



关于北京康乐卫士生物技术股份有限公司 2025 年年度报告的问询函的回复

众环专字(2026) 0300190 号

北京证券交易所上市公司管理部:

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“本所”或“我们”)作为北京康乐卫士生物技术股份有限公司(以下简称“康乐卫士”或“公司”)2025 年度财务报表审计机构,于 2026 年 4 月 28 日出具了众环审字(2026)0300288 号保留意见审计报告。

2026 年 6 月,北京证券交易所出具了《关于对北京康乐卫士生物技术股份有限公司 2025 年年度报告的问询函》(以下简称“年报问询函”),我们以对康乐卫士相关财务报表执行的审计工作为依据,对年报问询函中需要本所回复的相关问题履行了核查程序,现将核查情况说明如下:

本年报问询函回复中货币金额除特别说明外,均以万元为单位,若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况,均为四舍五入所致。

问题 1: 关于在建工程与固定资产

2025 年末,公司在建工程账面价值为 76,697.80 万元,占资产总额的 62.93%,主要为控股子公司昆明康乐的“重组疫苗临床及产业化”(以下简称“疫苗产业化”)基地建设项目;固定资产账面价值为 16,870.24 万元,占资产总额的 13.84%,主要是疫苗产业化部分房屋建筑及配套设施,至今尚未办妥产权证书。2025 年度,你公司对在建工程计提减值准备 7,720.39 万元,对固定资产计提减值准备 1,245.49 万元。

请你公司:

(1) 列示在建工程的具体构成、各子项目预算总额、累计投入金额、工程进度、资金来源,说明实际建设情况与原规划是否存在重大差异,是否存在停工情形;

(2) 说明疫苗产业化项目历年转固情况及依据, 所有权或使用权是否受限, 转固时点是否与合同约定或行业惯例一致, 是否存在提前转固或延期转固情形, 并说明相关资产至今尚未办妥产权证书的原因;

(3) 列示产业化基地项目报告期内前五大支付对象、支付金额、交付情况, 说明与公司控股股东、实际控制人以及董事和高级管理人员等是否存在关联关系或其他利益安排;

(4) 结合公司在手资金、资产负债情况和融资能力等, 说明产业化项目后续建设的资金安排, 分析是否存在无法按期建成的风险及公司的应对措施;

(5) 结合下游需求变化、核心产品上市进展与商业前景等说明在建工程、固定资产减值迹象出现的具体时点及判断依据, 减值测试所采用的关键参数及测算过程, 论证减值计提是否充分。

请年审会计师结合工程现场盘点核验、竣工验收资料检查、工程结算审核、资金流核查等审计程序, 对固定资产、在建工程的真实性、完整性和计价准确性发表明确意见。

1、列示在建工程的具体构成、各子项目预算总额、累计投入金额、工程进度、资金来源, 说明实际建设情况与原规划是否存在重大差异, 是否存在停工情形

2025 年末, 公司在建工程账面价值为 76,697.80 万元, 其中疫苗产业化项目在建工程账面价值 76,182.85 万元, 2025 年度公司该工程计提减值准备 7,720.39 万元, 未计提减值准备前的账面金额为 83,903.24 万元。该工程已转固金额为 15,107.93 万元, 预计投入 10.90 亿元, 资金来源为募集资金和自有资金, 已投入金额 9.90 亿元, 预算投入进度为 90.83%。此外, 北京康乐的 HPV 疫苗中试车间改造项目在建工程账面价值为 514.95 万元, 预计投入 514.95 万元, 资金来源为募集资金和自有资金, 已投入金额 514.95 万元, 预算投入进度为 100%。

疫苗产业化项目实际建设规模为 80,550.21 平方米, 与《建设工程规划许可证》(建字第滇中新区 202300006 号) 审批的建筑规模: 总建筑面积 80,550.21 平方米(其中地上建筑面积 75,144.94 平方米、地下建筑面积 5,405.27 平方米)建筑单体共 11 栋的规划一致, 与原规划不存在重大差异。截至目前, 除员工生活广场装修工程和原液车间三层两条原液生产线处于停工状态外, 不存在其他停工情形。其中停工的两条原液生产线是公司结合目前市场环境变化, 预计在未来 3-5 年内, 已建成的三条原液生产线的产能能够满足市场销售的需求, 因此暂缓建设, 待现有产能完成爬坡后, 根据市场需求情况, 再考虑逐步增加原液生产线。目前缓建这两条原液生产线不会对三价、九价 HPV 疫苗产品的生产和销售产生不利影响。员工生活

广场装修工程受资金紧张影响停工，待公司资金缓解后适时恢复建设。

2、说明疫苗产业化项目历年转固情况及依据，所有权或使用权是否受限，转固时点是否与合同约定或行业惯例一致，是否存在提前转固或延期转固情形，并说明相关资产至今尚未办妥产权证书的原因

(1) 疫苗产业化项目历年转固情况及依据

公司疫苗产业化项目为位于云南省昆明市的重组疫苗临床及产业化项目，公司三价 HPV 疫苗、九价 HPV 疫苗（女性适应症，中国）、九价 HPV 疫苗（女性适应症，印尼）、九价 HPV 疫苗（男性适应症）均已进入Ⅲ期临床，为保证产品如期商业化，公司同步推进产业化基地建设。2023 年公司在建工程开始转固，2023 年、2024 年和 2025 年转固金额分别为 7,559.72 万元、6,420.83 万元和 1,127.38 万元，转固依据为相关项目完工并达到预定可使用状态时取得的投入使用的通知或验收文件。公司固定资产确认不存在提前或延迟转固情形。

(2) 所有权或使用权是否受限

1) 根据公司与云南烁锦、双创基金分别签订的《增资协议》及《增资协议之补充协议》，截至目前，昆明康乐的三价 HPV 疫苗未在 2025 年内获得国家药品监督管理局（NMPA）上市批准等相关情形，已出现触发回购义务，双创基金尚未提出股权回购的要求。作为双创基金投资期间的增信措施，由昆明康乐将不低于双创基金增资金额的设备抵押给双创基金，用于担保公司回购义务的履行。

2) 公司存在的其他资产受限情况

①公司将滇中立康名下综合仓库 1-4 层《云（2026）官渡区不动产权第 0005438 号》，抵押至昆明经济技术开发区兴融小额贷款有限公司，昆明康乐获得授信 800 万；

②滇中立康名下工业厂房一 1-6 层《云（2026）官渡区不动产权第 0005431 号》；门卫室 1 层《云（2026）官渡区不动产权第 0005437 号》；工业厂房十五 1 层《云（2026）官渡区不动产权第 0005435 号》；工业厂房七 1-2 层《云（2026）官渡区不动产权第 0005436 号》以及滇中立康 40%（2000 万股）抵押至华夏银行股份有限公司昆明圆通支行，昆明康乐获得授信 3000 万；

③滇中立康实名下工业厂房四 1-3 层《云（2026）官渡区不动产权第 0005439 号》

抵押至中国农业银行股份有限公司昆明滇池国家旅游度假区支行，昆明康乐获得授信 1000 万；

④滇中立康名下工业厂房五 1-3 层《云（2026）官渡区不动产权第 0005433 号》抵押至北京亦庄国际融资租赁有限公司，本公司获得授信 3000 万。

目前，上述抵押资产的债权人均未要求实现抵押权，公司正在积极筹措资金，并积极与债权人沟通解决方案，避免抵押资产被处置。除上述抵押情况外，公司疫苗产业化项目不存在其他所有权或使用权受限的情况。

