

本报告依据中国资产评估准则编制

亚泰医药集团有限公司拟转让股权
涉及江苏威凯尔医药科技股份有限公司

股东全部权益价值

资产评估报告

中科华评报字[2026]第 024 号

共 1 册，第 1 册



北京中科华资产评估有限公司

二〇二六年三月十一日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	1111020041202600013
合同编号:	中科华(2026)1024号
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	中科华评报字[2026]第024号
报告名称:	亚泰医药集团有限公司拟转让股权涉及江苏威凯尔医药科技股份有限公司股东全部权益价值
评估结论:	2,679,100,000.00元
评估报告日:	2026年03月10日
评估机构名称:	北京中科华资产评估有限公司
签名人员:	曹宇 (资产评估师) 正式会员编号: 22000225 王兰 (资产评估师) 正式会员编号: 22140001
曹宇、王兰已实名认可	
	
(可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期: 2026年03月10日

ICP备案号京ICP备2020034749号

目 录

声 明	1
摘 要	3
一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人	5
二、评估目的	28
三、评估对象和评估范围	28
四、价值类型	47
五、评估基准日	47
六、评估依据	47
七、评估方法	51
八、评估程序实施过程和情况	59
九、评估假设	61
十、评估结论	63
十一、特别事项说明	66
十二、评估报告使用限制说明	72
十三、评估报告日	73
附件.....	75

声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象的可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

三、委托人和其他相关当事人所提供资料的真实性、合法性、完整性是评估结论生效的前提，纳入评估范围的资产、负债清单以及评估所需的预测性财务信息、权属证明等资料，已由委托人、被评估单位申报并经其采用盖章或其他方式确认。

四、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

五、资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

六、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

七、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

亚泰医药集团有限公司拟转让股权
涉及江苏威凯尔医药科技股份有限公司
股东全部权益价值资产评估报告摘要

中科华评报字[2026]第 024 号

北京中科华资产评估有限公司接受亚泰医药集团有限公司的委托，就亚泰医药集团有限公司拟转让持有的江苏威凯尔医药科技股份有限公司股权之经济行为，对所涉及的江苏威凯尔医药科技股份有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。

评估对象为江苏威凯尔医药科技股份有限公司的股东全部权益，评估范围是江苏威凯尔医药科技股份有限公司在评估基准日的全部资产及相关负债，包括流动资产和非流动资产及相应负债。

评估基准日为 2025 年 10 月 31 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合委托评估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，采用收益法、市场法对江苏威凯尔医药科技股份有限公司进行整体评估，然后加以校核比较，考虑评估方法的适用前提及满足评估目的，本次选用收益法评估结果作为最终评估结论。

基于产权持有人及企业管理层对未来发展趋势的判断及经营规划，经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出江苏威凯尔医药科技股份有限公司的股东全部权益在评估基准日 2025 年 10 月 31 日的评估结论如下：

合并口径报表归属于母公司所有者权益账面值为 54,007.46 万元，评估值 267,910.00 万元，评估增值 213,902.54 万元，增值率 396.06%。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

根据资产评估相关法律法规，涉及法定评估业务的资产评估报告，须委托人按照法律法规要求履行资产评估监督管理程序后使用。评估结果使用有效期一年，即自 2025 年 10 月 31 日至 2026 年 10 月 30 日使用有效。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

亚泰医药集团有限公司拟转让股权
涉及江苏威凯尔医药科技股份有限公司
股东全部权益价值资产评估报告

中科华评报字[2026]第 024 号

亚泰医药集团有限公司：

北京中科华资产评估有限公司接受贵公司的委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用收益法、市场法，按照必要的评估程序，就亚泰医药集团有限公司拟转让持有的江苏威凯尔医药科技股份有限公司股权之经济行为，对所涉及的江苏威凯尔医药科技股份有限公司的股东全部权益在评估基准日 2025 年 10 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、 委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人为亚泰医药集团有限公司，亚泰医药集团有限公司为上市公司吉林亚泰(集团)股份有限公司(股票简称：亚泰集团，股票代码：600881.SH)的全资子公司，被评估单位为江苏威凯尔医药科技股份有限公司。

(一) 委托人概况

企业名称：亚泰医药集团有限公司

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：长春市北湖科技开发区宝成路 888 号亚泰国际医药健康

产业园创新中心5层

法定代表人：冯伟杰

注册资本：79,329.30 万人民币

成立日期：2013-02-07

营业期限：2013-02-07 至无固定期限

统一社会信用代码：912200000597822974

经营范围：许可项目：药品零售；第三类医疗器械经营；食品销售；药用辅料销售；药品互联网信息服务；医疗器械互联网信息服务；药品生产。（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）一般项目：地产中草药（不含中药饮片）购销；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；保健食品（预包装）销售；食用农产品零售；化妆品零售；消毒剂销售（不含危险化学品）；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；个人卫生用品销售；医护人员防护用品零售；医用口罩零售；母婴用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；融资咨询服务；企业管理咨询；财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；会议及展览服务；科技中介服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；非居住房地产租赁；物业管理；市场营销策划；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；企业管理；养老服务。（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）

（二）被评估单位概况

1. 企业基本情况

企业名称：江苏威凯尔医药科技股份有限公司

企业类型：股份有限公司(非上市)

注册地址：南京市江北新区华康路 136 号

法定代表人：龚彦春

注册资本：7,024.1779 万人民币

成立日期：2010-08-31

营业期限：2010-08-31 至 2060-08-30

统一社会信用代码：91320111558880182E

经营范围：许可项目：药品零售；第三类医疗器械经营；食品销售；药用辅料销售；药品互联网信息服务；医疗器械互联网信息服务；药品生产。（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）一般项目：地产中草药（不含中药饮片）购销；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；保健食品（预包装）销售；食用农产品零售；化妆品零售；消毒剂销售（不含危险化学品）；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；个人卫生用品销售；医护人员防护用品零售；医用口罩零售；母婴用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；融资咨询服务；企业管理咨询；财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；会议及展览服务；科技中介服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；非居住房地产租赁；物业管理；市场营销策划；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；企业管理；养老服务。（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）。

2. 历史沿革及股东结构

（1）公司设立

江苏威凯尔医药科技有限公司由自然人孙宏斌、瞿军、蔡鸿友、胡建中、袁方、龚彦春、吕伏生、翟永越出资成立。公司成立时注册资本为2,500.00万元人民币，股东名称、出资额和出资比例如下所示：

表1 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	持股比例%	出资方式
1	孙宏斌	1002.50	40.10	货币
2	瞿军	775.00	31.00	货币
3	蔡鸿友	200.00	8.00	货币
4	胡建中	150.00	6.00	货币
5	袁方	125.00	5.00	货币
6	龚彦春	122.50	4.90	货币
7	吕伏生	75.00	3.00	货币
8	翟永越	50.00	2.00	货币
	合计	2,500.00	100.00	

(2) 第一次股权变动

2012年3月5日江苏威凯尔医药科技有限公司股东会决议审议并表决同意了股东胡建中将其持有的150.00万元股权转让给新股东牛蕤、股东袁方将其持有已认缴未实缴的6万元股权转让给股东吕伏生，公司注册资本由2,500.00万元减少至1,350.00万元人民币。本次减少注册资本1,150.00万元人民币。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

表2 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	孙宏斌	486.00	36.00	货币
2	瞿军	351.00	26.00	货币
3	牛蕤	121.50	9.00	货币
4	袁方	108.00	8.00	货币
5	蔡鸿友	108.00	8.00	货币
6	吕伏生	81.00	6.00	货币
7	龚彦春	67.50	5.00	货币
8	翟永越	27.00	2.00	货币

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
	合计	1,350.00	100.00	

(3) 第二次股权变动

2015年3月3日江苏威凯尔医药科技有限公司2015年第一次临时股东大会决议审议并表决同意了8名股东分别同比例将持有的公司31.11%股权转让给吉林亚泰集团医药投资有限公司。本次股权转让完成后,公司的股权结构如下:

表3 股东名称、出资额和出资比例

金额单位:人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	吉林亚泰集团医药投资有限公司	420.00	31.11	货币
2	孙宏斌	335.00	24.81	货币
3	瞿军	242.00	17.93	货币
4	牛蕤	83.50	6.19	货币
5	袁方	74.00	5.48	货币
6	蔡鸿友	74.00	5.48	货币
7	吕伏生	56.00	4.15	货币
8	龚彦春	46.50	3.44	货币
9	翟永越	19.00	1.41	货币
	合计	1,350.00	100.00	

(4) 第三次股权变动

2015年4月16日,江苏威凯尔医药科技有限公司2015年第三次临时股东大会决议审议并表决同意股东吉林亚泰集团医药投资有限公司增资10,500.00万元。本次增资完成后,公司注册资本由1,350.00万元增至2,330.00万元,变更后的股权结构如下:

表4 股东名称、出资额和出资比例

金额单位:人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	吉林亚泰集团医药投资有限公司	1,400.00	60.09	货币
2	孙宏斌	334.80	14.38	货币
3	瞿军	241.80	10.39	货币

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
4	牛蕤	83.70	3.58	货币
5	袁方	74.40	3.18	货币
6	蔡鸿友	74.40	3.18	货币
7	吕伏生	55.80	2.40	货币
8	龚彦春	46.50	1.99	货币
9	翟永越	18.60	0.81	货币
	合计	2,330.00	100.00	

(5) 第四次股权变动

2019年1月,吉林亚泰集团医药投资有限公司更名为亚泰医药集团有限公司。2019年12月10日江苏威凯尔医药科技有限公司股东会决议审议并表决同意了公司注册资本从2,330.00万元人民币增至3,200.00万元人民币,此次增资870.00万元,由资本公积转增资本。本次增资完成后公司的股权结构如下:

表5 股东名称、出资额和出资比例

金额单位:人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,922.75	60.09	货币
2	孙宏斌	459.81	14.37	货币
3	瞿军	332.09	10.38	货币
4	牛蕤	114.95	3.59	货币
5	袁方	102.18	3.19	货币
6	蔡鸿友	102.18	3.19	货币
7	吕伏生	76.63	2.39	货币
8	龚彦春	63.86	2.00	货币
9	翟永越	25.55	0.80	货币
	合计	3,200.00	100.00	

(6) 第五次股权变动

2020年5月25日江苏威凯尔医药科技有限公司股东会决议审议并表决同意了南京威越鸿生物科技合伙企业(有限合伙)和南京威越博生物科技合伙企业(有限合伙)成为公司新股东、公司注册资本从3,200.00

万元人民币增至 3,544.52 万元人民币，此次增资 344.52 万元，其中，南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）出资 172.26 万元；南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）出资 172.26 万元。本次增资完成后公司的股权结构如下：

表6 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,922.75	54.26	货币
2	孙宏斌	459.81	12.97	货币
3	瞿军	332.09	9.37	货币
4	牛蕤	114.95	3.24	货币
5	袁方	102.18	2.88	货币
6	蔡鸿友	102.18	2.88	货币
7	吕伏生	76.63	2.16	货币
8	龚彦春	63.86	1.80	货币
9	翟永越	25.55	0.72	货币
10	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	172.26	4.86	货币
11	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	172.26	4.86	货币
	合计	3,544.52	100.00	

(7) 第六次股权变更

2020 年 12 月 9 日江苏威凯尔医药科技有限公司股东会决议审议并表决同意了将公司住所变更为南京市江北新区华康路 136 号，同意股东孙宏斌、瞿军、牛蕤、袁方、蔡鸿友、吕伏生、龚彦春、翟永越将其持有的股权转让给南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

表7 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,922.75	54.25	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,277.25	36.03	货币

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	172.26	4.86	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	172.26	4.86	货币
	合计	3,544.52	100.00	

(8) 第七次股权变更

2020年12月22日江苏威凯尔医药科技有限公司股东会决议审议并表决同意了将亚泰医药集团有限公司持有股权的7.37%转让给天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）、7.37%转让给姜锋。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

表8 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.00	39.50	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,277.25	36.04	货币
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	172.26	4.86	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	172.26	4.86	货币
5	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.375	7.37	货币
6	姜锋	261.375	7.37	货币
	合计	3,544.52	100.00	

(9) 第八次股权变更

2021年2月7日江苏威凯尔医药科技有限公司召开临时股东会决议审议并表决同意了吸收先进制造产业投资基金二期（有限合伙）、南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）为新股东。本次增资后，公司注册资本有人民币3,544.5200万元增加至人民币4,378.5247万元。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

表9 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.0000	31.9742	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,277.2500	29.1708	货币

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.9342	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.9342	货币
5	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.3750	5.9695	货币
6	姜锋	261.3750	5.9695	货币
7	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	208.5012	4.7619	货币
8	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	625.5035	14.2857	货币
	合计	4,378.5247	100.00	

（10）第九次股权变更

2021年6月30日江苏威凯尔医药科技有限公司召开临时股东会决议审议并表决同意了吸收南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）、南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）以及南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）为新股东并向公司增资。本次增资后，公司注册资本由人民币 4,378.5247 万元增加至人民币 4,691.2765 万元。变更完成后公司的股权结构如下：

表10 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.0000	29.8426	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,277.2500	27.2261	货币
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.6719	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.6719	货币
5	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.3750	5.5715	货币
6	姜锋	261.3750	5.5715	货币
7	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	208.5012	4.4444	货币
8	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	625.5035	13.3333	货币
9	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.3759	3.3333	货币
10	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1007	2.6667	货币
11	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.2752	0.6667	货币
	合计	4,691.2765	100.0000	

（11）第十次股权变更

2021年7月5日江苏威凯尔医药科技有限公司召开临时股东会决

议审议并表决同意了南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）向公司增资 218.9263 万元。本次增资完成后，公司注册资本由人民币 4,691.2765 万元增加至人民币 4,910.2028 万元，变更后公司的股权结构如下：

表11 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.0000	28.5121	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,496.1763	30.4708	货币
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.5082	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.5082	货币
5	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.3750	5.3231	货币
6	姜锋	261.3750	5.3231	货币
7	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	208.5012	4.2463	货币
8	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	625.5035	12.7389	货币
9	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.3759	3.1847	货币
10	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1007	2.5478	货币
11	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.2752	0.6369	货币
	合计	4,910.2028	100.0000	

(12) 第十一次股权变更

2021 年 9 月 30 日江苏威凯尔医药科技有限公司召开 2021 年第九次临时股东会决议审议并表决同意了先进制造产业投资基金二期（有限合伙）向公司增资。本次增资完成后，公司注册资本由人民币 4,910.2028 万元增加至人民币 5,004.0283 万元，变更后公司的股权结构如下：

表12 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.0000	27.9775	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,496.1763	29.8994%	货币
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.4424	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.4424	货币
5	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.3750	5.2233	货币
6	姜锋	261.3750	5.2233	货币

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
7	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	208.5012	4.1667	货币
8	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	719.3290	14.3750	货币
9	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.3759	3.1250	货币
10	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1007	2.5000	货币
11	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.2752	0.6250	货币
	合计	5,004.0283	100.00	

（13）第十二次股权变更

2022年3月18日江苏威凯尔医药科技有限公司召开2022年第二次临时股东会决议审议并表决同意了先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）、湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）向公司增资。本次增资完成后，公司注册资本由人民币5,004.0283万元增加至人民币5,129.1291万元，江苏威凯尔医药科技有限公司的股权结构如下：

表13 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.0000	27.2951	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,496.1763	29.1702	货币
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.3585	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	172.2600	3.3585	货币
5	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.3750	5.0959	货币
6	姜锋	261.3750	5.0959	货币
7	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	208.5012	4.0650	货币
8	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	719.3290	14.0244	货币
9	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.3759	3.0488	货币
10	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1007	2.4390	货币
11	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.2752	0.6098	货币
12	先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙），	62.5504	1.2195	货币
13	湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）	62.5504	1.2195	货币
	合计	5,129.1291	100.0000	

（14）第十三次股权变更

2022年12月15日江苏威凯尔医药科技有限公司召开临时股东会

决议，审议并表决同意了以下事项：

①同意襄阳楚都汉江新旧动能转换产业股权投资有限公司、台州仲达医药创业投资合伙企业（有限合伙）及先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限公司）向公司增资。本次增资后，公司注册资本由人民币 5,129.1291 万元增加至人民币 5436.8768 万元。

②同意以现有主体南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）、南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）、南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）以及新设主体南京威越济生物科技合伙企业（有限合伙）作为员工持股平台进行股权激励，由员工持股平台向本公司进行增资本次激励对象通过认缴员工持股平台的出资份额，成为持股平台的合伙人，进而间接持有本公司的股权。本次增资完成后，本公司的注册资本由 5436.8768 万元增至 5,719.7175 万元。变更后公司的股权结构如下：

表 14 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.0000	24.4767	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,649.2815	28.8350	货币
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	220.7689	3.8598	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	210.8468	3.6863	货币
5	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.3750	4.5697	货币
6	姜锋	261.3750	4.5697	货币
7	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	208.5012	3.6453	货币
8	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	719.3290	12.5763	货币
9	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.3759	2.7340	货币
10	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1007	2.1872	货币
11	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.2752	0.5468	货币
12	先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	190.7786	3.3355	货币
13	湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）	62.5504	1.0936	货币
14	南京威越济生物科技合伙企业（有限合伙）	42.6398	0.7455	货币
15	襄阳楚都汉江新旧动能转换产业股权投资有限公司	51.2913	0.8967%	货币
16	台州仲达医药创业投资合伙企业（有限合伙）	128.2282	2.2419%	货币

