，对主要产品的销售规模预测依据如下：

国内已上市产品 BAT1406、BAT1706、BAT1806：以公司现有产品的实际销售数据、历史年度增速为核心依据，结合当前终端覆盖数量、后续医院准入规划及市场推广投入节奏，对产品市场渗透率进行合理推演，测算后续销售增长规模。

国内待上市生物类似药 BAT2206、BAT2506、BAT3306：以对应原研药的国内市场规模及增长趋势为核心测算基准，结合国内已上市竞品数量、竞争格

局与市场份额分布，叠加产品预计获批时点、定价策略及境内渠道布局规划，综合估算未来销售规模；国内待上市创新药 BAT5906、BAT4406F，基于对应适应症的患者基数、临床诊疗渗透率及整体市场潜力，结合公司产品的临床差异化优势与商业化推进节奏，测算产品上市后的销售规模。

境外已上市 BAT1406、BAT1806、BAT2206 及待上市 BAT1706、BAT2506、BAT2306、BAT3306：以对应原研药在目标海外区域的市场规模及增长趋势为核心测算基准，结合当地已上市竞品数量、竞争格局与市场份额分布，同步匹配公司海外注册推进节奏与合作方商业化推广能力，综合估算未来销售规模。

②根据公司现有的产能及产品产线安排，结合上表预计生产需求，对公司未来产能供需情况说明如下：

目前 2*3,500L 产线安排 BAT1406、BAT1806 两款核心产品生产，当前利用率已达 79.31%，未来 4 年生产需求已接近产能上限，可调剂空间有限；4*4,000L 产线承载 BAT1706、BAT3306 等主要产品，同时 BAT2206 将从 3*500L 线转至该线规模化生产，富余产能将随产品上市、销量爬坡逐步耗尽，无剩余产能承接新增需求；3*2,000L 产线 2025 年产能利用率为 38.46%，除现有生产任务外，后续将承接 BAT2506 商业化规模生产，结合公司 2027-2030 年产品销量测算，产线整体利用率将持续攀升并趋近满产状态。3*500L 产线目前主要承担临床、注册样品制备的需求，2025 年产能利用率已达 87.18%，后续需同时承担 BAT5906、BAT4406F 等产品放量需求，产线将长期处于紧平衡状态。

永和二期新建 6*6,000L 产线已规划安排生产包括 BAT2606、BAT2406 以及 BAT1006 等产品，为优化产能资源配置，公司还规划将 BAT2306 从 3*2,000L 产线转至该产线开展规模化生产。6*6,000L 产线投用后可承接大体量品种的集中排产，有效填补中期产能缺口，缓解现有产线的排产压力，匹配公司近 3-4 年的商业化放量节奏。

从中长期发展来看，公司后续新品陆续上市将进一步放大整体产能需求，72,000L 新增产能的规划建设，可匹配公司未来 5-10 年的管线研发与商业化节奏，系统性解决长期产能瓶颈，支撑多产品规模化生产与全球市场供应；同时可通过统筹产线排布实现临床批次与商业化批次同线生产，规避生产规模变更带来的药学重大变更风险，提升研发生产协同效率，为公司长期可持续发展提

供坚实产能支撑。

③风险提示

公司对产品的上市时间、销售规模仅为基于当前审评进度及市场环境所作的前瞻性预测，相关预测存在较高不确定性。产品审评审批流程受监管政策、补充资料核查、现场检查等多重因素影响，存在获批时间晚于预期、甚至无法顺利取得上市许可的风险。即便产品顺利获批上市，其实际销售规模仍将受到市场同类竞品冲击、营销推广落地成效、医保准入及集采等行业政策变化、下游市场需求波动等诸多变量制约；若市场接受度或商业化转化效率不及预期，产品实际销售收入可能显著低于预测水平，前述预测数据均不构成业绩承诺或盈利预测。

3) 近年固定资产规模增加较大的合理性

2025 年末公司固定资产为 102,323.68 万元，相较于 2024 年末的 48,523.45 万元，同比增加 110.87%，主要系公司建设生物岛研发及营销中心项目及永和工厂单抗车间项目转固所致。

①生物岛研发及营销中心项目建设合理性

截至 2025 年末，公司在职员工共计 1,426 人，除生产人员在永和产业园（自有产业）办公外，另有含研发人员、营销人员等 600 余人需要办公场地。公司此前无自有研发及营销办公物业，办公场所均为租赁，研发、营销及职能部门分散于 3 个不同地点的独立办公点。生物岛研发及营销中心项目建设是解决公司原有办公瓶颈、匹配“研发+商业化双轮驱动”战略的必要举措，具有充分合理性：

a.满足公司前沿研发需求，构筑技术壁垒。公司原有研发实验室分散，实验流程割裂，样品转运及数据对接效率低下，部分办公点硬件设施老化，无法支撑公司药物筛选、连续生产工艺开发等核心研发工作。项目投用后，将建成集抗体发现、工艺开发、质量研究于一体的标准化全流程研发平台，有助于提升公司自主研发能力，为构筑核心技术壁垒提供硬件保障。

b.降低沟通成本，提升整体运营效率。此前分散办公模式下，研发、营销及职能部门跨区域沟通效率低下，沟通成本高。项目投用后实现全体系集中办公，跨部门沟通时间缩短。研发端强化了多技术平台协同，营销端构建了“市场

-销售-医学-准入”一体化协同体系，整体运营效率提升。

c.降低长期运营成本，规避经营不确定性。原有多处租赁模式导致物业管理、设备运维及员工通勤等隐性成本不断攀升；同时租赁期限的不确定性及其现有场地的拓展性差，导致公司无法制定稳定的长期研发设备投入规划，制约了研发体系的持续升级。该项目投用后，将有效地消除因租约到期产生的搬迁风险与装修重置成本。

②永和工厂单抗车间新建项目合理性

a.解决产能瓶颈。公司现已搭建起完善的研发管线，近年来上市产品增多、业务体量稳步增长。伴随发展，市场产能需求持续攀升，公司当前多条产线的产能利用率已接近饱和，现有主力产品产销率也持续维持高位。为应对持续增长的市场需求，同时保障在研项目临床样品供应及上市产品商业化放量的产能支撑，公司已将 6*6,000L 产线规划用于 BAT2606、BAT2306、BAT2406 以及 BAT1006 等产品的生产，有效缓解产能瓶颈，确保生产运营稳定开展。

b.满足公司商业化需求。公司以不同发展阶段重点关注不同产品的策略稳步发展，持续优化产品结构，将重点发展领域定位在开发新一代创新药和生物类似药，着力实现产品多元化布局。6*6,000L 产线的建成一定程度补齐了临近上市产品中长期产能缺口，为后续拓展市场获取更多的主动权，助力公司抢占市场先机、扩大优势产品产能规模，提升公司整体的盈利水平。

c.提高生产技术。生物药物生产对质量管控标准严苛，同时对生产线的技术水准、软硬件配置有着极高要求。以单克隆抗体产品为例，其生产流程涵盖细胞培养、生物反应、产物提取、抗体捕获、纯化及质量检测等多个环节，全流程均需依托高端生产设备与成熟先进的工艺体系作为支撑。本次 6*6,000L 产线建成投产后，生产自动化程度得到显著提升，不仅有效强化了产品供货保障能力、简化生产作业流程，也为公司持续引进前沿技术、升级生物制造体系奠定了坚实基础。

4) 新增建设 72,000L 产能的必要性：

①满足公司未来研发及商业化生产需要

公司现有广州抗体产业园原液产能 66,500L，其中 3*500L、2*3,500L 年产能利用率已接近满产，3*2,000L、4*4,000L、6*6,000L 生产线已规划用于公司

国内、国外已上市产品市场放量排产与临近上市产品规模化生产，产能已被长期锁定，可调配产能空间有限。公司现有 20 余项临床阶段在研管线及多项临床前创新药项目，其临床批、注册批及未来商业化批次存在稳定、持续性的产能需求，现有产能规模已无法匹配全管线规模化扩产规划，难以满足企业长期可持续发展的产业化生产需求。

②产线建设周期与产品放量时间协同

生物药产线建设周期长，需提前布局产能规划。生物制药生产线涉及厂房改造、洁净车间建设、核心生产设备采购安装、系统调试验证、GMP 合规核查、工艺验证等一系列复杂流程，整体从项目立项、产线建设、到 GMP 认证、注册现场核查并具备商业化投产条件，建设及落地周期通常长达 2-4 年，项目落地周期久、前期筹备环节多。目前公司多款在研管线已进入临床关键阶段，后续将逐步迎来注册申报与商业化落地高峰期，若待产品临近上市再启动产能建设，无法快速补位产能缺口，将出现产能建设周期与产品商业化周期错配问题，导致优质管线产品上市进度受限、错失市场窗口期。因此，本次 72,000L 新产能的提前规划建设，可匹配公司创新药管线研发及商业化节奏，提前补齐中长期产能缺口，保障后续在研产品顺利落地、已上市产品持续放量，为公司业务长期稳定发展提供产能支撑。