（3）转固时点是否与合同约定或行业惯例一致，是否存在提前转固或延期转固情形
可比公司在建工程转为固定资产的政策情况如下：

公司简称	股票代码	在建工程转固定资产政策
康希诺	688185	房屋及建筑物和机器设备结转为固定资产的标准：（1）主体建设工程及配套工程已实质上完工；（2）建造工程在达到预定设计要求,经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收，如为制药生产场地,需达到药品生产质量管理规范标准；且（3）相关设备及其他配套设施已安装完毕，经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行，且经过资产管理人员和使用部门人员验收。
微芯生物	688321	自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。 本集团在建工程结转为固定资产的标准和时点如下： -房屋建筑物在满足建筑完工验收标准时，需取得 GMP 验收的生产线以取得 GMP 验收为转固时点； -工程安装或机器设备在完成安装调试验收通过达到可使用状态时，需取得 GMP 验收的生产线以取得 GMP 验收为转固时点。
前沿生物	688221	在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。公司在建工程转固时点是获得药品生产质量管理规范符合性检查通知（原 GMP 认证）的当月。
沃森生物	300142	公司子公司玉溪沃森疫苗国际制剂中心通过 GMP 符合性检查，该项目部分生产设备达到预定可使用状态，在建工程转固。
东北制药	000597	完工项目已达到预计可使用状态时转固，转固时，工程项目达到预期建设项目的并验收合格，其中需取得 GMP 认证的生产线以取得 GMP 认证为转固时点
仟源医药	300254	在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产，其中新建生产车间或生产线在新建车间或新建生产线取得 GMP 证书后转入固定资产

公司相关疫苗生产资产截至 2025 年末虽部分土建工程、机电安装及设备调试已完成，

但相关产品尚未取得药品注册批件和最终的 GMP 认证，尚不得生产和销售 HPV 三价疫苗用以获取未来现金流量，因此相关生产性资产尚未达到预定固定资产转固的条件。

综上，上述可比公司在建工程转为固定资产的政策与康乐卫士相比不存在实质差异，康乐卫士的转固时点与行业惯例一致，且不存在提前转固或延期转固情形。

（4）相关资产至今尚未办妥产权证书的原因

截至回复日前，疫苗产业化项目不动产权证办理情况如下：

单体名称	是否办理权证	不动产权证号	办理时间	使用权是否受限
质检楼一至四层	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005431号》	2026年1月	是
质检楼五至六层	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005431号》	2026年1月	是
食堂与宿舍楼	否			否
员工生活广场	否			否
综合仓库	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005438号》	2026年1月	是
HPV 三价/九价疫苗原液车间	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005433号》	2026年1月	是
制剂车间	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005439号》	2026年1月	是
动力中心	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005436号》	2026年1月	是
动物房	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005440号》	2026年1月	否
危险品库	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005432号》	2026年1月	否
危废品库	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005434号》	2026年1月	否
门房1	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005437号》	2026年1月	是
门房2	否			否
地下车库	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005431号》	2026年1月	是
污水站	是	《云（2026）官渡区不动产权第0005435号》	2026年1月	是

如上表所示，公司已于 2026 年 1 月办理完毕疫苗产业化项目所有权证，上表列示单体建筑未办理权证原因如下：食堂与宿舍楼及员工生活广场系《重组疫苗临床及产业化基地厂房定制化建设项目（一期）》规划之 2#单体建筑，截至目前员工生活广场尚未完成施工建设，仍处于建设过程中，未达到竣工验收状态，不具备办理不动产权证书的前提条件；门房 2 系公司物流大门，物流大门为公司为满足疫苗产业化项目日常运营中物料运输及通行管控需要，在已合法取得的国有建设用地范围内自行搭建的构筑物，该构筑物系作为临时性或辅助性配套设施使用，属于临时建筑范畴，依法不具备办理不动产权证书的条件。

3、列示产业化基地项目报告期内前五大支付对象、支付金额、交付情况，说明与公司控股股东、实际控制人以及董事和高级管理人员等是否存在关联关系或其他利益安排。

单位：人民币万元

支付对象	企业相关信息	合同金额及累计支付金额	交付情况	是否存在 关联关系	是否存在其 他利益安排
北京首钢建设集团 有限公司	成立时间：1998-04-13;注册资金：40,000 万 经营范围：建设工程施工；建设工程勘察；建设工程设计；施工专业作业；建筑劳务分包；住宅室内装饰装修等。	合同金额：21,364.40 累计支付金额：14,241.30	已完工状态	否	否
中国电子系统工程 第二建设有限公司	成立时间：1996-06-28;注册资金：10,000 万 经营范围：建筑机电安装工程、消防设施工程、建筑装饰工程、环保工程（含纯水、废水、废气、固废处理工程）、实验室工程、动物房工程、净化工程（含医用净化工程）的设计、施工、总承包、维修、保养等；	合同金额：9,174.31 累计支付金额：8,824.80	已完工状态	否	否
上海奥星制药技术 装备有限公司	成立时间：2003-08-20;注册资金：3,651.4 万(美元) 经营范围：新型药品包装材料、容器及先进的制药设备和零配件制造，机电设备（除特种）安装、管道安装，销售公司自产产品，以及从事上述产品及同类商品（特定商品除外）的进出口、批发、佣金代理（拍卖除外），及其它相关配套业务，并提供技术及售后服务。	合同金额：5,758.00 累计支付金额：5,470.10	完成验收调试	否	否
楚天科技股份有限公司	成立时间：2002-11-18;注册资金：71,509.258 万(元) 经营范围：许可项目：电气安装服务；特种设备安装改造修理；特种设备设计；建设工程施工等。	合同金额：5,380.00 累计支付金额：3,584.51	完成验收调试	否	否
云南建设装饰集团 有限公司	成立时间：1995-04-27;注册资金：3,000 万(元) 经营范围：许可项目：建设工程施工；建设工程设计等。	合同金额：3,708.00 累计支付金额：2,784.12	已完工状态	否	否

经查询，上述公司与公司控股股东、实际控制人以及董事和高级管理人员等不存在关联关系或其他利益安排。

4、结合公司在手资金、资产负债情况和融资能力等，说明产业化项目后续建设的资金安排，分析是否存在无法按期建成的风险及公司的应对措施

公司疫苗产业化项目计划建设五条原液生产线、两条制剂生产线，年产三价 HPV 疫苗 1000 万剂和九价 HPV 疫苗 3000 万剂。目前已经完成三条原液生产线、两条制剂生产线以及相关配套设施建设，可实现年产三价 HPV 疫苗 1000 万剂和九价 HPV 疫苗 1500 万剂。HPV 疫苗产品临床及产业化项目已经完成现场核查及 GMP 符合性检查，同时已经取得了三价 HPV 疫苗和九价 HPV 疫苗的生产许可证（注册用），待取得药品注册证书后即可完成全部 GMP 认证并投入商业化生产。

公司预计未来 3-5 年内，目前已建成的产能能够满足市场销售的需求，目前缓建的两条原液生产线暂无继续建设规划，待市场需求增加后，再考虑逐步增加原液生产线。由于目前公司资金短缺，资产负债率已经超过 100%，已出现资不抵债的情形，融资能力也已受限。因此，产业化项目公司暂未安排后续建设资金。由于目前在已经建成的产能充分释放的情况下，公司可取得足够的现金流入并实现盈利，因此后续无法建成的风险较低。后续如公司产品销售规模扩大，产能需求释放，公司将适时安排建设资金完成后续工程建设。

5、结合下游需求变化、核心产品上市进展与商业前景等说明在建工程、固定资产减值迹象出现的具体时点及判断依据，减值测试所采用的关键参数及测算过程，论证减值计提是否充分

（1）在建工程、固定资产减值迹象出现的具体时点及判断依据：

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值（2006）》第五条判断分析，存在减值迹象的依据主要为：

本报告期末（即 2025 年 12 月 31 日），公司的主要专利保护期限预计至 2035 年左右，公司的主要产品未能如之前预期时间获批上市，截至本报告期末尚未如期实现规模化生产，资产组受益年限较前一年度报表日变短，资产组在保护期内产生的收益可能低于之前的预期。

因此，公司判断该资产组于 2025 年 12 月 31 日可能存在减值迹象。

（2）减值测试所采用的关键参数及测算过程

资产组划分

本次资产组的划定标准与 2024 年度资产组划定标准一致，具体范围包括涉及重组疫苗产业化基地的房屋建筑物、在建工程、无形资产及开发支出。计提减值准备前账面值合计为 133,256.56 万元。

