（上接 85 版）

截至 2025 年末，公司科研试剂 1-2 年库龄存货为 35,167.30 万元，其中 94.91%为化学试剂，2 年以上为 8,606.13 万元，其中 96.52%为化学试剂。公司 1 年以上的科研试剂以保质期较长可通过纯化处置的化学试剂为主，保质期相对较短的生物试剂占比较小，生物试剂 1-2 年存货为 1,788.46 万元，2 年以上的仅 299.23 万元。且公司对效用期外的科研试剂已全额计提存货跌价准备。公司科研试剂具有产品种类丰富、客户需求多样性等特点，公司拥有四个自主试剂品牌：Adamas、Adamas life、TEDIA 和 Greagent，同时对外销售 Sigma-Aldrich、Merck、Fisher、TCI 等国际知名品牌，提供了超过数百万种不同试剂、形成较完善的科研试剂产品线。

综上所述，结合公司业务模式及公司 1 年以上科研试剂以化学试剂为主，公司科研试剂产品库存具有合理性。

同时公司整体存货 2 年以上的占比并未明显增加，2025 年末 2 年以上存货占比为 10.63%，2024 年末 2 年以上存货占比为 7.54%。2025 年末 2 年以上存货占比较 2024 年增加 3.09%，2025 年 2 年以上存货账面金额增加 3,507.58 万元，主要是 2025 年 12 月 19 日收购英国试剂公司 Apollo Scientific Limit 所致，其中 Apollo Scientific Limit 2 年以上存货账面金额为 2,984.14 万元。扣除收购公司影响公司 2 年以上存货没有明显增加，公司存货规模及库龄分布符合企业经营策略，不存在重大变动或者异常。

（二）、对应订单情况及期后结转情况

1、公司 2025 年度存货期后结转具体情况如下：

项目	具体构成	账面余额	期后结转 / 销售额	期后结转 / 销售率
原材料	试剂原材料	2,223.42	2,218.36	99.77%
	科研仪器零部件	1,377.24	537.82	39.05%
库存商品	科研试剂	71,771.67	7,037.02	9.80%
	特种化学品	13,808.30	7,088.78	51.34%
	科研仪器及耗材	17,432.83	7,035.70	40.36%
低值易耗品	直接包装材料	1,392.13	489.84	35.19%
在产品	尚未建设完成的实验室建设及信息化服务项目	1,737.36	543.19	31.27%
发出商品	已发出尚未签收的库存商品	318.58	318.58	100.00%
合计		110,061.53	25,269.29	22.96%

注：2025 年末存货期后结转情况统计至 2026 年 4 月末。

2、公司 2024 年度存货期后结转具体情况如下：

项目	具体构成	账面余额	期后结转 / 销售额	期后结转 / 销售率
原材料	尚未加工及分装的试剂	1,084.16	965.78	89.08%
	科研仪器零部件	1,221.46	997.10	81.63%
库存商品	科研试剂	65,898.12	25,782.25	39.12%
	特种化学品	15,935.78	11,018.23	69.14%
	科研仪器及耗材	19,772.04	13,090.18	66.21%
低值易耗品	直接包装材料	1,265.62	591.37	46.73%
在产品	尚未建设完成的实验室建设及信息化服务项目	3,154.52	2,721.96	86.29%
发出商品	已发出尚未签收的库存商品	346.38	346.38	100.00%
合计		108,678.09	55,513.25	51.08%

注：2024 年末存货期后结转情况统计至期后 1 年。

2025 年末存货期后结转情况，截至 2026 年 4 月末的转销率为 22.96%。2024 年末存货期后结转情况，截至 2025 年末的转销率为 51.08%。其中 2025 年末存货转销率较低由于距期后截止日时间较短且受春节节假日影响，导致各项存货期后结转比例相对较低，具有合理性。

二、分析近三年存货周转率持续下滑的原因，与同行业可比公司的差异及原因；

1、公司及同行业最近三年存货周转率情况如下表所示

公司简称	2025年	2024年	2023年
阿拉丁（688179）	0.47	0.40	0.39
毕得医药（688073）	0.85	0.89	1.07
皓元医药（688131）	1.18	1.02	1.00
安谱实验（832021）	3.08	3.03	2.62
同行业平均值	1.40	1.34	1.27
泰坦科技（688133）	1.88	2.24	2.36

