

证券代码：688677

证券简称：海泰新光

公告编号：2026-028

青岛海泰新光科技股份有限公司 关于 2025 年年度报告的信息披露监管问询函回复的 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。

青岛海泰新光科技股份有限公司（以下简称“海泰新光”或“公司”）于近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】0254号《关于青岛海泰新光科技股份有限公司 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安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）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：

问题一：关于净利率下降及费用增长

年报显示，你公司 2025 年度实现营业收入 6.03 亿元，同比增长 36.08%；归母净利润 1.71 亿元，同比增长 26.15%；扣非净利润 1.66 亿元，同比增长 28.40%。同期，你公司净利率从 2024 年的 30.20% 下降至 2025 年的 27.53%，下降 2.67 个百分点，净利润增速持续低于营业收入增速。2026 年第一季度，你公司实现营业收入 1.74 亿元，同比增长 18.77%；归母净利润 0.47 亿元，同比仅增长 1.09%，扣非净利润 0.47 亿元，毛利率 63.79% 较 2025 年全年 65.65% 有所下降。

请你公司：（1）结合 2025 年度及 2026 年第一季度销售费用、管理费用、研发费用、财务费用的明细构成及同比变动情况，量化分析净利率从 2024 年 30.20% 下降至 2025 年 27.53%、2026 年第一季度进一步承压的具体原因，说明自主品牌市场推广费用、研发投入及海外产能建设相关费用增加的具体金额、用途及必要性；（2）结合 2026 年第一季度归母净利润同比仅增长 1.09% 的情形，说明“增收不增利”趋势的成因，该趋势是否具有持续性，以及你公司拟

采取的改善措施；（3）结合期间费用率变动情况，说明是否存在费用跨期处理的情形，是否存在通过调节费用确认时点调节利润的情形。

一、 公司回复

（一）结合 2025 年度及 2026 年第一季度销售费用、管理费用、研发费用、财务费用的明细构成及同比变动情况，量化分析净利率从 2024 年 30.20%下降至 2025 年 27.53%、2026 年第一季度进一步承压的具体原因，说明自主品牌市场推广费用、研发投入及海外产能建设相关费用增加的具体金额、用途及必要性

2025 年度及 2026 年第一季度，公司净利率变动相关指标情况如下：

项目	2024 年度 A	2025 年度 B	2025 年度变动 C=B-A	2026 年第一季度 D	2026 年第一季度变动 E=D-B
毛利率①	64.51%	65.65%	1.14%	63.79%	-1.86%
销售费用率②	5.80%	8.39%	2.59%	6.34%	-2.05%
管理费用率③	11.79%	10.55%	-1.24%	8.97%	-1.58%
研发费用率④	12.23%	12.07%	-0.16%	10.07%	-2.00%
财务费用率⑤	-2.00%	-0.11%	1.89%	2.63%	2.74%
期间费用率小计⑥=②+③+④+⑤	27.82%	30.90%	3.08%	28.01%	-2.89%
投资收益占营业收入的比例⑦	-1.12%	-2.47%	-1.35%	-2.20%	0.27%
资产减值损失占营业收入的比例⑧	-1.08%	-0.90%	0.18%	-2.24%	-1.34%
所得税费用占营业收入的比例⑨	4.23%	4.13%	-0.10%	4.58%	0.45%
其他项目占营业收入的比例⑩	0.06%	-0.28%	-0.34%	0.34%	0.62%
净利率⑪=①-⑥+⑦+⑧-⑨-⑩	30.20%	27.53%	-2.67%	26.42%	-1.11%

1、2025 年度，公司净利润率从 2024 年 30.20%下降至 2025 年 27.53%，下降 2.67%，主要原因如下：①由于产品结构变化，高毛利的医用内窥镜器械产品销售及维修占比提升，使得毛利率提升 1.14%；②由于按照权益法核算确认对国药新光医疗科技有限公司的投资损失，使得投资收益收入占比下降 1.35%；③公司期间费用率提升 3.08%，各项期间费用的变动情况详见下述分析。除前述原因外，其他事项收入占比合计变动影响为 0.62%，占比变动较小。

（1）销售费用的变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年		2024 年		变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	2,962.35	4.92%	1,186.12	2.68%	1,776.23	149.75%	2.24%

业务宣传费	447.03	0.74%	362.11	0.82%	84.92	23.45%	-0.08%
差旅费	434.11	0.72%	343.75	0.78%	90.36	26.29%	-0.06%
折旧摊销费	492.29	0.82%	192.31	0.43%	299.98	155.99%	0.39%
业务招待费	240.96	0.40%	235.83	0.53%	5.13	2.18%	-0.13%
材料费	219.95	0.36%	66.50	0.15%	153.45	230.75%	0.21%
其他	258.59	0.43%	183.32	0.41%	75.27	41.06%	0.02%
合计	5,055.28	8.39%	2,569.94	5.80%	2,485.34	96.71%	2.59%

销售费用率由 2024 年 5.80% 增加至 2025 年 8.39%，增加 2.59%，主要是由于职工薪酬增加导致的。职工薪酬增加一方面是由于子公司青岛海泰莅视医疗科技有限公司（以下简称“海泰莅视”）职工薪酬增加 1,415.13 万元；另一方面是由于公司推进营销渠道和营销团队的建设，除海泰莅视外其他公司职工薪酬增加 361.10 万元，其中，因本年实施新一期员工持股计划而上年因前次员工持股计划业绩不达标冲回历史年度确认的股份支付费用导致职工薪酬增加 83.33 万元，销售人员人数增加 7 人，使得职工薪酬增加 277.77 万元。

海泰莅视人工薪酬情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年	2024 年	变动	变动率
职工薪酬	1,617.61	202.48	1,415.13	698.90%

注：海泰莅视为 2024 年新纳入合并范围的公司，2024 年的费用仅包含从购买日 2024 年 11 月 12 日至 2024 年 12 月 31 日的发生额。

（2）管理费用的变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年		2024 年		变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	3,205.25	5.32%	2,437.09	5.51%	768.16	31.52%	-0.19%
折旧摊销费	955.27	1.58%	886.30	2.00%	68.97	7.78%	-0.42%
咨询服务费	595.96	0.99%	442.11	1.00%	153.85	34.80%	-0.01%
办公费	373.81	0.62%	288.94	0.65%	84.87	29.37%	-0.03%
差旅费	215.96	0.36%	187.34	0.42%	28.62	15.28%	-0.06%
低值易耗品摊销	150.28	0.25%	191.21	0.43%	-40.93	-21.41%	-0.18%
业务招待费	132.73	0.22%	139.41	0.32%	-6.68	-4.79%	-0.10%
修理费	125.83	0.21%	85.14	0.19%	40.69	47.79%	0.02%
水电费	113.66	0.19%	119.37	0.27%	-5.71	-4.78%	-0.08%
房租	89.76	0.15%	73.75	0.17%	16.01	21.72%	-0.02%
交通费	41.76	0.07%	49.61	0.11%	-7.85	-15.82%	-0.04%
其他	359.30	0.59%	319.71	0.72%	39.59	12.38%	-0.13%
合计	6,359.57	10.55%	5,219.98	11.79%	1,139.59	21.83%	-1.24%

管理费用率由 2024 年 11.79% 下降至 2025 年 10.55%，下降 1.24%，得益于公司管理效率的提升。管理费用发生额较 2024 年增加 1,139.59 万元，主要是

如下两方面原因导致的：一方面公司因业务规模扩大而扩充管理团队，并于2025年第四季度实施新一期员工持股计划，使得职工薪酬增加768.16万元；另一方面由于公司业务规模扩大导致咨询服务费增加153.85万元。

(3) 研发费用的变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年		2024 年		变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	4,309.93	7.15%	3,123.40	7.05%	1,186.53	37.99%	0.10%
直接材料投入	1,857.84	3.08%	1,705.18	3.85%	152.66	8.95%	-0.77%
折旧摊销费	374.58	0.63%	317.81	0.72%	56.77	17.86%	-0.09%
检测费	222.70	0.37%	36.81	0.08%	185.89	505.01%	0.29%
专业服务费	254.95	0.42%	162.40	0.37%	92.55	56.99%	0.05%
其他	254.28	0.42%	69.04	0.16%	185.24	268.29%	0.26%
合计	7,274.28	12.07%	5,414.64	12.23%	1,859.64	34.34%	-0.16%