1) 减值测试的方法选择

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》第六条：资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。第八条：资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。

企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

公司所持有的资产组，基准日近期未形成拟对外出售的销售协议价格，即资产组目前不存在潜在买方出价；资产组或相似资产组也不存在活跃市场；公司亦无任何出售计划、无任何销售协议。无法基于可获取的最佳信息可靠估计其销售价格。《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2024 年年报工作的通知》（财会〔2024〕26 号）中规定：估计可收回金额时通常不应使用重置成本法。

因此，本次选取资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

2) 预计未来现金流量的现值

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》第九条：资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

预计的资产未来现金流量应当包括下列各项：（一）资产持续使用过程中预计产生的现金流入。（二）为实现资产持续使用过程中产生的现金流入所必需的预计现金流出（包括为使资产达到预定可使用状态所发生的现金流出）。该现金流出应当是可直接归属于或者可通过合理和一致的基础分配到资产中的现金流出。（三）资产使用寿命结束时，处置资产所收

到或者支付的净现金流量。该现金流量应当是在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行交易时，企业预期可从资产的处置中获取或者支付的、减去预计处置费用后的金额。

3) 减值测试所采用的关键参数及测算过程

本次选取资产组预计未来现金流量的现值估计其可收回金额。基于公开市场信息及公司的各项情况，经过确定收益年限、合理预测并经向下保守性修正后做出营业收入、主营业务成本、费用、经营利润、税费等预测，确定折现率、上市成功概率等关键参数，测算评估资产组可回收价值。

经实施上述分析程序，根据相应分析假设，考虑到相关的风险因素，经评估后的资产组可收回金额 106,226.00 万元。

4) 固定资产、在建工程、无形资产、开发支出各项减值金额分摊计算过程如下：

根据减值测试的结果，标的资产组可收回金额较账面值差异额为-27,030.56 万元，因整个资产组的减值测试结果，包含对于开发支出单独的减值测试结果，故对于开发支出进行单独减值后，在固定资产、在建工程、无形资产构成的资产组内分摊剩余的减值金额，具体如下：

资产组	账面价值	评估可回收金额	减值金额	账面净值	减值比例
在建工程-疫苗基地	83,903.25	91,415.00	7,720.39	76,182.85	9.27%
固定资产-房屋建筑物、机器设备	13,541.55		1,245.49	12,296.07	
无形资产-土地	3,311.03		374.95	2,936.08	
小 计	100,755.84	91,415.00	9,340.84	91,415.00	9.27%
开发支出	32,500.73	14,811.00	17,689.73	14,811.00	54.43%
合 计	133,256.57	106,226.00	27,030.56	106,226.00	20.28%

(3) 结论

经上述分析及分配，充分考虑行业外部环境、市场变化及公司基本面的情况，我们认为本次减值计提比例及计提金额充分、审慎，减值计提充分。

会计师核查程序和核查意见：

针对在建工程与固定资产事项，我们主要执行了以下核查程序：

(1) 获取公司重组疫苗临床及产业化项目相关配套设施相关协议，了解协议约定及项

目开工日期、预计工期，未发现存在未披露的其他条件或安排；

(2) 获取昆明康乐、滇中立康期末固定资产与在建工程清单，取得大额固定资产与在建工程对应的采购合同、采购发票、产值认定表、安装设备验收单、转固单据等原始单据进行核对，对大额在建工程供应商进行发函以及走访确认；

(3) 了解公司的转固政策，期末大额在建工程尚未转固的具体原因、评估尚未转固的合理性；获取公司历史的转固单据、竣工验收单据等原始资料，访谈公司管理层，了解实际建设时间与协议约定时间的差异原因；

(4) 了解公司盘点程序，项目组于 2025 年 12 月 30 日前往昆明基地对固定资产与在建工程执行监盘程序，了解并获取资产权属证明，检查公司账面厂房及相关配套设施的实际情况，实地检查在建工程的状况、安装进度、是否已达到可使用状态等；

(5) 获取公司报告期内的全部银行账户交易流水，对大额资金往来进行逐笔核查，关注与公司主要长期资产供应商资金往来，检查付款单据，是否存在支付给第三方的情况；

(6) 获取评估机构的盖章价值分析报告及底稿，评价减值测试中采用的估值方法及关键参数的合理性，复核了资产组可收回金额的计算过程，评价公司的资产组减值计提的充分性，是否符合企业会计准则的规定。

基于我们为康乐卫士 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，以资产组预计未来现金流量的现值测算可收回金额。公司结合相关资产不存在销售协议、活跃市场及可比交易案例等情况，采用上述方法进行减值测试，具有相应的准则依据。鉴于公司疫苗产品尚未上市，缺乏实际销售数据，相关参数主要依据现有市场情况、疫苗疗效差异、行业研究资料及管理层预期确定。如审计报告“形成保留意见的基础”部分所述，公司持续经营存在重大不确定性，可能影响资产组未来现金流量的预测假设以及减值准备计提的准确性。因此，我们无法对相关预测参数的合理性及减值准备计提的充分性作出无保留判断。除上述保留事项可能产生的影响外，公司在固定资产及在建工程投资规模的合理性、公司转固时点与行业惯例一致、产业化项目的前五大支付对象情况、固定资产、在建工程的所有权归属情况、产业化项目后续建设的资金安排在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定。

问题 2：关于研发支出

2025 年度，你公司全年研发投入总额为 20,988.70 万元，同比下降 36.71%，其中，资本化支出为 4,449.42 万元，同比下降 42.93%；费用化支出为 16,539.28 万元，同比下降 34.8%。2025 年末，开发支出账面价值为 14,811.00 万元，其中，期初余额为 28,051.31 万元，本期增加 4,449.42 万元，本期计提减值准备 17,689.73 万元。你公司研发人员从 2025 年期初 199 人降至 96 人。2025 年度，你公司首席运营官、副总裁、首席财务官等多位核心高管离任。

请你公司：

（1）结合各研发项目的名称、研发阶段等说明本期研发支出较上年下降的原因及合理性；

（2）逐项列示开发支出对应的在研项目名称、研发阶段、开始资本化时点及依据、累计资本化金额、报告期内新增资本化金额构成，说明研发支出资本化的起始时点及依据，与同行业可比公司是否存在重大差异，是否符合《企业会计准则》的相关规定；

（3）结合相关研发项目预计完成时间与当前进展、在手订单及预测收益，说明在持续亏损背景下，新增研发支出资本化的合理性，并结合减值测试过程说明开发支出减值准备计提是否充分；

（4）说明研发人员结构变动及核心高管离任对研发项目推进的具体影响。

请年审会计师对开发支出资本化的合规性、减值测试的充分性发表意见。

1、结合各研发项目的名称、研发阶段等说明本期研发支出较上年下降的原因及合理性：

2025 年度，公司疫苗项目名称及研发阶段情况如下：

单位：人民币万元

在研项目/ 研发阶段	三价 HPV 疫苗	九价 HPV 疫苗（女性 适应症，中 国）	九价 HPV 疫苗（男性 适应症） （注）	九价 HPV 疫苗（女性 适应症，印 尼）	诺如病毒疫 苗	呼吸道合 胞病毒疫 苗	带状疱疹疫 苗	其他	2025 年 合计	2024 年 合计
	III期临床并 揭盲	III期临床	III期临床	III期临床	临床前研究	临床前研 究	临床前研究	临床前研 究		
本年投入金额	3,775.70	6,793.38	4,462.77	1,162.07	2,007.63	343.62	1,737.00	706.52	20,988.70	33,163.33
其中：临床试验 费	1,579.02	2,649.53	3,153.06	-	-	-	-	-	7,381.60	7,710.40
试验外协 费	611.38	1,402.55	882.99	1,121.62	409.82	-	185.93	27.79	4,642.08	10,923.57
职工薪酬	987.06	2,287.73	87.19	25.67	889.87	214.00	917.76	393.04	5,802.32	9,507.96
直接材料 投入	39.09	43.08	206.05	-	98.87	7.12	42.93	12.45	449.59	1,815.27
折旧及摊 销费	425.34	261.98	15.88	8.76	472.93	94.58	462.30	209.25	1,951.01	1,977.48
其他	133.82	148.51	117.60	6.02	136.13	27.93	128.09	64.00	762.09	1,228.65