③实现同线生产，降低转线周期及成本

注册批与关键临床批次样品是支撑药品上市申报的核心依据，其安全性、有效性数据必须与未来商业化产品保持高度一致。若临床批次与商业化批次在生产线、生产工艺、生产规模、核心设备等方面存在差异，极易导致纯度、糖基化、聚体、活性、杂质等关键质量属性（CQA）发生偏离，影响药品质量一致性与上市申报可靠性。根据《已上市生物制品药学变更研究技术指导原则》规定，生产场地、生产线、生产规模变更均属于重大变更，需开展全面的工艺验证、质量可比性研究及稳定性研究，整体转线周期通常超过 18 个月，流程复杂、耗时较长、成本较高。公司未来新增产品管线，保持临床批次与商业化批次同线生产，可有效避免重大变更，大幅缩短申报周期。

72,000L 产线建设围绕未来五至十年整体战略规划统筹布局，充分匹配当前生产经营实际、新品规模化商业化投放需求与中长期业务发展目标。此外，

公司正稳步开展多项在研产品研发工作，若相关产品顺利实现商业化落地，将进一步提高现有产能利用水平。但若后续产品研发进程、市场拓展成效未达预期，则可能产生一定产能消化风险。

(2) 列示 2023-2025 年期间购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金对应的前五大支付对象，包括但不限于成立时间、注册资本、支付金额、交付情况、有无关联关系等，并说明其是否具备开展相关业务的资质、能力及判断依据。

2023-2025 年期间购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金对应的前五大支付对象如下：

年份	供应商名称	支付金额 (万元)	交付情况	成立时间	注册资 本	是否存 在关联 关系	交易 内容	是否具备开展相关业务的资质、能力及判断依据
2025 年	潜江市水牛建筑工程有限公司	1,407.72	付款对应工程量已完成	2002/1/16	4,000 万元	是	工程 服务	该供应商为公司提供建筑工程、装修工程、机电安装等施工服务，供应商的经营范围包含此项（建设工程施工），该供应商拥有房屋建筑工程施工总承包（壹级）、建筑装饰装修（贰级）、电力工程施工总承包（贰级）等资质，具备开展上述业务的资质及能力。
	供应商二	733.61	设备已交付 (安装调试中)	2021/9/10	5,000 万元	否	仪器 设备	该供应商为公司提供制药专用设备，供应商的经营范围包含此项（机械设备研发；制药专用设备销售），该供应商的母公司是国产一次性生物工艺设备与耗材的头部企业，获得了近 200 项技术专利，并通过了 ISO9001、ISO13485 等国际认证，具备开展以上业务的资质及能力。
	供应商十五	495.00	设备尚未发 货	1997/5/8	20 万 美元	否	仪器 设备	该供应商为公司生产设备，供应商的经营范围包含此项（离心分离设备加工、组装维修、技术咨询服务、进出口业务），该供应商是全球领先的热交换、分离和流体处理领域的一流产品供应商，具备开展以上业务的资质及能力。
	供应商十六	474.60	设备已交付 (安装调试中)	2004/6/2	5,000 万元	否	仪器 设备	该供应商为公司提供纯水系统，供应商的经营范围包含此项（纯水设备的设计、开发、制造、技术服务），该供应商具备特种设备生产、安装许可证、ISO9001 等全体系资质，具备开展相关业务的能力。

年份	供应商名称	支付金额 (万元)	交付情况	成立时间	注册资 本	是否存 在关联 关系	交易 内容	是否具备开展相关业务的资质、能力及判断依据
	供应商十七	471.48	付款对应工 程量已完成	2007/8/14	1,008 万元	否	工程 服务	该供应商为公司提供洁净装修及消防工程服务，供应商的经营范围包含此项（洁净净化工程设计与施工；消防设施工程专业承包），该供应商具有建筑装饰装修设计、建筑装修装饰工程、消防设施工程、建筑机电安装工程等施工资质，具备开展相关业务的能力。
2024 年	潜江市水牛建筑工程 有限公司	1,695.92	付款对应工 程量已完成	2002/1/16	4,000 万元	是	工程 服务	该供应商为公司提供建筑工程、装修工程、机电安装等施工服务，供应商的经营范围包含此项（建设工程施工），该供应商拥有房屋建筑工程施工总承包（壹级）、建筑装饰装修（贰级）、电力工程施工总承包（贰级）等资质，具备开展相关业务的能力。
	供应商十八	1,331.73	设备已交付 (安装调试 中)	1993/12/2 5	76,582. 804 万 元	否	仪器 设备	该供应商为公司提供层析柱、制剂设备等制药专用设备，供应商的经营范围包含此项（制药专用设备制造；制药专用设备销售），该供应商具有注射剂实验室、复杂制剂配液实验室等专业工艺开发平台，具备开展相关业务的能力。
	供应商十九	450.53	设备已交付	2014/8/11	1,000 万元	否	仪器 设备	该供应商为公司提供自控系统，供应商的经营范围包含此项（建筑智能化系统设计；机械设备销售,），该供应商具备电子与智能化工程专业承包等资质，拥有多项知识产权，具备开展相关业务的能力。

年份	供应商名称	支付金额 (万元)	交付情况	成立时间	注册资 本	是否存 在关联 关系	交易 内容	是否具备开展相关业务的资质、能力及判断依据
	供应商二十	450.00	设备已交付	1993/4/18	60,664. 4549 万元	否	仪器 设备	该供应商为公司提供灭菌器等消毒设备，供应商的经营范围包含此项（消毒器械销售；制药专用设备制造；制药专用设备销售），该供应商拥有中国灭菌设备领域第一张 FDA 认证证书，具备开展相关业务的能力。
	供应商二十一	360.00	设备已交付	2014/3/29	1,000 万元	否	仪器 设备	该供应商为公司提供仪器设备，供应商的经营范围包含此项（机械设备销售），该供应商是华南地区专注实验室检测仪器的进出口贸易与政府采购投标服务商，其已获取设备原厂家的代理经销权，具备开展相关业务的能力。
2023 年	供应商二十二	11,363.23	设备已交付 (主要设备 已完成安装 调试)	2001/11/2 9	9,925.5 819 万 元	否	仪器 设备	该供应商为公司提供生物反应器等制药设备，供应商的经营范围包含此项（开发、设计、生产和安装制药设备），该供应商专注于提供制药、生物制药的核心设备、工艺系统和数智化整体工厂解决方案及相应服务，具备完善的体系与专业能力，具备开展相关业务的能力。
	潜江市水牛建筑工程有限公司	2,377.94	付款对应工 程量已完成	2002/1/16	4,000 万元	是	工程 服务	该供应商为公司提供建筑工程、装修工程、机电安装等施工服务，供应商的经营范围包含此项（建设工程施工），该供应商拥有房屋建筑施工总承包（壹级）、建筑装饰装修（贰级）、电力工程施工总承包（贰级）等资质，具备开展相关业务的能力。

年份	供应商名称	支付金额 (万元)	交付情况	成立时间	注册资 本	是否存 在关联 关系	交易 内容	是否具备开展相关业务的资质、能力及判断依据
	供应商二十三	2,319.56	设备已交付	2009/10/1 0	29,292. 4009 万元	否	仪器设备	该供应商为公司提供制药用水系统，供应商的经营范围包含此项（机械设备研发；机械设备销售）。该供应商致力于发展生物制药及相关领域的工艺装备的研发和生产业务，拥有约 20,000 平方米高标准洁净生产厂房，具备开展相关业务的资质及能力。
	供应商十八	1,179.80	设备已交付 (安装调试 中)	1993/12/2 5	76,582. 804 万 元	否	仪器设备	该供应商为公司提供层析柱、制剂设备等制药专用设备，供应商的经营范围包含此项（制药专用设备制造；制药专用设备销售），该供应商具有注射剂实验室、复杂制剂配液实验室等专业工艺开发平台，具备开展相关业务的能力。
	供应商十七	614.24	付款对应工 程量已完成	2007/8/14	1,008 万元	否	工程 服务	该供应商为公司提供洁净装修及消防工程服务，供应商的经营范围包含此项（洁净净化工程设计与施工；消防设施工程专业承包），该供应商具有建筑装饰装修设计、建筑装修装饰工程、消防设施工程、建筑机电安装工程等施工资质，具备开展相关业务的能力。

