关于苏州纳微科技股份有限公司
向特定对象发行股票申请文件的审核问询函之
回复专项核查意见

容诚专字[2026]200Z1557 号



容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
总所：北京市西城区阜成门外大街 22 号
1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26（100037）
TEL:010-6600 1391 FAX:010-6600 1392
E-mail:bj@rsmchina.com.cn
https://www.rsm.global/china/

关于苏州纳微科技股份有限公司
向特定对象发行股票申请文件的
审核问询函之回复专项核查意见

容诚专字[2026] 200Z1557 号

上海证券交易所：

贵所于 2026 年 09 月 29 日出具的上证科审（再融资）〔2026〕228 号《关于苏州纳微科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（简称“问询函”）已收悉。根据贵所出具的审核问询函的要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”、“本所”或“我们”）对问询函中涉及本所的有关问题进行了专项核查。

现就审核问询函提出的有关问题向贵所回复如下：

1.关于募投项目与效益测算

根据申报材料：（1）公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 71,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后，生物层析介质及功能性微球生产项目拟使用募集资金 5 亿元，补充流动资金 2.1 亿元；（2）公司本次生物层析介质及功能性微球生产项目内部收益率为 22.46%（所得税后），投资回收期为 8.32 年（所得税后，含建设期）。

请发行人说明：（1）本次募投项目的主要考虑及必要性；本次募投项目与前次募投项目、现有业务的区别与联系，本次募投是否存在新产品，本次募集资金是否符合投向主业相关要求；（2）结合本次募投产品的研发进展、前置资质及生产许可的取得情况、客户验证、设备采购及商业化前景等，说明酚醛树脂微球实现规模化销售是否存在障碍、实施本次募投项目的可行性；（3）结合募投产品的现有产能及规划产能情况、募投产品产能利用率、在手订单及意向订单、区分商业化阶段及研发阶段客户开发情况等，说明新增产能消化的合理性，相关风险揭示是否充分；（4）本次募投项目各项投资构成情况、测算过程及测算依据，相关测算与同行业公司可比项目是否存在重大差异；（5）本次募投项目效益测算中单价、销量、毛利率等指标选取的主要依据，与公司现有产品及可比公司同类产品是否存在重大差异，本次效益测算是否谨慎、合理。

请保荐机构对上述问题进行核查并发表明确意见，请申报会计师对问题（4）-（5）进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（四）本次募投项目各项投资构成情况、测算过程及测算依据，相关测算与同行业公司可比项目是否存在重大差异

1、本次募投项目各项投资构成情况、测算过程及测算依据

公司本次募投项目“生物层析介质及功能性微球生产项目”为生产建设项目，该项目的各项投资构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比	拟使用募集资金金额
1	**工程建设费用**	**47,429.85**	**72.11%**	50,000.00
1.1	建筑工程费	20,243.98	30.78%	
1.2	设备购置及安装费	27,185.87	41.33%	
2	**工程建设其他费用**	**3,967.27**	**6.03%**	
小计		**51,397.12**	**78.14%**	
3	**土地购置费用**	**2,792.98**	**4.25%**	-
4	**基本预备费用**	**2,709.51**	**4.12%**	
5	**铺底流动资金**	**8,876.99**	**13.50%**	
合计		**65,776.60**	**100.00%**	**50,000.00**

本次募投项目投资构成包括工程建设费用、工程建设其他费用、土地购置费用、基本预备费和铺底流动资金。其中，本项目拟使用募集资金投入金额为 50,000.00 万元，其余资金由公司通过自筹解决。本次募投项目各项投资构成的测算过程及测算依据如下：

（1）工程建设费用

① 建筑工程费

公司本项目建筑工程费为 20,243.98 万元，包括生产车间 10,049.56 万元、综合楼 3,966.04 万元和储运及辅助工程 6,228.39 万元，具体测算过程及测算依据如下：

A. 生产车间

本次募投项目生产车间为甲类生产车间，具体建筑面积及单位造价情况如下：

建筑名称	建筑面积（㎡）	工程建设金额（万元）	单位造价（万元/㎡）
甲类生产车间	30,283.24	10,049.56	0.33

本次募投项目生产车间单位造价系参考公司历史建设经验，公司常熟厂房生产车间单位造价约为 0.25 万元/㎡，本次募投项目生产车间单位造价略高于常熟厂房生产车间，主要系常熟厂房建设时间相对较早，且本次募投项目建设系在新取得募投用地上建设，相关土地平整、桩基建设及洁净区设置成本相对较高所致。

B. 综合楼

本次募投项目综合楼包含质检、研发以及办公等用途，具体建筑面积及单位造价情况如下：

建筑名称	建筑面积（㎡）	工程建设金额（万元）	单位造价（万元/㎡）
综合楼	7,170.73	3,966.04	0.55

综合楼的单位造价系参照公司历史建设经验，公司苏州研发中心大楼建设及装修单位造价约为 0.60 万元/㎡，本次募投项目综合楼单位造价略低于苏州研发中心大楼。

C. 储运及辅助工程

本次募投项目储运及辅助工程为各类仓库及配套辅助工程，具体建筑面积及单位造价情况如下：

类别	建筑面积（㎡）	工程建设金额（万元）	单位造价（万元/㎡）
储运及辅助工程	27,564.10	6,228.39	0.23

公司储运及辅助工程单位造价系参考公司历史建设经验，公司常熟厂房仓库单位造价约为 0.18 至 0.19 万元/㎡，本次募投项目单位造价稍高于常熟厂房仓库历史建设单位造价，主要系本次仓库建设含甲类仓库，建设标准相对更高所致。

② 设备购置及安装费

本次募投项目的设备购置依据具体设备的数量乘以设备单价测算，设备单价根据供应商报价或相同/相似设备的历史采购价格确定。具体如下：

A. 主要生产设备

公司本次募投项目各生产车间单价超过 100 万元的生产设备单价及对应采购报价情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	设备平均单价	设备采购报价
1	定量釜	115	115
2	哈氏合金反应釜	123.08	视规格及材料不同，单价区间为 98.6 至 213
3	交联反应釜	120	125
4	离心机	280	280
5	清洗釜	115	115

6	清洗柱	231.82	视规格及材料不同，单价区间为 160 至 360
7	三合一反应釜	163.74	视规格及材料不同，单价区间为 107 至 261
8	三合一清洗机	125	125
9	筒锥	144.44	视规格及材料不同，单价区间为 102.7 至 217.5
10	乙醇回收系统	230	236
11	转鼓蒸发器	145	145

B. 主要辅助设备

公司本次募投项目单价超过 100 万元的辅助设备单价及对应采购报价情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	设备平均单价	设备采购报价
1	超重力精馏系统	165	165
2	低温蒸发器	185	185
3	EGSB 高效厌氧塔	128	128
4	污泥烘干机	145	145
5	RTO	180	180

由上表所示，公司本次募投项目的主要生产设备及辅助设备单价与第三方报价不存在重大差异。

安装费方面，根据公司常熟厂房同类设备安装费约 20%的历史经验，本次募投项目设备安装费测算为设备购置费的 20%。

（2）工程建设其他费用

工程建设其他费用主要由建设单位管理费用、勘察设计费、工程监理费以及本次工程建设所需的其他杂项支出构成。其中建设单位管理费为工程建设费用的 3%，勘察设计费、工程监理费为建筑工程费的 3%。

（3）土地购置费用

本次募投项目的土地购置费用根据募投项目实施主体南通纳微签订的土地出让合同确定，土地出让金总额 2,792.98 万元，总面积为 95,650.10 ㎡，折合单价 292 元/㎡。

（4）基本预备费用及铺底流动资金

基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留的费用，根据本次募投项目的实际情况，按照工程建设费用、工程建设其他费用和土地购置费用的 5%预估，基本预备费为 2,709.51 万元。本次募投项目的铺底流动资金为 8,876.99 万元，为募投项目运作准备的流动资金。

2、相关测算与同行业公司可比项目是否存在重大差异

同行业公司可比项目选取方面，选取同行业可比上市公司“赛分科技-扬州赛分一期工程”、“蓝晓科技-新能源金属吸附分离技术研发中心项目”，以及建设内容亦为纳米新材料产能扩充的“天奈科技（688116）-锂电池用高效单壁纳米导电材料生产项目”。经查阅公司所处证监会分类行业“C26 化学原料和化学制品制造业”2024 年以来完成发行的上市公司再融资项目公开披露信息，“天奈科技（688116）-锂电池用高效单壁纳米导电材料生产项目”亦为纳米新材料制造，且其建筑工程包括了车间、综合楼及仓储用房，与本次募投项目具有可比性。

本次募集资金拟投入工程建设费用以及工程建设其他费，相关测算与同行业公司可比项目对比情况如下：

（1）工程建设费用

① 建筑工程费

本项目建筑工程费为 20,243.98 万元，包括生产车间 10,049.56 万元、综合楼 3,966.04 万元和储运及辅助工程 6,228.39 万元。

A. 生产车间

本次募投项目生产车间为甲类生产车间，单位造价为 0.33 万元/㎡。经查阅公司同行业可比上市公司赛分科技 IPO 首轮问询回复，“赛分科技-扬州赛分一期工程”于 2021 年投入使用，涉及的生产车间单位造价为 0.22 万元/㎡。“赛分科技扬州赛分一期工程”的生产车间单位造价相对低于公司本次募投项目，主要系该等厂房建设时间相对较早。“天奈科技（688116）-锂电池用高效单壁纳米导电材料生产项目”生产车间单位造价为 0.34 万元/㎡，与本次募投项目生产车间单位造价 0.33 万元/㎡不存在重大差异。

因此，本次募投项目生产车间单位造价 0.33 万元/㎡居于同行业公司可比项

目单位造价 0.22 万元/㎡至 0.34 万元/㎡的区间内，公司本次募投项目相关测算与同行业公司可比项目不存在重大差异。

B. 综合楼

本次募投项目综合楼包含质检、研发以及办公等用途，单位造价为 0.55 万元/㎡。经查阅公司同行业可比上市公司蓝晓科技向不特定对象发行可转债问询回复，其研发中心大楼单位造价为 0.64 万元/㎡，公司本次募投项目综合楼单位造价稍低于蓝晓科技。同行业公司可比项目“天奈科技-锂电池用高效单壁纳米导电材料生产项目”的综合楼及办公设施单位造价为 0.55 万元/㎡，与本次募投项目综合楼单位造价 0.55 万元/㎡不存在重大差异。

因此，本次募投项目综合楼单位造价 0.55 万元/㎡居于同行业公司可比项目单位造价 0.55 万元/㎡至 0.64 万元/㎡的区间内，公司本次募投项目相关测算与同行业公司可比项目不存在重大差异。

C. 储运及辅助工程

本次募投项目储运及辅助工程为各类仓库及配套辅助工程，单位造价为 0.23 万元/㎡。经查阅公司同行业可比上市公司公开披露信息，相关建设项目未单独披露储运及辅助工程单位造价，无法直接进行比较。同行业公司可比项目“天奈科技-锂电池用高效单壁纳米导电材料生产项目”仓库单位造价为 0.20 万元/㎡，与本次募投项目储运及辅助工程单位造价 0.23 万元/㎡不存在重大差异。