注：九价 HPV 疫苗（男性适应症）列示的本年投入金额包含资本化金额 4,449.42 万元和费用化金额 13.35 万元，其中九价 HPV 疫苗（男性适应症）资本化时点为实质开展III期临床试验。

2025 年度，研发费用较 2024 年下降，主要为临床试验费、试验外协费及职工薪酬下降所致。2025 年临床试验费、试验外协费均较 2024 年下降，主要系多个 HPV 疫苗临床项目进入 III 期临床后期并完成揭盲，入组和随访高峰已过，临床试验费及试验外协收费减少。

2025 年职工薪酬较 2024 年减少，主要系 2025 年研发人员人数和 2024 年研发人员人数分别为 96 人和 199 人，研发人员下降导致 2025 年研发费用职工薪酬较 2024 年下降。

综上，2025 年研发费用下降，主要由于多个 III 期临床项目已完成入组和随访高峰，进入揭盲或收尾阶段，同时临床前项目处于阶段性等待期，属于疫苗研发进程中正常的投入周期性波动。

2、逐项列示开发支出对应的在研项目名称、研发阶段、开始资本化时点及依据、累计资本化金额、报告期内新增资本化金额构成，说明研发支出资本化的起始时点及依据，与同行业可比公司是否存在重大差异，是否符合《企业会计准则》的相关规定；

(1) 在研项目名称、研发阶段、开始资本化时点

目前公司在研项目中只有九价 HPV 疫苗（男性适应症）项目符合资本化条件。

在研项目名称	研发阶段	开始资本化时点
九价 HPV 疫苗（男性适应症）	III 期临床	实质开展 III 期临床试验

(2) 研发支出资本化的起始时点及依据

①根据国家药品监督管理局于 2007 年 6 月通过并于 10 月施行、2020 年 1 月更新并于 7 月施行的《药品注册管理办法》及其附件三《生物制品注册分类及申报资料要求》，疫苗产品分为“1 类”、“2 类”及“3 类”，其中“1 类”为创新型疫苗，“2 类”为改良型疫苗。根据公司注册分类的申请结果，三价 HPV 疫苗和九价 HPV 疫苗（女性适应症）为 1 类创新型疫苗，九价 HPV 疫苗（男性适应症）为 2 类改良型疫苗。

②公司制定的会计政策如下：

公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有

足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

③在具体判断研发支出资本化时，对于 1 类创新型疫苗，在获得药品监督管理机构的新药批准文件时并满足上述五项条件时予以资本化；对于 2 类改良型疫苗和 3 类境内或境外已上市的疫苗，以实质开展Ⅲ期临床试验并满足上述五项条件时予以资本化。

(3) 累计资本化金额、报告期内新增资本化金额构成

报告期内累计资本化金额及新增资本化金额构成如下：

• 单位：人民币万元

明细/金额	2025 年度	2024 年度
临床试验费	3,152.06	4,101.05
试验外协费	870.97	2,167.93
职工薪酬	86.97	261.92
直接材料投入	206.05	879.60
折旧及摊销费	15.80	53.70
股权激励费用		0.27
其他	117.58	331.66
本年资本化金额	4,449.42	7,796.13
累计资本化金额	32,500.73	28,051.31

(4) 与同行业可比公司是否存在重大差异

可比公司的具体研发费用资本化政策情况如下：

公司简称	股票代码	开发支出资本化政策
康乐卫士	920575	对于 1 类创新型疫苗，在获得药品监督管理机构的新药批准文件时并满足上述五项条件时予以资本化；对于 2 类改良型疫苗和 3 类境内或境外已上市的疫苗，以实质开展Ⅲ期临床试验并满足上述五项条件时予以资本化。
智飞生物	300122	开发阶段支出是指疫苗研发进入Ⅲ期临床试验阶段后的可直接归属的支出，进入Ⅲ期临床试验以相关的Ⅲ期临床试验合同或证明实质性开展的其他相关文件为准。
沃森生物	300142	将具有创新性的药品项目（疫苗）是否取得临床总结报告作为划

		分研究阶段和开发阶段支出的时点，将取得临床总结报告前发生的研究投资于当期费用化（计入研发费用）；将取得临床总结报告后至所研发项目达到预定用途前发生的研发投资于当期资本化（计入开发支出），所研发项目达到预定用途时转入无形资产；将仿制药品项目（疫苗）是否取得临床批件作为划分研究阶段和开发阶段支出的时点，将取得临床批件前发生的研究投资于当期费用化（计入研发费用），将取得临床批件后至所研发项目达到预定用途前发生的研发投资于当期资本化（计入开发支出），所研发项目达到预定用途时转入无形资产。
万泰生物	603392	开发阶段支出指药品研发进入 III 期临床试验阶段后的所有可直接归集研发支出，主要为临床试验费、检测费、直接研发人员薪酬及保险、差旅费、会议费、专家咨询费、注册费、三期临床药品生产相关的直接费用等必要开支，并在满足上述五项条件时确认为无形资产
康泰生物	300601	研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出予以资本化。疫苗自主研发项目划分为研究阶段和开发阶段的具体标准：自主研发项目，一类创新型药品：将是否取得附条件批准药品注册上市或申报生产药品注册申请受理通知书时作为划分研究阶段和开发阶段支出的时点，将取得附条件批准药品注册上市或申报生产药品注册申请受理通知书前发生的研究费用于当期费用化；将取得附条件批准注册上市或申报生产药品注册申请受理通知书后至所研发项目达到预定用途前发生的开发费用于当期计入开发支出，达到预定用途时转入无形资产。自主研发项目，非一类创新型药品：将是否取得附条件批准药品注册上市或进入 III 期临床试验阶段作为划分研究阶段和开发阶段支出的时点，将取得附条件批准药品注册上市或进入 III 期临床试验阶段前发生的研究费用于当期费用化；将取得附条件批准药品注册上市或进入 III 期临床试验阶段后至所研发项目达到预定用途前发生的开发费用于当期计入开发支出，达到预定用途时转入无形资产。技术引进的药品研发项目将实际支付价款予以资本化，后续研发支出资本化时点与自主研发项目相同。

上述可比公司均是 A 股上市的疫苗企业，资本化政策与康乐卫士不存在较大差异。

（5）是否符合《企业会计准则》的相关规定

九价 HPV 疫苗（男性适应症）为 2 类改良型疫苗，以实质开展 III 期临床试验时为进入开发阶段的时点，与同行业可比公司不存在较大差异，此外，九价 HPV 疫苗（男性适应症）III 期临床试验的研发支出符合将研发支出确认为开发支出的五项条件，因此，公司将九价 HPV 疫苗（男性适应症）III 期临床试验的研发支出计入开发支出，符合《企业会

计准则》的有关规定。

3、结合相关研发项目预计完成时间与当前进展、在手订单及预测收益，说明在持续亏损背景下，新增研发支出资本化的合理性，并结合减值测试过程说明开发支出减值准备计提是否充分；

（1）相关研发项目预计完成时间与当前进展

九价 HPV 疫苗（男性适应症）项目Ⅲ期临床试验原计划于 2027 年 12 月完成 60 个月访视及临床试验，目前正处于 36 个月/42 个月访视阶段，由于受公司资金情况的影响，九价 HPV 疫苗（男性适应症）项目Ⅲ期临床试验需延长访视时间 6 个月，预计 2028 年完成试验并申报 BLA，预计九价 HPV 疫苗（男性适应症）产品上市时间延后到 2029 年。