注 1：本表交付情况是截至 2025 年 12 月末。

注 2：本表 2023-2025 年期间购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金不含信用证付款金额。其中 2023 年通过国内信用证向潜江水牛支付 6,534.76 万元，2024 年通过国内信用证向潜江水牛支付 4,028.46 万元。

(3) 结合潜江水牛的业务经验、经营资质和业务规模，以及公司相关各次工程施工外包的招投标或其他市场化竞争程序的开展情况，说明公司持续向关联方采购建筑劳务服务的原因，并对比市场同期可比项目，说明历次关联采购的定价依据及公允性，是否存在向控股股东或其关联方输送利益的情形。

1) 公司持续向关联方采购建筑劳务服务的原因

①潜江水牛的业务经验、经营资质和业务规模

潜江水牛成立于 2002 年，是一家集房屋建筑工程施工、建筑装饰装修、建筑材料销售于一体的综合性建筑施工企业，拥有一级建造师 12 人、二级建造师 18 人。潜江水牛 2025 年度实现营业收入 10,631.25 万元；截至 2025 年末，总资产 20,069.97 万元，净资产 11,606.91 万元。潜江水牛过往承接的代表性工程项目包含“森林湖畔（一期高层）”项目，该项目于 2023 年竣工，建筑面积 111,903.03 平方米，工程造价 18,275 万元；揭阳粤东肿瘤医院-医疗综合楼项目，项目已于 2023 年完成竣工备案；常德圣德肿瘤医院项目，建筑面积 82,475.00 平方米，总造价 11,557.20 万元，已在 2023 年完成备案验收，参与的施工项目覆盖国内多省市。

潜江水牛拥有房屋建筑工程施工总承包（壹级）、建筑装饰装修工程专业承包（贰级）、建筑幕墙工程专业承包（贰级）、机电工程施工总承包（贰级）、消防设施工程专业承包（贰级）、防水防腐保温工程专业承包（贰级）、钢结构工程专业承包（贰级）、地基基础工程专业承包（贰级）、起重设备安装工程专业承包（贰级）、电力工程施工总承包（贰级）、市政公用工程施工总承包（贰级）、模板脚手架专业承包不分等级、施工劳务资质不分等级、工程监理专业资质房屋建筑工程甲级、工程监理专业资质市政公用工程乙级、安全生产许可证书、承装（修、试）电力设施许可证书（承装类三级、承修类三级、承试类三级）等工程资质，全部资质均在有效期内。

②公司在 2021 年至 2026 年 5 月 31 日期间与公司关联方潜江市水牛建筑工程有限公司先后就公司研发中心及营销总部工程项目、永和 2 期扩建工程项目以及永和 innovation 产业基地工程项目签署《建设工程施工合同》，合同具体情况见下表：

单位：万元

项目归属	工程名称	合同总价	合作方的遴选方式
百奥泰研发中心及营销总部	百奥泰研发中心及营销总部	19,902.90	公开招标
	百奥泰研发中心及营销总部（一号楼）装修以及机电安装	981.58	第三方报价
永和二期扩建项目	百奥泰永和2期扩建项目	4,587.00	第三方报价
	百奥泰永和二期扩建项目地面找平以及结构加固工程	326.40	第三方报价
百奥泰永和 Innovation 产业基地	百奥泰永和 Innovation 产业基地	8,556.26	第三方报价
	百奥泰永和 Innovation 产业基地 1#生产车间、4#仓库、5#设备房及地下水池建筑	2,475.43	第三方报价

③上市以来，公司持续委托关联方潜江水牛承建百奥泰研发中心及营销总部等多个项目，主要基于以下几个方面的考虑：

一是公司与潜江水牛双方合作基础深厚、关系长期稳定。当前建筑行业各类纠纷频发，稳固的合作模式能够更好的保障各工程项目平稳推进，有效降低合作风险，避免服务中断、履约违约等问题，同时还能有效缩减沟通与执行成本，省去磨合环节，大幅提升对接效率。

二是潜江水牛资质完备，持有房屋建筑工程施工总承包壹级等多项专业工程资质，团队配备多名一级建造师、高级工程师等专业技术人才，专业配置齐全，同时拥有较为稳定的劳务人员储备，可以灵活调配人力以应对项目各阶段的用工需求，潜江水牛具备承接公司各类建设项目的充足能力。

三是作为关联方，公司对潜江水牛的了解相对深入，双方具有较为深厚的信任基础，在过往的项目经历中，潜江水牛配合积极，能够较好的响应公司的建设需求，售后反应迅速，能够按时保质完成施工建设任务。

综合来看，公司选择潜江水牛提供建筑劳务服务，符合公司项目建设实际需求，具备合理性。

2) 历次关联采购的定价依据及公允性

①百奥泰研发中心及营销总部项目

a.百奥泰研发中心及营销总部土建工程

2021年10月，公司与潜江水牛就百奥泰研发中心及营销总部工程施工及有关事项签署《建设工程施工合同》，合同价格为人民币19,902.90万元。

本次关联交易主要通过公开招标方式确认中标单位和中标价格，公司委托

广东财贸建设工程顾问有限公司对百奥泰研发中心及营销总部进行国内公开招标，经公开招标，中标人为潜江市水牛建筑工程有限公司，中标金额为人民币19,902.90万元。

百奥泰研发中心及营销总部项目招投标价格，均价为2,977.59元/平方米。

投标人	投标报价 (万元)	建筑面积 (平方米)	均价 (元/平方米)
潜江市水牛建筑工程有限公司	19,902.90	75,793.00	2,625.95
江苏省建筑工程集团有限公司	21,572.62	75,793.00	2,846.25
广东金都建设工程有限公司	26,228.61	75,793.00	3,460.56

市场同期可比项目，均价为2,724.18元/平方米。

序号	项目	年度	建设内容	面积(平方米)	造价金额(万元)	均价(元/平方米)
1	汽车产业基地四期D1地块 厂房办公楼二期项目(广州) 注1	2022年	新建1栋办公楼约4,300平方米、新建2栋厂房约39,400平方米，工程内容包括土建工程、给排水工程、电气安装工程、消防设施、防雷、高低压配电、室外道路、绿化工程、海绵城市等项目	43,700.00	12,967.97	2,967.50
2	广州美维电子有限公司增资扩建项目(广州) 注2	2021年	包括厂房1栋地上12层，地下1层，轻钢卡布隆风雨廊、风雨连廊等。	26,185.35	6,496.20	2,480.85

注1：数据来源于广州公共资源交易中心。

注2：数据来源于广州公共资源交易中心。

本次百奥泰研发中心及营销总部建设工程项目严格执行公开招标流程，全程公开透明、程序合法合规，中标结果按要求完成公示。招标代理机构资质完备，参考市场同期可比项目的均价，本次招标确定的中标单位及中标价格客观合理。综上，本次关联交易定价公允，不存在向控股股东及其他关联方输送利

益的情况。

b.百奥泰研发中心及营销总部工程一号楼装修机电工程

2025年1月，公司与潜江水牛就百奥泰研发中心及营销总部工程一号楼装修以及机电安装事项签署《装修机电合同》，合同价格为人民币981.58万元。

本次工程项目，公司工程部向多家建筑服务供应商开展询价工作，鉴于项目工期短、施工面积大、建设标准高，多家单位综合考量后放弃报价，仅有潜江水牛等两家供应商完成报价报送，公司组织内部相关人员召开会议集体研讨，以市场价格作为核心定价依据，考虑到工程衔接的问题，经双方友好协商后，最终确定由潜江水牛担任百奥泰研发中心及营销总部工程一号楼装修以及机电安装项目工程服务商，以370元/平方米的固定单价按建筑面积据实结算。

市场同期可比项目，均价为1,524.40元/平方米。

序号	项目	年度	建设内容	面积(平方米)	造价金额(万元)	均价(元/平方米)
1	越秀财富大厦装修工程(广州) ^{注1}	2025年	主要为写字楼装饰装修项目，项目投资估算金额约3,670万元，工程范围为17-18层，20-28层，总建筑面积共约24,551.48平方米,包括基础土建、精装修、机电(给排水、暖通、电气)及消防工程各专业改建等。	24,551.48	3,247.60	1,322.77
2	达安基因知识城体外诊断创新产业园3号楼装修工程(广州) ^{注2}	2025年	达安基因知识城体外诊断创新产业园3号楼装修。	21,049.19	3,633.14	1,726.02

注1：数据来源于广州公共资源交易中心。

注2：数据来源于广州公共资源交易中心。

市场公开可比项目多为包工包料总承包，合同价款综合包含人工、辅材、主材等全部工程成本。本次关联交易，公司与潜江水牛签署协议约定为清包工承包形式，合同定价仅核算人工劳务费用，未计入装修所需各类材料成本，二