因此，本次募投项目储运及辅助工程单位造价 0.23 万元/㎡与同行业公司可比项目单位造价 0.20 万元/㎡不存在重大差异，公司本次募投项目相关测算与同行业公司可比项目不存在重大差异。

② 设备购置及安装费

本次募投项目主要设备测算单价根据设备采购报价或过往同类设备采购价格确定，相关价格对比参见本题之回复“1、本次募投项目各项投资构成情况、测算过程及测算依据”之“（1）工程建设费用”之“② 设备购置及安装费”。

同行业公司可比项目设备采购估价均采取了与设备采购报价或过往同类设备采购价格对比的方式进行，公司本次募投项目相关测算与同行业公司可比项目

不存在重大差异。

（2）工程建设其他费用

在募投项目测算中，因项目所处地域、建设内容、建设难度、投资构成及项目运营需要不同，工程建设其他费用的构成与占比差异相对较大，同行业公司可比项目工程建设其他费用占投资总额的比例位于 1.23%至 13.71%区间。

公司本次募投项目“生物层析介质及功能性微球生产项目”工程建设其他费用占投资总额的比例为 6.03%，处于同行业公司可比项目相对平均水平，相关测算与同行业公司可比项目不存在重大差异。

综上所述，本次募集资金拟投入包括工程建设费用和工程建设其他费用，相关测算与同行业公司可比项目不存在重大差异。

（五）本次募投项目效益测算中单价、销量、毛利率等指标选取的主要依据，与公司现有产品及可比公司同类产品是否存在重大差异，本次效益测算是否谨慎、合理

1、本次募投项目效益测算中单价、销量、毛利率等指标选取的主要依据，与公司现有产品及可比公司同类产品是否存在重大差异

（1）单价

本次募投项目以公司现有产品最近一年及一期的平均单价或市场价格作为基准单价进行测算。同时，本次募投项目效益预测产品单价在基准单价基础上，审慎考虑了建设期及投产后的单价的变动趋势，具体如下：

本次募投项目产品	项目	基准单价	测算依据	T1-T3（建设期），T4（投产年）	T4-T9	T10-T13
色谱填料/层析介质	生物层析介质I	1,342 万元/吨	公司现有产品最近一年一期平均单价	产品近年来存在价格下降趋势，如公司色谱填料/层析介质产品 2025 年较 2023 年单价下降约 24%，综合考虑市场竞争情况，审慎预计投产年（T4）每类产品单价相较基准单价下降 30%	预计市场已进入稳定阶段，审慎预计单价每年下降 5%	保持不变
	生物层析介质II	1,227 万元/吨				
	聚苯乙烯微球	280 万元/吨				
	软胶基球	740 万元/吨				
生物合成介质	生物合成介质	770 万元/吨		考虑市场价格相对稳定，预计至投产年产品单价保持不变	审慎预计单价每年下降 3%	
酚醛树脂微球	酚醛树脂微球	50 万元/吨	市场价格			

注：基准单价依据本次募投项目备案产品名称列示

由上表所示，公司本次募投项目效益测算中基准单价测算与公司现有产品不存在重大差异，本次募投效益测算的单价预测在基准价格基础上审慎考虑了预测期单价相较基准单价的下降。

与公司现有产品对比方面，本次募投项目效益测算中色谱填料/层析介质和生物合成介质的基准单价为公司现有产品最近一年一期平均单价，与公司现有产品不存在重大差异。公司本次募投项目规划酚醛树脂微球产能，旨在以酚醛树脂微球为前驱体通过热处理碳化制备碳微球。公司拟用于碳微球前驱体的酚醛树脂微球关键制备技术同源于公司核心技术之一的聚合物微球制备技术，该核心技术系公司自主研发，可用于精确制备大小可控、尺寸均一的单分散聚合物多孔或实心微球。本次募投项目效益测算中酚醛树脂微球审慎以市场价格作为基准价格，酚醛树脂微球自用可以视同节约外购成本，具体情况如下：

单位：万元

项目	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9~T+13
市场单价 A	48.5	47.05	45.63	44.26	42.94	41.65
年产量 B	15	25	40	55	65	70
以市场价格外购的金额 C=A*B	727.50	1,176.30	1,825.20	2,434.30	2,791.10	2,915.50
生产成本 D	480.00	800.00	1,280.00	1,760.00	2,080.00	2,240.00
酚醛树脂微球节约外购成本金额=C-D	**247.50**	**376.30**	**545.20**	**674.30**	**711.10**	**675.50**

注：自用情形下，酚醛树脂微球节约的外购成本金额=以市场价格外购的金额-生产成本

与可比公司同类产品对比方面，报告期内，同行业可比上市公司年度报告未披露同类产品单价，无法直接对比产品单价。根据同行业可比上市公司赛分科技招股说明书披露，赛分科技 2023 年亲和层析填料和离子交换填料销售单价为 4,145 万元/吨和 751 万元/吨（以 0.1 万升/吨进行换算）。同步考虑约 24%的降价幅度，则可比公司亲和层析介质和离子交换层析介质的单价分别为 3,150 万元/吨和 570 万元/吨。本次募投项目可比产品生物层析介质I的预测单价中，亲和层析介质预测基准单价为 3,200 万元/吨，与可比公司同类产品单价 3,150 万元/吨不存在重大差异；离子交换层析介质预测基准单价为 400 万元/吨，本次单价预测具有审慎性，且与可比公司同类产品单价不存在重大差异。

因此，本次募投项目效益测算中基准单价与公司现有产品及可比公司同类产品不存在重大差异。

（2）销量

本次募投项目建设期 3 年，经营预测期为 10 年（不含建设期），预测期内，本项目生产负荷率逐年爬坡，并在建成后第 6 年（T+9）达到稳定年。考虑公司生产经营的实际情况，预测稳定年负荷率为 70%。公司预测期内各类产品的销量具体如下：

单位：吨

本次募投产品	项目	T+1~T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9~T+13
-	**负荷率**	建设期	**15%**	**25%**	**40%**	**55%**	**65%**	**70%**
色谱填料/层析介质	生物层析介质I		23.30	38.80	62.00	85.30	100.80	108.50
	生物层析介质II		22.50	37.50	60.00	82.50	97.50	105.00
	聚苯乙烯微球		24.40	40.60	65.00	89.40	105.60	113.80
	软胶基球		6.80	11.30	18.00	24.80	29.30	31.50
生物合成介质	生物合成介质		7.50	12.50	20.00	27.50	32.50	35.00
生物制药工艺应用领域	**小计**		**84.50**	**140.70**	**225.00**	**309.50**	**365.70**	**393.80**
酚醛树脂微球	酚醛树脂微球		15.00	25.00	40.00	55.00	65.00	70.00
合计			**99.50**	**165.70**	**265.00**	**364.50**	**430.70**	**463.80**

与公司现有产品对比方面，2023 年至 2025 年，公司生物制药工艺应用领域产品销量分别为 6.87 万升、9.66 万升和 12.16 万升（以 0.1 万 L/吨计算，合 68.7 吨、96.6 吨和 121.6 吨），年复合增长率为 32.99%；本次募投项目投产年（T+4）相应新增 84.50 吨相关产品。以 2025 年销量 12.16 万升为基数，则至 2029 年 6 月销量增至 20.61 万升，对应 2025 年至 2029 年 6 月的销量年均复合增长率为 16.27%，低于最近三年公司现有产品销量增长率 32.99%。本次募投项目效益测算中销量增长率预测低于公司现有产品。公司本次募投项目规划酚醛树脂微球产能，旨在以酚醛树脂微球为前驱体通过热处理碳化制备碳微球，将丰富公司色谱填料/层析介质产品矩阵。本次募投项目投产年（T+4）将新增 15 吨酚醛树脂微球，经热处理碳化可以形成约 4 吨碳微球，占公司最近一年生物制药工艺应用领域产品销量约 121.6 吨比例约为 3.29%，占比很小。本次募投项目产能逐步爬坡，预计至稳定年（T+9）可形成酚醛树脂微球产能 70 吨，相应形成的碳微球不足 20 吨，考虑到公司业务规模持续扩大，预计相关产能可以得到有效消耗。

报告期内，发行人营业收入增长较快，最近三年营业收入复合增长率为

25.52%，本次募投项目销量预测与公司业务增长相匹配。公司色谱填料/层析介质作为生物制药上游关键耗材，具有客户黏性较强的行业特征，随着公司商业化阶段客户项目的持续放量以及研发阶段客户项目向商业化阶段的转化，本次募投项目产品销量预计具有丰富的客户项目基础。截至报告期末，公司已有超过 60 个抗体和覆盖多厂商、多品种的多肽药物项目处于临床三期研究或新药注册阶段，超过 20 个抗体项目转为商业化生产使用。最近一年及一期，公司应用技术团队分别支持客户抗体与 ADC 重点项目 144 个、70 个；多肽及 GLP-1 类重点项目 108 个、60 个，为公司业务持续增长提供了丰富的新项目储备。

与可比公司同类产品对比方面，根据同行业可比上市公司赛分科技的年度报告，其 2023 年至 2025 年营业收入分别为 2.45 亿元、3.15 亿元和 4.03 亿元，年复合增长率为 28.19%；其中，2024 年及 2025 年亲和层析填料销售量相较上年分别增长 516.40%和 35.89%。本次募投项目效益测算中的销量增长率预测低于可比公司同类产品。

因此，本次募投项目效益测算中销量增长率预测低于公司现有产品及可比公司同类产品，系出于审慎考虑，不会导致募投项目效益被高估，不构成重大差异情形。

（3）毛利率

本次募投效益测算中毛利率预测情况如下：

项目	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9~T+13
毛利率	64.97%	63.23%	61.39%	59.46%	57.43%	55.32%

基于谨慎性考虑，本次募投项目效益测算中，成本以目前主要产品的生产成本为基础确定，且因未予考虑生产规模提升带来的单位成本下降（预测期保持不变），预测期内毛利率随预测单价下降呈现下降趋势。

与公司现有产品对比方面，报告期内，公司生物制药工艺应用领域产品毛利率分别为 78.48%、76.29%、77.46%和 76.13%，稳中略降，整体处于较高水平。本次募投项目效益测算中毛利率预测从 64.97%逐年递减至 55.32%，低于报告期内公司相关产品的毛利率。

与可比公司同类产品对比方面，报告期内，赛分科技综合毛利率分别为

71.21%、70.99%、71.40%和 75.32%，本次募投项目的预测毛利率亦低于报告期内可比公司同类产品的毛利率。

因此，本次募投项目效益测算中毛利率预测低于公司现有产品及可比公司同类产品，系出于审慎考虑，不会导致募投项目效益被高估，不构成重大差异情形。

2、本次效益测算谨慎、合理

结合：

（1）单价方面，本次募投项目效益测算中基准单价与公司现有产品及可比公司同类产品不存在重大差异，本次募投效益测算的单价预测在基准价格基础上审慎考虑了预测期单价相较基准单价的下降，本次效益测算中的单价测算谨慎、合理。

（2）销量方面，本次募投项目效益测算中销量增长率预测低于公司现有产品及可比公司同类产品，预测趋势与公司现有产品及可比公司同类产品相匹配，本次效益测算中的销量测算谨慎、合理。