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
	合计	5,719.7175	100.0000	

(15) 第十四次股权变更

2022年12月15日江苏威凯尔医药科技有限公司召开临时股东会决议审议并表决同意了杭州华点兴杭股权投资合伙企业(有限合伙)向公司增资。本次增资完成后,公司注册资本由人民币5,719.7175万元增加至人民币5,809.4773万元,变更后的股权结构如下:

表15 股东名称、出资额和出资比例

金额单位:人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.0000	24.0986	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业(有限合伙)	1,649.2815	28.3895	货币
3	南京威越鸿生物科技合伙企业(有限合伙)	220.7689	3.8002	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业(有限合伙)	210.8468	3.6294	货币
5	天津荣通鼎康企业管理合伙企业(有限合伙)	261.3750	4.4991	货币
6	姜锋	261.3750	4.4991	货币
7	南京紫金先进制造产业股权投资中心(有限合伙)	208.5012	3.5890	货币
8	先进制造产业投资基金二期(有限合伙)	719.3290	12.3820	货币
9	南京新工并购股权投资基金合伙企业(有限合伙)	156.3759	2.6917	货币
10	南京仁璞创业投资合伙企业(有限合伙)	125.1007	2.1534	货币
11	南京市人才创新创业投资基金合伙企业(有限合伙)	31.2752	0.5383	货币
12	先进制造产业投资基金(湖北)合伙企业(有限合伙)	190.7786	3.2839	货币
13	湖北天舒实业合伙企业(有限合伙)	62.5504	1.0767	货币
14	南京威越济生物科技合伙企业(有限合伙)	42.6398	0.7340	货币
15	襄阳楚都汉江新旧动能转换产业股权投资有限公司	51.2913	0.8829	货币
16	台州仲达医药创业投资合伙企业(有限合伙)	128.2282	2.2072	货币
17	杭州华点兴杭股权投资合伙企业(有限合伙)	89.7598	1.5451	货币
	合计	5,809.4773	100.0000	

(16) 第十五次股权变更

2023年12月28日江苏威凯尔医药科技有限公司召开临时股东会决议审议并表决同意了以下事项:

- ①同意江苏国寿趵泉股权投资中心(有限合伙)、厦门德屹长青创

业投资合伙企业（有限合伙）、厦门德屹长盛创业投资合伙企业（有限合伙）、南京江北高新技术产业发展股权投资基金（有限合伙）、台州华泓股权投资合伙企业（有限合伙）、南京紫金山英才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）、杭州弘曜同惠科创合伙企业（有限合伙）向公司增资。本次增资完成后，公司注册资本由人民币 5,809.4773 万元增加至人民币 6,376.4823 万元。

②同意公司以现有主体南京威越华生物科技合伙企业及/或南京威越济生物科技合伙企业、南京威越博生物科技合伙企业、南京威越鸿生物科技合伙企业、新设的主体南京威越礼生物科技合伙企业作为员工持股平台进行股权激励，由员工持股平台向公司进行增资，本次激励对象通过认缴员工持股平台的出资份额，成为持股平台的合伙人，进而间接持有本公司的股权。本次共新增公司注册资本 335.6043 万元，占增资后注册资本的 5%；各员工持股平台均以每出资额 2.32 元的价格向公司进行增资；本次增资完成后，公司的注册资本由 6,376.4823 万元增至 6,712.0866 万元。变更后的股权结构如下：

表16 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.00	20.8578	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,911.0529	28.4717	货币
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	227.3150	3.3867	货币
4	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	212.8450	3.1711	货币
5	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.3750	3.8941	货币
6	姜锋	261.375	3.8941	货币
7	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	208.5012	3.1064	货币
8	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	719.3290	10.7169	货币
9	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.3759	2.3298	货币
10	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1007	1.8638	货币
11	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.2752	0.4660	货币
12	南京紫金山英才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	5.8095	0.0866	货币

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
13	先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	190.7786	2.8423	货币
14	湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）	62.5504	0.9319	货币
15	南京威越济生物科技合伙企业（有限合伙）	53.8713	0.8026	货币
16	襄阳楚都汉江新旧动能转换产业股权投资有限公司	51.2913	0.7642	货币
17	台州仲达医药创业投资合伙企业（有限合伙）	128.2282	1.9104	货币
18	杭州华点兴杭股权投资合伙企业（有限合伙）	89.7598	1.3373	货币
19	台州华泓股权投资合伙企业（有限合伙）	13.9427	0.2077	货币
20	江苏国寿寿泉股权投资中心（有限合伙）	232.3791	3.4621	货币
21	杭州弘曜同惠科创合伙企业（有限合伙）	12.7809	0.1904	货币
22	厦门德屹长青创业投资合伙企业（有限合伙）	162.6654	2.4235	货币
23	厦门德屹长盛创业投资合伙企业（有限合伙）	69.7137	1.0386	货币
24	南京江北高新技术产业发展股权投资基金（有限合伙）	69.7137	1.0386	货币
25	南京威越礼生物科技合伙企业（有限合伙）	54.0571	0.8054	货币
	合计	6,712.0866	100.00	

(17) 第十六次股权变更

2024年4月17日江苏威凯尔医药科技有限公司召开临时股东会决议审议并表决同意了先进制造产业投资基金二期（有限合伙）、先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）向公司增资。本次增资后，公司注册资本由人民币 6,712.0866 万元增加至人民币 6,874.7521 万元。变更后的股权结构如下：

表17 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	1,400.00	20.3644	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,911.0529	27.7981	货币
3	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	212.8450	3.0960	货币
4	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	227.315	3.3065	货币
5	南京威越济生物科技合伙企业（有限合伙）	53.8713	0.7836	货币
6	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.3750	3.8020	货币
7	姜锋	261.3750	3.8020	货币
8	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	812.2807	11.8154	货币
9	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	208.5012	3.0329	货币
10	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.3759	2.2746	货币

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
11	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1007	1.8197	货币
12	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.2752	0.4549	货币
13	南京紫金山英才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	5.8095	0.0845	货币
14	先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	260.4924	3.7891	货币
15	湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）	62.5504	0.9099	货币
16	襄阳楚都汉江新旧动能转换产业股权投资有限公司	51.2913	0.7461	货币
17	台州仲达医药创业投资合伙企业（有限合伙）	128.2282	1.8652	货币
18	杭州华点兴杭股权投资合伙企业（有限合伙）	89.7598	1.3056	货币
19	台州华泓股权投资合伙企业（有限合伙）	13.9427	0.2028	货币
20	江苏国寿惠泉股权投资中心（有限合伙）	232.3791	3.3802	货币
21	杭州弘曜同惠科创合伙企业（有限合伙）	12.7809	0.1859	货币
22	厦门德屹长青创业投资合伙企业（有限合伙）	162.6654	2.3661	货币
23	厦门德屹长盛创业投资合伙企业（有限合伙）	69.7137	1.0141	货币
24	南京江北高新技术产业发展股权投资基金（有限合伙）	69.7137	1.0141	货币
25	南京威越礼生物科技合伙企业（有限合伙）	54.0571	0.7863	货币
	合计	6,874.7521	100.00	

（18）第十七次股权变更

①根据亚泰医药集团有限公司于2023年12月分别与南京紫金山英才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）、杭州弘曜同惠科创合伙企业（有限合伙）、江苏国寿惠泉股权投资中心（有限合伙）、台州华泓股权投资合伙企业（有限合伙）签订的股权转让协议，南京紫金山英才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）用现金750万元受让江苏威凯尔19.8050万元出资额，对应股权比例为0.3409%；杭州弘曜同惠科创合伙企业（有限合伙）用现金1,550.00万元受让江苏威凯尔40.9304万元出资额，对应股权比例为0.7045%；江苏国寿惠泉股权投资中心（有限合伙）用现金17,000.00万元受让江苏威凯尔448.9142万元出资额，对应股权比例为7.7273%；台州华泓股权投资合伙企业（有限合伙）用现金1,700.00万元受让江苏威凯尔44.8914万元出资额，对应股权比例为0.7727%。

②根据南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）与杭州金龙投资

管理有限公司签订的股权转让协议，杭州金龙投资管理有限公司用现金1,185.00万元受让江苏威凯尔31.2919万元出资额，对应股权比例为0.4662%。2024年5月江苏威凯尔医药科技股份有限公司召开临时股东会决议审议并表决同意了该股权转让事项。

上述股权转让事项均于2024年5月完成工商变更，变更后的股权结构如下：

表18 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
1	亚泰医药集团有限公司	845.4590	12.2980	货币
2	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,879.7610	27.3430	货币
3	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	212.8450	3.0960	货币
4	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	227.315	3.3065	货币
5	南京威越济生物科技合伙企业（有限合伙）	53.8713	0.7836	货币
6	南京威越礼生物科技合伙企业（有限合伙）	54.0571	0.7863	货币
7	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	261.3750	3.8020	货币
8	姜锋	261.3750	3.8020	货币
9	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	812.2807	11.8154	货币
10	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	208.5012	3.0329	货币
11	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.3759	2.2746	货币
12	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.1007	1.8197	货币
13	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.2752	0.4549	货币
14	先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	260.4924	3.7891	货币
15	湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）	62.5504	0.9099	货币
16	襄阳楚都汉江新旧动能转换产业股权投资有限公司	51.2913	0.7461	货币
17	台州仲达医药创业投资合伙企业（有限合伙）	128.2282	1.8652	货币
18	杭州华点兴杭股权投资合伙企业（有限合伙）	89.7598	1.3056	货币
19	江苏国寿寿泉股权投资中心（有限合伙）	681.2933	9.9101	货币
20	厦门德屹长青创业投资合伙企业（有限合伙）	162.6654	2.3661	货币
21	厦门德屹长盛创业投资合伙企业（有限合伙）	69.7137	1.0141	货币
22	南京江北高新技术产业发展股权投资基金（有限合伙）	69.7137	1.0141	货币
23	台州华泓股权投资合伙企业（有限合伙）	58.8341	0.8558	货币
24	南京紫金山英才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	25.6145	0.3726	货币
25	杭州弘曜同惠科创合伙企业（有限合伙）	53.7113	0.7813	货币
26	杭州金龙投资管理有限公司	31.2919	0.4551	货币

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	出资方式
	合计	6,874.7521	100.00	

(19) 第十八次股权变更

2024年7月5日江苏威凯尔医药科技有限公司召开2024年第五次临时股东会会议决议审议并同意公司进行股份制改革，整体变更为股份有限公司，公司名称变更为江苏威凯尔医药科技股份有限公司。根据江苏华信资产评估有限公司出具的以2024年5月31日为基准日的《江苏威凯尔医药科技有限公司拟变更设立股份有限公司涉及的资产负债表列示的全部资产和负债资产评估报告》(苏华评报字【2024】第N006号)，经评估的净资产为人民币59,307.29万元。根据中天运会计师事务所(特殊普通合伙)出具的以2024年5月31日为基准日的《审计报告》(中天运【2024】审字第90156号)，公司账面净资产值为人民币540,259,233.06元。以经审计的账面值按7.829844:1的比例折合6,900.00万股，每股面值为人民币1元，将公司整体变更为股份公司，其中股份公司注册资本6,900.00万元，股本溢价人民币471,259,233.06元计入资本公积。股份公司发起人及持股情况如下：

表19 股东名称、认购股份数和持股比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认购股份数	持股比例%	出资方式
1	南京威越华生物科技合伙企业(有限合伙)	1,886.6670	27.3430	净资产整体折股
2	南京威越博生物科技合伙企业(有限合伙)	213.6240	3.0960	净资产整体折股
3	南京威越鸿生物科技合伙企业(有限合伙)	228.1485	3.3065	净资产整体折股
4	南京威越济生物科技合伙企业(有限合伙)	54.0684	0.7836	净资产整体折股
5	南京威越礼生物科技合伙企业(有限合伙)	54.2547	0.7863	净资产整体折股
6	亚泰医药集团有限公司	848.5620	12.2980	净资产整体折股
7	天津荣通鼎康企业管理合伙企业(有限合伙)	262.3380	3.8020	净资产整体折股
8	姜锋	262.3380	3.8020	净资产整体折股

序号	股东名称	认购股份数	持股比例%	出资方式
9	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	815.2626	11.8154	净资产整体折股
10	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	209.2701	3.0329	净资产整体折股
11	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.9474	2.2746	净资产整体折股
12	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.5593	1.8197	净资产整体折股
13	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.3881	0.4549	净资产整体折股
14	先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	261.4479	3.7891	净资产整体折股
15	湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）	62.7831	0.9099	净资产整体折股
16	襄阳楚都汉江新旧动能转换产业股权投资有限公司	51.4809	0.7461	净资产整体折股
17	台州仲达医药创业投资合伙企业（有限合伙）	128.6988	1.8652	净资产整体折股
18	杭州华点兴杭股权投资合伙企业（有限合伙）	90.0864	1.3056	净资产整体折股
19	江苏国寿惠泉股权投资中心（有限合伙）	683.7969	9.9101	净资产整体折股
20	厦门德屹长青创业投资合伙企业（有限合伙）	163.2609	2.3661	净资产整体折股
21	厦门德屹长盛创业投资合伙企业（有限合伙）	69.9729	1.0141	净资产整体折股
22	南京江北高新技术产业发展股权投资基金（有限合伙）	69.9729	1.0141	净资产整体折股
23	台州华泓股权投资合伙企业（有限合伙）	59.0502	0.8558	净资产整体折股
24	南京紫金山英才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	25.7094	0.3726	净资产整体折股
25	杭州弘曜同惠科创合伙企业（有限合伙）	53.9097	0.7813	净资产整体折股
26	杭州金龙投资管理有限公司	31.4019	0.4551	净资产整体折股
	合计	6,900.00	100.00	

（20）第十九次股权变更

2024年12月江苏威凯尔医药科技股份有限公司召开2024年第三次临时股东会决议审议并表决同意了以下事项：

①同意马鞍山星河昭宇创业投资合伙企业（有限合伙）向公司增资。本次增资后，公司注册资本由人民币6,900.0000万元增加至人民币7,024.1779万元。

②同意根据北京中科华资产评估有限公司出具的评估报告，由被激励对象通过股权激励平台南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）、

南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）将间接持有的公司 74.0699 万股以 2,923.8432 万元转让给马鞍山星河昭宇创业投资合伙企业（有限合伙）。

上述股权变更后公司的股权结构如下：

表20 股东名称、出资额和出资比例

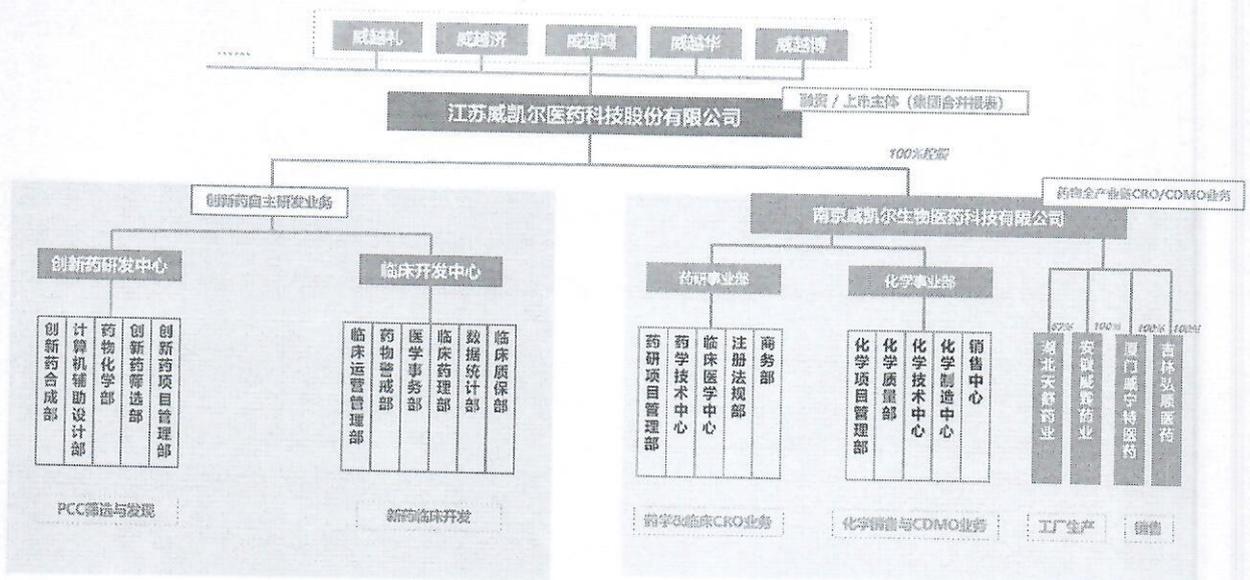
金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	实缴资本	实缴比例%
1	南京威越华生物科技合伙企业（有限合伙）	1,886.6670	26.8596	1,886.6670	26.8596
2	南京威越博生物科技合伙企业（有限合伙）	176.0784	2.5067	176.0784	2.5067
3	南京威越鸿生物科技合伙企业（有限合伙）	191.6242	2.7281	191.6242	2.7281
4	南京威越济生物科技合伙企业（有限合伙）	54.0684	0.7697	54.0684	0.7697
5	南京威越礼生物科技合伙企业（有限合伙）	54.2547	0.7724	54.2547	0.7724
6	亚泰医药集团有限公司	848.5620	12.0806	848.5620	12.0806
7	天津荣通鼎康企业管理合伙企业（有限合伙）	262.3380	3.7348	262.3380	3.7348
8	姜锋	262.3380	3.7348	262.3380	3.7348
9	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	815.2626	11.6065	815.2626	11.6065
10	南京紫金先进制造产业股权投资中心（有限合伙）	209.2701	2.9793	209.2701	2.9793
11	南京新工并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	156.9474	2.2344	156.9474	2.2344
12	南京仁璞创业投资合伙企业（有限合伙）	125.5593	1.7875	125.5593	1.7875
13	南京市人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	31.3881	0.4469	31.3881	0.4469
14	先进制造产业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	261.4479	3.7221	261.4479	3.7221
15	湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）	62.7831	0.8938	62.7831	0.8938
16	襄阳楚都汉江新旧动能转换产业股权投资有限公司	51.4809	0.7329	51.4809	0.7329
17	台州仲达医药创业投资合伙企业（有限合伙）	128.6988	1.8322	128.6988	1.8322
18	杭州华点兴杭股权投资合伙企业（有限合伙）	90.0864	1.2825	90.0864	1.2825
19	江苏楚泉成达股权投资中心（有限合伙）	683.7969	9.7349	683.7969	9.7349
20	厦门德屹长青创业投资合伙企业（有限合伙）	163.2609	2.3243	163.2609	2.3243
21	厦门德屹长盛创业投资合伙企业（有限合伙）	69.9729	0.9962	69.9729	0.9962
22	南京江北高新技术产业发展股权投资基金（有限合伙）	69.9729	0.9962	69.9729	0.9962

