



贵阳新天药业股份有限公司

2025 年年度报告

2026-009

2026 年 3 月

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人董大伦、主管会计工作负责人曾志辉及会计机构负责人（会计主管人员）曾志辉声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本报告中涉及未来发展规划等事项的前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司在本报告“第三节 管理层讨论与分析”中的“十一、公司未来发展的展望”部分，详细阐述了公司未来可能面临的主要风险及应对措施，敬请广大投资者认真阅读相关具体内容，注意投资风险。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以未来实施利润分配方案时股权登记日的总股本（不含公司回购专户中的股份）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	6
第三节 管理层讨论与分析	10
第四节 公司治理、环境和社会	31
第五节 重要事项	46
第六节 股份变动及股东情况	55
第七节 债券相关情况	61
第八节 财务报告	62

备查文件目录

- (一) 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- (二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- (三) 报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- (四) 载有法定代表人签名的 2025 年年度报告原件。
- (五) 以上备查文件的备置地点：公司证券部。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、新天药业	指	贵阳新天药业股份有限公司
分公司	指	贵阳新天药业股份有限公司分公司，本公司在各省、市设立的分公司
海天医药	指	上海海天医药科技开发有限公司，本公司全资子公司
治和药业	指	贵阳治和药业有限公司，本公司全资子公司
名鹊网络	指	上海名鹊网络科技有限公司，本公司全资子公司
新望医药	指	北京新望医药科技有限公司，本公司全资子公司
硕方医药	指	上海硕方医药科技有限公司，本公司全资子公司
臣功酒店	指	贵阳臣功酒店管理有限公司，本公司全资子公司
苦参研究院	指	北京坤立舒苦参医学研究院有限公司，本公司全资子公司
中道新天	指	江苏中道新天药材有限公司，本公司全资子公司
健和东方	指	健和东方（上海）健康科技有限公司，原名“上海健和新天生物科技有限公司”，本公司全资子公司
中道健康	指	贵州中道中医药健康科技有限公司，本公司全资子公司
黔芝灵药业	指	贵州黔芝灵药业有限公司，本公司全资子公司
汇伦医药	指	上海汇伦医药股份有限公司，原名为“上海汇伦生物科技有限公司”，本公司参股公司
新天智药、控股股东	指	上海新天智药生物技术有限公司，原名为“贵阳新天生物技术开发有限公司”，本公司控股股东
实际控制人	指	董大伦
元、万元	指	人民币元、人民币万元
A 股	指	在中国境内（不含香港、台湾、澳门地区）发行的以人民币认购和交易的普通股股票
可转债	指	可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
北京德皓国际、审计机构	指	北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙），原名为“北京大华国际会计师事务所（特殊普通合伙）”
股东会	指	贵阳新天药业股份有限公司股东会
董事会	指	贵阳新天药业股份有限公司董事会
监事会	指	贵阳新天药业股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《贵阳新天药业股份有限公司章程》
报告期内、本报告期、本期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
国家药监局、NMPA	指	国家药品监督管理局
CDE	指	国家药监局药品审评中心

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	新天药业	股票代码	002873
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	贵阳新天药业股份有限公司		
公司的中文简称	新天药业		
公司的外文名称（如有）	Guiyang Xintian Pharmaceutical Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Xintian Pharma		
公司的法定代表人	董大伦		
注册地址	贵州省贵阳市贵阳国家高新技术产业开发区新添大道 114 号		
注册地址的邮政编码	550018		
公司注册地址历史变更情况	无		
办公地址	贵州省贵阳市乌当区高新北路 3 号		
办公地址的邮政编码	550000		
公司网址	http://www.gyxyty.com		
电子信箱	002873@xytyoa.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王光平	王伟
联系地址	贵州省贵阳市乌当区高新北路 3 号	贵州省贵阳市乌当区高新北路 3 号
电话	0851-86298482	0851-86298482
传真	0851-86298482	0851-86298482
电子信箱	002873@xytyoa.com	002873@xytyoa.com

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《证券时报》、《上海证券报》
公司年度报告备置地点	公司证券部

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91520115214595556N
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无变化
历次控股股东的变更情况（如有）	无变更

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市西城区阜成门外大街 31 号 5 层 519A
签字会计师姓名	王晓明、洪琳

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	749,720,071.32	857,548,653.35	-12.57%	953,981,876.69
归属于上市公司股东的净利润（元）	9,111,475.81	52,322,877.14	-82.59%	80,871,062.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	5,335,961.65	35,131,052.77	-84.81%	75,009,549.39
经营活动产生的现金流量净额（元）	83,734,742.33	88,130,214.33	-4.99%	77,782,320.97
基本每股收益（元/股）	0.0387	0.2375	-83.71%	0.3489
稀释每股收益（元/股）	0.0387	0.2375	-83.71%	0.3307
加权平均净资产收益率	0.75%	5.02%	-4.27%	7.01%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	2,121,074,307.85	1,950,501,320.49	8.75%	1,911,798,773.73
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,256,244,503.20	1,194,715,847.70	5.15%	1,113,331,133.10

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

七、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	193,151,214.98	165,134,902.74	200,346,913.00	191,087,040.60
归属于上市公司股东的净利润	4,187,454.45	1,578,623.90	10,414,861.82	-7,069,464.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,765,376.35	814,118.33	9,975,053.07	-8,218,586.10
经营活动产生的现金流量净额	15,986,135.81	51,200,964.33	48,808,822.20	-32,261,180.01

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-781,861.48	18,900,390.64		
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	5,593,564.67	3,968,621.32	9,213,710.61	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-21,808.74	24,344.64	-17,244.12	
委托他人投资或管理资产的损益	6,728.87		0.16	
债务重组损益			-707,207.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-301,575.36	-2,442,016.43	-1,325,959.20	
减：所得税影响额	719,533.80	3,259,515.80	1,301,787.77	
合计	3,775,514.16	17,191,824.37	5,861,512.68	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益

项目的情况说明

适用 不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

(一) 主要业务

公司是一家专注于中成药新药研发、生产及销售为一体的国家高新技术企业，拥有通过 GMP 认证的硬胶囊剂、合剂、颗粒剂、凝胶剂、片剂、糖浆剂、酒剂、露剂等八个剂型生产线及中药饮片 A 线、B 线两条饮片生产线。主要从事以妇科类、泌尿系疾病类用药为主，且涵盖口腔类、乳腺甲状腺类、抗感冒类、清热类、补血类、心血管疾病类、抗肿瘤类等领域疾病用药的中成药产品研究、开发、生产与销售。

公司自成立以来，不忘初心、专注主业，依托贵州省丰富的中药材资源，在应用现代科技理念及成果，做“说得清、道得明”的现代中药的基础上，秉承“做现代好中药，做满足临床疗效好中药”的宗旨，以“传统配方与现代技术相结合，解决药物的临床疗效”为制药之本，将传统中药方剂的“君臣佐使”理念，以现代中药的制药发展观，从药材溯源、成分解析、用药场景、药物史、药理、药效、临床反应、制造工艺流程建设、质量管控、上市后再研究、人用经验总结、药物警戒等方面进行系统的研究与分析；坚持稳步发展的“医药工匠”精神与“长期主义”理念，将企业发展愿景与制药理念落实到公司研产销全产业链的具体环节，覆盖“药物溯源、制药工艺、用药场景、客户感知”等各个阶段，为患者提供安全、有效、放心的产品。经过多年的行业沉淀与具有前瞻性的产业布局，现阶段的基本发展要素、产业布局及良好发展态势已经形成，预计未来随着产品结构及市场布局的进一步优化，公司的市场基础、营收规模及综合发展能力也将得到提升，公司将进入新的发展阶段。

(二) 主要产品情况

目前，公司拥有药品生产批件 31 个，其中国家医保目录品种 10 个、国家基本药物目录品种 1 个、非处方药（OTC）品种 12 个、独家品种 12 个，在产产品主要分为妇科类、泌尿系统类、清热解毒类、其他类，其中妇科类产品主要包含坤泰胶囊、苦参凝胶、调经活血胶囊等，泌尿系统类产品主要包括宁泌泰胶囊、热淋清片等，清热解毒类产品主要包括夏枯草口服液、黄柏胶囊、感冒止咳胶囊等，其他类产品主要包括当归益血口服液、龙掌口含液、欣力康胶囊、欣力康颗粒等，主要产品坤泰胶囊、宁泌泰胶囊、苦参凝胶、夏枯草口服液、当归益血口服液均为国内独家专利品种，具体如下：

和颜®坤泰胶囊是国家基本药物目录品种、国家医保甲类目录品种、国内独家品种、OTC 品种，是 CFDA 批准的用于“卵巢功能衰退”相关临床症状改善（含更年期综合征相关临床症状改善）的纯中药专利产品。治疗机理清楚，疗效显著，入选《更年期综合征中西医结合诊治指南（2023 年版）》、入选权威指南《多囊卵巢综合征中西医结合诊治指南（2023 版）》、唯一中成药入选权威共识《早发性卵巢功能不全的临床诊疗专家共识（2023 版）》、入选“2023H1 中国公立医疗机构终端妇科中成药品牌 TOP20”、入选“2023H1 重点城市实体药店妇科中成药品牌 TOP20”、入选“2021 年临床价值中成药品牌榜”、入选“2020-2021 年中国家庭常备药上榜品牌”、获得“2022~2023 药店店员推荐率最高品牌”等荣誉。该产品发挥中医中药标本兼治、整体调理、阴阳调和等特长，从调整和改善卵巢功能出发，促使女性体内的各种激素水平达到平衡状态，起到滋阴养血，补精益髓，交通心肾，调节阴阳平衡的作用。和颜坤泰胶囊，作为唯一的改善女性卵巢功能的中成药，据米内网数据显示，坤泰胶囊在 2023 年妇女更年期中成药医院端、零售端均排名第一。在品牌 TOP10 排行榜中，和颜坤泰胶囊作为独家品种，位列前三。同时，作为公司核心主导品种，其带领开启公司“女性青春与生殖健康”品牌的实施推广，未来市场销售规模预计将有较大提升。



宁泌泰®宁泌泰胶囊是国家医保目录品种、国内独家品种，经国家药监局批准的在“功能主治”中明示苗医功能主治的苗药品种，入选“2022 中国医院端泌尿系统中成药品牌 TOP20”、入选“2022 中国药店端尿路感染中成药品牌



TOP20”，入选中国中医药循证医学中心发布的 100 个疗效独特的中药品种。功能主治为苗医：旭嘎帜沓痂，洼内通诂：休洼凯纳，殃矢迪，久溜阿洼，底抡；中医：清热解毒，利湿通淋，用于湿热蕴结所致淋证，证见小便不利，淋漓涩痛，尿血，以及下尿路感染、慢性前列腺炎见上述证候者。该产品采用云贵高原道地药材，根据苗药民间验方研制而成，既可用于尿路感染又可用于前列腺炎等疾病的治疗。据米内网数据显示，宁泌泰胶囊 2023 年在尿路感染中成药医院端排名第五、前列腺炎中成药医院端排名第七。此外，该产

品荣获 2023 年中国民族医药协会科学技术进步奖一等奖。

坤立舒®苦参凝胶是国家医保目录品种、国内独家品种。作为唯一三步恢复阴道微生态平衡的高纯度植物凝胶，进入多项专家共识和诊疗指南，入选《中成药治疗阴道炎临床应用指南（2022 年）》、被《中国宫颈癌三级规范化防治蓝皮书》权威推荐、获得“2022~2023 药店店员推荐率最高品牌”，入选“2023H1 中国公立医疗机构终端妇科中成药品牌 TOP20”、入选“2023H1 重点城市实体药店妇科中成药品牌 TOP20”。其功能主治为：抗菌消炎，用于宫颈糜烂，赤白带下，滴虫性阴道炎及阴道霉菌感染等妇科慢性炎症。苦参凝胶是外用高纯度植物广谱抗菌药，可有效避免化学药抗菌药物治疗引起的菌群失调和耐药现象，降低复发率；是国内首个阴道用卡波姆凝胶剂，其特点为粘附性强、水溶制剂、无刺激、无异物感。此外，苦参凝胶还配有专利给药器，能将药物有效成分按照标准用量注入阴道深处，直达病灶，直接起效，使用方便安全。据米内网数据显示，苦参凝胶 2023 年在妇科炎症外用中成药医院端排名第三、零售端排名第四。



即瑞®夏枯草口服液是国家医保目录品种、国内独家品种。作为《中国药典（2010 版）》收录的唯一以迷迭香酸作为质量控制标准指标的夏枯草制剂，功能主治为：清火，散结，消肿；用于火热内蕴所致的头痛、眩晕、瘰疬、癭瘤、乳痛肿痛；甲状腺肿大，淋巴结核、乳腺增生病见上述证候者。夏枯草口服液 2021 年入选中国中药协会临床价值中成药品牌榜。据米内网数据显示，即瑞®夏枯草口服液在 2023 年同类产品医院端、零售端均排名第二。



和颜®当归益血口服液是国内独家品种，OTC 品种，功能主治滋补气血。用于贫血，头晕，心悸健忘，妇女月经不调，产后血虚、体弱。当归益血口服液是公司第二梯队的代表性产品，为公司主推的 OTC 品种之一。该品种具有较好的临床价值优势，目前处于小规模产业化时期，亟待市场规模化产出，是公司下一步规模化销售的重要生力军品种。



除上述产品外，公司小规模生产和计划生产的其他品种包括欣力康胶囊、龙掌口含液、消痰降脂胶囊等，多为独家品种和 OTC 品种。

公司主要中成药产品情况如下：

序号	产品名称	剂型	批准文号	状态	备注
1	坤泰胶囊	胶囊剂	国药准字 Z20000083	批量生产	独家品种、基药、医保甲类、OTC
2	宁泌泰胶囊	胶囊剂	国药准字 Z20025442	批量生产	独家品种、医保乙类、苗药
3	苦参凝胶	凝胶剂	国药准字 Z20050058	批量生产	独家品种、医保乙类
4	夏枯草口服液	合剂	国药准字 Z19990052	批量生产	独家品种、医保乙类
5	黄柏胶囊	胶囊剂	国药准字 Z52020064	小规模生产	
6	当归益血口服液	合剂	国药准字 Z20090846	小规模生产	独家品种、OTC

7	欣力康胶囊	胶囊剂	国药准字 Z20080623	小规模生产	独家品种、苗药
8	热淋清片	片剂	国药准字 Z20060225	小规模生产	
9	欣力康颗粒	颗粒剂	国药准字 Z20025501	小规模生产	独家品种、苗药
10	龙掌口含液	合剂	国药准字 Z20025005	小规模生产	独家品种、苗药、OTC
11	感冒止咳胶囊	胶囊剂	国药准字 Z20050407	小规模生产	OTC
12	热淋清糖浆	糖浆剂	国药准字 Z52020374	未来计划生产	
13	消瘀降脂胶囊	胶囊剂	国药准字 Z20060427	未来计划生产	独家品种

公司重视中药行业未来发展布局，按照“生产一代、储备一代、开发一代”的研发要求，持续进行中药创新药、中药配方颗粒和经典名方等产品研发储备。截至本报告披露日，公司在研项目主要涵盖中药创新药、古代经典名方、保健食品、中药配方颗粒及上市品种再研究等。

（三）经营模式

1、研发模式

公司以自主研发为主，截至报告期末，拥有发明专利 27 项，实用新型专利 1 项，外观专利 16 项，药品批准文号 31 个。公司作为中药研发创新型领军企业，始终践行中医药创新发展，一直秉承以人才为核心、研发为驱动的发展理念，坚持“临床-基础-转化-临床”的研发思路，致力开发“说得清、道得明”的中药品种。目前，公司已形成两省市（贵州省、上海市）、三基地（贵阳新天药业股份有限公司、上海硕方医药科技有限公司、上海海天医药科技开发有限公司）、四模块（中药新药创新研究、中药新药药学研究、中药新药产业转化及技术改进、中药新药上市后临床评价）的研发布局。在研发体系建设方面，公司组建了涵盖新药发现、药材研究、饮片炮制研究、制剂工艺研究、质量标准研究、药效评价、安全评价、临床评价、生产转化及上市后再评价的全生命周期研发平台及人才体系，同时，公司协同外部优质研发机构，通过子平台借助行业权威专家等外部智力，形成了立体式的企业创新研发平台体系和人才系统。

公司基于传承精华、守正创新的理念，以临床价值为导向聚焦中医药的“优势病种”进行产品开发及上市后的二次开发。对于产品的开发，坚持中医药理论与现代科学技术并举，融入“临床-基础-转化-临床”的理论，将功效组份、作用机制贯穿于组方筛选-药材-饮片-制剂的全过程，并将中医药与现代诊疗体系、病因病机有效衔接，使产品的开发紧扣临床需求，同时，功效说得清、机制道得明，从而催生中药研发的新模式，促进新质生产力的形成。

2、采购模式

公司的物资采购由物资采购中心集中管理，公司根据生产经营的需要储备适当品种和数量的库存物资。物资采购中心根据物资实际库存情况，年生产计划、月生产计划制定年采购计划、月采购计划，并根据该计划采购各种物资以保证生产所需。

（1）设备采购

采购设备由设备使用部门提出年度计划列入年度预算报公司经营管理层审批，月度需求计划报总经理批准后，由设备部召集相关部门进行设备需求分析，再由物资采购中心组织相关部门发出招标邀请书、开标、议标、实地考察投标单位，通过比选各个投标单位的投标情况，选定供应商签订合同，待收到供货商发出的货物后组织相关部门进行验货、安装、调试、验收，合格后再办理相关手续入固定资产并交付使用部门。

（2）包装材料、常用大宗辅料采购

针对包装材料、常用大宗辅料的采购，公司按 GMP 的要求，确定备选供应商，再以竞价等方式确定最佳供应商。公司一般是在年初签订包装材料、常用大宗辅料的年度购销合同，每月下订单订货，待收到货物经验收合格后入库，不合格品退、换货。

（3）主要原材料采购

对于主要原材料的采购，先由物资采购中心下属物资计划部确定采购年度计划、季度计划和月度计划，采购人员根据采购计划完成采购任务。根据 GMP 的要求，公司对上一年的供应商进行“供应商审计”，对其生产现场、提供产品的质量等情况进行综合考评，考评合格后可继续选择该企业为公司供应商；如新增加供应商则需对新供应商资质出具考察报告，考察合格后方可成为公司供应商。公司一般会与供应商建立长期稳定的合作关系，每次采购选择合格供应商签订采购协议，不再对供应商进行考评。

采购的中药材到货后，物资管理员会同质量管理部门共同清点验收。验收过程中首先复核所收物资与申购计划、品名、规格、数量等是否相符，然后检查物资有无损坏、使用性能是否达标；验收合格后，验收部门人员在验收单上签字确认。

3、生产模式

公司严格按照 GMP 要求、国家药品质量标准要求，以批准的产品生产工艺规程为生产依据，以 GMP 生产岗位标准操作规程组织生产。公司的生产计划、调度由生产部统一管理，主要采用“以销定产”的方式组织生产。公司根据上年销售状况确定年总销售规模，生产部制定年生产计划，然后再根据各销售区域的销售进展情况，计划每月的生产量。而物资采购中心则根据生产部的年生产计划制定年采购计划，再根据生产部的月计划跟进每月的采购进度从而满足生产需求。

各生产车间接到生产部下发的生产指令后，根据生产指令向物资仓储部定额领取合格的原辅材料及包装材料，对未用完的材料应办理退库手续，严格控制生产过程中的差错及成本。生产过程严格按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、卫生清洁操作规程等文件执行，在每道工序进行生产时，通过质量监督人员的现场监控，严格控制生产全过程质量；同时，强化员工的质量意识，以确保产品的合格率。成品要由质量检验部进行检验合格后才能入库。产品生产全过程的原始记录文件由生产部整理复核，质量受托人进行质量评价并审核放行后，产品方可出库销售。

经过多年的发展积淀，公司已拥有一批医药行业的高端专业技术与管理人才队伍，在相关的专业研判下，公司在多年前就已经开始朝着专业化、智能化、绿色化的生产现代化发展方向迈进。在多条制剂产线自动化以及智能升级改造过程中，公司嵌入物联网、大数据、云计算等现代化信息技术，同时在智能化产能供给保障中心配备了物料供应、生产、质检、仓储、配发货等功能，随着提取中心的交付使用，公司将可以保障未来一段时间的全产业链系统产能需求，也将会在成本控制与生产效率提升方面，产生极大的内生效益，形成智能制造+成本领先+规模化效应，这也正是未来工业制药企业决胜中药产业的“三大法宝”。

4、营销模式

公司目前主要采用专业化市场推广的营销模式，以“销售服务化、推广专业化、产品优质化”为标准，实现高品质的产品专业推广。该营销模式的特点是专业化市场推广和预算制管理。

专业化市场推广，有利于帮助专业医疗人员准确了解公司产品特点，实现医院销售、患者购买的效果，有助于提高公司产品的知名度和美誉度，获取广大临床医生和患者对产品的信任和支持，提升公司和产品的专业形象。同时，公司还对主导产品通过多中心临床试验、临床应用研讨会等方式，持续进行产品上市后再评价工作，不断研究与开发产品的临床价值。

预算制管理，是指各项营销活动均在公司统一指导和规划下开展，一方面通过预算控制销售费用的开支规模，严格履行审批程序；另一方面集中公司资源根据市场需要计划的投入。在预算制管理模式下，公司直接配置资源，强化市场和品种管理，保证了产品市场的稳定提升。

公司市场营销体系分别设立了营销业务中心、营销运营中心、商务中心等主要运营机构。营销业务中心负责根据公司推广目标，制定市场产品定位、专业化市场推广策略及计划并组织实施，确保目标达成；营销运营中心负责全面对接营销业务中心的市场支持、数据管理与服务等；商务中心负责合同签订、销售回款、市场监测、招投标等。在各中心的专业分工、紧密协作下，已形成了一套既能够适应公司发展需要，又能够快速应对市场变化的专业化、精细化营销体系。

公司长期坚持以临床疗效为抓手开展市场推广工作，经过多年积累，以和颜坤泰胶囊为主的妇科品种系列已在中药妇科领域占据了市场领先地位，尤其是在医院渠道取得了大量确切的临床疗效反馈，奠定了更为稳固的院端市场基础。近两年来在院外市场的推广效果也在逐步显现，以坤泰胶囊为主打的“和颜”品牌女性生殖健康系列产品，在院外零售市场得到了较好的市场认可，OTC 渠道的药品销售得到了明显的提升。主要品种在临床用药方面已经具备了相应规模的市场，领先品种年销售规模已达到 2-5 亿元不等。公司力争相关品种在未来成为细分领域的领导品牌，进而实现行业“大单品+强品牌”的战略目标，系统打造“临床价值产品+符合商业逻辑价值”的药品品牌。

同时，公司通过专业化市场推广和 OTC 品牌推广，提高了临床医务人员及 OTC 市场对公司以及公司药品的信任度，有效地维护了公司、医药商业公司和医院、大型连锁药店之间的关系，加之公司多年积累建设形成的专业化营销队伍，公司营销优势较为突出。

二、报告期内公司所处行业情况

（一）行业基本情况

医药行业作为我国国民经济的重要组成部分，在保障人民群众身体健康和生命安全方面发挥重要作用，公司处于医药制造业中的中药细分行业。医药行业作为需求刚性较为明显的行业，属于弱周期性行业，与经济周期关联度较低；与周期性特征相似，从整体来看，医药行业不存在明显的季节性特征，但会受到春节、国庆等长假期，医院门诊流量的阶段性影响。从长期来看，医药行业具体的药品品种，受适应症的高发季节等特殊情况的影响，相应的药物市场存在一定的季节性特征。

2025 年，作为“十四五”规划收官与“十五五”规划谋划开局的关键之年，中医药行业受多重因素影响，进行了行业格局的重塑。在该背景下，国家层面密集出台相关政策，企业加速创新转型步伐，监管体系持续完善并形成闭环，推动中医药产业告别粗放式增长，迈入以质量为核心、以创新为引擎、以合规为底线的高质量发展新阶段。2025 年，在政府工作报告明确推动中医药事业和产业高质量发展之后，国家又发布了《国务院办公厅关于提升中药质量促进中医药产业高质量发展的意见》（下称“《意见》”），《意见》的发布为后续产业发展奠定了基调，从 8 个方面提出 21 项重点内容，构建传承与创新并重、布局结构合理、装备制造先进的中药产业体系。相关分析指出，当前政策已为中药产业构建起从源头到终端的质量保障和创新驱动体系，企业唯有将政策精神转化为标准化生产、智能化制造、合规化运营与品牌化发展的具体举措，才能在行业格局重塑中赢得先机。

另一方面，2025 年度国内共有 26 款中药新药获批上市，创下历史新高。其中，1.1 类中药创新药有 6 个，占比 23%，3.1 类古代经典名方数量为 17 个，占比达到 65%，这两类构成了 2025 年中药新药的主体，反映出当前中药研发的两大主流路径，一是基于临床价值的原创中药研发，二是经典名方的现代化、标准化开发，同时也在政策层面体现出国家对中药创新的支持力度持续加大。

此外，中医药领域的集采政策正在稳步推进。中成药集采作为减轻群众就医负担的有力举措。2021 年 12 月，湖北牵头 19 省份组成省际联盟开展第一批中成药集中带量采购工作，开辟了药品集采新领域，推动“集采改革无禁区”理念的落地。目前已逐步探索出符合中医药发展规律、符合中成药特点和独特属性的集中带量采购模式。同时，国家市场监督管理总局正推动国产保健食品复方配伍备案管理试点，旨在优化传统中药材在保健食品中的应用路径，尤其是《关于开展国产复方配伍保健食品备案管理试点工作的通知》发布后，在保健食品行业激起了层层涟漪，标志着备受期待的国产复方配伍保健食品备案管理试点正式启动，这不仅仅是一次简单的政策调整，更是一场深刻的制度创新，意味着中药行业传统中医药“君臣佐使”的组方精髓，将与现代保健食品的标准化体系实现历史性的深度融合，为困扰行业多年的复方保健食品准入难题，提供了一把精准的“政策钥匙”。

总体而言，2025 年中药行业在阵痛中筑底，业绩与估值实现双低。业绩上，面临需求、高基数与去库存多重压力；政策上，集采与价格治理扰动市场预期，政策呈现“范围扩大、规则细化、监管联网”三大特征，从对行业的影响看，形成了价格中枢下移、避风港逻辑重塑、行业分化加速三重冲击。但好的方面是，工信部等八部门于 2026 年 2 月 5 日联合发布了《中药工业高质量发展实施方案（2026-2030 年）》，为“十五五”时期中药工业高质量发展立标定向、领航赋能。《实施方案》提出了未来五年的发展目标，到 2030 年，中药工业全产业链协同发展体系初步形成，重点中药原料持续稳定供应能力进一步增强，数智化、绿色化水平明显提升，一批关键技术取得突破，产业协同创新水平显著提高。培育一批引领带动能力突出的中药工业领航企业，培育 60 个高标准中药原料生产基地。协同体系更加健全，中药材种植加工、中药研发生产、流通服务等上下游各环节协同更加紧密，建设 5 个中药工业守正创新中心。创新产品持续涌现，推动一批中药创新药获批上市，新培育 10 个中成药大品种，推动一批医疗机构中药制剂转化为中药创新药。数智化、绿色化转型升级取得突破，制修订 10 项中药工业数智技术相关行业标准，推动建设一批数智化创新载体和公共服务平台，支持企业开展数智化改造提升，发布 20 个数智化转型升级典型案例，建设 20 个智能工厂、培育 10 个绿色工厂，全面推动中药工业高质量发展。可以预见，随着方案实施，未来五年中药产业将迎来高速发展期，在政策与市场双轮驱动下，中药工业将向高端化、智能化、绿色化方向迈进，为中医药事业高质量发展筑牢产业根基。

（二）行业相关政策法规

报告期内，中药行业呈现明显的政策驱动特征，相关行业政策密集出台形成闭环：2025 年 3 月，国务院办公厅发布了《关于提升中药质量促进中医药产业高质量发展的意见》，为后续产业发展奠定了根基，从 8 个方面提出 21 项重点内

容，构建传承与创新并重、布局结构合理、装备制造先进的中药产业体系。2025年9月，国家药监局发布了《中药生产监督管理专门规定》，对中药生产监管制度进行完善与创新，在加强监管、提升质量的基础上推出了一系列优化举措。2025年10月，国家医保局联合国家中医药局发布了《关于开展中医优势病种按病种付费试点工作的通知》，提出目标：遴选15个左右省份或地级市开展中医优势病种按病种付费试点。用2-3年时间先行先试积累一批中医药医保支付方式改革经验，并逐步向全国推广。2025年11月，全国中药饮片联盟采购办公室公开征求《第二批全国中药饮片联盟采购主要规则和拟采购品种清单（征求意见稿）》意见，以优化中药饮片集采规则。同月，国家卫健委发布了《关于促进和规范“人工智能+医疗卫生”应用发展的实施意见》，文件提出要加强中药全周期智能管理，鼓励中药研发机构和种植、生产企业构建中药材全流程追溯系统，探索道地药材种植数字孪生系统，实现生长全过程监测、指导及追溯，推动中药饮片炮制过程信息数字化采集、智能分析，实现中药种植、加工、使用的全流程智能管理。2026年2月5日，工信部等八部门联合发布了《中药工业高质量发展实施方案（2026—2030年）》，为中药工业高质量发展下一个五年规划提出了具体的发展目标和实施内容。

（三）公司所处行业地位

新天药业作为贵州省一家集科研、生产、销售为一体的现代中药制药企业，从事现代中药产业已经30年，应用现代理念深耕中成药研制，目前主要从事中成药、中药配方颗粒、古代经典名方的研究开发、生产与销售。公司自成立以来，依托贵州省丰富的中药材资源，秉承“做现代好中药，做满足临床疗效好中药”的宗旨，在应用现代科技理念及成果，以传统配方与现代技术相结合，解决药物的临床疗效为企业制药之本，坚持稳步发展的“医药工匠”精神与“长期主义”理念，为患者提供安全、有效的产品。