（3）毛利率方面，本次募投项目效益测算中毛利率预测低于公司现有产品及可比公司同类产品，且因未予考虑生产规模提升带来的单位成本下降，预测期内毛利率随预测单价下降呈现下降趋势，本次效益测算中的毛利率测算谨慎、合理。

综上所述，本次募投项目效益测算谨慎、合理。

二、中介机构核查

（一）核查程序

申报会计师就问题（4）和（5）履行了如下核查程序：

1、取得本次募投项目的可行性分析报告并访谈公司主要人员，了解各项投资构成情况、测算过程及测算依据，并通过公开渠道搜集可比上市公司及“C26化学原料和化学制品制造业”同行业公司可比项目情况，核查相关测算是否存在重大差异；取得本次募投项目主要设备清单及对应的采购报价，核查设备采购单价是否合理；

2、取得本次募投项目效益测算中单价、销量、毛利率等指标选取的主要依

据，并与公司现有产品、可比公司同类产品进行对比，核查是否存在重大差异以及本次效益测算是否谨慎、合理。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、公司本次募投项目各项投资构成测算过程具有合理性，相关测算与同行业公司可比项目不存在重大差异；

2、公司本次募投项目效益测算中单价、销量、毛利率等指标选取依据合理，与公司现有产品及可比公司同类产品不存在重大差异，本次效益测算具有谨慎性及合理性。

2.关于业务与经营情况

根据申报材料：（1）2023 年至 2026 年半年度，公司主营业务收入分别为 58,490.45 万元、78,053.18 万元、92,309.88 万元和 56,632.88 万元，归母净利润分别为 6,856.63 万元、8,284.34 万元、13,600.91 万元和 13,680.78 万元；（2）2023 年至 2026 年半年度，存货账面价值分别为 27,217.78 万元、34,034.14 万元、36,734.31 万元及 36,874.01 万元；（3）报告期内，公司商誉主要系通过股权受让或增资的方式分别取得赛谱仪器、Rilas 及福立仪器的控制权而形成，截至 2026 年半年度公司商誉的账面价值为 18,895.86 万元。

请发行人说明：（1）结合公司主要产品销量、单价、毛利率等说明公司报告期内业绩增长的主要原因，与同行业可比公司存在差异的主要原因及合理性；（2）报告期内，存货账面价值持续增长的原因及合理性，并结合存货分产品构成、库龄结构、期后结转、在手订单覆盖等说明存货跌价准备计提是否充分，与同行业可比公司存在差异的主要原因及合理性；（3）结合报告期内赛谱仪器等收购公司的经营业绩及主要业务发展情况，说明公司收购的主要考虑，相关商誉减值准备计提是否充分；（4）截至最近一期末，公司是否持有金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月内公司是否存在新投入和拟投入的财务性投资。

请保荐机构和申报会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）结合公司主要产品销量、单价、毛利率等说明公司报告期内业绩增长的主要原因，与同行业可比公司存在差异的主要原因及合理性

1、结合公司主要产品销量、单价、毛利率等说明公司报告期内业绩增长的主要原因

（1）公司主要产品销量、单价、毛利率

报告期内，公司主要产品系应用于生物制药工艺领域的色谱填料/层析介质，

相关毛利占主营业务毛利的比例分别为 75.33%、66.99%、68.63%及 72.81%。

报告期内，公司主要产品销量、单价、毛利率情况如下：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销量（L）	92,795.13	121,568.55	96,616.95	68,732.11
单价（元/L）	4,027.85	4,543.04	4,663.60	5,948.75
毛利率	78.94%	81.81%	81.56%	83.96%

① 主要产品销量

报告期内，公司色谱填料/层析介质的销量分别为 68,732.11L、96,616.95L、121,568.55L 及 92,795.13L。最近三年，公司主要产品销量年复合增长率约为 32.99%。

报告期内，公司色谱填料/层析介质销量持续增长主要受两方面因素驱动：

首先，下游生物医药领域市场景气度较高，为公司色谱填料/层析介质的销售奠定市场基础。随着中国经济和医疗需求的增长，中国生物药市场发展迅速。根据 Frost & Sullivan 统计数据，中国生物药市场规模由 2018 年的 2,622 亿元增长至 2024 年的 5,348 亿元。伴随 GLP-1 等多肽药物商业化价值持续释放，国内药企布局的双/多抗、ADC 等创新药亦有多款产品实现上市或推进至全球临床后期，推动多肽药物、抗体（含 ADC）等下游生物药市场规模快速增长，为色谱填料/层析介质带来持续的增量需求，拉动了公司主要产品色谱填料/层析介质销量快速增长。

其次，下游核心客户相关药品研发落地、商业化放量，带动公司色谱填料/层析介质销量快速增长。一般而言，公司覆盖的客户在研项目在提供研发阶段产品采购需求的同时，将随着药物研发过程的推进，逐步转化为商业化阶段规模化采购订单，为公司收入提供有效的增量。截至 2026 年 6 月末，公司已有超过 60 个抗体和覆盖多厂商、多品种的多肽药物项目处于临床三期研究或新药注册阶段，超过 20 个抗体项目转为商业化生产使用。最近一年及一期，公司应用技术团队分别支持客户抗体与 ADC 重点项目 144 个、70 个；多肽及 GLP-1 类重点项目 108 个、60 个，为公司业务持续增长提供了丰富的新项目储备。

因此，报告期内，在下游生物医药领域景气度较高，客户项目持续商业化放

量的原因驱动下，公司主要产品销量持续快速增长，带动公司业绩持续增长。

② 主要产品单价

报告期内，公司色谱填料/层析介质单价分别为 5,948.75 元/L、4,663.60 元/L、4,543.04 元/L 及 4,027.85 元/L。最近三年，公司主要产品销量年复合增长率约为 32.99%；报告期内，公司色谱填料/层析介质单价整体随销量大幅增加有所下降。

2024 年，公司色谱填料/层析介质单价较 2023 年有所下降，主要系下游客户项目商业化放量带来销量大幅提升，批量采购订单单价相对较低，使得当年度产品单价随销量大幅增加而下降。

2025 年和 2026 年 1-6 月，公司色谱填料/层析介质单价趋于稳定。2025 年，公司色谱填料/层析介质单价较 2024 年下降 2.59%，下降幅度相对较小。2026 年 1-6 月，色谱填料/层析介质收入占比合计超过 80%的前三大品类单价较 2025 年下降幅度为 1.13%，下降幅度相对较小。2026 年 1-6 月，公司色谱填料/层析介质收入合计占比小于 20%的部分品类较 2025 年销量增长的同时单价有所下降，2026 年 1-6 月公司色谱填料/层析介质单价下降主要系销售结构性影响。

③ 主要产品毛利率

报告期内，公司色谱填料/层析介质产品毛利率分别为 83.96%、81.56%、81.81%及 78.94%，整体相对稳定，不存在毛利率大幅下降情形。

（2）说明公司报告期内业绩增长的主要原因

结合：

① 销量方面，受益于下游生物制药行业持续较高景气度及公司客户项目持续商业化放量影响下，报告期公司主要产品销量持续增长，带动公司业绩持续增长；

② 单价方面，报告期内公司主要产品单价整体随销量大幅增加有所下降，最近一年一期，公司主要产品单价趋于稳定；

③ 毛利率方面，报告期内公司主要产品的毛利率整体较为稳定，不存在毛利率大幅下降情形。

综上所述，在 2024 年以后主要产品单价相对趋于稳定且报告期内不存在毛

利率大幅下降的情况下，公司报告期内业绩增长主要来源于下游生物医药行业持续高景气度及公司客户项目持续商业化放量原因驱动下的销量增长。

2、与同行业可比公司存在差异的主要原因及合理性

报告期内，公司与同行业可比公司营业收入及净利润的变化幅度如下：

公司名称	营业收入				归母净利润			
	2025H1-2026H1变化幅度	2024-2025变化幅度	2023-2024变化幅度	2023-2025年均复合变化幅度	2025H1-2026H1变化幅度	2024-2025变化幅度	2023-2024变化幅度	2023-2025年均复合变化幅度
蓝晓科技	10.47%	9.08%	2.62%	5.80%	-5.40%	13.96%	9.79%	11.85%
汉邦科技	19.75%	6.40%	11.61%	8.98%	59.72%	-24.81%	54.06%	7.63%
赛分科技	**53.17%**	**27.73%**	**28.65%**	**28.19%**	**106.19%**	**48.59%**	**62.25%**	**55.27%**
行业平均	27.80%	14.40%	14.29%	14.32%	53.50%	12.58%	42.04%	24.92%
公司	**37.28%**	**18.18%**	**33.33%**	**25.52%**	**116.11%**	**64.18%**	**20.82%**	**40.84%**

由上表所示，报告期内，公司与产品下游应用领域及产品结构更相近的赛分科技的业绩增速基本匹配，均处于较快的增长区间，不存在显著差异。

公司业绩增速高于蓝晓科技与汉邦科技的主要原因如下：

公司与蓝晓科技在产品下游应用领域上存在一定差异。公司产品主要应用于生物制药工艺领域，而蓝晓科技吸附材料除了应用于生命科学领域外，还应用于金属资源、水处理与超纯化、节能环保、化工与催化等非生命科学的工业领域。具体来看，报告期各期，蓝晓科技应用于生命科学领域的吸附材料营收占比分别为 17.85%、22.24%、22.82%及 29.33%，远低于公司同期生物制药工艺相关业务 65%-85%的收入占比。因此，公司与蓝晓科技业绩驱动因素存在差异，业绩增速相应存在差异具有合理性。

公司与汉邦科技在产品结构上存在一定差异。公司产品结构以生物制药工艺领域的分离纯化耗材为主，而汉邦科技以生物制药工艺领域的分离纯化设备为主。分离纯化耗材类产品与分离纯化设备类产品在产品使用生命周期、市场竞争环境等维度存在差异，两类产品业绩驱动因素不同，因此公司与汉邦科技业绩增速存在差异具有合理性。

综上所述，报告期内，公司与赛分科技的业绩增速不存在显著差异；与蓝晓科技、汉邦科技的业绩增速存在差异主要系公司产品下游应用领域及公司产品结

构不同所致，具有合理性。

（二）报告期内，存货账面价值持续增长的原因及合理性，并结合存货分产品构成、库龄结构、期后结转、在手订单覆盖等说明存货跌价准备计提是否充分，与同行业可比公司存在差异的主要原因及合理性

1、报告期内，存货账面价值持续增长的原因及合理性

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
原材料	8,504.11	7,070.32	7,712.83	6,377.27
在产品	5,650.62	4,950.82	4,924.48	3,942.13
库存商品	21,136.28	23,123.64	19,770.06	16,626.44
发出商品	1,532.74	1,494.91	1,571.62	271.94
委托加工物资	50.26	94.61	55.16	-
账面价值合计	**36,874.01**	**36,734.31**	**34,034.14**	**27,217.78**
存货账面价值占营业收入的比例	32.47%	39.73%	43.50%	46.38%

注：2026 年 6 月末存货账面价值占营业收入的比例已做年化处理。

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 27,217.78 万元、34,034.14 万元、36,734.31 万元及 36,874.01 万元。报告期内，公司存货账面价值增长的原因及合理性如下：

