证券代码:688161 证券简称:威高骨科 公告编号:2026-025

山东威高骨科材料股份有限公司关于 2025 年年报问询函回复的公告

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。

山东威高骨科材料股份有限公司(以下简称“公司”或“威高骨科”)于 2026 年 6 月 15 日收到上海证券交易所科创板公司管理部下发的上证科创公函【2026】0337 号《关于山东威高骨科材料股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》(以下简称“《问询函》”)。公司会同年审会计师德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)、持续督导机构华泰联合证券有限责任公司(以下简称“华泰联合证券”或“持续督导机构”)就《问询函》有关问题逐项进行认真核查落实,现将有关问题回复如下:

一、关于主营业务

(1)公司 2025 年度营业收入 15.23 亿元,同比增长 4.82%,其中骨科植入物及耗材类 2025 年收入 9.62 亿元,同比下降 3.76%,但销量同比增长 7.22%。(2)骨科智能设备与耗材类、功能修复与组织再生类收入分别同比增长 25.68%、19.54%,报告期内新增 CT 成像、骨科微创和有源设备等细分产品品类。(3)公司持续进行销售模式转型,报告期内销售费用 4.23 亿元,同比下降 12.05%。(4)报告期内公司实现海外收入 8,636.21 万元,同比增长 59.70%。

请公司:(1)按产品类型列示报告期内境内外销售收入实现情况,并结合量价变动情况分析同比变化的原因;(2)结合境内外产品种类和平均单价的差异,分析境外收入大幅增长的原因;(3)结合集采中标销售区域和报告期内实际落地执行情况,说明集采对公司骨科业务具体影响;(4)骨科智能设备与耗材类、功能修复与组织再生类业务销售收入同比增速较快、但毛利率下滑的原因;(5)公司不同细分业务销售模式调整的具体情况,相关调整对公司收入确认、成本和费用结构的影响,销售模式变动对收入确认时点的影响,是否存在渠道压货、收入跨期或提前确认收入的情形。

请年审会计师德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)核查上述问题并发表意见。

(1)按产品类型列示报告期内境内外销售收入实现情况,并结合量价变动情况分析同比变化的原因

【公司回复】

公司 2025 年度实现营业收入 15.23 亿元,同比增长 4.82%。公司境内外销售收入按照产品类型划分的明细如下:

金额单位:万元

产品大类	2025年营业收入			2024年营业收入			同比变动(%)		
	国内	境外	合计	国内	境外	合计	国内	境外	合计
骨科植入物及耗材	87,796.85	8,373.98	96,170.83	92,877.88	7,049.45	99,927.33	-5.47	18.79	-3.76
功能修复与组织再生	42,986.30	3.04	42,989.34	35,963.07	–	35,963.07	19.53	–	19.54
骨科智能设备与耗材	11,247.91	34.58	11,282.49	8,963.18	13.90	8,977.08	25.49	148.78	25.68
其他	1,612.14	224.61	1,836.75	400.62	3.48	404.10	302.41	6,354.31	354.53
合计	143,643.20	8,636.21	152,279.41	138,204.75	7,066.83	145,271.58	3.94	22.21	4.82

注:2024 年境外收入按照 2025 年度口径进行调整,通过境内公司间接出口业务纳入境外收入。

境内收入:

2025 年公司境内收入影响较大的主要产品变动情况如下:

单位:人民币万元

产品大类	产品类别	2025年收入	2024年收入	变动金额	同比变动(%)
骨科植入物及耗材	关节	36,065.93	40,597.30	-4,531.37	-11.16
	其他	51,730.92	52,280.58	-549.66	-1.05
	小计	87,796.85	92,877.88	-5,081.03	-5.47
功能修复与组织再生	组织修复	26,043.81	22,841.93	3,201.88	14.02
	人工骨	16,942.49	13,121.14	3,821.35	29.12
	小计	42,986.30	35,963.07	7,023.23	19.53
骨科智能设备与耗材	椎体成形	7,581.42	5,777.96	1,809.46	31.35
	其他	3,666.49	3,191.22	475.27	14.89
	小计	11,247.91	8,963.18	2,284.73	25.49
其他		1,612.14	400.62	1,211.52	302.41
合计		143,643.20	138,204.75	5,438.45	3.94

分产品角度,2025 年公司境内收入主要变动如下:

