

**中信证券股份有限公司**  
**关于苏州纳微科技股份有限公司**  
**2023 年度持续督导跟踪报告**

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为苏州纳微科技股份有限公司（以下简称“纳微科技”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市、向特定对象发行股票项目的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》以及《科创板上市公司持续监管办法（试行）》等相关规定，负责公司发行股票并上市后的持续督导工作，并出具本持续督导年度跟踪报告。

### 一、持续督导工作概述

1、保荐人制定了持续督导工作制度，制定了相应的工作计划，明确了现场检查的工作要求。

2、保荐人已与公司签订承销及保荐协议，该协议已明确了双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案。

3、本持续督导期间，保荐人通过与公司的日常沟通、现场回访等方式开展持续督导工作，并于 2024 年 4 月 17 日对公司进行了现场检查。

4、本持续督导期间，保荐人根据相关法规和规范性文件的要求履行持续督导职责，具体内容包括：

（1）查阅公司章程、三会议事规则等公司治理制度、三会会议材料；

（2）查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度，查阅公司 2023 年度内部控制评价报告、2023 年度内部控制审计报告等文件；

（3）查阅公司银行账户开立清单和主要银行账户流水，以及会计师出具的 2023 年度审计报告、2023 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项说明；

(4) 查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用信息披露文件和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账、会计师出具的2023年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告；

(5) 对公司实际控制人、高级管理人员进行访谈；

(6) 对公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行公开信息查询；

(7) 查询公司公告的各项承诺并核查承诺履行情况；

(8) 通过公开网络检索、舆情监控等方式关注与发行人相关的媒体报道情况。

## 二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

## 三、重大风险事项

本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

### (一) 核心竞争力风险

#### 1、新产品研发失败或无法产业化的风险

高性能微球材料是生物医药、平板显示、分析检测及体外诊断等领域不可或缺的基础材料，其制备与应用涉及化学、物理、生物、材料等多门学科知识与前沿技术，技术门槛与壁垒相对较高，研发周期较长，因此新产品的研发需要大量人力、物力和资金投入。

为持续保持竞争优势，公司需不断开发新技术并进行市场转化以丰富其产品线，同时积极开拓新的应用领域，扩大市场规模。在同行业企业普遍增加研发投入，同时国外厂商起步更早、规模更大、资本实力更为雄厚的背景下，公司受研发条件、产业化进程管理等不确定因素影响，可能出现技术开发失败或在研项目无法产业化的情形，导致无法按计划推出新产品上市，给公司营业收入增长和盈利能力提高带来不利影响。本报告期公司研发投入占营业收入的比

例为27.54%，研发投入占比较高，若新产品研发与产业化应用失败，或市场销售未达预期，将对公司财务状况与生产经营造成不利影响。

## **2、重要专有技术被剽窃或复制的风险**

公司所处的色谱填料/层析介质行业属于技术密集型行业，长期被国际大型科技公司垄断。作为后发国产厂商，公司主要依靠核心技术开展生产经营并参与市场竞争，凭借技术及产品的相对优势赢得市场份额。对于具有重要商业意义的核心技术，公司通过专利申请和技术秘密等方法进行保护，但仍可能存在知识产权被侵害或保护不充分的风险。若出现第三方侵犯公司专利与专有技术，或公司员工泄露重要技术秘密的情形，可能导致公司核心竞争力受损，对公司经营造成不利影响。

## **3、核心技术人员及其他重要研发人员流失的风险**

公司研发团队在公司的研发与生产过程中发挥着关键作用，对公司未来发展至关重要。作为创新驱动型创业公司，若未来不能在薪酬福利、工作环境与职业发展等方面持续提供具有竞争力的待遇，不断完善激励机制，可能造成公司研发队伍人员不稳定，甚至导致核心技术人员及其他重要研发人员流失，对公司业务及长远发展造成不利影响。

# **（二）经营风险**

## **1、原材料稳定供应的风险**

由于公司高性能微球材料的主要应用领域为生物制药行业，其生产制备对技术稳定性与原材料质量要求较高，下游部分生物制药客户亦会要求公司及时向其报备原材料更换信息。因公司生产经营规模较小，为提高议价能力、降低采购成本，公司针对部分原材料采取集中采购策略，以获得价格优惠，因此存在单一供应商采购情形。若单一采购供应商原材料供应出现问题，公司需向其他备选供应商进行采购，必要时重新进行产品验证程序，可能导致短期内产品质量控制成本提高，对产品生产进度与销售造成一定不利影响。