者计价口径不一致，致使价格存在差距。截至 2026 年 5 月 31 日，百奥泰研发中心及营销总部一号楼装修机电工程项目已产生装修材料成本为 2,396.38 万元，已完工部分每平方米材料成本 1,085.75 元，加上合同约定的清包工价格，一号楼装修机电工程合计每平方米单位造价为 1,455.75 元，处于市场同期可比项目的平均水平。

本次关联交易主要是以市场价格为定价基准，通过供应商询价综合比对后确定合同金额，合同定价公允，不存在向控股股东及其他关联方输送利益的情形。

②永和二期扩建项目

a.永和二期单抗车间扩建项目土建工程

2022 年 6 月，公司与潜江水牛就百奥泰永和 2 期扩建工程项目的建设施工服务及有关事项签署《建设工程施工合同》，公司委托广东财贸建设工程顾问有限公司对本次项目提供建设工程造价咨询服务，根据第三方工程造价预算为基础，经双方协商确定合同价格。

百奥泰永和二期扩建工程项目总建筑面积 16,637.06 平方米，广东财贸建设工程顾问有限公司评估价格为 4,656.71 万元，均价为 2,799.00 元/平方米，最终与潜江水牛合同定价为 4,587.00 万元，均价为 2,757.10 元/平方米。

市场同期可比项目，均价为 2,824.49 元/平方米。

序号	项目	年度	建设内容	面积(平方米)	造价金额(万元)	均价(元/平方米)
1	广汽自主电池项目PACK车间、综合仓、常温静置车间建设项目(广州) ^{注1}	2022年	新建厂房、宿舍等,用于动力及储能电池的开发、生产和销售业务。	88,726.38	26,398.58	2,975.28
2	花芙路高新产业园项目—厂房(广州) ^{注2}	2022年	主要包括新建厂房、综合楼及室外配套工程等	105,300.00	28,153.98	2,673.69

注1：数据来源于广州公共资源交易中心。

注2：数据来源于广州公共资源交易中心。

本次关联交易以具备完整资质的第三方工程造价咨询机构按照国家标准、参考行业定额文件出具的预算成果为定价基础，该价格参考依据真实有效。双方在此基础上协商确定最终合同价格，定价结果处于造价预算的合理区间内，

处于市场同期平均水平。综上，本次关联交易定价公允合规，不存在向控股股东及其关联方输送利益的情形。

b.百奥泰永和二期扩建项目地面找平以及结构加固工程

公司此前与潜江水牛就永和二期扩建项目签订《建设工程施工合同》中的施工项目均已完成，尚需进行地面找平及结构加固工程以实现项目正式投产的目标，基于工程建设的连续性，为保障项目高标准、高效率推进，顺利达成既定建设目标。2025年1月，公司与潜江水牛就百奥泰永和二期扩建项目地面找平以及结构加固工程有关事项签订《工程施工合同》，以市场价格为定价依据，双方协商确定合同价格为326.40万元。

单位市场参考价格测算如下：

单位：元

项目	定额标准	单位	用量	测算金额	市场参考定额价	合同签订单价
地楼面找平					100.65	100.00
细石混凝土	25.69	m ²	1.00	25.69	28.00	
内配钢筋网片	5,818.21	t	0.0030	17.57	19.15	
防水层	49.08	m ²	1.00	49.08	53.50	
楼面结构加固					3,294.05	2,960.00
钢梁结构加固	6,479.90	t	0.24	1,528.34	1,665.89	
粘贴碳纤维型材	316.24	m ²	1.00	316.24	344.70	
拆除现浇钢筋混凝土	1,177.48	m ²	1.00	1,177.48	1,283.45	
基础挡土墙					1,384.37	1,310.00
砖柱加固（含钢筋）	60.07	m ²	1.00	60.07	65.48	
混凝土浇筑	1,209.99	m ²	1.00	1,209.99	1,318.89	

本次定价测算以《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额》、《福建省房屋建筑加固工程预算定额》等官方计价定额为核心依据，结合本项目工程量清单、施工图纸及现场施工情况完成市场参考定额价格测算，以此测算价作为公允参考基准。经比对，合同定价处于测算的市场合理区间内，定价公允，不存在向控股股东及其关联方输送利益的情况。

③百奥泰永和创新产业基地

a.百奥泰永和创新产业基地2#生产车间（厂房）土建工程

2026年1月，百奥泰全资子公司百奥泰生物药业（广州）有限公司与潜江水牛就百奥泰永和创新产业基地项目签订《建设工程施工合同》。本次定价，百

奥泰生物药业（广州）有限公司委托广州城市建设咨询有限公司对本次项目提供建设工程造价咨询服务，广州城市建设咨询有限公司评估价格为8,556.26万元，均价为1,891.84元/平方米，百奥泰与潜江水牛参考《工程造价预算书》，双方协商确定合同价格8,556.26万元，均价为1,891.84元/平方米，本次工程项目2#生产车间（厂房）总建筑面积45,227.27平方米。

市场同期可比项目均价为1,930.24元/平方米。

序号	项目	年度	建设内容	面积（平方米）	造价金额（万元）	均价（元/平方米）
1	合骅产业园建设项目（广州） <small>注1</small>	2026年	建筑层数 1-9 层。拟建设厂房两栋及车道、配电房等。	85,000.00	17,000.00	2,000.00
2	富高建设实业有限公司年产10万个VR眼镜设备扩建项目（中山） <small>注2</small>	2026年	建设2栋8层高标准厂房，年产10万个VR眼镜设备。	43,000.00	8,000.00	1,860.47

注 1：数据来源于广东省投资项目在线审批监管平台。

注 2：数据来源于广东省投资项目在线审批监管平台。

本次交易以资质齐全的第三方造价咨询机构出具的工程预算文件作为定价依据，相关参考标准合法有效。交易双方协商一致，最终按照预算文件核定金额确定合同价格。本次关联交易定价客观公允，不存在向控股股东及其他关联方输送利益的行为。

b.百奥泰永和创新产业基地 1#生产车间、4#仓库、5#设备房及地下水池建筑土建工程

2026年5月，百奥泰全资子公司百奥泰生物药业（广州）有限公司与潜江水牛就百奥泰永和创新产业基地 1#生产车间、4#仓库、5#设备房及地下水池建筑的建设施工服务及有关事项签订《建设工程施工合同》，百奥泰生物药业（广州）有限公司委托广州城市建设咨询有限公司对本次项目提供建设工程造价咨询服务，本次关联交易价格以第三方工程造价预算为基础，广州城市建设咨询有限公司评估价格 2,475.43 万元，均价 2,248.02 元/平方米，经百奥泰与潜江水牛双方协商确定，合同价格为人民币 2,475.43 万元，均价 2,248.02 元/平方米，

工程总建筑面积 11,011.59 平方米。

市场同期可比项目均价为 2,651.36 元/平方米。

序号	项目	年度	建设内容	面积(平方米)	造价金额(万元)	均价(元/平方米)
1	领潮智慧绿色工厂(广州) ^{注1}	2026年	拟建两栋厂房, 厂房(自编号: 1#)地上7层; 厂房(自编号: 2#)地上12层; 地下设备用房1层	56,964.43	15,000.00	2,633.22
2	广州东部外贸综合服务产业园项目(广州) ^{注2}	2025年	拟建设2栋高标准智能仓库(四层, 中间通过盘道相连)和1栋配套办公楼, 海关监管中心位于其中一栋仓库的首层	96,526.03	25,767.50	2,669.49

注 1: 数据来源于广东省投资项目在线审批监管平台。

注 2: 数据来源于广州公共资源交易中心。

本次交易选取资质齐全的第三方机构出具工程造价预算文件, 该文件可作为合法有效的定价参考。经交易双方沟通商议, 最终以预算编制金额确定交易价格。关联交易定价客观公允, 未发生向控股股东及其他关联方输送利益的行为。

综上, 公司结合公开招标、第三方造价咨询、多方询价等多种方式, 以市场价格为核心依据确定关联交易价格。定价流程合规有效、依据充分公允, 具有合理性。公司历次关联采购定价均符合市场原则, 不存在向控股股东及其关联方输送利益的情形。

(4) 结合公司与潜江水牛相关施工合同中关于预付款比例、进度款支付节点及支付比例等的具体约定, 说明付款安排是否与行业惯例、非关联方同类项目等基本一致, 以及实际付款进度与工程进度、合同约定是否相符合, 是否存在超额支付、超进度预付等情形。