1、2025 年骨科植入物及耗材品类收入较 2024 年下降 5,081.03 万元,同比减少 5.47%。如上表所示,2025 年关节产品收入较 2024 年减少 4,531.37 万元,同比降低 11.16%,主要是因为:(1)关节产品销售单价同比降低 14.61%,2025 年关节产品是 2021 年开始第一个进行集采的骨科耗材产品,第一次集采的价格较集采前大幅度下降,由于集采价格较低,集采后部分经销商业务模式发生改变,原由经销商承担的术前、术中配套和物流配送等服务改由公司承担。在 2024 年关节接续集采中标后,伴随集采常态化推进和市场变化,骨科耗材流通与营销模式持续迭代,逐步向由经销商承担术前、术中配套和物流配送等服务的普通经销模式回归,相应销售单价下降。(2)公司在 2024 年关节接续集采中标的协议年度采购需求量较上一轮集采增加,带来销量增长 4.04%,销量和单价的综合影响导致收入同比降低。

2、功能修复与组织再生品类收入较 2024 年增加 7,023.23 万元,同比增长 19.53%。其中,组织修复产品收入较同期增加 3,201.88 万元,同比增长 14.02%。组织修复产品方面,公司依托旗下两项营血小板血浆(PRP)制备用套装医疗器械注册证,搭建双品牌、双注册证差异化价格体系。其中低价 PRP 产品注册证在 2023 年注册完成后,经过挂网、注册、医保备案等流程,依托价格优势 2025 年加快医疗机构准入进度、提升终端覆盖广度,2025 年 PRP 产品销售数量同比增长 33.33%。受低价注册证产品销售占比提升影响,PRP 产品平均销售单价同比下降 8.79%,综合带来收入增加。

人工骨产品收入较同期增加 3,821.35 万元,同比增长 29.12%。其中销售数量同比增长 14.75%,主要是因为随着 2024 年人工骨集采落地,集采报量产品覆盖率提升,同时 2024 年 8 月起各地陆续脚异体同种骨的使用,带来销售增长;另外,由于人工骨产品销售结构变化,高价产品销售占比增加,整体导致平均销售单价上涨 12.53%。综合价量增加导致收入增长。

3、骨科智能设备与耗材品类收入较 2024 年增加 2,284.73 万元,同比增长 25.49%,主要是因为 2025 年椎体成形产品销售收入较 2024 年增加 1,809.46 万元,同比增长 31.35%。椎体成形产品平均销售单价稳定,销售收入增加主要来源于销量上升。一方面由于 2022 年椎体成形集采,集采后部分中标的小型厂家由于价格较低陆续退出,公司销量增加;另一方面公司骨水泥产品与椎体成形产品搭配应用也进一步增加了椎体成形产品的市场占有率,销量同比增长 28.99%。

除上述产品变动外,2025 年内其他产品收入与同期相比较为稳定。

境外收入:

2025 年公司境外收入主要产品变动情况如下:

单位:人民币万元

板块	产品类别	2025年收入	2024年收入	变动金额	同比变动(%)
骨科植入物及耗材	脊柱	3,094.88	1,393.93	1,700.95	122.03
	关节	1,936.16	1,475.09	461.07	31.26
	小计	5,031.04	2,869.02	2,162.02	75.36
其他		3,605.17	4,197.81	-592.64	-14.12
境外收入合计		8,636.21	7,066.83	1,569.38	22.21

2025 年公司境外销售收入 8,636.21 万元,同比增长 59.70%,其中 2024 年境外收入未包含间接出口收入 1,659.13 万元,按照同口径调整后,2024 年境外收入金额为 7,066.83 万元,2025 年同比增长 22.21%。间接出口收入是指公司通过国内贸易公司出口产品销往国外客户所产生的收入,2024 年该部分收入被归类为国内收入。随着公司间接出口收入的规模扩大,2025 年公司将该部分收入归为境外收入以准确反映国际业务的真实情况。2025 年境外收入增长主要受脊柱和关节两类产品销售增加影响。

脊柱产品收入同比增长 122.03%,境外销售单价波动不大,收入增长主要来源于境外销售数量同比增长 113.16%。销量增加主要是由于公司海外注册证的增加以及在南美、东南亚等重点渠道的持续深耕,通过专业培训和临床合作提升品牌竞争力,丰富了境外脊柱产品的医院准入品类,增加合作医院准入,带动销量大幅提升。

关节产品收入同比增长 31.26%,细分指标呈现量升价降特征。境外销售数量同比增长 101.33%,但境外平均销售单价下降 34.80 %。销量增加主要是由于公司 2025 年承接来自东欧部分国家的订单单价较低,提升整体出货规模的同时拉低境外平均销售单价,量价对冲综合实现销售收入增长。