公司主要采购的原辅材料包括化工原料、包装材料、生产研发用化学试剂、耗材等。该等材料采购价格主要取决于生产厂家的产品定价和采购时点的市场供需情况，公司对上述原材料的采购价格影响力较小；该等材料的备货周期一

一般为7-15个工作日，进口原材料备货周期一般为45-60天。公司可能存在由于主要原材料的供给周期变化而影响生产进度，或由于原材料价格发生较大波动而导致成本增加的风险。

## **2、市场竞争加剧的风险**

本报告期，公司营业收入为58,686.51万元，归母净利润为6,856.63万元。与大型跨国公司相比，公司营业收入和净利润规模仍相对较小，抵御经营风险的能力也相对较弱。

中国生物药市场的快速增长和公司在科创板成功上市，使得药物分离纯化这一细分领域得到更高关注和重视。一直垄断色谱填料/层析介质供应的大型跨国公司更加重视中国市场业务，而国内同行业公司也较以往更容易取得股权融资和加快发展速度，公司面临市场竞争加剧的风险。色谱填料/层析介质在生物医药领域的应用需要供需双方在分离纯化工艺优化方面展开深入合作，需要下游制药客户对公司的产品质量和应用方案充分信任。与跨国公司竞争对手相比，公司在品牌影响力方面存在显著差距，使得公司的产品在进口替代过程中还处于劣势，也对公司的产品和技术水平提出了更为苛刻的要求。

## **3、生物医药市场拓展风险**

色谱填料/层析介质微球是用于从生物发酵液中捕获、纯化目标生物活性成分的核心材料，也是抗生素、有机合成药物、手性药物、天然药物等小分子药物重要的分离纯化材料。按照我国药品生产监管规范要求，药品生产企业在产品获批时需要报备相关色谱填料/层析介质厂家，若更换相关供应商，需对更换后的产品进行试产、测试并在药监局履行相关变更程序，替代成本较高，客户对于色谱填料/层析介质供应商的黏性较强。上述产品应用特点使得公司作为市场新兴参与者，在与原有国际大型科技公司的竞争过程中，需要结合医药企业客户的日常生产排期、产能扩张规划等因素，经过较长时间的方案论证、产品导入、变更备案等环节，才能最终完成替代。整个替代过程需要医药企业客户的深入配合，存在一定不确定性，公司无法凭借性价比优势或单一产品技术优势，实现市场快速替代。因此，生物医药市场拓展进度存在不达预期风险，将直接影响到公司业务的持续增长趋势。

#### **4、产品质量控制风险**

公司主要产品包括用于生物医药领域的色谱填料/层析介质和用于平板显示领域的间隔物微球等，以生物医药的分离纯化为主要应用场景。生物医药产品质量与消费者生命健康安全息息相关，而色谱填料/层析介质作为药品分离纯化环节的核心材料直接影响药品质量，因此下游客户对公司产品性能与质量提出较高要求。由于色谱填料/层析介质微球均为微米级、亚微米级甚至纳米级产品，生产制备、表面改性与功能化精细程度较高，若公司在采购、生产等环节质量控制把关不力，或未能持续改进质量控制体系以适应生产经营相关变化，可能造成产品质量控制出现问题，对产品品牌及公司市场声誉产生不利影响。

### **(三) 财务风险**

#### **1、应收账款回收和存货余额较高的风险**

报告期期末，公司应收账款金额19,730.56万元，占本期营业收入的比例为33.62%。未来随着营业收入的增长，公司应收账款绝对金额可能进一步增加，如公司客户发生信用风险，公司可能面临应收账款损失风险。

报告期期末，公司存货主要由原材料、自制半成品、库存商品和发出商品构成。公司存货账面价值为27,217.78万元，占期末资产总额的比例为12.80%，占比较高。公司产品种类较多，可以按照材质、粒径、孔径等分成多种不同规格，且由于产品精密度较高，生产周期较长，公司对标准品均备有一定存货，因此存货余额较大。未来随着公司生产规模的扩大，存货余额有可能会进一步增加，从而影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量；此外，若公司产品发生滞销，或部分原材料、半成品出现损坏、过期等情况将导致存货减值，对公司经营产生不利影响，亦存在发生影响资产质量和盈利能力的风险。

#### **2、商誉减值的风险**

2022年上半年，公司通过股权受让或增资的方式分别取得赛谱仪器、英菲尼科技和Rilas Technologies的控制权，并按照《企业会计准则第20号——企业合并》的相关规定，将购买日的合并成本大于合并中取得的上述标的公司可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉；公司因收购上述公司产生的商誉账面原值为15,015.07万元，其中收购赛谱仪器、英菲尼科技和Rilas Technologies产生