（1）公司需要保有一定金额存货的原因主要系备货式生产的业务模式，具有合理性

公司主要产品色谱填料/层析介质规格众多、生产周期较长，且客户正式下单后的交付周期较短，而商业化批次的订单需求也存在一定可预期的规律。因此，为保障及时供货，公司结合客户研发项目进展、商业化放量及持续采购需求提前排产备货。报告期内，随着公司收入规模增长及产品品类的增加，公司备货需求相应增加，存货账面价值增长具有合理性。

（2）2024 年末公司存货账面价值增加幅度较大的原因主要系并表福立仪器，具有合理性

公司于 2024 年上半年完成了对福立仪器的并购，并表了福立仪器的原材料、

在产品、库存商品与发出商品，使得公司合并层面存货账面价值增加幅度较大。2024 年末，公司存货账面价值较 2023 年末增加 6,816.36 万元；2024 年末，福立仪器存货账面价值为 5,914.88 万元，公司 2024 年末存货账面价值增长主要来源于并表福立仪器。

（3）报告期内，公司存货账面价值随业务规模扩大而增加，存货账面价值占营业收入的比例呈下降趋势，具有合理性

报告期内各期，公司营业收入分别为 58,686.51 万元、78,245.67 万元、92,468.96 万元和 56,783.37 万元，存货账面价值随经营规模扩大而增长。尽管公司营业收入保持较快速度增长，存货账面价值在 2024 年末、2025 年末和 2026 年 6 月末分别为 34,034.14 万元、36,734.31 万元及 36,874.01 万元，没有出现大幅增长。2026 年上半年，在营业收入同比增长 37.28%的情况下，公司存货账面价值仅较上期增加 0.38%，公司存货账面价值的增加趋于稳定。

报告期内，公司存货账面价值占营业收入的比例分别为 46.38%、43.50%、39.73%和 32.47%，占比持续下降，具有合理性。

综上所述，公司备货式生产的模式决定了需要保有一定金额的存货，2024 年末存货账面价值增加较大主要系并购福立仪器造成，在 2024 年完成福立仪器的并购后，公司近年来存货账面价值增加趋于稳定，存货账面价值占当期营业收入的比例持续下降，具有合理性。

2、结合存货分产品构成、库龄结构、期后结转、在手订单覆盖等说明存货跌价准备计提是否充分

（1）存货分产品构成

报告期各期末，公司存货账面余额按各应用领域产品划分的情况如下：

单位：万元

应用领域	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生物制药工艺	36,578.41	81.39%	34,309.61	80.58%	30,419.69	78.75%	28,007.36	93.10%
分析检测	7,082.80	15.76%	6,922.86	16.26%	6,868.74	17.78%	703.85	2.34%
平板显示	801.73	1.78%	821.85	1.93%	743.37	1.92%	750.93	2.50%

应用领域	2026 年 6 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
体外诊断	479.32	1.07%	522.02	1.23%	594.90	1.54%	622.00	2.07%
合计	**44,942.25**	**100.00%**	**42,576.35**	**100.00%**	**38,626.71**	**100.00%**	**30,084.14**	**100.00%**

如上表所示，2024 年末，公司生物制药工艺领域存货占比较 2023 年末下降，分析检测领域存货占比相应提升，主要系公司于 2024 年上半年完成对福立仪器的并购，将其分析检测领域的色谱分析仪器业务相关存货纳入合并报表范围所致。2024 年末、2025 年末及 2026 年 6 月末，公司存货分产品构成相对稳定。

（2）存货库龄结构

报告期各期末，公司存货账面余额按库龄划分的情况如下：

单位：万元

库龄	2026 年 6 月末				2025 年末			
	账面余额	占比	跌价准备	计提比例	账面余额	占比	跌价准备	计提比例
1 年以内	28,712.55	63.89%	1,066.89	3.72%	28,863.01	67.79%	1,241.58	4.30%
1-2 年	8,502.62	18.92%	2,155.02	25.35%	6,432.95	15.11%	729.79	11.34%
2-3 年	3,648.14	8.12%	2,079.16	56.99%	4,832.50	11.35%	2,138.51	44.25%
3-4 年	3,248.09	7.23%	2,031.41	62.54%	1,870.77	4.39%	1,225.43	65.50%
4-5 年	478.95	1.07%	407.84	85.15%	357.99	0.84%	313.44	87.56%
5 年以上	351.90	0.78%	327.94	93.19%	219.13	0.51%	193.29	88.21%
合计	**44,942.25**	**100.00%**	**8,068.25**	**17.95%**	**42,576.35**	**100.00%**	**5,842.04**	**13.72%**
库龄	**2024 年末**				**2023 年末**			
	账面余额	**占比**	**跌价准备**	**计提比例**	**账面余额**	**占比**	**跌价准备**	**计提比例**
1 年以内	24,539.77	63.53%	947.54	3.86%	21,645.70	71.95%	879.58	4.06%
1-2 年	9,009.98	23.33%	1,180.32	13.10%	6,611.42	21.98%	1,077.21	16.29%
2-3 年	3,971.62	10.28%	1,680.92	42.32%	1,197.07	3.98%	414.75	34.65%
3-4 年	665.63	1.72%	427.28	64.19%	324.78	1.08%	189.64	58.39%
4-5 年	209.37	0.54%	168.22	80.34%	182.34	0.61%	182.34	100.00%
5 年以上	230.34	0.60%	188.29	81.74%	122.84	0.41%	122.84	100.00%
合计	**38,626.71**	**100.00%**	**4,592.56**	**11.89%**	**30,084.14**	**100.00%**	**2,866.36**	**9.53%**

由上表所示，报告期各期末，公司存货库龄在两年以内的比例均超过 80%，公司存货库龄情况整体良好。公司主要产品色谱填料/层析介质规格众多、生产

周期较长，而客户正式下单后的交付周期相对较短。因此，为保障及时供货，公司综合考虑产品效期及客户预期需求进行备货，并随客户研发项目推进中的实际采购逐步销售，形成了一定比例的库龄两年以上存货。公司主要产品色谱填料/层析介质效期大多为 60 个月，分析检测仪器则无效期概念，公司质检部门亦会对产品性能及时进行检测。

报告期各期末，公司存货账面价值严格按照成本与可变现净值孰低的原则进行计量，相应计提存货跌价准备。报告期各期，公司三年以上库龄存货的跌价准备计提比例均超过 65%，公司结合存货库龄情况、产品效期、性能状态等审慎计提存货跌价准备，对于超过有效期或性能不符合要求的存货均全额计提。报告期内，公司存货跌价准备的计提比例较高，存货跌价准备计提充分。

（3）存货期后结转情况

截至 2026 年 9 月末，报告期各期末公司存货的期后结转情况如下：

单位：万元

时点	存货期末余额 A	期后结转金额 B	尚未结转部分的账面余额 C=A-B	尚未结转部分报告期末已计提的存货跌价准备 D	尚未结转部分报告期末的账面价值 E=C-D
2026 年 6 月末	44,942.25	13,224.25	31,718.01	6,705.01	25,013.00
2025 年末	42,576.35	19,477.89	23,098.46	7,277.78	15,820.68
2024 年末	38,626.71	26,544.05	12,082.66	5,576.67	6,505.99
2023 年末	30,084.14	24,523.46	5,560.68	3,341.95	2,218.73

注：期后结转的统计截止日期为 2026 年 9 月末

截至 2026 年 9 月末，报告期各期末公司存货尚未结转部分的账面价值分别为 2,218.73 万元、6,505.99 万元、15,820.68 万元和 25,013.00 万元，报告期内公司存货逐步结转。对于尚未结转的存货，公司结合存货库龄情况、产品效期、性能状态等审慎计提存货跌价准备，对于超过有效期或性能不符合要求的存货均全额计提减值。公司存货跌价准备计提的具体情况，详见本题回复之“2、结合存货分产品构成、库龄结构、期后结转、在手订单覆盖等说明存货跌价准备计提是否充分”之“（2）存货库龄结构”。

报告期各期，公司存货金额占营业收入的比例分别为 46.38%、43.50%、39.73%和 32.47%，呈现较为明显的下降趋势。最近三年，公司营业收入复合增长率达

到 25.52%，公司处在业务规模快速增长的发展期，伴随着产销两旺，公司存货持续有序结转。

（4）存货在手订单覆盖情况

2026 年 6 月末，公司库存商品在手订单覆盖率为 7.87%。在手订单覆盖率较低主要受行业特征影响，公司在手订单绝对值不高。生物制药工艺领域客户实际下单采购和供货的周期普遍较短。就研发阶段客户而言，小规模项目一般以公司备货即时发货；就商业化阶段客户而言，相关订单大多为客户根据自身排产计划下发的批次订单，公司一般需要在较短期间内即发货交付。

对于客户的订货需求，尤其是临床三期及之后的商业化项目订单，公司主要依托前期的工艺验证及需求沟通进行备货。尽管公司存货在手订单覆盖率较低，但公司色谱填料/层析介质作为生物制药上游关键耗材，具有客户黏性较强的行业特征，随着公司商业化阶段客户项目的持续放量以及研发阶段客户项目向商业化阶段的转化，公司存货有效去化具备丰富的客户项目基础。具体分析如下：

① 行业特征决定色谱填料/层析介质具备较强的客户黏性

在生物制药行业特征下，公司色谱填料/层析介质作为生物制药上游关键耗材，具备较强的客户黏性，客户一旦确定合作后不会轻易更换供应商，公司提前备货的存货去化风险较小。对于客户研发阶段项目而言，客户在选择相关产品前需要较长时间的工艺验证和型号筛选，随着客户研发项目的推进，若更换产品则需重新执行相关程序，影响研发进程；对商业化阶段项目而言，其色谱填料/层析介质供应商信息在药品注册申报资料中作为生产工艺的一部分予以载明，若发生变更，视影响程度生物制药厂商需根据法规要求开展可比性研究并履行相应变更程序，替换成本较高。

② 随着公司商业化阶段客户项目的持续放量以及研发阶段客户项目向商业化阶段的转化，公司存货有效去化具备丰富的客户项目基础

截至 2026 年 6 月末，公司库存商品主要为生物制药工艺应用领域产品，其中抗体类药物和多肽类药物相关库存商品占生物制药工艺应用领域的比例合计为 74.86%，公司库存商品主要为抗体类药物和多肽类药物相关产品。截至 2026 年 6 月末，公司已有超过 60 个抗体和覆盖多厂商、多品种的多肽药物项目处于

临床三期研究或新药注册阶段，超过 20 个抗体项目转为商业化生产使用。随着公司商业化阶段客户项目的持续放量以及研发阶段客户项目向商业化阶段的转化，公司存货有效去化具备丰富的客户项目基础。最近一年及一期，公司应用技术团队分别支持客户抗体与 ADC 重点项目 144 个、70 个；多肽及 GLP-1 类重点项目 108 个、60 个，为公司存货的持续去化提供了丰富的新项目储备。

（5）结合上述因素，公司存货跌价准备计提充分

综上所述，报告期各期末公司生物制药工艺领域产品对应的存货余额占比较高与公司主营业务收入结构以及色谱填料/层析介质的行业经营特征相匹配；公司主要存货库龄均在 2 年以内，3 年以上长库龄存货的减值计提比例较高；报告期内，公司存货金额占营业收入的比例持续下降，公司处在业务规模快速增长的发展期，伴随着产销两旺，公司存货持续有序结转；行业特征决定公司客户黏性较强，随着公司商业化阶段客户项目的持续放量以及研发阶段客户项目向商业化阶段的转化，公司存货有效去化具备丰富的客户项目基础。