（2）在手订单及预测收益

尽管公司目前处于持续亏损状态，但基于男性 HPV 市场的广阔前景及项目实际进展，该项目未来经济利益流入具有确定性。

（3）在持续亏损背景下，新增研发支出资本化的合理性

该项目技术可行、市场空间明确、未来经济利益流入很可能实现，且公司拥有足够资源支持其完成。因此，将该项目开发阶段支出予以资本化，符合《企业会计准则第 6 号》的相关规定，具备合理性。

（4）减值测试过程说明

开发支出未来年度收益预测期与资产组保持一致，均为至 2035 年末；考虑到上市进度变缓、最新的研发进展、预计研发完成时间及最新的市场预期等因素，对未来年度收入情况的进行了保守性修正；贡献率主要根据可比上市公司的平均不含研发费用的 EBIT 进行平均后，按照三分法计算。

2025 年 12 月 31 日的折现率为 18.78%。折现率的计算逻辑为在 WACC 计算的基础上，计算税前折现率 WACCBT 之后，再在 WACCBT 的基础上累加了单项资产的个别风险系数。

综上所述，由于在减值测试过程中对未来收益预测做了充分的保守性修订，同时充分考虑了风险系数，因此减值计提充分。

4、说明研发人员结构变动及核心高管离任对研发项目推进的具体影响。

(1) 报告期内研发人员结构变动情况

项目	2024 年末	2025 年末	变动情况
研发人员总数	199 人	96 人	减少 103 人
其中：博士	12 人	10 人	减少 2 人
硕士	101 人	63 人	减少 38 人
核心技术人员	7 人	6 人	减少 1 人

(2) 对研发项目推进的具体影响

研发人员结构变动对研发项目推进会有一定的影响，但公司已及时安排其他员工补位，对研发项目后续不会产生实质性影响。离任的核心高管（首席运营官、副总裁、首席财务官）并非研发序列，对研发项目推进没有影响。

会计师核查程序和核查意见：

我们执行了以下核查程序：

- (1) 了解、评价并测试管理层对研发支出内部控制的设计及执行的有效性；
- (2) 检查与研发项目进度相关的批文或证书以及与研发项目相关的商业和技术可行性报告等文件和记录；
- (3) 了解、评价管理层对研发支出资本化时点的判断，评估管理层所采用的开发支出资本化条件是否符合企业会计准则的要求和行业惯例，特别是对开发支出资本化的具体条件进行了逐项分析判断；
- (4) 将公司研发支出的会计政策与同行业可比公司进行比较，与同行业公司不存在较大差异；
- (5) 获取研发项目的相关进度，管理层准备的与研发项目相关的商业和技术可行性分析；
- (6) 将各期研发支出进行比较，结合项目研发进度，对研发费用和开发支出执行分析性复核程序；
- (7) 抽样检查委托第三方开展临床前试验服务及临床试验服务的合同、项目进度报告、发票和付款单据等文件，抽样执行函证程序、走访程序，检查研发支出的计量金额；

(8) 获取评估机构的报告及底稿，复核和利用评估机构的计算过程，评价公司的开发支出及资产组减值计提的充分性，是否符合企业会计准则的规定。

基于我们为康乐卫士 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为项目所处研发阶段及其资本化严格按照公司会计政策以及《企业会计准则》的相关规定进行划分，与同行业上市公司不存在较大差异，公司研发支出资本化符合《企业会计准则》的相关规定；在所有重大方面，公司对开发支出的核算真实、准确，公司对开发支出的减值计提充分、合理，符合《企业会计准则》的相关规定。

问题 3：关于大额负债

2025 年末，你公司应付账款账面价值为 23,835.57 万元，较期初增加 29.73%；其他应付款账面价值为 46,093.65 万元，较期初增加 19.30%；一年内到期的非流动负债账面价值为 10,303.06 万元，较期初增加 75.93%。

请你公司：

(1) 结合业务开展情况，说明报告期末应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债均大幅增长的原因，以及公司的偿付安排；

(2) 列示其他应付款前五大欠款对象（含关联方），说明各笔款项的形成时间、交易背景、是否存在逾期等；

(3) 说明上述负债中是否存在应计未计的利息费用或违约金，相关计量是否准确。

请年审会计师核查上述事项，并发表明确意见。

1、结合业务开展情况，说明报告期末应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债均大幅增长的原因，以及公司的偿付安排

(1) 报告期末应付账款均大幅增长的原因。

单位：人民币万元

供应商名称	供应商基本情况	2025 年 12 月 31 日余额	2024 年 12 月 31 日余额
中国食品药品检定研究院	成立时间：事业单位（历史可追溯至 1950 年代） 经营范围：食品药品医疗器械化妆品生物制品检定保障；药品生物制品监督检验、进口检验、仲裁检验、安全性有效性评价、质量标准技术审核；国家标准物质研制等 合同签订时间：2019 年 1 月 20 日-2025 年 5 月	6,251.39	5,606.34

供应商名称	供应商基本情况	2025 年 12 月 31 日余额	2024 年 12 月 31 日余额
	12 日		
上海斯丹姆医药开发有限责任公司	成立时间：2020 年 4 月 24 日经营范围：从事生物科技、医药科技、计算机科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；会务服务合同签订时间：2020 年 5 月 9 日-2025 年 6 月 3 日	4,012.13	3,007.49
广州金域医学检验中心有限公司（广州金埭利医药科技有限公司、KINGMYLAB PHARMACEUTICAL RESEARCH(HK) LIMITED）	成立时间：2003 年月 28 日 经营范围：人工智能理论与算法软件开发；环境保护监测；健康咨询服务（不含诊疗服务）；技术进出口；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；软件销售；医学研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业管理咨询；大数据服务；计算机软硬件及辅助设备零售；医疗服务 合同签订时间：2020 年 4 月-2024 年 12 月	1,314.52	1,313.94
江苏省疾病预防控制中心（江苏省预防医学科学院）	成立时间：2000 年 10 月组建，事业单位登记 2001 年 6 月 6 日企业类型：大型事业单位，核定编制 695 人参保人数：事业单位编制，在职在编约 549 人经营范围：疾病预防控制、公共卫生技术管理与服务；疫苗临床试验实施；卫生检测检验等合同签订时间：2020 年 11 月	2,544.70	1,343.49
广东省生物制品与药物研究所	成立时间：事业单位，前身 1960 年，现所建制较早，1960 年 1 月。经营范围：疫苗和预防药品基础研究；疫苗安全性监测与效果评估；药品耐药性监测；检验检测服务等合同签订时间：2020 年 10 月-2021 年 5 月	754.74	572.67
合计		14,877.48	11,843.92
应付账款总余额		23,835.57	18,372.67
前五大供应商占比（%）		62.42	64.46

说明：公司应付账款余额增长幅度为 29.73%，应付账款余额前五大供应商余额 2025 年增长幅度为 25.61%，前五大供应商占 2025 年 12 月 31 日应付账款余额的 62.42%，占 2024 年 12 月 31 日应付账款余额的 64.46%。报告期内，公司主要供应商未发生重大变化，随着临床业务的不断开展以及与主要供应商的深度合作，公司与供应商关于付款信用期的谈判能力整体有所增强，在实际执行过程中，供应商会给予更长的信用期。同时，由于公司资金紧张，付款节奏放缓，也导致应付账款余额增加。

（2）其他应付款大幅增长的原因

截至 2025 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额 4.61 亿元，主要为应付工程及设备款、资金往来款、售后租回借款、应付开发支出款、保证金等，较期初增加 19.30%，主要原因系：

1）应付工程及设备款和保证金主要系在建工程相关款项，公司在建工程进度已达尾声，本期工程进度款较上期未进一步大幅增加，同时随着本期工程进度款的偿付，期末未付工程及设备款反而较上期有小幅回落。

2）应付售后租回借款余额随着偿付周期正常较上期减少；

3）资金往来款系公司自筹资金拆借款，为缓解现金流压力，公司加大了对外拆借力度，其中主要为对母公司天狼星集团的借款，期末本息余额 0.64 亿元，此为期末其他应付款增长的主要原因；