(2)结合境内外产品种类和平均单价的差异,分析境外收入大幅增长的原因

【公司回复】

受国内集采影响,公司同产品境外销售单价通常高于境内销售单价。

如前述问题回复,境外业务实施精细化市场运营,调整海外产品矩阵,脊柱和关节两类产品销量增加,关节产品平均销售单价下降,其余品类境外收入与 2024 年基本持平。海外产品线布局、境外医疗器械注册取证进度为影响境外产品销售结构的核心约束条件。公司全面推动国际化战略落地,确定目标市场及出海产品,组建海外注册团队,加速推进海外注册取证,实现从本土迈向全球的整体规划,推动境外收入增长。

(3)结合集采中标销售区域和报告期内实际落地执行情况,说明集采对公司骨科业务具体影响

【公司回复】

国内骨科高值医用耗材集采以 2022 年国家组织人工关节首轮集采全国落地为起点,至 2024 年已实现人工关节、脊柱、创伤、运动医学四大核心品类国家级或省际联盟集采全覆盖。公司已中标参与 3 批国家级、2 批省际联盟、4 批省级高值医用耗材集采项目,覆盖脊柱、创伤、运动医学、人工关节、人工骨全骨科核心品类。2022 — 2024 年为各品类集采分批落地过渡期,集采对公司骨科业务的影响已基本释放。相比同期,集采对 2025 年的影响主要集中在人工关节接续采购全面落地、运动医学及人工骨集采全面执行反towards 分省份负庄引流产品配套集采落地,同按影响组织修复产品经营表现。

人工关节为国内首批实施国家集采的骨科高值耗材。2024 年首轮关节国家集采执行完毕,2024 年 5 月完成接续采购开标,自 2024 年 5 月至 2025 年 5 月全国各省份陆续落地执行。公司在新一轮的人工关节接续采购中标,协议年度采购需求量增加。同时关节四大产品中仅合金 - 聚乙烯髋关节中标价低于首轮,陶瓷 - 聚乙烯、陶瓷 - 陶瓷关节、膝关节三类产品中标价格均有所提升。伴随集采常态化推进,2025 年度较 2024 年度,关节产品业务模式跟随市场变化,逐步向由经销商承担术前、术中配套和物流配送等服务的普通经销模式回归。普通经销模式下公司承担的术前、术中配套和物流配送等服务及费用减少,费用结构、服务体系相应变化,产品销售单价降低,同时商务服务费减少。

运动医学类、人工骨耗材纳入第四批国家高值医用耗材集采,2024 年 5 月起各省陆续落地,2024 年 7 月全国全面执行到位。2025 年为集采完整执行年度,人工骨产品集采后产品用量增加,公司人工骨产品销量增加,境内人工骨产品销售收入较同期增长 29.12%。

部分省份负压产品集采 2025 年 1 月落地完成,相比 2024 年公司负压产品平均售价下降 22.48%,是由于公司为保障整体毛利水平,选择性参与价格少量降低的集采,对集采中标价格显著偏低的区域实施战略性退出,相关产品销量同比下降 9.29%,为组织修复业务带来一定挑战。

(4)骨科智能设备与耗材类、功能修复与组织再生类业务销售收入同比增速较快、但毛利率下滑的原因

【公司回复】

公司骨科智能设备与耗材类、功能修复与组织再生类业务销售收入及毛利率的变动如下所示:

单位:人民币万元

板块类别	2025年		2024年		同比变动(%)	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
骨科智能设备与耗材	11,282.49	54.68	8,977.08	56.97	25.68	-2.29
功能修复与组织再生	42,989.34	83.08	35,963.08	84.12	19.54	-1.04

上述两类产品毛利率与 2024 年持平,总体保持稳定。

2025 年骨科智能设备与耗材类产品销售收入同比增长 25.68%,产品包括椎体成形和脊椎微创产品,其中脊椎微创产品毛利率较高。收入增加主要受椎体成形产品销量增加 29.04%影响,销售收入同比增长 31.63%。椎体成形产品销量规模提升使得板块内该类产品收入占比提升,高毛利脊柱微创产品收入结构占比相应降低,受产品结构变动影响,骨科智能设备与耗材板块综合毛利率同比下降 2.29%。

2025 年功能修复与组织再生产品销售收入同比增长 19.54%,产品包括组织修复和人工骨产品,毛利率的波动主要受组织修复产品影响。一方面是 PRP 产品销量同比增长 33.33%,同时 PRP 产品平均销售单价同比下降 8.79%,板块收入增长的同时,该品类毛利率有所下降。另一方面,多省份先后落地负压耗材集中带量采购,产品中标价格出现下调,相比同期公司负压产品平均售价下降 22.48%,进一步降低功能修复与组织再生产品毛利率。