公司作为贵州省优质中药上市企业，依托贵州省丰富的中药材资源，长期坚持苦练内功，在围绕现有优势领域的基础上，进一步优化产业布局，现已基本形成了“中成药-中药配方颗粒-古代经典名方”的产业格局，公司始终秉承以“临床价值”为导向，关注女性、男性健康需求，特别是在女性青春与健康维护、男性健康、生殖系统疾病等细分市场产品，已经实现了系列产品线的联动发展格局。公司和颜®坤泰胶囊、坤立舒®苦参凝胶、宁泌泰®宁泌泰胶囊、即瑞®夏枯草口服液等多个主打品种均为国内独家品种和国家医保目录品种，凭借突出的临床疗效，已经实现单品过亿的市场规模，品牌建设蓄力发展。此外，公司连续多年进入中国中药企业TOP100排行榜，连续两年荣膺“中国中药研发实力50强”榜单，荣获第十三届财经峰会“2024行业影响力品牌”奖，主打产品和颜®坤泰胶囊、坤立舒®苦参凝胶荣获“长兴金奖·2025中国药店臻选品牌”。据米内网统计数据，公司在2023年妇科用中成药医院端销售排名第二，2023年妇科用中成药药店端销售排名第八，综合（医院端+药店端）排名第二。

近些年来，一方面，公司作为中药研发创新型企业，始终践行中医药创新发展，一直秉承以人才为核心、研发为驱动的发展理念，坚持“临床-基础-转化-临床”的研发思路，致力开发“说得清、道得明”的现代中药。一贯发挥技术创新、产品研发和成果产业化的主体作用，奋力开创中医药产业高质、创新发展的新局面。另一方面，通过市场营销体系改革、深化预算执行管控、市场渠道下沉、优秀人才引进等多重举措及精细化管理创新效应叠加，使公司在市场环境变化下，较好地完成了年初制定的长期发展力提升目标。目前，公司已形成了“二三四”的研发布局，组建了涵盖新药发现、药材研究、饮片炮制研究、制剂工艺研究、质量标准研究、药效评价、安全评价、临床评价、生产转化及上市后再评价的全生命周期研发平台及立体式企业创新研发平台人才体系。同时在市场营销方面，通过实施市场体系架构调整与团队建设、产品经理与品牌推广系统化培训、产品与市场策略优化、市场协同机制、员工绩效考核机制等方面，目前已建立了一套符合公司长期健康发展需要的完整体系。

未来，公司将继续聚焦中医药优势病种，以女性健康、泌尿系统健康、慢性病为主攻领域，并将进一步覆盖老年疾病、儿童用药等，通过自身研发与外部技术引进相结合，充分发挥专利中药创新药、中药配方颗粒、中药经典名方、中药保健品集群发展的中医药特色优势。同时，公司作为中药创新企业，将充分利用自身产业资源优势，强化中药创新品种的临床研究工作，致力在未来经营周期内，完成多项创新药物的临床研究或新品新药的上市进程，以顺应国家“新质生产力”的高质量发展趋势，努力打造符合国家标准且行业领先的“专精特新”优质综合性医药企业，实现公司做优做强的战略目标。

三、核心竞争力分析

长期以来，公司以“医药工匠”的专业精神与“长期主义”发展理念，深耕医药行业，始终坚持做“说得清、道得明”的优质中药，目前已形成由中药创新药、经典名方、保健食品、配方颗粒等多个已上市与在研品种组成的以妇科、泌尿系统疾病为主的创新型中药企业。公司基于企业的长期可持续发展逻辑和努力为广大患者提供高临床疗效产品的过程中，形成了符合公司长期发展逻辑的核心竞争力优势，具体如下：

1、独家产品与细分领域优势

公司的核心竞争力首先体现在独家品种矩阵上，公司中成药产品多为独家品种，产品覆盖妇科、泌尿等多个领域，产品布局合理。独家品种、高临床疗效等是纳入基药、医保品种的基石。公司现有主导产品坤泰胶囊、宁泌泰胶囊、苦参凝胶、夏枯草口服液均为国内独家专利品种和国家医保目录品种，坤泰胶囊已经纳入国家基本药物目录和医保甲类目录。在产品治疗领域及临床疗效方面，坤泰胶囊属于唯一改善卵巢功能中成药，宁泌泰胶囊属于泌尿系全面镇痛、直击尿频的基础中成药，苦参凝胶属于唯一三步恢复阴道微生态平衡的高纯度植物凝胶，夏枯草口服液属于降抗散结的优选中成药，均属于经过多年临床验证且疗效独特的独家优质中成药，且进入多部临床指南，市场竞争壁垒较高，并具有较强的“定价优势”。此外，第二梯队品种如当归益血口服液、龙掌口含液等已逐步展现其市场潜力，除对主导产品形成治疗领域及患者群体互补外，还将对公司 OTC 渠道市场形成较好的促进作用，提升公司产品在 OTC 市场的占有率。

经过多年发展，公司已在妇科和泌尿系统疾病领域建立起显著的行业优势。在妇科领域方面，公司已形成覆盖女性全生命周期的治疗体系；在泌尿系统领域方面，已构建起男性健康维护体系，聚焦成年男性常见疾病的治疗；在行业地位上，公司已连续多年进入中国中药企业 TOP100 排行榜，连续两年荣膺“中国中药研发实力 50 强”榜单。

在品种储备方面，公司按照“生产一代、储备一代、开发一代”的战略安排研发活动。目前公司拥有药品生产批件 31 个，其中国家医保目录品种 10 个、国家基本药物目录品种 1 个、非处方药（OTC）品种 12 个、独家品种 12 个。在产品 11 个，其中 4 个为核心主导品种，未来计划由小批量生产转为批量生产的品种有 7 个，已拿到注册批件未来计划生产的品种有 2 个。

2、研发创新能力优势

公司始终将研发置于战略核心地位，着力构建完善的研发组织架构与人才培养体系，并通过持续优化创新机制，为技术突破和科学发展营造良好环境。公司作为中药创新企业，多年前便已构建起“二三四”的立体式研发体系，形成了覆盖中药全生命周期的研发平台，整合新药发现、药材研究、饮片炮制研究、制剂工艺研究、质量标准研究、药效评价、安全评价、临床评价、生产转化及上市后再评价等关键环节，同时依托行业专家资源构建多层次创新支撑体系，形成独具特色的立体式产学研一体化研发格局。结合现有中药产业资源与中药研发能力，强化中药创新品种的开发与再研究，加大中药创新的临床研究，致力在未来经营周期内，完成几项创新药物的临床研究与新品新药的上市进程。随着持续高强度的研发投入，在研发成果方面，近年来逐步获得阶段性成果突破，凸显了公司的研发创新能力优势。除多个 1.1 类新药管线陆续进入临床前研究阶段外，部分项目正开展三期临床试验或上市前的资料准备阶段；同时欣力康胶囊新增“用于结肠癌患者癌因性疲乏的治疗”适应症已于 2025 年 10 月获临床试验批准；多个国产复方配伍保健食品处于处方等关键信息制定阶段；多首经典名方已完成生产验证工作或多批次的中试试验，正按计划推进相应的研发工作。

3、营销体系与渠道优势

公司坚持“销售服务化、推广专业化、产品优质化”的营销理念，持续推进营销组织平台化建设，通过专业化和平台化公司改造，不断提升营销团队经营效率和工作活力；同时对市场营销推广人员实施专业化分工，以加强医学推广力度和服务营销的深度，将产品临床循证医学研究证据转化为临床使用特点，通过积极组织参与全国性和省市级研讨会议，持续传播交流公司产品的临床研究成果；同时促进扩大专家影响力和渗透力，推动产品向各级医院、基层医疗机构、院外市场、OTC 渠道持续市场覆盖，以提升临床医务人员对公司及药品的信任度。

在营销网络建设方面，公司已建立了覆盖全国的营销网络。截至报告期末，公司拥有 800 余人的销售队伍，在全国 30 个省、自治区、直辖市开展学术推广活动，处方药产品覆盖 11000 余家县（区）级以上医院，其中三级医院 2000 余家，并与国内 1000 余家医疗商业单位建立长期稳定的业务关系。

4、地方资源优势

公司地处中国苗医药的主发源地——贵州省，其具有得天独厚的气候条件和自然环境孕育了许多名贵药材，中药资源极其丰富，素有“天然药物宝库”之称。作为苗药主产区，贵州省拥有 5000+种药用植物，其中苗药特有品种 300+种，如黑骨藤、大血藤、飞龙掌血、苗药透骨香等，资源稀缺性高。苗医源远流长，苗家医药已经有三、四千年的历史。苗族的医药常常与神秘、神奇这样的词汇联系在一起，自成体系，尤以其内病外治的疗法闻名中外，成为民族医药的一枝独特传承。苗族民间还有“千年苗医，万年苗药”之说。

作为贵州苗药企业代表之一，一直以来，公司始终坚持药材溯源管理，执行从原药材采购端开始便与产地供应商建立紧密联系、采用自制饮片、加强质控检测等严格质量溯源管理，同时以产学研相结合，努力推动苗药现代化研究和二次开发，通过以苗药及中药创新药为契机，全方位打造妇科、泌尿系统、慢性病等疾病领域的民族药品牌形象。

5、战略布局与协同优势

在成长初期，公司将研发与营销中心布局于具有人才资源优势的上海，生产与质量中心布局于具有药材资源及制造成本优势明显的贵州，这一战略布局直接为公司提供领先技术及人才资源储备的同时，也对生产成本控制带来了一定的领先优势。

在医药产业战略布局方面，公司通过参股汇伦医药的方式，前瞻性布局小分子化药领域。希望借助汇伦医药在免疫炎症、疼痛、肿瘤等领域的研发创新优势，助力提升公司在妇科、男科等疾病领域的研发创新能力，同时提升产业协同效应。这种“坚守中药主业+适度跨界创新”的战略布局，构成了公司抵御行业波动的核心竞争力体系。

在当前中药行业“提质增效”的新阶段，上述核心竞争力正是公司穿越行业周期、实现可持续发展的根本保障。

四、主营业务分析

1、概述

2025 年，在对外部环境发生较大不利影响且复杂形势下，公司管理层在董事会的领导下，锚定现阶段的目标任务，紧扣聚焦主业，稳步推进落实公司各项经营措施，谋发展、抓生产、促营销、强研发，向高质量发展迈出坚实步伐。同时紧密围绕打造行业领先的综合性医药目标战略部署，通过对长、中、短期战略做适当的周期调整与资源配置优化，持续在推动研发投入、中药创新能力提升建设、市场营销专业化、内部管理精细化等多方面开展工作，为公司长期发展做好能量储备。

受市场环境等因素影响，公司 2025 年度实现营业收入 74,972.01 万元，较上年同期下降 12.57%，同时部分原材料价格上涨，导致公司整体生产成本上升，当期实现归属于上市公司股东的净利润 911.15 万元，同比下降 82.59%；经营活动产生的现金流量净额 8,373.47 万元，同比减少 4.99%。

1、持续强化市场营销专业化推广，优化核心产品形象与专业化价值定位

近年来，公司结合市场需求和公司战略重点，对架构调整与团队建设、产品经理系统化培训、产品与市场策略、品牌推广培训、市场协同、员工绩效考核机制等方面进行一定的改革。本次改革主要基于进一步推进规模效应下的市场营销体系“降本增效”，加强营销团队及产品营销推广的专业化、精细化管理等相关市场策略部署。报告期内，公司以“XT 动能模型”为载体，持续加强市场营销人员专业化推广能力的培训与考核，通过构建细化市场分析的颗粒度，洞察市场机会，将抽象的市场推广能力拆解为具体的标准动作，同时经过系统化的训练，为业务持续发展提供清晰路径与科学方法，建立一套可量化、可复制、可持续的营销体系。此外，报告期内公司通过国家级学会平台（如中华医学会第三十二届泌尿外科学分会（大连）、中华医学会第二十四次男科学术会议（重庆）、中华医学会第十六次妇产科学学术会议（长春）等）持续强化了公司的良好品牌形象，以高规格学术会议为纽带，实现了品牌声量、专家认可与市场影响力的同步提升。

在核心产品品牌建设方面，公司以产品临床价值为基础，升级了坤泰胶囊、苦参凝胶、宁泌泰胶囊、夏枯草口服液等核心品牌传播形象与功能定位，在卵巢健康、妇科炎症、慢性前列腺炎、两腺消肿散结等强化临床疗效价值定位，通过线上线多渠道推广，强化“做说得清道得明中药”的品牌形象，深耕用户体验，将产品功效与用户治疗需求深度结合，开展场景化、专业化传播，同时强化品牌赋能，联动终端渠道与学术资源，提升用户认可度与品牌影响力。

公司在院外 OTC 市场领域，经过多年的积累，已经形成了一支完整且稳定的营销队伍，2025 年度院外市场份额呈现了明显提升，特别是针对院外的线上营销，也取得了不错的成绩，这在 2025 年度医院端市场出现回落的大环境下，对公司业务经营予以很大的业务补充。报告期内，公司除持续推进院内市场外，深耕小红书核心阵地，跑通“内容引流-电商转化”营销链路，实现用户从浏览到购买的有效沉淀。成功引入抖音医生合作，依托权威科普，强化专业信任背书，开辟内容营销新赛道。同时深度赋能连锁药店，提供精准媒体资源支持，提升终端品牌声量，并联合头部连锁药店，开展“寻找爱的密码，有爱有和颜”母亲节线下活动，实现品牌温度与场景引流的深度融合。

2、持续提升研发创新能力，多管线项目齐头并进

一直以来，公司基于研发战略的核心地位，持续加强在研管线的研发创新力度，优化研发创新与考核机制。报告期内，在现有的研发平台和行业专家资源的多层次支撑体系下，公司在中药新药、经典名方、配方颗粒、上市后再研究等研发项目均取得了相应的研发成果。在创新药研发方面，各个在研管线均按计划持续推进，其中 1 个项目正处于三期临床入组阶段，1 个项目进入上市许可申请前 Pre-NDA 沟通阶段，1 个 1.1 类中药创新药正处于工艺研究阶段，此外还有一个 1.1 类中药创新药在药效组方筛选阶段。在改良型新药研发方面，欣力康胶囊新增“用于结肠癌患者癌因性疲乏的治疗”适应症已于 2025 年 10 月获临床试验批准，目前正处于二期临床试验启动阶段；另外两个 2.3 类改良型新药现正处于 IND 申报资料整理阶段。在经典名方方面，多个项目按计划稳步推进，其中一个已完成生产规模工艺验证、安全性评价及稳定性研究工作，另一个项目也已完成研发阶段与 CDE 的沟通交流。在配方颗粒研发方面，公司紧抓配方颗粒全面放开、国标转换的市场与政策契机，已完成 300 余个国标和省标品种的上市备案工作，覆盖 29 个省份。此外，在上市后再研究方面，公司全年累计发表研究论文 79 篇以上（含 SCI 论文 17 篇，总影响因子突破 60 分），系统构建“临床价值验证-分子机制解析-循证证据升级”三位一体研究体系，基于此体系，公司已规划针对泌尿领域核心产品拓展促进上尿路结石术后排石的新适应症研究，旨在挖掘新的临床增长点；同时，在肿瘤领域，除已验证的疗效外，深入开展针对癌因性疲乏改善效果的临床验证，并前瞻性探索其对生存期终点指标的潜在影响，致力于将潜力品种的医学增长点向更深入的临床终点推进。

目前，公司部分在研管线进展情况如下：

项目名称	功能主治	进展情况
xtcb0356 项目（2.3 类）	用于结肠癌患者癌因性疲乏的治疗	已于 2025 年 10 月 13 日获得临床试验批准通知书，目前已处在二期临床阶段。
010 项目（2.3 类）	用于非小细胞肺癌患者癌因性疲乏的治疗	目前正在 IND 申报准备。
001 项目（1.1 类）	通里攻下，健脾燥湿，行气止痛。用于腹部非胃肠吻合术后肠麻痹，中医证属肠痹病气滞证者。	目前正在整理上市前 Pre-NDA 沟通交流会资料申请。
003 项目（1.1 类）	清热燥湿，杀虫止痒。用于细菌性阴道病证属湿热下注证。	目前正在开展 III 期临床试验。
xtnqs376 项目（1.1 类）	前列腺增生	目前正处在药学工艺研究阶段。
xthqt736 项目（1.1 类）	慢性冠脉综合征	目前正处在药效组方筛选阶段。
009 项目（2.3 类）	用于上尿路结石，促进术后结石排出	目前正在开展药效试验，同步开展上市后临床探索试验。
007 项目（保健食品）	涵盖国家已公布的 25 种保健功能及 9 种中医体质的适用人群	已完成多个国产复方配伍保健食品处方等关键信息制定，计划于 2026 年按备案试点政策提交。
004（0014-T）项目（3.1 类）	固肾止带，清热祛湿。主治肾虚湿热带下证。症见带下黏稠量多，色黄如浓茶汁，其气腥秽，舌红，苔黄腻。	已完成批次产品的生产验证，正开展稳定性研究。
004（0016-T）项目（3.1 类）	益阴养血，缓急止痛。主治阴血不足，筋脉失养所致挛急疼痛诸证，症见腿脚挛急，腹中疼痛。	已完成批次产品的中试研究。

3、多层次修订公司管理制度，提升公司治理能力

报告期内，根据新公司法及相关规定，统筹推进公司章程修订、取消监事会、董事会换届选举等工作事宜，在做好经营业务稳步推进的同时，通过优化经营管理顶层设计，提升管理效率。此外，在实施内部风险识别和外部监督的双重治理框架下，充分发挥董事会审计委员会的履职能力，推动提升公司风险防范意识。

经营层面，报告期内，公司紧密围绕战略目标，在保障资金链安全、深化业财融合、严守合规底线等方面持续发力。一方面坚持资金集中管理与精准调度机制，优先保障研发、生产及重点项目资金供给，确保核心业务有序推进。持续优化融资结构，有效降低综合融资成本。同时重点加强应收账款全周期管控，完善客户信用评估与回款考核机制，加快资金回笼速度，降低坏账风险，保障经营性现金流健康稳定。另一方面，结合医药行业在采购、生产、质量管控、销售等核心环节的经营特点，强化全面预算全周期管理，将管控触角延伸至业务前端。针对关键原材料，建立战略性储备与动态库存预警机制，结合市场行情与采购周期，科学把控备货节奏，有效平抑价格波动风险，保障生产供应稳定性。

4、基于阶段性战略目标部署，积极推进小分子化药等前沿领域的产业布局

报告期内，公司基于长期发展规划，为加大公司在小分子化药等前沿领域的产业布局，早日实现行业领先的综合性医药企业战略目标，在综合评估国家医药行业相关政策及贵州省医药产业发展的未来前景后，公司拟投资建设化药制剂产线暨冻干粉针剂车间建设项目，以加速推进公司实现小分子化药领域的产业化，相关计划总投资额不超过 2.5 亿元。项目建成后，公司可承接市场主体的药品委托生产等业务，有望进一步提升公司市场规模和利润贡献。

不仅如此，为加大公司在小分子化药等前沿医药领域的产业布局，公司报告期内使用自有资金 4,000 万元以“增资+受让”方式增加对参股公司汇伦医药的股权投资，进一步巩固了公司在化药产业的投入力度，为公司实现综合性医药产业的发展战略，不断夯实产业基础。

5、持续推动中药保健品产业布局

过去几年来，公司一直紧盯中药保健品产业的行业发展趋势，在该产业领域已筹备多年，目前已在研发项目与产能布局方面做持续的产业布局推进。报告期内，随着国家中医药发展的行业战略政策的不断深化，在大力推进“药食同源”理念下的中药保健产品产业的发展。公司在近几年已有相关产业部署基础上，结合中药研发能力与中药资源，公司在中药保健品已经取得明显的进展，预计未来经营周期下，中药保健品产业将会成为公司另一个新的业务增长点。目前，公司正基于国家已公布的 25 种保健功能及 9 种中医体质的适用人群，以传统中药君臣佐使+现代营养为基本组方逻辑，聚焦有助于增强免疫力、改善睡眠、缓解体力疲劳、维持骨关节健康等保健功能，充分发挥自身多年积淀的专业研发技术优势，加快相关的项目研发推进，现已完成多个国产复方配伍保健食品处方组成、剂量、保健功能及适用中医体质人群分类等关键信息制定，计划于 2026 年根据贵州省备案试点的要求，以子公司暨保健品专业平台公司黔芝灵提交上述相关产品资料，并按计划完成所涉及产品的工艺研究及保健品相关产线的后续认证，为公司新的业务增量奠定基础。

下一步，公司将以“中药复方·科学食养”作为品牌基本定位，以医药连锁、商超、电商直播、私域会员、健康管理机构作为主要推广渠道，拓展出全新的健康业务板块与营销模式，并逐步形成传统中药与新保健品之间的产品优势互补、市场渠道相融、推广经验共享等互惠互利的全新业务发展形态，从而推动公司中长期发展战略的顺利实现，稳步推进公司做优做强的战略目标。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	749,720,071.32	100%	857,548,653.35	100%	-12.57%
分行业					
主营业务收入	748,819,097.05	99.88%	856,873,728.73	99.92%	-12.61%
其他收入	900,974.27	0.12%	674,924.62	0.08%	33.49%
分产品					
妇科类	558,573,693.41	74.50%	613,469,860.20	71.54%	-8.95%

泌尿系统类	130,424,060.94	17.40%	164,702,536.69	19.21%	-20.81%
清热解毒类	55,280,133.76	7.37%	69,563,895.32	8.11%	-20.53%
其他类	5,442,183.21	0.73%	9,812,361.14	1.14%	-44.54%
分地区					
华北	76,494,156.50	10.20%	86,354,633.40	10.07%	-11.42%
东北	25,759,280.77	3.44%	35,046,330.03	4.09%	-26.50%
华东	227,494,711.94	30.34%	237,613,811.89	27.71%	-4.26%
华中	144,530,472.37	19.28%	180,872,208.65	21.09%	-20.09%
华南	169,541,860.84	22.61%	171,597,837.05	20.01%	-1.20%
西南	73,969,683.81	9.87%	111,243,446.71	12.97%	-33.51%
西北	31,929,905.09	4.26%	34,820,385.62	4.06%	-8.30%
分销售模式					
专业化学术推广模式	748,635,284.49	99.86%	856,873,728.73	99.92%	-12.63%
其他类	1,084,786.83	0.14%	674,924.62	0.08%	60.73%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
主营业务	748,819,097.05	212,028,418.20	71.68%	-12.61%	-6.81%	-1.77%
分产品						
妇科类	558,573,693.41	158,601,095.13	71.61%	-8.95%	-1.75%	-2.08%
泌尿系统类	130,424,060.94	27,028,689.67	79.28%	-20.81%	-16.83%	-0.99%
分地区						
分销售模式						

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
主营业务-中成药生产	销售量	盒/瓶/袋	31,957,324.00	36,721,643.00	-12.97%
	生产量	盒/瓶/袋	32,291,412.00	33,701,467.00	-4.18%
	库存量	盒/瓶/袋	3,652,017.00	3,433,823.00	6.35%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

适用 不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
医药制造业	直接材料	111,372,218.05	52.27%	117,514,832.13	51.62%	-5.23%

说明：

无。

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

详见第八节 财务报告“九、合并范围的变更”。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	436,896,114.86
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	58.27%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户 1	126,342,891.29	16.85%
2	客户 2	108,602,861.82	14.49%
3	客户 3	99,589,924.17	13.28%
4	客户 4	65,330,847.08	8.71%
5	客户 5	37,029,590.50	4.94%
合计	--	436,896,114.86	58.27%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	100,296,797.50
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	51.67%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商 1	44,785,699.60	23.07%
2	供应商 2	24,795,758.90	12.77%
3	供应商 3	12,074,919.00	6.22%
4	供应商 4	9,383,950.00	4.83%
5	供应商 5	9,256,470.00	4.78%
合计	--	100,296,797.50	51.67%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	328,797,168.63	371,635,977.54	-11.53%	
管理费用	127,908,162.42	142,004,769.83	-9.93%	
财务费用	17,651,306.29	18,181,776.69	-2.92%	
研发费用	42,554,033.91	40,473,913.75	5.14%	

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
x tcb0356 项目 (2.3 类)	用于结肠癌患者癌因性疲乏的治疗	已于 2025 年 10 月 13 日获得临床试验批准通知书，目前已处在二期临床阶段。	获得药品生产批件，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加
010 项目 (2.3 类)	用于非小细胞肺癌患者癌因性疲乏的治疗	目前正在 IND 申报准备。	获得药品生产批件，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加
001 项目 (1.1 类)	通里攻下，健脾燥湿，行气止痛。用于腹部非胃肠吻合术后肠麻痹，中医证属肠痹病气滞证者。	目前正在整理上市前 Pre-NDA 沟通交流会资料申请。	获得药品生产批件，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加
003 项目 (1.1 类)	清热燥湿，杀虫止痒。用于细菌性阴道病证属湿热下注证。	目前正在开展 III 期临床试验。	获得药品生产批件，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加
x tnqs376 项目 (1.1 类)	前列腺增生	目前正处在药学工艺研究阶段。	获得药品生产批件，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加
x thqt736 项目 (1.1 类)	慢性冠脉综合征	目前正处在药效组方筛选阶段。	获得药品生产批件，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加
009 项目 (2.3 类)	用于上尿路结石，促进术后结石排出	目前正在开展药效试验，同步开展上市后临床探索试验。	获得药品生产批件，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加

007 项目（保健食品）	涵盖国家已公布的 25 种保健功能及 9 种中医体质的适用人群	已完成多个国产复方配伍保健食品处方等关键信息制定，计划于 2026 年按备案试点政策提交。	获得备案许可，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加
004（0014-T）项目（3.1 类）	固肾止带，清热祛湿。主治肾虚湿热带下证。症见带下黏稠量多，色黄如浓茶汁，其气腥秽，舌红，苔黄腻。	已完成批次产品的生产验证，正开展稳定性研究。	获得药品生产批件，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加
004（0016-T）项目（3.1 类）	益阴养血，缓急止痛。主治阴血不足，筋脉失养所致挛急疼痛诸证，症见腿脚挛急，腹中疼痛。	已完成批次产品的中试研究。	获得药品生产批件，达到规模化生产	丰富产品结构，实现销售收入的增加

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	140	160	-12.50%
研发人员数量占比	10.09%	9.51%	0.58%
研发人员学历结构			
本科	89	93	-4.30%
硕士	41	56	-26.79%
博士	4	4	0.00%
其他学历	6	7	-14.29%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	41	69	-40.58%
30~40 岁	78	73	6.85%
40 岁以上	21	18	16.67%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	49,932,921.82	59,617,390.37	-16.24%
研发投入占营业收入比例	6.66%	6.95%	-0.29%
研发投入资本化的金额（元）	7,378,887.91	19,143,476.62	-61.45%
资本化研发投入占研发投入的比例	14.78%	32.11%	-17.33%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	852,090,617.14	855,166,805.47	-0.36%
经营活动现金流出小计	768,355,874.81	767,036,591.14	0.17%
经营活动产生的现金流量净	83,734,742.33	88,130,214.33	-4.99%

额			
投资活动现金流入小计	17,149,190.10	15,080,963.69	13.71%
投资活动现金流出小计	109,581,316.55	61,453,256.61	78.32%
投资活动产生的现金流量净额	-92,432,126.45	-46,372,292.92	-99.33%
筹资活动现金流入小计	532,750,971.36	680,000,000.00	-21.65%
筹资活动现金流出小计	468,498,440.32	741,830,427.74	-36.85%
筹资活动产生的现金流量净额	64,252,531.04	-61,830,427.74	203.92%
现金及现金等价物净增加额	55,555,146.92	-20,072,506.33	376.77%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

- 1、投资活动现金流出小计同比增加 78.32%主要系其他权益工具投资支付的现金增加所致；
- 2、筹资活动现金流出小计同比减少 36.85%主要系本期偿还贷款减少及上期股票回购所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

报告期内公司经营活动产生的现金净流量占本年度净利润的 919.00%，主要系固定资产折旧、财务费用、存货的减少、经营性应收项目的减少等因素共同影响所致，详见第八节 财务报告“七、合并财务报表项目注释 61、现金流量表补充资料”。

五、非主营业务分析

适用 不适用

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	173,719,574.80	8.19%	118,164,427.88	6.06%	2.13%	
应收账款	268,400,989.05	12.65%	308,443,933.77	15.81%	-3.16%	
合同资产		0.00%		0.00%	0.00%	
存货	172,114,277.97	8.11%	145,478,159.62	7.46%	0.65%	
投资性房地产	6,042,719.37	0.28%	3,410,601.80	0.17%	0.11%	
长期股权投资		0.00%		0.00%	0.00%	
固定资产	617,860,236.41	29.13%	640,849,300.08	32.86%	-3.73%	
在建工程	65,917,325.76	3.11%	55,805,572.21	2.86%	0.25%	
使用权资产	9,603,552.26	0.45%	12,178,391.18	0.62%	-0.17%	
短期借款	95,878,471.36	4.52%	306,242,291.69	15.70%	-11.18%	主要系银行借款到期归还所致
合同负债	366,620.16	0.02%	521,248.65	0.03%	-0.01%	

长期借款	420,770,000.00	19.84%	221,400,000.00	11.35%	8.49%	
租赁负债	5,479,045.84	0.26%	6,769,206.83	0.35%	-0.09%	