研发费用率由2024年12.23%变动至2025年12.07%，研发费用率相对稳定，主要是由于公司为推进新产品开发与现有产品迭代升级，保持了对自主品牌产品线的持续研发投入。研发费用发生额较2024年增加1,859.64万元，一方面是由于公司扩充研发团队并于2025年第四季度实施新一期员工持股计划，使得职工薪酬增加1,186.53万元；另一方面是由于随着各研发项目研发进度的推进，直接材料投入、检测费等费用投入增加。

(4) 财务费用的变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年		2024 年		变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
利息支出	299.41	0.50%	50.98	0.12%	248.43	487.26%	0.38%
减：利息收入	579.75	0.97%	485.69	1.10%	94.06	19.37%	-0.13%
汇兑损益	192.45	0.32%	-480.04	-1.08%	672.49	-140.09%	1.40%
其他	21.09	0.04%	28.23	0.06%	-7.14	-25.27%	-0.02%
合计	-66.80	-0.11%	-886.52	-2.00%	819.72	-92.47%	1.89%

财务费用率由2024年-2.00%变动至2025年-0.11%，增加1.89%，主要是由于美元对人民币汇率持续贬值，汇兑损失增加所致。

2、2026年第一季度，公司的净利率从2025年27.53%下降至26.42%，下降1.11%，主要是因为毛利率下降1.85%导致的，毛利率变动原因详见下述分析，其他事项收入占比合计影响为0.74%，占比较小。

2026年第一季度毛利率变动分析如下：

单位：万元 币种：人民币

产品类型	收入	成本	毛利率	汇率下降对收入的影响	剔除汇率影响后收入	剔除汇率影响后毛利率	2025 年毛利率	毛利率变动
医用内窥镜器械	12,255.31	4,142.39	66.20%	-362.07	12,617.38	67.17%	69.08%	-1.91%
光学产品	3,186.18	1,730.48	45.69%	-19.42	3,205.60	46.02%	45.17%	0.85%
产品销售小计	15,441.49	5,872.87	61.97%	-381.49	15,822.98	62.88%	63.42%	-0.54%
产品维修	1,798.34	260.80	85.50%	-53.14	1,851.48	85.91%	91.97%	-6.05%
维修保养服务	120.46	125.56	-4.23%	-	120.46	-4.23%	-22.46%	18.23%
租赁	85.98	57.24	33.43%	-	85.98	33.43%	14.28%	19.15%
合计	17,446.26	6,316.46	63.79%	-434.63	17,880.90	64.67%	65.65%	-0.98%

2026 年第一季度，公司毛利率从 2025 年 65.65%下降至 63.79%，毛利率下降 1.86%，因公司境外销售多以美元定价，受美元对人民币汇率持续贬值的影响，毛利率下降 0.88%；剔除汇率影响后，2026 年第一季度毛利率为 64.67%，较 2025 年度 65.65%下降 0.98%，一方面是由于中美泰三地协同布局，供应链拉长，货运成本增加，以及受销售产品结构变动、部分产品降价影响，使得医用内窥镜器械产品毛利率有所下降；另一方面是由于维修产品状态差异使得维修领料短期内增加，毛利率有所下降。

2026 年第一季度各项期间费用的变动情况详见下述分析。

(1) 销售费用的变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2026 年第一季度		2025 年		年化变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	733.80	4.21%	2,962.35	4.92%	-27.14	-0.92%	-0.71%
业务宣传费	90.43	0.52%	447.03	0.74%	-85.33	-19.09%	-0.22%
差旅费	68.84	0.39%	434.11	0.72%	-158.77	-36.57%	-0.33%
折旧摊销费	160.66	0.91%	492.29	0.82%	150.36	30.54%	0.09%
业务招待费	22.83	0.13%	240.96	0.40%	-149.64	-62.10%	-0.27%
材料费	15.35	0.09%	219.95	0.36%	-158.56	-72.09%	-0.27%
其他	14.98	0.09%	258.59	0.43%	-198.66	-76.82%	-0.34%
合计	1,106.89	6.34%	5,055.28	8.39%	-627.74	-12.42%	-2.05%

销售费用率由 2025 年 8.39% 下降至 2026 年第一季度 6.34%，下降 2.05%，主要原因如下：①公司 2025 年度已积极拓展了销售团队，2026 年第一季度销售人员人数相对稳定，通过内部管理培训及效率提升，提高单个销售人员收入贡献金额，职工薪酬收入占比下降 0.71%；②受元旦、春节假期影响，第一季度展会、宣传会及接待安排较少，使得业务宣传费、差旅费、业务招待费及材料费的投入减少，各项费用收入占比下降 1.10%。

(2) 管理费用的变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2026 年第一季度		2025 年		年化变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	996.56	5.71%	3,205.25	5.32%	780.98	24.37%	0.39%
折旧摊销费	193.38	1.11%	955.27	1.58%	-181.77	-19.03%	-0.47%
咨询服务费	49.95	0.29%	595.96	0.99%	-396.18	-66.48%	-0.70%
办公费	86.92	0.50%	373.81	0.62%	-26.11	-6.98%	-0.12%
差旅费	46.30	0.27%	215.96	0.36%	-30.77	-14.25%	-0.09%
修理费	22.19	0.13%	125.83	0.21%	-37.05	-29.45%	-0.08%
低值易耗品摊销	21.19	0.12%	150.28	0.25%	-65.51	-43.59%	-0.13%
业务招待费	37.34	0.21%	132.73	0.22%	16.64	12.54%	-0.01%
水电费	35.01	0.20%	113.66	0.19%	26.40	23.23%	0.01%
房租	21.24	0.12%	89.76	0.15%	-4.80	-5.35%	-0.03%
交通费	7.16	0.04%	41.76	0.07%	-13.12	-31.41%	-0.03%
其他	48.12	0.27%	359.30	0.59%	-166.86	-46.44%	-0.32%
合计	1,565.36	8.97%	6,359.57	10.55%	-98.15	-1.54%	-1.58%

管理费用率由 2025 年 10.55% 下降至 2026 年第一季度 8.97%，下降 1.58%，主要原因如下：①因办公区域调整，按照实际使用部门的性质调整了折旧费用的费用归属科目，计入管理费用的折旧摊销费用减少，收入占比下降 0.47%；②2025 年咨询服务费多发生在下半年，费用发生在各季度之间不均衡，收入占比下降 0.70%。

(3) 研发费用的变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2026 年第一季度		2025 年		年化变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
职工薪酬	1,215.07	6.96%	4,309.93	7.15%	550.35	12.77%	-0.19%
直接材料投入	295.73	1.70%	1,857.84	3.08%	-674.90	-36.33%	-1.38%
折旧摊销费	113.65	0.65%	374.58	0.63%	80.00	21.36%	0.02%
检测费	16.70	0.10%	222.70	0.37%	-155.90	-70.00%	-0.27%

专业服务费	20.33	0.12%	254.95	0.42%	-173.63	-68.10%	-0.30%
其他	94.89	0.54%	254.28	0.42%	125.29	49.27%	0.12%
合计	1,756.37	10.07%	7,274.28	12.07%	-248.79	-3.42%	-2.00%

研发费用率由2025年12.07%下降至2026年第一季度10.07%，下降2.00%，主要是由于研发部门按照各研发项目的研发进度安排各细分费用项目的投入，研发进度与收入增长不存在直接匹配关系，使得研发费用占收入比例阶段性下降。

(4) 财务费用的变动情况如下：

项目	2026年第一季度		2025年		年化变动		收入占比变动
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	变动率	
利息支出	39.02	0.22%	299.41	0.50%	-143.34	-47.87%	-0.28%
减：利息收入	64.11	0.37%	579.75	0.97%	-323.30	-55.76%	-0.60%
汇兑损益	479.10	2.75%	192.45	0.32%	1,723.95	895.79%	2.43%
其他	4.76	0.03%	21.09	0.04%	-2.04	-9.64%	-0.01%
合计	458.77	2.63%	-66.80	-0.11%	1,901.87	-2,847.25%	2.74%

