

四川和谐双马股份有限公司

2025 年年度报告

2026 年 4 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。

公司负责人谢建平、主管会计工作负责人周凤及会计机构负责人（会计主管人员）王芳声明：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。

本报告中所涉及的经营计划、发展战略、预计可获取的收益等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、预测与承诺之间差异，敬请广大投资者注意投资风险。

公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬请查阅“第三节 管理层讨论与分析”中关于公司未来发展的讨论与分析中可能面临的风险因素及对策部分的内容，请投资者注意阅读。

公司计划不派发现金红利，不送红股，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	8
第三节 管理层讨论与分析	12
第四节 公司治理、环境和社会	59
第五节 重要事项	80
第六节 股份变动及股东情况	89
第七节 债券相关情况	97
第八节 财务报告	98

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、注册会计师签名并签章的审计报告原件；
- (三) 报告期内在巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>/披露的文件正本及公告原稿；
- (四) 其他。

释义

释义项	指	释义内容
公司、四川双马	指	四川和谐双马股份有限公司
深圳健元	指	深圳市健元医药科技有限公司
湖北健翔	指	湖北健翔生物制药有限公司
深圳健翔	指	深圳市健翔生物制药有限公司
双马宜宾	指	四川双马宜宾水泥制造有限公司
和谐恒源	指	北京和谐恒源科技有限公司
天津赛克环	指	天津赛克环企业管理中心（有限合伙）
LCOHC	指	拉法基中国海外控股公司（LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.）
中信金融资产	指	中国中信金融资产管理股份有限公司
中融人寿	指	中融人寿保险股份有限公司
西藏锦合	指	西藏锦合创业投资管理有限公司
和谐锦豫	指	河南省和谐锦豫产业投资基金（有限合伙）
和谐锦弘	指	义乌和谐锦弘股权投资合伙企业（有限合伙）
和谐绿色产业基金	指	宜宾和谐绿色产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）
和谐汇资基金	指	上海和谐汇资创业投资合伙企业（有限合伙）
IPO	指	首次公开募股
IT	指	信息技术
VC	指	风险投资
PE	指	私募股权投资
AIC	指	金融资产投资公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
港交所	指	香港交易及结算所有限公司
“十四五”	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》
“十五五”、“十五五”规划	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》
ADC	指	抗体药物偶联物（Antibody-Drug Conjugate），是一种创新的癌症治疗药物，结合了单克隆抗体的靶向能力和强效细胞毒性药物的杀伤能力。通过化学连接子将抗体与细胞毒性药物连接，ADC 能够精准地将药物递送到癌细胞中，减少对正常细胞的损害，从而提高治疗效果并降低副作用。
多肽	指	Peptide，由氨基酸之间通过脱水缩合形成肽键，多个氨基酸形成肽链的一类化合物，其连接方式与蛋白质相同，但多肽的分子量一般远小于蛋白质，且大于小分子。

原料药	指	又称活性药物成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备，但病人无法直接服用的物质，一般再经过添加辅料、加工，制成可直接使用的制剂。
制剂	指	根据药典或药政管理部门批准的标准，为适应诊断、治疗或预防的需要而制成的药物应用形式的具体品种。
CDMO	指	Contract Development and Manufacturing Organization, 合同研发和生产组织。
美容肽	指	Cosmetic Peptide, 是一种由 2-10 个氨基酸组成的低分子量多肽，具有多种生物活性。它们在皮肤美容和抗衰老方面表现出色，能够刺激胶原蛋白合成、帮助伤口愈合、平滑皱纹、抗氧化、抗菌和美白。
DMF 备案	指	Drug Master File, 药物主文件（持有者为谨慎起见而准备的保密资料，可以包括一个或多个个人用药物在制备、加工、包装和贮存过程中所涉及的设备、生产过程或物品。只有在 DMF 持有者或授权代表以授权书的形式授权给 FDA, FDA 在审查研究性新药申请、新药申请和简明新药申请时才能参考其内容）。
VMF 备案	指	Veterinary Master File, 是企业向 FDA 的兽药中心（CVM）提交的文件，用于提供有关兽药制剂和原料药在生产、加工、包装和储存中涉及的场地、设施、工艺等详细的保密信息。
MF 备案	指	Master File, 主文件，是制药企业向加拿大卫生部（Health Canada）提交的文件，用于提供有关药品生产、加工或包装过程中使用的特定工艺或成分的详细信息。
ASMF	指	Active Substance Master File, 活性物质主文件，是由活性物质（原料药）制造商向欧洲药品管理局（EMA）或欧盟成员国药政机构提交的技术文件，用于支持制剂生产商的上市许可（MAA）申请或上市许可变更（MAV）。
CEP	指	Certificate of Suitability to Monograph of European Pharmacopoeia, 是欧洲药典适应性证书，由欧洲药品质量管理局（EDQM）颁发，用于证明原料药符合欧洲药典（EP）的相关专著要求。
FDA First Adequate Letter	指	FDA 在 DMF 完成首次全面科学审评且没有与引用 ANDA（简明新药申请）审评相关的问题时签发的信函。
GMP	指	Good Manufacturing Practice, 药品生产质量管理规范，是药品生产和质量管理的基本准则。中国目前执行的是 GMP 标准。
cGMP	指	Current Good Manufacturing Practice, 现行药品生产质量管理规