公司最近三年的存货周转率为 2.36、2.24、1.88，同行业最近三年存货周转率平均值为 1.27、1.34、1.40。公司存货周转率高于同行业平均水平，且远高于阿拉丁、毕得医药及皓元医药，同时同行业中毕得医药最近三年存货周转率持续下降。与同行业相比公司存货周转率的变动趋势与同行业不存在重大差异，且公司存货周转率远高于同行业平均值。

公司最近三年存货周转率呈现出下降趋势，其中 2024 年存货周转率较上年度差异较小，仅下降 5.08%；2025 年存货周转率较上年度下降较多，下降 16.07%。主要原因如下：

（1）最近 3 年，受宏观经济增速放缓、行业周期性波动等多重因素的影响，科学服务行业整体出现周期性下行，下游客户需求下降，导致公司产品销售放缓，存货出货量减少。特别是 2025 年度公司进行经营策略调整，强化客户需求与公司能力的匹配，在经营中主动放弃部分难以盈利或占用资金周期较长的客户订单，使得营业收入出现下滑，同时降低了存货的出货量，公司 2025 年营业成本较 2024 年同比下降 13.54%，但是公司为保持市场的竞争力及市占率，存货库存量并未下降，是公司 2025 年存货周转率下降的主要原因。同行业公司存货周转率亦受到行业周期影响，呈现不同程度下滑趋势或保持低水平。

（2）公司在自主开发自主品牌的基础上，同时通过投资并购不断丰富自主品牌产品线及全球市场。其中 2025 年 12 月 19 日公司完成对英国试剂公司 Apollo Scientific Limit 的收购，逐步打开英国市场。2025 年 12 月 31 日 Apollo Scientific Limit 的存货公允价值为 4,791.64 万元，合并日（2025 年 12 月 19 日）至资产负债表日（2025 年 12 月 31 日）的营业成本 185.97 万元。合并 Apollo Scientific Limit 导致 2025 年合并报表中存货增加 4,791.64 万元，营业成本仅增加 185.97 万元，进一步降低了 2025 年度的存货周转率。

三、结合产品市场价格、可变现净值、存货周转效率及同行业可比公司情况，详细说明存货跌价准备的计提政策、测算过程、关键参数及依据，论证存货跌价准备计提的充分性、合理性，并说明公司主动放弃业务涉及的存货内容、跌价准备计提情况；

（一）、存货跌价准备的计提政策、关键参数及依据

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

库存商品、发出商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

（二）、存货计提跌价准备测算过程

1、公司存货产品的主要分类

公司存货主要分为原材料、库存商品、低值易耗品、在产品及发出商品，其中库存商品按产品线可以分类为科研试剂、特种化学品、科研仪器及耗材，原材料主要为尚未分装加工的试剂产品及尚未组装完成的科研仪器零部件；低值易耗品主要为直接包装材料；在产品主要为公司实验室建设及信息化服务项目在验收前发生的采购支出；发出商品为已发出尚未签收的产成品。2025 年末，库存商品是存货的主要来源，占比为 93.60%。

2、结合产品特性，公司各类存货可变现净值的确认

（1）公司存货中科研试剂、特种化学品及科研试剂的原材料，按照产品特征可以分为化学试剂和生物试剂。

①化学试剂保质期较长，无明确的过期时间，存货的跌价风险主要来自于市场价格的下跌。针对化学品公司会根据每个存货的类别、批次在系统中设置复检周期（3 个月、半年、一年、二年等不同时间），到达复检周期节点的产品，ERP 系统会提前 1 个月生成检测任务提醒分析部人员进行复检；检测不合格的产品由产品部人员与 OEM 厂商一起进行纯化或其他处置；无法进行纯化操作的，由产品人员分类为效用期外存货，全额计提存货跌价准备，或者直接安排专业废弃物处置公司进行回收销毁等。

②生物试剂的保质期根据具体产品的类别有效期一般在 3 个月至 5 年，公司根据具体的产品信息设置生物试剂的有效期，产品部定期更新生物试剂有效期外的产品清单。对于在资产负债表日有效期外的生物试剂，公司全额计提存货跌价准备或者直接安排专业废弃物处置公司进行回收销毁等。