财务费用率由2025年-0.11%变动至2026年第一季度2.63%，增加2.74%，主要是由于美元对人民币汇率持续贬值，汇兑损失增加所致。

3、自主品牌市场推广费用、研发投入及海外产能建设相关费用增加的具体金额、用途及必要性

(1) 自主品牌市场推广费用、研发投入相关费用增加的具体金额具体如下：

项目	2026年第一季度			2025年		
	金额	同期变动金额	变动比例	金额	同期变动金额	变动比例
自主品牌销售收入	1,456.48	168.36	13.07%	5,645.32	-876.60	-13.44%
自主品牌销售费用	727.95	173.16	31.21%	3,320.06	2,085.31	168.89%
自主品牌研发费用	619.14	-46.64	-7.01%	2,831.39	939.05	49.62%

公司自主品牌是指由公司独立完成产品研发、商标注册，以自有品牌商标直接面向终端客户销售的系列产品。公司自主品牌产品包括内窥镜光源、摄像系统及腹腔镜等内窥镜器械和掌纹仪、场镜等光学产品，主要针对国内市场。

2025年自主品牌产品销售收入减少13.44%，主要是国内整机业务终端销售不及预期。2026年第一季度收入有所增加，整体波动不大。2025年国内医疗器械行业处于存量竞争、深度洗牌阶段，终端医疗设备采购需求阶段性偏弱，叠加公司自主品牌尚处于市场培育期，当期前置投放大量市场推广、新品研发投入

入，投入与收入转化存在时间周期，因此出现阶段性亏损。自主品牌是公司把握国产替代政策机遇、实现业务转型升级的核心战略布局，行业长期成长空间充足，持续投入具备合理性。

（2）自主品牌费用用途及必要性

①自主品牌销售费用

自主品牌销售费用主要包括职工薪酬、业务宣传费、样机折旧费用等，应用于自主品牌产品的市场推广，通过加快推进全国营销渠道和营销团队的建设，提升公司产品的品牌力度，扩大自主品牌产品的市场覆盖与临床渗透率。

2025 年公司围绕重点科室进行品牌建设和市场推广活动，进一步完善了全国营销网络，相关费用增加与公司业务发展阶段相匹配，具有合理性与必要性，具体如下：① 随着自主品牌业务拓展，公司持续扩充专业营销团队，以支撑全国化渠道布局、重点客户维护与经销商管理，职工薪酬相关费用随之相应增加；②公司围绕妇科、耳鼻喉等重点科室进行产品线推广布局，针对已上市产品通过临床试用、行业展会收集临床反馈，同步推送至研发端优化迭代；针对在研产品协助研发完成产品定义、定型。同时，通过客户邀约、学术会议、公众号/视频号内容运营等方式加强品牌力建设，相关宣传费、差旅费、推广物料费相应增加；③2025 年公司重点客户已覆盖妇科、耳鼻喉、手术室、医工四大方向，核心客户包括北京协和医院、同济大学附属同济医院、四川大学华西医院等全国三甲医院重点科室；经销商渠道布局逐步完善，全国一级代理商 40 余家，二级经销商 300 余家。为提升推广效率与品牌形象，公司配置的医疗器械样机数量持续增加，相应折旧摊销费用随之上升。

②自主品牌研发费用

为推进新产品开发与现有产品迭代升级，巩固核心竞争力，公司围绕自主品牌产品线持续加大研发投入。

2025 年公司积极拓展多科室临床应用的研发工作，包括双荧光成像等技术在多科室的临床应用可行性与需求预研。开展涵盖光源、摄像系统等关键模块的开发活动，启动妇科和头颈外科的临床应用研究，此外还围绕图像效果进行多参数优化，提升组织分辨力和边界识别精度，同时系统开展下一代平台核心单元技术的专项研究。上述工作的有序推进为技术路线选择、产品迭代方向及临床价值验证提供了关键依据。为支撑产品技术升级与新品研发，公司持续

引进专业技术人才，研发人员数量和工资水平不断提高；研发过程中进行产品测试、性能验证所需的检测费、材料费等投入增加。鉴于公司各研发工作推进需要，增加研发投入具有必要性，与目前公司发展需求相匹配。

（3）海外产能建设相关费用增加的具体金额具体如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2026 年第一季度			2025 年		
	金额	同期变动金额	变动比例	金额	同期变动金额	变动比例
海外产能建设费用	745.04	261.11	53.95%	2,866.64	1,670.72	139.70%

（4）海外产能建设费用用途及必要性

为应对关税风险，公司持续推进海外子公司的建设，保障海外生产基地的稳定运营。

2025 年，受美国对等关税政策影响，公司加快国内外产能布局优化，确保市场供应稳定。目前，泰国子公司已建成内窥镜生产线和光源模组生产线，对美出口产品基本实现当地生产发货，有效降低关税影响；分析诊断整机设备也已在泰国子公司投产，拓展了公司在分析诊断类整机产品的海外业务；同时，公司启动了泰国子公司和美国子公司二期生产产线的建设，新增光学加工、镀膜、维修车间、整机装配、GMP 车间等。随着国外子公司建设不断推进，公司搭建了本地化运营、生产和管理团队，职工薪酬费用相应增加；为应对海外市场的法律法规、产品认证等合规要求，公司加大了咨询服务费等投入，保障项目合法合规推进；国外子公司日常办公、水电消耗、设备维护、低值易耗品采购等配套费用也相应增加。上述费用增加系公司优化产业布局的必要投入，是公司应对国际贸易环境变化、保障海外业务长期稳定发展的重要举措。

（二）结合 2026 年第一季度归母净利润同比仅增长 1.09% 的情形，说明“增收不增利”趋势的成因，该趋势是否具有持续性，以及你公司拟采取的改善措施

2026 年第一季度归母净利润若与营业收入保持相同增幅，较上年同期应增长 876.39 万元，与实际已实现增长之间的差异为 825.33 万元，主要差异及形成原因如下：①毛利金额少增长 207.17 万元，汇兑损失多增加 396.18 万元，主要是由于美元对人民币持续贬值，美元定价的业务毛利贡献减少，同时，持有美元资产的汇兑损失增加；②计入销售费用、管理费用和研发费用中的职工

薪酬多增加 281.20 万元，主要是由于公司 2025 年拓展了员工团队，人员相关费用增幅与营业收入增长不同步。其他因素的合计影响为-59.22 万元，占比 7.17%，影响不重大。前述重要因素一方面受货币市场汇率波动影响，一方面受公司管理及经营策略影响。公司认为，长期来看净利率水平将维持基本稳定并有小幅波动。

针对上述因素，公司拟采取如下措施：①加快境外回款及外币结汇的效率，在一定程度上减少汇率持续贬值的影响；②梳理岗位职责和 workflows，加强员工培训，提高员工工作效率；③在预算控制、日常监控、内部专项审计、费用考核方面加强费用管控力度，力求做到资源集中管理，提高费用效益。

虽然“增收不增利”现状短期存在，但是通过公司一系列改善措施，随着规模效应释放、费用管控以及经营效率提升，公司利润率将保持基本稳定。

（三）结合期间费用率变动情况，说明是否存在费用跨期处理的情形，是否存在通过调节费用确认时点调节利润的情形

一季度期间费用率的下降主要是由于公司对人工成本的总量控制及费用按需投入季度内存在轻微波动导致，各项期间费用的详细分析参见回复“问题一、（一）、2”。

公司费用严格按照权责发生制原则入账，公司建立了成本费用相关控制制度，明确入账时间要求。财务部门按规定严格根据合同条款和费用相关支持性单据判断费用归属期；财务部门结账前会下达结账通知，要求及时提交费用入账材料及预提明细，不允许费用跨期入账。综上，公司不存在费用跨期处理的情形，不存在通过调节费用确认时点调节利润的情形。

二、 会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的相关规定对海泰新光 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。