1) 公司与潜江水牛相关施工合同约定的付款节点与支付比例如下:

项目	合同	总价(万元)	付款节点	付款比例
百奥	百奥泰研发中		根据实际工程量编制进度付款申	按实际工程量

项目	合同	总价(万元)	付款节点	付款比例
泰研发中心及营销总部	心及营销总部建设工程施工合同	19,902.90	请单, 按月支付工程进度款	
			竣工结算时, 承包方编制最终结算申请单, 经发包方审批后, 在竣工后一个月内, 付清剩余款项	付清除质保金外全部尾款
			工程竣工结算时一次性扣留质量保证金, 质保期结束后支付	5%
	百奥泰研发中心及营销总部(一号楼)装修以及机电安装合同	981.58	根据实际工程量完成后十天内	按实际工程量的80%
			竣工验收合格三天内	付清除质保金外全部尾款
		质保期结束后7天内(质保期两年)	3%	
永和二期扩建项目	百奥泰永和二期扩建项目建设工程施工合同	4,587.00	根据实际工程量编制进度付款申请单, 按月支付工程进度款	按实际工程量
			竣工结算时, 承包方编制最终结算申请单, 经发包方审批后, 在竣工后一个月内, 付清剩余款项	付清除质保金外全部尾款
			工程竣工结算时一次性扣留质量保证金, 质保期结束后支付	5%
	百奥泰永和二期扩建项目地面找平以及结构加固工程合同	326.40	预付款	50%
工程完工且经甲方验收后			50%	
百奥泰永和创新产业基地	百奥泰永和创新产业基地建设工程施工合同	8,556.26	合同签订后一周内, 支付预付款(进度款分批扣回)	10%
			按照施工进度节点支付	按实际工程量
			竣工结算时, 承包方编制最终结算申请单, 经发包方审批后, 在竣工结算申请一个月内, 付清剩余款项	付清除质保金外全部尾款
			工程竣工结算时一次性扣留质量保证金, 质保期结束后支付	5%
	百奥泰永和创新产业基地1#生产车间、4#仓库、5#设备房及地下水池建筑建设工程施工合同	2,475.43	合同签订后一周内, 支付预付款(进度款分批扣回)	10%
			按照施工进度节点支付	按实际工程量
			竣工结算时, 承包方编制最终结算申请单, 经发包方审批后, 在竣工结算申请一个月内, 付清剩余款项	付清除质保金外全部尾款
			工程竣工结算时一次性扣留质量保证金, 质保期结束后支付	5%

公司与非关联方同类项目（装修类）约定如下：

合同内容	付款节点	付款比例
百奥泰研发中心及营销总部 2#楼洁净装修工程	根据实际工程量编制进度付款申请单，按月支付工程进度款	按上月完成工程量的 80%
	工程全部完工经甲方验收合格后一个月内	除质量保证金外全部尾款
	质量保证金在工程完工后 6 个月内付清	3%
百奥泰永和 2 期扩建项目消防工程合同	根据实际工程量编制进度付款申请单，按月支付工程进度款	按上月完成工程量的 80%
	消防验收合格后七个工作日内	除质量保证金外全部尾款
	质量保证金在工程完工后 6 个月内付清	3%
百奥泰永和 2 期扩建项目净化装修工程合同	根据实际工程量编制进度付款申请单，按月支付工程进度款	按上月完成工程量的 80%
	工程全部完工经甲方验收合格后一个月内	除质量保证金外全部尾款
	质量保证金在工程完工后 6 个月内付清	3%

根据广东省住房和城乡建设厅关于进一步规范房屋市政工程项目工程款支付的指导意见，建设工程的发承包方应严格执行《财政部 建设部关于印发〈建设工程价款结算暂行办法〉的通知》（财建〔2004〕369号）的要求，按照合同价款约定进行工程预付款、工程进度款、工程竣工价款结算。

根据《建设工程价款结算暂行办法》（财建〔2004〕369号）第三章工程价款结算第十二、十三、十四条的相关规定，工程预付款原则上预付比例不低于合同金额的 10%，不高于合同金额的 30%，发包方应在双方签订合同后的 1 个月内或不迟于约定的开工日期前的 7 天内预付工程款；工程进度款根据确定的工程量结果，承包人提出支付工程进度款申请，14 天内，发包人应按不低于工程价款的 60%，不高于工程价款的 90%向承包人支付工程进度款。按约定时间发包人应扣回的预付款，与工程进度款同期结算抵扣；发包人根据确认的竣工结算报告向承包人支付工程竣工结算价款，保留 5%左右的质量保证（保修）金，待工程交付使用 1 年质保期到期后清算(合同另有约定的，从其约定)，质保期内如有返修，发生费用应在质量保证（保修）金内扣除。

百奥泰永和二期扩建项目的地面找平及结构加固工程，合同约定预付款比例为合同总价的 50%。依据《建设工程价款结算暂行办法》（财建〔2004〕369号）及《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013），10%-30%为行业指导性参考区间。基于本项目合同签订时点临近春节，为应对春节期间建材厂商

停工停运、保障节前集中备货及前期材料款支付的刚性需求，经双方协商一致，在行业惯例基础上上浮 20%。该比例设定虽高于通用标准，但是基于特定工期节点的实际履约需要，具备充分的商业实质与合理依据，未损害公司利益。

对比相关行业条例，以及公司其他非关联方装修工程项目合同约定，公司与潜江水牛签订的相关施工合同关于预付款比例、进度款支付节点及对应支付比例的约定，符合行业惯例，与非关联方同类项目约定条款基本一致。

2) 截至 2025 年末公司与潜江水牛签订的工程项目实际付款进度与工程进度如下：

①百奥泰研发中心及营销总部

工程内容或合同名称	工程进度	实际付款进度	是否符合合同约定	是否存在超额支付、超进度预付的情况
百奥泰研发中心及营销总部建设工程施工	100.00%	94.57%	是	否
百奥泰研发中心及营销总部（一号楼）装修以及机电安装	80.76%	64.04%	是	否

②永和二期扩建项目

工程内容或合同名称	工程进度	实际付款进度	是否符合合同约定	是否存在超额支付、超进度预付的情况
百奥泰永和二期扩建项目建设工程施工	100.00%	100.00%	是	否
百奥泰永和二期扩建项目地面找平以及结构加固工程	100.00%	50.00%	是	否

根据合同约定，潜江水牛按实际工程量编制并提交工程款支付申请表，经监理公司与公司工程部确认进度后，财务部结合合同付款条款复核付款金额，确保进度款真实、支付金额与施工进度相匹配。截至 2025 年末，公司跟潜江水牛的实际付款进度与工程进度符合合同约定，不存在超额支付、超进度预付的情况。

【年审会计师意见】

（一）核查程序

针对上述问题，会计师执行的审计程序主要包括：

1、了解、测试和评价与在建工程、固定资产、关联交易相关的内部控制设计和执行情况；

2、获取公司报告期内的产能、产量、销量、产能利用率、产销率等数据，了解公司目前的产能利用情况；

3、向公司管理层、生产负责人了解公司现有产能规模及未来研发及商业化生产需求，分析公司近年增加产能建设的必要性和合理性；

4、通过公开信息核查公司主要长期资产的供应商工商信息，核实其与公司主要股东、董监高、实际控制人是否存在关联关系，并了解供应商经营范围、资质文件等与工程业务是否匹配；

5、获取 2025 年 在建工程台账，选取样本查验主要在建工程的项目明细、合同、发票、付款审批单、银行流水、转固验收文件等资料；

6、获取公司与潜江水牛相关施工合同，复核关联采购条款、采购价格，并获取以上工程同类建筑工程的市场单位造价，与公司以上工程的单位造价支持性文件进行比较，分析造价的公允性；

7、获取重要工程的监理报告、付款审批单、结算单等，结合监理报告确认的完工百分比，重新测算在建工程应确认的成本金额及已完工工程的入账金额；同时对比合同付款条款，核实是否存在超额支付、超进度预付的情况；

8、对公司主要在建工程项目负责人、施工方、监理方进行访谈或函证，临近资产负债表日抽样对公司固定资产、在建工程执行现场监盘程序，实地查看在建工程的状态和完工进度，核实在建工程项目的进度确认和转固时点是否与账面相匹配。

（二）核查意见

基于已执行的程序，我们认为：

1、公司近年固定资产规模增加较大及新增产能建设符合公司生产经营实际需求，具有合理性。

2、公司 2023 年至 2025 年度购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金对应的前五大支付对象具备向公司提供相关业务的资质和能力，我们未发现除潜江水牛外以上的其他供应商与公司主要股东、董监高、实际控制人等存在关联关系；