(5)公司不同细分业务销售模式调整的具体情况,相关调整对公司收入确认、成本和费用结构的影响,销售模式变动对收入确认时点的影响,是否存在渠道压货、收入跨期或提前确认收入的情形

【公司回复】

2025 年公司骨科植入物及耗材中关节产品业务模式进行调整,普通经销商销售模式占总收入的比例由 41.57%提升至 68.17%,普通经销商销售模式占比增长 26.60%。如前文所述由于普通经销模式下由经销商承担相应的术前、术中配套和物流配送等服务,所以销售价格相应较低,业务模式的调整导致关节产品平均销售单价下降 14.61%,销售收入同比下降 11.16%。此外,随着关节产品业务模式向普通经销转变,经销商销售的其他产品也相应调整业务模式,导致其他骨科植入物及耗材产品的收入也有所下降。

普通经销模式的占比增长对成本结构无影响,但随着术前、术中配套和物流配送等服务更多由普通经销商承担,公司承担的商务服务费减少,商务服务费同比下降 30.25%,综合影响公司净利润较同期增加。

业务模式调整影响的主要是产品的定价及术前、术中配套和物流配送等服务费用的承担方,公司经销合同约定的收入确认时点并未发生变化,客户签收收货作为客户取得商品的控制权的时点并进行收入确认,公司不存在渠道压货、收入跨期或提前确认收入的情形。

【年审会计师核查程序及核查意见】

针对上述问题,我们在年审中执行的主要审计程序包括:

1、了解、评价和测试与主营业务收入确认相关的关键内部控制,包括信息系统一般控制有效性;

2、了解主营业务收入确认政策并确定是否得到一贯地运用,通过检查重要的销售合同,识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件,评价与主营业务收入确认相关的会计政策是否符合企业会计准则的规定;

3、执行分析性程序,结合产品类型及销售模式,以及与同行业可比公司政动趋势的对比,分析评价主营业务收入变动趋势及毛利率的合理性;

4、针对不同的收入类型,结合会计师数据分析专家的分析结果,选取样本对收入执行细节测试,包括检查销售合同、出库单、物流信息、签收单及其他支持性文件(如适用),以评价收入的真实性;

5、选取样本,针对资产负债表日前后记录的收入交易样本,核对出库单、物流信息、签收单及其他支持性文件(如适用),以评价收入是否被记录于恰当的会计期间。

6、结合存货盘盈、应收账款函证、检查期后销售退回等程序,核实收入确认是否存在异常;

经核查,我们认为威高骨科上述与财务报表相关的关于营业收入的说明在所有重大方面与会计师在执行财务报表审计过程中了解的信息一致。

二、关于应收账款

2025 年末公司应收账款余额 3.27 亿元,较上年同比增长 11.23%,高于营业收入增速 4.82%;期末坏账准备余额 3,829.78 万元,同比增加 24.88%。坏账计提比例 11.71%,其中按单项计提的应收账款坏账准备余额为 568.03 万元,均为停止合作。

请公司:(1)分销售模式列示应收账款前五大客户明细,包括金额、账龄、坏账计提、期后回款以及是否关联方等情况,相关坏账准备计提是否充分;(2)说明公司不同销售模式下信用政策在报告期内是否发生调整,是否存在通过放宽信用政策刺激销售的情况,结合集采政策对下游客户回款能力的影响,评估管理层预期信用损失模型的合理性;(3)列示单项计提的客户名称、交易内容、合作年限,说明停止合作和难以收回对应账款的具体原因。

请年审会计师德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)核查上述问题并发表意见。

(1)分销售模式列示应收账款前五大客户明细,包括金额、账龄、坏账计提、期后回款以及是否关联方等情况,相关坏账准备计提是否充分

【公司回复】

公司按照经销模式、配送模式、直销模式分别列示应收账款前五大客户明细如下:

经销模式:

单位:人民币万元

序号	客户名称	账龄	应收账款余额	坏账准备	截至 2026 年 6 月 30 日回款(注)	是否关联方
1	客户 1	1年以内	4,885.16	244.26	1,697.45	否
2	客户 2	1年以内	1,333.93	66.70	310.14	否
3	客户 3	1年以内	1,287.04	64.35	1,287.04	否
4	客户 4	1年以内	1,144.10	57.21	1,022.85	否
5	客户 5	1年以内	970.73	48.54	885.27	是
合 计		–	9,620.96	481.06	5,202.75	–