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	118,680.12	21,808.74	-					96,871.38
4. 其他权益工具投资	412,045,700.00		78,276,525.00		40,000,000.00			530,322,225.00
5. 其他非流动金融资产	22,601.70						-257.50	22,344.20
金融资产小计	412,186,981.82	21,808.74	78,276,525.00		40,000,000.00		-257.50	530,441,440.58
应收款项融资	9,099,792.98						-3,888,788.67	5,211,004.31
上述合计	421,286,774.80	21,808.74	78,276,525.00		40,000,000.00		-3,889,046.17	535,652,444.89
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

- 1、公司应收款项融资为银行承兑汇票，其他变动的内容是本期收到银行承兑汇票与到期银行承兑汇票相抵后的净额；
- 2、其他非流动金融资产为公司持有康美药业股份有限公司信托受益权（封闭式），其他变动的内容是收到信托利益。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

详见第八节 财务报告“七、合并报表项目注释 25、所有权或使用权受到限制的资产”。

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
94,581,316.55	61,453,256.61	53.91%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
上海汇伦医药股份有限公司	许可项目：药品委托生产；药品进出口；药品批发；药品零售。一般项目：技术进出口；医学研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；化工产品销售（不含许可类化工产品）。	增资与受让	40,000,000.00	15.46%	自有资金	无	长期	参股	已完成投资款出资义务	0.00	0.00	否	2025年08月23日	具体内容详见公司指定信息披露媒体《证券时报》、《上海证券报》、巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）于2025年8月23日、2025年9月19日发布的相关公告。
合计	--	--	40,000,000.00	--	--	--	--	-	--	0.00	0.00	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）
冻干	自	是	医药	13,38	13,38	金融	5.93%	不	不	尚	202	具体内容详见公司指定信息

粉针制剂车间建设项目	建		制造业	1,245.89	1,245.89	机构贷款、自有资金		适用	适用	在建设中	5年04月25日	披露媒体巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 于 2025 年 4 月 25 日发布的《关于投资建设化药制剂产线的公告》(公告编号: 2025-025)。
合计	--	--	--	13,381,245.89	13,381,245.89	--	--	不适用	不适用	--	--	--

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	600518	康美药业	111,072.42	公允价值计量	118,680.12	-21,808.74	0.00	0.00	0.00	-21,808.74	96,871.38	交易性金融资产	债转股
合计			111,072.42	--	118,680.12	-21,808.74	0.00	0.00	0.00	-21,808.74	96,871.38	--	--

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
治和药业	子公司	中药饮片（净制、切制）	1,000,000.00	182,135,674.12	29,085,106.24	105,936,272.62	22,661,865.11	22,593,033.02

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
贵州中道中医药健康科技有限公司	新设	拓宽业务模块，延伸产业链布局
贵州黔芝灵药业有限公司	收购	拓宽业务模块，延伸产业链布局

主要控股参股公司情况说明

无。

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

（一）公司整体发展战略

公司 30 年来坚持深耕医药行业，目前高度契合国家中药产业行业发展趋势与政策指引。未来，公司将坚持不忘初心，专注专业和领域，依托贵州省内丰富的中药材资源，在“应用现代科技理念及成果，做说得清、道得明的现代中药”的基础上，秉承“做现代好中药，做满足临床疗效好中药”的宗旨，坚持稳步发展的“医药工匠”精神与“长期主义”理念，为患者提供安全、有效的产品。

下一步，公司将围绕亚健康、银发经济、精准养生以及中药复方调理认可度持续提升的市场机遇，以国产复方配伍保健食品备案试点为政策抓手，传承中医药“治未病”理论，以安全、有效、可控、便捷的复方配伍保健食品，服务亚健康、中老年、体质调理等人群，实现传统中医药与现代健康产业深度融合。将立足药食同源为主要原料，走科学组方、合规备案、智能制造、品牌化运营路线，打造“中药复方食养”标杆企业，构建研发—备案—生产—营销—溯源全链条能力。

目前，公司正基于国家已公布的 25 种保健功能及 9 种中医体质的适用人群，以传统中药君臣佐使+现代营养为基本组方逻辑，聚焦有助于增强免疫力、改善睡眠、缓解体力疲劳、维持骨关节健康等保健功能，充分发挥自身多年积淀的专业研发技术优势，加快相关的项目研发推进，现已完成多个国产复方配伍保健食品处方组成、剂量、保健功能及适用中医体质人群分类等关键信息制定，计划于 2026 年根据贵州省备案试点的要求，以子公司暨保健品专业平台公司黔芝灵提交上述相关产品资料，并按计划完成所涉及产品的工艺研究及保健品相关产线的后续认证，为公司新的业务增量奠定基础。

未来，公司将以“中药复方·科学食养”作为品牌基本定位，以医药连锁、商超、电商直播、私域会员、健康管理机构作为主要推广渠道，拓展出全新的健康业务板块与营销模式，并逐步形成传统中药与新保健品之间的产品优势互通、市场渠道相融、推广经验共享等互促互利的全新业务发展形态，从而推动公司中长期发展战略的顺利实现，稳步推进公司做优做强的战略目标。

（二）下一年度经营计划

1、持续加大市场推广力度，以专业化知识传递产品临床价值。

在当前内外部环境下，结合公司战略重点，通过加强营销团队及产品营销推广的专业化、精细化管理等相关市场策略部署，以院端市场为核心，以临床价值带动医学专家、教授等专业人士对公司产品的信任，推动公司品牌形象系统化

升级，塑造更具专业性和亲和力的企业形象。同时深度渗入小红书等女性高渗透电商媒体平台，联合医学专家开展公益科普，多维度多场景覆盖院外市场，搭建垂直用户社群，答疑解惑，以专业性强化产品认可，提高用户粘性，促进公司 OTC 市场的稳步增长。

2、聚焦企业核心竞争力，促进在研管线取得重点突破

结合公司现有中药创新研发管线，集中研发资源，聚焦主业领域，加大对重点在研创新管线项目的投入，特别是处于关键项目进程的创新药管线，同时大力推进已上市品种的再研究工作，通过推动对已上市产品在新适应症、新剂型及学术研究等方面的二次开发突破，将其转化为公司核心竞争优势。

3、多维度提升销售管理效能，细化成本费用控制策略

通过强化成本费用结构分析，落实精细化管理效能提升，推进成本管控目标顺利落地。在原料采购、生产成本等环节，加强原药材未来价格走势的研判与分析，提升采购计划的统筹能力，同时强化预算管控流程，重点在预算目标达成率、预算费用控制及成果达成节点等方面落实经营性指标与阶段性考核，强化人力资源目标考核力度。此外，提升公司销售管理效能，在做好目标分解落实的基础上，将主要重点资源应用到主营业务发展上，包括产品市场业务、研发能力建设与产品质量保证等方面，围绕各职能部门专业服务保障能力和水平，聚集提升岗位专业性和业务服务能力，实现公司人均销售管理效能的稳步提升，促进提升公司成本控制能力。

4、在巩固发展现有业务基础上，力争复方配伍保健食品业务领域取得重要突破，丰富产品种类。

在现有业务稳定发展且总体运营能力不断提升的基础上，积极响应国家产业政策，按照贵州省复方配伍保健食品备案试点的要求，以全资子公司黔芝灵药业作为保健品专业平台公司，充分利用现有的产业资源优势，按计划完成所涉及产品的工艺研究及保健品相关产线的后续认证，构建多元化的产品矩阵，为公司新的业务增量奠定基础。

（三）未来可能面临的主要风险及应对措施

1、行业政策风险

随着国家医疗改革的持续深入，医保控费、药品带量采购、DRG 支付推进、医保谈判及目录动态调整、辅助用药管理等政策陆续实施，使部分药品价格面临下降风险，对药品规范使用、产品临床价值也提出了更高要求。虽然短期内由于公司主要产品为国内独家品种，且具有较多的临床研究支持，但如果医药行业政策导致公司产品价格下降、被仿制或不可使用，可能会导致公司产品利润水平下降和整体盈利能力下降。

应对措施：公司将密切关注行业政策变化，及时把握行业发展趋势，主动应对行业变化。公司将拓宽产品销售渠道，降低生产成本及管理成本，努力保持利润水平稳定。同时公司将加强研发，增加产品临床证据、科技含量和产品质量，注重专利保护，促进改良产品和新产品推出，以应对行业政策风险。

2、产品研发风险

药品研发具有周期长、难度高、投入成本大等行业特点，药品研发存在不能顺利上市、研发周期延长、关键技术和人才流失等风险。

应对措施：为了减少研发风险，公司重视项目立项与管理，产品立项关注未满足的临床需求，并实时掌握行业动态，确保产品研发质量和进度，促使产品及时上市。此外，公司采用核心技术保密管理、专利保护制度、保密和竞业禁止协议签订等方式，保护公司商业秘密和核心技术。

3、应收账款风险

受行业特征影响，公司药品在销售过程中，一般与医药商业公司合作，由医药商业公司负责向医院及药店发货并收款，公司的应收账款债务人一般为医药商业公司。虽然公司一直重视并加强对营销团队的管理考核，督促他们及时向医药商业公司收款，但公司的应收账款余额依然较高。

应对措施：报告期内，公司采取了各项措施控制应收账款风险，包括加强对商务中心考核力度；取消与信用欠佳的医药商业公司合作；从销售、开票、回款全流程监控等措施加强应收账款管理，保证应收账款的安全性和回收的及时性，报告期末公司也根据谨慎性原则合理计提了坏账准备。

4、环保风险

公司产品的生产过程中会产生废水、粉尘以及固体废弃物，如果处理不当会污染环境。虽然本公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，达到了环保规定的标准，但随着人民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律、法规，提高环保标准，使本公司支付更高的环

保费用。另一方面，随着公司后续投资项目的实施，也将会提高环保要求和增加环保费用支出。因此，国家环保政策的变化及新项目的实施将在一定程度上加大本公司的环保风险。

应对措施：公司通过扩大销售规模，逐步降低环保费用占成本的比重，努力保持利润水平稳定。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年04月28日	价值在线 (https://www.ir-online.cn/) 网络互动	网络平台 线上交流	机构、 个人、 其他	详见《投资者关系活动记录表》	公司介绍及经营情况	详见公司于2025年4月28日在互动易平台披露的《贵阳新天药业股份有限公司投资者关系活动记录表》(2025-001)。
2025年05月12日	“全景路演” 网络平台 (http://rs.p5w.net)	网络平台 线上交流	机构、 个人、 其他	详见《投资者关系活动记录表》	公司介绍及经营情况	详见公司于2025年5月12日在互动易平台披露的《贵阳新天药业股份有限公司投资者关系活动记录表》(2025-002)。
2025年08月28日	上海市徐汇区 东安路562号 22楼公司会议室、 上海中心大厦	电话沟通	机构	详见《投资者关系活动记录表》	公司介绍及经营情况	详见公司于2025年8月26日在互动易平台披露的《贵阳新天药业股份有限公司投资者关系活动记录表》(2025-003)。

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》和其他相关法律、法规的有关规定，不断完善公司的治理结构，健全公司内部控制体系，加强信息披露工作，进一步规范公司运作，提升公司治理水平。股东会、董事会等机构规范运作，独立董事、董事会各专门委员会各司其职，较好地发挥了相关组织及人员的决策作用和监督作用，并不断加强公司的规范治理，在防范、控制各类风险的基础上，提高公司的运作效率。报告期内，公司的治理情况与中国证监会、证券交易所等监管部门有关规范运作的要求不存在差异，具体情况如下：

（一）关于股东和股东会

报告期内，公司严格按照《上市公司治理准则》、《公司章程》、《股东会议事规则》和《投资者关系管理办法》等有关要求，规范股东会的召集、召开和表决程序，公平地对待所有股东，尽可能为股东参加股东会提供便利（如提供网络投票方式等），确保每位股东特别是中小股东能够充分行使其股东权利。同时，公司还通过设置专人接听电话、网络互动交流等多种渠道，加强与股东之间的信息沟通与交流。

（二）关于公司与控股股东、实际控制人

公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在业务、人员、资产、机构、财务上均独立于控股股东、实际控制人，公司董事会和内部各职能机构均独立运作。公司控股股东新天智药和实际控制人董大伦做出了避免同业竞争的承诺，承诺不从事任何与公司构成同业竞争的业务。公司能够自主制定产品营销策略，不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营活动的情况。

（三）关于董事和董事会

公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定的要求召开董事会会议，审议相关议案并开展信息披露工作。目前公司第八届董事会共由 9 名成员组成，其中独立董事 3 名，达到全体董事的三分之一，公司董事会的人数及成员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。董事会全体董事能够按照法律、法规及相关监管规则的规定开展工作，认真出席董事会和股东会，积极参加各种培训，学习有关法律、法规；董事会下设的四个专门委员会也都各司其职，按照相关规定认真履职，大大提高了董事会的决策效率。

（四）关于高级管理人员

公司总经理、副总经理及其他高级管理人员职责清晰，责任明确，均严格按照《公司章程》、《总经理工作细则》等各项管理制度的规定开展工作，勤勉、尽责地履职，贯彻落实公司权力机构审议通过的相关议案及作出的决议，确保公司各项事务得以顺利推进并落实。

（五）关于信息披露

公司严格按照中国证监会及深圳证券交易所的相关监管规则和《公司章程》、《信息披露管理办法》等相关要求，认真履行信息披露义务，坚持把信息披露作为公司治理的重要环节来进行管理。报告期内，公司以符合中国证监会及深圳证券交易所指定的披露媒体为公司信息披露的渠道，依法、依规开展信息披露工作，并保证信息披露的真实、准确、及时、完整，确保所有股东能够公平地获得公司的相关信息。

（六）关于投资者关系管理

公司指定董事会秘书为投资者关系管理负责人，负责公司的投资者关系管理活动，接待股东的来访和咨询。报告期内，公司董事会秘书严格按照《公司章程》、《投资者关系管理办法》等相关规定，开展投资者关系管理工作，加强与投资者的沟通交流，并听取投资者意见和建议。同时在相关的投资者关系管理活动中，充分提示风险，确保每一位投资者理性地作出投资决策。

（七）关于公司内部控制

公司建立了《内部控制制度》，对公司的相关事项进行监督，确保公司规范运作；同时还建立了内部审计制度，并配套设置了专门的内部审计部门，对公司日常运行发生的关联交易、需提交董事会或股东会审议的重大交易等重要事项进行全过程、多维度的管控和监督，确保公司内部控制制度得以有效执行。

（八）关于利益相关者

公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，以回馈社会、股东和员工为使命，积极与相关利益者进行充分沟通与交流，并主动承担更多的社会责任，努力实现各方利益的均衡，共同推动公司持续、稳健地发展，实现更高的突破。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

公司严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定规范运作，建立健全公司的法人治理结构，完善公司治理。在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立、完整的研发、采购、生产和销售系统，具体情况如下：

（一）业务方面

公司具有独立的研发、采购、生产、销售业务体系，拥有独立的法人人格，能够独立支配并使用公司的人、财、物等主要生产要素，以顺利组织和实施正常的生产经营活动。公司在采购、生产和销售上不存在依赖其他企业或个人的情形，能够独立开展所有业务。

同时，公司在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争关系，亦不存在显失公平的关联交易。公司控股股东新天智药和实际控制人董大伦先生均作出了避免同业竞争的承诺。

（二）人员方面

公司具备健全的法人治理结构，在用人方面，严格按照相关监管规则和公司内部相关管理制度的要求对人员进行筛选和聘任。董事、监事和高级管理人员均依照《公司法》等相关法律法规、相关监管规则及《公司章程》的有关规定选举和聘任，任职资格合规，聘任程序合法。除此之外，公司总经理、副总经理及其他高级管理人员未在其他企业担任除董事、监事以外的职务，财务人员亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司已建立独立的劳动人事及薪酬管理体系，严格按照《劳动法》等相关法律、法规的规定对人事、薪酬等事项进行管理。

（三）资产方面

公司具有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营相关的土地、厂房、机器设备及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，且权属清晰，不存在潜在的纠纷。

报告期内，公司发生的关联交易均按照事前审议、事中监督、事后审计的步骤进行全过程的监管，除发生经审议的关联交易外，不存在其他与控股股东、实际控制人及其他关联方共同使用资产或相互提供服务的情形，公司资产独立完整，不存在可能导致公司资产或收益转移的情形。

（四）机构方面

公司按照《公司法》的要求，建立健全了股东会、董事会等决策机构，并根据自身经营发展需要，建立相应的组织架构，形成较为完善决策-监督-执行的组织结构体系。同时在董事会下设了战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和审计委员会，制定了比较完善的岗位职责和管理制度并按照相关制度开展工作，以提高董事会决策的效率。

公司各机构均独立运作，不存在股东或其他单位、个人直接或间接干预公司的机构设置和生产经营的情形。公司的生产经营和办公机构与控股股东完全独立，不存在混合经营，合署办公等情形。

（五）财务方面

公司具有健全的独立财务核算体系，具备规范的、符合上市公司要求的财务会计制度和内部控制制度以及对子公司的财务管理制度；公司能够独立作出财务决策，能够根据公司实际经营需要决定资金的使用，并能够按照相关的法律、法规及监管规则独立地开展财务工作。

公司在银行独立开户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；也不存在控股股东、实际控制人干预公司相关财务工作的情况，或是以公司资产、权益、信誉等为股东或其他单位、个人提供债务担保的情况，亦不存在资产被股东占用而损害公司利益的情形。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
董大伦	男	61	董事长、总经理	现任	2005年05月01日	2028年07月28日	0	0	0	0	0	
王金华	男	58	副董事长、副总经理	现任	2022年05月09日	2028年07月28日	6,197,397	0	973,500	0	5,223,897	通过集中竞价交易方式减持股份
王光平	男	56	董事、副总经理、董事会秘书	现任	2022年05月09日	2028年07月28日	53,254	0	0	0	53,254	
王文意	男	52	董事	现任	2013年03月01日	2028年07月28日	326,855	0	0	0	326,855	
季维嘉	女	47	董事	现任	2019年04月19日	2028年07月28日	95,797	0	0	0	95,797	
何忠磊	男	48	董事	现任	2022年05月09日	2028年07月28日	37,273	0	0	0	37,273	
高立金	男	55	独立董事	现任	2023年08月25日	2028年07月28日	0	0	0	0	0	
官峰	男	44	独立董事	现任	2021年09月15日	2027年09月14日	0	0	0	0	0	
张捷	女	52	独立董	现	2021年	2027年	0	0	0	0	0	

			事	任	09月15日	09月14日						
安万学	男	50	监事会主席	离任	2019年11月12日	2025年07月29日	82,992	0	0	0	82,992	
靳如珍	女	55	监事	离任	2019年11月12日	2025年07月29日	0	0	0	0	0	
游何宇	男	45	职工监事	离任	2019年04月19日	2025年07月29日	17,864	0	0	0	17,864	
魏茂陈	男	43	副总经理	现任	2016年02月01日	2028年07月28日	71,275	0	0	0	71,275	
曾志辉	女	52	财务总监	现任	2019年11月04日	2028年07月28日	75,993	0	0	0	75,993	
合计	--	--	--	--	--	--	6,958,700	0	973,500	0	5,985,200	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

2025年7月29日，公司召开2025年第一次临时股东会，审议通过了《关于增加公司注册资本及修改〈贵阳新天药业股份有限公司章程〉并办理工商变更登记等事项的议案》、《关于废止〈贵阳新天药业股份有限公司监事会议事规则〉的议案》等，公司本次修改《公司章程》，涉及取消设立监事会等事项，原监事安万学先生、靳如珍女士、游何宇先生同日离任。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
安万学	监事会主席	任期满离任	2025年07月29日	换届
靳如珍	监事	任期满离任	2025年07月29日	换届
游何宇	职工监事	任期满离任	2025年07月29日	换届

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

（一）董事会成员

截至报告期末，本公司董事会由9名成员组成，其中独立董事3名。基本情况如下：

董大伦先生，中国国籍，1964年生，高级工程师，1984年本科毕业于南京药学院（现中国药科大学）生物制药专业，2007年毕业于中欧国际工商学院获高级工商管理硕士（EMBA）学位。1984年7月至1992年6月先后任贵阳生物化学制药厂工程师、厂长；1992年7月至2002年12月先后任新天智药法定代表人、经理、执行董事，2011年4月至今任新天智药执行董事；1995年8月至2001年11月任新天有限董事长、经理；2000年3月至今先后任海天医药董事长、执行董事；2001年12月至2005年4月任本公司董事长；2005年5月至今任本公司董事长、总经理（2013年4月至2014年12月期间兼任本公司董事会秘书）。

王金华先生，中国国籍，1967年生，大专学历，高级工商管理硕士（EMBA），工程师。1986年8月至1993年5月，先后任肉联厂机修车间技术员、设备动力科第一副科长；1993年6月至1995年6月，任凤冈生化厂生产及工程负责人；2013年3月至今任治和药业执行董事、总经理；2020年9月至2024年5月任和舒达监事；2021年8月至今任名鹊网络执行董事；2021年11月至2024年5月任坤宁新天执行董事；1995年8月至今任新天有限或本公司董事、副总经理；2022年5月至今任公司副董事长。

王光平先生，中国国籍，1970年生，中欧国际工商学院（EMBA）硕士，经济师。1993年7月至1999年1月任职于福建省人民银行/闽发证券公司；1999年3月至2007年1月先后任广东德豪润达电气股份有限公司董事会秘书、董事副总裁；2007年1月至2017年3月先后在任珠海创裕创业投资有限公司、北京绿色金可生物技术股份有限公司、北京智行鸿远新能源汽车有限公司相继任职管理人员。2017年3月至2020年7月任上海汇伦生物科技有限公司副总经理兼董事会秘书；2020年8月至今任本公司董事会秘书；2020年9月至今任本公司副总经理；2022年5月至今任本公司董事。

王文意先生，中国国籍，1973年生，大专学历。1996年6月至今，先后任新天有限车间工人、湖北办事处会计、销售代表，本公司湖北地区经理、福建江西办事处经理、销售三部经理、销售事务部经理、商务部经理、公共事务总监、商务运营中心总经理；2013年4月至今任本公司董事。

季维嘉女士，中国国籍，1978年生，本科学历。1998年9月至2004年7月先后任君美格鲁柏食品（上海）有限公司出纳、成本会计、销售助理；2004年7月至今，先后任本公司销售助理、OTC营销总监助理、总经理秘书、总经理办公室主任、处方药管理部经理、处方药管理部总监；2019年4月至今任本公司董事。

何忠磊先生，中国国籍，1977年生，本科学历。中级注册质量工程师。2001年7月至2003年4月先后任本公司固体车间管理员、质监员；2003年5月至2019年11月先后任本公司生产技术科科长、质管科科长、生产部经理、生产总监；2019年11月至2021年4月任上海汇伦生物科技有限公司设备采购总监；2021年4月至今任本公司生产总监；2022年5月至今任本公司董事。

高立金先生，中国国籍，1971年生，经济学硕士。1998年7月至2004年5月，任天同证券有限责任公司职员；2004年6月至2007年10月，任国盛证券有限责任公司投行部副总经理；2007年11月至2014年12月，任民生证券股份有限公司投行部董事总经理；2015年2月至2022年11月，任中德证券有限责任公司投行部董事总经理；2022年12月至2024年7月，任山东英盛生物技术有限公司副总裁；2024年8月起任上海能誉科技股份有限公司外部董事；2025年7月起任北京热景生物技术股份有限公司董事；2026年2月起兼任北京舜景生物医药技术有限公司董事；2023年8月起任本公司独立董事。

官峰先生，中国国籍，1982年生，会计学博士、副教授、注册会计师。曾任香港中文大学助理研究员，2014年12月至2019年6月任上海立信会计学院讲师，2019年6月至今任上海财经大学副教授、博士生导师；2021年6月至今任上海益民商业集团股份有限公司独立董事；2023年3月至今任爱建证券有限责任公司独立董事；2021年9月起任本公司独立董事。

张捷女士，中国国籍，1974年生，本科学历，律师。历任台湾保力达股份有限公司上海办事处秘书、上海市海峡律师事务所律师、上海市御宗律师事务所律师，2007年11月至2016年11月任上海市海华永泰律师事务所律师，2016年12月至2024年11月任上海市协力律师事务所律师；2018年9月至2024年9月任江苏力星通用钢球股份有限公司独立董事；2024年5月至今任锐奇控股股份有限公司独立董事；2024年12月至今任上海市海华永泰律师事务所律师；2021年9月起任本公司独立董事。

（二）高级管理人员

董大伦先生，现任本公司总经理，其简历见本节“（一）董事会成员”部分。

王金华先生，现任本公司副总经理，其简历见本节“（一）董事会成员”部分。

王光平先生，现任本公司副总经理，其简历见本节“（一）董事会成员”部分。

魏茂陈先生，中国国籍，1983年生，博士研究生学历，主任药师，高级工程师，贵阳市市管专家，贵州省劳动模范。2001年9月至2005年7月中国药科大学生物工程学士；2005年9月至2007年9月中国药科大学微生物与生化药学硕士；2007年9月至2010年7月中国药科大学微生物与生化药学博士；2010年7月至2016年2月先后任本公司研究员、质量总监助理、总经理助理；2018年11月至2021年7月任硕方医药总经理；2021年2月至2021年7月任本公司配方颗粒事业部总经理；2020年9月至今任和舒达执行董事、总经理；2021年11月至今任坤宁新天总经理；2016年2月至今任本公司副总经理。

曾志辉女士，中国国籍，1973年生，本科学历，二级人力资源管理师、税务师、高级会计师、注册会计师。1994年7月至2002年12月任深圳敏泉电子科技有限公司财务课长；2003年2月至2009年12月任贵州东南药业有限公司副总

经理；2010年1月至2017年7月任贵州康心药业有限公司副总经理；2018年2月至2018年4月负责本公司内部审计工作；2018年4月至2019年10月任本公司内部审计负责人（审计总监）；2019年11月至今任本公司财务总监。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

公司实际控制人董大伦先生担任上市公司董事长，其主要职责为制定公司战略发展目标和协调业务资源与对外关系。同时，董大伦先生亦担任公司总经理职务，其职责为带领管理层全面实现公司经营目标与任务。此项工作安排有助于公司业务拓展，具备合理性，且公司有健全的内部控制制度和监督机制，该安排不会对上市公司的独立性产生影响。

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
董大伦	上海新天智药生物技术有限公司	执行董事			否
在股东单位任职情况的说明	公司董事长、总经理董大伦先生自2011年4月至今，任新天智药执行董事。				

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
董大伦	上海大伦医药发展有限公司	执行董事			否
董大伦	上海汇伦医药科技有限公司	执行董事			否
董大伦	上海汇伦医药股份有限公司	董事长			否
董大伦	上海壹典医药科技开发有限公司	执行董事			否
董大伦	上海仁本电子有限公司	监事			否
董大伦	上海汇伦斐赫企业管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人			否
董大伦	上海汇伦蕴柏企业管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人			否
董大伦	上海汇伦煜翼企业管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人			否
王金华	贵阳臣功房地产开发股份有限公司	董事			否
王金华	治和药业	执行董事、总经理			否
王金华	名鹊网络	执行董事			否
季维嘉	名鹊网络	监事			否
季维嘉	上海汇伦科技投资管理有限公司	监事			否
高立金	上海能誉科技股份有限公司	董事			否
高立金	北京热景生物技术股份有限公司	董事			是
高立金	北京舜景生物医	董事			否

	药技术有限公司				
官峰	上海财经大学	副教授			是
官峰	上海益民商业集团股份有限公司	独立董事			是
官峰	爱建证券有限责任公司	独立董事			是
张捷	上海市海华永泰律师事务所	律师			是
张捷	锐奇控股股份有限公司	独立董事			是
在其他单位任职情况的说明	无。				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

（一）决策程序

公司董事、高级管理人员报酬分别由股东会、董事会决定，董事会下设薪酬与考核委员会作为公司董事、高级管理人员的薪酬考核管理机构。

（二）确定依据

独立董事薪酬按中国证监会等监管机构的要求，实行独立董事津贴制，不在公司担任具体管理职务的非独立董事不领取董事薪酬，担任具体职务的非独立董事，根据其在公司的具体任职岗位领取相应的报酬。高级管理人员的薪酬根据其工作履责情况、岗位重要性、经营管理贡献，并结合公司实际经营业绩完成情况等综合确定。

（三）实际支付情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员薪酬已全额支付。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
董大伦	男	61	董事长、总经理	现任	96	否
王金华	男	58	副董事长、副总经理	现任	60	否
王光平	男	56	董事、副总经理、董事会秘书	现任	72	否
王文意	男	52	董事	现任	74.4	否
季维嘉	女	47	董事	现任	55.39	否
何忠磊	男	48	董事	现任	34.32	否
高立金	男	55	独立董事	现任	11	否
官峰	男	44	独立董事	现任	11	否
张捷	女	52	独立董事	现任	11	否
安万学	男	50	监事会主席	离任	15.7	否
靳如珍	女	55	监事	离任	0	是
游何宇	男	45	职工监事	离任	11.85	否
魏茂陈	男	43	副总经理	现任	60	否
曾志辉	女	52	财务总监	现任	60	否
合计	--	--	--	--	572.66	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司相关薪酬与考核管理制度
----------------------------	---------------

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	报告期内，独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况；非独立董事和高级管理人员依据公司绩效考核规定获得相应的薪酬。绩效考核工作按公司绩效考核规定，有效执行并完成。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	报告期内，独立董事领取的独立董事津贴不适用相关规定；非独立董事和高级管理人员薪酬暂无递延支付安排。公司正在推进制定《董事和高级管理人员薪酬管理制度》相关工作，待制度生效后将按照相关规定执行。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内，独立董事领取的独立董事津贴不适用相关规定；非独立董事和高级管理人员薪酬无止付追索情况。公司正在推进制定《董事和高级管理人员薪酬管理制度》相关工作，待制度生效后将按照相关规定执行。

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
董大伦	6	2	4	0	0	否	2
王金华	6	2	4	0	0	否	2
王光平	6	3	3	0	0	否	2
王文意	6	1	5	0	0	否	1
季维嘉	6	3	3	0	0	否	2
何忠磊	6	2	4	0	0	否	2
高立金	6	2	4	0	0	否	1
官峰	6	1	5	0	0	否	1
张捷	6	3	3	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用。