序号	股东名称	认缴资本	持股比例%	实缴资本	实缴比例%
23	台州华泓股权投资合伙企业(有限合伙)	59.0502	0.8407	59.0502	0.8407
24	南京紫金山英才创新创业投资基金合伙企业(有限合伙)	25.7094	0.3660	25.7094	0.3660
25	杭州弘曜同惠科创合伙企业(有限合伙)	53.9097	0.7675	53.9097	0.7675
26	杭州金龙投资管理有限公司	31.4019	0.4471	31.4019	0.4471
27	马鞍山星河昭宇创业投资合伙企业(有限合伙)	198.2478	2.8223	198.2478	2.8223
	合计	7,024.1779	100.00	7,024.1779	100.00

截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日, 公司股权再未发生变化。评估基准日, 江苏威凯尔医药科技股份有限公司注册资本 7,024.1779 万元人民币, 实收资本 7,024.1779 万元人民币。

3. 组织架构



4. 资产、财务及经营状况

(1) 合并报表财务状况

截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日, 公司合并口径资产总额为 106,241.01 万元, 负债总额 46,875.62 万元, 净资产额为 59,365.39 万元, 其中归属于母公司口径的所有者权益 54,007.46 万元, 少数股东权益 5,357.94 万元; 2025 年 1-10 月实现营业收入 45,891.75 万元, 净利润为

-3,753.34 万元。公司近一年及基准日资产、财务状况如下表：

表21 公司资产、负债及财务状况（合并口径）

金额单位：人民币万元

项目	2024年12月31日	2025年10月31日
总资产	105,478.30	106,241.01
负债	51,403.52	46,875.62
净资产	54,074.78	59,365.39
其中：归属于母公司所有者权益合计	49,185.72	54,007.46
少数股东权益	4,889.05	5,357.94
项目	2024年度	2025年1-10月
营业收入	46,033.85	45,891.75
利润总额	-8,011.93	-3,570.59
净利润	-8,048.56	-3,753.34
其中：归属于母公司所有者的净利润	-7,921.89	-4,177.73
少数股东损益	-126.68	424.40
审计机构	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）	
报告号	中兴华审字（2026）第 00000434 号	
审计意见	标准无保留	

(2) 母公司报表财务状况

截至评估基准日2025年10月31日，母公司口径资产总额64,298.35万元，负债总额12,241.24万元，净资产额为52,057.11万元，2025年1-10月累计实现营业收入407.83万元，净利润-8,550.39万元。公司近一年及评估基准日资产、财务状况如下表：

表22 公司资产、负债及财务状况（母公司口径）

金额单位：人民币万元

项目	2024年12月31日	2025年10月31日
总资产	64,303.94	64,298.35
负债	12,615.69	12,241.24
净资产	51,688.25	52,057.11
项目	2024年度	2025年1-10月
营业收入	3,248.76	407.83
利润总额	-7,766.14	-8,550.39
净利润	-7,766.14	-8,550.39
审计机构	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）	

项目	2024年12月31日	2025年10月31日
报告号	中兴华审字(2026)第00000434号	
审计意见	标准无保留	

5. 核心业务情况

江苏威凯尔医药科技股份有限公司于2010年8月31日在南京市浦口区工商局注册登记,是依法成立的一家具备自主研发能力的高新技术医药科技企业。

江苏威凯尔医药科技股份有限公司由中国药科大学教授和海归留学人员创建,是一家专注于创新药物与领先疗法开发的高科技医药企业。2021年,成立全资子公司南京威凯尔生物医药科技有限公司,独立运营药物全产业链CRO/CDMO服务。公司坐落于国家级新区——南京市江北新区生物医药谷。

2024年公司成功入选国家级专精特新“小巨人”企业,先后建成江苏省化学创新药工程技术研究中心、江苏省企业院士工作站、南京市博士后创新实践基地、中国药科大学企业研究生工作站,并入选南京市培育独角兽企业和南京市创新型领军企业培育库。

6. 公司执行的主要会计政策

财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》(财政部令33号,2014年7月修订版)及《企业会计准则第1号-存货》等41项具体准则。

(三) 委托人与被评估单位之间的关系

本次资产评估的委托人为亚泰医药集团有限公司,被评估单位为江苏威凯尔医药科技股份有限公司。委托人是被评估单位的参股股东,持股比例为12.0806%。

(四) 其他资产评估报告使用人

本次资产评估报告使用人为委托人亚泰医药集团有限公司，除委托人外，资产评估委托合同未约定其他报告使用人。

除国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

二、 评估目的

委托人亚泰医药集团有限公司持有被评估单位江苏威凯尔医药科技股份有限公司 12.0806% 股权，本次委托人拟以挂牌方式转让其持有的部分股权。

本次资产评估的目的是反映江苏威凯尔医药科技股份有限公司的股东全部权益于评估基准日的市场价值，为上述经济行为提供价值参考。

三、 评估对象和评估范围

评估对象是江苏威凯尔医药科技股份有限公司的股东全部权益。评估范围为江苏威凯尔医药科技股份有限公司在评估基准日的全部资产及相关负债。

江苏威凯尔医药科技有限公司合并口径资产总额 106,241.01 万元，其中：流动资产 52,957.07 万元；非流动资产 53,283.95 万元；负债总额 46,875.62 万元，其中：流动负债 38,106.17 万元；非流动负债 8,769.45 万元；净资产额为 59,365.39 万元，其中归属于母公司口径的所有者权益 54,007.46 万元，少数股东权益 5,357.94 万元。

江苏威凯尔医药科技股份有限公司母公司口径资产总额 64,298.35 万元，其中，流动资产 17,122.73 万元，非流动资产 47,175.62 万元；负债总额 12,241.24 万元，其中：流动负债 9,430.56 万元，非流动负债 2,810.68 万元；净资产额为 52,057.11 万元。

上述资产与负债数据摘自经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

审计的 2025 年 10 月 31 日的江苏威凯尔医药科技股份有限公司资产负债表，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。

(一) 主要资产情况

本次评估范围中的资产包括流动资产和非流动资产。流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产等。

存货包括原材料、产成品（库存商品），其中原材料主要包括化学原料、助剂和耗材等；产成品（库存商品）主要为研发出的新药产品。

非流动资产包括长期股权投资、固定资产、无形资产、开发支出等。

1. 长期股权投资

共计 1 项，为全资子公司南京威凯尔生物医药科技有限公司。具体长期股权投资单位情况如下：

名称：南京威凯尔生物医药科技有限公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住所：南京市江北新区华康路 136 号

法定代表人：龚彦春

注册资本：20,000.00 万人民币

成立日期：2021 年 10 月 26 日

统一社会信用代码：91320191MA27A9LL18

经营范围：许可项目：药品生产（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：生物化工产品技术研发；药品委托生产；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；专用化学产品销售（不含危险化学品）

学品)；货物进出口；技术进出口(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)

(1) 历史沿革及股东结构

截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日，南京威凯尔生物医药科技有限公司注册资本为 20,000.00 万元，股东名称、出资额和出资比例如下：

表23 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例%	实收资本	占实收资本比例%
1	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	20,000.00	100.00	20,000.00	100.00
	合计	20,000.00	100.00	20,000.00	100.00

(2) 资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日，会计报表资产总额 78,554.24 万元，负债 49,262.42 万元，净资产 29,291.82 万元；2025 年 1-10 月母公司报表营业收入 44,326.66 万元，净利润 3,505.17 万元。

近一年及评估基准日资产、负债、财务状况如下表：

表24 资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 10 月 31 日
总资产	72,745.12	78,554.24
负债	47,526.99	49,262.42
净资产	25,218.12	29,291.82
项目	2024 年度	2025 年 1-10 月
营业收入	53,485.52	44,326.66
利润总额	279.57	3,767.26
净利润	20.05	3,505.17
审计机构	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	
报告号	中兴华审字(2026)第 00000434 号	
审计意见	标准无保留	

(3) 公司简介及核心业务情况

南京威凯尔生物医药科技有限公司成立于 2021 年，是由江苏威凯尔医药科技有限公司成立的全资子公司，独立运营 CRO/CDMO 板块业

务。是一家集“化学+药学+医学”一站式 CRO/CDMO 服务于一体的高科技医药企业。主要从事创新药和仿制药 CMC、临床和注册（CRO）服务；创新药合同研发和生产（CDMO）服务；特色原料药、高级中间体及杂质生产和销售。

（4）对外投资情况

南京威凯尔生物医药科技有限公司拥有三家全资子公司和一家控股子公司。具体如下：

1) 全资子公司吉林省弘顺医药有限公司

①企业基本情况

企业名称：吉林省弘顺医药有限公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住所：长春市中韩（长春）国际合作示范区航空街以西、宝成路以北亚泰医药产业园 E01 现代物流中心二楼夹层南侧办公区

法定代表人：马德强

注册资本：200 万元

成立日期：2020-09-02

营业期限：2020-09-02 至无固定期限

统一社会信用代码：91220103MA17NKR825

经营范围：许可项目：药品批发；药品零售；第三类医疗器械经营；医疗器械互联网信息服务；互联网信息服务；食品销售；保健用品（非食品）销售；药品进出口。（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）一般项目：化工产品销售（不含许可类化工产品）；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；医用口罩批发；消毒剂销售（不含危险化学品）；日用化学产品销售；货物进出口；专用化学产品销售（不含危险化

学品)。(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)。

②历史沿革及股东结构

吉林省弘顺医药有限公司成立于2020年,由张宇出资成立,认缴出资额为200万元。

2021年1月,原股东张宇与股权受让方刘永强签订股权转让协议,张宇将原持有吉林省弘顺医药有限公司的100%股权转让给刘永强,刘永强对吉林省弘顺医药有限公司100%持股。

2021年2月,原股东刘永强与股权受让方江苏威凯尔医药科技有限公司签订股权转让协议,刘永强将原持有吉林省弘顺医药有限公司的100%股权转让给江苏威凯尔医药科技有限公司,江苏威凯尔医药科技有限公司对吉林省弘顺医药有限公司100%持股。

2021年12月,原股东江苏威凯尔医药科技有限公司与股权受让方南京威凯尔生物医药科技有限公司签订股权转让协议,江苏威凯尔医药科技有限公司将原持有吉林省弘顺医药有限公司的100%股权转让给南京威凯尔生物医药科技有限公司,南京威凯尔生物医药科技有限公司对吉林省弘顺医药有限公司100%持股。本次变更后至评估基准日,吉林省弘顺医药有限公司股东名称、出资额和出资比例未发生变化。公司股权结构具体如下:

表25 股东名称、出资额和出资比例

金额单位:人民币万元

序号	股东	注册资本	出资比例%	实收资本	占实收资本比例%
1	南京威凯尔生物医药科技有限公司	200.00	100.00	200.00	100.00
	合计	200.00	100.00	200.00	100.00

评估基准日后2025年12月,公司法定代表人变更为马德强。

③资产、财务及经营状况

截至评估基准日2025年10月31日,公司报表资产总额997.02万

元，负债 209.57 万元，净资产 787.45 万元；2025 年前 10 月会计报表营业收入 283.83 万元，净利润 0.73 万元。近一年及评估基准日资产、负债及财务状况如下：

表26 公司报表资产、负债及财务状况

金额单位：人民币万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 10 月 31 日
总资产	1,330.52	997.02
负债	543.79	209.57
净资产	786.73	787.45
项目	2024 年度	2025 年 1-10 月
营业收入	920.28	283.83
利润总额	12.30	1.50
净利润	5.71	0.73
审计机构	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）	
报告号	中兴华审字（2026）第 00000434 号	
审计意见	标准无保留	

2) 控股子公司湖北天舒药业有限公司

①企业基本情况

企业名称：湖北天舒药业有限公司

类型：其他有限责任公司

住所：宜城市精细化工产业园雷河南路

法定代表人：周西朋

注册资本：12455.1515 万元

成立日期：2016-04-15

营业期限：2016-04-15 至无固定期限

统一社会信用代码：91420684MA489K7W1J

经营范围：许可项目：药品委托生产；药品生产；药品批发；药品进出口；餐饮服务。（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）一般项目：技术

服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;专用化学产品制造(不含危险化学品);专用化学产品销售(不含危险化学品);货物进出口;技术进出口。(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)

②历史沿革及股东结构

湖北天舒药业有限公司成立于2016年,由李翠华、刘云龙共同出资成立,李翠华认缴出资1000万元,刘云龙认缴出资4000万元,公司注册资本为5000万元。

2020年8月,根据《湖北天舒药业有限公司2020年度第二次股东会决议》,原股东刘云龙愿意将其持有本公司10%的股权转让给张志华,原股东刘云龙愿意将其持有本公司39%的股权转让给杨贤玲,原股东刘云龙31%股权过户给直系亲属刘玉涛,过户后原股东刘云龙不再持有湖北天舒药业有限公司股权;原股东李翠华20%股权过户给直系亲属刘玉涛,过户后原股东李翠华不再持有本公司股权。本次变更后,刘玉涛持有湖北天舒药业公司51%股权、杨贤玲持有湖北天舒药业公司39%股权、张志华持有湖北天舒药业公司10%股权。

2022年1月,原股东张志华与股权受让方湖北天舒实业合伙企业(有限合伙)签订股权转让协议,张志华将原持有湖北天舒药业有限公司的10%股权转让给湖北天舒实业合伙企业(有限合伙);原股东杨贤玲与股权受让方湖北天舒实业合伙企业(有限合伙)签订股权转让协议,杨贤玲将原持有湖北天舒药业有限公司的39%股权转让给湖北天舒实业合伙企业(有限合伙)。本次变更后,刘玉涛持有湖北天舒药业公司51%股权、湖北天舒实业合伙企业(有限合伙)持有湖北天舒药业公司49%股权。

2022年4月,股权转让方湖北天舒实业合伙企业(有限合伙)与股

权受让方南京威凯尔生物医药科技有限公司签订股权转让协议，湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）将原持有湖北天舒药业有限公司的 42.33% 股权转让给南京威凯尔生物医药科技有限公司；股权转让方刘玉涛与股权受让方南京威凯尔生物医药科技有限公司签订股权转让协议，刘玉涛将原持有湖北天舒药业有限公司的 11% 股权转让给南京威凯尔生物医药科技有限公司。本次变更后，南京威凯尔生物医药科技有限公司持有湖北天舒药业公司 66.67% 股权、刘玉涛持有湖北天舒药业公司 28.57% 股权、湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）持有湖北天舒药业公司 4.76% 股权。

2023 年 8 月，公司增加资本金，刘玉涛认缴出资额为 2000 万元，持股 16.0576%；湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）认缴出资额为 2151.5118 万元，持股 17.2741%；南京威凯尔生物医药科技有限公司认缴出资额为 8303.6397 万元，持股 66.6683%。本次变更后至评估基准日，湖北天舒药业有限公司股东名称、出资额和出资比例未发生变化，具体如下：

表27 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东	注册资本	出资比例%	实收资本	占实收资本比例%
1	南京威凯尔生物医药科技有限公司	8,303.6397	66.6683	8,303.6397	66.6683
2	湖北天舒实业合伙企业（有限合伙）	2,151.5118	17.2741	2,151.5118	17.2741
3	刘玉涛	2,000.0000	16.0576	2,000.0000	16.0576
	合计	12,455.1515	100.00	12,455.1515	100.00

③资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日，公司报表资产总额 39,883.82 万元，负债 23,809.23 万元，净资产 16,074.59 万元；2025 年前 10 月会计报表营业收入 25,539.14 万元，净利润 1,273.25 万元。近三年及评估基准日资产、负债及财务状况如下：