报告期各期末，公司存货账面价值严格按照成本与可变现净值孰低的原则进行计量，相应计提存货跌价准备。报告期各期末，公司三年以上库龄存货的跌价准备计提比例均超过 65%，计提比例较高，存货跌价准备计提充分。

3、与同行业可比公司存在差异的主要原因及合理性

报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
蓝晓科技	0.40%	0.27%	0.04%	0.25%
汉邦科技	14.64%	13.45%	12.22%	8.58%
赛分科技	22.37%	23.00%	19.91%	13.22%
同行业平均	**12.47%**	**12.24%**	**10.73%**	**7.35%**
公司	**17.95%**	**13.72%**	**11.89%**	**9.53%**

由上表所示，报告期各期末，公司整体存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司的平均水平。具体而言，公司存货跌价准备计提比例相对低于赛分科技，高于蓝晓科技，主要原因及合理性分析如下：

（1）与赛分科技存在差异的主要原因及合理性

赛分科技主营业务产品为色谱填料/层析介质与色谱柱等耗材产品，2025 年，赛分科技色谱填料/层析介质与色谱柱产品占其主营业务收入的比例为 98.36%。公司则围绕色谱技术建立了涵盖色谱填料/层析介质、色谱柱、分离纯化设备和色谱分析仪器、耐有机溶剂膜系统等产品的“色谱全生态平台”，公司的业务范围更广，产品品类更为多样，对应的存货构成更为丰富，使得与赛分科技在存货跌价准备计提比例上存在一定差异，具有合理性。公司作为“色谱全生态平台”的定位决定了公司拥有较为广泛的客户群体，公司严格按照存货可变现净值与历史成本孰低的原则进行存货计量，足额计提存货跌价准备。

（2）与蓝晓科技存在差异的主要原因及合理性

公司存货跌价准备计提比例高于可比公司蓝晓科技，主要系双方产品下游应用领域存在差异，进而导致存货特性存在差异。相较于公司主要产品应用于生物医药领域，蓝晓科技吸附分离材料主要应用于金属资源、水处理与超纯化、节能环保、化工与催化等非生命科学工业领域，相关吸附材料通用性较强，生产及库存周期相对较短。因此，公司存货跌价准备计提比例高于蓝晓科技，具有合理性。

综上所述，报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司平均水平。其中，公司存货跌价准备计提比例低于赛分科技，主要系公司“色谱全生态平台”的定位使得公司拥有较为广泛的客户群体和丰富的产品品类；高于蓝晓科技，主要系双方产品下游应用领域差异造成。公司存货跌价准备计提比例与赛分科技及蓝晓科技之间的差异具有合理性。

（三）结合报告期内赛谱仪器等收购公司的经营业绩及主要业务发展情况，说明公司收购的主要考虑，相关商誉减值准备计提是否充分

1、结合报告期内赛谱仪器等收购公司的经营业绩及主要业务发展情况，说明公司收购的主要考虑

公司报告期末的商誉来源于赛谱仪器、福立仪器和 Rilas 的收购。具体分析如下：

（1）赛谱仪器

① 报告期内经营业绩及主要业务发展情况

赛谱仪器是一家主要从事蛋白层析系统研发、生产和销售的高新技术企业，拥有不同系列的分离纯化设备，能够满足不同客户群体的应用需求。报告期内，赛谱仪器以研发创新为驱动，一方面持续推出新产品拓展产品矩阵进入增量市场，另一方面迭代升级存量产品以提升产品性能，增强市场竞争力。新产品方面，赛谱仪器依托蛋白层析系统技术基础，推出：i.Truesynt™核酸合成系统，可应用于siRNA、miRNA、ASO、核酸适配体等小核酸的合成，拓宽产品应用至小核酸领域；ii.符合 FDA 21 CFR/GLP/GMP 等相关法规要求的 TruPilot 系列蛋白层析系统新品，满足 GMP 环境验证要求，可实现产品由研发场景拓展至生产场景应用。产品迭代方面，赛谱仪器对 TruPilot 系列中试规模蛋白层析系统进行优化迭代，并同步推出 FCT2 制冷组分收集器，产品性能进一步提升。

报告期内，赛谱仪器的经营业绩如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	2,194.18	4,824.46	4,362.98	6,200.38
净利润	112.20	350.97	-1,004.14	-510.50

2023-2024 年，受产品营销推广、市场竞争等因素影响，赛谱仪器经营业绩出现阶段性下滑。2025 年及 2026 年 1-6 月，随着赛谱仪器采取调整经营策略、持续提升产品性能等举措，赛谱仪器经营业绩有所回暖，毛利率自 2024 年的 25.78%提升至 2026 年 1-6 月的 34.55%，净利润实现扭亏为盈，经营业绩总体呈现向好趋势。

② 收购的主要考虑

A. 丰富公司产品线，完善生物制药工艺业务布局

赛谱仪器主要产品蛋白层析系统主要用于蛋白质、抗体等生物大分子的分离纯化，在收购赛谱仪器前，公司连续采购赛谱仪器分离纯化设备与公司分离纯化耗材搭配销售。通过收购赛谱仪器，可以实现公司生物制药工艺领域从分离纯化耗材到分离纯化设备的延伸，丰富公司产品线，进一步完善业务布局。

B. 增强全产业链配套服务能力，实现渠道资源共享

公司色谱填料/层析介质与赛谱仪器蛋白层析系统的主要客户均为生物制药

企业或科研机构，因而在客户拓展和市场销售过程中可与赛谱仪器实现协同。通过收购赛谱仪器，公司可完善生物制药分离纯化工艺的产业链布局，提升综合服务能力，为客户提供包括仪器和耗材在内的一揽子解决方案，实现双方渠道资源共享。

C. 整合研发资源，提升公司整体研发水平和自主创新能力

经过持续研发创新，公司在微球精准制备、结构控制、表面改性和功能化以及大规模生产等方面积累了多项核心技术，能够满足生物制药工艺领域客户对色谱填料/层析介质的关键需求；赛谱仪器则为一家主要从事蛋白层析系统研发、生产和销售的高新技术企业，已在分离纯化设备领域取得多项发明专利。

公司分离纯化耗材产品与分离纯化设备常搭配使用于生物制药企业及科研机构的分离纯化场景，同处分离纯化产业链中，通过收购赛谱仪器，整合其研发资源与能力，有助于公司提升整体研发水平，进一步增强自主创新能力。

D. 对标国际领先企业，增强公司在生物制药工艺领域的品牌效应和影响力

国际领先企业思拓凡（Cytiva）作为生物制药工艺领域平台型企业，已经形成包括色谱填料/层析介质、色谱柱以及分离纯化设备等在内的完整产品线，且均取得全球竞争优势。通过收购赛谱仪器，公司可进一步对标国际领先企业，打造集国产色谱填料/层析介质、色谱柱以及国产分离纯化设备于一体的“色谱全生态平台”，增强在生物医药领域的品牌效应和影响力，提升海内外市场竞争力。

综上所述，公司收购赛谱仪器主要系出于完善产品线与业务布局、发挥销售协同、整合研发资源、增强品牌效应和影响力等方面考虑。

（2）福立仪器

① 报告期内经营业绩及主要业务发展情况

福立仪器是国产色谱分析仪器领域的领先企业，专注于色谱、质谱仪器的研发、生产、销售和服务近三十年，产品线涵盖气相色谱仪、液相色谱仪、气质联用仪、前处理设备以及在线监测设备等。

报告期内，福立仪器在研发创新与市场应用方面均取得了一定经营成果。气相色谱领域，旗舰机型 F80 气相色谱仪搭载第四代自主研发 EPC 电子气路控制

系统，同时新增 PT80 吹扫捕集进样器等前处理产品，构建覆盖多场景的前处理解决方案体系；液相色谱领域，L75 系列产品矩阵覆盖等度、二元高压、四元低压及多维分离模式，可满足从常规分析到快速分离的多元化应用场景需求。

自纳入公司合并报表范围以来，福立仪器的经营业绩如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年 3-12 月
营业收入	8,379.51	17,404.14	15,427.83
净利润	519.77	1,119.19	1,383.55

注：福立仪器于 2024 年 3 月起纳入公司合并报表范围。

自纳入公司合并报表范围以来，福立仪器经营业绩整体稳健。

② 收购的主要考虑

A.提升公司提供色谱分析整体解决方案的能力，推进平台型产品布局和更多行业快速覆盖的发展战略

公司控股子公司纳谱分析以公司自有填料产品为基础，已开发形成小分子分离 ChromCore 系列、生物分离 BioCore 系列、手性拆分 UniChiral 系列和样品前处理 SelectCore 系列等四大色谱柱产品线，实现了高端色谱分析检测耗材的国产化；而福立仪器是国家级专精特新“小巨人”企业，在气相色谱仪、液相色谱仪、气质联用仪、前处理设备以及在线监测设备等色谱分析仪器领域拥有先进的技术和丰富的产品积累。

福立仪器的色谱分析仪器与公司色谱分析检测耗材搭配使用于生命科学、食品安全、环境保护、能源化工和药物分析等领域，为客户提供色谱分析检测整体解决方案。通过收购福立仪器，可以实现公司色谱分析领域从色谱分析耗材到色谱分析仪器的延伸，提升公司提供色谱分析整体解决方案的能力，推进公司平台型产品布局和更多行业快速覆盖的发展战略。

B. 对标国际领先企业，增强公司品牌效应和影响力

在色谱分析领域，国际领先厂商如日本岛津（SHIMADZU）、赛默飞世尔（Thermo Fisher）、安捷伦（Agilent）等公司，均已形成从色谱分析仪器到色谱分析耗材在内的完整产品线。公司通过收购福立仪器，可以进一步对标国际领先企业，推进平台型产品布局，增强公司在分析检测领域的品牌效应和影响力。

综上所述，公司收购福立仪器，主要出于推进平台型产品布局和更多行业快速覆盖的发展战略、以及对标国际领先企业，增强公司在分析检测领域品牌效应和影响力等方面考虑。

（3）Rilas

① 报告期内经营业绩及主要业务发展情况

Rilas 主要在美国从事从小分子到生物大分子的分析和制备纯化业务，拥有分析型和制备型色谱仪器以及质量导向型质谱引导制备设备，能够进行毫克级到几十克级的分离，积累了日本卫材、美国安进、Relay Therapeutics 等知名客户。

报告期内，Rilas 经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	343.43	907.43	948.01	918.47
净利润	-194.16	-289.63	-404.42	-400.34

报告期内，Rilas 主要为公司持续提升海外市场的知名度；其经营情况总体稳定，亏损有所收窄。

② 收购的主要考虑

Rilas 在美国生产经营，其海外客户在研发取得一定进展时，可以优先推荐使用公司的色谱填料/层析介质，从而促进公司产品渗透进入北美市场。依托 Rilas 在北美的本土化团队和客户基础，进一步加强海外销售渠道建设，提高公司产品在海外市场的知名度，完善海外市场布局。