对于效用期较短的生物试剂，公司根据产品的市场、货期、毛利率等情况设置科学的存货管理及备货政策。截至 2025 年 12 月 31 日公司存货中生物试剂存货账面余额为 9,024.60 万元，占存货余额的 8.20%，占比较小。生物试剂库龄在 1 年以内、1-2 年、2 年以上的金额分别为 6,936.90 万元、1,788.46 万元、299.23 万元，其中 2 年以上生物试剂的金额为 299.23 万元仅占生物试剂的 3.32%，占比较小。公司对效用期外的生物试剂已全额计提存货跌价准备。

（2）公司科研仪器耗材类存货、科研仪器原材料及包装物等产品在外观包装完整的情况下保质期较长，存货的跌价风险主要来自于市场价格的下跌。

公司效用期内的存货可变现净值分两类进行测算，第一类为直接对外销售的存货，主要为直接对外销售的库存商品、发出商品，该类存货按不含税估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定其可变现净值；第二类为需后续加工的存货，主要为在产品、部分原材料等，该类存货按不含税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确定其可变现净值。

第一类存货计算公式如下：

存货的可变现净值 = 估计售价 - 估计的销售费用和相关税费

该类存货估计售价参照公司最新售价及市场价格测算确定；估计的销售费用及相关税费根据对应公司 2025 年销售费用率及相关税费费率测算。

第二类存货计算公式如下：

存货的可变现净值 = 估计售价 - 至完工估计将发生的成本 - 估计的销售费用和相关税费

该类存货估计售价参照公司最新售价及市场价格测算确定，估计的销售费用及相关税费根据对应公司 2025 年销售费用率及相关税费费率测算。其中在产品为实验室建设和信息化服务类项目完工验收前发生的相关支出，按照单个合同进行核算，因此在产品估计售价主要来源于已签订的合同价格。

（三）、同行业存货跌价准备的计提政策及周转效率

1、同行业存货跌价准备的计提政策

公司简称	存货跌价准备的计提政策
毕得医药（688073）	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的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，在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中：1)产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；2)需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。 期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。
安谱实验（832021）	资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当期可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。
皓元医药（688131）	资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础，用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。 ③本公司一般按单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货 类别计提。 ④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在 原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

2、公司同行业存货周转效率详见本回复“二、分析近三年存货周转率持续下滑的原因，与同行业可比公司的差异及原因”。公司存货周转率，高于同行业存货周转率。

（四）、说明公司主动放弃业务涉及的存货内容、跌价准备计提情况

公司所处的科学服务行业具有产品种类繁多、客户需求多样性的特点。截至 2025 年底公司累计服务超过 6 万家客户，超过 100 万科研人员，支持众多生物医药、新材料、新能源、节能环保、高端装备制造等领域企业的前沿研发，同时也是行业内产品最丰富的公司之一。2025 年公司调整经营策略，对订单及服务进行精细化管理，主要体现在（1）持续优化仓储、配送等环节的流程细节，围绕供应链管理、客户结算、供应商结算等环节，全方位进行降本增效。（2）逐步执行“大产品、大客户、大订单”战略：针对市场需求总量大、进口替代性强的细分产品线，建立既配的产品线竞争能力；围绕各行业领域的重点客户进行业务拓展，提升大客户的综合服务能力，进一步提升大客户的市场占有率；在现有平台型服务订单优势基础上，强化项目型大订单、单产品大订单及年度持续型大订单突破，确保销售收入的持续提升。在上述经营策略的指导下，公司结合供应链管理信息、仓储、配送等环节的流程细节将公司的内部资源，首先完成大客户、大订单及高毛利订单，对不符合公司战略的订单比如运费较高的订单、未在公司正常配送线路的订单，公司在完成大客户、大订单及高毛利订单有剩余内部资源时才会承接上述订单，否则将主动放弃上述订单。因此公司主动放弃业务不涉及具体的存货内容不影响公司存货跌价准备计提情况。

综上所述，公司存货跌价计提政策与同行业可比公司不存在重大差异，且公司存货周转率高于同行业平均水平，公司存货跌价准备计提充分。

四、说明跌价准备转回或者转销涉及的存货类别或性质、跌价准备的计提时间、报告期转回的具体原因，存在 2024 年计提的存货跌价准备在本报告期转回的，结合转回的确定依据及其与计提时测算的差异，说明前期存货跌价准备计提的合理性；