		范，是欧美和日本等国家地区执行的 GMP 规范，系对药物生产过程实施的一系列质量与卫生安全的管理措施，涵盖从原料、人员、设施设备、生产过程到包装运输等药物生产全过程。
FDA	指	美国食品药品监督管理局 (Food and Drug Administration)。
NMPA	指	中国国家药品监督管理局 (National Medical Products Administration)，是中国负责药品、医疗器械、化妆品等医疗产品的监督管理的国家级机构。
GLP-1	指	全称为胰高血糖素样肽-1 (Glucagon-like peptide-1)。
靶点	指	即药物治疗针对的目标分子，通常在疾病的病理过程中扮演重要作用，药物通过结合该目标分子对疾病的发生发展产生干预治疗作用。
受体	指	一类存在于细胞膜或细胞内的特殊蛋白质，能特异性识别并结合生物活性物质，进而激活和启动一系列生物效应。
激动剂	指	与受体结合后，可刺激受体增强生物学效应的药物。
EHS	指	Environmental protection, Health and Safety (健康安全环保)
ESG	指	Environmental (环境)、Social (社会)、Governance (治理)
ISO	指	International Organization for Standardization (国际标准化组织)
IP	指	Intellectual Property (知识产权)
元、万元、亿元、万亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元、人民币万亿元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	四川双马	股票代码	000935
变更前的股票简称（如有）	无		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	四川和谐双马股份有限公司		
公司的中文简称	四川双马		
公司的外文名称（如有）	SICHUAN HEXIE SHUANGMA CO.,Ltd		
公司的外文名称缩写（如有）	无		
公司的法定代表人	谢建平		
注册地址	四川省江油市二郎庙镇		
注册地址的邮政编码	621716		
公司注册地址历史变更情况	无		
办公地址	四川省成都市锦江区红星路三段一号成都国际金融中心 1 号写字楼 26 楼 2 号		
办公地址的邮政编码	610021		
公司网址	http://www.sc-shuangma.com		
电子信箱	public.sm@sc-shuangma.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄灿文	景晶
联系地址	四川省成都市锦江区红星路三段一号成都国际金融中心 1 号写字楼 26 楼 2 号	四川省成都市锦江区红星路三段一号成都国际金融中心 1 号写字楼 26 楼 2 号
电话	028-63231548	028-63231548（投资者咨询专线号码）
传真	028-63231549	028-63231549
电子信箱	public.sm@sc-shuangma.com	public.sm@sc-shuangma.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	http://www.cninfo.com.cn
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》（网址： www.cs.com.cn ）、《证券时报》（网址： www.stcn.com ）、《上海证券报》（网址： www.cnstock.com ）、《证券日报》（网址： www.zqrb.cn ）
公司年度报告备置地点	四川省成都市锦江区红星路三段一号成都国际金融中心 1 号写字楼 26 楼 2 号

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91510000709159078T
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	公司上市之初的主营业务为水泥制造与销售，目前公司的经营业务主要包含生物医药研发生产业务、建材生产制造业务和私募股权投资基金管理业务。
历次控股股东的变更情况（如有）	公司上市之初的控股股东为四川双马水泥(集团)有限公司，2011年3月公司控股股东变更为拉法基中国海外控股公司（LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.），2016年11月公司控股股东变更为北京和谐恒源科技有限公司。