在对海泰新光 2025 年度的财务报表审计中，我们针对利润表整体、销售费用、管理费用、研发费用和财务费用科目主要执行了以下审计程序：

1. 了解、测试和评价与报表编制、销售费用、管理费用、研发费用和财务费用相关的内部控制设计和执行情况；
2. 对利润表各项目执行分析性复核程序；

3. 获取各项费用的明细，了解费用构成，并对各项费用执行分析性复核程序；

4. 对销售费用、管理费用和研发费用执行细节测试，抽样复核支持性文档，检查费用发生是否真实，费用入账是否准确；

5. 对销售费用、管理费和研发费用执行截止性测试；

6. 获取 2026 年第一季度的报表，查看关键指标的变动，访谈管理层以了解关键指标变动的原因；

7. 复核财务报表中销售费用、管理费用、研发费用和财务费用的相关披露。

基于我们为海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为：

1. 于 2025 年度公司的利润表、销售费用、管理费用、研发费用和财务费用的确认在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定；

2. 公司关于 2025 年净利率下降原因的相关说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致；

3. 公司关于不存在费用跨期处理情形、不存在通过调节费用确认时点调节利润情形的相关说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致。

问题二：关于研发费用增长

年报显示，你公司 2025 年度研发费用 7,274 万元，同比增长 34.34%，研发费用率 12.07%。但第四季度单季研发费用 2,116 万元，较上年同期 699 万元大幅增长 202.72%，占全年研发费用的 29.09%，显著高于其他季度。

请你公司：（1）列示 2025 年度各季度研发费用的明细构成及同比变动情况，说明第四季度研发费用异常增长的具体原因，是否存在年末集中确认研发费用调节利润的情形；（2）列示 2025 年度主要研发项目名称、研发内容、进展阶段、费用归集明细（包括人员薪酬、材料费、折旧摊销、委外费用等），说明研发费用归集的准确性和合规性；（3）结合研发项目进度和费用发生节奏，说明第四季度研发费用占全年比重接近 30%的合理性。

一、 公司回复

（一）列示 2025 年度各季度研发费用的明细构成及同比变动情况，说明

第四季度研发费用异常增长的具体原因，是否存在年末集中确认研发费用调节利润的情形

2025 年度各季度研发费用的明细构成及同比变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	第一季度			
	2025 年	2024 年	变动金额	变动比例
职工薪酬	984.27	984.88	-0.61	-0.06%
直接材料投入	399.51	353.82	45.69	12.92%
折旧摊销费	101.82	79.75	22.07	27.68%
检测费	35.66	11.41	24.25	212.45%
专业服务费	-	27.42	-27.42	-100.00%
其他	37.60	37.28	0.32	0.79%
合计	1,558.86	1,494.56	64.30	4.30%

单位：万元 币种：人民币

项目	第二季度			
	2025 年	2024 年	变动金额	变动比例
职工薪酬	1,026.62	995.23	31.39	3.15%
直接材料投入	431.88	484.79	-52.91	-10.91%
折旧摊销费	85.27	78.84	6.43	8.15%
检测费	51.30	14.82	36.48	246.15%
专业服务费	30.00	6.60	23.40	354.55%
其他	137.54	6.63	130.91	1,977.05%
合计	1,762.61	1,586.91	175.70	11.07%

单位：万元 币种：人民币

项目	第三季度			
	2025 年	2024 年	变动金额	变动比例
职工薪酬	1,039.24	1,078.40	-39.16	-3.63%
直接材料投入	499.54	453.45	46.09	10.16%
折旧摊销费	85.67	78.91	6.76	8.56%
检测费	98.08	1.85	96.23	5,201.62%
专业服务费	70.00	-	70.00	100.00%
其他	44.35	21.25	23.10	108.73%
合计	1,836.88	1,633.86	203.02	12.43%

单位：万元 币种：人民币

项目	第四季度			
	2025 年	2024 年	变动金额	变动比例
职工薪酬	1,259.80	64.89	1,194.91	1,841.29%
直接材料投入	526.91	413.12	113.79	27.54%
折旧摊销费	101.82	80.31	21.51	26.79%
检测费	37.66	8.73	28.93	331.51%
专业服务费	154.95	128.38	26.57	20.70%
其他	34.79	3.88	30.91	797.47%
合计	2,115.93	699.31	1,416.62	202.58%

2025 年第一季度至第三季度研发费用同期比较变动比例不重大，2025 年第

四季度研发费用 2,115.93 万元，2024 年第四季度研发费用 699.31 万元，同比增加 1,416.62 万元，同比增幅 202.58%，主要是由于职工薪酬同比增加 1,194.91 万元导致的，2024 年因第三期股权激励业绩考核未达标，在第四季度冲减了 2024 年当年以及以前年度计提的股份支付费用，合计 825.18 万元。同时剔除 2025 年和 2024 年第四季度股份支付费用的影响后，2025 年第四季度研发费用同比增加 571.51 万元，一方面是由于公司结合 2026 年研发项目规划，在第四季度提前开展研发人员招聘工作，使得当季度研发人员薪酬同比增加；另一方面是部分研发项目在第四季度进入测试阶段，材料费、检测费等研发投入有所增加。

综上，公司严格按照研发进度开展研发活动，研发投入受项目周期、人员储备等影响季度之间有所波动，波动具有合理性，不存在年末集中确认研发费用调节利润的情形。

（二）列示 2025 年度主要研发项目名称、研发内容、进展阶段、费用归集明细（包括人员薪酬、材料费、折旧摊销、委外费用等），说明研发费用归集的准确性和合规性

2025 年主要在研项目情况如下：

单位：万元 币种：人民币

序号	项目名称	研发内容	进展或阶段性成果	职工薪酬	直接材料投入	折旧摊销费	检测费	专业服务费	其他	合计
1	妇科内窥镜影像及手术器械方案的研发	针对与妇科临床相关的应用场景，开展宫腹腔内窥镜、影像系统及各类器械的开发。	宫腔镜手术器械、宫腔内窥镜及配件、气腹机、4K 内窥镜一体化摄像系统已获得注册证	434.94	40.49	118.66	45.73	100.00	34.82	774.64
2	头颈外科内窥镜影像及手术器械方案的研发	针对耳鼻喉科和神经外科门诊、日间手术和手术室临床应用场景，开展影像系统、内窥镜及鞘、各类器械及手术显微镜的开发。	耳镜手术器械已提交注册。脑室镜、鼻窦镜手术器械、神经外科手术器械在注册检验中	867.65	220.41	53.54	23.59	69.73	21.96	1,256.89
3	口腔光学影像方案的研发	利用中国在供应链方面的优势和公司的欧美布局优势，建立面向欧美市场的口腔类产品自主品牌。针对公司光学方面的优势特点，提供影像化、数字化、人工智能化产品方案。	已初步完成产品规划，开始产品设计	298.99	116.30	18.68	1.94	-	25.79	461.69
4	外科电子内窥镜产品的开发	开发用于外科手术的一次性和复用电子内窥镜产品，目前主要有一次性肾镜、一次性电子膀胱肾盂镜。	已开展一次性电子膀胱肾盂镜的预研工作	866.82	490.06	2.74	127.72	-	40.48	1,527.83
5	神经网络技术与内窥镜技术的结合及临床应用研究	研究用 AI 技术提升内窥镜图像质量，项目在进行过程中，跟随行业发展，正在调研并开展 AI 技术辅助诊疗的预研工作。	已开展用 AI 技术提升内窥镜图像质量的相关工作，正在调研并开展 AI 技术辅助诊疗的预研工作	788.77	352.88	87.60	10.99	54.23	56.51	1,350.98

2025 年在研项目投入金额大于 1,000 万的项目情况如下：

(1) 头颈外科内窥镜影像及手术器械方案的研发

单位：万元 币种：人民币

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
职工薪酬	152.49	199.95	214.74	300.48	867.65
直接材料投入	66.43	50.70	40.48	62.80	220.41
折旧摊销费	17.25	19.89	11.62	4.77	53.54
检测费	-	21.30	0.83	1.46	23.59
专业服务费	-	-	-	69.73	69.73
其他	9.15	6.76	2.48	3.57	21.96
合计	245.32	298.60	270.16	442.81	1,256.89

(2) 外科电子内窥镜产品的开发

单位：万元 币种：人民币

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
职工薪酬	22.76	22.44	254.71	566.92	866.82
直接材料投入	5.15	24.26	219.27	241.37	490.06
折旧摊销费	0.42	0.42	1.82	0.09	2.74
检测费	-	-	94.94	32.78	127.72
其他	1.62	0.86	22.54	15.47	40.48
合计	29.95	47.98	593.27	856.63	1,527.83