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司董事会各成员恪尽职守，勤勉尽责，积极学习履职所需的相关专业知识，以更规范、更科学地进行履职，为公司的规范运作和健康发展发挥了积极作用。各董事均能够严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》及《公司章程》等有关法律法规的规定开展工作，履行

对公司的忠实、勤勉义务，按时参加相关董事会、股东会会议，认真审议各项议案，从专业角度提出建设性意见，确保每一项议案的合法合规性及科学合理性。

除此之外，公司独立董事还通过电话等方式与公司其他董事、高管等相关人员保持沟通，主动深入了解公司生产经营情况，以实现对公司的监督作用。报告期内，各董事结合自身的专业特点和履职经验，对公司定期报告、关联交易、权益分派及公司制度建设等事项发表了相关意见，为公司稳健经营提供决策支撑。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
审计委员会	官峰、张捷、何忠磊	5	2025年04月11日	第七届董事会审计委员会第十二次会议，审议年度财务报告、内控审计报告、关联交易审计报告、会计师事务所履职情况及审计委员会履行职责监督情况报告、资产减值准备计提情况和会计政策变更等相关议案。	按照《审计委员会工作细则》开展工作，对公司审计工作的改进与提升提出建议或想法，并经充分沟通讨论后，一致通过所有议案。	无	不适用
审计委员会	官峰、张捷、何忠磊	5	2025年04月18日	第七届董事会审计委员会第十三次会议，审议一季度报告、子公司审计报告等议案。	按照《审计委员会工作细则》开展工作，对公司审计工作的改进与提升提出建议或想法，并经充分沟通讨论后，一致通过所有议案。	无	不适用
审计委员会	官峰、张捷、何忠磊	5	2025年06月30日	第七届董事会审计委员会第十四次会议，审议聘任年度财务及内部控制审计机构议案。	按照《审计委员会工作细则》开展工作，对公司审计工作的改进与提升提出建议或想法，并经充分沟通讨论后，一致通过所有议案。	无	不适用
审计委员会	官峰、张捷、何忠磊	5	2025年07月22日	第七届董事会审计委员会第十五次会议，审议聘任财务负责人、半年度报告及阶段性审计工作报告等相关议案。	按照《审计委员会工作细则》开展工作，对公司审计工作的改进与提升提出建议或想法，并经充分沟通讨论后，一致通过所有议案。	无	不适用
审计委员会	官峰、张捷、何忠磊	5	2025年10月24日	第八届董事会审计委员会第一次会议，审议成品发货签收、生产成本确认、三季度报告等相关议案。	按照《审计委员会工作细则》开展工作，对公司审计工作的改进与提升提出建议或想法，并经充分沟通讨论后，一致通过所有议案。	无	不适用
战略委员会	董大伦、王金华、高立金	2	2025年04月11日	第七届董事会战略委员会第九次会议，对2024年度战略委员会工作情况报告。	按照《战略委员会工作细则》开展相关工作，经各委员充分沟通与讨论后，一致通过所有议案。	无	不适用
战略委员会	董大伦、王金华、高立金	2	2025年08月18日	第八届董事会战略委员会第一次会议，对受让参股公司股权并对其增资事项进行审议。	按照《战略委员会工作细则》开展相关工作，经各委员充分沟通与讨论后，一致通过所有议案。	无	不适用
提名委员会	高立金、董大伦、张捷	3	2025年04月11日	第七届董事会提名委员会第四次会议，对2024年度工作开展情况进行总结讨论。	按照《提名委员会工作细则》开展相关工作，经各委员充分沟通与讨论后，一致通过所有议案。	无	不适用
提名	高立	3	2025年	第七届董事会提名委员会第	按照《提名委员会工作细	无	不适用

委员会	金、董大伦、张捷		07月07日	五次会议，讨论对第八届董事会成员候选人进行审议及提名。	则》开展相关工作，经各委员充分沟通与讨论后，一致通过所有议案。		
提名委员会	高立金、董大伦、张捷	3	2025年07月18日	第七届董事会提名委员会第六次会议，对第八届董事会高级管理人员人选任职资格等进行审议。	按照《提名委员会工作细则》开展相关工作，经各委员充分沟通与讨论后，一致通过所有议案。	无	不适用
薪酬与考核委员会	张捷、董大伦、官峰	1	2025年04月11日	第七届董事会薪酬与考核委员会第六次会议，对2024年度工作开展情况进行总结讨论。	按照《薪酬与考核委员会工作细则》开展工作，经充分沟通讨论后，一致通过该议案。	无	不适用

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	1,245
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	143
报告期末在职员工的数量合计（人）	1,388
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,626
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	220
销售人员	802
技术人员	155
财务人员	48
行政人员	163
合计	1,388
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士及以上	5
硕士	80
本科	547
专科	542
高中级及中专	178
高中以下	36
合计	1,388

2、薪酬政策

公司以员工贡献为核心建立薪酬分配制度，结合公司发展战略、内部公平性、市场竞争性确立薪酬体系，根据不同岗位序列的特点建立个性化的薪酬制度。公司高级管理人员和中层管理人员采用年薪制，并实施年度述职考核，以促进各级管理人员围绕公司战略目标充分发挥职能、优化业务流程、加强团队建设。专业技术人员实施以工作成果与专业能力相结合的薪酬制度，鼓励专业技术人员自我提升、务实创新。市场人员薪酬以业绩为导向，由基本工资和业绩奖金组成，确保市场策略有效执行。生产人员的薪酬制度兼顾质量、产量、成本和安全等多因素，以保障产品质量，合理降低成本，保证市场供应。普通基层员工实施岗位薪酬制，并定期开展绩效评估，营造各尽其职、高效协同的工作氛围。中高层管理人员、核心专业技术人员，以及部分优秀员工可享受公司实施的股权激励政策，共享企业经营成果。新天致力于打造员工与企业共同发展的薪酬体系。

3、培训计划

公司设立培训中心，负责员工培训发展的组织策划与实施。采用在岗培训、内部培训和外派培训，线上与线下相结合的混合式培训模式，为公司研发、制造、营销、后台管理等业务单元赋能，提升组织能力，以更高效地达成组织目标。公司内部，从优秀管理人员和专业技术人员中选拔内部培训师，担当新人培训、在岗辅导、专题讲座等不同类型的培训项目，并定期开展读书会、案例分享等活动，结合工作实际转化培训成果，共享知识经验，营造学习型组织氛围。公司外部，广泛与高等院校、专业机构合作，并积极学习标杆企业，“走出去，请进来”，邀请专家顾问授课，掌握最新动态、拓宽业务视野，提升专业能力，解决实际问题；引进在线/移动学习平台，课程涵盖高层领导力、中层管理技能、基层工作技能，以及针对不同岗位序列的专业知识、技能要求，提供与之相匹配的项目管理、生产管理、质量管理、市场营销等培训机会，并借助移动通讯工具，实现跨区域学习小组远程互动。公司还配套为员工提供管理类和技术类“双通道”职业发展路径，鼓励员工施展所长，持续发展。同时做好人才梯队建设，为公司快速成长储备人才。

4、劳务外包情况

适用 不适用

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.30
分配预案的股本基数（股）	235,297,776
现金分红金额（元）（含税）	7,058,933.28
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	7,058,933.28
可分配利润（元）	601,789,596.26
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%

本次现金分红情况

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明
拟以未来实施利润分配方案时股权登记日的总股本（不含公司回购专户中的股份）为基数，每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

报告期内，公司根据《公司内部控制制度》及其配套指引和公司各部门制定的管理制度，结合公司实际情况，对公司的内部控制体系进行适时的改进和优化，以适应不断变化的外部环境及内部管理要求。公司的内部控制能够覆盖公司经营的主要方面，内部控制管理活动健全、合理，能够有效预防并及时发现和纠正公司经营管理过程中出现的偏差，合理保护公司资产安全、完整，真实完整的反映会计信息，内部控制体系得到有效执行，不存在重大缺陷和重要缺陷。

(1) 内部环境：公司建立了与业务相应的组织架构，分工明确、职能职责清晰、相互牵制，全面贯彻不相容职务相互分离的原则，有效防范舞弊风险。

(2) 风险防控：公司依据战略目标及发展需求，设置有专门部门全面系统地收集相关信息及时进行风险评估，权衡风险与收益，制定风险应对策略，做到风险可控。

(3) 控制活动：结合外部环境及公司管理现状，坚持合法性、规范性、可操作性相结合的原则，持续建立健全各项管理制度。

(4) 信息与沟通：公司积极推进信息化建设，提升公司与相关利益者之间的沟通及联系。证券部是负责公司信息披露工作的专门机构，按照监管要求规范了公司信息披露的流程、内容和时限。

(5) 监督检查：公司独立董事和审计委员会均能充分、独立地对公司管理层履行监督职责进行独立评价和建议。在董事会审计委员会领导下设置有专门的内部审计部门，依法独立开展内部审计工作，确保对管理层的有效监督和内部控制的有效运行。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
贵州黔芝灵药业有限公司	更换子公司管理层及法定代表人，实现全部印章、资产交割及财务账簿等交接，财务、人事、资产等均纳入公司统一管理。	截至报告期末，已完成全部整合进展。	无	无	无	无

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 03 月 31 日	
内部控制评价报告全文披露索引	具体内容详见公司指定信息披露媒体《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 同时发布的《2025 年度内部控制评价报告》。	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	98.75%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	99.99%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	出现下列情形的，认定为重大缺陷，其他情形按影响程度分别确定为重要缺陷或一般缺陷。 董事、监事和高级管理人员舞弊，并给企业造成重要损失和不利影响；对已经公告的财务报告出现的重大差错进行错报更正；当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；审计委员会以及审计部对财务报告内部控制监督无效；其他可能影响报表使用者正确判断的重大缺陷。	非财务报告内部控制缺陷认定定性标准出现下列情形的，认定为重大缺陷，其他情形按影响程度分别确定为重要缺陷或一般缺陷。 违反国家法律法规并受到重大处罚；媒体频现负面新闻，涉及面广；重要业务缺乏制度控制或制度体系失效；内部控制重大或重要缺陷未得到整改；其他对公司影响重大的情形。
定量标准	重大缺陷：资产、负债潜在错报金额大于资产总额的 10%，且绝对金额超过 3,000 万元；营业收入潜在错报金额大于营业收入的 10%，且绝对金额超过 3,000 万元；净利润潜在错报金额大于净利润 10%，且绝对金额超过 1,000 万元；所有者权益潜在错报金额大于所有者权益总额的 5%，且绝对金额超过 3,000 万元；会计差错金额直接影响盈亏性质，即由于会计差错使得原来为亏损的转变为盈利，或者由盈利转变为亏损；经注册会计师审计对以前年度财务报告进行更正的，会计差错金额占最近一个会计年度净利润 10% 以上，且绝对金额超过 1,000 万元。 重要缺陷：资产、负债潜在错报金额在资产总额的 5%（含）至 10% 之间（含），且绝对金额在 1,000 万元（含）至 3,000 万元（含）之间；营业收入潜在错报金额在营业收入的 5%（含）至 10%（含）之间，且绝对金额在 1,000 万元（含）至 3,000 万元（含）之间；净利润潜在错报金额在净利润的 5%（含）至 10%（含）之间，且绝对金额在 500 万元（含）至 1,000 万元（含）之间；所有者权益潜在错报金额在所有者权益 5%（含）至 10%（含）之间，且绝对金额在 1,000 万元（含）至 3,000 万元（含）之间；经注册会计师审计对以前年度财务报告进行更正的，不直接影响盈亏性质，会计差错金额在净利润 5%（含）至 10%（含）之间的，且绝对金额在 500 万元（含）至 1,000 万元（含）之间。 一般缺陷：资产、负债潜在错报金额小于资产总额的 5%，且绝对金额不超过 1,000 万元；营业收入潜在错报金额小于营业收入的 5%，且绝对金额不超过 1,000 万元；净利润潜在错报金额小于净利润的 5%，且绝对金额不超过 500 万元；所有者权益潜在错报金额小于所有者权益总额的 5%，且绝对金	重大缺陷：损失金额超过净利润的 5%，且绝对金额超过 500 万元； 重要缺陷：损失金额在净利润的 2%（含）至 5% 之间（含），且绝对金额在 200 万元（含）至 500 万元（含）之间； 一般缺陷：损失金额在净利润的 2% 以下，且绝对金额在 200 万元以下。

	额不超过 1,000 万元；经注册会计师审计对以前年度财务报告进行更正的，不直接影响盈亏性质，会计差错金额小于净利润 5%，且绝对金额不超过 500 万元。	
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，新天药业于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 03 月 31 日
内部控制审计报告全文披露索引	具体内容详见公司指定信息披露媒体《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）同时发布的《2025 年度内部控制审计报告》。
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

十六、社会责任情况

公司一直重视企业的社会价值、企业价值、员工价值的实现，以“为股东提供回报、为员工提供平台、为客户创造价值、为社会做出贡献”为己任，主动承担相关社会责任，科学、合理利用和保护资源与环境，促进公司与利益相关方的共同进步与发展。

(1) 股东及债权人权益保护

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规，持续完善法人治理结构，规范公司运作，加强信息披露管理和投资者关系管理，平等对待所有投资者，切实保障全体股东及债权人的权益，确保其对公司重大事项的知情权、参与权和表决权。制定切实合理的分红方案，积极回报股东。同时，公司通过网上业绩说明会、投资者电话、实地调研、电子邮箱和投资者关系互动平台等多种方式与投资者进行沟通交流，建立了良好的互动平台，提高了公司的透明度和诚信度。

(2) 员工权益保护

公司把人才战略作为企业发展的重点，严格遵守《劳动法》、《劳动合同法》、《妇女权益保护法》等相关法律法规，尊重和维护员工的个人权益，切实关注员工健康、安全和满意度。建立科学合理的激励机制，规范人才引进、培养等措施，明确员工的各项权利，逐步建立和完善“对内具有公平性、对外具有竞争力”的人才和薪酬体系。积极开展各项有益职工身心健康的活动，营造良好企业文化，提升企业凝聚力，促进员工和企业共同进步。

(3) 相关方权益保护

基于企业愿景和长期战略考量，公司高度重视与客户、供应商及其他利益相关方的权益保护。一贯坚持诚信双赢、客户至上的经营准则，为客户提供优质的产品和服务，注重产品质量，重视发展客户和供应商的长期合作共赢关系。公司按照可持续发展理念，加强药品质量及商业风险的管控，从源头对原辅料质量、供应商守法合规情况及供应商生态环保责任的履行加强监管，将供应商分为 A、B、C 三类。每年从供应商资质、供应商诚信守法、物料质量情况、响应及时性、供货能力保证及安全环保等多个维度对供应商进行风险评价和管控，保障低风险供应商占比 100%。

(4) 安全生产与环境保护

公司注重安全生产及环境保护，严格按照国家有关标准和规定进行“三废”处理，“三废”排放完全达到国家标准；为贯彻国家法律法规，落实安全生产责任制，始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的安全工作方针和“零事故、零伤害、零污染”的安全目标，积极开展各项安全教育、安全培训、隐患排查、整改工作，有效提高了员工的安全生产意识和自我保护能力。同时，公司也在不断加大安全生产及环保的投入力度，努力实现经济效益、社会效益和环境保护效益的协调发展。

(5) 积极参与社会公益事业

公司在经营过程中不断追求企业与员工、社会、自然环境的良性发展，以实际行动回馈社会，切实履行社会责任。持续开展社会公益事业，充分发挥产业资源优势，因地制宜探索多样化产业帮扶模式，努力通过参与产业消费，关爱困难人群、向慈善机构或教育基金会捐款捐物，慰问福利院孤寡老人和街道社区办事处，安置下岗职工和贫困户就业，得到各级政府的高度肯定和社会各界的高度赞扬。公司积极主动担起社会责任，贡献企业力量，切实增进了民生福祉。报告期内，公司为支持地方社区建设，向乌当区龙广路街道办事处提供慰问捐赠；重点聚焦教育帮扶，向桐梓四中捐赠 100,000 元支持教育事业发展，以实际行动切实履行企业的社会责任，展现了良好的企业形象。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

一直以来，公司充分发挥产业资源优势，因地制宜探索多样化产业帮扶模式，通过产业消费等方式努力提升偏远地区乡村产业发展水平，进一步拓宽当地百姓增收致富渠道；同时，公司也积极参与社会公益，关爱困难人群，通过爱心捐款、产品捐赠、教育帮扶等措施，切实增进民生福祉。报告期内，公司重点聚焦从江县下江镇秋里村的特色农业产业，大力支持该村百香果产业项目发展。在产业帮扶过程中，公司采取了“以购代捐、以买代帮”的消费帮扶模式，直接采购秋里村出产的百香果共计 38000 余元，有效解决了农产品的销售难题，尤其对于村内 163 户已脱贫户，公司的持续帮扶进一步筑牢了防返贫防线，有力巩固了脱贫攻坚成果。同时，公司积极参与乡村共建，助力民族文化遗产，为新堡乡马头村中秋联谊会和石头寨“跳场活动”提供赞助。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
资产重组时所作承诺	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
首次公开发行或再融资时所作承诺	直接或间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员董大伦、王金华、陈珏蓉、王文意、潘光明、魏茂陈、袁列萍	股份减持承诺	除股份锁定承诺外，担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让直接或间接持有的公司股份，离职 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售的公司股份不超过所持公司股份总数的 50%。	2017 年 05 月 19 日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司控股股东上海新天智药生物技术有限公司；公司实际控制人董大伦	同业竞争承诺	截至本承诺函出具之日，本人/本公司并未以任何方式直接或间接从事与新天药业相竞争的业务，并未直接或间接拥有从事与新天药业产生实质性同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益。将来不以任何方式从事，包括与他人合作直接或间接从事与新天药业相同、相似或者在任何方面构成竞争的业务；将尽一切可能之努力使本公司其他关联企业不从事与新天药业相同、类似或在任何方面构成竞争的业务，不投资控股于业务与新天药业相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；不向其他业务与新天药业相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密；如果未来本公司拟从事的业务可能与新天药业存在同业竞争，本人/本公司将本着新天药业优先的原则与新天药业协商解决。	2017 年 05 月 19 日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司控股股东上海新天智药生物技术有限公司；公司实际控制人董大	资金占用承诺	(一) 严格限制新天智药、董大伦及其控制的其他关联方与新天药业在发生经营性资金往来中占用公司资金，不要求公司为其或其为公司垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不互相代为承担成本和其他支出； (二) 不得利用控股股东及实际控制人身份要求公司以	2017 年 05 月 19 日	长期	正常履行

	伦		下列方式将资金直接或间接地提供给新天智药、董大伦及其控制的其他关联方使用：1、有偿或无偿地拆借公司的资金给新天智药、董大伦及其控制的其他关联方使用；2、通过银行或非银行金融机构向新天智药、董大伦及其控制的其他关联方提供委托贷款；3、委托新天智药、董大伦及其控制的其他关联方进行投资活动；4、为新天智药、董大伦及其控制的其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；5、代新天智药、董大伦及其控制的其他关联方偿还债务。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	贵阳新天药业股份有限公司	其他承诺	如果公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质性影响的，在中国证监会对公司做出行政处罚决定之日起 30 天内，公司将依法启动回购首次公开发行的全部新股的程序，回购价格根据相关法律法规确定，且不低于首次公开发行股份之时的发行价格（如发行人股票自首次公开发行至上述事项认定之日发生过除权除息等事项的，发行价格应相应调整）。本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。	2017年05月19日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司控股股东上海新天智药生物技术有限公司	其他承诺	发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。若发行人申请首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。	2017年05月19日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员董大伦、王金华、陈珏蓉、王文意、龙其武、王艺、俞建春、韦焯、王峥涛、潘光明、潘祖余、孙灵芝、魏茂陈、袁列萍	其他承诺	公司首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。若公司首次公开发行股票并上市的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。	2017年05月19日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	中德证券有限责任公司	其他承诺	如因本公司为发行人申请首次公开发行股票并上市而制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。因本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。	2017年05月19日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	其他承诺	本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。上述承诺为本所真实意思表示，本所自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本所将依法承担相应责任。	2017年05月19日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	北京德恒律师事务所	其他承诺	如因本所为发行人申请首次公开发行股票并上市而制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。	2017年05月19日	长期	正常履行
首次公开	公司控股股东	其他承	为保障公司填补即期回报措施能够得到切实履行，发行	2017	长	正常

发行或再融资时所作承诺	上海新天智药生物技术有限公司；公司董事及高级管理人员董大伦、王金华、陈珏蓉、王文意、龙其武、王艺、魏茂陈、袁列萍	诺	人董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，做出如下承诺：“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、承诺对本人的职务消费行为进行约束；3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；5、承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；6、本人将根据未来中国证监会、证券交易所等监管机构出台的相关规定，积极采取一切必要、合理措施，使上述公司填补回报措施能够得到有效的实施；”“发行人控股股东新天智药承诺：“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”“发行人控股股东、董事、高级管理人员就未能履行上述承诺的约束措施承诺：“承诺严格履行所做出的上述承诺事项，确保新天药业填补即期回报的措施能够得到切实履行，如未能履行上述承诺，本人/本公司将积极采取措施，使上述承诺能够重新得到履行并使上述公司填补回报措施能够得到有效的实施，并将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并接受相关机构依法作出的监管措施或自律监管措施”。	年 05 月 19 日	期	履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司控股股东上海新天智药生物技术有限公司；公司实际控制人董大伦	其他承诺	若应有权部门的要求或决定，公司需要为员工补缴首次公开发行股票并上市前的各项社会保险费及/或住房公积金，或因未足额缴纳社会保险费、住房公积金事由而承担任何罚款，本公司/本人将在无须公司支付任何对价的情况下共同对公司因补缴或受罚款所产生的经济损失予以代为承担或全额补偿，保证公司不会因此遭受损失。	2017 年 05 月 19 日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司控股股东上海新天智药生物技术有限公司；公司实际控制人董大伦	其他承诺	如因贵阳新天药业有限责任公司自成立以来历史沿革中存在的任何出资问题而导致的贵阳新天药业股份有限公司任何费用支出、经济赔偿或其他损失，本公司/本人承诺无条件替贵阳新天药业股份有限公司承担全部赔偿责任。	2017 年 05 月 19 日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司董事及高级管理人员董大伦、王金华、陈珏蓉、王文意、季维嘉、龙其武、俞建春、钟承江、罗建光、魏茂陈、袁列萍	其他承诺	根据中国证监会相关规定，公司全体董事、高级管理人员为确保本次发行填补回报措施的切实履行，维护公司及全体股东的合法权益，作出以下承诺：（1）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。（2）承诺对本人的职务消费行为进行约束。（3）承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。（4）承诺由董事会或薪酬考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。（5）若公司未来实施新的股权激励计划，承诺拟公布的股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。（6）自本承诺出具日后至本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补的回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的相应法律责任。	2019 年 05 月 31 日	长期	正常履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司控股股东上海新天智药生物技术有限公司；公司实	同业竞争承诺	如果未来本人/公司控制的除新天药业以外的其他企业研发的产品可能与新天药业存在潜在同业竞争关系，本人/公司将在存在潜在同业竞争关系的产品实现正常生产经营前，将相关业务在同等条件下优先出售给新天药	2019 年 10 月 17 日	长期	正常履行

作承诺	际控制人董大伦		业，且不再以任何方式从事与新天药业相同、相似或者在任何方面构成竞争的业务。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	公司控股股东上海新天智药生物技术有限公司；公司实际控制人董大伦	其他承诺	根据中国证监会相关规定，为确保本次发行填补回报措施的切实履行，维护新天药业及其全体股东的合法权益，公司控股股东和实际控制人作出以下承诺：“不越权干预新天药业经营管理活动，不侵占新天药业利益。”	2019年10月17日	长期	正常履行
股权激励承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
其他对公司中小股东所作承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
其他承诺	不适用	不适用	不适用		不适用	不适用
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

详见第八节 财务报告“九、合并范围的变更”。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	44
境内会计师事务所审计服务的连续年限	3
境内会计师事务所注册会计师姓名	王晓明、洪琳
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	王晓明（5年）、洪琳（5年）
境外会计师事务所名称（如有）	无
境外会计师事务所审计服务的连续年限（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师姓名（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限（如有）	无

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

报告期内，公司聘请了北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）为 2025 年度内部控制审计机构，本年度内部控制审计费用为 14 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司于 2025 年 8 月 21 日召开第八届董事会第二次会议，审议通过《关于对参股公司增资并受让其部分股权暨关联交易的议案》，同意公司使用自有资金 4,000 万元以“增资+受让”方式，增加对关联方汇伦医药的股权投资，其中：以 2,000 万元对汇伦医药进行增资，增资对应可获得汇伦医药股份 235.2941 万股；以 2,000 万元受让湖北莘湖创业投资有限公司持有的汇伦医药股份 235.2941 万股。报告期内，公司已履行相应的出资义务。截至报告期末，公司对汇伦医药已累计完成 36,000 万元的投资，对其持股比例为 15.4567%。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
关于对参股公司增资并受让其部分股权暨关联交易的公告	2025 年 08 月 23 日	具体内容详见公司在《证券时报》、《上海证券报》及巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）等指定信息披露媒体上发布的相关公告或文件。
关于对参股公司增资并受让其部分股权暨关联交易的进展公告	2025 年 09 月 19 日	具体内容详见公司在《证券时报》、《上海证券报》及巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）等指定信息披露媒体上发布的相关公告或文件。

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2）承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3）租赁情况

适用 不适用

租赁情况说明

详见第八节 财务报告“七、合并财务报表项目注释 62、租赁”。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

2、重大担保

适用 不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

1、根据公司股东会决议，报告期内，公司于 2025 年 1 月完成了公司章程备案及工商变更登记手续，对公司经营范围进行了变更，具体内容详见公司指定信息披露媒体巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）于 2025 年 1 月 10 日发布的《关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告》（公告编号：2025-001）。

2、报告期内，公司根据 2024 年 7 月 1 日起实施的新《公司法》及中国证监会发布的《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》（以下简称“《过渡期安排》”）、《上市公司章程指引》（2025 年修订）（以下简称“《章程指引》”）等相关规定，重点对新增职工代表董事、调整审计委员会职责（由审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权）并取消监事会等条款进行修订，以保证《公司章程》符合最新证券监管要求和公司实际需要，并于 2025 年 8 月完成了章程备案及相应的工商变更登记手续。具体内容详见公司指定信息披露媒体巨潮资讯网

（<http://www.cninfo.com.cn>）于 2025 年 8 月 9 日发布的《关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告》（公告编号：2025-048）。

3、鉴于公司第七届董事会已于 2025 年 5 月 8 日届满到期，根据相关规定，经第七届董事会提名，公司于 2025 年 7 月 29 日召开 2025 年第一次临时股东会，选举了新一届董事会成员，并于同日召开第八届董事会第一次会议，选举了董事长、副董事长及各专门委员会成员，同时聘任了新一届高级管理人员。具体内容详见公司指定信息披露媒体巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）于 2025 年 7 月 30 日发布的相关公告及文件。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

1、报告期内，公司为进一步加大综合性医药产业布局，加快实现保健食品研发与成果转化，完善公司多元化产品矩阵，促进市场销售规模提升，公司以自有资金 1,000 万元对外投资设立了全资子公司贵州中道中医药健康科技有限公司，并收到贵阳市乌当区市场监督管理局核发的营业执照。具体内容详见公司指定信息披露媒体巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）于 2025 年 9 月 4 日发布的《关于对外投资设立全资子公司并完成工商注册登记的公告》（公告编号：2025-053）。

2、为加速实现保健食品的产业化能力，更好契合公司战略发展目标，经公司市场化摸排与协商，以自有资金 1,000 万元向贵州黔芝灵药业有限公司原股东购买其持有的黔芝灵药业 100%的股权，收购完成后，黔芝灵药业为公司全资子公司。同时，公司于报告期内办理完成了相应的工商变更登记手续，并完成了相关资产资料的交接工作。

3、根据《贵阳治和药业有限公司章程》的相关规定，治和药业为实现股东投资回报，以现金方式向公司分配现金红利 1,500 万元，剩余未分配利润结转至以后年度分配，公司已于 2025 年 6 月收到该分红款，具体内容详见公司指定信息披露媒体巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）于 2025 年 6 月 13 日发布的《关于收到全资子公司分红款的公告》（公告编号：2025-031）。

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	5,324,926	2.18%	0	0	0	-105,901	-105,901	5,219,025	2.14%
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	5,324,926	2.18%	0	0	0	-105,901	-105,901	5,219,025	2.14%
其中：境内法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境内自然人持股	5,324,926	2.18%	0	0	0	-105,901	-105,901	5,219,025	2.14%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	238,778,880	97.82%	0	0	0	105,901	105,901	238,884,781	97.86%
1、人民币普通股	238,778,880	97.82%	0	0	0	105,901	105,901	238,884,781	97.86%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份总数	244,103,806	100.00%	0	0	0	0	0	244,103,806	100.00%

股份变动的原因

适用 不适用

报告期内，公司股份变动主要系董监高所持股份遵守上市公司股东及董监高减持股份的相关限制性规定变动所致。

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
董监高锁定股	5,324,926	0	105,901	5,219,025	董监高锁定股	依据相关规定解除限售
合计	5,324,926	0	105,901	5,219,025	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	28,672	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	27,221	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
上海新天智药生物	境内非	28.92%	70,589,2	-7,174,400	0	70,589,266	质押	41,716,844