表28 公司报表资产、负债及财务状况

金额单位：人民币万元

项目	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年10月31日
总资产	13,375.89	27,213.43	39,675.23	39,883.82
负债	6,585.15	11,863.86	25,007.35	23,809.23
净资产	6,790.73	15,349.57	14,667.88	16,074.59
项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年1-10月
营业收入	811.60	5,763.41	18,060.37	25,539.14
利润总额	-45.69	-474.19	-607.22	1,189.61
净利润	-84.50	-474.19	-380.05	1,273.25
审计机构	武汉慧明会计师事务所(普通合伙)	武汉慧明会计师事务所(普通合伙)	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
报告号	武慧审字(2025)第Y0189号	武慧审字(2025)第Y0190号	中兴华审字(2026)第00000434号	中兴华审字(2026)第00000434号
审计意见	标准无保留	标准无保留	标准无保留	标准无保留

3) 全资子公司厦门威宁特医药科技有限公司

①企业基本情况

名称：厦门威宁特医药科技有限公司

类型：有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

住所：厦门火炬高新区软件园一期曾厝垵北路3号科汇楼402室-A156

法定代表人：马德强

注册资本：10,000.00万元

成立日期：2023年12月28日

统一社会信用代码：91350200MAD9CKGT86

经营范围：一般项目：生物化工产品技术研发；药物检测仪器销售；化工产品销售(不含许可类化工产品)；货物进出口；技术进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；机械设备销售。(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)

②历史沿革及股东结构

截至评估基准日2025年10月31日，厦门威宁特医药科技有限公

司实收资本为 10,000.00 万元，股东名称、出资额和出资比例如下：

表29 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例%	实收资本	占实收资本比例%
1	南京威凯尔生物医药科技有限公司	10,000.00	100	10,000.00	100
	合计	10,000.00	100	10,000.00	100

评估基准日后 2025 年 12 月，公司法定代表人变更为马德强。

③资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日，会计报表资产总额 10,621.06 万元，负债 614.63 万元，净资产 10,006.43 万元；2025 年 1-10 月母公司报表营业收入 2,457.56 万元，净利润 11.83 万元。

近一年及评估基准日资产、负债、财务状况如下表：

表30 资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 10 月 31 日
总资产	11,390.00	10,621.06
负债	1,395.40	614.63
净资产	9,994.60	10,006.43
项目	2024 年度	2025 年 1-10 月
营业收入	3,032.05	2,457.56
利润总额	-7.20	15.78
净利润	-5.40	11.83
审计机构	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
报告号	中兴华审字（2026）第 00000434 号	中兴华审字（2026）第 00000434 号
审计意见	标准无保留	标准无保留

④公司简介及核心业务情况

厦门威宁特医药科技有限公司成立于 2023 年 12 月 28 日，是南京威凯尔生物医药科技有限公司 100%控股的法人独资企业，属于科技推广和应用服务业领域的存续企业。依托母公司在生物医药领域的资源与技术积淀，该公司致力于为医药行业相关主体提供多维度支持。其主营

业务围绕医药相关的产品销售及跨境业务等展开。

4) 全资子公司安徽威霖药业有限公司

①企业基本情况

名称：安徽威霖药业有限公司

类型：其他有限责任公司

住所：安徽省马鞍山市慈湖高新技术产业开发区慈湖街道金阳路
335号3栋

法定代表人：龚彦春

注册资本：肆仟贰佰伍拾万元整

成立日期：2025年02月20日

统一社会信用代码：91340500MAEBQ02P18

经营范围：一般项目：生物化工产品技术研发；药品委托生产；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；技术进出口；货物进出口（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：药品生产；药品批发；药品零售；药品进出口（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）

②历史沿革及股东结构

截至评估基准日2025年10月31日，安徽威霖药业有限公司实收资本为4,250.00万元，股东名称、出资额和出资比例如下：

表31 股东名称、出资额和出资比例

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例%	实收资本	占实收资本比例%
1	南京威凯尔生物医药科技有限公司	4,250.00	100	4,250.00	100
	合计	4,250.00	100	4,250.00	100

③资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日，会计报表资产总额 4,249.48 万元，负债 0.00 万元，净资产 4,249.48 万元；2025 年 1-10 月营业收入 0.00 万元，净利润-0.52 万元。

评估基准日资产、负债、财务状况如下表：

表32 资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

项目	2025 年 10 月 31 日
总资产	4,249.48
负债	0.00
净资产	4,249.48
项目	2025 年 1-10 月
营业收入	0.00
利润总额	-0.52
净利润	-0.52
审计机构	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
报告号	中兴华审字（2026）第 00000434 号
审计意见	标准无保留

④公司简介及核心业务情况

安徽威霖药业有限公司成立于 2025 年 2 月 20 日，是南京威凯尔生物医药科技有限公司 100%控股的医药制造类存续企业。依托控股股东在生物医药领域的技术与资源积累，该公司聚焦医药产业链核心医药制造环节。

2. 土地使用权

账面记录的无形资产——土地使用权具体情况如下表所示：

表33 土地使用权情况明细表

序号	宗地名称	土地使用证号	宗地座落	登记用途	土地使用权类型	面积(平方米)	土地使用权终止日期
1	威凯尔土地	苏（2025）宁浦不动产权第 0013452 号	浦口区华康路 136 号	工业	出让	13,078.24	2067/11/23

3. 房屋建筑物

房屋建筑物 4 项，位于南京市江北新区华康路 136 号。截至评估基准日，所有房产物理状况良好，均正常使用，除一项污水处理站尚未办

理产权证，纳入本次评估范围的房屋建筑物均已办理房屋所有权证。对于未取得房屋权证或房屋权证的证载权利人未做变更的，被评估单位已出具证明承诺，承诺上述房屋均为被评估单位建造和使用，产权无异议。

表34 房屋建筑物情况明细表

序号	权证编号	建筑物名称	证载权利人	结构	建成年月	建筑面积m ²	备注
1	苏(2025)宁浦不动产权第0013452号	联合厂房	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	钢混	2021年1月	15,115.26	已抵押
2	苏(2025)宁浦不动产权第0013452号	生产车间	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	钢混	2021年1月	5,569.32	
3	苏(2025)宁浦不动产权第0013452号	化学品库	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	钢混	2021年1月	203.58	
4	苏(2025)宁浦不动产权第0013452号	门卫	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	钢混	2021年1月	82.01	
5	苏(2025)宁浦不动产权第0013452号	仓库	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	钢结构	2024年6月	582.82	
6	无	污水处理站	无	钢混	2021年1月	76.00	
合计						21,628.99	

上述房屋建筑物中存在一项抵押事项：根据 2023 年抵字第 210300506 号，江苏威凯尔医药科技股份有限公司以权证编号为【苏(2021)宁浦不动产权第 0072604 号】内的房屋建筑物和土地使用权为抵押物，为其在招商银行股份有限公司南京分行营业部自 2023 年 3 月 17 日至 2028 年 3 月 16 日期间的在人民币 6000.00 万元内的债权提供最高额担保。截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日，不动产权证书已变更为【苏(2025)宁浦不动产权第 0013452 号】，但贷款抵押合同中抵押物权证尚未更新，实际抵押物仍为被评估单位所拥有的厂房及土地。

4. 设备资产

设备类资产包括机器设备及电子设备。机器设备主要包括液质联用仪、高效液相色谱仪、血小板功能分析仪及制氮机等制药设备共计 131 项；电子设备主要有复印机、打印机、笔记本电脑及办公家具等共计 237 项。截至评估基准日，上述设备类资产正常在用。

5. 开发支出

纳入本次评估范围的开发支出主要核算被评估单位母公司研发维卡格雷、VC004、VC005 三种创新药产生的资本性支出。

(1) 维卡格雷项目 (P2Y12R 拮抗剂) :

维卡格雷 (Vicagrel) 属于抗血小板聚集药物, 是一款全新一代口服 P2Y12 受体拮抗剂, 临床开发用于治疗并预防冠心病 ACS、缺血性脑卒中以及外周动脉性疾病等动脉粥样硬化血栓形成事件。项目是由江苏威凯尔与中国药科大学的产学研合作开发的一款 I 类小分子化学创新药, 江苏威凯尔拥有该项目完整独立的知识产权。

维卡格雷药物设计思路旨在解决“氯吡格雷抵抗”黑框警告问题, 同时保留与氯吡格雷相同的活性代谢物, 以期实现更平衡地掌握抗血小板药物疗效获益与出血风险的“双刃剑”。项目从健康人到患者, 历经多项 I 期、II 期、PKPD 桥接、III 期等一系列充分的临床研究, 对比现有药物具有以下核心优势: 改善并纠正 CYP2C19 基因多态性对氯吡格雷的影响, 维卡格雷疗效更稳定; 在 CYP2C19 正常代谢人群中与氯吡格雷等效, 维卡格雷出血风险安全可控; 避免氯吡格雷首步无效代谢带来的剂量损失, 维卡格雷起效剂量更低、速度更快、同时避免不良 DDI; 代谢物谱被氯吡格雷全覆盖且未发现药物原型或特有代谢物, 维卡格雷临床应用更可靠。当前, 维卡格雷在中国处于 III 期临床阶段并已完成患者入组、美国处于 NDA 申请准备阶段。

(2) VC004 项目 (NTRK 抑制剂) :

VC004 是由江苏威凯尔自主开发的 1 类小分子口服抗肿瘤靶向药物, 属于新一代 TRK 抑制剂, 临床上不仅展现出较 I 代同靶点药物更优的疗效, 而且能够解决 I 代同靶点药物发生的继发性耐药问题, 有望为患者带来更长的生存获益与更优的生活质量。经研究显示, VC004 具备以下差异化优势: 独特的 II 代抗耐药机制, 基于体外激酶测试结果,

VC004 对比同靶点 I 代药物, 不仅具备相当 TRK 野生型靶向抑制活性, 而且具备 nM 级的抗 I 代药物耐药能力; 兼具初治与经治的显著临床疗效, 基于单臂 II 期关键临床研究结果, VC004 展现出较 I 代药物更高临床应答率 ORR, 而且在 TRK TKI 经治患者中初步展现出显著的临床获益; 良好的临床安全性, 较同靶点药物 TRSAE 发生率显著下降, 且无致命性 TRAEs 发生。目前, 中国市场 I 代同靶点药物均为进口原研且尚未完全获批上市, 更无 II 代同靶点药物获批上市, 临床需求远未得到充分满足。VC004 在中国以单臂 II 期作为关键临床, NDA 已获受理, 同时被纳入优先审评审批程序; 美国 IND 申请已获得 FDA 批准, 有望成为全球领先的新一代 TRK 抑制剂。

(3) VC005 项目 (JAK1 抑制剂):

VC005 是一款新型、强效、高选择性的 II 代 JAK1 抑制剂, 现已开发口服片剂和外用凝胶两种剂型。在临床阶段得到初步概念验证, 展现出更优的临床疗效与安全性, 其中 VC005 片剂已启动 5 项炎症自免领域中的细分适应症, 包括中重度特应性皮炎 III 期临床研究入组已完成、强直性脊柱炎 III 期临床已启动、白癜风 II 期临床研究已完成入组、斑秃 II 期临床已获批等, 其中特应性皮炎在已完成的 II 期数据显示, 展现出较同类最佳药物乌帕替尼更优的疗效以及更快的瘙痒缓解速度。VC005 凝胶采用无水凝胶质地, 在满足高载药量的同时, 兼具高质量稳定性、良好透皮性能、安全无刺激性以及凝胶质地清爽性, 更好地提升患者用药依从性。当前, 该项目已完成 II 期临床, 临床疗效显著, 起效迅。

(二) 企业申报的表外资产的类型、数量

截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日, 企业申报评估的表外资产主要为专利权资产和商标权资产。

1、账面未记录的专利具体情况如下表所示：

表35 专利所有权资产概况表

序号	内容或名称	公告日/ 申请日	专利号或注册号	类别	证载权利人	备注
1	(2R,3R,11bR)-二氢丁苯那嗪及相关化合物的制备方法	2012年10月	201010558485.8	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
2	光学活性2-羟基四氢噻吩并吡啶衍生物及其制备方法与在制药中的用途	2013年1月	201010624329.7	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
3	光学活性2-羟基四氢噻吩并吡啶衍生物及其制备方法与在制药中的用途	2013年10月	201210343190.8	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
4	一种制备维卡格雷及其衍生物的方法	2015年12月	201210036161.7	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
5	一种普卡必利的合成工艺	2015年11月	201310754403.0	发明专利	南京正大天晴制药有限公司、江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
6	一种26S蛋白酶体抑制剂的合成方法	2015年2月	201310374794.3	发明专利	南京正大天晴制药有限公司、江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
7	一种制备LCZ696的方法	2017年12月	201510890026.2	发明专利	南京正大天晴制药有限公司、江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
8	光学活性2-羟基四氢噻吩并吡啶衍生物的代谢物标志物、其制备方法及应用	2017年12月	201310435357.8	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
9	一种制备艾曲波帕中间体的方法	2018年4月	201510194636.9	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
10	水溶性2-羟基四氢噻吩并吡啶衍生物的制备及其医药用途	2018年4月	201310380089.4	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
11	一种抗血栓药物的制备方法	2019年6月	201610589732.8	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
12	一种硬胶囊制剂	2020年5月	201610589735.1	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
13	沙格列汀胶囊及其制备方法	2020年5月	201510618511.4	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
14	一种制备(S)-2-氯-1-(3,4-二氟苯基)乙醇的方法	2020年7月	201610589619.X	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
15	一种抗凝剂的速释药物制剂及其制备方法	2021年3月	201710081673.8	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
16	VEGFR抑制剂及其制备方法和应用	2021年9月	201910469158.6	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
17	两面神激酶JAK家族抑制剂及其制备和应用	2022年2月	202010050671.4	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
18	一种苯并噻嗪类衍生物的制备方法	2022年6月	201811501536.6	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
19	原肌球蛋白受体激酶抑制剂及其制备方法和应用	2022年6月	201910467671.1	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
20	一种抗凝剂的速释药物制剂及其制备方法	2022年6月	202110300968.6	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
21	人表皮生长因子受体抑制剂及其制备方法和应用	2022年7月	201910468248.3	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
22	一种制备沙格列汀中间体的方法	2022年7月	201711499747.6	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
23	EGFR抑制剂及其制备和应用	2022年8月	201910519558.3	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
24	EGFR抑制剂及其制备和应用	2022年8月	201910519664.1	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
25	血管内皮生长因子受体抑制剂及其制备方法和应用	2022年8月	202010404785.4	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
26	(1R,2S)-2-(3,4-二氟苯基)环丙胺盐酸盐及其有关物质的分离检测方法	2023年4月	202010768351.2	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
27	一种凝血FXa抑制剂的制备方法	2023年2月	202011089352.0	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
28	阿哌沙班中间体及其致突变杂质的分离检测方法	2023年6月	202110864733.X	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
29	反式-1,2-环己烷二甲醇的制备方法	2023年8月	202010005136.7	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	

序号	内容或名称	公告日/ 申请日	专利号或注册号	类别	证载权利人	备注
30	(R)-3-(4-卤代-1H-吡唑-1-基)-3-环戊基丙酸酯的制备方法	2024年3月	202111607581.1	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司、南京威凯尔生物医药科技有限公司	
31	一种高效液相色谱法分离米洛巴林中间体及其对映异构体的方法	2024年2月	202111622394.0	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司、南京威凯尔生物医药科技有限公司	
32	Opticallyactive2-hydroxytetrahydrothienopyridinederivatives,preparationmethodanduseinmanufactureofmedicamentthereof	2024年7月	US8772489B2	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
33	Opticallyactive2-hydroxytetrahydrothienopyridinederivatives,preparationmethodanduseinmanufactureofmedicamentthereof	2018年6月	US10000506B2	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
34	Opticallyactive2-hydroxytetrahydrothienopyridinederivatives,preparationmethodanduseinmanufactureofmedicamentthereof	2011年1月	EP2532668B1	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
35	Opticallyactive2-hydroxytetrahydrothienopyridinederivatives,preparationmethodanduseinmanufactureofmedicamentthereof	2011年1月	EP3290423B1	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
36	光学活性な2-ヒドロキシテトラヒドロチエノピリジン誘導体、その調製方法及び医薬の製造におけるその使用	2016年8月	JP5988381B2	发明专利	江苏威凯尔医药科技有限公司	
37	光学活性な2-ヒドロキシテトラヒドロチエノピリジン誘導体、その調製方法及び医薬の製造におけるその使用	2018年10月	JP6420443B2	发明专利	江苏威凯尔医药科技有限公司	
38	광학활성 2-히드록시테트라히드로티에노피리딘유도체및그제조방법과제약적용도	2019年5月	KR101984456B1	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
39	광학활성 2-히드록시테트라히드로티에노피리딘유도체및그제조방법과제약적용도	2021年2月	KR102215429B1	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
40	Opticallyactive2-hydroxytetrahydrothienopyridinederivatives,preparationmethodanduseintreatingthrombosisandembolismrelateddiseases	2018年4月	CA2824869C	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
41	Opticallyactive2hydroxytetrahydrothienopyridinederivativespreparationmethodanduseinmanufactureof	2011年1月	IN367892B	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
42	Instantreleasepharmaceuticalpreparationofanticoagulantandpreparationmethodtherefor	2022年10月	US11478432B2	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
43	Instantreleasepharmaceuticalpreparationofanticoagulantandpreparationmethodtherefor	2024年1月	US11878078B2	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
44	Instantreleasepharmaceuticalpreparationofanticoagulantandpreparationmethodtherefor	2018年4月	AU2018419112B2	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
45	抗凝固薬の即時放出医薬製剤及びその調製方法	2023年1月	JP7218949B2	发明专利	江苏威凯尔医药科技有限公司	
46	抗凝固薬の即時放出医薬製剤及びその調製方法	2024年1月	JP7428836B2	发明专利	江苏威凯尔医药科技有限公司	
47	항응고제의신속방출약물제제및이의제조방법	2024年1月	KR102627892B1	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
48	Tropomyosinreceptorkinaseinhibitor,preparationmethodThereofandusethereof	2019年6月	IN380548B	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
49	トロポミオシン受容体キナーゼインヒビター及びその調製方法と適用	2023年11月	JP7391871B2	发明专利	江苏威凯尔医药科技有限公司	
50	Tropomyosinreceptorkinaseinhibitor,preparationmethodthereforandusethereof	2024年5月	CA3095955C	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
51	Tropomyosinreceptorkinaseinhibitor,preparationmethodthereforandusethereof	2023年3月	US11597729B2	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
52	Tropomyosinreceptorkinaseinhibitor,preparationmethodthereforandusethereof	2022年12月	EP3772516B1	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
53	트로포미오신수용체키나아제억제제및그제조방법과응용	2024年11月	KR102733772B1	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
54	Tropomyosinreceptorkinaseinhibitor,preparationmethodthereforandusethereof	2019年6月	AU2019280360B2	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
55	JanusKinase(JAK)FamilyInhibitor,PreparationofSame,andApplicationsthereof	2023年5月	EP3919494B1	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	