(3) 神经网络技术与内窥镜技术的结合及临床应用研究

单位：万元 币种：人民币

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
职工薪酬	289.88	275.95	108.15	114.79	788.77
直接材料投入	46.41	71.41	138.50	96.56	352.88
折旧摊销费	26.66	9.54	16.33	35.07	87.60
检测费	-	10.99	-	-	10.99
专业服务费	-	-	-	54.23	54.23
其他	9.72	16.84	16.06	13.88	56.51
合计	372.67	384.73	279.04	314.53	1,350.98

公司建立了完善的研发活动相关内控机制、设置了专门的研发部门以及清晰的研发组织架构，研发活动的相关成本费用按照研发项目进行归集与核算，符合《企业会计准则》等规定的要求。公司严格按照权责发生制计提各项研发费用，具体费用的归集标准如下：

序号	费用项目	归集和核算情况
1	职工薪酬	公司将研发部门的员工薪酬计入研发费用核算。具体流程为：研发部门按月统计研发人员工时，经研发部门负责人及人力资源负责人审批确认后，由人力资源部门根据审核通过的工时表，将人员薪酬分摊到对应研发项目。财务人员分摊结果审核无误后，根据分摊后工资表进行账务处理。
2	直接材料投入	公司研发物料和生产物料以用途为核心进行区分管理，严格区分研发领用与生产领用，研发物料出入库均执行权限审批流

		程，出入库记录完整。具体流程为：研发部门领料时，由研发人员在 ERP 系统提交其他出库申请单，申请单中明确维护领料部门、领料人、研发项目等信息，经部门经理审批通过后，仓库人员根据审批后出库申请单下推生成其他出库单，财务审核单据无误后，于月末结账时将其他出库单生成凭证，将领料成本归集到对应的研发项目。
3	折旧摊销费	公司每年根据年度研发项目计划，将用于研发活动的仪器、设备、软件、专利权等资产对应至具体研发项目。每月研发部门根据财务部门提供的折旧费用分配表结合资产实际使用情况匹配至对应的研发项目，财务人员根据研发部门分摊至各项目的折旧摊销数据进行账务处理，将折旧摊销费归集至对应研发项目。
4	其他费用	业务人员在提报请款单、费用报销申请时，选择对应研发项目。财务会计根据权责发生制原则，将相关费用准确归集至对应研发项目。

综上，公司报告期内研发费用的归集和核算合规准确。

（三）结合研发项目进度和费用发生节奏，说明第四季度研发费用占全年比重接近 30%的合理性

2025 年公司各研发项目整体按计划有序推进，项目研发进度与费用发生节奏相匹配，第四季度研发费用环比其他季度有所增加，全年占比有所提高，主要是公司外科电子内窥镜产品的开发、头颈外科内窥镜影像及手术器械方案的研发、神经网络技术与内窥镜技术的结合及临床应用研究项目中的多种产品在第四季度进入测试阶段，材料费、专业服务等研发投入有所增加。其中外科电子内窥镜产品开发项目，主要开发用于外科手术的一次性和复用电子内窥镜产品，在第三、四季度部分研发工作由预研转入开发阶段，重点推进一次性电子膀胱肾盂镜的研发工作，项目增配了研发人员，人工成本和材料费均有增加。头颈外科内窥镜影像及手术器械方案的研发项目第四季度部分产品进入开发和测试阶段，重点包括鼻窦镜样机开发、鼻窦镜器械注册检验工作的开展，开发人员、测试人员进入项目，人工成本增加。另外结合 2026 年研发项目规划，公司在第四季度提前开展研发人员招聘工作，招聘的研发人员于 2025 年第四季度入职并直接参与研发项目，同时叠加股权激励费用确认影响，使得当季度研发人员薪酬增加。第四季度研发费用占全年比重接近 30%具有合理性。

二、 会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的相关规定对海泰新光 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。

在对海泰新光 2025 年度的财务报表审计中，我们针对研发费用科目主要执行了以下审计程序：

1. 了解、测试和评价与研发费用相关的内部控制设计和执行情况；
2. 获取研发费用的明细，了解费用构成，并对研发费用执行分析性复核程序；
4. 对研发费用执行细节测试，抽样复核支持性文档，检查费用发生是否真实，费用入账是否准确；
5. 对研发费用执行截止性测试；
6. 复核财务报表中研发费用的相关披露。

基于我们为海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为：

1. 于 2025 年度公司研发费用的确认在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定；
2. 公司关于第四季度研发费用增长原因及不存在年末集中确认研发费用调节利润情形的说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致；
3. 公司关于研发费用归集的准确性和合理性的说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致。

问题三：关于收入确认和客户集中度

年报显示，你公司 2025 年度实现营业收入 6.03 亿元，同比增长 36.08%，但各季度收入波动较大：第一季度 1.47 亿元、第二季度 1.19 亿元、第三季度 1.82 亿元、第四季度 1.55 亿元，其中第三季度收入同比大幅增长 85.26%。公司解释称第二季度收入下降系受美国对等关税影响，部分应发产品延迟至第三季度发出。你公司医用内窥镜器械收入 4.76 亿元，占主营业务收入的 79.32%，前五大客户收入占比较高。

请你公司：（1）结合海关出口数据、物流单据、客户验收时点及销售合同

条款，说明 2025 年度各季度收入确认时点的合理性，特别是第二季度收入大幅下降、第三季度收入同比大幅增长 85.26% 的原因，是否存在年底突击确认收入或跨期调节收入的情形；（2）补充披露 2025 年度及 2026 年第一季度前五大客户的名称、销售金额、销售产品品类、占营业收入的比重，以及上述客户是否与你公司、控股股东、实际控制人存在关联关系，并说明前五大客户集中度较 2024 年度是否进一步上升；（3）结合应收账款账龄分析、客户信用状况、历史回款情况及同行业可比公司坏账准备计提比例，说明你公司应收账款减值准备计提是否合理充分；（4）请年审会计师说明对公司境外收入采取的审计程序及其充分性、有效性，包括但不限于境外客户的函证与走访具体情况、与出口退税、外管局收汇数据、中信保数据等第三方数据的验证及匹配情况等。

一、 公司回复

（一）结合海关出口数据、物流单据、客户验收时点及销售合同条款，说明 2025 年度各季度收入确认时点的合理性，特别是第二季度收入大幅下降、第三季度收入同比大幅增长 85.26% 的原因，是否存在年底突击确认收入或跨期调节收入的情形

2025 年度各季度营业收入及同比变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

期间	2025 年		2024 年		变动金额	变动比例
	金额	全年占比	金额	全年占比		
第一季度	14,689.01	24.38%	11,764.19	26.57%	2,924.82	24.86%
第二季度	11,872.03	19.70%	10,277.43	23.21%	1,594.60	15.52%
第三季度	18,202.69	30.20%	9,825.45	22.19%	8,377.24	85.26%
第四季度	15,497.41	25.72%	12,415.95	28.03%	3,081.46	24.82%
合计	60,261.14	100.00%	44,283.02	100.00%	15,978.12	36.08%

从全年四个季度来看，第二季度的营业收入最低、第三季度的营业收入最高，主要原因是由于从四月开始美国对全球征收对等关税，公司进行相应的产业布局调整，受调整周期影响，部分第二季度应发产品延迟到第三季度发出。扣除这个原因，公司全年四个季度的营业收入保持相对稳定。

公司根据与美国客户约定的贸易条款，于产品交付至买方指定收货地点，客户签收确认完成产品交付义务后确认产品销售收入。

公司是按照客户订单需求安排发货，第四季度发货对应的报关单、物流单、验收单均发生在当期，所有收入均有真实物流、单据流和客户验收凭证支撑。如上所述，剔除关税的影响，公司全年四个季度的营业收入保持相对稳定，发

货节奏平稳，不存在年底突击确认收入或者跨期调节收入的情形。

(二) 补充披露 2025 年度及 2026 年第一季度前五大客户的名称、销售金额、销售产品品类、占营业收入的比重，以及上述客户是否与你公司、控股股东、实际控制人存在关联关系，并说明前五大客户集中度较 2024 年度是否进一步上升