技术有限公司	国有法人		66					.00
张全槐	境内自然人	3.09%	7,533,468	-2,440,000	0	7,533,468	不适用	0
王金华	境内自然人	2.14%	5,223,897	-973,500	4,648,048	575,849	不适用	0
中国农业银行股份有限公司—摩根士丹利健康产业混合型证券投资基金	其他	0.83%	2,019,120	2,019,120	0	2,019,120	不适用	0
贵阳开元生物资源开发有限公司	国有法人	0.68%	1,669,721	0	0	1,669,721	不适用	0
中国建设银行股份有限公司—诺安多策略混合型证券投资基金	其他	0.56%	1,378,100	1,378,100	0	1,378,100	不适用	0
谢利文	境内自然人	0.47%	1,150,000	1,150,000	0	1,150,000	不适用	0
中国建设银行股份有限公司—汇添富中证中药交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.43%	1,051,900	360,500	0	1,051,900	不适用	0
上海银叶投资有限公司—银叶—攻玉主题精选 2 期私募证券投资基金	其他	0.41%	1,000,000	-508,547	0	1,000,000	不适用	0
中国工商银行股份有限公司—中信保诚多策略灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)	其他	0.37%	902,660	366,160	0	902,660	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况 (如有) (参见注 3)	不适用							
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用							
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明 (如有) (参见注 10)	截至本报告期末, 贵阳新天药业股份有限公司回购专用证券账户持有普通股数量为 8,806,030 股, 持股比例为 3.61%, 不纳入前 10 名股东列示。							
前 10 名无限售条件股东持股情况 (不含通过转融通出借股份、高管锁定股)								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量		股份种类					
			股份种类	数量				
上海新天智药生物技术有限公司	70,589,266		人民币普通股	70,589,266				
张全槐	7,533,468		人民币普通股	7,533,468				
中国农业银行股份有限公司—摩根士丹利健康产业混合型证券投资基金	2,019,120		人民币普通股	2,019,120				
贵阳开元生物资源开发有限公司	1,669,721		人民币普通股	1,669,721				
中国建设银行股份有限公司—诺安多策略混合型证券投资基金	1,378,100		人民币普通股	1,378,100				
谢利文	1,150,000		人民币普通股	1,150,000				
中国建设银行股份有限公司—汇添富中证中药交易型开放式指数证券投资基金	1,051,900		人民币普通股	1,051,900				

上海银叶投资有限公司—银叶—攻玉主题精选 2 期私募证券投资基金	1,000,000	人民币普通股	1,000,000
中国工商银行股份有限公司—中信保诚多策略灵活配置混合型证券投资基金（LOF）	902,660	人民币普通股	902,660
俞佳男	733,300	人民币普通股	733,300
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	不适用		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	不适用		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
上海新天智药生物技术有限公司	董大伦	1992 年 10 月 08 日	915201152145917666	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；社会经济咨询服务；企业管理咨询；企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；软件开发；信息技术咨询服务；软件外包服务；餐饮管理；食品进出口；货物进出口；国内贸易代理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；保健食品（预包装）销售；食品销售（仅销售预包装食品）；特殊医学用途配方食品销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；健康咨询服务（不含诊疗服务）。（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）许可项目：食品互联网销售。（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）
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	不适用			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

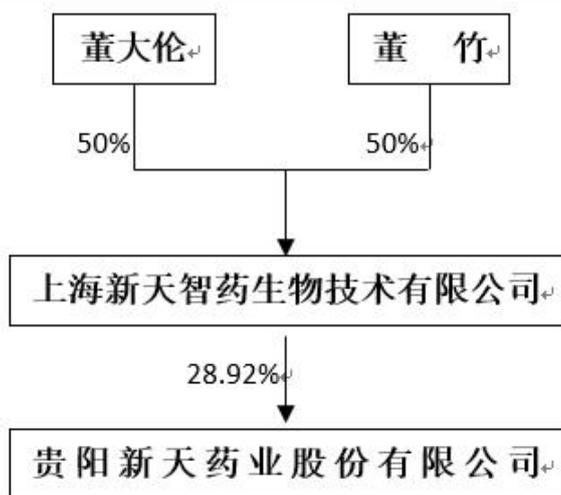
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
董大伦	本人	中国	是
主要职业及职务	企业单位负责人，担任公司董事长、总经理。		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 03 月 27 日
审计机构名称	北京德皓国际会计师事务所(特殊普通合伙)
审计报告文号	德皓审字[2026]00000986 号
注册会计师姓名	王晓明、洪琳

审计报告正文

一、审计意见

我们审计了贵阳新天药业股份有限公司(以下简称新天药业)财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表,2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东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,公允反映了新天药业 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司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《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则,我们独立于新天药业,并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。

我们确定下列事项是需要我们在审计报告中沟通的关键审计事项。

1. 收入确认

2. 销售费用完整性

(一) 收入确认

1. 事项描述

收入确认的会计政策详情及分析请参阅本节“五、重要会计政策及会计估计”、33、收入 所述的会计政策及“七、合并财务报表项目注释 45、营业收入和营业成本”。

2025 年度,新天药业营业收入为人民币 74,972.01 万元。

由于收入是新天药业关键业绩指标之一,从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险,我们将新天药业收入确认识别为关键审计事项。

2. 审计应对

我们对于收入确认所实施的重要审计程序包括:

(1) 了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性。

(2) 选取样本检查销售合同,识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件,评价收入确认时点是否符合企业会计准则的要求。

(3) 结合产品类型对收入以及毛利情况执行分析程序,判断本期收入、毛利率变动的合理性。

(4) 执行收入细节测试，通过分层选择选取样本，检查主要客户合同，订单、出库单、发票、签收/签收单等，评价相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策。

(5) 通过大额及分层选取样本执行收入函证程序，检查已确认收入的真实性与正确性。

(6) 执行收入截止性测试，选取样本核对出库单、签收/签收单等其他支持性文件并结合存货盘点情况，评价收入是否记录在恰当的会计期间。

基于已执行的审计工作，我们认为，新天药业管理层对收入确认及披露是合理的。

(二) 销售费用完整性

1. 事项描述

如本节“七、合并财务报表项目注释 48、销售费用”所述，新天药业属于医药制造业，其 2025 年度销售费用占营业收入的比重为 43.86%，其真实性、完整性对经营成果产生重大影响，我们将销售费用的确认作为关键审计事项。

2. 审计应对

我们针对销售费用完整性所实施的重要审计程序包括：

(1) 了解和评价新天药业与销售费用相关的内部控制，对内部控制设计和运行有效性进行评估。

(2) 取得新天药业的销售政策文件，选取样本按照销售政策文件规定的标准对销售费用进行测算并与账面记录比较。

(3) 对销售费用实施分析程序，复核销售费用的合理性。

(4) 通过大额及分层选取样本对销售费用进行抽凭检查，检查报销是否符合规定、原始单据是否齐全、是否经过适当的审批。

(5) 检查推广服务协议，对其协议内容检查支持性文件，通过大额及分层选取样本对市场费用执行函证程序。

(6) 执行销售费用截止性测试，评价销售费用是否记录在恰当的会计期间。

基于已执行的审计工作，我们认为，新天药业管理层对销售费用真实性和完整性确认及披露是合理的。

四、其他信息

新天药业管理层对其他信息负责。其他信息包括新天药业 2025 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

新天药业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，新天药业管理层负责评估新天药业的持续经营能力，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新天药业、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督新天药业的财务报告过程。

六、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。

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，就可能导致对新天药业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告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新天药业不能持续经营。

5. 评价财务报表的总体列报、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. 就新天药业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，并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。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：贵阳新天药业股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	173,719,574.80	118,164,427.88
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	96,871.38	118,680.12
衍生金融资产		
应收票据	13,230,560.29	8,130,509.29
应收账款	268,400,989.05	308,443,933.77
应收款项融资	5,211,004.31	9,099,792.98
预付款项	3,251,410.05	5,064,734.15
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	8,126,668.35	18,695,166.28
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	172,114,277.97	145,478,159.62
其中：数据资源		

合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	6,883,680.36	3,611,642.74
流动资产合计	651,035,036.56	616,807,046.83
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
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	530,322,225.00	412,045,700.00
其他非流动金融资产	22,344.20	22,601.70
投资性房地产	6,042,719.37	3,410,601.80
固定资产	617,860,236.41	640,849,300.08
在建工程	65,917,325.76	55,805,572.21
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	9,603,552.26	12,178,391.18
无形资产	108,617,663.74	108,956,978.16
其中：数据资源		
开发支出	92,430,172.81	85,051,284.90
其中：数据资源		
商誉	6,185,055.14	
长期待摊费用	9,680,789.84	5,309,973.85
递延所得税资产	9,034,168.83	10,063,869.78
其他非流动资产	14,323,017.93	
非流动资产合计	1,470,039,271.29	1,333,694,273.66
资产总计	2,121,074,307.85	1,950,501,320.49
流动负债：		
短期借款	95,878,471.36	306,242,291.69
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	68,585,313.44	83,364,787.96
预收款项	81,950.71	
合同负债	366,620.16	521,248.65
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		

代理承销证券款		
应付职工薪酬	29,705,470.39	15,284,060.37
应交税费	13,654,842.20	19,343,213.65
其他应付款	22,795,577.24	30,382,803.41
其中：应付利息		
应付股利		9,411,911.04
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	146,774,259.25	25,772,552.07
其他流动负债	2,352,755.18	468,042.32
流动负债合计	380,195,259.93	481,379,000.12
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	420,770,000.00	221,400,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	5,479,045.84	6,769,206.83
长期应付款	524,767.22	550,240.98
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	24,265,969.95	23,581,819.75
递延所得税负债	33,594,761.71	22,105,205.11
其他非流动负债		
非流动负债合计	484,634,544.72	274,406,472.67
负债合计	864,829,804.65	755,785,472.79
所有者权益：		
股本	244,103,806.00	244,103,806.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	282,352,942.70	282,352,942.70
减：库存股	75,303,968.97	75,303,968.97
其他综合收益	144,773,891.25	78,238,845.00
专项储备		
盈余公积	104,332,585.05	101,927,921.67
一般风险准备		
未分配利润	555,985,247.17	563,396,301.30
归属于母公司所有者权益合计	1,256,244,503.20	1,194,715,847.70
少数股东权益		
所有者权益合计	1,256,244,503.20	1,194,715,847.70
负债和所有者权益总计	2,121,074,307.85	1,950,501,320.49

法定代表人：董大伦

主管会计工作负责人：曾志辉

会计机构负责人：曾志辉

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	35,365,641.91	31,678,140.92
交易性金融资产	96,871.38	118,680.12
衍生金融资产		
应收票据	13,230,560.29	8,130,509.29
应收账款	268,382,788.33	308,443,933.77
应收款项融资	5,211,004.31	9,099,792.98
预付款项	200,532,240.68	139,563,600.05
其他应收款	44,992,091.12	25,236,281.78
其中：应收利息	265,416.64	
应收股利		
存货	102,365,995.00	115,835,032.12
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,072,358.94	213,868.17
流动资产合计	672,249,551.96	638,319,839.20
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	146,324,811.28	111,793,911.43
其他权益工具投资	530,322,225.00	412,045,700.00
其他非流动金融资产	22,344.20	22,601.70
投资性房地产	6,042,719.37	42,357,285.47
固定资产	549,881,597.26	531,465,374.39
在建工程	36,242,325.54	23,683,874.33
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,862,638.96	3,420,139.12
无形资产	106,292,232.97	108,013,618.20
其中：数据资源		
开发支出	80,826,874.33	80,452,274.20
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	627,698.89	315,428.36
递延所得税资产	6,736,917.36	6,621,333.06
其他非流动资产	10,325,081.59	

非流动资产合计	1,475,507,466.75	1,320,191,540.26
资产总计	2,147,757,018.71	1,958,511,379.46
流动负债：		
短期借款	95,878,471.36	306,242,291.69
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	56,965,546.31	68,782,030.86
预收款项	81,950.71	
合同负债	366,620.16	521,248.65
应付职工薪酬	26,092,561.99	11,915,663.29
应交税费	12,694,853.26	18,365,904.15
其他应付款	25,714,813.94	32,364,075.59
其中：应付利息		
应付股利		9,411,911.04
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	143,847,798.66	22,489,755.12
其他流动负债	2,352,755.18	468,042.32
流动负债合计	363,995,371.57	461,149,011.67
非流动负债：		
长期借款	420,770,000.00	221,400,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	164,578.95	830,349.31
长期应付款	524,767.22	550,240.98
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	22,442,147.84	22,431,819.75
递延所得税负债	33,351,587.02	22,105,205.11
其他非流动负债		
非流动负债合计	477,253,081.03	267,317,615.15
负债合计	841,248,452.60	728,466,626.82
所有者权益：		
股本	244,103,806.00	244,103,806.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	282,693,700.96	282,693,700.96
减：库存股	75,303,968.97	75,303,968.97
其他综合收益	144,773,891.25	78,238,845.00
专项储备		
盈余公积	108,451,540.61	106,046,877.23
未分配利润	601,789,596.26	594,265,492.42
所有者权益合计	1,306,508,566.11	1,230,044,752.64

负债和所有者权益总计	2,147,757,018.71	1,958,511,379.46
------------	------------------	------------------

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	749,720,071.32	857,548,653.35
其中：营业收入	749,720,071.32	857,548,653.35
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	744,175,673.38	814,798,989.28
其中：营业成本	213,074,541.32	227,662,274.68
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	14,190,460.81	14,840,276.79
销售费用	328,797,168.63	371,635,977.54
管理费用	127,908,162.42	142,004,769.83
研发费用	42,554,033.91	40,473,913.75
财务费用	17,651,306.29	18,181,776.69
其中：利息费用	17,759,705.67	17,570,753.56
利息收入	416,217.25	674,484.20
加：其他收益	6,920,327.06	6,090,845.93
投资收益（损失以“-”号填列）	6,728.87	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）	-21,808.74	24,344.64
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2,000,257.91	-1,373,517.10
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,597,009.59	-3,193,822.42
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-781,861.48	18,900,390.64
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	10,071,031.97	63,197,905.76

税金及附加	13,187,856.46	13,955,766.89
销售费用	327,744,511.25	371,776,582.93
管理费用	119,911,850.68	135,971,724.56
研发费用	35,612,919.18	32,733,689.05
财务费用	17,273,588.82	18,156,950.13
其中：利息费用	17,444,185.17	17,347,302.87
利息收入	457,200.03	453,886.07
加：其他收益	5,915,700.82	5,299,227.19
投资收益（损失以“-”号填列）	15,006,728.87	30,843,104.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（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）	-21,808.74	24,344.64
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2,035,568.62	-1,434,250.05
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,596,772.87	-3,193,822.42
资产处置收益（损失以“-”号填列）	245,323.33	18,865,985.23
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	23,562,368.39	88,167,642.58
加：营业外收入	56,398.38	92,541.32
减：营业外支出	293,652.84	1,737,519.81
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	23,325,113.93	86,522,664.09
减：所得税费用	-721,519.85	7,381,515.17
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	24,046,633.78	79,141,148.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	24,046,633.78	79,141,148.92
（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	66,535,046.25	24,475,884.26
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	66,535,046.25	24,475,884.26
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	66,535,046.25	24,475,884.26
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	90,581,680.03	103,617,033.18
七、每股收益		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
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	833,960,084.71	835,540,586.47
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	18,130,532.43	19,626,219.00
经营活动现金流入小计	852,090,617.14	855,166,805.47
购买商品、接受劳务支付的现金	172,053,509.75	117,686,758.86
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	321,825,937.37	344,678,351.36
支付的各项税费	86,325,895.41	79,863,239.48
支付其他与经营活动有关的现金	188,150,532.28	224,808,241.44
经营活动现金流出小计	768,355,874.81	767,036,591.14
经营活动产生的现金流量净额	83,734,742.33	88,130,214.33
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	15,000,257.50	963.69
取得投资收益收到的现金	7,132.60	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,141,800.00	15,080,000.00

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	17,149,190.10	15,080,963.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,593,456.15	61,453,256.61
投资支付的现金	55,000,000.00	
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,987,860.40	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	109,581,316.55	61,453,256.61
投资活动产生的现金流量净额	-92,432,126.45	-46,372,292.92
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
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	532,750,971.36	680,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	532,750,971.36	680,000,000.00
偿还债务支付的现金	421,630,000.00	577,290,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,423,807.85	35,060,370.18
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	5,444,632.47	129,479,757.56
筹资活动现金流出小计	468,498,440.32	741,830,427.74
筹资活动产生的现金流量净额	64,252,531.04	-61,830,427.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	55,555,146.92	-20,072,506.33
加：期初现金及现金等价物余额	118,164,427.88	138,236,934.21
六、期末现金及现金等价物余额	173,719,574.80	118,164,427.88

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
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	833,839,233.58	835,462,186.47
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	16,087,992.89	17,076,055.93
经营活动现金流入小计	849,927,226.47	852,538,242.40
购买商品、接受劳务支付的现金	149,993,357.26	173,804,977.87
支付给职工以及为职工支付的现金	273,061,507.69	269,252,267.55
支付的各项税费	82,142,154.85	76,859,245.66
支付其他与经营活动有关的现金	180,088,619.87	201,855,150.08
经营活动现金流出小计	685,285,639.67	721,771,641.16
经营活动产生的现金流量净额	164,641,586.80	130,766,601.24
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	15,000,257.50	64,067.73
取得投资收益收到的现金	15,007,132.60	30,850,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	261,800.00	15,016,856.90
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	30,269,190.10	45,930,924.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	94,639,960.14	134,217,715.50
投资支付的现金	74,230,899.85	18,700,000.00
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	168,870,859.99	152,917,715.50
投资活动产生的现金流量净额	-138,601,669.89	-106,986,790.87
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	477,750,971.36	629,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	230,900,000.00	348,600,000.00
筹资活动现金流入小计	708,650,971.36	977,600,000.00
偿还债务支付的现金	421,630,000.00	577,290,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,423,807.85	35,060,370.18
支付其他与筹资活动有关的现金	267,949,579.43	483,179,127.22
筹资活动现金流出小计	731,003,387.28	1,095,529,797.40
筹资活动产生的现金流量净额	-22,352,415.92	-117,929,797.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	3,687,500.99	-94,149,987.03
加：期初现金及现金等价物余额	31,678,140.92	125,828,127.95
六、期末现金及现金等价物余额	35,365,641.91	31,678,140.92

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	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	其他		
	优先股	永续债	其他											
一、上年期末余额	244,103,806.00				282,352,942.70	75,303,968.97	78,238,845.00		101,927,921.67		563,396,301.30		1,194,715,847.70	1,194,715,847.70
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年期初余额	244,103,806.00				282,352,942.70	75,303,968.97	78,238,845.00		101,927,921.67		563,396,301.30		1,194,715,847.70	1,194,715,847.70
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							66,535,046.25		2,404,663.38		-7,411,054.13		61,528,655.50	61,528,655.50
（一）综合收益总额							66,535,046.25				9,111,475.81		75,646,522.06	75,646,522.06
（二）所有者投入和减少资本														
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工														

贵阳新天药业股份有限公司 2025 年年度报告全文

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																				
(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 (或股东)的分配																				
4. 其他																				
(四) 所有者权益内部结转																				
1. 资本公积转增资本(或股本)																				
2. 盈余公积转增资本(或股本)																				
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																				

贵阳新天药业股份有限公司 2025 年年度报告全文

备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	244,103,806.00	0.00	0.00	0.00	282,352,942.70	75,303,968.97	144,773,891.25	0.00	104,332,585.05	0.00	555,985,247.17	0.00	1,256,244,503.20	0.00	1,256,244,503.20

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	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	其他	小计			
		优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	231,491,231.00			20,322,432.55	179,722,892.47	9,542,691.89	53,762,960.74		94,013,806.78		543,560,501.45		1,113,331,133.10		1,113,331,133.10	
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年期初余额	231,491,231.00			20,322,432.55	179,722,892.47	9,542,691.89	53,762,960.74		94,013,806.78		543,560,501.45		1,113,331,133.10		1,113,331,133.10	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	12,612,575.00			-20,322,432.55	102,630,050.23	65,761,277.08	24,475,884.26		7,914,114.89		19,835,799.85		81,384,714.60		81,384,714.60	
（一）综合收益总额							24,475,884.26				52,322,877.14		76,798,761.40		76,798,761.40	
（二）所有者投入和减少资	12,612,575.00			-20,322,432.55	102,630,050.23	65,761,277.08							29,158,915.60		29,158,915.60	

贵阳新天药业股份有限公司 2025 年年度报告全文

本				32.55										
1. 所有者投入的普通股	6,148,669.00				41,292,329.83								-47,440,998.83	-47,440,998.83
2. 其他权益工具持有者投入资本	18,761,244.00			20,152,941.41	143,668,368.80								142,276,671.39	142,276,671.39
3. 股份支付计入所有者权益的金额													9,542,691.89	9,542,691.89
4. 其他				169,491.14	254,011.26	75,303,968.97							-75,219,448.85	-75,219,448.85
(三) 利润分配									7,914,114.89	-32,487,077.29			-24,572,962.40	-24,572,962.40
1. 提取盈余公积									7,914,114.89	-7,914,114.89				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配										-24,572,962.40			-24,572,962.40	-24,572,962.40
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转														

贵阳新天药业股份有限公司 2025 年年度报告全文

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、本期末余额	244,103,806.00	0.00	0.00	0.00	282,352,942.70	75,303,968.97	78,238,845.00	0.00	101,927,921.67	0.00	563,396,301.30	0.00	1,194,715,847.70	0.00	1,194,715,847.70

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											所有者权益合计
	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	未分配利润	其他	
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	244,103,806.00				282,693,700.96	75,303,968.97	78,238,845.00		106,046,877.23	594,265,492.42		1,230,044,752.64
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	244,103,806.00				282,693,700.96	75,303,968.97	78,238,845.00		106,046,877.23	594,265,492.42		1,230,044,752.64

贵阳新天药业股份有限公司 2025 年年度报告全文

三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						66,535,046.25		2,404,663.38	7,524,103.84		76,463,813.47
（一）综合收益总额						66,535,046.25			24,046,633.78		90,581,680.03
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
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											
（三）利润分配								2,404,663.38	-16,522,529.94		-14,117,866.56
1. 提取盈余公积								2,404,663.38	-2,404,663.38		
2. 对所有者（或股东）的分配									-14,117,866.56		-14,117,866.56
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
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											

贵阳新天药业股份有限公司 2025 年年度报告全文

(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	244,103,806.00	0.00	0.00	0.00	282,693,700.96	75,303,968.97	144,773,891.25	0.00	108,451,540.61	601,789,596.26	0.00	1,306,508,566.11

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	231,491,231.00			20,322,432.55	180,063,650.73	9,542,691.89	53,762,960.74		98,132,762.34	547,611,420.79		1,121,841,766.26
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	231,491,231.00			20,322,432.55	180,063,650.73	9,542,691.89	53,762,960.74		98,132,762.34	547,611,420.79		1,121,841,766.26
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	12,612,575.00			-20,322,432.55	102,630,050.23	65,761,277.08	24,475,884.26		7,914,114.89	46,654,071.63		108,202,986.38
（一）综合收益总额							24,475,884.26			79,141,148.92		103,617,033.18
（二）所有者投入和减少资本	12,612,575.00			-20,322,432.55	102,630,050.23	65,761,277.08						29,158,915.60
1. 所有者投入的普通股	-6,148,669.00				41,292,329.83							-47,440,998.83

贵阳新天药业股份有限公司 2025 年年度报告全文

2. 其他权益工具持有者投入资本	18,761,244.00			- 20,152,941.41	143,668,368.80							142,276,671.39
3. 股份支付计入所有者权益的金额						- 9,542,691.89						9,542,691.89
4. 其他				- 169,491.14	254,011.26	75,303,968.97						-75,219,448.85
(三) 利润分配									7,914,114.89	-32,487,077.29		-24,572,962.40
1. 提取盈余公积									7,914,114.89	-7,914,114.89		
2. 对所有者(或股东)的分配										-24,572,962.40		-24,572,962.40
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
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												

贵阳新天药业股份有限公司 2025 年年度报告全文

2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	244,103,806.00	0.00	0.00	0.00	282,693,700.96	75,303,968.97	78,238,845.00	0.00	106,046,877.23	594,265,492.42	0.00	1,230,044,752.64

三、公司基本情况

(一) 公司简介

- 1、名称：贵阳新天药业股份有限公司
- 2、统一社会信用代码：91520115214595556N
- 3、类型：其他股份有限公司（上市）
- 4、注册地址：贵州省贵阳市贵阳国家高新技术产业开发区新添大道 114 号
- 5、法定代表人：董大伦
- 6、注册资本：人民币 24,410.3806 万元
- 7、成立日期：1995 年 8 月 11 日

(二) 公司的行业性质、经营范围及主要产品或提供的劳务

行业性质：医药制造业

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。

（许可项目：药品生产；药品委托生产；药品批发；药品零售；中药饮片代煎服务；保健用品（非食品）生产；保健用品（非食品）销售；食品生产；保健食品生产；特殊医学用途配方食品生产；婴幼儿配方食品生产；食品添加剂生产；消毒剂生产（不含危险化学品）；药品进出口；药品互联网信息服务（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）一般项目：中药提取物生产；食品销售（仅销售预包装食品）；保健食品（预包装）销售；特殊医学用途配方食品销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；食品添加剂销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；养生保健服务（非医疗）；中医诊所服务（须在中医主管部门备案后方可从事经营活动）；中草药种植；中草药收购；热力生产和供应；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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）。

本公司提供的主要产品：生产和销售坤泰胶囊、苦参凝胶、宁泌泰胶囊和夏枯草口服液等。

(三) 历史沿革

贵阳新天药业股份有限公司前身贵阳新天药业有限责任公司（以下简称“新天有限”），系经贵州省医药管理局《关于同意筹建贵阳新天药业有限公司的批复》[黔药局企字（1995）101号]批准，由上海新天智药生物技术有限公司（原名：“贵阳新天生物技术开发公司”）（以下简称“新天智药”）与董大伦、张全槐、王金华、李朝勇、董大恒、胡蓉、王海涛、颜道春、王文琴、董锦涛、黄新民、袁万书 12 位自然人共同出资，于 1995 年 8 月 11 日设立，取得贵阳市工商行政管理局颁发的 29092336 号《企业法人营业执照》，注册资本为 200 万元。其中新天智药出资 170 万元，持股 85%，董大伦出资 8 万元，持股 4%，其他股东各出资 2 万元，分别持有 1%的股权。上述出资经贵阳工业审计师事务所 [（083）号]《验资报告》验证。

2001 年 9 月 30 日，新天有限股东会决议通过《关于设立贵阳新天药业股份有限公司的发起人协议》，同意新天有限以截止 2001 年 8 月 31 日经审计的账面净资产折股，整体变更为股份有限公司。根据深圳大华天诚会计师事务所审计并出具的 [深华（2001）审字第 398 号]《审计报告》，截止 2001 年 8 月 31 日新天有限的净资产为 4,057.33 万元。各发起人约定其中 4,057 万元折合为股份有限公司股本 4,057 万股，每股面值人民币 1 元，净资产超过股份有限公司注册资本的 0.33 万元计入资本公积。以上净资产折股经深圳大华天诚会计师事务所出具的 [深华（2001）验字第 139 号]《验资报告》验证。2001 年 12 月 27 日，贵州省人民政府出具 [黔府函（2001）661 号]《省人民政府关于同意贵阳新天药业有限责任公司变更设立贵阳新天药业股份有限公司的批复》，同意新天有限整体变更设立为贵阳新天药业股份有限公司。

公司变更为股份公司后，经多次股权变更和增资，截至 2011 年 8 月 10 日，公司股本增至 5,166 万元。2014 年 10 月 23 日，公司股票在全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌，转让方式为协议转让。

经中国证券监督管理委员会《关于核准贵阳新天药业股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2017]622号）核准，并经深圳证券交易所同意，公司向社会公开发行人民币普通股（A股）1,722 万股，每股面值 1 元，发行价格

为人民币 18.41 元，共计募集资金 31,702.02 万元，扣除发行费用 2,732.79 万元后，募集资金净额为 28,969.23 万元。公司首次公开发行股票募集资金已于 2017 年 5 月 12 日全部到位，公司股本增至 6,888 万元。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行股票的资金到位情况进行了审验并出具了《验资报告》（XYZH/2017CDA40222）。2017 年 5 月 19 日，本公司股票在深圳证券交易所中小企业板上市交易。

经中国证券监督管理委员会《关于核准贵阳新天药业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]2657 号）核准，公司于 2019 年 12 月 30 日公开发行 177.30 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 17,730.00 万元。截至 2024 年 12 月 31 日，公司已按计划全部赎回“新天转债”。“新天转债”存续期间，其累计转股 2,093.5982 万股。

公司上市以后，经多次资本公积金、可转债转增股本和库存股回购注销等，截至 2025 年 12 月 31 日，公司注册资本为 24,410.3806 万元，股份总数为 24,410.3806 万股（每股面值 1 元）。其中：有限售条件的流通股份 521.9025 万股，无限售条件的流通股份 23,888.4781 万股。

（四）合并财务报表范围

本公司本期纳入合并范围的子公司共 11 户，详见本节“十、在其他主体中的权益”。本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加 2 户，减少 3 户。合并范围变更主体的具体信息详见本节“九、合并范围的变更”。

（五）财务报表的批准报出

本财务报表业经公司董事会于 2026 年 3 月 27 日批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2023 年修订）的规定，编制财务报表。

2、持续经营

本公司对报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项或情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

无

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

2、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

3、营业周期

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上且金额 \geq 500 万元
重要的应收款项/其他应收款坏账准备收回或转回	单笔收回或转回金额 \geq 500 万元的应收款项
重要的应收款项/其他应收款核销	单笔核销金额 \geq 500 万元的应收款项
重要的应付账款/预付账款/其他应付款	单项账龄超过 1 年的应付账款/预付账款/其他应付款占应付账款/预付账款/其他应付款总额的 10%以上且金额 \geq 500 万元
重要的在建工程	单个项目的预算 \geq 3,000 万元
重要子公司	子公司净资产占合并报表净资产 5%以上，或子公司净利润占合并报表净利润的 10%以上
重要的资本化研发项目	单个项目期末余额占开发支出期末余额的 10%以上且金额 \geq 1000 万元
收到/支付的重要的与投资活动有关的现金	单笔金额 \geq 5,000 万元