4）应付开发支出款进一步增长原因系随着九价 HPV 疫苗（男性适应症）III 期临床试验实施深入，相关试验费用仍在持续支出，同时因公司资金压力及随着公司与供应商的合作深入，开发支出项目供应商关于付款信用期的谈判能力整体有所增强，付款周期有所延长。

（3）一年内到期的非流动负债大幅增长的原因

截至 2025 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债余额 1.03 亿元，分为一年内到期的长期借款和一年内到期的租赁负债。其中一年内到期的租赁负债较上期变化不大，系随着租赁合同履约期间的推进，一年内到期部分的租赁负债有小幅增加。一年内到期的长期借款大幅增加系前期公司长期借款大部分集中于 26 年到期，故本期一年内到期的长期借款金额较上期增加较多，本期期末一年内到期的长期借款明细见下：

单位：人民币万元

贷款银行	贷款本金	借款日	约定还款日	一年内到期部分的金额
北京银行北京经济技术开发区分行营业部	642.19	2023 年 7 月 17 日	2026 年 7 月 12 日	622.19
北京银行北京经济技术开发区分行营业部	671.22	2023 年 8 月 14 日	2026 年 8 月 9 日	651.22
北京银行北京经济技术开发区分行营业部	708.76	2023 年 9 月 15 日	2026 年 9 月 14 日	688.76
北京银行北京经济技术开发区分行营业部	742.63	2023 年 10 月 13 日	2026 年 10 月 12 日	722.64
北京银行北京经济技术开发区分行营业部	235.20	2023 年 10 月 18 日	2026 年 10 月 17 日	215.20
昆明官渡农村合作银行	3,000.00	2024 年 8 月 29 日	2026 年 8 月 29 日	2,700.00
昆明市呈贡区农村信用合作联社	2,000.00	2024 年 3 月 29 日	2026 年 3 月 29 日	1,700.00
中国银行股份有限公司昆明市胜利广场支行	1,000.00	2024 年 6 月 30 日	2027 年 6 月 30 日	100.00
中国光大银行股份有限公司昆明白芸路支行	2,000.00	2024 年 9 月 1 日	2026 年 9 月 1 日	1,949.99
合计	11,000.00			9,350.00

(4) 针对报告期末应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债均大幅增长，公司偿付安排如下：

1) 结合公司后续融资情况及产品上市销售情况，针对应付账款、其他应付款，与供应商协商未来需支付的最低款项，安排偿付。

2) 对一年内到期的非流动负债，积极与各银行与金融机构协商展期，无还本续贷等支持，同时，结合公司后续资金情况，安排偿付。

2、列示其他应付款前五大欠款对象（含关联方），说明各笔款项的形成时间、交易背景、是否存在逾期等。

具体情况如下表所示：

单位：人民币万元

款项性质	公司名称	2025 年	2024 年	形成时间 (注)	交易背景	是否逾期
资金往来款	天狼星控股集团有限公司	6,398.01		2025 年	日常运营资金需求对母公司的资金拆借款	否
应付工程及设备款	中国电子系统工程第二建设有限公司	5,593.35	5,593.35	2022 年	昆明产业化基地制剂车间及原液车间厂房的设备安装工程、管道安装工程、彩板和洁净室装修工程、强弱电等安装工程；1#、6#、7#、8#、9#、10#、14#的机电安装、低压配电、装饰工程、消防工程、室外工程	是
	北京首钢建设集团有限公司	5,484.39	6,598.89	2022 年	昆明产业化基地原液车间、制剂车间、1#、2#、6#、7#、8#、9#、10#、14#、15#土建及安装工程	是
	上海奥星制药技术装备有限公司	2,976.44	1,326.44	2023 年	昆明产业化基地生产线设备采购，包括配液系统及纯化水机、蒸馏水机、纯蒸汽发生器、多效蒸馏水机及纯蒸汽发生器等设备	是
售后租回借款	北京亦庄国际融资租赁有限公司	2,659.84	3,000.00	2024 年	公司与第三方融资租赁公司签署售后租回协议，通过售后租回机器设备类固定资产，取得售后租回借款 3,000 万元	是
合计		23,112.03	16,518.68			

注：其他应付款余额的形成时间，为截至 2025 年 12 月 31 日尚未支付款项中最早的未付款项的发生时间。

3、说明上述负债中是否存在应计未计的利息费用或违约金，相关计量是否准确。

公司应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债中已充分考虑并准确计量利息费用及违约金，不存在应计未计的情形。相关会计处理符合《企业会计准则》要求，计量依据充分、结果准确，能够真实、完整地反映公司的负债状况。

会计师核查程序和核查意见：

针对大额负债事项，我们主要执行了以下核查程序：

- (1) 了解、评价并测试管理层对采购和应付流程内部控制的设计及执行的有效性；
- (2) 获取应付款项明细并检查其账龄的准确性，与公司管理层沟通了解账龄超过 1 年

或逾期的重要应付款项未支付的原因；

(3) 获取并查看已签订的大额其他应付款采购合同，复核如采购内容、合同金额和偿付安排等关键条款，关注主要供应商是否发生变化，对其他应付款执行分析性复核；

(4) 获取并查看借款的台账与合同，与公司账面金额进行核对是否一致，合同中相关的担保、抵押等信息进行核对是否一致，了解相关借款的实际用途，测算账面计提的利息费用是否准确，对本金和利息的收付执行细节测试；

(5) 抽样检查委托第三方开展临床试验服务的合同、项目进度报告、发票和付款单据等文件，关注服务的实际进度及应付账款暂估的合理性，核对合同约定付款节点时间和实际支付时间，检查应付账款的逾期情况。复核合同关键条款，关注主要供应商是否发生变化，对应付账款执行分析性复核；

(6) 对主要施工方/供应商执行函证及走访程序，检查应付款项的余额，并对主要供应商执行背景调查程序，检查其是否与公司、控股股东、实际控制人以及董监高人员存在关联关系；

(7) 和公司管理层进行访谈，并结合对管理层编制的集团未来 12 个月的现金流预测的复核，分析应付款项支出预测的合理性，以及与管理层讨论并评估对公司生产经营的影响；

(8) 核对合同约定付款节点时间和实际支付时间，检查应付款项的逾期情况，获取并检查公司与供应商签署的付款协议，并复核合同项下应付款项及纳入资本承诺金额是否包含在 2026 年现金流预测中。

基于我们为康乐卫士 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为康乐卫士对应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债的确认和计量与公司的会计政策相符且在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定。公司针对大额负债增加较多的说明及偿付安排、对前五大其他应付供应商款项的交易背景及逾期情况、大额负债是否存在应计未计利息及违约金的说明，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 4：关于诉讼、仲裁及资产冻结

2026 年末，你公司因劳动争议及供应商合同纠纷等作为被告存在的诉讼、仲裁累计金额为 2,423.66 万元，你公司暂未计提预计负债。同时，你公司存在以下资产受限情形：部

分银行账户资金被冻结、控股子公司股权被冻结、公司名下车辆被查封、22项发明专利被采取财产保全/冻结措施等。

请你公司：

（1）逐项列示截至最近期末公司及子公司涉及的全部诉讼、仲裁事项，包括案由、涉及金额、最新进展、预计判决结果，说明公司已计提的预计负债金额及计提依据是否充分；

（2）说明发明专利被冻结对公司核心业务运营及在研疫苗管线推进的影响，对公司持续经营能力的影响及公司拟采取的应对措施。

请年审会计师就预计负债计提的充分性发表意见。

1、逐项列示截至最近期末公司及子公司涉及的全部诉讼、仲裁事项，包括案由、涉及金额、最新进展、预计判决结果，说明公司已计提的预计负债金额及计提依据是否充分

为维护公司合法权益，在沟通协商无果的情况下，公司采取了诉讼的方式处理与个别离职员工的劳动争议纠纷；公司及子公司因劳动争议纠纷作为被申请人被部分员工提起劳动仲裁，因建设工程纠纷、合同纠纷作为被告被部分施工方及供应商提起诉讼。