3、公司持续向关联方潜江水牛采购建筑劳务服务具备合理性，交易定价具备公允性，我们未发现存在向控股股东或其关联方输送利益的情形；

4、未发现公司与潜江水牛之间的付款安排与行业惯例、非关联方同类项目存在重大不一致，未发现实际付款进度与工程进度、合同约定不符，未发现存在超额支付、超进度预付情况。

5、公司对固定资产、在建工程及关联方交易的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则相关规定。

三、关于资金周转。

年报显示，2025年末，公司货币资金余额2.19亿元，归母净资产为3.76亿元；全年经营活动现金流量净流出8,211.17万元，已连续四年持续净流出，年末资产负债率由67.89%上升至83.56%，另有短期借款及1年内到期的长期借款余额合计3.12亿元。

请公司：（1）结合公司经营模式、资产负债结构等，说明公司资产负债率水平较高并持续增长的原因、是否与所属行业一般水平存在较大差异，若是，说明原因及合理性。（2）结合公司手头资金、融资安排、偿债安排、营运资金需求及未来资本支出计划等，说明公司当前现金流能否满足日常经营需求、产能建设需求及短期偿债需求，是否存在较高流动性风险，如是，请充分提示风险，并说明公司已采取或拟采取的改善措施。

【公司回复】

（1）结合公司经营模式、资产负债结构等，说明公司资产负债率水平较高并持续增长的原因、是否与所属行业一般水平存在较大差异，若是，说明原因及合理性。

截至2025年12月31日，公司资产总额为228,732.16万元，负债总额为191,129.07万元，资产负债率为83.56%，较2024年末的67.89%上升15.67个百分点。截至2025年12月31日，公司有息负债金额为68,598.25万元，占负债总额的35.89%；经营性负债122,530.82万元，占负债总额的64.11%。具体情况如下表所示：

单位：万元

负债	项目	2025年12月31日余额	占总负债比例(%)	2024年12月31日余额	同比增长(%)
有息负债	短期借款	8,007.67	4.19	8,874.99	-9.77
	一年内到期的非流动负债	23,169.20	12.12	16,940.05	36.77
	长期借款	37,421.38	19.58	37,042.73	1.02
	小计	68,598.25	35.89	62,857.77	9.13
经营性负债	一年内到期的非流动负债	5.65			/
	应付账款	19,868.52	10.40	19,949.37	-0.41
	合同负债	71,031.21	37.16	51,732.15	37.31
	应付职工薪酬	8,770.53	4.59	5,986.50	46.51
	应交税费	475.22	0.25	352.16	34.94
	其他应付款	5,337.07	2.79	5,738.10	-6.99
	其他流动负债	70.35	0.04		/
	递延收益	2,491.62	1.30	3,128.82	-20.37
	其他非流动负债	14,480.65	7.58		/
	小计	122,530.82	64.11	86,887.10	41.02
合计	191,129.07	100.00	149,744.87	27.64	

公司销售模式包括自营分销、代理销售及授权许可销售分成三种形式。其中，授权许可销售分成业务中，公司收到部分合作方支付的授权款，因相关授权许可尚未满足《企业会计准则第14号——收入》规定的收入确认条件，公司计入合同负债核算。

截至2025年末，公司合同负债及其他非流动负债金额合计85,511.86万元，占总负债的44.74%。该部分款项为公司授权许可业务的预收款项，该款项为非付现负债，未来通过履行合同义务进行结转，不构成公司的现时偿付义务。剔除该部分授权许可业务的预收款项，公司实际有息负债及经营性应付账款等负债合计为105,617.21万元，对应的资产负债率为46.18%，对比同行业企业资产负债率情况（如下表所示），处于行业合理区间。

单位：万元

股票代码	公司名称	资产总额	负债总额	账面资产负债率(%)	合同负债及预收款项等	剔除合同负债及预收款项后资产负债率(%)
688331.SH	荣昌生物	724,807.23	363,925.06	50.21	32,010.41	45.79
688062.SH	迈威生物	455,584.24	402,283.96	88.30	30,956.58	81.51

股票代码	公司名称	资产总额	负债总额	账面资产 负债率 (%)	合同负债 及预收款 项等	剔除合同 负债及预 收款项等 后资产负 债率 (%)
688180.SH	君实生物	1,238,232.69	632,573.26	51.09	11,575.37	50.15
01801.HK	信达生物	3,734,783.90	1,799,159.60	48.17	846,102.00	25.52
02696.HK	复宏汉霖	1,236,109.30	840,062.40	67.96	216,143.70	50.47
平均值		1,477,903.47	807,600.86	61.15	227,357.61	50.69

注：以上数据来源于2025年年报。

业务规模持续扩张带动预收款项增加及经营性应付账款增加是负债增长的主要原因。

2025年度公司负债总额较上年增加41,384.20万元，其中合同负债增加19,299.05万元，其他非流动负债增加14,480.65万元，银行有息负债增加5,740.49万元。上述合同负债及其他非流动负债主要来自授权许可业务预收的授权款，不构成公司的现时偿付义务；公司银行有息负债规模同比增长9.13%，未出现大幅增长，2025年12月31日公司有息负债率为35.89%，较上年同期有息负债率41.98%，下降6.09个百分点，公司整体偿债风险仍处于可控范围。

(2) 结合公司在手资金、融资安排、偿债安排、营运资金需求及未来资本支出计划等，说明公司当前现金流能否满足日常经营需求、产能建设需求及短期偿债需求，是否存在较高流动性风险，如是，请充分提示风险，并说明公司已采取或拟采取的改善措施。

1) 日常经营资金需求

公司日常运营资金主要来源于经营性现金流入，2026年度随着国内外产品销售放量及授权许可业务推进，公司经营性收入将实现稳步增长，能够充分覆盖原材料采购、员工薪酬、市场推广及日常管理 etc 日常运营支出。具体说明如下：

①国内已上市产品销售保持稳定增长态势：2025年公司国内营业收入87,805.65万元，2026年公司将持续深化市场布局，加大核心产品的学术推广及渠道下沉力度，预计国内已上市产品销售收入将稳步增长，为公司提供持续稳定的基础现金流。

②国内新产品上市贡献增量收入：公司自主研发的BAT2206（乌司奴单抗）

已于 2026 年 5 月获得 NMPA 上市批准，BAT2306（司库奇尤单抗）预计于 2026 年获批上市，上述产品均为临床需求较大的药物，上市后实现商业化销售，将成为公司 2026 年及未来新的收入增长点。

③授权许可业务提供稳定现金流补充：一方面，根据合作协议约定，公司已授权产品随着项目推进，在 2026 年将陆续收到多项里程碑款；另一方面，公司目前正在与多家国内外药企就多个在研产品的海外授权事宜进行深入洽谈，部分意向客户已进入实质性谈判阶段，若相关合作达成，将为公司带来新的授权收入及里程碑款项。

综合上述资金来源，公司 2026 年经营性现金流入规模将较 2025 年显著提升，能够覆盖日常运营所需的各项资金支出，为公司持续稳定经营提供坚实保障。

2) 短期偿债安排

2025 年 12 月 31 日，公司一年内到期的有息负债金额为 31,173.42 万元，具体还款安排如下：

①自有货币资金覆盖：截至 2025 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 21,860.77 万元，其中扣除募集资金专户余额 3,710.53 万元，可自由支配的货币资金为 18,150.24 万元，能够覆盖约 58.22% 的一年内到期有息负债。

②经营现金流逐步改善补充：2025 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-8,211.17 万元，经营活动现金流缺口收窄。依托现有经营订单、授权合作项目里程碑回款、新签授权合作项目及新产品获批上市，结合年度经营规划，预计 2026 年经营现金流将稳步回暖并实现净流入，持续为债务偿付补充资金。

③银行授信额度储备：截至 2025 年 12 月 31 日，公司与多家银行保持良好的长期合作关系，获得的综合授信额度超 130,000.00 万元，其中未使用的授信额度为 62,000.00 万元。公司可根据债务到期情况，随时用银行授信额度进行资金周转或债务置换。

3) 产能建设与资金安排

为匹配多个候选药物的临床样品需求及商业化需求，同时为公司提高生产成本优势，百奥泰全资子公司百奥泰生物药业（广州）有限公司正推进百奥泰永和 Innovation 产业基地项目一期建设。该项目规划建设原液产能 72,000L 的生物药