配送模式:

单位:人民币万元

序号	客户名称	账龄	应收账款余额	坏账准备	截至 2026 年 6 月 30 日回款(注)	是否关联方
1	客户 1	1年以内	101.79	5.09	101.79	否
2	客户 2	1年以内	87.37	4.37	69.64	否
3	客户 3	1年以内	82.00	4.10	82.00	否
4	客户 4	1年以内	56.70	2.84	56.70	否
5	客户 5	1年以内	51.91	2.60	51.91	否
合 计		–	379.97	19.00	362.04	–

直销模式:

单位:人民币万元

序号	客户名称	账龄	应收账款余额	坏账准备	截至 2026 年 6 月 30 日回款(注)	是否关联方
1	客户 1	2-3年 18.57 万元,3-4 年 57.09 万元,4-5 年 139.52 万元,5 年以上 113.27 万元。	328.46	312.67	30.00	否
2	客户 2	4-5年 37.89 万元,5 年以上 96.12 万元。	134.02	134.02	–	否
3	客户 3	2-3年	106.33	106.33	–	否
4	客户 4	1年以内	91.07	4.55	91.07	否
5	客户 5	1年以内	81.80	4.09	81.80	否
合 计		–	741.68	561.66	192.87	–

注:截至 2026 年 6 月 30 日数据未经审计

经销模式及配送模式下公司应收账款前五大客户在报告期末余额均处于 1 年以内,公司与前五大客户处于正常合作中,期后回款正常。

直销模式下,公司主要客户为医院,前五大客户中前三名应收账款主要为集采前的业务往来,回款较慢。对于集采前业务产生的应收账款,公司按照未来预计可回收金额与应收账款余额的差额计提坏账准备,公司坏账准备计提比例已接近 100%;对于集采后业务产生的应收账款,医保资金处于正常结算中,回款较为及时。

对于上述客户,除北京医院因集采政策调整导致存在客观减值迹象,对其单项计提坏账准备外,对其他客户按账龄划分组合计提坏账准备,坏账准备计提比例符合公司坏账政策,公司对上述客户应收账款坏账计提充分。

(2)说明公司不同销售模式下信用政策在报告期内是否发生调整,是否存在通过放宽信用政策刺激销售的情况,结合集采政策对下游客户回款能力的影响,评估管理层预期信用损失模型的合理性

【公司回复】

公司不同销售模式下应收账款收入余额如下:

单位:人民币万元

销售模式	2025年余额	2024年余额	变动金额	同比变动(%)
经销模式	31,002.97	26,608.68	4,394.29	16.51
直销模式	1,141.79	1,710.72	-568.93	-33.26
配送模式	573.37	1,095.47	-522.10	-47.66
合计	32,718.13	29,414.87	3,303.26	11.23

公司报告期末应收账款以经销模式下应收账款为主,2025 年末应收账款同比增长 16.51%,配送模式通常不提供信用期或很少提供信用期,直销模式通常根据医院的信用期确定,2025 年业务量下降,应收账款余额下降。信用政策在 2025 年随着业务规模进行微调,2025 年给予客户的信用支持较 2024 年的增加额占 2025 年营业收入的比重约 2.66%,影响较小,且给予客户的最长信用支持期限不超过 6 个月。该等调整是常规的信用管理活动,并非旨在通过放宽信用政策刺激销售。

2025 年公司应收账款与营业收入整体对比情况如下:

单位:人民币万元

科目	2025年 /2025 年 12 月 31 日	2024年 /2024 年 12 月 31 日	同比变动(%)
应收账款余额	32,718.13	29,414.87	11.23
经销模式应收账款	31,002.97	26,608.68	16.51
营业收入	152,279.40	145,271.58	4.82
经销模式营业收入	138,999.89	128,169.93	8.45
销售商品、提供劳务收到的现金	168,872.41	161,995.05	4.25
应收账款余额 / 营业收入	21.49%	20.25%	1.24

2025 年营业收入同比增长 4.82%,应收账款余额同比增长 11.23%。经销收入 2025 年同比增长 8.45%,应收账款余额同比增长 16.51%。但应收账款余额 / 营业收入比较同期仅增加 1.24%,信用政策结合公司业务情况仅有微调;销售商品、提供劳务收到的现金同比增速 4.25%,与营业收入增幅基本匹配,公司营收的现金回款整体保持稳定。