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理

- (1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- (2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- (3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- (4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

2. 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，长期股权投资初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并

日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对于合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

3. 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

购买日是指本公司实际取得对被购买方控制权的日期，即被购买方的净资产或生产经营决策的控制权转移给本公司的日期。同时满足下列条件时，本公司一般认为实现了控制权的转移：

- ①企业合并合同或协议已获本公司内部权力机构通过。
- ②企业合并事项需要经过国家有关主管部门审批的，已获得批准。
- ③已办理了必要的财产权转移手续。
- ④本公司已支付了合并价款的大部分，并且有能力、有计划支付剩余款项。
- ⑤本公司实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险。

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，合并日之前持有的股权投资采用权益法核算的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。合并日之前持有的股权投资采用金融工具确认和计量准则核算的，以该股权投资在合并日的公允价值加上新增投资成本之和，作为合并日的初始投资成本。原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应全部转入合并日当期的投资收益。

4. 为合并发生的相关费用

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1. 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

2. 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

3. 合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。如果站在企业集团合并财务报表角度与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从企业集团的角度对该交易予以调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

1) 一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

2) 分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- A. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- B. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。

C. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。

D. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

1. 合营安排的分类

本公司根据合营安排的结构、法律形式以及合营安排中约定的条款、其他相关事实和情况等因素，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营；通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业；但有确凿证据表明满足下列任一条件并且符合相关法律法规规定的合营安排划分为共同经营：

（1）合营安排的法律形式表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务。

（2）合营安排的合同条款约定，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务。

（3）其他相关事实和情况表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务，如合营方享有与合营安排相关的几乎所有产出，并且该安排中负债的清偿持续依赖于合营方的支持。

2. 共同经营会计处理方法

本公司确认共同经营中利益份额中与本公司相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

（1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产。

（2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债。

（3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入。

（4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入。

（5）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

本公司向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司全额确认该损失。

本公司自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在将该资产等出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。购入的资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司按承担的份额确认该部分损失。

本公司对共同经营不享有共同控制，如果本公司享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，仍按上述原则进行会计处理，否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

10、外币业务和外币报表折算

外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

11、金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

1. 金融资产的分类、确认和计量

本公司根据所管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

- （1）以摊余成本计量的金融资产。
- （2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。
- （3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类，当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

（1）分类为以摊余成本计量的金融资产

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本公司将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。本公司分类为以摊余成本计量的金融资产包括货币资金、部分以摊余成本计量的应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资、长期应收款等。

本公司对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，按摊余成本进行后续计量，其发生减值时或终止确认、修改产生的利得或损失，计入当期损益。除下列情况外，本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

1）对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

2) 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本公司在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，本公司转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

(2) 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，则本公司将该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本公司对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且变动计入其他综合收益的应收票据及应收账款列报为应收款项融资，其他此类金融资产列报为其他债权投资，其中：自资产负债表日起一年内到期的其他债权投资列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的其他债权投资列报为其他流动资产。

(3) 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

在初始确认时，本公司可以单项金融资产为基础不可撤销地将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

此类金融资产的公允价值变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本公司持有该权益工具投资期间，在本公司收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本公司，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。本公司对此类金融资产在其他权益工具投资项目下列报。

权益工具投资满足下列条件之一的，属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：取得该金融资产的目的主要是为了近期出售；初始确认时属于集中管理的可辨认金融资产工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；属于衍生工具（符合财务担保合同定义的以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外）。

(4) 分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

不符合分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件、亦不指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

(5) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，可以单项金融资产为基础不可撤销地将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

混合合同包含一项或多项嵌入衍生工具，且其主合同不属于以上金融资产的，本公司可以将其整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。但下列情况除外：

- 1) 嵌入衍生工具不会对混合合同的现金流量产生重大改变。
- 2) 在初次确定类似的混合合同是否需要分拆时，几乎不需分析就能明确其包含的嵌入衍生工具不应分拆。如嵌入贷款的提前还款权，允许持有人以接近摊余成本的金额提前偿还贷款，该提前还款权不需要分拆。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

2. 金融负债的分类、确认和计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。金融负债在初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。

金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

满足下列条件之一的，属于交易性金融负债：承担相关金融负债的目的主要是为了在近期内出售或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、符合财务担保合同的衍生工具除外。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。

在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，本公司将满足下列条件之一的金融负债不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

1) 能够消除或显著减少会计错配。

2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

本公司对此类金融负债采用公允价值进行后续计量，除由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益。除非由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本公司将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

(2) 其他金融负债

除下列各项外，公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，对此类金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益：

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。

3) 不属于本条前两类情形的财务担保合同，以及不属于本条第 1) 类情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除担保期内的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

3. 金融资产和金融负债的终止确认

(1) 金融资产满足下列条件之一的，终止确认金融资产，即从其账户和资产负债表内予以转销：

1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止。

2) 该金融资产已转移，且该转移满足金融资产终止确认的规定。

(2) 金融负债终止确认条件

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，则终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

本公司与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，或对原金融负债（或其一部分）的合同条款做出实质性修改的，则终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债，账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司回购金融负债一部分的，按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，应当计入当期损益。

4. 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司在发生金融资产转移时，评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：

(1) 转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

(2) 保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则继续确认该金融资产。

(3) 既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的（即除本条（1）、（2）之外的其他情形），则根据其是否保留了对金融资产的控制，分别下列情形处理：

1) 未保留对该金融资产控制的，则终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

2) 保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。继续涉入被转移金融资产的程度，是指本公司承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

(1) 金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 被转移金融资产在终止确认日的账面价值。

2) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

(2) 金融资产部分转移且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分（在此种情形下，所保留的服务资产应当视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 终止确认部分在终止确认日的账面价值。

2) 终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

5. 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值，除非该项金融资产存在针对资产本身的限售期。对于针对资产本身的限售的金融资产，按照活跃市场的报价扣除市场参与者因承担指定期间内无法在公开市场上出售该金融资产的风险而要求获得的补偿金额后确定。活跃市场的报价包括易于且可定期从交易所、交易商、经纪人、行业集团、定价机构或监管机构等获得相关资产或负债的报价，且能代表在公平交易基础上实际并经常发生的市场交易。

初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

6. 金融资产减值

本公司对以摊余成本计量的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款、合同资产、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成金融负债的财务担保合同以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本公司对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产和应收票据及应收账款以及由租赁准则规范的交易形成的租赁应收款/应收融资租赁款/应收经营租赁款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日，将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。即使该资产负债表日确定的整个存续期内预期信用损失小于初始确认时估计现金流量所反映的预期信用损失的金额，也将预期信用损失的有利变动确认为减值利得。

除上述采用简化计量方法和购买或源生的已发生信用减值以外的其他金融资产，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

(1) 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，处于第一阶段，则按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。

(2) 如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，则按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。

(3) 如果该金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

金融工具信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，信用损失准备抵减金融资产的账面余额。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本公司在其他综合收益中确认其信用损失准备，不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本公司在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

(1) 信用风险显著增加

本公司利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于财务担保合同，本公司在应用金融工具减值规定时，将本公司成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本公司在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- 1) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。
- 2) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化。
- 3) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化，这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率。
- 4) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。
- 5) 本公司对金融工具信用管理方法是否发生变化等。

于资产负债表日，若本公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则本公司假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

(2) 已发生信用减值的金融资产

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 1) 发行方或债务人发生重大财务困难。
- 2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等。
- 3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。
- 4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组。
- 5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。
- 6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

(3) 预期信用损失的确定

本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，在评估预期信用损失时，考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

本公司以共同信用风险特征为依据，将金融工具分为不同组合。本公司采用的共同信用风险特征包括：账龄组合等。相关金融工具的单项评估标准和组合信用风险特征详见相关金融工具的会计政策。

本公司按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 1) 对于金融资产，信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 2) 对于租赁应收款项，信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 3) 对于财务担保合同，信用损失为本公司就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本公司预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值。
- 4) 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本公司计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

(4) 减记金融资产

当本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

7. 金融资产及金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- (1) 本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的。
- (2) 本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

12、应收票据

本公司对 应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具 6. 金融资产减值”。

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收票据，本公司按单项计提预期信用损失。本公司对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的应收票据单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将 应收票据划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
银行承兑汇票	出票人具有较高的信用评级，历史上未发生票据违约，信用损失风险极低，在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
商业承兑汇票	除银行承兑汇票以外的应收票据	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提

计提方法：

本公司利用账龄来评估该类组合的预期信用损失。该类组合具有相同的风险特征，账龄信息能反映这类组合与应收款项到期时的偿付能力。于资产负债表日，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收票据账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表如下：

账龄	应收票据预期信用损失率（%）
1 年以内	3.00
1 至 2 年	10.00
2 至 3 年	20.00
3 至 4 年	50.00
4 至 5 年	50.00
5 年以上	100.00

应收票据账龄按先进先出法进行计算。

13、应收账款

本公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具 6. 金融资产减值”。

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款，本公司按单项计提预期信用损失。本公司对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
组合一	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提
组合二	合并范围内公司的应收账款	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

计提方法：

本公司利用账龄来评估该类组合的预期信用损失。该类组合具有相同的风险特征，账龄信息能反映这类组合与应收款项到期时的偿付能力。于资产负债表日，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表如下：

账龄	应收账款预期信用损失率（%）
1 年以内	3.00
1 至 2 年	10.00
2 至 3 年	20.00
3 至 4 年	50.00
4 至 5 年	50.00
5 年以上	100.00

应收账款账龄按先进先出法进行计算。

14、应收款项融资

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款，自初始确认日起到期期限在一年内（含一年）的，列示为应收款项融资；自初始确认日起到期期限在一年以上的，列示为其他债权投资。其相关会计政策详见本节“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”。

15、其他应收款

本公司对其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具 6. 金融资产减值”。

对信用风险与组合信用风险显著不同的其他应收款，本公司按单项计提预期信用损失。本公司对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的其他应收款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
组合一	本组合为日常经营活动中应收取的各项押金、代垫款、质保金等应收款项	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提
组合二	合并范围内公司的其他应收款	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

计提方法：

本公司利用账龄来评估该类组合的预期信用损失。该类组合具有相同的风险特征，账龄信息能反映这类组合与应收款项到期时的偿付能力。于资产负债表日，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表如下：

账龄	其他应收款预期信用损失率（%）
1 年以内	3.00
1 至 2 年	10.00
2 至 3 年	20.00
3 至 4 年	50.00
4 至 5 年	50.00
5 年以上	100.00

其他应收款账龄按先进先出法进行计算。

16、合同资产

本公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素的，确认为合同资产。本公司拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具 6. 金融资产减值”。

17、存货

1. 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、在产品及自制半成品、库存商品、周转材料、低值易耗品和包装物等。

(2) 存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按月末一次加权平均法计价。

(3) 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

(4) 低值易耗品、包装物及其他周转材料的摊销方法

1) 低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

2) 包装物采用月末一次加权平均法进行摊销。

3) 其他周转材料采用月末一次加权平均法进行摊销。

2. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

18、持有待售资产

1. 划分为持有待售确认标准

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组确认为持有待售组成部分：

(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售。

(2) 出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

确定的购买承诺，是指本公司与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

2. 持有待售核算方法

本公司对于持有待售的非流动资产或处置组不计提折旧或摊销，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，应当将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。

上述原则适用于所有非流动资产，但不包括采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产、由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利。

19、其他债权投资

本公司对其他债权投资的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具 6. 金融资产减值”。

20、长期股权投资

1. 初始投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策详见本节“五、重要会计政策及会计估计 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2. 后续计量及损益确认

(1) 成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

(2) 权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资

损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

3. 长期股权投资核算方法的转换

(1) 公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

(2) 公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

(3) 权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

(4) 成本法转权益法

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。

(5) 成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

4. 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- (1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- (2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。

(3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。

(4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

(2) 在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(2) 在合并财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

5. 共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响：（1）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；（2）参与被投资单位财务和经营政策制定过程；（3）与被投资单位之间发生重要交易；（4）向被投资单位派出管理人员；（5）向被投资单位提供关键技术资料。

21、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

本公司的投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。详见本节“五、重要会计政策及会计估计 22、固定资产和 25、无形资产”。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“五、重要会计政策及会计估计 26、长期资产减值”。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，本公司将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，本公司将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

22、固定资产

(1) 确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	20-50 年	5.00%	1.90%-4.75%
机器设备	年限平均法	5-15 年	5.00%	6.33%-19.00%
运输设备	年限平均法	5-10 年	5.00%	9.50%-19.00%
办公设备及其他设备	年限平均法	3-6 年	5.00%	15.83%-31.67%

(3) 固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。

1) 外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

2) 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

3) 投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

4) 购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

(4) 固定资产后续计量及处置

1) 固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提，固定资产折旧采用年限平均法分类计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额；已提足折旧仍继续使用的固定资产不计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

2) 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

3) 固定资产减值

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“五、重要会计政策及会计估计 26、长期资产减值”。

4) 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

23、在建工程

1. 在建工程初始计量

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。

2. 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“五、重要会计政策及会计估计 26、长期资产减值”。

24、借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出。

(2) 借款费用已经发生。

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2. 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3. 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4. 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数（按年初期末简单平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

25、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、软件使用权、商标权、非专利技术及专利权等。

1. 无形资产的初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

2. 无形资产的后继计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

(1) 使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	依据
土地使用权	从出让起始日起，按其出让年限平均摊销
专利权、非专利技术、软件使用权、专有技术、商标权	按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

经复核，本期期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(2) 使用寿命不确定的无形资产

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“五、重要会计政策及会计估计 26、长期资产减值”。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

1. 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

2. 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性。

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

内部研究开发支出的资本化时点：本公司将内部研究开发项目进入 II 期临床研究之前的期间确认为研究阶段，进入 II 期临床研究至取得新药注册批件期间确认为开发阶段。研究阶段的支出于发生时计入当期损益，开发阶段的支出于予以资本化计入开发支出。

26、长期资产减值

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资、采用成本法计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象，则以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

在对商誉进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

27、长期待摊费用

1. 摊销方法

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直线法分期摊销。

2. 摊销年限

在受益期内按直线法分期摊销；如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

28、合同负债

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务部分确认为合同负债。

29、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(2) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。

本公司的离职后福利计划全部为设定提存计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等；在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

(3) 辞退福利的会计处理方法

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

本公司向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经本公司管理层批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。本公司自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，本公司比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等，确认为负债，一次性计入当期损益。内退福利的精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

30、预计负债

1. 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务。
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司。
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2. 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

31、股份支付

1. 股份支付的种类

本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 权益工具公允价值的确定方法

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型考虑以下因素：（1）期权的行权价格；（2）期权的有效期；（3）标的股份的现行价格；（4）股价预计波动率；（5）股份的预计股利；（6）期权有效期内的无风险利率。

在确定权益工具授予日的公允价值时，考虑股份支付协议规定的可行权条件中的市场条件和非可行权条件的影响。股份支付存在非可行权条件的，只要职工或其他方满足了所有可行权条件中的非市场条件（如服务期限等），即确认已得到服务相对应的成本费用。

3. 确定可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

4. 会计处理方法

（1）权益结算和现金结算股份支付的会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估

计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

(2) 股份支付条款和条件修改的会计处理

对于不利修改，本公司视同该变更从未发生，仍继续对取得的服务进行会计处理。

对于有利修改，本公司按照如下规定进行处理：如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，企业应按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加。如果修改发生在等待期内，在确认修改日至修改后的可行权日之间取得服务的公允价值时，应当既包括在剩余原等待期内以原权益工具授予日公允价值为基础确定的服务金额，也包括权益工具公允价值的增加。如果修改发生在可行权日之后，应当立即确认权益工具公允价值的增加。如果股份支付协议要求职工只有先完成更长期间的服务才能取得修改后的权益工具，则企业应在整个等待期内确认权益工具公允价值的增加。

如果修改增加了所授予的权益工具的数量，企业将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。如果修改发生在等待期内，在确认修改日至增加的权益工具可行权日之间取得服务的公允价值时，应当既包括在剩余原等待期内以原权益工具授予日公允价值为基础确定的服务金额，也包括权益工具公允价值的增加。

如果企业按照有利于职工的方式修改可行权条件，如缩短等待期、变更或取消业绩条件（而非市场条件），企业在处理可行权条件时，应当考虑修改后的可行权条件。

(3) 股份支付取消的会计处理

若在等待期内取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

32、优先股、永续债等其他金融工具

本公司按照金融工具准则的规定，根据所发行优先股、永续债等金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具：

1. 符合下列条件之一，将发行的金融工具分类为金融负债

- (1) 向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- (2) 在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- (3) 将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。
- (4) 将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

2. 同时满足下列条件的，将发行的金融工具分类为权益工具

- (1) 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- (2) 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

3. 会计处理方法

对于归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配都应当作为发行企业的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理，手续费、佣金等交易费用从权益中扣除；

对于归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配原则上按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益，手续费、佣金等交易费用计入所发行工具的初始计量金额。

33、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

本公司的收入主要来源于如下业务类型：

医药制造业务。

1. 收入确认的一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。

履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

本公司在合同开始日即对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本公司按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；（3）本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司根据商品和劳务的性质，采用产出法/投入法确定恰当的履约进度。产出法是根据已转移给客户的商品对于客户的价值确定履约进度（投入法是根据公司为履行履约义务的投入确定履约进度）。当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

2. 收入确认的具体方法

公司销售商品及提供服务收入，均属于在某一时点履行履约义务。

1) 销售商品收入确认需满足以下条件：以将商品交付购货方并经签收时确认收入。

2) 提供服务收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定提供完毕服务，服务收入已确定，已经收到相应款项或取得收款权利凭证且相关的经济利益很可能流入，提供服务相关的成本能够可靠地计量。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

无。

34、合同成本

1. 合同履约成本

本公司对于为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则范围且同时满足下列条件的作为合同履约成本确认为一项资产：

（1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本。

（2）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源。

（3）该成本预期能够收回。

该资产根据其初始确认时摊销期限是否超过一个正常营业周期在存货或其他非流动资产中列报。

2. 合同取得成本

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本，如销售佣金等。对于摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

3. 合同成本摊销

上述与合同成本有关的资产，采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础，在履约义务履行的时点或按照履约义务的履约进度进行摊销，计入当期损益。

4. 合同成本减值

上述与合同成本有关的资产，账面价值高于本公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的，超出部分应当计提减值准备，并确认为资产减值损失。

计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

35、政府补助

1. 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确补助对象的政府补助，公司根据实际补助对象划分为与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助，不会形成资产，全部划分为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2. 政府补助的确认

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

3. 会计处理方法

与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在所建造或购买资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益或冲减相关成本。

与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

收到与政策性优惠贷款贴息相关的政府补助冲减相关借款费用；取得贷款银行提供的政策性优惠利率贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

36、递延所得税资产/递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

1. 确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该交易不是企业合并；（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

对于与联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

2. 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

- （1）商誉的初始确认所形成的暂时性差异。

(2) 非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异。

(3) 对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3. 同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示

(1) 企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

37、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

在租赁期开始日，除应用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

(1) 短期租赁和低价值资产租赁

短期租赁是指不包含购买选择权且租赁期不超过 12 个月的租赁。低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

本公司对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，相关租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

(2) 使用权资产和租赁负债的会计政策详见本节“五、重要会计政策及会计估计 38、其他重要的会计政策和会计估计 1. 使用权资产和 2. 租赁负债”。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

(1) 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

一项租赁存在下列一种或多种情形的，本公司通常分类为融资租赁：

1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

2) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权。

3) 资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

4) 在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值。

5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

一项租赁存在下列一项或多项迹象的，本公司也可能分类为融资租赁。

1) 若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担。

2) 资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人。

3) 承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。

(2) 对融资租赁的会计处理

在租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。

应收融资租赁款初始计量时，以未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和作为应收融资租赁款的入账价值。租赁收款额包括：

1) 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额。

- 2) 取决于指数或比率的可变租赁付款额。
- 3) 合理确定承租人将行使购买选择权的情况下，租赁收款额包括购买选择权的行权价格。
- 4) 租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权的情况下，租赁收款额包括承租人行使终止租赁选择权需支付的款项。
- 5) 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向出租人提供的担保余值。

本公司按照固定的租赁内含利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入，所取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

(3) 对经营租赁的会计处理

本公司在租赁期内各个期间采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入；发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益；取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

38、其他重要的会计政策和会计估计

1. 使用权资产

本公司对使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

- (1) 租赁负债的初始计量金额。
- (2) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额。
- (3) 本公司发生的初始直接费用。
- (4) 本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（不包括为生产存货而发生的成本）。

在租赁期开始后，本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。

能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。对计提了减值准备的使用权资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值参照上述原则计提折旧。

本公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。具体详见本节“五、重要会计政策及会计估计 26、长期资产减值”。

2. 租赁负债

本公司对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用本公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：

- (1) 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额。
- (2) 取决于指数或比率的可变租赁付款额。
- (3) 在本公司合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格。
- (4) 在租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项。
- (5) 根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

本公司按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

3. 终止经营

本公司将满足下列条件之一的，且该组成部分已经处置或划归为持有待售类别的、能够单独区分的组成部分确认为终止经营组成部分：

- (1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区。
- (2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。
- (3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益在利润表中列示。

公司在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产与持有待售的处置组中的负债不予相互抵销，分别作为流动资产和流动负债列示。本公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的，本公司在当期财务报表中，将原来作为终止经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的持续经营损益列报。

4. 套期会计

本公司按照套期关系，将套期保值划分为公允价值套期、现金流量套期和境外净投资套期。

(1) 对于同时满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理

1) 套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期项目组成。

2) 在套期开始时，本公司正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件。

3) 套期关系符合套期有效性要求。

套期同时满足下列条件的，认定套期关系符合套期有效性要求：

1) 被套期项目和套期工具之间存在经济关系。该经济关系使得套期工具和被套期项目的价值因面临相同的被套期风险而发生方向相反的变动。

2) 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。

3) 套期关系的套期比率，等于公司实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡，这种失衡会导致套期无效，并可能产生与套期会计目标不一致的会计结果。

(2) 公允价值套期会计处理

1) 套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

2) 被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，其账面价值已经按公允价值计量，不需要调整；被套期项目为公司选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入其他综合收益，其账面价值已经按公允价值计量，不需要调整。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的公允价值累计变动额确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入各相关期间损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

3) 被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的利率进行摊销，并计入当期损益。该摊销可以自调整日开始，但不晚于对被套期项目终止进行套期利得和损失调整的时点。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，则按照相同的方式对累计已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

(3) 现金流量套期会计处理

1) 套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益。现金流量套期储备的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：

1) 套期工具自套期开始的累计利得或损失。

2) 被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。每期计入其他综合收益的现金流量套期储备的金额为当期现金流量套期储备的变动额。

2) 套期工具产生的利得或损失中属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。

3) 现金流量套期储备的金额，按照下列规定处理：

1) 被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，则将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

2) 对于不属于前一条涉及的现金流量套期，在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

3) 如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，则在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。

(4) 境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，包括对作为净投资的一部分进行会计处理的货币性项目的套期，本公司按照类似于现金流量套期会计的规定处理：

1) 套期工具形成的利得或损失中属于套期有效的部分，应当计入其他综合收益。

全部或部分处置境外经营时，上述计入其他综合收益的套期工具利得或损失应当相应转出，计入当期损益。

2) 套期工具形成的利得或损失中属于套期无效的部分，应当计入当期损益。

(5) 终止运用套期会计

对于发生下列情形之一的，则终止运用套期会计：

1) 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。

2) 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。

3) 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。

4) 套期关系不再满足本准则所规定的运用套期会计方法的其他条件。在适用套期关系再平衡的情况下，企业应当首先考虑套期关系再平衡，然后评估套期关系是否满足本准则所规定的运用套期会计方法的条件。

终止套期会计可能会影响套期关系的整体或其中一部分，在仅影响其中一部分时，剩余未受影响的部分仍适用套期会计。

(6) 信用风险敞口的公允价值选择

当使用以公允价值计量且其变动计入当期损益的信用衍生工具管理金融工具（或其组成部分）的信用风险敞口时，可以在该金融工具（或其组成部分）初始确认时、后续计量中或尚未确认时，将其指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具，并同时作出书面记录，但应同时满足下列条件：

1) 金融工具信用风险敞口的主体（如借款人或贷款承诺持有人）与信用衍生工具涉及的主体相一致。

2) 金融工具的偿付级次与根据信用衍生工具条款须交付的工具的偿付级次相一致。

5. 回购本公司股份

股份回购是指公司收购本公司已发行的股份。

本公司股份回购中支付的对价和交易费用减少股东权益，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

本公司转让库存股时，按实际收到的金额与库存股账面金额的差额，计入资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。本公司注销库存股时，按股票面值和注销股数减少股本，按注销库存股的账面余额与面值的差额，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

6. 债务重组

(1) 作为债务人记录债务重组义务

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认，所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行债务重组的，本公司在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认。本公司初始确认权益工具时按照权益工具的公允价值计量，权益工具的公允价值不能可靠计量的，按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定，确认和计量重组债务。

以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，本公司按照前述方法确认和计量权益工具和重组债务，所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额，计入当期损益。

(2) 作为债权人记录债务重组义务

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行的债务重组导致本公司将债权转为对联营企业或合营企业的权益性投资的，本公司按照放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量其初始投资成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定，确认和计量重组债权。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

39、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

适用 不适用

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
《企业会计准则解释第 19 号》(财会[2025]32 号)中“关于非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理”、“关于处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理”、“关于采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认”、“关于金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露”和“关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露”的规定。	无	0.00

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

(3) 2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

40、其他

无

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按应税收入及适用税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	13%、9%、6%、5%、3%
城市维护建设税	实缴流转税税额	7%、5%、1%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%、免征企业所得税
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%
房产税	按照房产原值的 70%（或租金收入）为纳税基准	1.2%或 12%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
贵阳新天药业股份有限公司	15%
贵阳治和药业有限公司	免征企业所得税
上海硕方医药科技有限公司	15%
除上述以外的其他纳税主体	25%

2、税收优惠

1. 本公司所得税优惠

根据《财政部 税务总局 国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部 税务总局 国家发展改革委公告 2020 年第 23 号），自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。公司属于设在西部地区的鼓励类产业企业，企业所得税减按 15% 税率缴纳。

2. 贵阳治和药业有限公司所得税优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定以及财政部国家税务总局〔财税（2008）149 号〕《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》，贵阳治和药业有限公司属于农产品初加工（药用植物初加工）行业，免征企业所得税。

3. 上海硕方医药科技有限公司所得税优惠

公司于 2023 年 11 月 15 日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局联合颁发《高新技术企业证书》（证书编号 GR202331000625），有效期限三年。企业所得税执行 15% 的税率。

3、其他

无

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	7,759.27	4,281.00
银行存款	173,709,162.05	118,157,495.25
其他货币资金	2,653.48	2,651.63

合计	173,719,574.80	118,164,427.88
----	----------------	----------------

其他说明：

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	96,871.38	118,680.12
其中：		
权益工具投资	96,871.38	118,680.12
其中：		
合计	96,871.38	118,680.12

其他说明：

无

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额

其他说明：

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	13,230,560.29	8,130,509.29
合计	13,230,560.29	8,130,509.29

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据		4,907,337.35
合计		4,907,337.35

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	273,060,627.05	313,510,240.97
1 至 2 年	3,302,190.39	3,312,416.72
2 至 3 年	603,310.85	1,649,078.42
3 年以上	155,121.56	77,124.48
3 至 4 年	77,997.08	77,124.48
4 至 5 年	77,124.48	
合计	277,121,249.85	318,548,860.59

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	277,121,249.85	100.00%	8,720,260.80	3.15%	268,400,989.05	318,548,860.59	100.00%	10,104,926.82	3.17%	308,443,933.77
其中：										
其中：组合一	277,121,249.85	100.00%	8,720,260.80	3.15%	268,400,989.05	318,548,860.59	100.00%	10,104,926.82	3.17%	308,443,933.77
合计	277,121,249.85	100.00%	8,720,260.80	3.15%	268,400,989.05	318,548,860.59	100.00%	10,104,926.82	3.17%	308,443,933.77

按组合计提坏账准备：8,720,260.80

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	273,060,627.05	8,191,818.81	3.00%
1 至 2 年	3,302,190.39	330,219.04	10.00%
2 至 3 年	603,310.85	120,662.17	20.00%
3 至 4 年	77,997.08	38,998.54	50.00%
4 至 5 年	77,124.48	38,562.24	50.00%
5 年以上			
合计	277,121,249.85	8,720,260.80	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备的应收账款						
按组合计提坏账准备的应收账款：组合一	10,104,926.82		1,384,666.02			8,720,260.80
合计	10,104,926.82		1,384,666.02			8,720,260.80

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收账款核销说明：

无

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户一	37,848,905.36		37,848,905.36	13.66%	1,135,467.16
客户二	8,477,496.77		8,477,496.77	3.06%	254,324.90
客户三	7,575,646.44		7,575,646.44	2.73%	227,269.39
客户四	6,811,359.35		6,811,359.35	2.46%	204,340.78
客户五	6,527,416.08		6,527,416.08	2.36%	205,761.78
合计	67,240,824.00		67,240,824.00	24.27%	2,027,164.01

6、合同资产

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	5,211,004.31	9,099,792.98
合计	5,211,004.31	9,099,792.98

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	68,980,862.80	
合计	68,980,862.80	

(3) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的应收款项融资核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

核销说明：

(4) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

项目	期初余额		本期增减变动金额		期末余额	
	成本	公允价值变动	成本	公允价值变动	成本	公允价值变动
应收票据	9,099,792.98		-3,888,788.67		5,211,004.31	
合计	9,099,792.98		-3,888,788.67		5,211,004.31	