（一）说明存货跌价准备转回或转销涉及的存货类别或性质、存货跌价准备的计提时间、报告期转回的具体原因。

1、报告期期末，公司存货跌价准备计提和转销或转回情况：

项 目	2024/12/31	本期增加金额		本期减少金额		2025/12/31
		计提		本期转销	本期转回	
原材料	15.56	141.49		1.86	0.04	155.15
低值易耗品	50.48	10.64		6.48	9.09	45.55
在产品		6.57				6.57
库存商品	2,190.83	4,072.58		999.21	976.16	4,288.05
发出商品	5.88	4.05		5.88		4.05
合计	2,262.75	4,235.33		1,013.43	985.29	4,499.36

2、公司存货跌价准备计提逻辑、计提时点报告期转回的具体原因如下：

公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

公司存货跌价准备转销的原因如下：对于已经计提存货跌价准备的原材料及低值易耗品，当其重新领用或销售时，结转相关销售成本并转销相关存货跌价准备；对于已经计提存货跌价准备的库存商品、在产品及发出商品，当其对外销售时，结转相关销售成本并转销计提相关存货跌价准备。

公司存货跌价准备转回的情况如下：对于已经计提存货跌价准备的存货，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回。报告期对于已经计提存货跌价准备转回的主要原因为市场价格的恢复，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回。

（二）2024 年计提的存货跌价准备在本报告期转回的，结合转回的确定依据及其与计提时测算的差异，说明前期存货跌价准备计提的合理性；

1、2024 年计提的存货跌价准备在本报告期转回的主要存货种类

项 目	2025年度计提	2024年计提本期转回	转回占计提比例
原材料	141.49	0.04	0.03%
低值易耗品	10.64	9.09	85.43%
在产品	6.57		
库存商品	4,072.58	976.16	23.97%
发出商品	4.05		
合计	4,235.33	985.29	23.26%

2、存货跌价准备在本报告期转回的主要具体产品及市场变动情况：

单位：人民币元

产品名称	期初账面价值	期初跌价金额	本期转回金额	2024年年末预计售价	2025年年末预计售价
BUTYL GLYCOL ETHER 乙二醇丁醚（散水）	3,408,986.59	727,694.49	727,694.49	9.47	14.16
胎牛血清 澳洲原装进口 Fetal Bovine Serum, qualified, Australia	751,990.80	83,354.47	75,776.79	6,902.65	7,610.62
4-氯 -5- 氟 -1H- 吲哚 -2- 羧酸甲酯	78,383.04	43,969.31	43,969.31	1,628.32	9,028.08
三羟甲基氨基甲烷	80,708.96	55,506.89	55,506.89	376.57	1,665.28
硝酸(易制爆)	230,600.40	26,731.58	26,731.58	672.66	898.40
合计	4,550,669.79	937,256.74	929,679.06		

注：由于公司存货具有种类多，单位价值小的特点，以上仅列是本期转回的主要产品情况。

公司 2024 年计提存货跌价准备在 2025 年转回的金额占 2025 年计提存货跌价准备的 23.26%，占比较低。2024 年计提的存货跌价准备在本报告期转回的主要种类为库存商品，依据主要为最新售价及市场价格上涨所致。截至 2025 年底公司销售的产品 SKU 超过 700 万，是行业内产品最丰富的公司之一，同时拥有 Adamas（高端试剂）、Adamas-life（高端生物试剂）、General-Reagent（通用试剂）、Titan Scientific（实验室仪器、实验耗材）、Titan Scientific Lab（实验家具）、Titan SRM（科研信息化）、Tichem（特种化学品）、TEDIA（高纯溶剂）、RADOBIO（科学仪器）、MAGAL（科学仪器）、Clinx（科学仪器）、Deepflow（纯水系统）、Yetta Bio（食品快检）、Enormicro（色谱分离）等 14 个自主品牌，存货种类及数量较多。公司在每个资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量并计提存货跌价准备，但是由于公司产品品牌、产品线及存货的种类较丰富，存在少量产品在 2024 年计提存货跌价准备后，2025 年度由于市场供需的变化存在价格恢复情况，因此在 2025 年度予以转回。

综上所述，公司 2024 年度在资产负债表日存货已按照成本与可变现净值孰低计量，足额计提了存货跌价准备。由于公司产品线及存货种类较多，2025 年度存在少量产品由于细分市场供需的变化存在价格恢复情况，公司在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回。公司前期存货跌价准备计提是合理的。