2025 年度及 2026 年第一季度前五大客户情况如下：

单位：万元 币种：人民币

年度/期间	排名	客户名称	销售金额	占比	毛利率	销售产品品类	是否存在关联关系
2025 年度	1	客户 1	40,540.72	67.58%	71.57%	内窥镜器械及内窥镜维修	否
	2	客户 2	3,188.13	5.31%	74.53%	内窥镜器械	否
	3	客户 3	2,664.82	4.44%	41.19%	光学产品	否
	4	客户 4	1,528.94	2.55%	54.02%	光学产品	否
	5	客户 5	1,131.31	1.89%	41.41%	光学产品	否
	合计		49,053.91	81.77%	/	/	/
2026 年第一季度	1	客户 1	12,829.84	73.90%	69.75%	内窥镜器械及内窥镜维修	否
	2	客户 3	538.28	3.10%	41.88%	光学产品	否
	3	客户 5	474.36	2.73%	47.35%	光学产品	否
	4	客户 4	351.03	2.02%	51.95%	光学产品	否
	5	客户 6	327.67	1.89%	47.40%	光学产品	否
	合计		14,521.19	83.65%	/	/	/

2025 年度及 2026 年第一季度客户 1 按销售产品品类区分收入情况如下：

单位：万元 币种：人民币

年度/期间	客户名称	销售金额	占比	销售产品品类	是否存在关联方关系
2025 年度	客户 1	33,743.37	56.25%	内窥镜器械	否
		6,797.35	11.33%	内窥镜维修	否
	合计：	40,540.72	67.58%	/	/
2026 年第一季度	客户 1	11,208.70	64.57%	内窥镜器械	否
		1,621.14	9.34%	内窥镜维修	否
	合计：	12,829.84	73.90%	/	/

2025 年度及 2026 年第一季度客户 1 区域收入及毛利率情况如下：

单位：万元 币种：人民币

区域	2026 年第一季度		2025 年度	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
国内销售	302.95	58.24%	1,298.76	60.72%
国外销售	12,526.89	70.03%	39,241.96	71.93%

合计：	12,829.84	69.75%	40,540.72	71.57%
-----	-----------	--------	-----------	--------

2024 年度、2025 年度及 2026 年第一季度前五大客户销售收入占比分别为 76.06%、81.77%及 83.65%，2025 年度及 2026 年第一季度前五大客户占比较 2024 年度进一步提升，主要原因是近年来客户 1 业务规模扩大带动公司与该客户合作规模持续扩大，销售收入占比由 2024 年度的 58.76%提升至 2026 年第一季度的 73.90%，其他客户销售收入占比相对稳定。公司已积极搭建国内自主品牌销售渠道并拓展海外其他客户，2025 年其他客户收入同比增长 7.09%，长期将降低对单一客户的依赖风险。

2026 年第一季度客户 1 国内销售和国外销售毛利率均有所下降，具体原因如下：国内销售因产品生产和销售规模不大，规模效应还未显现，固定成本增加导致毛利有所下降；国外销售因中美泰三地协同布局货运成本增加、销售产品结构变动部分产品降价、维修产品状态差异使得维修领料短期内增加等多方面因素的影响，毛利率有所下降。

（三）结合应收账款账龄分析、客户信用状况、历史回款情况及同行业可比公司坏账准备计提比例，说明你公司应收账款减值准备计提是否合理充分

近 3 年，应收账款账龄及期后回款情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2023 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2025 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
年末原值账龄信息：						
1 年以内	8,658.88	99.80%	12,294.30	99.82%	10,944.14	99.32%
1-2 年	7.85	0.09%	4.82	0.04%	62.91	0.57%
2-3 年	-	0.00%	7.85	0.06%	0.66	0.01%
3 年以上	9.60	0.11%	9.50	0.08%	11.77	0.11%
合计	8,676.33	100.00%	12,316.47	100.00%	11,019.48	100.00%
期后回款信息：						
截至 2026 年 4 月 24 日（财务报告批准报出日）	8,663.80	99.86%	12,260.75	99.55%	10,265.21	93.16%

2023 年前六大客户的应收账款余额及截至 2026 年 4 月 24 日的回款情况如下：

单位：万元 币种：人民币

客户名称	年末原值	期后回款金额	回款占比
客户 1	4,166.35	4,166.35	100.00%
客户 2	703.82	703.82	100.00%

客户 7	580.43	580.43	100.00%
客户 5	404.27	404.27	100.00%
客户 3	291.10	291.10	100.00%
客户 4	260.98	260.98	100.00%
合计	6,406.95	6,406.95	100.00%

2024 年前六大客户的应收账款余额及截至 2026 年 4 月 24 日的回款情况如下：

单位：万元 币种：人民币

客户名称	年末原值	期后回款金额	回款占比
客户 1	6,954.76	6,954.76	100.00%
客户 2	1,696.40	1,696.40	100.00%
客户 8	454.26	454.26	100.00%
客户 3	428.74	428.74	100.00%
客户 5	418.00	418.00	100.00%
客户 9	254.05	254.05	100.00%
合计	10,206.21	10,206.21	100.00%

2025 年前六大客户的应收账款余额及截至 2026 年 4 月 24 日的回款情况如下：

单位：万元 币种：人民币

客户名称	年末原值	期后回款金额	回款占比
客户 1	6,162.49	6,162.49	100.00%
客户 2	766.28	766.28	100.00%
客户 5	665.86	370.75	55.68%
客户 9	339.47	289.29	85.22%
客户 3	312.43	312.43	100.00%
客户 10	260.00	260.00	100.00%
合计	8,506.53	8,161.24	95.94%

应收账款前六大客户为上市公司子公司或经营规模较大的知名企业，客户资信较好。

公司及同行业可比公司的坏账准备计提比例如下：

账龄	公司	联影医疗	澳华内镜	开立医疗	天松医疗
1 年以内	3.00%	2.50%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2 年	20.00%	10.13%	10.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	50.00%	24.95%	30.00%	30.00%	30.00%
3 年以上	100.00%	48.49%	100.00%	100.00%	100.00%

公司各账龄期间应收账款坏账准备计提比例在可比公司范围内或高于可比公司，与可比公司不存在重大差异。

综上，公司应收账款减值准备计提合理充分。

二、会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的相关规定对海泰新光 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。

在对海泰新光 2025 年度的财务报表审计中，我们针对收入确认包括境外收入确认主要执行了以下审计程序：

1. 了解、测试和评价与境外销售收入相关的内部控制设计和执行情况；

2. 检查主要客户的销售合同条款，以评估管理层关于销售商品控制权转移时点的判断；

3. 获取公司到客户的销售明细并对主要客户的构成及变动情况进行分析，识别是否存在重大新增客户并了解原因；

4. 向主要客户就销售额和应收账款余额进行函证；

本年度针对境外收入执行函证程序的具体情况如下：

函证信息包含 2025 年度交易额及 2025 年末余额，已函证客户销售金额为 4.40 亿元，占公司境外收入金额的比例为 96.54%。所有函证均于报告日之前收回，函证回函均无差异。

本年度未执行走访程序，主要原因是项目组于 2025 年 3 月对境外第一大客户进行了实地走访，间隔时间较短，同时考虑到该客户为知名上市公司子公司且针对境外收入确认执行了函证、细节测试、回款核对等程序，可以获得充分适当的审计证据，因此，2025 年度未执行走访程序。

5. 抽样选取销售记录，检查至销售合同或订单、出库单、商品签收单等原始单据，核对是否相符；

6. 对于收入执行分析性程序，包括按照收入类型、客户类型、产品类型、月度期间、前五大客户合计收入变动及占比变动等维度执行分析并与对比期间的数据进行比较分析；

7. 对于毛利率执行分析性程序，包括按照收入类型、产品类型等维度执行分析并与对比期间的数据进行比较；

8. 执行截止性测试，检查收入是否确认在恰当的会计期间；

9. 执行外部信息的核对程序，包括出口退税申报信息、外汇收汇信息等；

获取重要境内子公司生产企业出口货物劳务免抵退税申报明细表并与境外收入进行核对，未发现重大差异，具体核对情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	金额
境内公司对集团内境外子公司销售①	21,953.67
境内公司对境外第三方销售②	9,153.32
境外子公司生产增值、毛利金额及库存变动金额③	14,428.65
境外收入金额④=①+②+③	45,535.64
境内公司境外销售金额⑤=①+②	31,106.99
执行出口报关数据核对程序金额⑥	30,960.26
执行程序占比⑦=⑥/⑤	99.53%
执行出口报关数据核对程序金额⑥	30,960.26
上年收入本年申报退税⑧	2,823.59
本年收入下年申报退税⑨	-5,655.39
不得免抵退销售额⑩	-4,196.00
调节后免抵退税销售收入⑪=⑥+⑧+⑨+⑩	23,932.46
本年申报免抵退税总金额⑫	2,994.32
测算免抵退税率⑬=⑫/⑪	13%
法定免抵退税率	13%