综上所述，公司以上收购行为均出于业务协同考虑，包括：i.完善产品线与业务布局，推进“色谱全生态平台”建设和更多行业快速覆盖的发展战略；ii.发挥产业链协同效应，实现渠道资源共享或开拓海外市场；iii.整合研发资源，提升公司整体研发水平和自主创新能力；iv.对标国际领先厂商，提升公司在生物制药工艺和分析检测领域的品牌效应和影响力。

2、相关商誉减值准备计提是否充分

报告期末，公司商誉构成情况如下：

单位：万元

被投资单位名称/资产组名称	金额
账面原值：	
赛谱仪器	14,156.64
福立仪器	9,032.19
Rilas	552.69
账面原值合计	**23,741.52**
减值准备：	-
赛谱仪器	4,845.65
福立仪器	-
Rilas	-
减值准备合计	**4,845.65**
账面价值：	-
赛谱仪器	9,310.98
福立仪器	9,032.19
Rilas	552.69
账面价值合计	**18,895.86**

注：未包括报告期末已全额计提商誉减值的资产组。

公司报告期末的商誉主要系前期通过股权受让或增资的方式分别取得赛谱仪器、福立仪器及 Rilas 的控制权而形成。其中，赛谱仪器及福立仪器资产组形成的商誉构成报告期末商誉账面价值的主要部分；Rilas 资产组形成的商誉占报告期末商誉账面价值的比例为 2.92%，占比较小。

《企业会计准则第 8 号——资产减值》第二十三条规定，“企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试”。公司严格按照企业会计准则的要求，在取得相关公司控制权后的每个会计年度末，聘请专业第三方评估机构对上述三家公司包含商誉资产组可收回金额进行评估。报告期内，相关资产组商誉减值测试的过程如下：

（1）赛谱仪器

2023 年末、2024 年末及 2025 年末，赛谱仪器资产组的商誉减值测试过程如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
赛谱仪器资产组净值（A）	783.17	1,143.68	1,508.58
100%股权对应的商誉账面价值（B）	12,144.81	15,414.14	18,465.25
包含商誉资产组账面价值（C=A+B）	12,927.98	16,557.82	19,973.83
包含商誉资产组可收回金额（D）	13,097.24	13,288.48	16,922.73
商誉减值测试结果	D>C，不存在减值情形	D<C，存在减值情形	D<C，存在减值情形
商誉减值计提金额（E=(C-D)*76.67%)	-	2,506.48	2,339.17

注 1：76.67%系公司对赛谱仪器的持股比例；
注 2：赛谱仪器 2023 年末、2024 年末及 2025 年末包含商誉资产组可收回金额系基于厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司出具的《苏州纳微科技股份有限公司拟商誉减值测试涉及的苏州赛谱仪器有限公司包含商誉的资产组资产评估报告》（嘉学评估评报字〔2024〕8310006 号）、《苏州纳微科技股份有限公司拟商誉减值测试涉及的苏州赛谱仪器有限公司包含商誉的资产组资产评估报告》（嘉学评估评报字〔2025〕8310007 号）及《苏州纳微科技股份有限公司拟对合并苏州赛谱仪器有限公司所形成的商誉进行减值测试涉及的包含商誉的资产组资产评估报告》（嘉学评估评报字〔2026〕8710031 号）的评估结果确定。

2023 年末及 2024 年末，赛谱仪器含商誉资产组可收回金额均小于其账面价值，公司据此分别足额计提商誉减值准备 2,339.17 万元和 2,506.48 万元。自 2025 年度起，赛谱仪器经营业绩逐步修复，经评估机构评估，2025 年末赛谱仪器含商誉资产组可收回金额为 13,097.24 万元大于其账面价值，因此 2025 年末未计提商誉减值准备。

因此，报告期各会计年度末，公司严格依据专业第三方评估结果进行商誉减值测试，相关商誉减值准备计提充分。

（2）福立仪器

2024 年末及 2025 年末，福立仪器资产组的商誉减值测试过程如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末
福立仪器资产组净值（A）	13,809.21	13,333.34
100%股权对应的商誉账面价值（B）	20,161.13	20,161.13
包含商誉资产组账面价值（C=A+B）	33,970.34	33,494.47
包含商誉资产组可收回金额（D）	35,824.17	36,629.05
商誉减值测试结果	D>C，不存在减值情形	D>C，不存在减值情形

注 1：公司于 2024 年度取得福立仪器控制权；
注 2：福立仪器 2024 年末及 2025 年末包含商誉资产组可收回金额系基于厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司出具的《苏州纳微科技股份有限公司拟商誉减值测试涉及的浙江福立分

析仪器有限公司包含商誉的资产组资产评估报告》（嘉学评估评报字〔2025〕8310011 号）及《苏州纳微科技股份有限公司拟对合并浙江福立分析仪器有限公司所形成的商誉进行减值测试涉及的包含商誉的资产组资产评估报告》（嘉学评估评报字〔2026〕8710029 号）的评估结果确定。

经第三方评估机构评估，2024 年末及 2025 年末，福立仪器含商誉资产组的可收回金额分别为 36,629.05 万元和 35,824.17 万元，均高于对应年末含商誉资产组的账面价值 33,494.47 万元和 33,970.34 万元，与福立仪器总体稳健的实际经营情况相匹配。

因此，福立仪器资产组商誉不存在减值迹象，公司未对福立仪器含商誉资产组计提商誉减值准备。

（3）Rilas

2023 年末、2024 年末及 2025 年末，Rilas 资产组的商誉减值测试过程如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
Rilas 资产组净值（A）	1,050.50	1,507.99	2,083.30
100%股权对应的商誉账面价值（B）	1,083.71	1,083.71	1,083.71
包含商誉资产组账面价值（C=A+B）	2,134.21	2,591.70	3,167.01
包含商誉资产组可收回金额（D）	2,364.90	2,801.77	3,458.12
商誉减值测试结果	D>C，不存在减值情形	D>C，不存在减值情形	D>C，不存在减值情形

注：Rilas2023 年末、2024 年末及 2025 年末包含商誉资产组可收回金额系基于厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司出具的《苏州纳微科技股份有限公司商誉减值测试涉及的 Rilas Technologies, Inc.资产组组合可收回金额估值分析说明》的评估结果确定。

截至报告期末，Rilas 资产组形成的商誉账面价值 552.69 万元，占报告期末商誉账面价值的比例为 2.92%，占比较小。经第三方评估机构评估，2023 年末、2024 年末及 2025 年末，Rilas 含商誉资产组的可收回金额均高于其包含商誉资产组账面价值，与 Rilas 经营情况总体稳定、净亏损有所收窄的实际经营状况相匹配。

因此，Rilas 资产组商誉不存在减值迹象，公司未对 Rilas 含商誉资产组计提商誉减值准备。

综上所述，报告期各会计年度末，公司严格依据专业第三方评估结果进行商誉减值测试，相关商誉减值准备计提充分。

（四）截至最近一期末，公司是否持有金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月内公司是否存在新投入和拟投入的财务性投资

1、截至最近一期末，公司是否持有金额较大的财务性投资

（1）财务性投资的认定标准

① 财务性投资

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，财务性投资的界定如下：

（1）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（3）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（4）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（5）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

② 类金融业务

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》，类金融业务的界定如下：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款业务等。

（2）最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资

截至 2026 年 6 月末，公司可能涉及财务性投资的会计科目列示如下：

单位：万元

报表项目	金额	主要核算内容	是否属于财务性投资
货币资金	18,994.82	库存现金、银行存款及其他货币资金	否
交易性金融资产	23,579.71	结构性存款（保本浮动收益型投资产品）	否
其他应收款	373.51	押金、保证金、员工备用金	否
一年内到期的非流动资产	2,154.43	一年内到期的大额存单及计提利息	否
其他流动资产	2,536.25	增值税留抵税额、预缴所得税	否
债权投资	14,837.65	大额存单及计提利息	否
长期股权投资	4,483.79	对联营企业的股权投资	否
其他非流动金融资产	2,574.86	对苏州天汇微球创业投资合伙企业（有限合伙）及优艺生物的股权投资	否
其他非流动资产	2,393.58	预付设备、工程款等及一年以上到期质保金	否

① 货币资金

截至 2026 年 6 月末，公司货币资金账面价值为 18,994.82 万元，包括库存现金、银行存款及其他货币资金，其他货币资金为保函保证金及支付宝余额，不属于财务性投资。

② 交易性金融资产

截至 2026 年 6 月末，公司交易性金融资产账面价值为 23,579.71 万元，主要由保本浮动收益型结构性存款等构成，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，因此不属于财务性投资。

③ 其他应收款

截至 2026 年 6 月末，公司其他应收款账面价值为 373.51 万元，主要包括公司正常经营活动产生的押金、保证金、员工备用金等，不属于财务性投资。

④ 一年内到期的非流动资产

截至 2026 年 6 月末，公司一年内到期的非流动资产账面价值为 2,154.43 万元，系公司持有的一年内到期的大额存单及计提利息。大额存单系固定利率的银行存款类金融产品，收益波动小、风险较低，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，因此不属于财务性投资。

⑤ 其他流动资产

截至 2026 年 6 月末，公司其他流动资产账面价值为 2,536.25 万元，系增值税留抵税额及预缴所得税，不属于财务性投资。

⑥ 债权投资

截至 2026 年 6 月末，公司债权投资账面价值为 14,837.65 万元，系公司持有的大额存单及计提利息。大额存单系固定利率的银行存款类金融产品，收益波动小、风险较低，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，因此不属于财务性投资。

⑦ 长期股权投资

截至 2026 年 6 月末，公司长期股权投资账面价值为 4,483.79 万元，系公司对鑫导电子、纳洋科技、赛正科技、耐科泰、睿纯科技及原序律动 6 家联营企业的股权投资。

上述联营企业的主营业务及其与公司主营业务的协同性如下：

联营企业	主营业务	与公司主营业务的协同性
鑫导电子	主要从事 ACF 导电胶膜的研发、生产和销售	公司原研的导电金球等微球产品是 ACF 导电胶膜的重要组成部分，公司对鑫导电子的投资有助于推动公司微球产品向下游产业链延伸，拓展主营业务的市场发展空间。因此，公司对鑫导电子的投资属于围绕产业链上下游以获取技术和渠道的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 依托双方在 ACF 导电膜领域的技术适配性合作，公司已开发出适配性的导电金球并将其导入鑫导电子产品应用，成功开拓公司导电金球等微球产品在 ACF 领域应用，拓展公司产品的下游市场空间。
纳洋科技	主要从事南通市洋口港化工中试基地的运营管理，围绕新材料、新能源等领域，重点引入国内高端研发平台的研究成果进行中试研究，服务化工新材料等项目的中试需求	纳洋科技作为产业链配套的中试平台，对保障公司生产工艺顺利实现规模化放大、稳定运行具有重要作用。因此，公司对纳洋科技的投资属于围绕产业链上下游以获取技术为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 公司部分产品中试放大项目已入驻纳洋科技中试基地，纳洋科技将为公司产品中试放大提供服务。
赛正科技	公司控股子公司赛谱仪器的联营企业，从事赛谱仪	公司对赛正科技的投资是出于赛谱仪器分离纯化设备业务的经营需要。因此，公司对赛正科技