的商誉金额分别为14,156.64万元、305.74万元和552.69万元。

公司收购上述标的公司过程中均履行董事会或股东大会审议程序，并对投资的必要性和发展前景进行了充分论证，赛谱仪器的蛋白纯化系统业务、英菲尼科技的功能纳米材料业务以及Rilas Technologies的分离纯化技术服务和合同研发业务与公司的主营业务均存在一定的协同效应，有助于促进公司现有业务和技术的提升和发展。然而，企业合并所形成的商誉，至少应在每年年度终了进行减值测试，公司基于谨慎性原则并经聘请具有相关资格的第三方机构审计评估，2023年度计提商誉减值准备合计2,644.91万元；后续如果上述标的公司所处行业政策或竞争环境发生不利变化，标的公司掌握的技术和产品竞争力下降，或者其自身经营情况无法改善甚至进一步恶化，都可能导致标的公司未来经营状况继续不达预期，上述交易形成的商誉将面临进一步计提商誉减值的风险，从而对上市公司的经营业绩产生不利影响。

#### **（四）行业风险**

##### **1、生物医药行业政策变化的风险**

公司产品主要应用于为生物医药领域，由于生物医药产品关系到消费者生命健康安全，性质特殊，相关产业因此受到国家及地方各级药品监管部门和卫生部门监管，行业政策法规规范性较强。在经济结构调整的大背景下，我国医药卫生体制改革逐步深入，作为重点发展与监管对象的医药行业也面临着行业政策和市场环境的重大调整。如公司下游制药客户不能及时调整经营策略，适应监管环境和卫生政策变化，将导致其产品研发、生产经营出现问题，从而引致采购需求减少，对公司业绩产生不利影响。

##### **2、新材料行业政策变化与安全生产、环保管理的风险**

公司主营业务为高性能纳米微球材料的研发、规模化生产、销售及应用服务，根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》，公司隶属于“3.6前沿新材料”中的“3.6.4纳米材料制造”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司隶属于“C制造业”中的“化学原料和化学制品制造业（C26）”。新材料行业暂未纳入国家统计局《国民经济行业分类》，因此由有关部门参照化工行业进行管理，其行业政策可能因行业分类和监管定位改变而发生变化，

具体生产经营中亦受到安全生产方面的严格要求。若公司未能针对行业政策变化进行及时调整，或在安全生产和环境保护方面出现漏洞，将对公司生产经营产生不利影响。

## **（五）业绩波动风险**

### **1、宏观环境风险**

近年来，国际政治和经济环境错综复杂，中美贸易摩擦不断，虽然我国目前经济形势相对稳定，但宏观经济前景仍存在一定的不确定性。

公司存在从境外采购原材料和向境外销售产品的情形，并以美元、日元等方式进行结算，若公司未能准确判断汇率走势，或未能及时实现销售回款和结汇导致期末外币资金余额较高，将可能产生汇兑损失，对公司的财务状况及经营业绩造成一定不利影响。

### **2、下游行业需求变动风险**

2023年度，公司继续聚焦生物医药分离纯化主业，加强市场对接和应用技术服务能力，但是公司未来业务发展与下游客户的药物研发进度及产业化情况紧密相关，若生物医药行业政策或整体发展趋势发生不利变化，或下游生物医药客户产品开发及商业化进程受阻甚至失败，都可能造成发行人色谱填料/层析介质等生物医药领域产品的下游需求增长不及预期，从而导致生物医药类产品业务收入无法持续高速增长；与此同时，最近两年国内生物医药行业投融资环境趋紧一定程度导致药企客户控制研发投入，根据动脉网统计数据显示国内医疗健康行业投融资规模从2022年的156亿美元下降至2023年的109亿美元，如果投融资活跃度继续低迷也可能导致公司生物医药领域的产品需求疲软。

### **3、经营业绩波动风险**

受宏观经济环境波动、生物医药投融资环境趋紧以及行业竞争加剧的影响，2023年度公司营业收入与2022年度相比下滑16.86%，如果剔除公共卫生检测用磁珠产品收入的影响，则同比下滑7.59%；2023年度公司净利润与2022年度相比则下滑78.90%，主要受公司营业收入下降、加强研发投入、团队建设和市场活动、实施股权激励产生的股份支付费用摊销以及同期大额一次性投资收益等因素影响。