序号	内容或名称	公告日/ 申请日	专利号或注册号	类别	证载权利人	备注
56	ヤーマスキナーゼ(JAK)ファミリー阻害剤及びその調製と使用	2023年9月	JP7344304B2	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	
57	JanusKinase(JAK)FamilyInhibitor,PreparationofSame,andApplicationsthereof	2020年1月	AU2020214895B2	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
58	JanusKinase(JAK)FamilyInhibitor,PreparationofSame,andApplicationsthereof	2020年1月	IN396472B	发明专利	JiangsuVcarePharmaTechCo.,Ltd.	
59	一种依度沙班关键中间体的制备方法	2021年9月	202111139246.3	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	等待实审提案
60	2-氨基嘧啶衍生物作为激酶抑制剂及其制备和应用	2022年12月	202211634306.3	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	等待实审提案
61	SHP2 抑制剂及其应用	2023年12月	202311726510.2	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	等待实审请求
62	雌激素受体调节剂及其用途	2023年12月	202311857239.6	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	等待实审请求
63	BTK 抑制剂及其用途	2024年2月	202410173655.2	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	等待实审请求
64	雌激素受体调节剂及其用途	2024年12月	202411792084.7	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	等待实审提案
65	一种维卡格雷的晶型及其制备方法和用途	2025年7月	202511024326.2	发明专利	江苏威凯尔医药科技股份有限公司	驳回等复审请求

2、账面未记录的商标资产具体情况如下表所示：

表36 商标资产概况表

序号	内容或名称	公告日/申请日	专利号或注册号	类型	证载权利人
1		2015年4月	9983939	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
2		2021年9月	54177226	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
3		2021年9月	54183604	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
4		2021年9月	54195426	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
5		2021年9月	54198873	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
6	威清乐	2023年12月	71824169	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
7	Vykinar	2023年12月	71827276	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
8	Vydonsin	2023年12月	71835053	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
9	Veisuepin	2023年12月	71837582	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司

序号	内容或名称	公告日/申请日	专利号或注册号	类型	证载权利人
10	威速平	2023年12月	71847772	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
11	威通欣	2023年12月	71850138	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
12		2025年2月	74831757	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
13	维迈妥	2025年4月	81849725	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
14	维瑞美	2025年4月	81849728	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
15	凯恩舒	2025年4月	81860102	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
16		2025年9月	84264042	商标	江苏威凯尔医药科技股份有限公司
17	Veisuepin	2023年10月	98232627	商标	Jiangsu Vcare PharmaTech Co., Ltd.
18	Vydonsin	2023年10月	98232636	商标	Jiangsu Vcare PharmaTech Co., Ltd.
19	Vykinar	2023年10月	98232690	商标	Jiangsu Vcare PharmaTech Co., Ltd.
20		2024年2月	98392803	商标	Jiangsu Vcare PharmaTech Co., Ltd.

(三) 利用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的《江苏威凯尔医药科技股份有限公司审计报告》（中兴华审字（2026）第00000434号）审计结果。评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

除此之外，未利用其他机构报告内容。

四、 价值类型

依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、 评估基准日

本项目资产评估的基准日是 2025 年 10 月 31 日。

此基准日是委托人在综合考虑被评估单位的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性等因素的基础上确定的。

六、 评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

(一) 经济行为依据

1、北京中科华资产评估有限公司与亚泰医药集团有限公司签订的资产评估委托合同。

2、亚泰医药集团有限公司《关于同意已质押股权公开挂牌转让的函》。

(二) 法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》(2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过)；

2. 《中华人民共和国公司法》(2023 年 12 月 29 日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订)；

3. 《中华人民共和国民法典》(2020 年 5 月 28 日第十三届全国人民

代表大会第三次会议通过);

4. 《中华人民共和国企业国有资产法》(2008年10月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过);

5. 《中华人民共和国企业所得税法》(2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过);

6. 《中华人民共和国证券法》(2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议第二次修订);

7. 《中华人民共和国增值税暂行条例》(国务院令第691号,2017年10月30日国务院第191次常务会议通过);

8. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部国家税务总局令第50号);

9. 《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》(财税[2008]170号);

10. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号);

11. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告2019年第39号);

12. 《国有资产评估管理办法》(1991年11月16日国务院令第91号发布,根据2020年11月29日《国务院关于修改和废止部分行政法规的决定》(国务院令第732号)修订);

13. 《国有资产评估管理办法施行细则》(国资办发[1992]第36号);

14. 《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院第378号令,2019年修订);

15. 《企业国有资产评估管理暂行办法》(国务院国有资产监督管

理委员会令第12号，2005年8月25日)；

16. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》(国
资委产权[2006]274号)；

17. 《关于企业国有资产评估报告审核工作有关事项的通知》(国
资产权[2009]941号)；

18. 《关于印发<企业国有资产评估项目备案工作指引>的通知》
(国资发产权〔2013〕64号)；

19. 《企业国有资产交易监督管理办法》(国务院国资委财政部令
第32号，2016年)；

20. 其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

(三) 评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财资〔2017〕43号)；

2. 《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30号)；

3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》(中评协[2018]36号)；

4. 《资产评估执业准则——资产评估方法》(中评协[2019]35号)；

5. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号)；

6. 《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协[2018]35号)；

7. 《资产评估执业准则——企业价值》(中评协[2018]38号)；

8. 《资产评估执业准则-无形资产》(中评协〔2017〕37号)；

9. 《资产评估执业准则-机器设备》(中评协〔2017〕39号)；

10. 《企业国有资产评估报告指南》(中评协[2017]42号)；

11. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》(中评协
[2017]33号)；

12. 《资产评估执业准则——资产评估档案》(中评协[2018]37
号)；

13. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号);
14. 《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号);
15. 《资产评估执业准则——利用专家工作及相關报告》(中评协[2017]35号);
16. 其他与评估工作相关的准则等。

(四) 资产权属依据

1. 不动产权证;
2. 专利证书;
3. 商标权证书;
4. 重要资产购置合同或凭证;
5. 其他参考资料。

(五) 取价依据

1. 委托人和其他相关当事人依法提供的未来收益预测资料;
2. 北京中科华资产评估有限公司价格信息资料库相关资料;
3. 重要业务合同、资料;
4. 其他参考资料。

(六) 其它参考资料

1. 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《江苏威凯尔医药科技股份有限公司审计报告》(中兴华审字(2026)第00000434号);
2. 同花顺 iFinD 金融数据终端;
3. 《企业会计准则-基本准则》(财政部令 33 号, 财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布, 2014 年 7 月修订版)及《企业会计准则第 1 号-存货》等 41 项具体准则;
4. 《资产评估专家指引第 8 号——资产评估中的核查验证》(中评

协[2019]39号);

5. 中国证券监督管理委员会、上海证券交易所、深圳证券交易所网站相关信息;

6. 《资产评估准则术语 2020》(中评协〔2020〕31号);

7. 《资产评估专家指引第 14 号——科创企业资产评估》(中评协〔2021〕32号);

8. 《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协〔2020〕38号);

9. 《监管规则适用指引——评估类第 1 号》(中国证券监督管理委员会于 2021 年 1 月 22 日发布实施);

10. 《监管规则适用指引——评估类第 2 号》(中国证券监督管理委员会于 2025 年 12 月 5 日发布实施);

11. BIO、Biomedtracker、QLS Advisors 三个机构联合出品的《Clinical Development Success Rates and Contributing Factors 2011-2020》;

12. 其他参考资料。

七、评估方法

(一) 评估方法简介

依据《资产评估执业准则——企业价值》(中评协[2018]38号)和《资产评估执业准则——资产评估方法》(中评协[2019]35号)的规定,执行企业价值评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、评估方法的适用条件、评估方法应用所依据数据的质量和数量等情况,分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性,选择评估方法。

企业价值评估中的收益法,是指将预期收益资本化或者折现,确定评估对象价值的评估方法。资产评估专业人员应当结合企业性质、资产

规模、历史经营情况、未来收益可预测情况、所获取评估资料的充分性，恰当考虑收益法的适用性。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。资产评估专业人员应当根据所获取可比企业经营和财务数据的充分性和可靠性、可收集到的可比企业数量，考虑市场法的适用性。

企业价值评估中的资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及表外可识别的各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

(二) 评估方法选择

本次评估目的是亚泰医药集团有限公司拟转让持有的江苏威凯尔医药科技股份有限公司股权。

资产基础法从资产构建角度客观地反映了企业的市场价值。基于江苏威凯尔医药科技股份有限公司为从事创新药研发的高科技企业，资产基础法难以体现这类企业的价值。因此本次评估未选择资产基础法进行评估。

结合被评估单位的历史经营状况、目前的经营现状及未来发展规划进行分析，可以对被评估单位未来年度的收益与风险合理地估计，故本次评估可以选择收益法进行评估。

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。由于在国内流通市场和非流通市场的上市公司、非上市公司中可以找到在企业规模、市场地位、业务结构、资产配置和使用情况、增长潜力和风险等方面与评估对象相类似的三个以上可比企业，因此本项目可采用市场法进行评估。

综上，本次评估确定采用收益法、市场法进行评估。

(三) 收益法

1. 概述

根据《资产评估执业准则—企业价值》，企业价值评估中的收益法，也称现金流量折现法，是指对企业或者某一产生收益的单元预计未来现金流量及其风险进行预测，选择与之匹配的折现率，将未来的现金流量折现求和的评估方法。收益法的基本思路是通过估算资产在未来预期的净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值，得出评估值。收益法适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测且可量化。使用现金流折现法的最大难度在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性。

2. 评估思路

根据本次尽职调查情况以及被评估单位的资产构成和主营业务特点，本次评估是以被评估单位的合并报表口径估算其权益资本价值，本次评估的基本评估思路是：

(1)对纳入报表范围的资产和主营业务，按照历史经营状况的变化趋势和业务类型预测预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

(2)将纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）预测中未予考虑的诸如基准日存在的货币资金、其他流动资产等流动资产（负债），及开发支出等非流动资产（负债），定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独预测其价值；

(3)将上述各项资产和负债价值加和，得出被评估单位的企业价值，

经扣减基准日的付息债务价值和少数股东权益价值后，得到被评估单位的权益资本（股东全部权益）价值。

在确定股东全部权益价值时，评估师没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也没有考虑股权流动性对评估结果的影响。

3. 评估模型

(1) 基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D - M \quad (1)$$

式中：

E：被评估单位的股东全部权益(净资产)价值；

B：被评估单位的企业价值；

D：被评估单位的付息债务价值；

M：少数股东权益价值；

$$B = P + C \quad (2)$$

式中：

P：被评估单位的经营性资产价值；

C：被评估单位基准日存在的溢余或非经营性资产(负债)的价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中：

R_i ：被评估单位未来第 i 年的预期收益(自由现金流量)；

r ：折现率；

n ：被评估单位的未来经营期；

$$C = C_1 + C_2 \quad (4)$$

C_1 ：基准日流动类溢余或非经营性资产(负债)价值；

C_2 ：基准日非流动类溢余或非经营性资产(负债)价值。

(2)收益指标

本次评估,使用企业自由现金流量作为被评估单位经营性资产的收益指标,其基本定义为:

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后利息} - \text{追加资本} \quad (5)$$

根据被评估单位的经营历史以及未来市场发展等,估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和,测算得到企业的经营性资产价值。

(3)折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率 r

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (6)$$

式中:

w_d : 被评估单位的债务比率;

$$w_d = \frac{D}{(E+D)} \quad (7)$$

w_e : 被评估单位的权益比率;

$$w_e = \frac{E}{(E+D)} \quad (8)$$

r_d : 所得税后的付息债务利率;

r_e : 权益资本成本,本次评估按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本 r_e ;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (9)$$

式中:

r_f : 无风险报酬率;

r_m : 市场期望报酬率;

ε : 被评估单位的特性风险调整系数;

β_e : 被评估单位权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

β_u : 可比公司的预期无杠杆市场风险系数;

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1 - t) \frac{D_i}{E_i}} \quad (11)$$

β_t : 可比公司股票(资产)的预期市场平均风险系数;

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (12)$$

式中:

K: 一定时期股票市场的平均风险值, 通常假设K=1;

β_x : 可比公司股票(资产)的历史市场平均风险系数;

D_i 、 E_i : 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

4. 收益期限

根据被评估单位章程, 企业营业期限为长期, 并且由于评估基准日被评估单位经营正常, 没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定, 或者上述限定可以解除, 并可以通过延续方式永续使用。故本次评估假设被评估单位在评估基准日后永续经营, 相应的收益期为无限期。

(四) 市场法

1. 概述

根据《资产评估执业准则—企业价值》, 企业价值评估中的市场法, 是指将被评估单位与可比上市公司或者可比交易案例进行比较, 确定被评估单位价值的评估方法。

(1) 市场法的应用前提

运用市场法评估企业价值需要满足如下基本前提条件:

1) 要有一个充分发展、活跃的、公开的市场, 在这个市场上成交价格基本上反映市场买卖双方的行情, 因此可以排除个别交易的偶然性。

2) 在这个公开市场上要有可比的企业及其交易活动，且交易活动应能较好反映企业价值的趋势。企业及其交易的可比性是指选择的可比企业及其交易活动是在近期公开市场上已经发生过的，且与待评估的目标企业及其即将发生的业务活动相似。

3) 参照物与被评估单位的价值影响因素明确，可以量化，相关资料可以搜集。

(2) 市场法选择的理由和依据

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

被评估单位属于生物医药行业，在证券市场上存在一定数量的与被评估单位类似的上市公司，且交易活跃，交易及财务数据公开，信息充分，可选上市公司比较法；交易案例比较法由于受数据信息收集的限制而无法充分考虑评估对象与交易案例的差异因素对股权价值的影响，交易案例比较法不适用；故本次市场法评估采用上市公司比较法。

2. 评估思路

运用市场法评估通过下列步骤进行：

(1) 选取可比企业

搜集可比公司信息，选取和确定适当数量的可比公司。基于以下原则选择可比公司：

A. 可比公司从事的行业或其主营业务与生物制药相关；

B. 可比公司市场地位、业务结构、经营模式和增长潜力等与江苏威凯尔医药科技股份有限公司类似；选择在交易市场方面相同或者可比的可比企业。

(2)建立比较基准

1)计算价值比率

选取适当的价值比率。价值比率通常包括盈利比率、资产比率、收入比率和其他特定比率。结合被评估单位情况，选择相对合适的价值比率。将100%股权价格除以可比公司价值因子，得到各价值比率。

2)可比价值

将价值比率与标的公司各价值因子相乘，得到可比价值。

(3)计算评估结果

1)差异评价。分析比较可比公司和被评估单位在业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、研发创新、企业生命周期、成长性、经营风险、财务风险等方面的差异，并选择恰当指标进行量化与评价。

2)差异系数。将被评估单位各指标评价分值分别与可比公司分值相除，得到差异系数

3)比准价值。将可比价值与差异调整系数相乘，得到比准价值。

(4)计算评估价值

将各比准价值进行数学统计分析，得到被评估单位经营性净资产评估值，考虑价值比率数据口径，对非经营性资产及负债和流动性进行调整，得出被评估单位股东全部权益价值。

3. 评估模型

本次评估的基本模型为：

被评估单位股东全部权益价值=被评估单位价值因子×价值比率×

差异系数

八、 评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行：

(一) 评估准备阶段

1. 项目洽谈及接受项目委托

了解拟承接业务涉及的被评估单位及评估对象的基本情况，明确评估目的、评估对象及评估范围、评估基准日；根据评估目的和交易背景等具体情况对专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，签署资产评估委托合同。

2. 确定评估方案编制工作计划

与委托人和项目相关各方中介充分沟通，进一步确定了资产评估基本事项和被评估单位资产、经营状况后，收集被评估单位所在行业的基本政策、法律法规以及行业的市场经营情况，在此基础上拟定初步工作方案，制定评估计划。