获取自国家外汇管理局数字外管平台导出的 2025 年度收汇数据，与账面外汇收款数据进行核对，未发现重大差异，具体情况如下：

单位：万元 币种：美元

项目	金额
账面外汇收汇金额	2,335.60
外管局收汇金额	2,197.69
差异	137.91

差异主要是由于服务类业务收入不涉及货物报关出口，回款不通过外汇管理局导致。

境外客户相对集中且为知名客户，公司未通过中信保对应收账款进行投保，因此，无需进行中信保数据核对。

10. 获取主要收款账户的全年银行流水和账面记录进行核对，如有差异，查找差异原因，从而确认账面记录和银行流水的完整性。抽样选取账面明细中的收付款交易，核对至网银资金流水或银行收付款原始单据；

11. 评估财务报表中关于收入披露的充分性。

根据执行函证程序、对出口退税数据、收汇数据、银行流水等第三方证据的核对结果，项目组对境外收入已获得充分适当的审计证据，各项程序已有效执行。

在对海泰新光 2025 年度的财务报表审计中，我们针对应收账款科目主要执

行了以下审计程序：

1. 了解、评价并测试公司应收账款管理的内控制度设计和执行；
2. 获取公司 2025 年末应收账款明细表，分析账龄的合理性；
3. 对应收账款的账龄执行账龄测试并对坏账准备的计提金额执行重新计算程序；
4. 复核并评价管理层用以估计应收账款坏账准备的“预期信用损失模型”；
5. 将公司各账龄段及整体预期信用损失率与同行业公司进行比较，分析是否存在重大异常，复核公司 2025 年末应收账款坏账准备计提方法是否与往年一致；
6. 获取并检查公司截至 2026 年 4 月 24 日应收账款期后回款的明细；
7. 评估财务报表中与应收账款预期信用损失相关披露的充分性。

基于我们为海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为：

1. 公司 2025 年度的收入确认和 2025 年 12 月 31 日的应收账款的确认在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定；
2. 公司关于收入确认时点的合理性以及不存在年底突击确认收入或跨期调节收入的情形的相关说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致；
3. 公司关于应收账款减值准备计提合理充分的相关说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致。

问题四：关于海外资产情况

年报显示，你公司已形成“中国（青岛+淄博）—泰国—美国”三地协同生产布局。报告期内公司持续推进泰国子公司、美国奥美克相关厂区及配套项目建设，涉及海外在建工程、固定资产、长期资产资本化等事项。

请你公司：（1）说明泰国工厂和美国奥美克截至 2025 年末的建设进展，包括投资总额、已投入金额、预计达产时间、设计产能、2025 年度实际产量及产能利用率、实际产出产品的品类、销售金额及占营业收入的比重；（2）说明海外在建工程转固判断标准、确认时点、审批流程、相关支出及资本化情况；（3）说明三地协同生产的具体分工安排，以及海外产能建设对公司生产经营的

影响。

一、 公司回复

（一）说明泰国工厂和美国奥美克截至 2025 年末的建设进展，包括投资总额、已投入金额、预计达产时间、设计产能、2025 年度实际产量及产能利用率、实际产出产品的品类、销售金额及占营业收入的比重

截至 2025 年末泰国工厂和美国奥美克的建设进展如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	泰国工厂	美国奥美克
预计投资总额	8,000.00	10,000.00
已投入金额	2,566.83	6,422.75
达产时间	2025 年 3 月	2024 年 7 月
设计产能	内窥镜装配 20,000 支 光源模组装配 10,000 支	内窥镜装配 5,000 支 内窥镜维修 20,000 支
2025 年度实际产量	内窥镜装配 10,000 支 光源模组装配 6,750 支	内窥镜装配 4,780 支 内窥镜维修 10,600 支
产能利用率	内窥镜装配 50% 光源模组装配 68%	内窥镜装配 96% 内窥镜维修 53%
实际产出产品品类	内窥镜装配、光源模组装配	内窥镜装配、内窥镜维修
对外销售金额（注）	0.00	36,006.99
占营业收入的比重	0.00%	59.75%

注：泰国工厂不进行对外销售，生产形成半成品销售给美国奥美克进一步生产后，由美国奥美克形成最终产成品销售给第三方客户，因此，泰国工厂无对外销售金额。泰国工厂产品经美国工厂销售的数量为：内窥镜装配 5,900 支，光源模组 4,800 支。

（二）说明海外在建工程转固判断标准、确认时点、审批流程、相关支出及资本化情况

海外在建工程转固的确认时点为达到预定可使用状态，具体标准如下：

类别	结转固定资产的标准
房屋及建筑物	竣工验收
机器设备	试运行已达到预期效果
运输工具	试运行已达到预期效果

海外在建工程验收审批情况如下：

公司目前实行跨部门工程验收审批流程，工程完工后由工程项目组组织施工单位及相关责任部门开展验收工作，大额工程项目按需组织第三方审计。具体审批流程为：当在建项目达到预定可使用状态时，由工程项目组人员填写工程竣工验收单，工程项目人员会同施工单位、使用部门负责人对施工范围、工程质量、工程资料是否齐全等内容逐项确认，并在验收单上签字确认，给出验收意见。最后，财务部门对验收资料复核，无误后执行在建工程转固账务处理。

美国奥美克和泰国厂区投入情况如下：

币种，单位：人民币，万元

项目名称	投入金额	核算科目	是否已达到预定可使用状态
美国厂区房屋工程	6,016.32	固定资产	是
美国厂区机器设备	406.43	固定资产	是
美国厂区投入小计	6,422.75	/	/
泰国厂区一期租赁房屋装修工程	371.27	长期待摊费用	是
泰国厂区机器设备	2,037.44	固定资产	是
泰国厂区二期房屋工程	158.12	在建工程	否
泰国厂区投入小计	2,566.83	/	/

（三）说明三地协同生产的具体分工安排，以及海外产能建设对公司生产经营的影响

公司从 2023 年开始美国子公司和泰国子公司的生产线建设。2024 年 7 月，美国子公司通过了大客户的认证，开始承接客户订单；2024 年年底，泰国子公司生产线建成并陆续向客户提交变更申请，2025 年 3 月底部分产品通过客户三方认证；2025 年 3 月开始，成品陆续转移到泰国工厂生产并直接从泰国发货到美国子公司。在成品的生产产能布局上，泰国工厂承担光源全部产能，承担内窥镜 80% 的产能，美国子公司承担内窥镜 20% 的产能。公司在美国和泰国的产业链布局，加强了公司与大客户合作的灵活度和广度。公司三地协同生产布局不会对公司生产经营产生不利影响。

二、会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的相关规定对海泰新光 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。

在对海泰新光 2025 年度的财务报表审计中，我们针对境外在建工程、固定资产主要执行了以下审计程序：

1. 了解、测试和评价与在建工程、固定资产相关的内部控制设计和执行的有效性；
2. 抽选样本对固定资产执行盘点程序；
3. 对于本年新增在建工程，选取样本检查相关支持性文件（例如，合同、发票等）；
4. 检查大额新增固定资产/在建工程的合同、发票、转固文件等，对资产确认的金额和时点进行核对；

5. 了解管理层识别减值迹象的标准，并获取年末关于固定资产、在建工程的减值迹象分析文件，复核管理层的减值迹象分析过程以评估其合理性；

6. 报告日前，执行在建工程完工进度的期后程序，了解是否存在工程延期的情况。若存在延期，复核管理层关于延期事项对资产减值是否存在影响的分析。

基于我们为海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为：

1. 公司截至 2025 年 12 月 31 日的境外在建工程、固定资产在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定；