五、请年审计师说明对公司报告期末存货的盘点程序及比例，是否实施了有效程序并获得充分适当的审计证据。

（一）、年审会计师执行的监盘程序及盘点方法包括但不限于：

1、向公司管理层了解公司的存货管理制度，包括但不限于存货内容、性质、各存货项目的重要程度、存放场所及日常存货盘点的具体安排和实际执行情况。

2、在 2025 年末，与公司管理层沟通盘点及监盘相关事项，获取公司盘点计划，了解仓储地点及库存状态，并制定存货监盘计划。

3、获取公司最新的存货结存明细，观察盘点现场，确定应纳入盘点范围的存货已经适当整理和排列，检查存货是否附有盘点标识、是否损毁或残次、是否存在未纳入盘点范围的存货。

4、监盘过程中，核对存货的标签、与监盘表记录的名称及规格是否一致，核对存货数量与监盘表记录是否一致。

5、监盘过程中随机选取样本，通过检查及计数的方式验证存货型号、数量及内容的准确性。

6、选取存货明细表中存货追查至实物，以验证存货的存在认定，选取现场实物与存货明细表进行核对，以验证存货的完整性。

7、针对盘点日不是资产负债表日的，获取盘点日与资产负债表日之间的存货变动记录，测试记录的准确性。

（二）、报告期末存货的盘点比例

截止 2025 年末，公司存货的监盘情况如下：

项目	账面余额	占比	具体内容	是否实施监盘	监盘比例
原材料	3,600.66	3.27%	尚未加工及分装的试剂及科研仪器零部件	是	58.96%
库存商品	103,012.80	93.60%	科研试剂、特种化学品、科研仪器及耗材	是	58.96%
低值易耗品	1,392.13	1.26%	包装材料	是	77.67%
在产品	1,737.36	1.58%	实验室建设和信息化服务类项目完工验收前发生的相关支出	不适用	
发出商品	318.58	0.29%	在途或尚未签收商品	不适用	
合计	110,061.53	100.00%			55.30%

2025 年底，公司存货以库存商品为主，占比为 93.60%，公司库存商品、原材料及低值易耗品均存放在自有仓库中，我们对上述存货执行监盘程序，总体监盘比例为 55.30%。同时对不适用盘点程序在产品及发出商品，检查其销售合同、出库单及期后签收情况。

我们认为，通过执行上述程序已获取了关于公司存货项目认定的充分、适当审计证据。

年审会计师核查程序及核查意见：

（一）我们按照中国注册会计师审计准则的要求，针对上述事项我们执行的主要程序如下：

1、了解和评价管理层与存货跌价准备计提相关的内部控制设计和运行的有效性。

2、向公司管理层了解存货的采购以及各货策略、公司所处行业的市场波动 情况、存货构成及余额变动的原因、关于存货消化采取的相关措施；并结合公司 的采购、生产和销售情况分析其合理性。向公司财务负责人了解公司存货跌价准 备的计提政策、计提过程。

3、获取并核查公司的存货跌价准备的计算表、存货库龄明细表，结合资产 负债表日销售价格等复核公司的存货跌价准备，核查公司存货跌价计提的充分性。 获取了公司存货的成本明细构成，结合产品的近期销售价格和同类产品市价情况， 检查存货可变现净值的准确性及相应减值准备计提的充分性。获取存货跌价准备在本报告期转回明细，确认转回的确定依据是否充分、前期存货跌价准备计提是否合理。

4、对期末的存货执行监盘程序，观察公司仓库存货的状态，检查存货是否存在损坏、过期、技术淘汰等情况。

5、分析复核存货周转效率及与同行业对比情况。

（二）基于执行的审计程序，我们认为：

1、公司已列示存货各科目细分情况，包括具体构成、库龄、期后结转情况 等。

2、公司存货跌价计提政策与同行业可比公司不存在重大差异，且公司存货周转率高于同行业可比公司平均水平。本年度公司存货跌价准备计提相关政策与前期一致，存货跌价准备计提具有充分性、合理性，前期存货跌价准备计提合理。