截至2026年4月29日，公司及控股子公司连续十二个月累计诉讼、仲裁事项涉案金额合计约5,328.89万元，占公司最近一期经审计净资产绝对值的200.28%。其中，公司及子公司作为原告涉案金额合计为97.57万元，占涉诉案件总金额的1.83%，公司及子公司作为被告涉案金额合计为5,231.32万元，占涉诉案件总金额的98.17%。诉讼、仲裁案件整体情况如下：

（1）公司作为原告的案件情况

单位：元

案由	未结案件		已结案件	
	一审阶段	二审阶段	判决金额	备注
劳动争议纠纷	975,665.98	-	-	-
合计	975,665.98	-	-	-

（2）公司作为被告的案件情况

单位：元

案由	未结案件	已结案件
----	------	------

	劳动仲裁/诉讼	民事诉讼		履行金额	备注
	-	一审阶段	二审阶段		
合同纠纷	-	6,953,432.82	-	1,288,421.45	
建设工程 纠纷	-	-	-	6,738,363.78	
劳动争议 纠纷	33,138,373.47	-	-	4,194,604.31	
合计	33,138,373.47	6,953,432.82		12,221,389.54	

说明公司已计提的预计负债金额及计提依据是否充分

鉴于本次披露的部分案件尚未审理、判决、生效，其对公司本期利润或期后利润的影响存在不确定性。公司将依据有关会计准则的要求和实际情况进行相应的会计处理。

2、说明发明专利被冻结对公司核心业务运营及在研疫苗管线推进的影响，对公司持续经营能力的影响及公司拟采取的应对措施。

目前相关发明专利处于被冻结状态。经公司初步评估，公司现阶段尚无相关产品实现商业化销售；同时，本次冻结涉及的案件金额相对有限，公司后续拟通过筹措资金、与相关方沟通协商等方式推动问题解决，并在条件具备后申请解除冻结。

基于上述情况，公司认为该事项目前尚未对核心业务运营及在研疫苗管线推进造成重大不利影响，亦未对公司持续经营能力构成重大障碍。但公司也将持续关注案件进展及专利状态变化，审慎评估其对研发、融资、合作及后续商业化安排可能产生的影响，并及时采取相应应对措施。

会计师核查程序和核查意见：

针对诉讼、仲裁及资产冻结事项，我们主要执行了以下审计程序：

（1）与公司管理层、人力资源部门进行了沟通，了解截至审计报告日公司作为被告/被申请人的全部诉讼、仲裁案件的最新进展；

（2）获取了公司提供的重大诉讼、仲裁案件清单及相关法律文书（如起诉状、判决书、调解书等）。对于主要案件，检查了相关仲裁及起诉书，评估案件事实；

（3）向公司聘请的外部法律顾问发出律师询证函，就公司涉诉案件情况、可能结果及管理层对预计负债的判断征求意见；向银行发送银行询证函，就资金受限的情况获得银行

回函确认：

（4）基于获取的证据和律师意见，评估相关诉讼事项是否满足预计负债的确认条件（即导致经济利益流出企业的可能性是否为“很可能”及金额能否可靠计量）。对于小额的劳动争议和已达成调解的供应商合同纠纷，检查其是否已根据调解协议或判决结果进行了账务处理。对于管理层认为不符合确认条件而未计提预计负债的事项，评估其披露是否充分。

基于我们为康乐卫士 2025 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为康乐卫士对诉讼的会计处理与公司的会计政策相符且在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定。

问题 5：关于合同负债

2025 年末，公司合同负债余额为 8,340.00 万元，其中收到辽宁成大生物股份有限公司（以下简称“成大生物”）技术开发款 8,290.00 万元。

请你公司对成大生物相关合同义务的履行进展，是否存在无法履约的风险及后续安排，相关会计处理是否恰当。

请年审会计师就上述事项发表意见。

1、公司对成大生物相关合同义务的主要职责、研发风险承担、收益划分

根据公司与成大生物的合作协议，双方约定在十五价 HPV 疫苗产品的合作开发过程中，临床前研究由康乐卫士负责完成，临床研究由成大生物负责完成并由康乐卫士提供必要协助。公司已完成十五价 HPV 疫苗临床前研究，并于 2022 年 3 月获得《药物临床试验批准通知书》（编号：2022LP00449）。在完成I期临床试验后，2025 年 3 月，成大生物启动了十五价 HPV 疫苗的II期临床试验，在该疫苗II期临床试验至取得生产注册批件期间，公司承担的主要工作及完成情况具体如下：

研发阶段	公司承担的主要工作	目前完成情况
临床研究阶段	（1）在获得约定疫苗的临床批件后，继续在康乐卫士所拥有的中试车间完成约定疫苗的I、II期临床样品制备，并协助成大生物完成约定疫苗的临床研究； （2）协助成大生物建立检验检定方法和标准，提供使用材料咨询，提供过程中控制用特殊抗体、标准品和试剂盒的制备方法和细胞株	（1）该项工作已完成，公司于 2023 年 10 月完成I、II期临床试验用样品生产，并于 2024 年 2 月获得中检院检定报告。按照约定，III期临床试验用样品由成大生物负责生产； （2）该项工作已全部完成

新药注册 申请阶段	(1) 协助成大生物进行约定疫苗的 GMP 生产车间的工艺流程设计； (2) 协助成大生物完成约定疫苗生产车间的现场检查并获得约定疫苗的生产许可证等	(1) 截至目前，尚未收到成大生物 GMP 生产车间工艺流程设计协助需求； (2) 该项工作尚未到节点
--------------	---	--

目前项目已获得临床试验批准通知书，不存在项目可行性原因造成项目失败的情况，后期研发面临的主要风险可能包括因临床试验结果不符合预期导致的项目失败等。

根据公司与成大生物的合作协议，在十五价 HPV 疫苗获得药品注册批件且实现首次销售之日起 10 年，成大生物向康乐卫士按照约定疫苗营业收入或销售净利润的一定比例支付销售提成。

2、合同履行的后续安排及是否存在无法履约的风险

2025 年 3 月，成大生物启动了十五价 HPV 疫苗的 II 期临床试验，待成大生物完成临床试验并获得约定疫苗的药品生产批件后，康乐卫士将收取剩余 5,150 万元的进度款项。

成大生物后续负责十五价 HPV 疫苗的临床研究和药品注册，成大生物对 I、II、III 期临床研究具有自主决定权，康乐卫士协助成大生物开展临床研究但对临床研究不具有共同控制权。

I、II 期临床试验用样品制备工艺及规模与临床前研究工艺验证批次生产工艺、规模及 IND 注册申报工艺一致。十五价 HPV 疫苗 I、II 期临床试验用样品已由公司完成生产并获得中检院检定报告，III 期临床试验用样品由成大生物负责生产。

根据双方约定，在获得临床批件后，如因项目临床试验原因（包括但不限于与已批准疫苗的非劣效性比对失败；新增价次的血清学指标和持续感染指标不能达到国家药监局的评审要求）等原因造成项目失败的，成大生物有权选择下述权利，康乐卫士有义务为成大生物开发九价及九价以上 HPV L1-VLP 疫苗（不包括康乐卫士于合作协议签订前已获得临床批件的九价疫苗）并提供全部相关技术服务，双方共同承担开发费用，后期销售分成双方另行约定。

因此，如若十五价 HPV 疫苗临床试验失败，公司无需向成大生物归还已取得的进度款项，但需要继续履行其他疫苗的研发义务。目前合同尚在正常履行，未发现存在重大无法履约的风险，相关合同负债的会计处理符合企业会计准则的规定。