3. 提交资料清单及访谈提纲

根据委估资产特点，提交针对性的尽职调查资料清单，及资产清单、盈利预测等样表，要求被评估单位进行评估准备工作。

4. 辅导填表和评估资料准备工作

与被评估单位相关工作人员联系，辅导被评估单位按照资产评估的要求准备评估所需资料及填报相关表格。

(二) 现场评估阶段

项目组现场评估阶段的主要工作如下：

1. 初步了解整体情况

听取委托人及被评估单位有关人员介绍被评估单位总体情况和委

估资产的历史及现状，了解被评估单位的历史沿革、财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2. 审阅核对资料

对被评估单位提供的申报资料进行审核、鉴别，对委估资产的产权证明文件进行全面的收集和查验，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

3. 重点清查

根据申报资料，对主要资产和经营、办公场所进行了全面清查核实：对于其申报的金融资产和往来款项，清查核实其对账单及各项业务合同，确认其真实存在并分析其风险；对其申报的实物资产进行了现场勘查，其中存货、电子设备以抽查的形式进行盘点，房屋建筑物、机器设备全面盘点勘查。同时，对房屋建筑物，了解管理制度和维护、改建、扩建情况，收集相关资料；对专用设备，查阅了技术资料、决算资料和竣工验收资料；对通用设备，通过市场调研和线上查询，收集价格资料；对租赁的办公场所，审阅其办公场所的租赁合同等。

4. 尽职调查访谈

通过尽职调查及高管访谈，了解企业产品的行业内的地位、市场份额，了解企业成本费用情况，分析企业未来发展趋势。针对企业申报的盈利预测数据，与企业管理人员进行座谈，就未来发展趋势尽量达成一致，进而通过查询同行业、同领域企业的主营业务、产品效果、毛利情况、市场分销渠道等方式进行核查验证。

5. 确定评估途径及方法

根据委估资产的实际状况和特点，确定资产评估的具体模型及方法。

6. 进行评定估算

根据达成一致的认识，确定评估模型并进行评估结果的计算，起草

相关文字说明。

(三) 评估汇总阶段

对各类资产及负债评估的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

(四) 提交报告阶段

在上述工作基础上，起草初步资产评估报告，初步审核后与委托人就评估结果交换意见。在独立分析相关意见后，按评估机构内部资产评估报告审核制度和程序进行修正调整，最后出具正式资产评估报告。

九、 评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

(一) 一般假设

1. 交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2. 公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3. 企业持续经营假设

企业持续经营假设是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持

续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。对于企业的各类经营性资产而言，能够按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

(二) 特殊假设

1. 本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济、政策等不发生重大变化；
2. 企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；
3. 企业未来的经营管理团队尽职，并继续保持现有的经营管理模式；
4. 本次收益预测假定未来预测期内被评估单位及其子公司高新技术企业资质到期后能顺利续期，享受所得税率为 15% 的税收优惠政策
5. 本次评估假设湖北天舒药业有限公司二期工程可如期建设投产；
6. 本次评估假设被评估单位研发的创新药维卡格雷、VC004、VC005 可如期完成临床试验并取得上市批件；
7. 市场竞争格局假设：预测期内行业竞争格局未发生重大不利变化，无行业外头部企业跨界进入、行业内主要竞争对手大规模扩产或推出激进市场策略、行业集中度大幅下降等情形，公司市场份额保持稳定，无因竞争加剧导致的显著下滑；
8. 市场需求水平假设：预测期内下游行业需求与宏观经济、行业发展周期相匹配，保持平稳运行态势；无因宏观经济大幅下行、下游行业产业政策重大调整、终端客户需求结构重大变化等导致的市场需求大幅萎缩；
9. 行业供需平衡假设：预测期内行业整体产能投放节奏与市场需求增长相匹配，无严重的产能过剩引发的供需失衡；未出现因产能过剩导

致的行业内企业为去库存而引发的竞争加剧、低价倾销等连锁反应；

10. 行业外部环境假设：预测期内无突发的行业监管政策、国际贸易环境、原材料供应等外部因素引发的市场波动，进而间接导致行业竞争升级、价格下跌或需求萎缩；

11. 本次评估假设委托人及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

12. 评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

13. 本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响；

14. 适当数量的可比企业与被评估单位具有可比性，属于同一行业或者受相同经济因素的影响。

15. 可比企业与被评估单位在价值影响因素方面相同或者相似。

16. 可比企业与被评估单位均能够按交易时公开披露的经营模式、业务架构、资本结构持续经营。

17. 可比企业信息披露真实、准确、完整，无影响价值判断的虚假陈述、错误记载或重大遗漏；

18. 评估人员仅基于公开披露的可比企业相关信息选择对比维度及指标，不考虑其他非公开事项对被评估单位价值的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

十、评估结论

基于被评估单位及企业管理层对未来发展趋势的判断及经营规划，根据有关法律法规和资产评估准则，经实施清查核实、实地查勘、市场调查和评定估算等评估程序，采用收益法、市场法，对江苏威凯尔医药科技股份有限公司的股东全部权益在评估基准日2025年10月31日的价

值进行了评估。

(一) 收益法评估结论

采用收益法,得出被评估单位在评估基准日2025年10月31日的评估结论如下:

合并口径报表归属于母公司所有者权益账面值为54,007.46万元,评估值267,910.00万元,评估增值213,902.54万元,增值率396.06%。

(二) 市场法评估结论

采用市场法,得出被评估单位在评估基准日2025年10月31日的评估结论如下:

合并口径报表归属于母公司所有者权益账面值为54,007.46万元,评估值260,490.00万元,评估增值206,482.54万元,增值率382.32%。

(三) 评估结果的差异分析

本次评估采用收益法测算出的净资产(股东全部权益)价值为267,910.00万元,比市场法测算出的净资产(股东全部权益)价值260,490.00万元,高7,420.00万元,高2.85%。两种评估方法差异的原因主要是:

1.收益法评估是以资产的预期收益为价值标准,反映的是资产的经营能力(获利能力)的大小,这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

2.市场法评估是通过分析同行业或类似行业市场交易的情况来估算被评估单位的价值,反映了在正常公平交易的条件下公开市场对于企业价值的评定,该方法通常将受到可比公司和调整体系的影响。

综上所述,从而造成两种评估方法产生差异。

(四) 评估结果的选取

考虑到市场法选取的上市公司虽然与被评估单位处于同一行业，但其业务类别及相应的商业模式仍存在差异，而收益法则是根据其目前的主营业务及经营模式进场预测的，相对市场法而言，收益法能够更加充分、全面地反映评估对象的整体价值。我们选用收益法的结论作为最终评估结论。

通过以上分析，由此得到江苏威凯尔医药科技股份有限公司的股东全部权益在基准日时点的价值为 267,910.00 万元。

(五) 评估结论与账面价值比较变动情况及原因

江苏威凯尔医药科技股份有限公司评估基准日 2025 年 10 月 31 日合并报表口径归属于母公司口径的所有者权益账面值为 54,007.46 万元，评估值 267,910.00 万元，评估增值 213,902.54 万元，增值率 396.06%。增值较大的主要原因为：

(一) 技术研发优势

被评估单位作为研发和创新驱动的医药企业，始终重视研发团队的培养和研发体系的建设。公司目前已经建立了一支专业知识扎实、实践经验丰富、综合能力优秀的研发技术团队，为技术研究和产品开发提供了充分保障。其中，江苏威凯尔作为集团母公司，主营创新药自主研发业务，团队坚持以差异化解决未满足的临床需求为立题方向，现已基于“克服抵抗”、“解决耐药”、“提升靶向选择性”等差异化思路形成以维卡格雷为核心的梯队式管线布局，共有 5 款临床在研 I 类创新药，包括口服抗肿瘤靶向新药 VC004 胶囊、口服抗血栓新药维卡格雷胶囊、口服免疫调节与抗炎新药 VC005 片、外用免疫调节与抗炎新药 VC005 凝胶等，另有多项临床前在研项目持续孵化中，适应症覆盖心脑血管、肿瘤、自免与炎症等领域，未来将全面覆盖全球新药市场；江苏威凯尔旗下全资子公司南京威凯尔主营药物全产业链服务业务，以国际化视野

深入聚焦化药全产业链、全生命周期研发与生产服务，打造“化学+药学+医学”一站式 CRO/CDMO 服务平台，为全球客户提供从高级医药中间体到原料药的 CDMO 产品生产供应，以及从药学到临床研究的 CRO 研发技术服务。综上，被评估单位的技术优势较为明显。

(二)产业化优势

被评估单位及其子公司研发端搭载包括合成生物学在内的多个高端技术平台，同时生产端坐拥高级医药中间体与原料药生产工厂——湖北天舒药业，从研发到生产为客户产品、更为母公司自研新药提供全链条保障。

(三)公司模式优势

公司创新药差异化优势与独特商业模式持续获得资本市场的高度关注。公司 2024 年成功入选国家级专精特新“小巨人”企业，先后建成江苏省化学创新药工程技术研究中心、江苏省企业院士工作站、南京市博士后创新实践基地、中国药科大学企业研究生工作站，并入选南京市培育独角兽企业和南京市创新型领军企业培育库。公司创新药项目维卡格雷获“十二五”、“十三五”国家科技重大专项基金支持，受到各级政府部门高度关注。

综上，在行业政策及市场需求持续增长的大趋势下，公司凭借自身优势，为客户群的持续稳定增长提供了有效保证，整体而言，其未来年度的获利能力也会逐渐增强，由此产生较大的评估增值。

十一、 特别事项说明

(一) 利用其他机构出具报告结论的情况

本次评估报告中资产与负债账面值数据摘自中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴华审字（2026）第 00000434 号标准无保

留意见审计报告，除上述利用内容外，未利用其他机构报告内容。

(二) 权属资料不全或权属瑕疵事项

纳入本次评估范围的房屋建筑物中，有一项污水处理站尚未办理产权证。被评估单位已出具情况说明，该房屋建筑物权属归江苏威凯尔医药科技股份有限公司。

除上述事项外，本报告未发现产权瑕疵事项。

(三) 评估程序受限或评估资料不完整的情形

无。

(四) 评估基准日存在的法律、经济等未决事项

无。

(五) 担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系

1、被评估单位提供的抵押信息如下：

表37 抵押信息明细表

金额单位：人民币万元

序号	资产名称	资产类别	权利受限类型	面积m ²	发生原因
1	江苏威凯尔医药科技股份有限公司厂房	固定资产	抵押	20,970.17	为公司贷款提供抵押担保措施
2	江苏威凯尔医药科技股份有限公司土地	无形资产	抵押	13,078.24	为公司贷款提供抵押担保措施

根据 2023 年抵字第 210300506 号，江苏威凯尔医药科技股份有限公司以权证编号为【苏（2021）宁浦不动产权第 0072604 号】内的房屋建筑物和土地使用权为抵押物，为其在招商银行股份有限公司南京分行营业部自 2023 年 3 月 17 日至 2028 年 3 月 16 日期间的在人民币 6,000.00 万元内的债权提供最高额担保。截至评估基准日 2025 年 10 月 31 日，不动产权证书已变更为【苏（2025）宁浦不动产权第 0013452 号】，

但贷款抵押合同中抵押产权证尚未更新，实际抵押物仍为被评估单位所拥有的厂房及土地。

2、被评估单位被担保信息如下：

江苏威凯尔医药科技股份有限公司与招商银行股份有限公司南京分行营业部签订了2023年贷字第210300506号的《固定资产借款合同》，为此，刘永强、龚彦春、南京威凯尔生物医药科技有限公司分别签署了2023年保字第210300506-1号、2023年保字第210300506-2号、2023年保字第210300506-3号不可撤销担保书，为江苏威凯尔医药科技股份有限公司与招商银行股份有限公司南京分行营业部签订的借款主合同提供担保保证。

本次评估未考虑抵押担保事项对评估结果的影响，提请委托人及相关当事人在使用此报告时，注意该事项。

(六) 重大期后事项

期后事项是指评估基准日之后出具评估报告之前发生的重大事项。未发现公司存在重大期后事项。

(七) 本次评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形

无。

(八) 其他需要说明的事项

1. 股权质押事项

2025年5月，委托人亚泰医药集团有限公司将其持有的845.459万股股权质押给中国建设银行股份有限公司长春二道支行，截至评估基准日，该部分股权仍处于质押状态。

2. 公司临床试验阶段在研产品临床试验进展及结果不及预期的风

险

新药研发临床试验进展受到多重因素的共同影响,包括但不限于主管部门审批、临床试验机构数量及内部审批、患者招募情况、临床试验方案的制定与执行、与外部第三方机构的合作、数据处理及统计分析、与监管机构沟通等。公司临床试验在招募患者和确定临床试验机构时,可能因入组患者的人数、界定资格标准、竞争对手同期开展类似临床试验等因素而遇到困难,从而阻碍临床试验的如期完成。公司在临床试验进展过程中可能遇到不可预见事件从而推迟临床进度,包括临床试验所需受试者比预期更多、不可预见的安全性问题或不良反应、监管机构要求修改临床试验方案、出现不明确或不具确定性的中期结果等。上述因素所导致的临床试验进度推迟可能使公司的临床开发成本增加、在研产品晚于竞品上市等不利后果,从而对公司创新药收益情况造成不利影响。

不同创新药研发企业在研发战略和布局、资金投入等方面存在差异,使得其在研发选品、产品研发推进等方面也各有不同。公司部分产品管线的适应症可能存在研发布局晚于竞争对手、临床试验进度不及竞争对手等情况,可能面临竞争对手先于公司向市场推出针对相同适应症的同类产品的竞争压力,公司产品获批上市后也将面临先发者的竞争压力。

行业实践表明,即使某些候选药物在临床前研究及初期临床试验阶段取得进展,但由于多种原因可能导致其在临床试验阶段后期未获得理想的安全性及有效性,甚至导致项目失败。若被评估单位的临床试验数据最终结果不能达到预期,将使得被评估单位对该产品的前期研发投入无法收回,被评估单位未来的盈利能力也将受到不利影响。

3. 创新药产品预期上市后的药品生产风险

基于药品上市许可持有人(MAH)制度,公司采取委托生产的模式,通过第三方进行商业化阶段的产品生产工作。鉴于政府监管部门和社会

对药品安全的关注和要求越来越高，公司委托第三方的药品生产过程和质量管理体系须接受监管机构的持续监督和检查，并确保符合现行的《药品生产质量管理规范》（GMP）要求。由于药品的生产工艺复杂，药品生产进度和药品质量会受较多因素的影响。如果在原辅料采购及供应、生产过程中出现偶发性供应短缺或设施设备故障、人为失误、交叉污染、产能不足等情形，将导致公司不能及时或无法提供足够的临床样品和商业化产品满足临床研究和商业化销售需求，从而影响公司临床研究和生产经营的正常开展。若发生重大的质量安全事故，公司将面临监管部门的处罚并导致公司声誉严重受损。公司在筛选第三方机构时有较高的准入要求，审核资质及符合要求主要为药物生产质量管理规范（GMP）和近期国家药监局生产现场检查符合情况等，且在合同中对第三方机构的权利义务有明确的约定，但公司并不完全控制该等机构的工作，公司需额外重视第三方的药品生产过程和产品的全生命周期管理，上述因素都将对公司的盈利能力和持续经营能力造成重大不利影响。

4. 创新药商业化不达预期风险

创新药物研发成功后，需要经历市场开拓及学术推广等过程才能实现最终的产品上市销售。参考我国创新药商业化规律，药品获批上市到销售放量，需要经过医院招标、医保准入等一系列环节。若公司的商业化团队不能紧跟政策动向，把握市场竞争态势，或商业化团队的市场推广能力不达预期，已获准上市的药物未能在医生、患者、医院或医疗领域其他各方取得市场认可，将对公司实现产品商业化后获得经济效益造成不利影响。

5. 评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托

人及被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托人及被评估单位提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。

6. 评估过程中，评估人员观察所评估房屋建筑物的外貌，在尽可能的情况下察看了建筑物内部装修情况和使用情况，未进行任何结构和材质测试。在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于评估人员的外观观察和被评估单位提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问情况等判断设备状况。

7. 评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是为对评估对象可实现价格的保证。

8. 本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托人及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

9. 评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托人及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

10. 在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

11. 本次评估结论建立在评估对象产权持有者及管理层对企业未来发展趋势的准确判断相关规划落实，企业持续运营的基础上，如企业

未来实际经营状况与经营规划发生偏差，且被评估单位及时任管理层未采取相应有效措施弥补偏差，则评估结论将会发生重大变化。特别提请报告使用者对此予以关注。

12. 评估范围仅以委托人及被评估单位提供的资产评估明细表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

13. 本次评估，评估师未考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

十二、 评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时，本次评估结论是反映被评估单位在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响，同时，本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时，评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

(二) 本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定，并得到有关部门的批准。

(三) 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用人使用。评估报告的使用权归委托人所有，未经委托人许可，本评估机构不会随意向他人公开。

(四) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

(五) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

(六) 未征得本评估机构同意并审阅相关内容，评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(七) 资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

(八) 评估结论的使用有效期：根据资产评估相关法律法规，涉及法定评估业务的资产评估报告，须委托人按照法律法规要求履行资产评估监督管理程序后使用。评估结果使用有效期一年，自评估基准日 2025 年 10 月 31 日起计算，至 2026 年 10 月 30 日止。超过一年，需重新进行资产评估。

十三、 评估报告日

评估报告日为二〇二六年三月十一日。

(此页无正文)

北京中科华资产评估有限公司



资产评估师:



资产评估师:



二〇二六年三月十一日

附件

1. 经济行为文件（复印件）；
2. 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《江苏威凯尔医药科技股份有限公司审计报告》（中兴华审字（2026）第 00000434 号）（复印件）；
3. 委托人和被评估单位企业法人营业执照（复印件）；
4. 被评估单位产权登记证（复印件）；
5. 委托人及被评估单位承诺函；
6. 签字资产评估师承诺函；
7. 北京中科华资产评估有限公司资产评估资格证书（复印件）；
8. 北京中科华资产评估有限公司企业法人营业执照（复印件）；
9. 签字资产评估师资格证书（复印件）；
10. 资产评估结果汇总表

亚泰医药集团有限公司关于出具《关于同意 已质押股权公开挂牌转让的函》的申请

建行长春二道支行：

为支持江苏威凯尔医药科技股份有限公司（以下简称“江苏威凯尔”）上市工作，我公司拟将所持并在贵行质押的江苏威凯尔 500 万股股权（占注册资本 7.12%）在长春市公共资源交易中心公开挂牌转让。上述股权转让所得款项扣除相关税费后将全部用于偿还吉林亚泰（集团）股份有限公司在贵行的贷款。

根据公开挂牌转让工作要求，须事先征得贵行同意，届时配合我公司办理相应的解押手续，并请贵行协助出具《关于同意已质押股权公开挂牌转让的函》。

特此申请。



附：亚泰集团持有江苏威凯尔医药科技股份有限公司股权转让方案



江苏威凯尔医药科技股份有限公司
2025年1-10月和2024年度合并及母公司
财务报表审计报告书



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市丰台区丽泽路20号丽泽SOHO B座20层 邮编：100073

电话：(010) 51423818

传真：(010) 51423816

目 录

一、审计报告

二、审计报告附送

1. 合并资产负债表
2. 合并利润表
3. 合并现金流量表
4. 合并所有者权益变动表
5. 母公司资产负债表
6. 母公司利润表
7. 母公司现金流量表
8. 母公司所有者权益变动表
9. 财务报表附注

三、审计报告附件

1. 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）营业执照复印件
2. 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）执业证书复印件
3. 注册会计师执业证书复印件

2011



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP
地址（location）：北京市丰台区丽泽路20号丽泽SOHO B座20层
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China
电话（tel）：010-51423818 传真（fax）：010-51423816

审计报告

中兴华审字（2026）第00000434号

江苏威凯尔医药科技股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了江苏威凯尔医药科技股份有限公司（以下简称“江苏威凯尔”）的财务报表，包括2025年10月31日和2024年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年1-10月和2024年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了江苏威凯尔2025年10月31日和2024年12月31日合并及母公司的财务状况以及2025年1-10月和2024年度合并及母公司的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于江苏威凯尔，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、其他事项-对审计报告使用的限制

本报告系专为亚泰医药集团有限公司转让其持有的江苏威凯尔医药科技股份有限公司部分股权之交易事项出具，仅向江苏威凯尔医药科技股份有限公司及其全体股东提供并供其专属使用。非经本报告出具方书面许可，任何其他单位或个人均无权查阅、引用、复制或依赖本报告内容，亦不得将本报告用于上述指定交易目的之外的任何其他用途。本报告出具方不对任何非授权使用本报告的行为或由此产生的任何损失承担责任。

四、管理层和治理层对财务报表的责任

第1页共4页

您可使用手机“扫一扫”或进入
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）进行查验。
报告编码：京2620UD9L18





江苏威凯尔管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估江苏威凯尔的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算江苏威凯尔、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督江苏威凯尔的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对江苏威凯尔持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致江苏威凯尔不能持续经营。





(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就江苏威凯尔中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计。我们对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。





中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

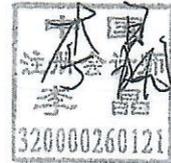
（此页无正文，为《江苏威凯尔 2025 年 1-10 月及 2024 年度合并及母公司财务报表审计报告书》（中兴华审字（2026）第 00000434 号）之签字盖章页）



中国注册会计师：
（项目合伙人）



中国注册会计师：



2026 年 2 月 3 日



合并资产负债表

2025年10月31日

编制单位：江苏威凯尔医药科技股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注五	期末余额	上年年末余额
流动资产：			
货币资金			
交易性金融资产	1	90,672,932.46	195,872,015.63
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	2	35,991,460.49	27,330,588.80
应收款项融资	3	73,105,723.83	89,304,390.95
预付款项	4	12,801,534.65	3,175,179.54
其他应收款	5	16,936,256.81	27,479,828.83
存货	6	1,334,938.94	1,630,678.33
合同资产	7	201,936,713.50	169,661,109.67
持有待售资产	8	87,320,999.83	50,218,295.92
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	9	9,470,099.17	28,595,233.35
非流动资产：		529,570,659.68	593,267,321.02
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产			
在建工程	10	370,684,592.25	373,225,786.73
生产性生物资产	11	4,731,690.49	992,244.66
油气资产			
使用权资产			
无形资产			
开发支出	12	19,423,185.44	19,922,142.75
商誉	13	76,042,319.24	29,059,718.93
长期待摊费用	14	22,641,559.78	22,641,559.78
递延所得税资产			
其他非流动资产	15	11,063,431.69	8,364,431.74
非流动资产合计	16	28,252,673.41	7,309,776.17
资产总计		532,839,452.30	461,515,660.76
		1,062,410,111.98	1,054,782,981.78

(后附财务报表附注是本财务报表的组成部分)

法定代表人：

张斌

主管会计工作负责人：

张斌

会计机构负责人：

王舒曼

(转下页)



(承上页)

合并资产负债表 (续)

2025年10月31日

编制单位: 江苏威凯尔医药科技股份有限公司

金额单位: 人民币元

项目	附注五	期末余额	上年年末余额
流动负债:			
短期借款			
交易性金融负债	18	4,597,741.39	76,563,877.71
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	19	75,967,960.60	76,572,547.83
预收款项	20	132,373,559.54	128,618,533.34
合同负债		44.00	44.00
应付职工薪酬	21	88,470,211.17	54,049,581.06
应交税费	22	26,116,032.60	23,912,543.42
其他应付款	23	943,621.07	5,056,332.93
持有待售负债	24	2,398,421.09	5,814,525.70
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	25	17,869,069.44	30,379,902.78
流动负债合计	26	32,325,035.67	12,356,157.32
非流动负债:		381,061,696.57	413,324,046.09
长期借款			
应付债券	27	52,712,858.34	77,082,333.33
其中: 优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	28	33,929,229.69	22,572,345.80
其他非流动负债	15	1,052,377.68	1,056,501.90
非流动负债合计		87,694,465.71	100,711,181.03
负债合计		468,756,162.28	514,035,227.12
股东权益:			
实收资本			
其他权益工具	29	70,241,779.00	69,000,000.00
资本公积			
减: 库存股	30	1,312,604,098.20	1,224,653,477.35
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	31	823,858.30	21,559.27
一般风险准备			
未分配利润			
归属于母公司股东权益合计	32	-843,595,138.57	-801,817,817.83
少数股东权益		540,074,596.93	491,857,218.79
股东权益合计		53,579,352.77	48,890,535.87
负债和股东权益总计		593,653,949.70	540,747,754.66
		1,062,410,111.98	1,054,782,981.78

(后附财务报表附注是本财务报表的组成部分)

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



合并利润表

2025年1-10月

编制单位：江苏威尔医药科技股份有限公司

项目	附注五	金额单位：人民币元	
		本期金额	上年金额
一、营业总收入			
其中：营业收入		458,917,472.96	460,338,480.02
二、营业总成本	33	458,917,472.96	460,338,480.02
其中：营业成本		489,029,820.73	550,558,835.20
税金及附加	33	321,670,031.43	328,513,901.38
销售费用	34	2,194,237.80	3,655,585.12
管理费用	35	10,292,512.31	10,361,101.20
研发费用	36	76,523,761.51	103,039,039.75
财务费用	37	75,777,321.42	98,436,592.32
其中：利息费用	38	2,571,956.26	6,552,615.43
利息收入		3,155,567.73	8,226,231.28
加：其他收益		578,486.07	1,699,161.68
投资收益（损失以“-”号填列）	39	4,413,040.30	9,809,797.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	40	357,402.11	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）			
资产减值损失（损失以“-”号填列）	41	-218,795.41	-2,446,284.29
资产处置收益（损失以“-”号填列）	42	-10,125,667.45	3,399,557.95
三、营业利润（亏损以“-”号填列）			
加：营业外收入		-35,686,368.22	-79,457,283.56
减：营业外支出	43	298.80	144,004.44
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	44	19,799.84	805,980.75
减：所得税费用		-35,705,869.26	-80,119,259.87
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	45	1,827,481.83	366,350.88
（一）按经营持续性分类：		-37,533,351.09	-80,485,610.75
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-37,533,351.09	-80,485,610.75
（二）按所有权归属分类：			
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）			
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-41,777,320.74	-79,218,853.20
六、其他综合收益的税后净额		4,243,969.65	-1,266,757.55
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1、不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
（5）其他			
2、将重分类进损益的其他综合收益			
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额			
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额			
（一）归属于母公司股东的综合收益总额		-37,533,351.09	-80,485,610.75
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-41,777,320.74	-79,218,853.20
八、每股收益：		4,243,969.65	-1,266,757.55
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

（后附财务报表附注是本财务报表的组成部分）

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并现金流量表

2025年1-10月

编制单位：江苏威凯尔医药科技股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注五	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		513,613,509.76	482,001,848.26
收到的税费返还		9,808.15	
收到其他与经营活动有关的现金	46	16,446,736.21	15,865,532.09
经营活动现金流入小计		530,070,054.12	497,867,380.35
购买商品、接受劳务支付的现金		262,083,730.34	326,092,819.66
支付给职工以及为职工支付的现金		146,326,680.24	162,187,237.99
支付的各项税费		16,872,006.57	21,967,550.10
支付其他与经营活动有关的现金	46	106,270,533.02	124,990,862.38
经营活动现金流出小计		531,552,950.17	635,238,470.13
经营活动产生的现金流量净额		-1,482,896.05	-137,371,089.78
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		357,402.11	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			56,637.17
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		357,402.11	56,637.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		78,782,723.53	64,476,950.08
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		78,782,723.53	64,476,950.08
投资活动产生的现金流量净额		-78,425,321.42	-64,420,312.91
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		75,847,138.00	228,107,651.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		93,952,140.57	131,924,438.85
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		169,799,278.57	360,032,089.85
偿还债务支付的现金		182,851,576.20	147,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,950,329.36	7,866,867.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		185,801,905.56	155,366,867.63
筹资活动产生的现金流量净额		-16,002,626.99	204,665,222.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-148,352.37	-70,338.26
五、现金及现金等价物净增加额		-96,059,196.83	2,803,481.27
加：期初现金及现金等价物余额		167,520,158.29	164,716,677.02
六、期末现金及现金等价物余额		71,460,961.46	167,520,158.29

(后附财务报表附注是本财务报表的组成部分)

法定代表人：

葛志宏

主管会计工作负责人：

孙飞龙

会计机构负责人：

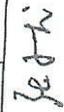
谢军



合并所有者权益变动表
2025年1-10月

项目	股本		其他权益工具		其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益	所有者权益合计
	数量	其他	优先股	永续债								
一、上年年末余额	69,360,000.00									69,360,000.00		69,360,000.00
二、本年增减变动												
(一) 综合收益总额												
1. 所有者投入的少量资本												
2. 其他权益工具所有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(二) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配												
4. 其他												
(三) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(四) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(五) 其他												
三、本年年末余额	70,241,779.00									70,241,779.00		70,241,779.00
四、本年年末余额												
1. 股本												
2. 其他权益工具												
3. 资本公积												
4. 专项储备												
5. 盈余公积												
6. 未分配利润												
7. 少数股东权益												
8. 所有者权益合计												



法定代表人:  王育君
 主管会计工作负责人:  张子航
 会计机构负责人:  冯



合并所有者权益变动表 (续)
2025年1-10月

金额单位: 人民币元

项目	上期金额												
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具		资本公积	库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	56,518,540.00				990,109,533.44					-722,598,964.63	324,029,128.81	49,932,972.11	373,962,100.92
加: 会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	56,518,540.00				990,109,533.44					-722,598,964.63	324,029,128.81	49,932,972.11	373,962,100.92
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	12,481,460.00				234,543,923.91		21,559.27			-79,218,853.20	167,828,089.98	-1,042,436.24	166,785,653.74
(一) 综合收益总额										-79,218,853.20			
(二) 所有者投入和减少资本	12,481,460.00				234,543,923.91								
1、所有者投入的普通股	12,481,460.00				215,626,191.00								
2、其他权益工具持有者投入资本													
3、股份支付计入所有者权益的金额													
4、其他					18,917,732.91								
(三) 利润分配													
1、提取盈余公积													
2、提取一般风险准备													
3、对所有者 (或股东) 的分配													
4、其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1、资本公积转增股本													
2、盈余公积转增股本													
3、盈余公积弥补亏损													
4、设定受益计划变动额结转留存收益													
5、其他综合收益结转留存收益													
6、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他													
四、本年年末余额	69,000,000.00				1,224,653,457.35		21,559.27			-801,817,817.83	491,857,218.79	48,890,533.87	540,247,794.66

法定代表人:

张高林

主管会计工作负责人:

张立

会计机构负责人:

胡军



资产负债表

2025年10月31日

编制单位：江苏威凯尔医药科技股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注十二	期末余额	上年年末余额
流动资产：			
货币资金			
交易性金融资产		31,724,473.25	88,576,190.91
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款		853,404.30	
应收款项融资	1	12,767,169.16	27,986,112.99
预付款项			
其他应收款		4,475,322.78	2,203,237.17
存货	2	94,135,041.83	51,407,543.43
合同资产		25,443,581.94	24,887,367.44
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		1,828,278.71	24,780,465.38
非流动资产：		171,227,271.97	219,840,917.32
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资	3	270,933,596.12	266,422,596.32
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产			
在建工程		120,513,466.96	122,932,692.58
生产性生物资产			315,010.42
油气资产			
使用权资产			
无形资产			
开发支出		3,966,806.04	4,168,459.12
商誉		76,042,319.24	29,059,718.93
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		300,000.00	300,000.00
资产总计		471,756,188.36	423,198,477.37
		642,983,460.33	643,039,394.69

(后附财务报表附注是本财务报表的组成部分)

法定代表人：

葛高亮

主管会计工作负责人：

陈子龙

会计机构负责人：

谢军

(转下页)



(承上页)

资产负债表 (续)

2025年10月31日

编制单位: 江苏威凯尔医药科技股份有限公司

金额单位: 人民币元

项目	附注十二	期末余额	上年年末余额
流动负债:			
短期借款			
交易性金融负债			10,007,500.00
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			1,700,000.00
预收款项		29,174,651.68	43,082,240.63
合同负债			
应付职工薪酬		49,864,855.17	2,701,415.53
应交税费		3,750,694.53	3,745,876.20
其他应付款		342,005.82	480,433.91
持有待售负债		281,798.56	14,387,178.15
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债		10,038,152.78	10,010,277.78
流动负债合计		853,404.30	828.32
非流动负债:		94,305,562.84	86,115,750.52
长期借款			
应付债券		28,106,827.78	40,041,111.11
其中: 优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		28,106,827.78	40,041,111.11
负债合计		122,412,390.62	126,156,861.63
所有者权益:			
实收资本			
其他权益工具		70,241,779.00	69,000,000.00
其中: 优先股			
永续债			
资本公积			
减: 库存股		1,312,604,098.20	1,224,653,477.35
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润			
所有者权益合计		-862,274,807.49	-776,770,944.29
负债和所有者权益合计		520,571,069.71	516,882,533.06
		642,983,460.33	643,039,394.69

(后附财务报表附注是本财务报表的组成部分)

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



利润表

2025年1-10月

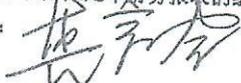
编制单位：江苏威凯尔医药科技股份有限公司

金额单位：人民币元

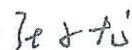
项目	附注十二	本期金额	上期金额
一、营业收入			
减：营业成本	4	4,078,322.77	32,487,620.96
税金及附加	4	3,956,090.50	4,866,943.98
销售费用		868,690.63	922,552.79
管理费用			96,000.00
研发费用		34,601,706.83	39,355,353.28
财务费用		45,170,306.58	69,240,871.55
其中：利息费用		1,052,227.95	1,663,847.87
利息收入		1,272,146.55	2,797,804.18
加：其他收益		258,734.50	1,207,406.05
投资收益（损失以“-”号填列）		197,265.00	7,764,054.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5	-396,758.14	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）			
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-153,474.40	-58,653.95
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-3,570,159.12	-1,605,899.27
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-85,493,826.38	-77,558,446.95
加：营业外收入			119,744.29
减：营业外支出		10,036.82	222,703.87
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-85,503,863.20	-77,661,406.53
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-85,503,863.20	-77,661,406.53
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-85,503,863.20	-77,661,406.53
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划变动额			
2、权益法下不能转损益的其他综合收益			
3、其他权益工具投资公允价值变动			
4、企业自身信用风险公允价值变动			
5、其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下可转损益的其他综合收益			
2、其他债权投资公允价值变动			
3、金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4、其他债权投资信用减值准备			
5、现金流量套期储备			
6、外币财务报表折算差额			
7、其他			
六、综合收益总额		-85,503,863.20	-77,661,406.53

（后附财务报表附注是本财务报表的组成部分）

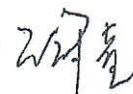
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：