应收账款增速高于营业收入的主要原因有:(1)公司对部分资质优良的客户给予了一定的信用政策支持,导致当期应收账款规模有所增长。(2)受医疗行业整体结算环境影响,同行业可比公司均存在应收账款增速高于营收增速的情况,具有行业合理性。通过公开渠道查询可比公司的应收账款均出现一定程度的上升,具有可比性,其中三友医疗:应收账款增幅 32%,营业收入增幅 20%;大博医疗:应收账款增幅 29%,营业收入增幅 22%。

公司按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》相关规定,对应收账款采用预期信用损失法计提坏账准备,具体分为单项评估减值与账龄组合减值矩阵两类:

单项评估减值:对存在客观减值迹象、信用风险显著的应收账款单独进行减值测试,根据预计可回收现金流量与账面余额的差额计提坏账准备。

账龄组合减值矩阵:对不存在显著减值迹象的应收账款,以应收账款的账龄作为信用风险特征,采用减值矩阵确定其信用损失。按账龄划分组合,组合计提比例基于公司历史实际损失率,并结合行业环境、客户信用状况等前瞻性信息测算确定。

集采对骨科耗材行业的影响在 2022 年至 2024 年已基本释放,随着集采全面落地,下游客户回款能力稳定。2025 年公司应收账款坏账准备计提方法与 2024 年一致,按照账龄组合计提坏账准备的比例 2025 年为 10.15%,与 2024 年 10.43%的比例持平。综合考虑单项计提坏账准备后,公司坏账准备计提比例 2025 年为 11.71%,略高于 2024 年 10.43%,各账龄段坏账计提比例与 2024 年度保持一致,未发生变更。

公司上述预期信用损失模型合理,符合企业会计准则规定。

(3)列示单项计提的客户名称、交易内容、合作年限,说明停止合作和难以收回对应账款的具体原因

【公司回复】

公司于 2025 年末单项计提应收帐坏账的客户明细如下:

单位:人民币万元

序号	客户名称	应收账款账面余额	坏账准备	交易内容	合作年限	单项计提原因
1	客户 1	106.33	106.33	骨科耗材	2016年开始合作,2023年终止合作	集采后医院方换合作方,剩余发票医院未入账,预计回款概率较低
2	客户 2	95.14	95.14	骨科耗材	2024年 2 月一次性订单	客户不配合回款,预计回款概率较低
3	客户 3	72.83	72.83	骨科耗材	2023年开始合作,2024年停止合作	客户不配合回款,预计回款概率较低
4	客户 4	105.00	105.00	PRP产品	2024年开始合作,2025年停止合作	客户因经营原因去化较差,预计回款概率较低
5	客户 5	95.63	95.63	负压套装	2023年开始合作,2025年停止合作	客户因经营原因去化较差,预计回款概率较低
6	客户 6	93.10	93.10	PRP产品	2024年开始合作,2025年停止合作	客户因经营原因去化较差,预计回款概率较低
合计		568.03	568.03			

【年审会计师核查程序及核查意见】

针对上述问题,我们在年审中执行的主要审计程序包括:

1、了解测试和评价公司销售与收款相关的关键内部控制;

2、获取公司 2025 年 12 月 31 日应收账款明细表,检查款项性质以及账龄分布的合理性;

3、对应收账款实施分析程序,对应收账款余额变动、应收账款周转率以及周转天数的合理性进行分析;对同行业可比公司坏账准备计提情况进行分析;

4、选取样本对 2025 年 12 月 31 日应收账款余额执行函证程序,并对未回函客户执行替代程序,检查相关的支持性文件,如期后回款单、签收单或结算单据、发票等;

5、对应收账款期后回款情况进行分析,对报告期末应收账款回款进行抽样检查;

6、对于组合计提坏账准备的应收账款,对历史迁徙率数据、基准损失率进行计算,结合宏观、行业前瞻性调整因子,独立重新计算组合计提坏账准备,与账面余额比对,评估坏账准备计提的充分性;