会计师核查程序和核查意见：

针对合同负债事项，我们主要执行了以下核查程序：

(1) 获取并审阅了公司与成大生物签订的《重组 15 价人乳头瘤病毒疫苗产业化技术开发合同》及所有补充协议，识别合同中的履约义务和交易价格；

(2) 与公司管理层沟通，了解十五价 HPV 疫苗的合作研发进展，分析双方合作的性质及商业实质；

(3) 核实了合同负债的余额及收款进度。检查了银行流水，确认收款与合同约定的付款节点是否一致；

(4) 评价公司对合同负债的确认是否符合《企业会计准则第 14 号——收入》的规定。由于公司主要负责临床前研究及 I、II 期样品制备，相关履约义务尚未完成，因此将收到的款项确认为合同负债是恰当的。截至审计报告日，该项目已进入 II 期临床，合同正常履行，但我们对持续经营发表了保留意见，若公司未来无法筹措继续临床试验及产业化的资金，可能存在一定的履约风险。

基于我们为康乐卫士 2025 年度财务报表整体发表审计意见所执行的审计工作，我们认为，康乐卫士对与成大生物相关合同负债的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的规定，公司关于合同履行进展的说明与我们在审计中获取的信息一致。

问题 6：关于递延收益

2025 年末，公司递延收益账面价值均为 6,631.37 万元，较期初增加 55.11%。

请你公司：

(1) 说明递延收益对应的政府补助的具体项目名称、补助金额、拨付时间、条件及履行期限，公司是否已满足或预计能够满足相关条件；

(2) 结合公司当前经营状况和持续经营风险，说明是否存在因无法满足补助条件而需退回政府补助的风险，相关会计处理是否恰当。

请年审会计师就上述事项发表意见。

1、说明递延收益对应的政府补助的具体项目名称、补助金额、拨付时间、条件及履行期限，公司是否已满足或预计能够满足相关条件。

(1) 2025 年末递延收益增加主要系子公司昆明康乐收到“先进制造业和先进服务业发展专项中央建设投资资金”2,356.00 万元。主要项目包括：

单位：人民币万元

项目名称	补助金额	拨付	条件及履行期限	满足情
------	------	----	---------	-----

		时间		况
2025 年第一批先进制造业和现代服务业发展专项中央基建投资资金	2,151.00	2025 年 4 月 18 日	条件：固定资产投资≥2 亿元（废旧家电≥5000 万元）；在建 / 新开工，投资进度≤50%，未完工；建设周期 2 年、最长≤3 年；手续齐全：四证（土地证、规划证、施工许可证）+ 四评（环评、能评、安评、水保）；纳入云南省重大项目库 履行期限：资金下达后 24-36 个月内完成建设并验收，资金专款专用，不得挪用、不得截留，按季度报送进度，竣工决算审计	公司已满足相关条件
2024 年先进制造业和现代服务业发展专项中央基建投资资金	205.00	2025 年 5 月 30 日	条件：固定资产投资≥2 亿元（废旧家电≥1 亿元）；在建 / 新开工，投资进度≤50%；建设周期≤3 年；四证四评齐全，信用合规，纳入云南省重大项目库履行期限：建设期≤3 年资金使用周期与建设期匹配，验收后 3 年监管期，不得擅自改变用途	公司已满足相关条件

(2) 2024 年递延收益系子公司昆明康乐收到政府产业支持资金 3,226.37 万元，主要项目包括：

- 1) 2024 年 1 月 31 日收到双回路用电扶持专项资金 204.37 万元，完善绿色电力消纳，支撑新型电力系统建设，补助资金仅限抵扣双回路供电工程设备、线路购置建设支出。
- 2) 2024 年 8 月 30 日收到先进制造业和现代服务业发展专项中央基建投资资金 3,022.00 万元，该补助系积极响应共建“一带一路”号召，实现进口替代；助力云南生物医药产业发展，推动云南滇中新区打造生物医药集群发展。

单位：人民币万元

项目名称	补助金额	拨付时间	条件及履行期限	满足情况
2024 年先进制造业和现代服务业发展专项中央基建投资资金	3,022.00	2024 年 8 月 30 日	条件：固定资产投资≥2 亿元（废旧家电≥1 亿元）；在建 / 新开工，投资进度≤50%；建设周期≤3 年；四证四评齐全，信用合规，纳入云南省重大项目库 履行期限：建设期≤3 年资金使用周期与建设期匹配，验收后 3 年监管期，不得擅自改变用途	公司已满足相关条件
2024 年度双回路用电扶持专	204.37	2024 年 1 月 31 日	条件：项目厂区、双回路供电线路建设地点位于云南省辖区；财务独立核算；信用合规；仅限生产连续性要求高、停	公司已满足相关条件

项目名称	补助金额	拨付时间	条件及履行期限	满足情况
项资金			电易造成重大设备损毁、巨额生产损失的制造业生产线配套双回路改造；项目完成固定资产投资备案；外线供电工程取得电网公司接入批复、供电方案；环评、能评手续齐全； 履行期限：不超过 24 个月	

(3) 2023 年递延收益系子公司昆明康乐收到省级制造业高质量发展专项资金 1,000.00 万元，用于设备购置、软硬件、建安工程、研发投入、园区配套基础设施；

单位：人民币万元

项目名称	补助金额	拨付时间	条件及履行期限	满足情况
2023 年省级制造业高质量发展专项资金	1,000.00	2023 年 7 月 20 日	条件：项目实施地点落在云南辖区内；申报主体为制造业企业；财务制度健全，独立核算；信用合规；符合国家《产业结构调整指导目录》鼓励类；项目备案、环评、能评、土地、规划等审批手续齐全有效；严禁用于流动资金、员工福利、分红、偿还普通经营性贷款、楼堂馆所建设、弥补企业亏损缺口 履行期限：不超过 36 个月	公司已满足相关条件

(4) 其他

1) 2022 年 7 月 21 日收到云南省昆明空港经济区经济贸易发展局拨来的 2021 年下半年固定资产补助资金 25.00 万元；

2) 2021 年 11 月 23 日收到云南省昆明市空港经济区经济贸易发展局拨付的 2021 年工业和信息化固定资产投资补助款 24.00 万元；

以上合计 6,631.37 万元

2、结合公司当前经营状况和持续经营风险，说明是否存在因无法满足补助条件而需退回政府补助的风险，相关会计处理是否恰当。

目前公司正按照补助文件要求推进相关项目，尽管受资金紧张影响，产业化基地的部分收尾工程施工节奏有所放缓，但主体工程已基本完成，不存在项目终止的情形。只要项目仍在建设过程中，资金持续用于约定用途，通常不触发退回条件。公司正积极采取措施

改善持续经营能力，保障产业化基地的后续建设。故不存在重大违反条件的情形，退回风险较低。公司对政府补助的会计处理（与资产相关/与收益相关分类及摊销）符合准则规定。

会计师核查程序和核查意见：

针对递延收益事项，我们主要执行了以下核查程序：

（1）获取了与递延收益相关的政府补助文件，包括补助项目名称、补助金额、拨付时间、项目条件及履行期限等；

（2）询问管理层，了解各项政府补助所附条件的履行进度，并获取相关支持性文件（如项目验收报告、资金使用台账等），评估公司是否满足或预计能够满足相关条件；

（3）检查公司对政府补助的分类（与资产相关/与收益相关）是否正确，以及递延收益的摊销方法（与资产相关的按资产折旧年限摊销）是否符合企业会计准则规定；

（4）基于我们获取的审计证据，评估公司是否存在因无法满足补助条件而需要退回政府补助的风险。

基于我们为康乐卫士 2025 年度财务报表整体发表审计意见所执行的审计工作，我们认为，康乐卫士对政府补助及递延收益的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的规定。截至审计报告日，未发现公司存在因无法满足补助条件而需要退回重大政府补助的迹象。



中国注册会计师：

（项目合伙人）：

钱星一
中国注册
会计师
钱星一
110101300953

钱星一

中国注册会计师：

许言炎
中国注册
会计师
许言炎
3300000015744

许言炎

中国·武汉

2026年7月29日