联营企业	主营业务	与公司主营业务的协同性
	器生产基地的建设及运营	的投资属于围绕产业链上下游获取技术的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 现阶段赛正科技工作重心集中于生产基地的建设落地，该生产基地建成后将与公司控股子公司赛谱仪器在分离纯化设备生产制造方面开展合作。
耐科泰	多肽产品的研发、生产及销售	多肽系公司微球产品的重要应用领域，公司对耐科泰的股权投资有利于公司产品导入其供应链，共同推进产品优化升级，拓展公司微球产品在多肽合成领域的应用。因此，公司对耐科泰的投资属于围绕产业链上下游获取技术和渠道的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 依托双方在多肽药物方面的技术适配性合作，公司围绕多肽药物产业链的分离纯化与合成需求，开发出适配性的硅胶色谱填料及多肽固相合成载体，公司已向耐科泰批量供应色谱填料/层析介质及生物合成介质产品。
睿纯科技	生物制药环节使用的超滤膜、膜层析等产品	公司通过对睿纯科技的股权投资进一步完善自身在生物制药上游领域的产品布局，形成“层析+过滤”技术闭环，为客户提供从分离纯化到过滤浓缩的全流程整体解决方案。因此，该投资属于围绕产业链上下游获取技术的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 公司的分离纯化产品及睿纯科技的过滤浓缩产品均属于生物制药研发生产过程中的重要环节，公司对睿纯科技的投资可以实现公司生物制药领域从分离纯化到过滤浓缩等多环节的技术协同，提升公司为生物制药客户提供“从分离纯化到过滤浓缩一体化解决方案”的服务能力。
原序律动	专注于合成生物学驱动的技术创新，致力于开发靶向性细胞生长主要机制的全链路解决方案	合成生物学对于生物合成耗材存在较大的市场需求，公司通过对原序律动的投资初步布局合成生物学，推动公司高性能纳米微球在生物医药领域完成从分离纯化到合成的横向延伸，进一步拓展公司主营业务产品在生物制药领域的应用空间。因此，公司对原序律动的投资属于围绕产业链上下游获取技术和渠道的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 合成生物学是公司高性能纳米微球在生物制药领域的重要应用方向，公司依托原序律动在合成生物学方面的技术积累，围绕合成生物学的研发生产需求，公司相应优化自身生物合成耗材产品，同步推进自身生物合成介质等产品销售。

因此，公司长期股权投资与公司主营业务具有密切的协同性，属于围绕产业

链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，符合公司战略发展方向，不属于财务性投资。

⑧ 其他非流动金融资产

截至 2026 年 6 月末，公司其他非流动金融资产账面价值为 2,574.86 万元，系公司对苏州天汇微球创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“天汇微球”）及优艺生物的股权投资。

A. 天汇微球

根据《合伙协议》约定，天汇微球投资领域为纳米微球的上下游关键技术和项目，及其应用在诊断、色谱分析、细胞疗法、药物研发与药物递送、光电、食品安全检测、环保监测等细分领域的优秀早期项目。天汇微球依据合伙协议投资的标的均属于围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

此外，根据《合伙协议》约定，天汇微球的执行事务合伙人设立外部专家委员会和投资决策委员会，其中外部专家委员会由公司董事长江必旺博士担任主任；与此同时，项目投资决策需由专家委员会主任同意后方可提交投资决策委员会。通过该决策机制，公司可以有效控制该合伙企业的投资方向，从而进一步确保天汇微球投向公司的主营业务和战略发展方向。

截至 2026 年 6 月末，天汇微球的投资标的与公司主营业务的协同性分析如下：

序号	被投资企业名称	被投资企业主营业务	与公司主营业务的协同性
1	张家港安储科技有限公司	配方型功能电子化学品（主要为抛光液、研磨液、清洗液等）以及电子特气安全存储负压钢瓶所需的吸附材料	碳微球孔道结构丰富、吸附面积和孔容量较大，强度高，粒径均一性好，可多次复用，各技术指标与电子特气安全存储领域的吸附需求相匹配，具备成为电子特气安全存储用吸附剂材料的基础，公司通过天汇微球对张家港安储科技有限公司的投资有助于推动公司碳微球产品向下游电子特气安全存储领域延伸，提前布局未来商业化的应用场景，拓宽公司主营业务的发展空间，该投资属于围绕产业链上下游以获取渠道的产业投资。
2	鑫导电子	ACF 导电胶膜的研发、	公司原研的导电金球等微球产品是

序号	被投资企业名称	被投资企业主营业务	与公司主营业务的协同性
		生产和销售	ACF 导电胶膜的重要组成部分，公司对鑫导电子的投资有助于推动公司微球产品向下游产业链延伸，拓展主营业务的市场发展空间。因此，公司对鑫导电子的投资属于围绕产业链上下游以获取技术和渠道的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 依托双方在 ACF 导电膜领域的技术适配性合作，公司已开发出适配性的导电金球并将其导入鑫导电子产品应用，成功开拓公司导电金球等微球产品在 ACF 领域应用，拓展公司产品的下游市场空间。
3	南京艾迪迈科技有限公司	为生命科学检测与纯化领域提供自动化针对性的应用整体解决方案，包括但不限于临床色谱法检测解决方案、体内药物分析解决方案、植物囊泡提纯解决方案、植物囊泡原料 CMC 解决方案	生命科学检测与纯化系公司主营产品色谱填料/层析介质及液相色谱柱的重要应用领域，公司通过天汇微球对南京艾迪迈科技有限公司的投资有助于推动公司主营产品导入其供应链，共同推进适配植物囊泡等提纯的产品的优化，该投资属于围绕产业链上下游以获取渠道的产业投资。
4	康维健生物科技有限公司	依托自主酯类酶法合成技术平台，采用生物酶法生产抗坏血酸棕榈酸酯（AP）等绿色安全抗氧化剂	公司通过天汇微球对康维健生物科技有限公司的投资初步布局合成生物学，推动公司功能性微球完成从分离纯化到合成的横向延伸，该投资属于围绕产业链上下游获取渠道的产业投资。
5	耐科泰	多肽产品的研发、生产及销售	多肽系公司微球产品的重要应用领域，公司对耐科泰的股权投资有利于公司产品导入其供应链，共同推进产品优化升级，拓展公司微球产品在多肽合成领域的应用。因此，公司对耐科泰的投资属于围绕产业链上下游获取技术和渠道的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 依托双方在多肽药物方面的技术适配性合作，公司围绕多肽药物产业链的分离纯化与合成需求，开发出适配性的硅胶色谱填料及多肽固相合成载体，公司已向耐科泰批量供应色谱填料/层析介质及生物合成介质产品。
6	苏州爱科隆材料有限公司	专注于新型显示领域核心材料的研发、生产与销售，核心产品涵盖柔性 OLED 用基底聚酰亚胺、感光性聚酰亚胺、封装材料等高性能电子化学品及有机膜材	平板显示领域是公司纳米微球产品的重要下游应用领域之一，苏州爱科隆材料有限公司与公司存在较强的渠道协同效应。公司通过天汇微球对苏州爱科隆材料有限公司的投资有助于公司光电领域用微球材料导入其下游客户，该投资属于围绕产业链上下游以获取渠

序号	被投资企业名称	被投资企业主营业务	与公司主营业务的协同性
			道的产业投资。
7	北京介原科技有限公司	专注于石墨烯等新型二维材料及其器件应用，核心聚焦悬空石墨烯薄膜及电镜载网等高端器件应用，应用于结构生物学、创新药靶点解析与蛋白结构表征，属于生命科学科研与药物研发上游耗材	北京介原科技有限公司主要产品应用于结构生物学、创新药物靶点发现等领域，与公司客户群体重合性高，其覆盖的前沿科研团队、结构生物学实验室，是创新药项目的源头，可作为公司层析填料、纯化耗材的前置流量入口。因此，该投资属于围绕产业链上下游以获取渠道的产业投资。
8	元酉（广州）生物科技有限公司	聚焦天然活性高价值化合物生物制造，核心产品包含圆柚酮、红没药醇等	公司通过天汇微球对元酉（广州）生物科技有限公司的投资初步布局合成生物学，推动公司功能性微球完成从分离纯化到合成的横向延伸，该投资属于围绕产业链上下游获取渠道的产业投资。
9	睿纯科技	生物制药环节使用的超滤膜、膜层析等产品	公司通过对睿纯科技的股权投资进一步完善自身在生物制药上游领域的产品布局，形成“层析+过滤”技术闭环，为客户提供从分离纯化到过滤浓缩的全流程整体解决方案。因此，该投资属于围绕产业链上下游获取技术的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 公司的分离纯化产品及睿纯科技的过滤浓缩产品均属于生物制药研发生产过程中的重要环节，公司对睿纯科技的投资可以实现公司生物制药领域从分离纯化到过滤浓缩等多环节的技术协同，提升公司为生物制药客户提供“从分离纯化到过滤浓缩一体化解决方案”的服务能力。
10	原序律动	专注于合成生物学驱动的技术创新，致力于开发靶向性细胞生长主要机制的全链路解决方案	合成生物学对于生物合成耗材存在较大的市场需求，公司通过对原序律动的投资初步布局合成生物学，推动公司高性能纳米微球在生物医药领域完成从分离纯化到合成的横向延伸，进一步拓展公司主营业务产品在生物制药领域的应用空间。因此，公司对原序律动的投资属于围绕产业链上下游获取技术和渠道的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。 合成生物学是公司高性能纳米微球在生物制药领域的重要应用方向，公司依托原序律动在合成生物学方面的技术积累，围绕合成生物学的研发生产需求，公司相应优化自身生物合成耗材产品，同步推进自身生物合成介质等产品销售。

序号	被投资企业名称	被投资企业主营业务	与公司主营业务的协同性
11	优艺生物	培养基的研发、生产与销售，覆盖细胞稳定表达培养基、瞬时表达培养基、CGT（细胞与基因治疗）培养基、疫苗培养基等多个系列，应用领域涵盖生物制药、疫苗、基因治疗、细胞治疗及医美等六大方向	细胞培养作为生物制药分离纯化环节的前置工序，与公司主营业务色谱填料/层析介质同处生物制药上游产业链，在客户资源等方面具备较强的业务协同潜力；公司通过对优艺生物的投资推动自身业务由生物分离纯化耗材向细胞培养基领域拓展延伸，进一步提升公司生物制药全流程耗材配套能力，该投资属于围绕产业链上下游获取技术及渠道的产业投资。 公司与优艺生物依托各自的产品技术优势与客户资源，可以在生物制药领域实现销售协同，为生物制药客户提供“细胞培养+分离纯化”的一体化耗材配套方案，提升公司大型生物制药企业客户的综合服务能力。
12	上海泌码生命科学有限公司	致力于新一代的分子检测方法的开发，结合强大的计算生物学算法，提供强大的蛋白组学分析工具，加速新型分子标志物的发现，为科研、临床和药物研发领域提供高效、精准的解决方案	分析检测方法应用场景为科研、临床和药物研发领域，与公司主营产品有较强的渠道协同效应；公司通过天汇微球对上海泌码生命科学有限公司的投资有助于其色谱填料/层析介质产品导入制药企业的研发项目中，该投资属于围绕产业链上下游获取渠道的产业投资
13	江苏宜诺生物科技有限公司	以 LNP 递送技术与专利平台驱动的 mRNA CRDMO 企业，提供核酸药物的序列设计到商业化生产的端到端解决方案	核酸药物的研发及商业化生产系纳米微球下游应用领域之一，公司对江苏宜诺生物科技有限公司的投资有利于拓展公司微球产品在核酸药物分离纯化领域的应用，该投资属于围绕产业链上下游获取渠道的产业投资