为吸引人才和激发中高层管理人员、核心骨干员工积极性，公司实施股权激励产生了较大金额的股份支付费用，后续会继续影响公司经营业绩；此外，公司还面临因原材料价格发生较大波动导致成本增加进而导致业绩下滑，下游生物医药市场需求变动导致主营业务收入无法保持持续高速增长，因营业收入持续增长导致应收账款绝对金额增长、但客户经营情况发生不利变化而无法回收应收账款的信用减值损失，因生产规模扩大导致存货余额增长、但市场需求变化或销售渠道受限而导致的存货减值损失，因投资决策失误、投资管理不善而导致的对外投资回报不及预期，因行业政策变动、收购的标的公司经营不善或业绩大幅下滑而导致的商誉减值损失，以及因募投项目实施带来的公司固定资产折旧和无形资产摊销费用的增加对经营业绩产生一定负面影响等各项风险因素，若各项因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将存在经营业绩大幅波动的风险；如后续行业或公司遇到极端不利因素或各项不利因素集中爆发且短期内无法消除，公司不排除出现未来业绩大幅下滑甚至亏损的风险。

#### 四、重大违规事项

2023年度，公司不存在重大违规事项。

#### 五、主要财务指标的变动原因及合理性

##### （一）主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2023年	2022年	本期比上年同期增减
营业收入	58,686.51	70,584.12	-16.86%
归属于上市公司股东的净利润	6,856.63	27,512.76	-75.08%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,158.65	19,704.99	-83.97%
归属于上市公司股东的净资产	170,352.79	154,610.82	10.18%
总资产	212,656.83	195,290.03	8.89%

##### （二）主要财务指标

主要财务指标	2023年	2022年	本期比上年同期增减
基本每股收益（元/股）	0.17	0.69	-75.20%

稀释每股收益（元/股）	0.17	0.68	-75.18%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.08	0.49	-84.04%
加权平均净资产收益率（%）	4.23	21.64	减少17.41个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.95	15.50	减少13.55个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	27.54	16.59	增加10.95个百分点

### （三）主要会计数据和财务指标的说明

报告期内，公司营业收入58,686.51万元，上年同期70,584.12万元，减少11,897.61万元，减少16.86%；归属于上市公司股东的净利润6,856.63万元，上年同期27,512.76万元，减少20,656.13万元，减少75.08%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3,158.65万元，上年同期19,704.99万元，减少16,546.34万元，减少83.97%。主要原因系：①国家公共卫生防控政策变化导致体外诊断领域产品需求减少、销售收入大幅下降；②为调动公司中高层管理人员、技术骨干和核心员工的工作积极性，发展壮大公司，公司及其控股子公司通过授予限制性股票、持股平台财产份额等方式对员工实施股权激励，当期公司股份支付费用同比显著增加；③基于项目应用的持续增长和积累，公司不断加强研发团队建设、吸纳引入新人才、增加市场销售活动，期间费用同比上升；④当期无一次性大额投资收益，同比显著减少；⑤计提商誉减值和存货跌价损失增加。

截至报告期末，公司总资产212,656.83万元，期初195,290.03万元，增加17,366.80万元，增长8.89%；归属于上市公司股东的净资产170,352.79万元，期初154,610.82万元，增加15,741.98万元，增长10.18%。

报告期内，公司基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益分别下降75.20%、75.18%、84.04%，主要系本年度净利润同比大幅下降所致。

## 六、核心竞争力的变化情况

### （一）核心竞争力分析

#### 1、微球材料底层制备技术创新优势

通过持续研发创新，公司突破并掌握了微球精准制备底层技术，实现了不同基质微球材料制备中粒径大小及粒径分布的精确控制，孔径大小、孔径分布和比表面积的精准确控，表面性能和功能化的调控以及产业化生产应用。

以色谱填料/层析介质微球为例，其粒径大小及分布是决定产品色谱性能的最关键参数之一。目前业内进口色谱填料微球的粒径分布变异系数（用于比较数据离散程度，变异系数越大，离散程度越大）一般超过10%，而公司产品微球的相应变异系数可做到3%以下，粒径差异更小、更均匀。粒径精确可控且具备高度均一性的单分散色谱填料具有柱效高、柱床稳定、压力低、批次间重复性好、分离度好等优势。

基于微球材料底层制备技术优势，公司不仅可以提供用于生物大分子工业分离纯化的层析介质产品，还可提供用于小分子药物分离纯化的色谱填料产品，以及分析检测用高分辨率色谱填料和色谱柱产品；既可满足工业纯化的高比表面积、高载量需求，又可满足色谱分析检测的精细粒径需求。公司微球精确制备技术作为平台性技术，具有较强延展性，除现有色谱填料与间隔物微球的生产外，还可用于开发生产诊断领域用磁性微球、荧光编码微球及乳胶颗粒等。