3、通过执行监盘程序已获取了关于公司存货项目认定的充分、适当审计证据。

问题 4、关于应收账款。

年报显示，公司 2025 年末应收账款账面价值为 66,742.40 万元，占流动资产比例为 22.41%，占营业收入比例为 26.47%。报告期内，公司主要客户均为高校、科研院所、政府机构和企业研发检测部门。其中，2-3 年账龄的应收账款余额 0.40 亿元，较上年同期的 0.20 亿元增长 95.42%。

请公司：（1）区分企业类客户与政府类客户（包括高校、科研院所、政府机构），披露应收账款账龄结构、余额，说明 2-3 年账龄应收账款大幅增长的原因及合理性；（2）区分企业类客户与政府类客户，披露前十大欠款方名称、交易背景、是否为关联方、销售金额、账龄、逾期情况及期后回款情况；（3）结合客户信用状况变化、历史回款情况及同行业可比公司坏账计提比例，说明公司坏账准备（包括单项计提与组合计提）的计提政策、依据、关键参数及测算过程，论证坏账准备计提的充分性、审慎性；（4）结合公司对企业类客户和政府类客户信用政策、历史回款情况等，分析公司对企业类客户和政府类客户采取相同坏账准备计提政策和比例的原因及合理性。

回复：

一、分企业类客户与政府类客户（包括高校、科研院所、政府机构），披露应收账款账龄结构、余额，说明 2-3 年账龄应收账款大幅增长的原因及合理性。

（一）公司报告期内应收账款结构及余额如下表所示：

1、2025 年末应收账款余额及账龄结构

客户分类	2025/12/31应收账款余额	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年及以上
政府类客户	26,651.45	20,656.09	4,476.76	808.77	480.35	153.04	76.45
企业类客户	47,183.62	38,426.23	3,546.11	3,175.87	646.65	343.33	1,045.42
合计	73,835.07	59,082.32	8,022.87	3,984.64	1,127.00	496.37	1,121.87

2、2024 年末应收账款余额及账龄结构

客户分类	2024/12/31应收账款余额	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年及以上
政府类客户	25,364.76	21,795.57	2,359.57	839.70	259.84	35.09	75.00
企业类客户	50,102.45	40,427.98	5,844.79	1,194.44	677.08	1,128.74	829.41
合计	75,467.21	62,223.55	8,204.36	2,034.14	936.92	1,163.83	904.41

公司 2025 年公司应收账款余额为 73,835.07 万元较 2024 年下降 2.16%，其中 2-3 年账龄应收账款较上年度增长 1,950.50 万元，占应收账款余额的 2.64%。从客户类型来看，政府类客户应收账款账龄较上年度未有明显变化，2-3 年应收账款增加主要为企业类客户。主要原因系随着行业融资环境收紧，行业整体应收账款周转放缓，部分客户 2024 年、2025 年因资金紧张，还款周期相应拉长，导致公司企业类客户 2-3 年应收账款余额上升。政府类客户受整体环境影响较小因此未有明显变化，符合公司客户群体特征及行业所处的整体环境情况，具有合理性。同时公司已进一步加强应收账款管理，系统性推进应收账款清收工作、重点监控高风险项目的回款进度及密切跟踪客户信用状况变化。