B. 优艺生物

细胞培养作为生物制药分离纯化环节的前置工序，与公司主营业务色谱填料/层析介质同处生物制药上游产业链，在客户资源等方面具备较强的业务协同潜力；公司通过对优艺生物的投资推动自身业务由生物分离纯化耗材向细胞培养基领域拓展延伸，进一步提升公司生物制药全流程耗材配套能力，该投资属于围绕产业链上下游获取技术及渠道的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

公司与优艺生物依托各自的产品技术优势与客户资源，可以在生物制药领域实现销售协同，为生物制药客户提供“细胞培养+分离纯化”的一体化耗材配套方案，提升公司大型生物制药企业客户的综合服务能力。

⑨其他非流动资产

截至 2026 年 6 月末，公司其他非流动资产账面价值为 2,393.58 万元，系预付设备、工程款等及一年以上到期质保金，不属于财务性投资。

综上所述，最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

2、本次发行董事会决议日前六个月内公司是否存在新投入和拟投入的财务性投资

2026 年 4 月 14 日，公司召开第三届董事会第十四次会议，审议通过了本次向特定对象发行股票相关事项。本次发行相关董事会决议日前六个月内，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资，具体如下：

（1）投资类金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月内，公司未投资类金融业务。

（2）非金融企业投资金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月内，公司未投资金融业务，亦不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

（3）股权投资

公司于 2025 年 11 月完成对睿纯科技的出资人民币 400.00 万元。公司通过对睿纯科技的股权投资进一步完善自身在生物制药上游领域的产品布局，形成“层析+过滤”技术闭环，为客户提供从分离纯化到过滤浓缩的全流程整体解决方案。因此，该投资属于围绕产业链上下游获取技术的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。公司的分离纯化产品及睿纯科技的过滤浓缩产品均属于生物制药研发生产过程中的重要环节，公司对睿纯科技的投资可以实现公司生物制药领域从分离纯化到过滤浓缩等多环节的技术协同，提升公司为生物制药客户提供“从分离纯化到过滤浓缩一体化解决方案”的服务能力。

公司分别于 2025 年 12 月、2026 年 1 月通过股权受让及增资的方式，合计投资人民币 533.21 万元，取得原序律动 15.57%股权。合成生物学对于生物合成耗材存在较大的市场需求，公司通过对原序律动的投资初步布局合成生物学，推动公司高性能纳米微球在生物医药领域完成从分离纯化到合成的横向延伸，进一

步拓展公司主营业务产品在生物制药领域的应用空间。因此，公司对原序律动的投资属于围绕产业链上下游获取技术和渠道的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。合成生物学是公司高性能纳米微球在生物制药领域的重要应用方向，公司依托原序律动在合成生物学方面的技术积累，围绕合成生物学的研发生产需求，公司相应优化自身生物合成耗材产品，同步推进自身生物合成介质等产品销售。

公司于 2026 年 2 月通过股权转让及增资的方式，合计投资人民币 500.00 万元，取得优艺生物 3.77%股权。细胞培养作为生物制药分离纯化环节的前置工序，与公司主营业务色谱填料/层析介质同处生物制药上游产业链，在客户资源等方面具备较强的业务协同潜力；公司通过对优艺生物的投资推动自身业务由生物分离纯化耗材向细胞培养基领域拓展延伸，进一步提升公司生物制药全流程耗材配套能力，该投资属于围绕产业链上下游获取技术及渠道的产业投资。公司与优艺生物依托各自的产品技术优势与客户资源，可以在生物制药领域实现销售协同，为生物制药客户提供“细胞培养+分离纯化”的一体化耗材配套方案，提升公司大型生物制药企业客户的综合服务能力。

综上所述，本次发行相关董事会决议日前六个月内，公司不存在与主营业务无关的股权投资。

（4）投资产业基金、并购基金

2025 年 6 月，经公司第三届董事会第七次会议审议通过，公司对天汇微球的第二期出资为 493.15 万元。2025 年 10 月，公司依据决议完成了对天汇微球的第二期出资 493.15 万元。

2022 年 1 月，公司第二届董事会第六次会议审议通过了《关于公司拟参与设立投资基金的议案》，拟以自有资金分两期出资，与其他投资方共同发起设立天汇微球。公司于 2022 年当年完成了对天汇微球的第一期 1,500 万元出资，2025 年 10 月为该产业基金的第二期出资；至此，公司已完成对天汇微球的全部出资。截至本回复出具日，天汇微球投资期已结束，进入投后管理阶段。

公司对天汇微球的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，且符合公司主营业务及战略发展方向，因此不属于财务性投资。

天汇微球的投资标的与公司主营业务的协同性分析参见本题回复之“1、（2）、⑧其他非流动金融资产”之“A.天汇微球”。

除上述情形外，本次发行相关董事会决议日前六个月内，公司不存在投资其他产业基金、并购基金的情形。

（5）拆借资金

本次发行相关董事会决议日前六个月内，公司不存在拆借资金的情形。

（6）委托贷款

本次发行相关董事会决议日前六个月内，公司不存在委托贷款的情形。

（7）购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行相关董事会决议日前六个月内，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品。

综上所述，本次发行相关董事会决议日前六个月内，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资。

二、中介机构核查

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取并查阅报告期内公司收入成本明细，了解报告期内公司主营业务收入及毛利结构、主要产品的销量、单价、毛利率及其变动原因等情况；

2、查阅报告期内公司的年度报告及定期报告并访谈公司主要人员，了解并分析公司报告期内业绩变动情况及原因等；

3、查阅报告期内同行业可比公司年度报告及定期报告，了解同行业可比公司报告期内的主营业务发展情况以及业绩变动情况等；

4、获取存货余额明细表、存货库龄表及存货跌价准备计提明细表，了解公司按应用领域产品划分的存货结构、存货的库龄结构及存货跌价准备计提的实际情况等；

5、获取公司报告期各期末存货截至 2026 年 9 月 30 日的期后结转明细表及

前述未结转存货于报告期末计提的存货跌价准备，了解存货期后的结转情况；

6、获取公司最近一期末库存商品对应的在手订单的成本明细，了解公司最近一期末存货的在手订单覆盖情况；

7、查阅报告期内公司年度报告及定期报告并访谈公司主要人员，了解公司存货跌价准备计提的会计政策及实际计提情况，了解库存商品对应的主要下游领域的项目及客户储备等；

8、查阅报告期内同行业可比公司年度报告及定期报告，了解同行业可比公司的存货结构、存货跌价准备计提的会计政策及计提比例等情况；

9、查阅公司收购赛谱仪器、福立仪器及 Rilas 相关的公告文件或内部审议文件并访谈公司主要人员，了解上述收购的主要考虑；

10、查阅报告期内公司的年度报告及定期报告并访谈公司主要人员，了解赛谱仪器、福立仪器、Rilas 的主要业务及其发展情况；

11、取得并查阅报告期内赛谱仪器、福立仪器、Rilas 的审计报告或财务报表，了解其报告期内经营业绩情况；

12、取得并查阅报告期内公司商誉减值测试涉及的赛谱仪器、福立仪器、Rilas 资产组可收回金额相关的评估报告或估值分析说明；

13、访谈公司主要人员，了解赛谱仪器、福立仪器、Rilas 资产组商誉减值测试及商誉减值准备计提的相关情况；

14、查阅《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》，确认财务性投资的认定标准；

15、查阅公司截至最近一期末的财务报表及附注，就可能涉及财务性投资的科目向公司确认明细，以及是否属于财务性投资；

16、取得并查阅公司报告期末交易性金融资产涉及的理财产品的协议或产品说明书等资料；

17、查阅公司对外投资的相关协议、资金转账凭证等文件，了解对外投资的时点、背景及目的，公开检索被投资企业的工商信息及主营业务情况；

18、访谈公司主要人员，了解公司对外投资的背景及目的，被投资企业与公司主营业务的关系；

19、取得了天汇微球合伙人签署的《合伙协议》以及基金管理人出具的天汇微球基金管理报告，公开检索天汇微球的对外投资和标的公司主营业务情况；

20、查阅公司董事会会议资料以及相关信息披露公告文件，核查本次发行相关董事会决议日前六个月内是否存在新投入和拟投入的财务性投资。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、公司报告期内业绩增长主要来源于下游生物医药行业持续高景气度及公司客户项目持续商业化放量原因驱动下的销量增长，具有合理性。报告期内，公司与赛分科技的业绩增长情况不存在显著差异，与蓝晓科技、汉邦科技的差异主要系产品下游应用领域及产品结构差异所致，具有合理性。

2、报告期内，随公司业务规模扩大，存货账面价值持续增长具有合理性；2024 年末存货账面价值增加较大主要系并购福立仪器造成。报告期各期末，公司存货账面价值严格按照成本与可变现净值孰低的原则进行计量，存货跌价准备计提充分。报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例总体高于同行业可比上市公司平均水平，与赛分科技及蓝晓科技的差异具有合理的业务原因。

3、公司收购赛谱仪器、福立仪器和 Rilas 主要系业务协同考虑，报告期各会计年度末，公司严格依据专业第三方评估结果进行商誉减值测试，相关商誉减值准备计提充分。

4、截至最近一期末，公司未持有金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月内公司不存在新投入和拟投入的财务性投资。

（此页无正文，为苏州纳微科技股份有限公司容诚专字[2026]200Z1557 号报告之签字盖章页。）

容诚会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国注册会计师：_____

沈重（项目合伙人）

中国·北京

中国注册会计师：_____

王虹

2026 年 11 月 04 日

统一社会信用代码

911101020854927874

营业执照

(副本) (5-1)

扫描企业码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　刘维、肖厚发

经营范围　一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出　资　额　8710.5 万元

成立日期　2013 年 12 月 10 日

主要经营场所　北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
1101020362092

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
报告附件专用

登记机关　北京市西城区市场监督管理局

2026 年 08 月 10 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过国家企业信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：刘维

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

证书序号：0022698

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：北京市财政局

北京市财政局 行政审批服务专用章

2025年 3 月 24 日

中华人民共和国财政部制


姓名 沈重
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1986-09-06
Date of birth
工作单位 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所
Working unit
身份证号码 330501198609060617
Identity card No.
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：110002411240
No. of Certificate
批准注册协会：上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期：2012 年 03 月 28 日
Date of Issuance
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
101020362092
容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用
沈重(110002411240)
您已通过2021年年检
上海市注册会计师协会
2021年10月30日
8
9

姓名 王虹
Full name

性别 女
Sex

出生日期 1994-12-13
Date of birth

工作单位 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所
Working unit

身份证号码 342625199412131009
Identity card No.



容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 1101020362092

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

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：
No. of Certificate 110100321195

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 江苏省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2023 年(y) 06 月(m) 28 日(d)

110100321195

年(y) 月(m) 日(d)