#### 2、齐全的产品种类

不同使用场景对色谱填料/层析介质的产品要求不同，需求种类繁多。基于微球材料底层制备技术，公司已开发出用于小分子分离纯化的硅胶色谱填料，及用于生物大分子分离纯化的层析介质，产品种类齐全，可满足各类客户不同需求。

基质方面，公司填料基质种类覆盖齐全，是全球少数可同时生产硅胶、聚苯乙烯、聚丙烯酸酯和琼脂糖或葡聚糖等四种性能互补填料的公司之一。

粒径与孔径方面，公司可提供粒径小于2微米的超高压硅胶色谱填料、粒径3-5微米的高压硅胶色谱填料及粒径10微米以上的工业分离纯化用色谱填料；孔

径可选范围包括10、20、30、50、100和150纳米。

分离模式方面，公司已突破聚合物填料表面亲水改性及功能化技术，成功克服合成聚合物色谱填料与软胶相比亲水性差、非特异性吸附大的缺点，使其既可用于中小分子的分离纯化，也可用于生物大分子的分离纯化。公司可生产不同分离模式的色谱填料，具体包括硅胶正相、反相、亲水、体积排阻，聚合物反相、聚合物离子交换、疏水、体积排阻、亲和及混合模式等。

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系列色谱柱、生物大分子分离BioCore系列色谱柱、手性拆分UniChiral系列色谱柱和样品前处理SelectCore系列产品等四大产品线。

子公司赛谱仪器拥有不同系列的大分子纯化仪器设备，如SCG，SDL，SDA，SCG-P等系列，满足不同客户群体多种多样的应用需求。在系统流速方面，其有36mL/min、100mL/min、300mL/min、1000mL/min不同流量大小的泵可供选择；在紫外检测器方面，其有280nm固定单波长检测器、254/280nm固定双波长检测器、200-400nm可变双通道检测器、200-600nm可变四通道检测器、200-800nm可变四通道检测器；另外，流动相入口数量、多柱位模块、反向冲洗、柱压差监测、收集口数量、组分收集器、样品泵和气泡传感器等选配模块均可根据实际需求灵活配置。

### **3、规模化生产能力**

生物制药行业关系到民众生命安全及身体健康，而色谱填料则直接影响药品质量与主要成本，因此制药行业对色谱填料的持续安全供应有较高要求。目前，国内少有填料生产企业可进行规模化生产，而公司已在苏州工业园区和常熟新材料产业园建成合计约3万平方米的研发和大规模生产基地，具备规模化生产能力，可保证产品安全供应；公司还拥有完整质量控制体系，已通过ISO9001质量管理体系认证，部分产品经客户质检合格出口至韩国、欧美等发达国家和地区，在保障产品质量的同时已实现批量生产与稳定供应，可同时满足客户对产品质量、数量及稳定性三方面要求。

### **4、专业高效的技术服务能力**

公司致力于通过综合技术服务满足客户个性化需求，增强合作深度与广度。

公司已投资建成完善的生物制药、手性药物分离纯化实验室及中试放大平台，并建有专业应用技术团队，可为客户提供色谱填料筛选、新工艺开发、生产工艺流程及设备设计、生产成本评估、产品杂质分析检测、专用色谱产品定制等个性化服务以及“实验-中试-大规模生产”各环节的工艺放大和整体解决方案，同时还可为客户相关技术人员提供理论和实验技能培训，保障产品应用效果。

## **5、货期短，响应速度快**

市场响应方面，境外色谱填料厂商供货周期普遍较长，而公司主要产品均有备货，供货周期一般为2周左右，在时效性方面具备明显优势；同时，公司销售部门与技术支持部门均与客户直接对接，响应能力强，有条件迅速获知并处理客户反馈的问题及需求，与境外填料厂商相比速度更快。

## **6、国际一流人才团队和强大的持续创新能力**

公司董事长江必旺博士兼任首席科学家并主管研发工作，公司核心技术团队成员稳定、技术实力强。公司高度重视新产品研发，以技术门槛高、附加值大的高性能微球产品为目标，支持高难度、长周期的研发项目。经过十余年发展，公司已在单分散硅胶色谱填料、Protein A亲和层析介质、导电金球、磁性微球等多个高端微球制备技术领域取得突破。公司秉持“以创新，赢尊重，得未来”的经营理念，已形成尊重创新、重视技术的企业文化与研发氛围，持续创新能力较强。

### **(二) 报告期内发生的导致公司核心竞争力受到严重影响的事件、影响分析及应对措施**

本持续督导期间，保荐人通过查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司招股说明书、募集说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，未发现公司的核心竞争力发生重大不利变化。