生产线，主要用于公司已上市及在研生物类似药、创新药的商业化生产，项目总投资预计 72,000 万元，资金主要用于厂房建设、核心生产设备购置安装及配套设施建设。

本次项目建设资金采用“自有资金+银行中长期项目贷款”相结合的方式筹措，优先使用自有资金配套投入，资金缺口使用银行中长期贷款补足。具体安排如下：

自有资金配套投入：公司将通过自有存量资金与持续经营积累分批投入，可足额覆盖项目自有资金需求，具体构成如下：一是截至 2025 年末公司货币资金余额 21,860.77 万元，已预留专项额度用于项目资本金投入；二是公司已上市产品国内外销售持续放量，核心产品经营性现金流入稳步增长，日常经营积累的现金流可按照建设进度分批投入项目；三是公司授权许可业务的里程碑款项，包括已授权产品的里程碑款，以及在研管线新增授权合作的首付款，将作为自有资金的重要补充；四是药品权益转让款项，公司已与乐普医疗旗下乐普药业签署转让协议，将贝塔宁®（枸橼酸倍维巴肽注射液）品种权益及相关资产业务对外转让，交易总对价 45,000.00 万元，截至本回复日，公司已累计收到转让款 18,000.00 万元。

银行中长期贷款：为优化项目资金结构、匹配建设与运营周期，公司全资子公司百奥泰生物药业（广州）有限公司已与多家银行达成深度合作意向，拟申请不超过 60,000 万元的中长期项目贷款，贷款期限不超过 180 个月。为保障贷款落地，贷款设置了多重担保措施：百奥泰生物药业（广州）有限公司以其持有的项目土地使用权、拟建建筑物及生产设备提供抵押担保，以项目未来运营收入形成的应收账款提供质押担保；同时公司以持有的百奥泰生物药业（广州）有限公司 100% 股权提供质押担保，并为贷款提供全额连带责任保证担保。

公司已制定项目建设及资金使用计划，严格按照工程进度分阶段投入资金，保障核心生产设备采购及厂房主体建设。本次项目贷款还款资金主要来源于项目投产后的营业收入，不会对公司日常经营现金流造成重大压力。同时，公司与合作银行保持长期稳定的战略合作关系，截至目前，贷款审批流程进展顺利，项目建设资金能够得到充分保障。

4) 公司不存在重大流动性风险，主要依据如下：

①偿债资金来源充足多元：公司自有货币资金、经营活动现金流、未使用银行授信形成了多层次的偿债资金保障体系，能够足额覆盖 2026 年度到期的有息负债、日常经营支出及产能建设投入。

②资产流动性良好：截至 2025 年 12 月 31 日，公司流动资产合计 95,855.88 万元，其中货币资金、应收账款等变现能力较强的资产合计 38,330.43 万元，能够快速转化为现金用于债务偿还。

③融资渠道畅通：公司信用状况良好，与多家银行建立了长期稳定的合作关系，银行授信额度充足。

【年审会计师意见】

（一）核查程序

针对上述问题，会计师执行的审计程序主要包括：

1、查阅公司财务报表、已披露的相关公告，了解公司日常经营模式及营运资金需求，分析公司资产负债率增长的原因；

2、查阅同行业可比公司资产负债率水平，对比分析公司资产负债率较高的原因及合理性；

3、了解大额固定资产投资的相关情况，了解公司大额固定资产投资的资金来源及未来安排等；

4、查阅银行授信合同，了解公司货币资金余额情况、经营性现金流情况、营运资金情况、长短期贷款余额及偿还安排、外部融资能力及融资安排；

5、向公司管理层了解营运资金需求及相应的改善措施，获取公司管理层未来一年的盈利预测、现金流量等相关预测，并分析其合理性。

（二）核查意见

基于已执行的程序，我们认为：

1、公司资产负债率水平较高并持续增长具有合理性，剔除授权许可业务的预收款项，未发现公司资产负债率与可比公司平均水平存在重大差异；

2、公司现有资金储备、融资渠道及偿债安排能够有效保障生产经营和资金流动性安全，公司已采取积极措施改善现金流状况，但不排除未来存在流动性安全风险的可能性。

四、其他。

年报显示，2025年末公司应收账款16,469.66万元，同比增加58.14%，显著高于营业收入增速；存货31,242.37万元，同比增加23.44%。

请公司：（1）列示年末前五大应收账款欠款方的具体情况，包括名称、交易内容、交易金额、欠款金额、信用期限、逾期情况及期后回款情况，并说明账龄1年以上应收账款的形成原因及减值计提充分性。（2）结合销售结构变动、信用政策执行等情况，说明应收账款增速高于营业收入增速的原因。（3）分产品列示2025年末公司存货构成及库龄，并结合市场需求、在手订单、销售规模、期后结转情况等，说明存货规模增长较大的原因。

【公司回复】

（1）列示年末前五大应收账款欠款方的具体情况，包括名称、交易内容、交易金额、欠款金额、信用期限、逾期情况及期后回款情况，并说明账龄1年以上应收账款的形成原因及减值计提充分性。

1) 截至2025年12月31日，公司应收账款余额为16,547.52万元，其中前五大应收账款欠款方合计余额为5,842.85万元，占应收账款总余额的35.31%。

具体情况如下表所示：

单位：万元

2025年应收余额前五大	交易内容	交易金额	欠款金额	信用政策期限	应收账款逾期情况	期后回款情况
Hikma	乌司奴单抗授权、销售、提成	3,462.21	2,262.26	开票日起45天	货款1,036.34万元逾期13天；里程碑款1,225.92万元，逾期9天	欠款金额期后已全额收回
客户四	贝伐珠单抗提成	4,856.95	1,269.97	开票日起45天	无	欠款金额期后已全额收回
Organon LLC	托珠单抗授权、销售、提成	1,723.64	1,210.83	开票日起60天	无	欠款金额期后已全额收回
客户一	重组抗RANKL全人单克隆抗体Denosuma	805.71	552.95	开票日起45天	无	欠款金额期后已全额收回

2025年应收余额前五大	交易内容	交易金额	欠款金额	信用政策期限	应收账款逾期情况	期后回款情况
	b 注射液销售提成					
客户五	阿达木单抗、托珠单抗销售	2,428.39	546.84	发货日起60天	无	欠款金额期后已全额收回
合计		13,276.90	5,842.85			

期末前五大应收账款中Hikma存在逾期情形，主要是流程性因素导致的偶发事项，不构成实质性信用风险。Hikma期末逾期款项合计2,262.26万元，其中货款1,036.34万元逾期13天，里程碑授权款1,225.92万元逾期9天。逾期原因系该客户为境外主体，跨境付款需履行多层内部审批流程，叠加跨境结算链路较长，导致到款时间小幅滞后。截至本回复日，欠款资金已全额收回。

2) 账龄1年以上应收账款的形成原因及减值计提充分性

截至 2025年12月31日，公司账龄1年以上应收账款余额为56.33万元，占应收账款总余额的0.34%，具体情况如下表所示：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	逾期1年以上金额	交易内容	账期
客户六	50.11	50.11	阿达木单抗、托珠单抗	现款/60天
客户七	10.85	6.22	贝伐珠单抗	/

客户六自 2022 年起与我司开展业务合作，2022 年至 2024 年合作期间均执行现款现货结算。2024 年 6 月该客户向公司采购货品，初始订货金额 50.99 万元，后续发生退货 0.87 万元，实际应收货款金额 50.11 万元。本次交易经公司审批给予 60 天信用账期，后客户因自身经营管理等原因，丧失还款能力，公司未能按期收回货款。公司已对该笔应收款项全额计提坏账准备。

客户七为我司合作方 Sandoz AG 指定的合同外包实验室，自 2024 年 7 月起，公司根据 Sandoz AG 的项目安排，向实验室零星供应贝伐珠单抗注射液样品，累计交易金额 10.85 万元。根据公司与 Sandoz AG 约定，正式签署生产供货协

议后，统一办理样品款项结算。截止本回复日，公司与 Sandoz AG 签订供货协议尚在推进中，基于谨慎性原则，公司针对该笔应收账款已计提 6.36 万元坏账准备。

(2) 结合销售结构变动、信用政策执行等情况，说明应收账款增速高于营业收入增速的原因。

2025 年末公司应收账款较年初增加 6,055.07 万元，应收账款增速高于营业收入增速的主要原因系两笔境外客户款项所致，其中 Hikma 增加里程碑及货款 2,262.26 万元、Organon LLC 增加货款 1,210.83 万元。

2025 年 BAT2206 项目境外商业化落地，期末新增境外客户 Hikma 应收账款 2,262.26 万元，新产品境外商业化授权收入及药品销售收入推高期末应收账款；2024 年公司向 Biogen 销售托珠单抗对应的应收款项均于当年收回，2025 年境外合作方 Biogen 出于自身业务布局调整需要，将 BAT1806 在美国相关的市场权益转让给新的业务承接方，报告期内新客户尚未形成稳定的规模化采购，受此影响公司 BAT1806 项目境外收入同比下降，业务承接方 Organon LLC 于期末订货，期末新增应收账款 1,210.83 万元，使得该产品线应收余额同比上升。