7、对于以单项为基础计提坏账准备的应收账款,复核管理层对预期收取现金流量的预测,评估坏账准备计提的充分性。

经核查,我们认为威高骨科上述与财务报表相关的关于应收账款及坏账准备的说明在所有重大方面与会计师在执行财务报表审计过程中了解的信息一致。

三、关于收购子公司情况

(1)2025 年 12 月,公司收购和增资苏州杰思拜尔医疗科技有限公司(以下简称杰思拜尔)并取得 55%股权并纳入合并报表。2025 年前三季度杰思拜尔亏损 434.66 万元;(2)公司于 2022 年向关联方收购山东威高新生医疗器械有限公司(以下简称新生医疗)100%股权,2025 年新生医疗实现扣非净利润 1.01 亿元,2022 年至 2025 年各期业绩承诺完成率分别为 101%、108%、105%和 101%;公司已支付前四期转让价款 9.27 亿元,并完成工商变更手续,期末确认的新生医疗长期股权投资余额为 1.4 亿元,本期新增 420.29 万元;(3)公司报告期末商誉余额为 3487.19 万元,减值准备余额 51.45 万元,对应浙江量子医疗器械有限公司(以下简称浙江量子);报告期末一年内到期的非流动负债 2,938 万元,同比增加 500.86%,主要系浙江量子公司少数股权回购义务 2,033.11 万元于 2026 年到期。

请公司:(1)说明杰思拜尔股权交割、纳入合并报表的进展以及相关会计处理安排,并结合杰思拜尔期后经营情况说明交易预计形成商誉的金额和计算依据,以及报告期末商誉减值测试情况;(2)新生医疗历年业绩实现情况及其中关联销售额占比、行业环境及经营现状,分析长期股权投资账面价值变动的合理性,说明长期股权投资以及标的公司各项资产减值测试开展情况,是否存在减值迹象;(3)说明浙江量子公司少数股权回购义务触发情况;结合业绩承诺完成情况、回购义务触发及商誉减值测试的关键参数,说明商誉减值准备计提是否充分。

请年审会计师德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)核查上述问题并发表意见。

(1)说明杰思拜尔股权交割、纳入合并报表的进展以及相关会计处理安排,并结合杰思拜尔期后经营情况说明交易预计形成商誉的金额和计算依据,以及报告期末商誉减值测试情况

【公司回复】

1、收购苏州杰思拜尔医疗科技有限公司(以下简称杰思拜尔)交易进展情况

公司分别于 2025 年 12 月 10 日、2025 年 12 月 29 日召开第三届董事会第十七次会议和第三次临时股东会审议,两次会议审议通过了《关于变更部分募投项目暨收购苏州杰思拜尔医疗科技有限公司股权并对其增资的议案》。

截止 2025 年 12 月 31 日,杰思拜尔董事会尚未召开批准该交易目公司并未支付收购对价,根据公司与杰思拜尔原股东签署的投资协约定条款,该交易并未达到交割前提条件,公司并未取得对杰思拜尔的控制权,公司在 2025 年年度报告八、财务报告附注十七、4.其他资产负债表日后事项说明中进行了披露。因此公司在 2025 年年报中未对杰思拜尔财务报表进行合并,也未在财务报表中确认商誉,在 2025 年年报中无需考虑商誉减值测试,对公司 2025 年度合并财务报表的营业收入、净利润无影响。

于 2026 年 2 月 1 日,该交易达到交割条件,公司取得对杰思拜尔的控制权,将杰思拜尔纳入合并财务报表范围。

2、预计形成商誉的金额和计算依据:

单位:人民币万元

项目	金额
合并成本	8,646.00
减:购买日可辨认净资产公允价值份额	2,397.93
预计商誉	6,248.07

注:上述商誉待交易对价分摊报告经评估确认后予以最终确认。

根据《企业会计准则》相关规定,公司将在 2026 年对收购杰思拜尔所产生的商誉执行减值测试。

【年审会计师核查程序及核查意见】

针对上述问题,我们在年审和本次核查中执行的主要审计程序包括:

(1)查阅公司第三届董事会第十七次会议和第三次临时股东会决议,查阅公司收购杰思拜尔交易相关的协议,评估公司于 2025 年 12 月 31 日未取得对杰思拜尔的控制权及于 2026 年 2 月 1 日取得杰思拜尔控制权判断的准确性;

(2)了解收购杰思拜尔交易的进展,并获取达到交割条件的相关支持性依据,判断公司对取得对杰思拜尔的控制权判断的合理性;

(3)查看公司提供的商誉计算明细表,评估商誉计算方法是否符合企业会计准则的要求。

经核查,我们认为威高骨科对于取得杰思拜尔控制权日的判断准确,与会计师在执行财务报表审计过程中了解的信息一致。取得控制权后商誉计算方法符合企业会计准则的要求。

(2)新生医疗历年业绩实现情况及其中关联销售额占比、行业环境及经营现状,分析长期股权投资账面价值变动的合理性,说明长期股权投资以及标的公司各项资产减值测试开展情况,是否存在减值迹象