## **七、研发总体情况及研发进展**

### **(一) 研发总体情况**

公司作为研发驱动型的高新技术企业，秉持“以创新，赢尊重，得未来”的经营理念，长期坚持底层技术创新和跨领域合作，高度重视研发投入，在研

项目丰富。报告期内，公司新申请国内发明专利、实用新型专利、软件著作权共 33 项，其中国内发明专利 23 项，实用新型专利 8 项，软件著作权 2 项；累计获得国内发明专利授权 57 项、实用新型专利授权 51 项，软件著作权 7 项，其中发明专利“免疫球蛋白结合蛋白及其应用”获得中国专利奖银奖。公司主要在研项目按计划推进并取得阶段性成果。

## （二）研究进展

截至 2023 年 12 月 31 日，公司主要在研项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
1	离子交换层析介质新产品研发	5,200.00	1,965.66	5,523.74	抗体、重组蛋白等纯化离子交换层析介质 UniGel-65Q HC、UniGel-65SP HC 完成全面评测，正式推入市场。羟基磷灰石复合模式层析介质推入市场，在核酸、抗体、重组蛋白纯化方面表现出优异的性能	根据生物医药市场需求，开发出新型、高性能离子交换层析介质	国内先进	适用于胰岛素、蛋白、多糖、抗体、病毒颗粒等的高效分析和分离纯化
2	全新一代高载量耐碱亲和层析介质研发项目	1,500.00	607.16	1,730.19	新型亲和层析介质 N Mab Titan 进入最后性能验证和测评阶段，该款产品具有优秀的抗体结合载量和回收率、耐碱性、高机械强度等性能，可以满足从实验室制备到中试及工业化生产的各种需求	具有更优异的载量、耐碱性等 Protein A 亲和层析介质的升级	国际先进	主要用于分离抗体类及含有 Fc 片段的蛋白类大分子
3	硅胶色谱填料产品升级和新产品研发	4,800.00	3,358.13	5,580.67	推出 UniSil Revo 系列产品，采用突破性的微孔控制技术，有效降低了微孔数量、孔间壁更厚，其机械强度、选择性和 pH 耐受性等均优于常规硅胶产品。在发酵类和全合成类 GLP-1 的纯	基于纳微已有的单分散硅胶基球技术，开发高性能反相硅胶、手性硅胶、高性能杂化硅胶、核壳硅胶等硅胶基质色谱填料	国际先进	用于抗生素、天然产物、胰岛素、多肽，手性药物等分离纯化

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
					化、重组人胰岛素等纯化方面具有一定的优势			
4	手性固定相研发	2,500.00	1,149.02	2,293.46	Unichiral 涂覆型产品工艺进行了优化, 优化后产能得到明显提升。Unichiral 键合型产品键合效率已经达到预期效果, 其他性能在进一步优化中	开发性能优异的单分散手性拆分固定性, 提供相关的手性拆分解决方案	国际先进	主要用于手性药物拆分
5	TFT-LCD 光电显示应用微球的研发	1,000.00	345.77	957.79	开发出突起导电球、低金含量导电金球产品, 已完成客户验证。用于车载显示屏的黑色间隔物微球已经导入部分客户并量产。应用于汽车天窗的黑球已进入客户性能验证阶段	开发出适用于光电显示领域的高性能微球产品, 实现进口替代	国内领先	用于光电显示领域的间隔物微球, 控制盒厚; 导电金球, 微电路连接
6	新型磁分离介质研发项目	3,000.00	664.25	2,567.10	推出磁性琼脂糖、磁性聚合物微球及表面偶联有 Protein A、Protein G、链霉亲和素、Ni-NTA 等基团的相关产品, 已进入试销售阶段。HLB 磁固相萃取产品已完成中试验证, 核心性能指标满足客户需求	开发磁分离相关的基础磁性微球产品, 满足样品前处理、小规模纯化等需求	国内领先	用于样品前处理及小规模抗体/蛋白纯化、免疫沉淀、pull-down 实验等场景中
7	高强度多糖类凝胶微球的研发	2,500.00	426.75	2,705.29	高强度交联琼脂糖凝胶微球实现了工艺优化及放大生产; 推出 NW Rose FF IEX、NW Rose Ni FF 等系列层析介质新产品 6 款, 另	开发出高强度多糖类凝胶微球及基于该基质的相关系列产品	国内领先	用于蛋白质、多糖、核酸等生物大分子样品高分辨率分离纯化