(5) 其他说明

无

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	8,126,668.35	18,695,166.28
合计	8,126,668.35	18,695,166.28

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
征地拆迁款	1,502,173.16	1,502,173.16
往来款	5,640,255.35	17,086,746.32
保证金	1,924,693.51	1,917,568.20
代扣代缴社保公积金	946,062.33	1,197,284.30
其他	2,067,743.23	1,567,395.42
合计	12,080,927.58	23,271,167.40

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	3,019,610.48	4,088,558.37
1 至 2 年	1,048,546.46	15,414,963.91
2 至 3 年	4,352,322.44	166,625.89
3 年以上	3,660,448.20	3,601,019.23
3 至 4 年	100,000.00	1,444,192.84
4 至 5 年	1,444,192.84	800.00
5 年以上	2,116,255.36	2,156,026.39
合计	12,080,927.58	23,271,167.40

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	12,080,927.58	100.00%	3,954,259.23	32.73%	8,126,668.35	23,271,167.40	100.00%	4,576,001.12	19.66%	18,695,166.28
其中：										
组合一	12,080,927.58	100.00%	3,954,259.23	32.73%	8,126,668.35	23,271,167.40	100.00%	4,576,001.12	19.66%	18,695,166.28

合计	12,080,927.58	100.00%	3,954,259.23	32.73%	8,126,668.35	23,271,167.40	100.00%	4,576,001.12	19.66%	18,695,166.28
----	---------------	---------	--------------	--------	--------------	---------------	---------	--------------	--------	---------------

按组合计提坏账准备：3,954,259.23

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	3,019,610.48	90,588.31	3.00%
1 至 2 年	1,048,546.46	104,854.65	10.00%
2 至 3 年	4,352,322.44	870,464.49	20.00%
3 至 4 年	100,000.00	50,000.00	50.00%
4 至 5 年	1,444,192.84	722,096.42	50.00%
5 年以上	2,116,255.36	2,116,255.36	100.00%
合计	12,080,927.58	3,954,259.23	

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	4,576,001.12			4,576,001.12
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期转回	615,591.89			615,591.89
本期核销	6,150.00			6,150.00
2025 年 12 月 31 日余额	3,954,259.23			3,954,259.23

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按组合计提坏账准备：组合一	4,576,001.12		615,591.89	6,150.00		3,954,259.23
合计	4,576,001.12		615,591.89	6,150.00		3,954,259.23

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提

				比例的依据及其合理性
--	--	--	--	------------

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的其他应收账款	6,150.00

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

其他应收款核销说明：

无

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
贵阳市乌当区综合投资公司	征地拆迁款	1,502,173.16	5 年以上	12.43%	1,502,173.16
江门华汇科技服务有限公司	往来款	875,000.00	2 至 3 年	7.24%	175,000.00
太原荃晟企业管理有限公司	往来款	776,850.00	2 至 3 年	6.43%	155,370.00
韶关维健咨询服务中心（有限合伙）	往来款	667,200.00	2 至 3 年	5.52%	133,440.00
社会保险费	代扣代缴社保公积金	603,182.95	1 年以内	4.99%	18,095.49
合计		4,424,406.11		36.61%	1,984,078.65

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,251,410.05	100.00%	3,229,734.15	63.77%
1 至 2 年	0.00	0.00%	0.00	0.00%
2 至 3 年			305,000.00	6.02%
3 年以上			1,530,000.00	30.21%
合计	3,251,410.05		5,064,734.15	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

无

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

本年按预付对象归集的年末余额前五名预付款项汇总金额 252.34 万元，占预付款项年末余额合计数的比例 77.61%。

其他说明：

无

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
原材料	77,594,800.12		77,594,800.12	39,686,190.02		39,686,190.02
在产品	33,344,638.01		33,344,638.01	29,045,523.01	200,053.70	28,845,469.31
库存商品	30,856,217.04	4,843,496.27	26,012,720.77	31,448,952.07	2,866,724.99	28,582,227.08
周转材料	6,249,692.00		6,249,692.00	8,478,550.07		8,478,550.07
发出商品	665,914.18		665,914.18	2,807,761.05		2,807,761.05
自制半成品	28,246,512.89		28,246,512.89	37,077,962.09		37,077,962.09
合计	176,957,774.24	4,843,496.27	172,114,277.97	148,544,938.31	3,066,778.69	145,478,159.62

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
在产品	200,053.70			200,053.70		
库存商品	2,866,724.99	3,797,063.29		1,820,292.01		4,843,496.27
合计	3,066,778.69	3,797,063.29		2,020,345.71		4,843,496.27

按组合计提存货跌价准备

单位：元

组合名称	期末			期初		
	期末余额	跌价准备	跌价准备计提比例	期初余额	跌价准备	跌价准备计提比例

按组合计提存货跌价准备的计提标准

11、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收退货成本	739,695.05	119,293.33
留抵增值税	4,927,598.89	3,397,209.18
预缴企业所得税	1,216,386.42	95,140.23
合计	6,883,680.36	3,611,642.74

其他说明：

无

12、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
上海汇伦医药股份有限公司	530,322,225.00	412,045,700.00	78,276,525.00		170,322,225.00			详见其他权益工具投资其他说明
合计	530,322,225.00	412,045,700.00	78,276,525.00		170,322,225.00			

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
上海汇伦医药股份有限公司		170,322,225.00			详见其他权益工具投资其他说明	

其他说明：

公司持有上海汇伦医药股份有限公司的股权投资属于非交易性权益工具投资，因此公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资。

13、长期应收款

14、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

15、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他	22,344.20	22,601.70
合计	22,344.20	22,601.70

其他说明：

无

16、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	2,133,163.99	2,974,142.76		5,107,306.75
2. 本期增加金额	8,438,660.71	2,042,250.00		10,480,910.71
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
固定资产\无形资产转入	8,438,660.71	2,042,250.00		10,480,910.71

3. 本期减少金额	243,195.65	23,996.51		267,192.16
(1) 处置				
(2) 其他转出				
转入固定资产\无形资产	243,195.65	23,996.51		267,192.16
4. 期末余额	10,328,629.05	4,992,396.25		15,321,025.30
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	581,402.19	1,115,302.76		1,696,704.95
2. 本期增加金额	3,626,818.58	1,121,412.81		4,748,231.39
(1) 计提或摊销	34,821.72	83,269.06		118,090.78
固定资产\无形资产转入	3,591,996.86	1,038,143.75		4,630,140.61
3. 本期减少金额	231,035.87	9,437.88		240,473.75
(1) 处置				
(2) 其他转出				
转入固定资产\无形资产	231,035.87	9,437.88		240,473.75
4. 期末余额	3,977,184.90	2,227,277.69		6,204,462.59
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额	3,073,843.34			3,073,843.34
(1) 计提				
固定资产\无形资产转入	3,073,843.34			3,073,843.34
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	3,073,843.34			3,073,843.34
四、账面价值				
1. 期末账面价值	3,277,600.81	2,765,118.56		6,042,719.37
2. 期初账面价值	1,551,761.80	1,858,840.00		3,410,601.80

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

17、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	617,860,236.41	640,849,300.08
固定资产清理		
合计	617,860,236.41	640,849,300.08

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	办公及其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	632,340,586.56	147,816,556.76	8,601,058.74	20,928,475.13	809,686,677.19
2. 本期增加金额	4,280,711.14	4,975,103.07	9,920.71	1,461,791.29	10,727,526.21
(1) 购置		404,408.64		167,888.14	572,296.78
(2) 在建工程转入	4,037,515.49	1,558,176.68	5,840.71	12,389.38	5,613,922.26
(3) 企业合并增加		3,012,517.75	4,080.00	1,281,513.77	4,298,111.52
投资性房地产转入	243,195.65				243,195.65
3. 本期减少金额	8,438,660.71	3,865,729.44		637,286.73	12,941,676.88
(1) 处置或报废		3,865,729.44		637,286.73	4,503,016.17
转入投资性房地产	8,438,660.71				8,438,660.71
4. 期末余额	628,182,636.99	148,925,930.39	8,610,979.45	21,752,979.69	807,472,526.52
二、累计折旧					
1. 期初余额	97,299,138.20	49,000,625.76	5,682,660.66	13,162,080.05	165,144,504.67
2. 本期增加金额	17,164,866.41	8,458,491.75	667,438.65	3,150,251.20	29,441,048.01
(1) 计提	16,933,830.54	8,026,324.15	664,337.85	2,286,095.48	27,910,588.02
企业合并增加		432,167.60	3,100.80	864,155.72	1,299,424.12
投资性房地产转入	231,035.87				231,035.87
3. 本期减少金额	3,591,996.86	1,398,524.31		601,770.50	5,592,291.67
(1) 处置或报废		1,398,524.31		601,770.50	2,000,294.81
转入投资性房地产	3,591,996.86				3,591,996.86
4. 期末余额	110,872,007.75	56,060,593.20	6,350,099.31	15,710,560.75	188,993,261.01
三、减值准备					
1. 期初余额	3,692,872.44				3,692,872.44
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额	3,073,843.34				3,073,843.34
(1) 处置或报废					
转入投资性房地产	3,073,843.34				3,073,843.34
4. 期末余额	619,029.10				619,029.10
四、账面价值					
1. 期末账面价值	516,691,600.14	92,865,337.19	2,260,880.14	6,042,418.94	617,860,236.41
2. 期初账面价值	531,348,575.92	98,815,931.00	2,918,398.08	7,766,395.08	640,849,300.08

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋建筑物	6,075,552.34	5,462,436.99	613,115.35		

(3) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
药材仓库	74,333,266.48	正在办理中
饮片车间	54,935,475.32	正在办理中
提取车间	47,418,371.93	正在办理中
制剂车间	43,264,188.84	正在办理中
立体库大楼	27,486,434.26	正在办理中
研发一号大楼	14,507,763.24	正在办理中
研发二号大楼	6,102,427.16	正在办理中
污水处理站	3,879,925.24	正在办理中
消防水泵房、消防控制室	2,665,721.92	正在办理中
危险品库	3,300,031.81	正在办理中
洛湾五金机修房	1,137,041.51	按规划整体修完再办理
小试车间二号大楼（培训中心）	6,492,936.17	正在办理中
合计	285,523,583.88	

其他说明：

无

18、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	65,917,325.76	55,805,572.21
合计	65,917,325.76	55,805,572.21

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
新增中药提取生产线	12,001,319.70		12,001,319.70	12,001,319.70		12,001,319.70
小试车间建设项目	5,613,113.60		5,613,113.60	6,054,473.60		6,054,473.60
臣功酒店装修专项工程项目	27,962,048.92		27,962,048.92	23,953,868.66		23,953,868.66
冻干粉针剂车间建设项目	13,381,245.89		13,381,245.89			
其他项目	6,959,597.65		6,959,597.65	13,795,910.25		13,795,910.25
合计	65,917,325.76		65,917,325.76	55,805,572.21		55,805,572.21

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
新增中药提取生产线	73,370,000.00	12,001,319.70				12,001,319.70	21.18%	终止				募集资金
冻干粉针制剂车间建设项目	225,610,000.00		13,381,245.89			13,381,245.89	5.93%	5.93%				金融机构贷款、其他
合计	298,980,000.00	12,001,319.70	13,381,245.89			25,382,565.59						

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
----	------	------	------	------	------

其他说明：

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

19、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	22,055,937.95	22,055,937.95
2. 本期增加金额	3,029,257.34	3,029,257.34
租赁	3,029,257.34	3,029,257.34
3. 本期减少金额	3,898,665.73	3,898,665.73
租赁变更	2,883,294.58	2,883,294.58
租赁到期	1,015,371.15	1,015,371.15
4. 期末余额	21,186,529.56	21,186,529.56
二、累计折旧		
1. 期初余额	9,877,546.77	9,877,546.77
2. 本期增加金额	4,801,237.98	4,801,237.98
(1) 计提	4,801,237.98	4,801,237.98

3. 本期减少金额	3,095,807.45	3,095,807.45
(1) 处置		
租赁变更	2,080,436.30	2,080,436.30
租赁到期	1,015,371.15	1,015,371.15
4. 期末余额	11,582,977.30	11,582,977.30
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	9,603,552.26	9,603,552.26
2. 期初账面价值	12,178,391.18	12,178,391.18

20、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件使用权	商标权	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	104,377,010.95	4,030,000.00	26,376,331.28	9,839,503.22	48,000.00	144,670,845.45
2. 本期增加金额	23,996.51			7,258,040.10		7,282,036.61
(1) 购置				7,258,040.10		7,258,040.10
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
投资性房地产转入	23,996.51					23,996.51
3. 本期减少金额	2,042,250.00			24,778.76		2,067,028.76
(1) 处置				24,778.76		24,778.76
转入投资性房地产	2,042,250.00					2,042,250.00
4. 期末余额	102,358,757.46	4,030,000.00	26,376,331.28	17,072,764.56	48,000.00	149,885,853.30
二、累计摊销						

1. 期初余额	21,222,221.56	4,030,000.00	4,382,368.28	5,898,775.05	48,000.00	35,581,364.89
2. 本期增加金额	2,217,917.49		2,640,701.62	1,752,941.97		6,611,561.08
(1) 计提	2,208,479.61		2,640,701.62	1,752,941.97		6,602,123.20
投资性房地产转入	9,437.88					9,437.88
3. 本期减少金额	1,038,143.75			19,095.06		1,057,238.81
(1) 处置				19,095.06		19,095.06
转入投资性房地产	1,038,143.75					1,038,143.75
4. 期末余额	22,401,995.30	4,030,000.00	7,023,069.90	7,632,621.96	48,000.00	41,135,687.16
三、减值准备						
1. 期初余额	132,502.40					132,502.40
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额	132,502.40					132,502.40
四、账面价值						
1. 期末账面价值	79,824,259.76		19,353,261.38	9,440,142.60		108,617,663.74
2. 期初账面价值	83,022,286.99		21,993,963.00	3,940,728.17		108,956,978.16

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 17.61%。

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明：

21、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
上海名鹊网络科技有限公司	219,492.17					219,492.17
贵州黔芝灵药业有限公司		6,185,055.14				6,185,055.14
合计	219,492.17	6,185,055.14				6,404,547.31

本公司以 2025 年 12 月 11 日为购买日，约定以支付现金的方式收购了贵州黔芝灵药业有限公司资产组 100.00% 的权益。贵州黔芝灵药业有限公司资产组购买日的可辨认净资产的公允价值为 381.49 万元。合并成本超过按比例确认的贵州黔芝灵药业有限公司资产组可辨认资产、负债公允价值的差额 618.51 万元，确认为合并贵州黔芝灵药业有限公司资产组相关的商誉。

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
上海名鹊网络科技有限公司	219,492.17					219,492.17
合计	219,492.17					219,492.17

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
----	----------------	-----------	-------------

资产组或资产组组合发生变化

名称	变化前的构成	变化后的构成	导致变化的客观事实及依据
----	--------	--------	--------------

其他说明

公司期末对与商誉相关的各资产组进行了减值测试，首先将该商誉及归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整各资产组的账面价值，然后将调整后的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定各资产组（包括商誉）是否发生了减值。

(1) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

贵州黔芝灵药业有限公司评估基准日的评估范围是贵州黔芝灵药业有限公司形成商誉相关的资产组，该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。

分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法：商誉全部分摊至本资产组或资产组组合。

2) 商誉减值测试过程、关键参数、商誉减值损失的确认方法及结论

项目	贵州黔芝灵药业有限公司
商誉账面余额①	6,185,055.14
商誉减值准备余额②	
商誉的账面价值③=①-②	6,185,055.14
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	6,185,055.14
资产组的账面价值⑥	4,131,072.75
包含整体商誉资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	10,316,127.89
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	11,242,012.76
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	

相关关键参数如下：

资产组及资产组组合	关键参数				
	预测期	预测期增长率	稳定期增长率	利润率	折现率（税前）
贵州黔芝灵药业有限公司	2026年-2030年（后续为稳定期）	注	0.00%	根据预测的收入、成本、费用等计算	12.57%

注：包含商誉的资产组可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算。其预计现金流量根据公司批准的5年期现金流量预测为基础，现金流量预测使用的折现率12.57%。预计2026年至2030年之间销售收入增长率分别为0.00%、100.00%、100.00%、80.00%和33.33%。

减值测试中采用的其他关键数据包括：产品预计收入、成本及其他相关费用。

公司根据对市场发展的预测确定上述关键数据。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前折现率。

上述对可收回金额的预计表明贵州黔芝灵药业有限公司未出现减值损失。

22、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费用	5,309,973.85	9,422,036.47	5,051,220.48		9,680,789.84
合计	5,309,973.85	9,422,036.47	5,051,220.48		9,680,789.84

其他说明：

无

23、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	8,668,871.11	1,300,330.67	6,892,153.53	1,033,823.03
内部交易未实现利润	15,214,934.67	2,282,240.20	11,172,326.13	1,675,848.92
可抵扣亏损			8,192,648.09	1,471,691.43
信用减值准备	12,555,586.93	1,889,342.55	14,626,790.89	2,201,897.06
递延收益	22,442,147.84	3,366,322.18	23,581,819.75	3,537,272.96
租赁负债	1,123,070.20	180,766.05	9,087,261.20	1,630,981.73
预计退货	1,284,412.83	192,661.92	280,986.66	42,148.00
交易性金融资产公允价值变动	21,808.74	3,271.31		
合计	61,310,832.32	9,214,934.88	73,833,986.25	11,593,663.13

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他权益工具投资公	170,322,225.00	25,548,333.75	92,045,700.00	13,806,855.00

允价值变动				
交易性金融资产公允价值变动			7,607.70	1,141.16
使用权资产	1,699,598.21	269,050.42	9,180,053.22	1,616,953.95
加速折旧	51,463,212.19	7,719,481.83	54,733,655.64	8,210,048.35
非同一控制企业合并资产评估增值	1,591,078.39	238,661.76		
合计	225,076,113.79	33,775,527.76	155,967,016.56	23,634,998.46

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	180,766.05	9,034,168.83	1,529,793.35	10,063,869.78
递延所得税负债	180,766.05	33,594,761.71	1,529,793.35	22,105,205.11

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	2,460,821.12	29,260.83
可抵扣亏损	21,325,685.56	3,470,671.53
合计	23,786,506.68	3,499,932.36

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2029 年	3,470,671.53	3,470,671.53	
2030 年及以后	17,855,014.03		
合计	21,325,685.56	3,470,671.53	

其他说明：

无

24、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程及设备款	14,323,017.93		14,323,017.93			
合计	14,323,017.93		14,323,017.93			

其他说明：

无

25、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
应收票据	4,907,337.35	4,907,337.35	质押	已背书或贴现	4,124,076.55	4,124,076.55	质押	期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期
无形资产					32,271,000.00	29,096,818.46	抵押	用于银行借款抵押
应收账款	10,850,971.36	10,448,249.13	质押	用于银行借款质押				
合计	15,758,308.71	15,355,586.48			36,395,076.55	33,220,895.01		

其他说明：

公司以自有应收账款债权为中国建设银行股份有限公司济南天桥支行、中国工商银行股份有限公司王府井支行借款提供质押担保，截止 2025 年 12 月 31 日，借款余额 1,085.10 万元。

26、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	10,850,971.36	35,000,000.00
信用借款	30,000,000.00	230,000,000.00
国内信用证	55,000,000.00	41,000,000.00
未到期应付利息	27,500.00	242,291.69
合计	95,878,471.36	306,242,291.69

短期借款分类的说明：

27、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
材料款	30,734,439.50	38,622,884.09
工程款	34,011,878.34	39,585,724.38
设备款	3,142,802.67	4,602,033.34
其他	696,192.93	554,146.15
合计	68,585,313.44	83,364,787.96

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
单位 1	10,376,720.28	未达到结算条件
合计	10,376,720.28	

其他说明：

28、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利		9,411,911.04
其他应付款	22,795,577.24	20,970,892.37
合计	22,795,577.24	30,382,803.41

(1) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利		9,411,911.04
合计		9,411,911.04

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

(2) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付市场费用报销款	8,211,462.31	13,013,158.89
股权投资款	7,000,000.00	
暂收 IPO 补助金	3,000,000.00	3,000,000.00
保证金、押金	1,231,690.46	1,249,277.96
代收代付款		650,000.00
其他费用类	3,352,424.47	3,058,455.52
合计	22,795,577.24	20,970,892.37

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明：

29、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

预收租金	81,950.71	
合计	81,950.71	

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

30、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
货款	366,620.16	521,248.65
合计	366,620.16	521,248.65

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

31、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	14,581,476.49	314,551,845.99	300,190,635.86	28,942,686.62
二、离职后福利-设定提存计划	702,583.88	22,172,854.84	22,112,654.95	762,783.77
合计	15,284,060.37	336,724,700.83	322,303,290.81	29,705,470.39

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	12,743,861.83	286,416,204.43	272,145,339.98	27,014,726.28
2、职工福利费		3,007,869.27	3,007,869.27	
3、社会保险费	396,237.03	12,444,612.60	12,431,653.78	409,195.85
其中：医疗保险费	387,152.42	11,765,009.61	11,754,046.56	398,115.47
工伤保险费	8,805.34	619,451.93	617,176.89	11,080.38
生育保险	279.27	60,151.06	60,430.33	

费				
4、住房公积金	248,053.00	7,153,397.20	7,164,526.20	236,924.00
5、工会经费和职工教育经费	1,193,324.63	5,529,762.49	5,441,246.63	1,281,840.49
合计	14,581,476.49	314,551,845.99	300,190,635.86	28,942,686.62

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	681,120.24	21,559,136.09	21,499,451.34	740,804.99
2、失业保险费	21,463.64	613,718.75	613,203.61	21,978.78
合计	702,583.88	22,172,854.84	22,112,654.95	762,783.77

其他说明：

无

32、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	10,042,155.75	15,820,256.06
企业所得税	123,916.69	26,113.80
个人所得税	2,243,722.00	1,766,368.56
城市维护建设税	482,188.12	631,340.31
教育费附加	206,682.91	376,025.90
地方教育附加费	137,788.62	250,683.93
印花税	109,726.74	153,263.00
房产税	304,668.91	317,871.19
其他税费	3,992.46	1,290.90
合计	13,654,842.20	19,343,213.65

其他说明：

无

33、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	143,012,362.47	20,804,231.10
一年内到期的租赁负债	3,761,896.78	4,968,320.97
合计	146,774,259.25	25,772,552.07

其他说明：

无

34、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付退货款	2,305,094.54	400,279.99
待转销项税	47,660.64	67,762.33
合计	2,352,755.18	468,042.32

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

其他说明：

无

35、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款		32,000,000.00
信用借款	563,250,000.00	209,980,000.00
未到期应付利息	532,362.47	224,231.10
一年内到期的长期借款	-143,012,362.47	-20,804,231.10
合计	420,770,000.00	221,400,000.00

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

36、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	9,855,044.35	12,541,602.09
未确认融资费用	-614,101.73	-804,074.29
一年内到期的租赁负债	-3,761,896.78	-4,968,320.97
合计	5,479,045.84	6,769,206.83

其他说明：

37、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

长期应付款	524,767.22	550,240.98
合计	524,767.22	550,240.98

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
肉联厂职工安置费	524,767.22	550,240.98
合计	524,767.22	550,240.98

其他说明：

2006年4月，本公司与贵阳市商贸投资控股有限公司签订《贵州肉类联合加工厂国有产权转让合同》承债式兼并贵州肉类联合加工厂。《贵州肉类联合加工厂职工安置方案》中约定：

1) 本公司给予申请上岗的原贵州肉类联合加工厂职工两次上岗机会，经上岗前学习培训后，仍然不符合本公司用工条件的，本公司有权按原单位的安置办法，给予一次性安置费或经济补偿金，职工离开本公司自谋职业。

2) 已经符合上岗条件的上岗职工认为本公司安排的工作不适合或达不到职工的要求和愿望的，职工可以放弃上岗机会，领取一次性安置费或经济补偿金，离开本公司。

按《贵州肉类联合加工厂国有产权转让合同》，由贵州肉类联合加工厂测算的《贵阳市国有企业破产和改制重组职工分流安置追加（减少）费用测算表》经贵阳市劳动局审核确认。根据该费用测算表，由本公司提供岗位安置原贵州肉类联合加工厂职工和办理内部退休职工所预留的职工安置费、经济补偿金共计 3,012.80 万元，由贵阳市商贸投资控股有限公司拨付给本公司。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司按照《贵州肉类联合加工厂职工安置方案》约定已经支付安置费以及经济补偿金共 2,960.32 万元（含退休）。

38、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	23,581,819.75	2,650,720.00	1,966,569.80	24,265,969.95	
合计	23,581,819.75	2,650,720.00	1,966,569.80	24,265,969.95	--

其他说明：

本公司政府补助详见本节“十一、政府补助 1、涉及政府补助的负债项目”。

39、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	244,103,806.00						244,103,806.00

其他说明：

40、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	281,602,110.01			281,602,110.01
其他资本公积	750,832.69			750,832.69
合计	282,352,942.70			282,352,942.70

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

41、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
集中竞价出售	75,303,968.97			75,303,968.97
合计	75,303,968.97			75,303,968.97

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

42、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	78,238,845.00	78,276,525.00			11,741,478.75	66,535,046.25		144,773,891.25
其他权益工具投资公允价值变动	78,238,845.00	78,276,525.00			11,741,478.75	66,535,046.25		144,773,891.25
其他综合收益合计	78,238,845.00	78,276,525.00			11,741,478.75	66,535,046.25		144,773,891.25

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

43、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	86,270,671.34	2,404,663.38		88,675,334.72
任意盈余公积	15,657,250.33			15,657,250.33
合计	101,927,921.67	2,404,663.38		104,332,585.05

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

母公司按当年净利润 10%计提当期法定盈余公积。

44、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	563,396,301.30	543,560,501.45
调整后期初未分配利润	563,396,301.30	543,560,501.45
加：本期归属于母公司所有者的净利润	9,111,475.81	52,322,877.14
减：提取法定盈余公积	2,404,663.38	7,914,114.89
应付普通股股利	14,117,866.56	24,572,962.40
期末未分配利润	555,985,247.17	563,396,301.30

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

使用资本公积弥补亏损详细情况说明：

45、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	748,819,097.05	212,028,418.20	856,873,728.73	227,513,107.77
其他业务	900,974.27	1,046,123.12	674,924.62	149,166.91
合计	749,720,071.32	213,074,541.32	857,548,653.35	227,662,274.68

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，0.00 元预计将于年度确认收入，0.00 元预计将于年度确认收入，0.00 元预计将于年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

46、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

城市维护建设税	3,578,063.10	3,619,168.28
教育费附加	1,938,259.16	2,148,472.64
房产税	5,088,329.55	5,294,610.52
土地使用税	1,789,755.76	1,793,314.96
车船使用税	7,264.74	4,624.74
印花税	483,978.87	541,014.16
地方教育附加	1,292,172.79	1,432,315.06
环境保护税	12,636.84	6,756.43
合计	14,190,460.81	14,840,276.79

其他说明：

47、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
办公费	7,759,096.60	12,651,577.01
职工工资及福利	88,685,323.18	93,128,795.08
差旅费	6,965,548.97	11,316,778.47
会议费	1,638,348.52	564,879.50
业务招待费	2,112,488.95	2,286,028.32
折旧费	9,637,850.35	8,084,113.40
无形资产摊销	2,868,464.65	1,713,444.94
其他	8,241,041.20	12,259,153.11
合计	127,908,162.42	142,004,769.83

其他说明：

48、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬及福利	197,831,523.84	194,775,446.18
差旅费	29,552,422.34	8,163,130.89
办公用品、房租及通讯费	2,464,337.02	3,338,136.36
会议费	2,053,723.07	11,113,183.65
市场开发与推广费	73,698,049.82	126,354,977.43
广告宣传费	8,689,088.18	10,260,515.89
咨询服务费	3,757,396.78	2,007,993.56
促销活动费	4,405,292.82	6,310,795.88
业务招待费	6,345,334.76	9,311,797.70
合计	328,797,168.63	371,635,977.54

其他说明：

49、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	18,941,734.76	18,344,058.30
折旧及摊销	4,377,004.79	2,026,601.93
材料费及燃料动力费	1,807,303.32	1,355,692.01

委外研发费	8,459,559.51	9,803,621.92
其他	8,968,431.53	8,943,939.59
合计	42,554,033.91	40,473,913.75

其他说明：

50、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	17,759,705.67	17,570,753.56
利息收入	-416,217.25	-674,484.20
银行手续费及其他	307,817.87	1,285,507.33
合计	17,651,306.29	18,181,776.69

其他说明：

51、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
政府补助	5,041,195.82	3,251,616.87
增值税减免	1,665,346.54	2,555,522.36
个税返还	213,784.70	283,706.70
合计	6,920,327.06	6,090,845.93

52、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-21,808.74	24,344.64
合计	-21,808.74	24,344.64

其他说明：

53、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置交易性金融资产取得的投资收益	6,728.87	
合计	6,728.87	

其他说明：

54、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	1,384,666.02	-2,607,380.23
其他应收款坏账损失	615,591.89	1,233,863.13
合计	2,000,257.91	-1,373,517.10

其他说明：

55、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-3,597,009.59	-3,055,406.27
四、固定资产减值损失		-5,913.75
九、无形资产减值损失		-132,502.40
合计	-3,597,009.59	-3,193,822.42

其他说明：

56、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得或损失	-525,653.94	32,466.11
在建工程处置利得或损失	-151,657.38	
无形资产处置利得或损失		18,867,924.53
使用权资产处置利得或损失	-104,550.16	
合计	-781,861.48	18,900,390.64

57、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
其他	58,531.12	112,957.39	58,531.12
合计	58,531.12	112,957.39	58,531.12

其他说明：

58、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	127,000.00	1,870,203.00	127,000.00
非流动资产毁损报废损失	159,963.50	568,011.30	159,963.50
其他	73,142.98	116,759.52	73,142.98
合计	360,106.48	2,554,973.82	360,106.48