二、分企业类客户与政府类客户，披露前十大欠款方名称、交易背景、是否为关联方、销售金额、账龄、逾期情况及期后回款情况；

1、2025 年度公司企业类客户与政府类客户前十大欠款方信息如下表所示：

名称	交易背景	是否为关联方	应收账款余额	销售金额	账龄	逾期情况	期后回款情况
企业类客户：							
宁波泓韵新材料科技有限公司	销售商品	否	1,060.17	1,745.28	1年以内		364.00
北炬（湖北）电子材料有限公司	销售商品	否	566.48	2,569.24	1年以内		566.48
材翼新材料科技（苏州）有限公司	销售商品 / 项目服务	否	491.72	400.72	1年以内、1-2年	218.80	0.76
西格玛奥德里奇（上海）贸易有限公司	销售商品	否	410.75	1,571.29	1年以内		410.75
上海凯莱英生物技术有限公司	销售商品	否	371.35		1年以内		316.13
上海凯莱英生物制药有限公司	销售商品	否	367.95		1年以内		150.29
保定储宇商贸有限公司	销售商品	否	366.61		5年及以上	366.61	
上海子瑞化工有限公司	销售商品	否	323.86	342.45	1年以内		25.73
上海政星发国际贸易有限公司	销售商品	否	304.26	385.05	1年以内		
信达生物制药（苏州）有限公司	销售商品	否	299.49	972.48	1年以内		299.49
政府类客户：							
上海交通大学	销售商品 / 项目服务	否	775.24	1,669.96	1年以内		389.26
华东理工大学	销售商品 / 项目服务	否	633.77	922.83	1年以内、1-2年	18.65	205.14
苏州大学	销售商品	否	532.72	527.39	1年以内		61.58
上海大学	销售商品	否	447.36	247.94	1年以内、1-2年	168.06	43.77
上海应用技术大学	销售商品 / 项目服务	否	426.95	479.20	1年以内		64.11
东华大学	销售商品	否	389.35	342.92	1年以内、1-2年	0.54	94.47
同济大学	销售商品	否	386.51	344.20	1年以内		89.84
上海中医药大学	销售商品	否	378.81	499.96	1年以内		35.06
上海科技大学	销售商品	否	369.89	314.09	1年以内、1-2年	19.66	103.82
石河子大学	销售商品 / 项目服务	否	349.78	1,137.24	1年以内		21.59

公司会综合考虑客户单位的规模、资质、行业等级等方面；同时公司还考虑客户采购产品的类别（产品毛利率的高低）、历史交易记录、采购频率、采购规模等方面因素，根据具体情况制定相应的信用政策。公司前十大企业客户逾期情况较少，其中企业类客户保定储宇商贸有限公司关联公司处于破产清算中无力偿还公司应收账款，公司已单项全额计提跌价准备，其他客户期后陆续回款中。政府类客户由于付款审批程序较长及采购课题组较多等原因存在部分客户出现逾期情况，逾期款项大部分已收回，且期后正在正常回款中。针对逾期客户，公司已结合期后回款状况及公司催款制度进行积极催收。

三、结合客户信用状况变化、历史回款情况及同行业可比公司坏账计提比例，说明公司坏账准备（包括单项计提与组合计提）的计提政策、依据、关键参数及测算过程，论证坏账准备计提的充分性、审慎性；

（一）、公司客户信用状况变化、历史回款情况及同行业可比公司坏账计提比例情况

1、公司应收账款历史回款情况及客户信用状况如下：

项目	金额	截至 2026 年 4 月 30 日累计回款金额	回款占比	未回款占比
2023年末应收账款	79,164.38	71,549.96	90.38%	9.62%
2024年末应收账款	75,467.21	61,538.16	81.54%	18.46%
2025年末应收账款	73,837.05	33,208.19	44.97%	55.03%

截至 2026 年 4 月 30 日，公司 2025 年末的应收账款回款率为 44.97%，低于前两年回款率主要为 2026 年 1-4 月受春节假期的影响，实际的回款时间不足 4 个月，且公司下游高校及科研院所客户在 1-4 月假期普遍长于企业类客户因此 2025 年 1-4 月份回款比率较低。

公司针对客户日常性、重复性采购的标准产品，公司会根据决策群体的不同，区别制定信用政策。一方面，公司会综合考虑客户单位的信用状况，例如企业客户的规模、资质、行业的等级等方面；另一方面，公司还考虑客户采购产品的类别（产品毛利率的高低）、历史交易记录、采购频率、采购规模等方面因素，根据具体情况制定相应的信用政策，结合公司最近两年的历史情况及客户资质，公司最近两年客户信用状况未发生重大改变。

2、公司与同行业上市公司坏账准备政策的对比情况如下：

账龄	阿拉丁	毕得医药	皓元医药	安谱实验	泰坦科技
1年以内	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	20.00%	20.00%	20.00%	10.00%
2-3年	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%	30.00%
3-4年	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%
4-5年	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司的坏账计提政策与同行业可比公司的坏账计提政策不存在较大差异，高于同行业阿拉丁。

（二）、说明公司坏账准备（包括单项计提与组合计提）的计提政策、依据、关键参数及测算过程，论证坏账准备计提的充分性、审慎性；

1、公司坏账准备计提政策

（1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额 400 万元（含 400 万元）以上款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（1）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	坏账准备计提方法
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
计提比例	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%

（3）单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2、公司坏账准备计提政策相关参数及测算过程

公司结合应收账款的历史回款情况，计算历史应收账款迁徙率，基于谨慎性的原则，结合当前市场情况以及