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
					有 3 款琼脂糖凝胶产品已完成中试验证			
8	新型亲和层析介质研发	4,000.00	2,222.50	4,713.73	推出 UniMab ProtG 亲和层析介质、及专用于高效去除血浆来源 Ig 中的抗 A 和抗 B 凝集素抗体 UniMab Anti-A & UniMab Anti-B 亲和层析介质新产品，已实现小规模销售	开发 protein G/ Protein L 亲和、核酸亲和、抗 A 抗 B 亲和、AAV 亲和等新型亲和层析介质	国际先进	在抗体捕获、核酸药物、基因治疗等领域应用前景广阔
9	IVD 用微球新产品	1,300.00	857.38	1,460.85	化学发光磁珠产品完成工艺放大验证，高载量链霉亲和素磁珠载量提升取得突破，载量较原基础提高 80%；200nm 时间分辨荧光微球完成工艺放大验证；开发出专用于细胞活率分析仪质控用的荧光标准微球，覆盖市面上 AO/PI 和 AO/DAPI 两种常见机型	打造有机合成、微球染色、表面修饰、应用开发四大平台技术，为诊断试剂厂商量身定制高性能微球原材料产品	国内领先	细胞因子联检、过敏原筛查、基因分型等
10	液相色谱分析柱和样品前处理新产品的研发	900.00	877.68	877.68	推出生物大分子色谱柱 BioCore RP-1000 等色谱柱 3 款，推出小分子色谱柱 ChromCore UHPLC(1.8 μm) 等色谱柱 4 款，推出质粒抽提 SPE 产品(WAX)等样品前处理柱 3 款	实现高端色谱柱国产化，实现基球、表面化学修饰、装柱生产以及应用支持等全过程自主可控	国内领先	广泛应用于制药、食品安全、环境保护、化工等领域的分析检测
11	实验室级层析膜产品的开发	2,000.00	946.52	1,158.93	基于 1ml 膜柱进行了产品性能优化，实验室环境中性能	开发出高性能层析膜产品，与公司柱层析产品和技术有	国际领先	用于生物制药的分离纯化过程，可快

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
					达到进口产品水平；5ml 膜柱原型产品完成小试阶段	机结合，为客户创造更高价值		速去除目标产品中超低浓度的大分子杂质及污染物
12	核酸合成仪的开发	1,500.00	217.97	878.43	实验室级寡核苷酸固相合成仪系统完成 Beta 测试；工业级寡核苷酸固相合成仪样机处于样机设计阶段	实现寡核苷酸从实验室级别小批量合成到中试级别规模生产	国内领先	用于临床研究、核酸药物开发以及分子诊断探针的合成
13	固相合成载体的研发	1,000.00	885.82	1,066.46	核酸固相合成载体相关样品完成了中试及放大验证，产品各方面性能满足预期	推出高性能核酸固相合成载体，满足市场需求	国际领先	核酸固相合成的载体
14	单分散软胶微球制备技术研发项目	2,000.00	309.23	427.39	完成单分散软胶微球制备技术不同实验条件对产品参数影响的交叉验证	开发出单分散软胶制备技术，实现工业连续生产	国际领先	用于蛋白质、多糖、核酸等生物大分子样品的分离纯化
15	实验室级蛋白纯化系统的开发	2,000.00	912.87	912.87	推出针对工业客户和教学科研客户 SEPTM 简捷系列蛋白纯化系统；已完成多款旋转阀、控制板和其他核心部件的优化升级；推出集成 DOE 等功能的全新 PURfect 层析工作站，方便客户进行全自动化的实验条件的优化	推出高性能蛋白纯化系统，满足实验室级到生产级蛋白纯化需求	国内领先	主要应用于抗原、抗体、核酸、病毒、重组蛋白、疫苗等生物制药下游工艺的分离纯化
合计	/	35,200.00	15,746.71	32,854.57	/	/	/	/

### （三）研发投入情况

2023年度，公司研发投入具体如下：

单位：万元

项 目	2023年	2022年	变化幅度
费用化研发投入	16,163.63	11,706.88	38.07%
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	16,163.63	11,706.88	38.07%
研发投入总额占营业收入比例（%）	27.54	16.59	增加10.95个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	-

本报告期公司研发投入占收入比较上年同期上升10.95个百分点，主要原因系为提高市场竞争力，公司始终坚持底层技术创新突破，并通过持续研发投入推出新产品或新技术，重点推进新型色谱填料/层析介质（如用于GLP-1类多肽药物纯化的色谱填料等）、实验室级层析膜、实验室级蛋白纯化系统等新产品的研发工作，基于项目应用的持续增长和积累，公司还不断加强研发团队建设、吸纳引入新人才。

### 八、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司招股说明书、募集说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈，经核查，公司不存在新增业务。