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	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
签字会计师姓名	李渭华、杨家灏

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）	1,205,510,116.01	1,074,557,678.81	12.19%	1,219,344,574.84
归属于上市公司股东的净利润（元）	298,276,450.60	309,381,386.88	-3.59%	985,473,578.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	341,533,816.21	60,529,601.91	464.24%	938,711,142.26
经营活动产生的现金流量净额（元）	321,501,858.70	462,917,152.00	-30.55%	309,272,676.46
基本每股收益（元/股）	0.39	0.41	-4.88%	1.29
稀释每股收益（元/股）	0.39	0.41	-4.88%	1.29
加权平均净资产收益率	3.91%	4.17%	减少了 0.26 个百分点	14.10%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	9,734,708,489.41	8,991,376,516.63	8.27%	8,194,608,917.06
归属于上市公司股东的净资产（元）	7,772,547,378.24	7,475,317,745.70	3.98%	7,441,228,027.45

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	324,988,710.21	304,209,079.87	287,684,468.63	288,627,857.30
归属于上市公司股东的净利润	116,549,153.25	12,043,754.55	164,953,133.04	4,730,409.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	114,026,750.71	47,749,964.79	164,368,659.78	15,388,440.93
经营活动产生的现金流量净额	38,529,015.68	117,626,009.23	33,547,507.54	131,799,326.25

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）	5,329.96	710,479.08	35,780,967.27	
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	12,459,470.59	19,694,152.26	16,651,287.98	主要系子公司收到资源综合利用增值税返还和政府扶持资金

影响的政府补助除外)				
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	8,058.67	4,808.22	1,845,849.51	
委托他人投资或管理资产的损益	302,554.08	10,687,095.64	4,341,608.60	结构性存款投资收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16,161,343.05	-6,784,678.45	-6,583,128.04	主要是本公司之子公司根据主管税务局的核查意见退回地方财政以前多返还给企业的增值税所致
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-45,895,612.00	226,692,522.75		承担的于 2017 年 7 月 1 日-2024 年 12 月 31 日期间已耗用的石灰石矿采矿权价款
减：所得税影响额	-6,261,249.70	2,004,928.40	5,202,333.46	
少数股东权益影响额（税后）	237,073.56	147,666.13	71,815.50	
合计	-43,257,365.61	248,851,784.97	46,762,436.36	--

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）公司介绍

四川双马作为一家从事产业投资及管理 and 私募股权投资基金管理的上市公司，目前主要管理的资产包括生物医药研发生产企业、建材生产制造企业和私募股权投资基金管理公司。四川双马成立于 1998 年，于 1999 年 8 月在深圳证券交易所主板挂牌上市，股票代码 000935，为深证成份指数、深市精选指数等指数的成分股。

公司生物医药研发生产业务专注于多肽产品的研发与生产，具备完整高效的多肽研发、生产及销售体系，提供全方位的多肽产品产业化服务，主营业务包括多肽原料药研发生产、多肽合同定制研发生产（CDMO）以及美容肽研发生产。在多肽原料药方面，公司围绕慢性疾病领域，重点布局司美格鲁肽、利拉鲁肽、替尔泊肽等核心品种，技术储备深厚且工艺路线成熟稳定。目前核心原料药已完成全球多个主要医药市场注册备案，全球化供应能力与国际化销售网络持续升级，能够为全球客户提供稳定可靠的高品质产品供应。依托原料药领域积累的技术积淀与全球化合规经验，公司同步构建了覆盖早期研发、工艺开发至商业化生产的全链条多肽 CDMO 服务体系。凭借成熟研发平台、规模化产能支撑及丰富的全球注册申报经验，可提供高效合规的一体化解决方案，精准匹配客户从临床前到商业化各阶段需求，专业服务能力获全球客户广泛认可。在美容肽业务方面，公司拥有百余种美容肽原料及高附加值的复配液体美容肽产品，通过与全球头部化妆品企业的长期合作，持续赋能客户产品创新与市场竞争力提升。产能布局方面，公司位于湖北的原料药生产基地湖北健翔，多肽原料药年产能已突破 4 吨，最大单批次产量可达 100 千克，其中 GLP-1 原料药年产能达 2 吨，单批次产量达 20 千克，预计 2026 年年中原料药产能可达 10 吨；位于深圳的制剂生产基地深圳健翔卡式瓶年产能 1,000 万支，西林瓶水针年产能 1,500 万支，冻干粉针年产能 500 万支。未来，深圳健元将持续聚焦多肽主业，以技术迭代与产能优化为核心，深化全球市场渗透力度，持续巩固并提升行业领先地位，为公司整体战略落地及业绩增长提供重要支撑。