剔除以上影响因素公司应收账款增速为 24.62%，营业收入增速为 30.96%，公司不断加强应收款项管理，及时催收账款，上述两笔款项均于 2026 年 1 月全额收回。

(3) 分产品列示 2025 年末公司存货构成及库龄，并结合市场需求、在手订单、销售规模、期后结转情况等，说明存货规模增长较大的原因。

分产品列示 2025 年末公司存货构成及库龄如下：

单位：万元

产品	项目	库龄			合计
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	
阿达木单抗	库存商品	359.90	0.16		360.06
	在产品	3,773.70			3,773.70
托珠单抗	库存商品	1,543.18	510.20		2,053.38
	在产品	3,287.94		80.06	3,368.00
贝伐珠单抗	库存商品	188.63	0.14		188.77
	在产品	6,887.59			6,887.59
枸橼酸倍维巴肽	库存商品		46.96		46.96

产品	项目	库龄			合计
		1年以内	1-2年	2年以上	
乌司奴单抗	在产品	1,271.30			1,271.30
戈利木单抗	在产品	308.66			308.66
原材料		8,350.50	1,012.62	3,662.14	13,025.26
合计		25,971.40	1,570.08	3,742.20	31,283.68

2025年，公司积极拓展阿达木单抗和托珠单抗的国内市场，市场覆盖广度与深度提升、市场份额进一步扩大。为应对市场需求增长、保障产品稳定供应，公司适度增加原材料储备及在产品备货，存货规模随市场需求同步增长。

2025年公司营业收入同比实现25.84%的增长，销售规模持续扩张。存货增速与销售规模增速相匹配。截至2026年5月31日，公司在手订单42,722.96万元，订单储备充足。

截至2026年5月31日，公司存货的期后结转情况如下：

单位：万元

产品	项目	2025年末金额	期后结转金额	期后结转比例
阿达木单抗	库存商品	360.06	358.75	99.64%
	在产品	3,773.70	1,949.94	51.67%
托珠单抗	库存商品	2,053.38	1,534.43	74.73%
	在产品	3,368.00	1,911.57	56.76%
贝伐珠单抗	库存商品	188.77	130.38	69.07%
	在产品	6,887.59	2,456.01	35.66%
枸橼酸倍维巴肽	库存商品	46.96	46.96	100.00%
乌司奴单抗	在产品	1,271.30	866.28	68.14%
戈利木单抗	在产品	308.66	308.66	100.00%
原材料		13,025.26	4,352.18	33.41%
合计		31,283.68	13,915.16	44.48%

贝伐珠单抗在产品期后结转比例35.66%，主要系公司根据客户提供的2025年度销售预测计划与公司内部临床项目于2026年进入关键获批验证阶段，相关验证批次排产需求增加，贝伐珠单抗于2025年安排生产并形成一定规模的产成品及在产品储备，以满足客户预期需求；由于集采政策等因素导致销售放缓，客户采购计划进入调整期，公司亦同步评估并优化库存水平，公司将持续跟踪客户需求变化，合理安排生产排期，逐步消化存量库存，确保存货周转回归正常水平。

原材料期后结转比例 33.41%，主要系 2025 年末原材料期末余额中，需依据循环次数分期摊销的填料占比较高，该类物料分期摊销结转金额较小，拉低整体结转比例。

【年审会计师意见】

（一）核查程序

针对上述问题，会计师执行的审计程序主要包括：

- 1、了解、测试和评价与销售相关的内部控制设计和执行情况；
- 2、获取公司与主要客户签署的合作协议，评价收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求，了解公司与相关客户的结算方式、信用期，获取公司应收账款账龄明细表，复核账龄分类的准确性；获取坏账准备计提测算表，了解并评价公司应收账款坏账计提政策，复核预期信用损失率的确定过程，了解长账龄款项形成原因，复核应收账款账龄列示及坏账准备计提的准确性和合理性；
- 3、抽样函证主要客户交易额及应收账款余额，了解公司本期应收账款增速高于营业收入增速的原因，获取期后银行流水及重要客户期后回款单据，检查重要应收款项及逾期款项期后回款情况；
- 4、对比同行业可比公司的坏账准备计提政策及计提比例，评估公司坏账准备计提的充分性；
- 5、了解、测试和评价与存货相关的内部控制设计和执行情况；
- 6、向管理层了解公司存货跌价准备的计提政策并分析其合理性，获取公司期末存货明细及库龄表，分析存货的构成及重新测算库龄，对比两期存货余额变化情况，分析存货规模增长的原因及合理性；对比同行业上市公司存货周转天数，分析是否存在重大差异；
- 7、检查本期主要供应商材料采购合同、发票、付款记录、入库单等原始单据，选取样本函证本期采购交易额，核实交易的真实性；
- 8、获取所有仓库存货明细，选取样本对存货执行监盘程序，检查存货的数量和状态，分析存货是否存在减值迹象；
- 9、获取公司期后销售明细表、存货库龄表及跌价准备明细表，检查年末存货期后实现销售的情况，核查存货跌价准备计提是否充分。

(二) 核查意见

基于已执行的程序，我们认为：

1、账龄 1 年以上应收账款的形成原因具有合理性，未发现减值计提不充分的情形；

2、应收账款增速高于营业收入增速与公司实际经营情况相符，具有合理性；

3、公司期末存货规模与其业务规模相匹配，存货规模增长较大具有合理性；

4、公司对应收账款和存货的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则相关规定。

(此页无正文)



中国注册会计师：李新航

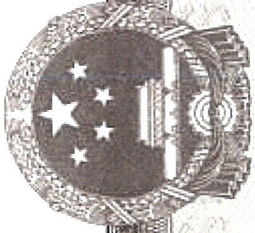


中国注册会计师：何健勇



中国·上海

二〇二六年六月三十日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202603110018

扫描经营主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息,体验更多应用服务。



名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

出资额 人民币15650.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;税务咨询、企业管理咨询、会计培训;信息系统领域内的技术服务;法律、法规规定的其他业务。
【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

登记机关



2026年03月11日

证书序号: 0001247

说明

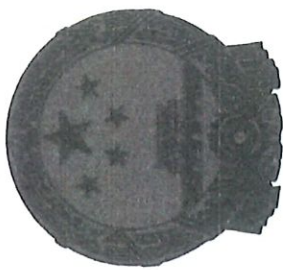
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 310000096

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会〔2010〕82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)



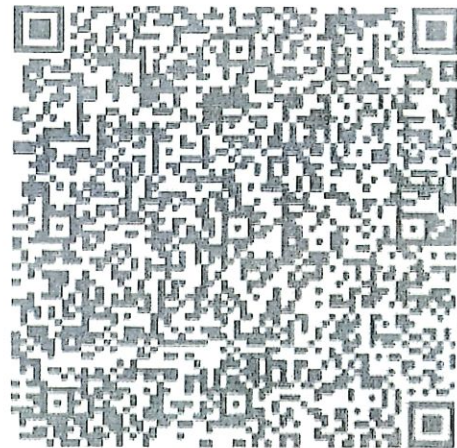


姓名	李新航
Full name	李新航
性别	男
Sex	男
出生日期	1973-11-14
Date of birth	1973-11-14
工作单位	立信会计师事务所(特殊普通
Working unit	合伙)广东分所
身份证号码	440103197311142718
Identity card No.	440103197311142718



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 440100020044
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999 年 06 月 02 日
Date of Issuance /y /m /d

2022 年 8 月换发



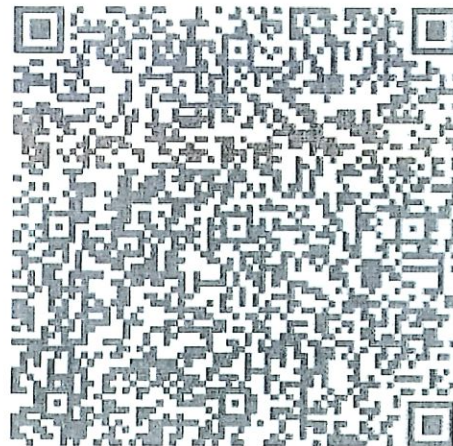
姓名	何健勇
Sex	男
Date of birth	1990-04-08
Working unit	立信会计师事务所
Working unit	特殊普通合伙(广东分所)
Identity card No.	440631199004083124



何健勇(310000062546), 已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2021)268号。



310000062546



证书编号: 310000062546
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020 年 03 月 24 日
Date of Issuance