### 九、募集资金的使用情况及是否合规

本持续督导期间，保荐人查阅了公司募集资金管理使用制度、募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，并对大额募集资金支付进行凭证抽查，查阅募集资金使用信息披露文件和决策程序文件，实地查看募集资金投资项目现场，了解项目建设进度及资金使用进度，取得公司出具的募集资金使用情况报告和会计师出具的募集资金使用情况鉴证报告，对公司高级管理人员进行访谈。

经核查，保荐人认为：本持续督导期间，公司已建立募集资金管理制度并予以执行，募集资金使用和项目建设延期已履行了必要的决策程序和信息披露程序，基于前述检查未发现违规使用募集资金的情形。

## 十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至2023年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	截至2023年12月31日持股情况
江必旺（BIWANG JACK JIANG）	董事长、核心技术人员	直接持有公司6,471.62万股，通过深圳纳微间接持有公司6,060.12万股，通过苏州纳研间接持有公司1,719.31万股，通过苏州纳卓间接持有公司511.29万股
陈荣姬（RONGJI CHEN）	副总经理、核心技术人员	直接持有公司2.40万股，通过苏州纳卓间接持有公司342.00万股
胡维德	董事	直接持有公司1,776.33万股
牟一萍	董事、总经理	直接持有公司2.80万股
林生跃	董事、核心技术人员	直接持有公司2.96万股，通过苏州纳研间接持有公司98.80万股
赵顺	董事、董事会秘书、财务总监	直接持有公司3.32万股，通过苏州纳卓间接持有公司256.50万股
张俊杰	董事	-
张德龙（DELONG ZHANG）	独立董事	-
周中胜	独立董事 <sup>[注]</sup>	-
林东强	独立董事	-
吴安平	独立董事 <sup>[注]</sup>	-
陈学坤	监事会主席	通过苏州纳研间接持有公司43.32万股
余秀珍	职工代表监事	直接持有公司1.20万股，通过苏州纳研间接持有公司43.70万股
石文琴	监事	-
武爱军	副总经理	直接持有公司1.20万股，通过苏州纳研间接持有公司342.00万股
华晓锋	副总经理 <sup>[注]</sup>	直接持有公司2.67万股，通过苏州纳研间接持有公司76.00万股
刘劲松（JINSON LIU）	副总经理、核心技术人员	直接持有公司2.22万股，通过苏州纳研间接持有公司57.00万股
陈武（WU CHEN）	副总经理、核心技术人员	直接持有公司1.20万股

米健秋	副总经理、核心技术人员	直接持有公司1.95万股
王冬	副总经理	直接持有公司2.33万股
毕贤	副总经理 <sup>[注]</sup>	-

注：2023年10月，毕贤开始担任公司副总经理，华晓锋不再担任；2024年1月，吴安平开始担任公司第二届董事会独立董事，周中胜不再担任。

2022年12月5日，公司收到江苏省苏州市中级人民法院送达的关于韩寒起诉公司、苏州纳百及公司董事长江必旺等三方的《起诉状》等相关材料，在《起诉状》中韩寒请求其以51,556,500元的对价享有苏州纳百持有苏州纳研的财产份额5,698,350元，具体情况参见公司2022年12月7日披露的《苏州纳微科技股份有限公司关于涉及诉讼的公告》；根据国家企业信用信息公示系统，2023年1月30日，苏州纳百持有的苏州纳研125.37万元财产份额状态显示为冻结，执行法院为江苏省苏州市中级人民法院，执行裁定书文号（2022）苏05民初1156号，冻结期限自2023年1月30日至2026年1月29日。

根据韩寒的《关于（2022）苏05民初1156号变更诉讼请求申请书二》和变更后的《起诉状》，其不再将公司列为案件被告，公司以第三人身份参与诉讼案件，且其未要求公司作为第三人承担责任；其变更后的诉讼请求参见公司于2023年9月1日披露的《关于涉及诉讼进展的公告》。截至本持续督导跟踪报告出具之日，江苏省苏州市中级人民法院已对该案立案，并进行了第四次证据交换及庭前会议，待后续进一步审理。

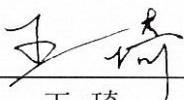
截至2023年12月31日，除上述情形外，纳微科技实际控制人和董事、监事、高级管理人员持有的公司股权均不存在质押、冻结和减持的情形。

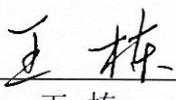
## 十一、本所或者保荐人认为应当发表意见的其他事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现应当发表意见的其他事项。

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于苏州纳微科技股份有限公司  
2023 年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页)

保荐代表人（签名）：

  
王琦

  
王栋