公司参与投资的生物医药类基金，采用创业投资策略，重点布局新药研发、生物科技等前沿赛道，通过专业化孵化模式，培育领域内发展空间广阔、成长潜力突出的优质企业，推动产业向纵深细分领域延伸，为公司生物医药业务储备合作伙伴，形成协同联动、良性传导的产业生态与生态圈，持续强化产业链协同效应，为公司高质量发展注入新动能、锻造新优势，进一步保障业务长期可持续发展与稳健增长。

公司建材生产制造业务的产品包括水泥、商品熟料、骨料等，相关产品广泛应用于基础设施建设（如铁路、公路、水利工程）、市政民生工程（如城市道路、公共设施）、商品房开发、产业园区建设、城市更新升级及乡村振兴相关领域。公司建材生产基地位于宜宾市，这为公司发展带来了显著的区位优势与产业机遇。近年来，宜宾市凭借独特的区位优势、深厚的文化积淀和蓬勃的产业活力，正加速建设成为长江上游生态优先、绿色低碳发展先行区。受益于成渝双城经济圈建设的不断深入，宜宾市及其周边交通基础设施建设正在提质加速，区域内多条高速公路即将开工，同时，宜宾市围绕特色优势产业建设大学城、科创城，以人才、科技、金融、服务为支撑，发展智能制造等产业链群，为公司建材生产制造业务发展提供了坚实的保障和广阔的市场空间。公司建材生产制造业务中，水泥年产能 200 万吨，骨料年产能 500 万吨。

公司私募股权投资基金管理公司西藏锦合主要利用市场化的股权投资管理运营模式，发现、投资、培育和赋能优质资产，其中和谐锦豫的投资方向包括但不限于互联网、大健康、先进制造、跨境电商、新能源、消费和服务等；和谐锦弘的投资方向为先进制造与新能源行业，包括光伏、芯片设计制造、消

费电子、智能装备、工业自动化、新能源、无人驾驶、半导体设备等；和谐绿色产业基金的投资方向重点关注智能制造、半导体、清洁能源及技术、消费和服务等上下游领域。

公司的战略定位是围绕国家科技创新引领的现代化产业体系，聚焦新技术、新模式和新消费的发展，对推动国家产业发展的科技创新企业展开布局，选择具有较强持续盈利能力，现金流良好、具备颠覆性技术和前沿技术的企业进行投资和管理，关注生物科技、新型工业化、人工智能等若干战略性新兴产业，继续夯实产业投资及管理 and 私募股权投资基金管理业务，有力有序支持实体经济发展，在符合国家政策法规的前提下用好资本市场工具，用资本促产业，以实现公司长期稳定发展战略。未来，公司将持续推动核心业务的深入发展，聚焦于空间大、成长性好、盈利能力良好的生物科技等领域，延伸寻找有协同效应的业务，补强新技术和新方向，通过自身有机增长和外延投资并购，不断扩大规模，做大做强，建立和沉淀公司核心能力，确保长期的可持续发展和增长，为股东创造持续的回报。

公司将深入贯彻新发展理念，以发展新质生产力为推动企业高质量发展的内在要求和重要着力点，促进生产要素创新性配置，提升管理的精细化与数据化水平，全面系统地实施可持续发展的战略。公司坚持科技创新、健康和谐、创造价值、保护环境、实现能耗双控、助力“双碳”目标、加快实现绿色发展的战略方针，以推动行业发展为己任，坚持以客户为中心、重视员工成长、积极参与公益活动、促进各利益相关方共同发展。

公司建立了以股东会、董事会、审计委员会、高级管理层等为主体的法人治理组织架构，全面制定了相应的议事规则和实施细则，各司其职充分履行决策权、执行权和监督权；公司建立了科学、先进的企业管理及内控内审体系。公司治理能力和治理水平不断提高，确保各机构规范运行，保障企业长期稳定发展。