【公司回复】

2025 年 4 月 29 日,威高骨科通过了《关于向 2025 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》,2025 年限制性股票激励计划授予对象包括新生医疗部分员工。按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》及应用指南和相关解释的规定,威高骨科作为结算企业将授予股东方新生医疗应承担的其员工的股份支付费用确认为对新生医疗的长期股权投资,因此导致长期股权投资账面价值增加 420.29 万元。

新生医疗业绩承诺期财务数据:

单位:人民币万元

项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度
承诺净利润数	5,590.00	6,720.00	8,330.00	10,000.00
扣除非经常性损益后实现净利润额	5,626.36	7,253.26	8,715.75	10,125.03
超额实现率	0.65%	7.94%	4.63%	1.25%
营业收入	21,267.67	24,660.37	22,883.30	26,374.80
关联收入	9,100.34	7,108.40	2,735.78	2,538.15
关联收入占比	42.79%	28.83%	11.96%	9.62%

新生医疗主营产品为 PRP 和负压引流套装,全国拥有 PRP 注册证的厂家有 63 家,拥有负压引流套装注册证的厂家有 69 家。目前,公司 PRP 产品市份额约 40%,居行业头部,负压引流产品市场份额约 10%,在行业中处于前五。公司拥有较强的市场教育、学术品牌、客户渠道的优势,正在进行适应扩张产品的研发和推广,增加业务场景,提高销量。同时,构筑“PRP+ 生态圈”和“学术 + 技术 + 解决方案”模式,开辟新赛道,通过占领手术类合作与非医疗领域合作的制高点,提供多领域、多场景的 PRP 应用解决方案。PRP 产品目前并未开始集采,负压引流套装产品部分省市已经进入集采。新生医疗 2026 年以来业务经营情况正常,上半年实现营业收入约 1.3 亿元,净利润约 0.4 亿元(未经审计)。公司对于长期股权投资以及新生医疗的各项资产并未识别出减值迹象。

【年审会计师核查程序及核查意见】

针对上述问题,我们在年审和本次核查中执行的主要审计程序包括:

1.查阅新生医疗 2022 年 -2025 年审计报告及业绩承诺完成情况的专项说明;

2.了解、评价和测试与长期股权投资和长期资产减值相关的关键内部控制设计和运行;

3.了解新生医疗行业环境及经营现状,了解管理层是否已识别长期股权投资减值迹象以及识别减值迹象的标准,复核管理层对于减值迹象的评估结果;

4.对于新生医疗单项计提坏账的应收账款,复核判断计提坏账金额的依据,包括客户的持续经营情况、历史收款情况以及期后回款情况等;

5.对于新生医疗按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款,复核账龄等关键信息,并复核公司评估信用风险以及预期信用损失金额的依据,包括结合历史坏账率和前瞻性等信息对信用风险做出的评估;对同行业可比公司坏账准备计提情况进行分析;

6.获取新生医疗存货跌价准备计算表,检查管理层用于估计可变现净值的判断和假设的适当性,并重新计算货跌价准备计提金额是否准确;

7.结合新生医疗存货监盘程序,识别是否存在库龄较长、型号陈旧、技术或市场需求变化等情形,评估存货跌价准备计提的充分性;

8.结合新生医疗固定资产、在建工程监盘程序,现场观察是否存在固定资产盘亏、毁损和闲置等情形,是否存在已达到预定可使用状态但尚未转固的情形;

经核查,我们认为:

1.根据公司 2022 年 -2025 年审计报告及业绩承诺完成情况的专项说明,新生医疗在业绩承诺期的业绩承诺已经实现。

2.根据我们所执行的核查程序并未识别出长期股权投资以及新生医疗的各项资产的减值风险,与会计师在执行财务报表审计过程中了解的信息一致。

(3)说明浙江量子公司少数股权回购义务触发情况;结合业绩承诺完成情况、回购义务触发及商誉减值测试的关键参数,说明商誉减值准备计提是否充分

【公司回复】

项目收购时各方签署的《投资协议》里第 7.7.2 条约定:“经甲方 1(威高骨科)书面指定的会计师事务所审计,如公司 2025 年扣除非经常性损益后的净利润高于 500 万元(含本数)但低于 2,000 万元(不含本数),则甲方 1 应当按照下述收购价格收购乙方届时持有 5%公司股权以外的全部公司股权…收购价格 =7,600 万元与被收购股权届时在公司总注册资本中的占比的乘积加们加日交割日至收购价格全部支付之日期间按 6%年单利计算之利息(不