现金流量表

2025年1-10月

编制单位：江苏威凯尔医药科技股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	附注十二	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		50,032,022.00	
收到的税费返还			36,631.78
收到其他与经营活动有关的现金		26,546,953.86	
经营活动现金流入小计		9,404.53	9,505,879.47
购买商品、接受劳务支付的现金		76,588,380.39	9,542,511.25
支付给职工以及为职工支付的现金		91,778,618.78	107,273,517.40
支付的各项税费		22,614,491.96	26,865,416.69
支付其他与经营活动有关的现金		2,546,095.91	1,928,150.40
经营活动现金流出小计		17,651,442.52	29,377,766.35
经营活动产生的现金流量净额		134,590,649.17	165,444,850.84
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		180,000,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		229,621.93	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		15,619.93	
投资活动现金流入小计		204,010,020.00	225,602,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		384,255,261.86	225,602,000.00
投资支付的现金		877,195.07	2,140,655.98
支付其他与投资活动有关的现金		180,000,000.00	
投资活动现金流出小计		254,389,221.00	431,124,855.32
投资活动产生的现金流量净额		435,266,416.07	433,265,511.30
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		75,847,138.00	228,107,651.00
取得借款收到的现金			93,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			120,631,000.00
偿还债务支付的现金		75,847,138.00	441,738,651.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		22,000,000.00	113,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		1,186,054.88	2,738,915.29
筹资活动现金流出小计		23,186,054.88	115,738,915.29
筹资活动产生的现金流量净额		52,661,083.12	325,999,735.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
		10,433.77	46,362.57
五、现金及现金等价物净增加额			
加：期初现金及现金等价物余额		-56,341,906.10	-37,519,752.61
六、期末现金及现金等价物余额			
		88,066,190.91	125,585,943.52
		31,724,284.81	88,066,190.91

(后附财务报表附注是本财务报表的组成部分)

法定代表人：

张子龙

主管会计工作负责人：

张子龙

会计机构负责人：

王明



所有者权益变动表

2025年1-10月

编制单位：江苏威凯尔医药科技股份有限公司

金额单位：人民币元

项目	股本		其他权益工具		资本公积	减：库存股	本期金额				所有者权益合计	
	股本	其他	其他权益工具				其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
			优先股	永续债								
一、上年年末余额	69,000,000.00				1,224,653,477.35							516,882,533.06
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	69,000,000.00				1,224,653,477.35							
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,241,779.00				87,950,620.85							516,882,533.06
（一）综合收益总额												
1、所有者投入的普通股	1,241,779.00				87,950,620.85							3,688,536.65
2、其他权益工具持有者投入资本	1,241,779.00				74,605,359.00							-85,503,863.20
3、股份支付计入所有者权益的金额												89,192,399.85
4、其他					13,345,261.85							75,847,138.00
（二）利润分配												
1、提取盈余公积												
2、提取一般风险准备												
3、对所有者（或股东）的分配												
4、其他												
（三）所有者权益内部结转												
1、资本公积转增股本												
2、盈余公积转增股本												
3、盈余公积弥补亏损												
4、设定受益计划变动额结转留存收益												
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												
（四）专项储备—一般风险准备												
1、本期提取												
2、本期使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	70,241,779.00				1,312,604,098.20						-862,274,807.49	520,571,069.71

法定代表人： 

主管会计工作负责人： 

会计机构负责人： 

（后附财务报表附注是本财务报表的重要组成部分）



所有者权益变动表 (续)

2025年1-10月

编制单位: 江苏瑞利尔医药科技股份有限公司

项目	股本		其他权益工具		资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他	其他								
	上年金额	上年金额		上年金额								
一、上年年末余额	56,518,510.00				990,536,669.77						-699,109,537.76	347,945,672.01
加: 会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年年初余额	56,518,510.00				990,536,669.77							
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	12,481,460.00				234,116,807.58						-699,109,537.76	347,945,672.01
(一) 综合收益总额											-771,661,406.53	168,936,861.05
(二) 所有者投入和减少资本	12,481,460.00				234,116,807.58						-771,661,406.53	-77,661,406.53
1、所有者投入的普通股	12,481,460.00				215,626,191.00							246,598,267.58
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入所有者权益的金额												
4、其他					18,490,616.58							228,107,651.00
(三) 利润分配												18,490,616.58
1、提取盈余公积												
2、提取一般风险准备												
3、对所有者(或股东)的分配												
4、其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1、资本公积转增股本												
2、盈余公积转增股本												
3、盈余公积弥补亏损												
4、设定受益计划变动额结转留存收益												
5、其他综合收益结转留存收益												
6、其他												
(五) 专项储备/一般风险准备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他												
四、本年年末余额	69,000,000.00				1,224,653,477.35						-776,770,944.29	516,882,531.06

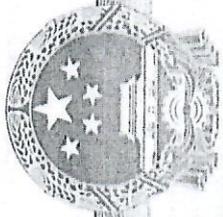
法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

(后附财务报表附注是本财务报表的组成部分)





营业执照



扫描二维码
“国家企业信用信息公示系统”
了解更多登记、备案、
许可、监管信息。

统一社会信用代码

912200000597822974

(副本) 1-1

名称 亚泰医药集团有限公司 1952115915

类型 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

法定代表人 冯伟杰

经营范围

许可项目：药品零售；三类医疗器械经营；食品销售；药用辅料销售；
药品互联网信息服务；医疗器械互联网信息服务；药品生产。（依法须经
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）
一般项目：地产中草药（不含中药饮片）购销；第一类医疗器械销售；第
二类医疗器械销售；保健食品（预包装）销售；食用农产品零售；化妆品
零售；消毒剂销售（不含危险化学品）；卫生用品和一次性使用医疗用品
销售；个人卫生用品销售；医护人员防护用品零售；母婴用品销售；企业
管理咨询；互联网销售（除销售需要许可的商品）；融资咨询服务；健康
咨询服务（不含诊疗服务）；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣
服务）；会议及展览服务；科技中介服务；技术开发、技术咨询、技术
交流、技术转让、技术推广；非居住房地产租赁；物业管理
；市场营销策划；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活
动；企业管理；养老服务。（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）

成立日期 2013年02月07日

住所

长春市北湖科技开发区亚泰路888号亚泰国际
医药健康产业园创新中心5层

注册资本 柒亿玖仟叁佰贰拾玖万叁仟元整



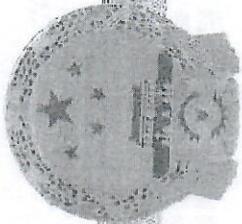
登记机关

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
家企业信用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



营业执照 (副本)

统一社会信用代码
91320111558880182E (1/1)

编号 320191666202512190250



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”，了解更多登记、备案、许可、监管信息。

扫描经营主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 江苏威凯尔医药科技股份有限公司

注册资本 7024.1779万元整

类型 股份有限公司(非上市)

成立日期 2010年08月31日

法定代表人 龚彦春

住所 南京市江北新区华康路136号

经营范围

医药中间体、原料药的研发、生产和销售；新型药物的研发、技术转让；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（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）。

许可项目：药品委托生产（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，具体经营项目以审批结果为准）。



登记机关

2025年12月19日

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

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制

评估委托人承诺函

北京中科华资产评估有限公司：

因亚泰医药集团有限公司拟转让持有的江苏威凯尔医药科技股份有限公司股权事宜，委托贵所对该经济行为涉及的江苏威凯尔医药科技股份有限公司于评估基准日的股东全部权益价值进行评估，为拟股权转让提供价值参考。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1、所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整、有关重大事项揭示充分；
- 2、纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
- 3、所提供的管理资料客观、真实、科学、合理；
- 4、不干预评估工作。



委托人法定代表人：

委托人（签章）：



2026年 月 日

被评估单位承诺函

北京中科华资产评估有限公司：

因亚泰医药集团有限公司拟转让持有的江苏威凯尔医药科技股份有限公司股权事宜，委托贵所对该经济行为涉及的江苏威凯尔医药科技股份有限公司于评估基准日的股东全部权益价值进行评估，为拟股权转让提供价值参考。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 1、所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整、有关重大事项揭示充分；
- 2、纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；
- 3、所提供的管理资料客观、真实、科学、合理；
- 4、不干预评估工作。

被评估单位法定代表人：



被评估单位（签章）：



2026 年

评估机构及评估人员承诺函

亚泰医药集团有限公司：

因亚泰医药集团有限公司拟转让持有的江苏威凯尔医药科技股份有限公司股权事宜，委托贵所对该经济行为涉及的江苏威凯尔医药科技股份有限公司于评估基准日的股东全部权益价值进行评估，为拟股权转让提供价值参考。我们接受委托，对该经济行为所涉及的资产进行了认真的清查核实评定估算，并形成了评估报告，在假设条件成立的情况下，我们对估值结果承诺如下，并承担相应的法律责任：

- 一、具备相应的执业资格。
- 二、评估对象和评估范围与评估业务约定书的约定一致。
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实。
- 四、根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法。
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素。
- 六、评估结论合理。
- 七、评估工作未受到干预并独立进行。

评估人员签字：_____

曹宇

评估人员签字：_____

王兰

北京中科华资产评估有限公司

2026年 3月 11日



北京市财政局

2018-0021号

备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》(财资〔2017〕26号)第十四条有关规定,下列原取得资产评估资格证书的资产评估机构,符合《资产评估法》第十五条规定条件,其原持有的资产评估资格证书已交回,现予以公告。

- 1、北京三丰资产评估有限公司
- 2、北京中企普惠资产评估有限公司
- 3、北京中宣信资产评估有限公司
- 4、北京中程华资产评估有限公司
- 5、中京民信(北京)资产评估有限公司
- 6、北京中昌明资产评估事务所(普通合伙)

7、北京市雁翎资产评估有限公司

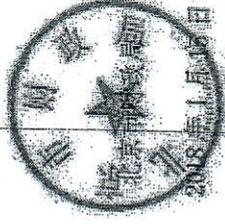
8、北京安华信鸿天资产评估有限责任公司

9、北京农银资产评估事务所有限公司

以上资产评估机构的相关信息可通过中国资产评估协会

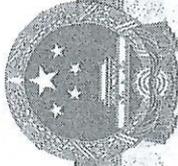
官方网站进行查询

特此公告。



资产评估机构从事证券服务业务备案名单

序号	资产评估机构名称	统一社会信用代码	备案公告日期
1	万邦资产评估有限公司	913302037200826149	2020/11/9
2	万隆(上海)资产评估有限公司	91310114132261800G	2020/11/9
3	上海东洲资产评估有限公司	91310120132263099C	2020/11/9
4	上海众华资产评估有限公司	913101041322063184	2020/11/9
5	上海申威资产评估有限公司	913101091329001907	2020/11/9
6	上海立信资产评估有限公司	91310104132265131C	2020/11/9
7	上海财瑞资产评估有限公司	91310114630203857P	2020/11/9
8	中京民信(北京)资产评估有限公司	91110108735198206U	2020/11/9
9	中发国际资产评估有限公司	91110108625900113M	2020/11/9
10	中和资产评估有限公司	91110101100017977P	2020/11/9
11	中威正信(北京)资产评估有限公司	91110106726376314T	2020/11/9
12	中建银(北京)资产评估有限公司	911101027177068283	2020/11/9
13	中水致远资产评估有限公司	91110108100024499T	2020/11/9
14	中瑞世联资产评估集团有限公司	91110102678011336A	2020/11/9
15	中联国际评估咨询有限公司	91440101673493815B	2020/11/9
16	中联资产评估集团有限公司	91110000100026822A	2020/11/9
17	中资资产评估有限公司	911101081000124554	2020/11/9
18	中通诚资产评估有限公司	91110105100014442W	2020/11/9
19	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	9111010267820666X7	2020/11/9
20	北京中企华资产评估有限责任公司	91110101633784423X	2020/11/9
21	北京中同华资产评估有限公司	91110102101880414Q	2020/11/9
22	北京中和谊资产评估有限公司	911101016782016748	2020/11/9
23	北京中天华资产评估有限责任公司	91110102700240857C	2020/11/9
24	北京中天和资产评估有限公司	91110102720918709G	2020/11/9
25	北京中天衡平国际资产评估有限公司	91110105718187476J	2020/11/9
26	北京中林资产评估有限公司	911101017817007896	2020/11/9
27	北京中科华资产评估有限公司	911101086782048917	2020/11/9



营业执照

(副本) (2-1)

统一社会信用代码

911101086782048917



扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 北京中科华资产评估有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 曹宇

经营范围

各类资产评估、评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估项目，(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

注册资本 200万元

成立日期 2008年07月30日

住所 北京市海淀区苏州街49号一层102号



登记机关

2024年08月12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日通过国家企业信用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



中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：22140001

会员姓名：王兰

证件号码：220183*****8

所在机构：北京中科华资产评估有限公司



年检情况：2025 年通过

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

评估发现价值

诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：

王兰



(有效期至 2026-04-30 日止)



中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：22000225

会员姓名：曹宇

证件号码：220104*****8

所在机构：北京中科华资产评估有限公司



年检情况：2025 年通过

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

评估发现价值

诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：

曹宇



(有效期至 2026-04-30 日止)

企业自由现金流

被评估单位:江苏威凯尔医药科技股份有限公司 永续年模型

项目	指标	2025年11-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续年
一、营业收入		4,546.54	60,525.95	79,955.07	105,745.64	126,894.77	152,273.72	152,273.72
其中:主营业务收入		4,546.54	60,525.95	79,955.07	105,745.64	126,894.77	152,273.72	152,273.72
其他业务收入		-	-	-	-	-	-	-
减:营业成本		2,365.61	40,997.15	52,677.99	67,559.02	81,070.83	97,285.00	97,285.00
其中:主营业务成本		2,365.61	40,997.15	52,677.99	67,559.02	81,070.83	97,285.00	97,285.00
其他业务成本		-	-	-	-	-	-	-
税金及附加		61.11	481.64	640.06	820.30	951.96	1,135.74	1,184.35
销售费用		167.55	1,446.47	1,789.71	2,219.85	2,548.52	2,896.79	2,896.79
管理费用		1,477.30	9,935.07	10,808.05	11,635.59	12,271.56	12,342.53	12,074.72
研发费用		659.37	4,324.85	4,808.44	5,382.38	5,921.18	6,450.05	6,450.05
财务费用		33.19	271.75	358.32	362.95	319.53	257.42	237.60
其中:利息费用		33.19	271.75	358.32	362.95	319.53	257.42	237.60
利息收入		-	-	-	-	-	-	-
加:其他收益		-	-	-	-	-	-	-
投资收益(损失"-")		-	-	-	-	-	-	-
汇兑损益(损失"-")		-	-	-	-	-	-	-
净敞口套期收益(损失"-")		-	-	-	-	-	-	-
公允价值变动净收益(损失"-")		-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失(损失"-")		-	-	-	-	-	-	-
资产减值损失(损失"-")		-	-	-	-	-	-	-
资产处置收益(损失"-")		-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润		(217.59)	3,069.01	8,872.49	17,765.54	23,811.19	31,906.19	32,145.21
加:营业外收入		-	-	-	-	-	-	-
减:营业外支出		-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额		(217.59)	3,069.01	8,872.49	17,765.54	23,811.19	31,906.19	32,145.21
减:所得税费用		-	-	312.08	1,871.84	2,700.19	3,837.84	3,873.69
法定税率		15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
四、净利润		(217.59)	3,069.01	8,560.41	15,893.70	21,111.00	28,068.35	28,271.51
加:折旧摊销		401.96	2,462.42	3,052.23	3,988.07	4,384.74	4,384.74	4,384.74
折旧		392.00	2,402.62	2,992.43	3,928.27	4,324.94	4,324.94	4,324.94
摊销		9.97	59.80	59.80	59.80	59.80	59.80	59.80
加:扣税后利息		28.21	230.98	304.57	308.51	271.60	218.81	201.96
减:追加资本		682.03	11,151.54	15,525.76	19,809.89	17,931.09	16,862.14	4,915.85
营运资金增加额		(432.74)	3,317.49	6,389.59	8,481.66	6,955.24	8,346.29	-
资产更新		448.91	2,750.04	3,414.17	4,468.78	4,915.85	4,915.85	4,915.85
新增性资本性支出		665.86	5,084.00	5,722.00	6,859.45	6,060.00	3,600.00	0.00
加:其他现金流入(流出为"-")		112.28	801.15	938.09	1,217.99	1,204.24	936.17	531.11
待抵扣进项税		112.28	801.15	938.09	1,217.99	1,204.24	936.17	531.11
其他		-	-	-	-	-	-	-
五、企业自由现金流		(357.15)	(4,587.97)	(2,670.46)	1,598.37	9,040.49	16,745.93	28,473.47
折现率		12.22%	12.08%	12.08%	12.10%	12.17%	12.18%	12.17%
折现系数_年中折现		0.99	0.93	0.83	0.74	0.66	0.59	4.82
六、企业现金流现值	ok	(353.74)	(4,251.20)	(2,207.74)	1,178.89	5,946.30	9,819.01	137,185.61

经营性资产价值:P 147,317.13

长期股权投资价值:I

溢余性资产价值:ΣCi 133,471.03

企业价值:B=P+I+ΣCi 280,788.16

付息债务价值:D 7,517.97

少数股东权益价值:M 5,357.94

归母所有者权益价值:E=B-D-M 267,910.00

账面值 54,007.46

增值额 213,902.54

增值率 396.06%