2. 公司关于泰国工厂和美国奥美克截至 2025 年末的建设进展的相关说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致；

3. 公司关于海外在建工程转固判断标准、确认时点、审批流程、相关支出及资本化情况的相关说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致。

问题五：关于货币资金和募集资金存管与使用

年报显示，你公司 2025 年末货币资金 5.88 亿元，资金储备充裕。但同期新增短期借款 5,873 万元、长期借款 7,004 万元，有息负债合计约 1.29 亿元，资产负债率从 2023 年的 7.32% 快速上升至 2025 年的 17.74%。在货币资金充裕的情况下新增大额借款。

请你公司：（1）说明 2025 年末货币资金 5.88 亿元的具体构成，包括库存现金、银行存款、其他货币资金的金额及占比，其中受限资金的金额及比例、存放地点（境内/境外）、存款利率及收益情况；（2）说明 2025 年度新增短期借款和长期借款的具体用途、借款方、借款期限及还款安排；（3）说明公司货币资金尤其是募集资金使用方面的内控有效性，相关支付审批与重大投资方面的内部控制是否建立健全并有效运行。

一、 公司回复

（一）说明 2025 年末货币资金 5.88 亿元的具体构成，包括库存现金、银行存款、其他货币资金的金额及占比，其中受限资金的金额及比例、存放地点（境内/境外）、存款利率及收益情况

2025 年末货币资金具体构成如下：

单位：万元 币种：人民币		
项目	2025 年	占比
库存现金	15.53	0.03%
银行存款	57,010.21	97.00%
其他货币资金	1,743.47	2.97%
应计利息	7.06	0.01%
合计	58,776.27	100.00%

2025 年末，公司不存在因质押、冻结等使用权受限的货币资金，存放于境外的货币资金金额为 17,789.89 万元。

境内存款活期存款利率为 0.05%，协定存款利率为 0.45%/1.10%；美国活期存款账户利率为 0.00%，储蓄存款账户一般利率为 0.04%，2025 年度申请优惠权益期间获得的高利率为 2.34%-4.44%；泰国美元账户利率为 0.05%、泰铢账户利率 0.15%。2025 年度公司取得利息收入 579.75 万元。

2025 年末境内货币资金存放于募集资金专户的余额为 30,047.94 万元，需按照募集资金的使用用途专款专用，不可用于股份回购，在获得审批后仅临时用于日常经营周转。公司取得借款用于股份回购及补充境内流动资金，在货币资金充裕的情况下新增借款，具备合理性。

(二) 说明 2025 年度新增短期借款和长期借款的具体用途、借款方、借款期限及还款安排

2025 年度新增短期借款和长期借款的具体情况如下：

单位：万元 币种：人民币

借款类型	借款方	金额	借款用途	借款期限	还款安排
短期借款	青岛海泰新光科技股份有限公司	1,000.00	日常生产经营	2025 年 2 月 26 日至 2026 年 2 月 25 日	到期一次还款
短期借款	青岛海泰新光科技股份有限公司	1,000.00	日常生产经营	2025 年 4 月 25 日至 2026 年 4 月 24 日	到期一次还款
短期借款	青岛海泰新光科技股份有限公司	2,000.00	日常生产经营	2025 年 6 月 27 日至 2026 年 6 月 26 日	到期一次还款
短期借款	青岛海泰新光科技股份有限公司	1,000.00	日常生产经营	2025 年 7 月 22 日至 2026 年 7 月 21 日	到期一次还款
短期借款	青岛海泰新光科技股份有限公司	1,000.00	日常生产经营	2025 年 7 月 29 日至 2026 年 7 月 28 日	到期一次还款
短期借款	青岛奥美克医疗科技有限公司	1,000.00	日常生产经营	2025 年 3 月 31 日至 2026 年 3 月 30 日	到期一次还款
长期借款	青岛海泰新光科技股份有限公司	4,500.00	股份回购	2025 年 3 月 31 日至 2028 年 3 月 27 日	2025 年 9 月 27 日、2026 年 3 月 27 日、2026 年 9 月 27 日、2027 年 3 月 27 日、2027 年 9 月 27 日各还款 112.50 万元，2028 年 9 月 27 日还款 3,937.50 万元
长期借款	青岛海泰新光科技股份有限公司	1,000.00	日常生产经营	2025 年 4 月 29 日至 2026 年 10 月 28 日	2025 年 10 月 28 日、2026 年 4 月 28 日各还款 5.00 万元，2026 年 10 月 28 日还款 990.00 万元
长期借款	青岛海泰新光科技股份有限公司	1,800.00	股份回购	2025 年 12 月 24 日至 2028 年 3 月 27 日	2026 年 3 月 27 日、2026 年 9 月 27 日、2027 年 3 月 27 日及 2027 年 9 月 27 日各还款 45.00 万元，2028 年 3 月 27 日还款 1,620.00 万元

（三）说明公司货币资金尤其是募集资金使用方面的内控有效性，相关支付审批与重大投资方面的内部控制是否建立健全并有效运行

公司建立了覆盖货币资金全流程的内部控制体系，制定并持续执行《货币资金控制制度》、《募集资金管理制度》、《对外投资管理制度》、《海泰新光权限手册》等一系列内部控制制度，对货币资金的日常管理、支付审批、募集资金专户存储与使用、重大投资决策与执行等环节进行了明确规范，确保相关业务均在制度框架内开展。针对募集资金管理，公司严格按照上市公司募集资金管理和使用的监管要求，对募集资金实行专户存储、三方（四方）监管、专款专用，与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了《募集资金三方（四方）监管协议》，明确了各方的监管责任，从制度层面杜绝募集资金违规挪用、占用的风险。

公司建立了分级授权的资金支付审批流程，根据业务类型、支付金额设置了不同层级的审批权限。公司建立了重大投资决策机制，制定了明确的《对外投资管理制度》，对重大投资的立项、调研、论证、决策、执行、后续管理等全流程进行规范。

综上，报告期内，公司货币资金管理、募集资金使用及重大投资相关的内部控制制度均已建立健全，并得到了有效执行。公司不存在货币资金管理重大缺陷、募集资金违规使用、重大投资决策程序不规范等情形，相关内部控制能够有效保障公司资金安全、规范资金使用、防范投资风险。

二、 会计师回复

我们按照中国注册会计师审计准则的相关规定对海泰新光 2025 年度的财务报表进行了审计，旨在对海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见。在对海泰新光 2025 年度的财务报表审计中，我们针对货币资金、短期借款及长期借款科目主要执行了以下审计程序：

1. 了解、评价并测试公司对货币资金（包括募集资金使用）、短期借款及长期借款相关内部控制的设计及执行；
2. 对货币资金、短期借款及长期借款执行分析性复核程序；
3. 获取已开立账户清单，与账面银行账户进行核对，关注银行账户用途，询问新开账户和注销账户的原因；

4. 对公司所有银行账户实施函证程序，并将回函金额核对到银行余额调节表中的银行余额或账面余额（无余额调节项的账户）；

5. 获取借款明细表并与账面核对一致，包括年初余额、本年新增金额、本年偿还金额、年末余额、借款期限、借款利率等信息，并将年初对于年末尚未偿还的借款，将明细表中的年末余额、借款期限、借款利率等信息与银行回函进行核对；

6. 对新增借款，获取借款协议并执行详细测试，以验证记录的债务金额、利率、到期日、抵质押资产和担保人等条款的准确性及是否得到恰当的列报；

7. 复核货币资金、短期借款和长期借款的相关披露。

基于我们为海泰新光 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为：

1. 公司截至 2025 年 12 月 31 日的货币资金、短期借款和长期借款在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定；

2. 公司关于货币资金的相关情况说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致；

3. 公司关于短期借款和长期借款的相关情况说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致；

4. 公司关于货币资金尤其是募集资金使用方面的内控有效性，相关支付审批与重大投资方面的内部控制已建立健全并有效运行的相关说明，在所有重大方面与我们在执行审计工作中获取的资料以及了解的信息一致。

特此公告。

青岛海泰新光科技股份有限公司董事会

2026 年 6 月 30 日