其他说明：

59、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	118,863.76	7,107,189.30
递延所得税费用	539,117.04	1,325,822.89
合计	657,980.80	8,433,012.19

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	9,769,456.61
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,465,418.49
子公司适用不同税率的影响	1,592,111.97
调整以前期间所得税的影响	-730,370.39
非应税收入的影响	-4,618,309.54
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	889,531.84
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	1,759,185.95
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	2,261,321.60
研发费用和残疾人工资加计扣除	-1,960,909.12
所得税费用	657,980.80

其他说明：

60、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收政府补助款	6,903,214.87	9,648,721.96
收保证金	2,718,228.83	1,469,000.00
银行利息收入	416,217.25	674,484.20
其他	8,092,871.48	7,834,012.84
合计	18,130,532.43	19,626,219.00

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付销售费用	143,063,073.93	173,580,524.59
支付管理费用及研发费用	38,297,703.92	45,595,463.05
捐赠支出	127,000.00	1,870,203.00
银行手续费	253,267.87	97,508.07
其他	6,409,486.56	3,664,542.73
合计	188,150,532.28	224,808,241.44

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
回购股票及其他	5,444,632.47	129,479,757.56
合计	5,444,632.47	129,479,757.56

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	306,242,291.69	95,850,971.36	27,500.00	306,242,291.69		95,878,471.36
长期借款	242,204,231.10	436,900,000.00	532,362.47	115,854,231.10		563,782,362.47
租赁负债	11,737,527.80		2,865,191.66	5,006,082.71	355,694.13	9,240,942.62
合计	560,184,050.59	532,750,971.36	3,425,054.13	427,102,605.50	355,694.13	668,901,776.45

61、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	9,111,475.81	52,322,877.14
加：资产减值准备	1,596,751.68	4,567,339.52
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	28,028,678.80	27,667,894.47
使用权资产折旧	4,801,237.98	5,086,449.90
无形资产摊销	6,602,123.20	4,620,991.77
长期待摊费用摊销	5,051,220.48	1,613,341.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	781,861.48	-18,900,390.64
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	159,963.50	568,011.30
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	21,808.74	-24,344.64

财务费用（收益以“-”号填列）	18,439,755.67	21,505,187.56
投资损失（收益以“-”号填列）	-6,728.87	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	1,029,700.95	264,671.35
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-490,583.91	1,061,151.54
存货的减少（增加以“-”号填列）	-30,233,127.94	35,800,825.98
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	49,947,874.71	-38,027,571.31
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-11,107,269.95	-9,996,221.52
其他		
经营活动产生的现金流量净额	83,734,742.33	88,130,214.33
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
当期新增使用权资产	3,029,257.34	3,807,226.68
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	173,719,574.80	118,164,427.88
减：现金的期初余额	118,164,427.88	138,236,934.21
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	55,555,146.92	-20,072,506.33

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	3,000,000.00
其中：	
贵州黔芝灵药业有限公司	3,000,000.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	12,139.60
其中：	
贵州黔芝灵药业有限公司	12,139.60
其中：	
取得子公司支付的现金净额	2,987,860.40

其他说明：

(3) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	173,719,574.80	118,164,427.88
其中：库存现金	7,759.27	4,281.00
可随时用于支付的银行存款	173,709,162.05	118,157,495.25
可随时用于支付的其他货币资金	2,653.48	2,651.63
三、期末现金及现金等价物余额	173,719,574.80	118,164,427.88

62、租赁

(1) 本公司作为承租方

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

1. 租赁活动

本公司因生产与仓储、办公等需要，向出租人租入房屋及建筑物等用于日常经营活动，所签订的租赁合同期限以 5 年以内为主，合同条款均符合行业惯例，不存在罕见或特殊的租赁条款等。

在租赁期开始日，除应用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产和租赁负债的会计政策详见本节“五、重要会计政策及会计估计 38、其他重要会计政策和会计估计 1.使用权资产和 2.租赁负债”。

截至 2025 年 12 月 31 日止，与租赁相关情况如下：

承租人	出租人	租赁期间	付款模式	租金（元/季）不含税	使用权资产	租赁负债	季度融资费用率（%）
1、承租项目：上海市瑞平路 36 号地下二层 7 室和 60 室							
贵阳新天药业股份有限公司	上海绿地横滨置业有限公司	2021.12.20~2041.12.19	一次性付款	4,761.90	304,147.54		
2、承租项目：上海市奉贤区望园路 1888 号 1 幢 5 层及 3 幢 4 层厂房，面积约 2531 平方米							
上海硕方医药科技有限公司	上海奥帛置业有限公司	2018.12~2028.06	每季度付款	260,703.63	2,144,503.98	2,335,330.47	1.35
3、承租项目：上海市徐汇区东安路 562 号绿地国际广场 1601 室							
上海海天医药科技开发有限公司	高勇	2023.4.1~2028.3.31	每两月付一次款	219,998.86	1,661,164.35	1,904,385.95	1.19
4、承租项目：河南省郑州经济技术开发区第九大街以东，经南二路以北，正商经开广场 1 号楼 15 层 1507 房间							
贵阳新天药业股份有限公司	河南兴宸房地产营销策划有限公司	2023.8.1-2026.7.31	每年付款	49,285.72	109,757.56		1.19
5、承租项目：湖南省长沙市开福区清水塘街道芙蓉中路一段 319 号绿地中心新华保险大厦栋 20 层 03 单元							

贵阳新天药业股份有限公司 2025 年年度报告全文

贵阳新天药业股份有限公司	长沙时颂商业运营管理有限公司	2023.8.21-2027.8.21	每半年付款	79,934.47	439,791.19	456,085.93	1.19
6、承租项目：武汉市洪山区珞狮路 112 号匠心城·中航广场 A 座写字楼 503 室；位于第 5 层 03 号							
贵阳新天药业股份有限公司	武汉淘京联合科技有限公司	2023.10.27-2026.10.26	每半年付款	72,350.92	224,158.37	142,433.22	1.19
7、承租项目：辽宁省沈阳市沈河区惠工街 167 号(1107)							
贵阳新天药业股份有限公司	路用	2023.9.15-2026.9.14	每年付款	21,428.57	54,537.87		1.19
8、承租项目：江苏省南京市鼓楼区清江南路 18 号清科链谷 A3 栋 2 号楼 8 楼 802 室							
贵阳新天药业股份有限公司	南京清科链谷科技服务有限公司	2025.07.01-2026.08.21	每半年付款	47,450.00	122,511.06	26,638.30	1.19
9、承租项目：山东省济南市恒大雅苑 8-1 地块 B 座写字楼 14 层 02 房屋							
贵阳新天药业股份有限公司	山东首诺投资有限公司	2023.5.23-2026.5.22	每半年付款	26,594.97	37,803.46		1.19
10、承租项目：广东省广州市黄浦区科学大道路 112 号 603 房号							
贵阳新天药业股份有限公司	廖志琼	2023.6.1-2026.5.31	每季度付款	38,623.54	58,382.50	65,108.43	1.19
备注：租金从第二年按 5%递增							
11、承租项目：广东省广州市黄浦区科学大道路 112 号 604 房号							
贵阳新天药业股份有限公司	廖志琼	2023.7.1-2026.6.30	每季度付款	44,650.88	81,311.20	90,582.40	1.19
备注：租金从第二年按 5%递增							
12、承租项目：上海市徐汇区云锦路 50 弄 21 号 601 室							
贵阳新天药业股份有限公司	杨旺辉	2024.6.3-2026.6.2	每半年付款	27,300.00	43,752.98		1.19
13、承租项目：北京市大兴区欣宁街 8 号院首农科创大厦 1 号楼 B 座二层 209 室							
贵阳新天药业股份有限公司	北京京粮食品有限公司	2025.12.01-2027.11.30	每年付款	27,365.85	206,708.30	106,497.81	0.75
14、承租项目：四川省成都市武侯区威斯顿联邦大厦 1607 号房							
贵阳新天药业股份有限公司	成都朱雀房地产经纪有限公司	2025.11.5-2027.11.19	每年付款	17,644.66	127,166.51	68,666.53	0.75
15、承租项目：上海市宝山区行知路 251 弄 39 号 502 室							

贵阳新天药业股份有限公司	张屏	2025.06.15-2027.06.14	每季度付款	9,000.00	52,610.42	44,002.52	0.75
16、承租项目：无锡市锡山区张马桥路 97 号的普洛斯鹅湖物流园二期 C4 号库							
江苏中道新天药材有限公司	无锡普鹅仓储设施有限公司	2024.6.5-2029.6.4	每月付款	291,826.20	3,794,138.18	3,878,156.00	1.19
17、承租项目：北京市朝阳区东三环弘燕路 10 号德元九和大厦 12 层 1215 号房							
北京新望医药科技有限公司	北京德元九和集团有限公司	2025.04.01-2028.06.30	每 13 个月付一次款	29,173.02	141,106.79	123,055.06	0.78
合计					9,603,552.26	9,240,942.62	

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

本公司短期租赁是指不包含购买选择权且租赁期不超过 12 个月的租赁。低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

本公司短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，相关租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。本报告期计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用 100.01 万元。

涉及售后租回交易的情况

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
租赁收入	440,983.78	
合计	440,983.78	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	21,988,898.64	32,042,716.53
折旧及摊销	5,048,355.61	3,333,670.26
材料费及燃料动力费	1,907,224.66	2,460,249.59

委外研发费	9,944,354.66	11,372,836.61
其他	11,044,088.25	10,407,917.38
合计	49,932,921.82	59,617,390.37
其中：费用化研发支出	42,554,033.91	40,473,913.75
资本化研发支出	7,378,887.91	19,143,476.62

1、符合资本化条件的研发项目

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		
001 项目	13,879,647.00	157,985.66					14,037,632.66	
002 项目	9,381,253.99	14,386.80					9,395,640.79	
003 项目	22,583,496.28	5,557,577.51					28,141,073.79	
004 项目	39,206,887.63	1,206,791.24					40,413,678.87	
B032-01 项目		442,146.70					442,146.70	
合计	85,051,284.90	7,378,887.91					92,430,172.81	

重要的资本化研发项目

项目	研发进度	预计完成时间	预计经济利益产生方式	开始资本化的时点	开始资本化的具体依据
001 项目	Pre-NDA 沟通交流资料整理申请中	2028 年 12 月 31 日	生产销售	2006 年 03 月 27 日	《药品注册管理办法》(2020 版)
003 项目	三期临床试验各中心陆续启动入组中：完成入组 64%	2028 年 06 月 30 日	生产销售	2010 年 10 月 22 日	《药品注册管理办法》(2020 版)
004 项目-0009	饮片炮制研究、饮片检测	2028 年 12 月 31 日	生产销售	2019 年 12 月 01 日	国家药品监督管理局 2018 年 27 号公告
004 项目-0014	已完成批次产品的生产验证，正开展稳定性研究	2027 年 06 月 30 日	生产销售	2019 年 12 月 01 日	国家药品监督管理局 2018 年 27 号公告

开发支出减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	减值测试情况
----	------	------	------	------	--------

2、重要外购在研项目

项目名称	预期产生经济利益的方式	资本化或费用化的判断标准和具体依据
------	-------------	-------------------

其他说明：

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方	股权取得	股权取得	股权取得	股权取得	购买日	购买日的	购买日至	购买日至	购买日至
------	------	------	------	------	-----	------	------	------	------

名称	时点	成本	比例	方式		确定依据	期末被购买方的收入	期末被购买方的净利润	期末被购买方的现金流
贵州黔芝灵药业有限公司	2025年12月11日	10,000,000.00	100.00%	购买	2025年12月11日	控制权转移	0.00	- 102,444.36	- 11,479.99

其他说明：

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	贵州黔芝灵药业有限公司
--现金	10,000,000.00
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
--其他	
合并成本合计	10,000,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	3,814,944.86
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	6,185,055.14

合并成本公允价值的确定方法：

公司以 2025 年 12 月 11 日为购买日，收购了贵州黔芝灵药业有限公司 100.00% 的权益。贵州黔芝灵药业有限公司购买日的可辨认净资产的公允价值份额为人民币 381.49 万元。

或有对价及其变动的说明

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	贵州黔芝灵药业有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金	46,686.91	46,686.91
应收款项		
存货		
固定资产	2,998,687.40	2,835,449.16
无形资产		
其他应收款	34,816.25	34,816.25
其他流动资产	263,434.35	263,434.35
长期待摊费用	1,427,840.15	
负债：		

借款		
应付款项	627,260.22	627,260.22
递延所得税负债	238,661.76	
应付职工薪酬	88,123.62	88,123.62
其他应付款	2,474.60	2,474.60
净资产	3,814,944.86	2,462,528.23
减：少数股东权益		
取得的净资产	3,814,944.86	2,462,528.23

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

2、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

公司名称	股权增减方式	控制权增减时点
南京天盛健康管理有限公司	注销	2024.2.21
贵州和舒达保健酒业有限公司	注销	2024.5.15
贵州坤宁新天药业有限公司	注销	2024.5.15
贵州中道中医药健康科技有限公司	新设	2025.09.01

3、其他

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
贵阳治和药业有限公司	1,000,000.00	贵阳	贵阳	中药加工	100.00%		直接出资设立
上海海天医药科技开发有限公司	50,000,000.00	上海	上海	研发	100.00%		同一控制企业合并
上海名鹊网络科技有限公司	2,000,000.00	上海	上海	咨询服务	100.00%		非同一控制企业合并
北京新望医药科技有限公司	1,000,000.00	北京	北京	科研服务	100.00%		直接出资设立
上海硕方医药科技有限公司	30,000,000.00	上海	上海	医药研发	100.00%		直接出资设立
北京坤立舒苦参医学研究院有限公司	500,000.00	北京	北京	研发	100.00%		直接出资设立
贵阳臣功酒店管理有限公司	28,982,300.00	贵阳	贵阳	住宿和餐饮业	100.00%		直接出资设立
健和东方（上海）健康科技有	10,000,000.00	上海	上海	技术推广	100.00%		直接出资设立

限公司				服务			
江苏中道新天药材有限公司	30,000,000.00	无锡	无锡	中药加工	100.00%		直接出资设立
贵州中道中医药健康科技有限公司	10,000,000.00	贵阳	贵阳	保健食品加工	100.00%		直接出资设立
贵州黔芝灵药业有限公司	30,000,000.00	贵阳	贵阳	保健食品加工	100.00%		非同一控制企业合并

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

十一、政府补助

1、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	23,581,819.75	2,650,720.00		1,966,569.80		24,265,969.95	
其中：							
新增中药提取生产线建设项目	3,000,000.00					3,000,000.00	与资产相关
新增 GMP 制剂生产线建设项目	4,447,833.57			509,784.79		3,938,048.78	与资产相关
消淤降脂研制费	940,000.00			909,000.00		31,000.00	与资产相关
中药提取生产线技术改造项目	220,000.00			140,000.00		80,000.00	与资产相关
中药配方颗粒的开发	3,007,100.00			231,166.67		2,775,933.33	与资产相关
中药制剂产品产能提升项目	1,916,886.18			76,720.45		1,840,165.73	与资产相关
中药配方颗粒建设项目	4,500,000.00					4,500,000.00	与资产相关
中药配方颗粒生产线建设高新技术产业化示范工程	300,000.00					300,000.00	与资产相关
贵州特色药用资源优效利用研究创新基地	250,000.00					250,000.00	与收益相关
古代经典名方中药复方制剂研发及产业化	2,350,000.00					2,350,000.00	与资产相关
提取中心产能扩增建设项目	1,500,000.00	300,000.00				1,800,000.00	与资产相关
古代经典名方中药复方颗粒剂创	1,150,000.00	773,720.00		99,897.89		1,823,822.11	与资产相关

新研制						
中药、民族药大品种二次开发		612,000.00			612,000.00	与收益相关
1.1 类中药民族药创新药III期临床研究		315,000.00			315,000.00	与资产相关
复方苦参凝胶组方对细菌性阴道疾病治疗机制研究		650,000.00			650,000.00	与资产相关

2、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	5,041,195.82	3,251,616.87
成本费用	1,177,868.85	3,649,404.45
合计	6,219,064.67	6,901,021.32

其他说明：

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司的主要金融工具包括股权投资、其他权益工具投资、借款、应收款项、应付款项等，各项金融工具的详细情况说明见本节七、合并财务报表项目注释。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

本公司采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确定和分析本公司所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线并进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

(1) 信用风险

截至 2025 年 12 月 31 日，可能引起本公司财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失，具体包括：

合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

截至 2025 年 12 月 31 日，相关资产的账面余额与预期信用减值损失情况如下：

项目	账面余额	减值准备
应收票据	13,230,560.29	
应收款项融资	5,211,004.31	
应收账款	277,121,249.85	8,720,260.80
其他应收款	12,080,927.58	3,954,259.23

合计	307,643,742.03	12,674,520.03
----	----------------	---------------

为降低信用风险，对于赊销业务由公司销售部、财务部共同负责确定信用额度及信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。

本公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

(2) 流动性风险

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

(3) 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

1) 汇率风险

本公司目前经营活动均在中国境内，交易以人民币结算，无境外销售，无重大外汇风险。

2) 利率风险

本公司的利率风险产生于银行承兑汇票贴现、银行借款、应付债券等带息债务。浮动利率的金融负债使公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。

3) 价格风险

本公司药品销售受到医院中标价格以及市场价格变动的影响。

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
(一) 交易性金融资产	96,871.38			96,871.38
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	96,871.38			96,871.38
(2) 权益工具投资	96,871.38			96,871.38
(三) 其他权益工具投资	530,322,225.00			530,322,225.00
应收款项融资			5,211,004.31	5,211,004.31
其他非流动金融资产			22,344.20	22,344.20
持续以公允价值计量的资产总额	530,419,096.38		5,233,348.51	535,652,444.89
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本公司期末持有持续第一层次公允价值包括交易性金融资产和其他权益工具投资。

交易性金融资产系本公司持有股票投资，公司按持有股票公开市场价值确认其期末公允价值；公司对上海汇伦医药股份有限公司股权投资，按照被投资单位评估价值作为期末公允价值。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

无

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本公司期末持有持续第三层次公允价值包括应收款项融资和其他非流动金融资产。

应收款项融资系本公司持有的银行承兑汇票，公司按票面金额确认其期末公允价值；其他非流动金融资产系本公司持有的康美药业破产重整信托受益权（封闭式），公司按票面金额确认其期末公允价值。

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
上海新天智药生物技术有限公司	上海市	专业技术服务	2,000 万元	28.92%	28.92%

本企业的母公司情况的说明

本公司控股股东为上海新天智药生物技术有限公司，截至 2025 年 12 月 31 日持有公司 7,058.9266 万股股份，占公司总股本的 28.92%。本企业实际控制人是董大伦。

本企业最终控制方是董大伦。

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注本节“十、在其他主体中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系

其他说明：

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
上海锦竺信息科技有限公司	实控人近亲属实际控制的企业
贵阳臣功新天商业物业管理有限公司	关联自然人担任董事企业的全资子公司
上海汇伦医药股份有限公司	同一实际控制人
广州市优医健康药业连锁有限公司	实控人近亲属实际控制的企业
贵阳臣功房地产开发股份有限公司	关联自然人担任董事的企业

其他说明：

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
上海锦竺信息科技有限公司	软件开发、营销服务	4,191,350.00	4,000,000.00	是	955,000.00
贵阳臣功新天商业物业管理有限公司	水/电/物业费	108,905.16	250,000.00	否	108,905.16
上海汇伦医药股份有限公司	技术服务	232,552.50	250,000.00	否	538,412.50
广州市优医健康药业连锁有限公司	推广服务	210,560.00			

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
上海汇伦医药股份有限公司	固定资产出售、检测技术服务	1,880,000.00	14,000.00
广州市优医健康药业连锁有限公司	药品销售	655,942.00	-18,379.60

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
贵阳臣功房地产开发有限公司	房屋及建筑物、运输设备	44,000.00	52,000.00			44,000.00	52,000.00				

关联租赁情况说明

(3) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕

关联担保情况说明

(4) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	5,726,659.20	6,277,386.87

(5) 其他关联交易

交易类型	关联方名称	本期发生额	上期发生额	定价方式及决策程序
股权投资	上海汇伦医药股份有限公司	40,000,000.00		注
合计		40,000,000.00		

注：公司于 2025 年 8 月 21 日召开了第八届董事会第二次会议审议通过了《关于对参股公司增资并受让其部分股权暨关联交易的议案》，同意公司使用自有资金 4,000 万元以“增资+受让”方式，增加对关联方上海汇伦医药股份有限公司的股权投资。其中：以 2,000 万元对上海汇伦医药股份有限公司进行增资，增资对应可获得上海汇伦医药股份有限公司股份 235.2941 万股；以 2,000 万元受让湖北葶湖创业投资有限公司持有的上海汇伦医药股份有限公司股份 235.2941 万股。

本次交易完成后，公司对上海汇伦医药股份有限公司累计投资总额为 36,000 万元，公司持有上海汇伦医药股份有限公司的股权比例将由 14.5971%（上海汇伦医药股份有限公司前期融资导致公司持股比例从 15.3748%降至 14.5971%）变更至 15.4567%。

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广州市优医健康药业连锁有限公司	397,247.80	11,917.43		
其他应收款	上海锦竺信息科技有限公司	231,000.00	6,930.00		
其他应收款	广州市优医健康药业连锁有限公司	50,000.00	1,500.00		
其他非流动资产	上海锦竺信息科技有限公司	2,200,330.19			

7、关联方承诺

与关联方相关承诺事项详见第五节 重要事项“一、承诺事项履行情况 1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项”。

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况

不适用

6、其他

不适用

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

与关联方相关承诺事项详见第五节 重要事项“一、承诺事项履行情况 1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项”。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司已背书或已贴现且在资产负债表日尚未到期但未终止确认的应收票据（银行承兑汇票）金额为 490.73 万元。

除存在上述或有事项外，截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司无其他应披露未披露的重大或有事项。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

十七、资产负债表日后事项

1、利润分配情况

拟分配每 10 股派息数（元）	0.30
拟分配每 10 股分红股（股）	0
拟分配每 10 股转增数（股）	0
利润分配方案	拟以未来实施利润分配方案时股权登记日的总股本（不含公司回购专户中的股份）为基数，每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。

2、销售退回

截至财务报表批准报出日，本公司无需要披露销售退回情况。

3、其他资产负债表日后事项说明

无

十八、其他重要事项

1、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

截至 2025 年 12 月 31 日，上海新天智药生物技术有限公司持有公司 7,058.9266 万股股份，占公司总股本的 28.92%。其中处于质押状态的股份为 4,171.6844 万股，占公司总股本的 17.09%。

2、其他

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	273,041,863.42	313,510,240.97
1 至 2 年	3,302,190.39	3,312,416.72
2 至 3 年	603,310.85	1,649,078.42
3 年以上	155,121.56	77,124.48

3 至 4 年	77,997.08	77,124.48
4 至 5 年	77,124.48	
合计	277,102,486.22	318,548,860.59

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	277,102,486.22	100.00%	8,719,697.89	3.15%	268,382,788.33	318,548,860.59	100.00%	10,104,926.82	3.17%	308,443,933.77
其中：										
组合一	277,102,486.22	100.00%	8,719,697.89	3.15%	268,382,788.33	318,548,860.59	100.00%	10,104,926.82	3.17%	308,443,933.77
合计	277,102,486.22	100.00%	8,719,697.89	3.15%	268,382,788.33	318,548,860.59	100.00%	10,104,926.82	3.17%	308,443,933.77

按组合计提坏账准备：8,719,697.89

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	273,041,863.42	8,191,255.90	3.00%
1 至 2 年	3,302,190.39	330,219.04	10.00%
2 至 3 年	603,310.85	120,662.17	20.00%
3 至 4 年	77,997.08	38,998.54	50.00%
4 至 5 年	77,124.48	38,562.24	50.00%
5 年以上			
合计	277,102,486.22	8,719,697.89	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备的应收账款						
按组合计提坏账准备的应收账款：组合一	10,104,926.82		1,385,228.93			8,719,697.89

合计	10,104,926.82		1,385,228.93		8,719,697.89
----	---------------	--	--------------	--	--------------

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户一	37,848,905.36		37,848,905.36	13.66%	1,135,467.16
客户二	8,477,496.77		8,477,496.77	3.06%	254,324.90
客户三	7,575,646.44		7,575,646.44	2.73%	227,269.39
客户四	6,811,359.35		6,811,359.35	2.46%	204,340.78
客户五	6,527,416.08		6,527,416.08	2.36%	205,761.78
合计	67,240,824.00		67,240,824.00	24.27%	2,027,164.01

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	265,416.64	
其他应收款	44,726,674.48	25,236,281.78
合计	44,992,091.12	25,236,281.78

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
内部单位借款利息	265,416.64	
合计	265,416.64	

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

(2) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
征地拆迁款	1,502,173.16	1,502,173.16
往来款	5,229,279.14	16,201,093.70
保证金	1,044,537.11	1,007,166.77
代扣代缴社保公积金	877,083.75	1,091,057.40
子公司往来	37,819,875.03	8,300,000.00
其他	2,029,570.27	1,567,124.42
合计	48,502,518.46	29,668,615.45

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	40,491,085.16	10,861,006.33
1 至 2 年	268,415.76	15,265,209.31
2 至 3 年	4,202,567.84	1,150.11
3 年以上	3,540,449.70	3,541,249.70
3 至 4 年		1,424,194.34
4 至 5 年	1,424,194.34	800.00
5 年以上	2,116,255.36	2,116,255.36
合计	48,502,518.46	29,668,615.45

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										

按组合计提坏账准备	48,502,518.46	100.00%	3,775,843.98	7.78%	44,726,674.48	29,668,615.45	100.00%	4,432,333.67	14.94%	25,236,281.78
其中：										
组合一	10,682,643.43	22.02%	3,775,843.98	35.35%	6,906,799.45	21,368,615.45	72.02%	4,432,333.67	20.74%	16,936,281.78
组合二	37,819,875.03	77.98%			37,819,875.03	8,300,000.00	27.98%			8,300,000.00
合计	48,502,518.46	100.00%	3,775,843.98	7.78%	44,726,674.48	29,668,615.45	100.00%	4,432,333.67	14.94%	25,236,281.78

按组合计提坏账准备：3,775,843.98

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	2,671,210.13	80,136.30	3.00%
1 至 2 年	268,415.76	26,841.58	10.00%
2 至 3 年	4,202,567.84	840,513.57	20.00%
3 至 4 年			
4 至 5 年	1,424,194.34	712,097.17	50.00%
5 年以上	2,116,255.36	2,116,255.36	100.00%
合计	10,682,643.43	3,775,843.98	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备：0

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
子公司往来	37,819,875.03		
合计	37,819,875.03		

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	4,432,333.67			4,432,333.67
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期转回	650,339.69			650,339.69
本期核销	6,150.00			6,150.00
2025 年 12 月 31 日余额	3,775,843.98			3,775,843.98

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备：组合一	4,432,333.67		650,339.69	6,150.00		3,775,843.98
合计	4,432,333.67		650,339.69	6,150.00		3,775,843.98

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的其他应收账款	6,150.00

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
江苏中道新天药材有限公司	子公司往来	35,000,000.00	1年以内	72.16%	
贵阳臣功酒店管理有限公司	子公司往来	2,819,875.03	1年以内	5.81%	
贵阳市乌当区综合投资公司	征地拆迁款	1,502,173.16	5年以上	3.10%	1,502,173.16
江门华汇科技服务有限公司	往来款	875,000.00	2至3年	1.80%	175,000.00
太原荃晟企业管理有限公司	往来款	776,850.00	2至3年	1.60%	155,370.00
合计		40,973,898.19		84.47%	1,832,543.16

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	146,324,811.28		146,324,811.28	111,793,911.43		111,793,911.43
合计	146,324,811.28		146,324,811.28	111,793,911.43		111,793,911.43

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
贵阳治和药业有限公司	1,000,000.00						1,000,000.00	
北京新望医药科技有限公司	1,000,000.00						1,000,000.00	
上海名鹊网络科技有限公司	1,000,001.00						1,000,001.00	
上海海天医药科技开发有限公司	49,804,115.96						49,804,115.96	
上海硕方医药科技有限公司	29,808,394.32						29,808,394.32	
贵阳臣功酒店管理有限公司	17,581,400.15		11,400,899.85				28,982,300.00	
江苏中道新天药材有限公司	11,600,000.00		9,500,000.00				21,100,000.00	
健和东方(上海)健康科技有限公司			630,000.00				630,000.00	
贵州中道中医药健康科技有限公司			3,000,000.00				3,000,000.00	
贵州黔芝灵药业有限公司			10,000,000.00				10,000,000.00	
合计	111,793,911.43		34,530,899.85				146,324,811.28	

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	748,819,097.05	230,014,512.06	856,873,728.73	246,463,012.99
其他业务	881,255.90	1,977,486.14	1,108,220.12	1,161,168.35
合计	749,700,352.95	231,991,998.20	857,981,948.85	247,624,181.34

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，0.00 元预计将于年度确认收入，0.00 元预计将于年度确认收入，0.00 元预计将于年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	15,000,000.00	30,850,000.00
处置长期股权投资产生的投资收益		-6,895.96
处置交易性金融资产取得的投资收益	6,728.87	
合计	15,006,728.87	30,843,104.04

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-781,861.48	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	5,593,564.67	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-21,808.74	
委托他人投资或管理资产的损益	6,728.87	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-301,575.36	
减：所得税影响额	719,533.80	
合计	3,775,514.16	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	0.75%	0.0387	0.0387

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.44%	0.0227	0.0227
-------------------------	-------	--------	--------

3、境内外会计准则下会计数据差异

(1) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(2) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

贵阳新天药业股份有限公司

法定代表人：董大伦