（二）公司所从事的主要业务、主要产品及其用途、经营模式，公司产品市场地位、竞争优势与劣势，公司所处的行业地位情况

公司的经营业务主要包含生物医药研发生产业务、建材生产制造业务和私募股权投资基金管理业务。

1、生物医药研发生产业务

生物医药研发生产业务主要包括多肽原料药研发生产业务、多肽合同定制研发生产（CDMO）业务以及美容肽研发生产业务。

（1）主要产品及用途

① 多肽原料药

深圳健元围绕以慢性疾病为主的内分泌与代谢性疾病、肿瘤、妇产科和心血管等治疗领域，布局了涵盖司美格鲁肽、替尔泊肽、利拉鲁肽、地加瑞克和缩宫素等多个多肽原料药品种。在国内，公司已完成 5 个品种的原料药登记备案，其中缩宫素、门冬氨酸帕瑞肽、醋酸亮丙瑞林原料药已获得 NMPA 化学原料药上市申请批准通知书。美国市场方面，公司已完成缩宫素 VMF 备案及 10 个品种的 DMF 备案，其中，醋酸地加瑞克原料药已取得 FDA First Adequate Letter，已被美国知名药企引用。在欧洲地区，公司已取得缩宫素原料药 CEP 证书，并通过 ASMF 程序提交了利拉鲁肽原料药的申报资料，以支持德国、西班牙、希腊等国的制剂上市许可申请。此外，公司已完成司美格鲁肽、替尔泊肽、利拉鲁肽三个品种的韩国 DMF 登记备案工作；同时，分别向加拿大提交司美格鲁肽、醋酸地加瑞克的原料药备案，向俄罗斯提交替尔泊肽的原料药备案，向印度提交司美格鲁肽的原料药备案资料。

公司主要原料药产品如下：

序号	产品	适应症	备案/登记号	日期	地区	状态
1	司美格鲁肽 Semaglutide	2 型糖尿病、肥胖	Y20230000037	2023/2/9	中国	已提交
			Y20250000636	2025/7/7	中国	通过注册生产 现场核查
			DMF 036009	2022/5/4	美国	已提交
			20250311-210-J-1811	2025/3/12	韩国	已提交
			MF 2025-217	2025/11/27	加拿大	已提交
2	司美格鲁肽片剂原料药 Semaglutide (Process II)	2 型糖尿病、肥胖	DMF 041090	2025/1/17	美国	已提交
			SND/CT18/BD/2025/48507	2025/6	印度	已提交
3	司美格鲁肽四肽片段 Boc-His(Trt)-Aib- Glu(OtBu)-Gly-OH	2 型糖尿病、肥胖	DMF 041168	2025/1/16	美国	已提交
4	司美格鲁肽侧链 Fmoc-Lys[tBuO-Ste- Glu(AEEA-AEEA)- OtBu]-OH	2 型糖尿病、肥胖	DMF 041171	2025/1/19	美国	已提交
5	司美格鲁肽半合成原 料药 Semaglutide(Process III)	2 型糖尿病、肥胖	DMF 041170	2025/1/8	美国	已提交
6	替尔泊肽 Tirzepatide	2 型糖尿病、肥胖	DMF 040115	2024/7/18	美国	已提交
			수 434-73-ND	2025/3/6	韩国	已提交
			No170583	2025/4/21	俄罗斯	已提交
7	利拉鲁肽 Liraglutide	2 型糖尿病、肥胖	DMF 034171	2019/9/27	美国	已提交
			ASMF 5243	2025/3/17	德国	已提交
			ASMF AA/0048/25	2025/3/18	西班牙	已提交
			ASMF 4175	2025/3/18	希腊	已提交
			20251029-210-J-2052	2025/10/29	韩国	已提交
8	缩宫素 Oxytocin	催产、产后出血	Y20220001017	2025/2/17	中国	A: 已批准在 上市制剂使用
			DMF 035432	2020/12/29	美国	已提交
			VMF 6124	2015/11/3	美国	已提交, 通过 现场审计
			CEP 2015-376	2020/5/28	欧盟	有效
9	醋酸地加瑞克 Degarelix Acetate	前列腺癌	DMF 033550	2019/2/21	美国	获得 FDA First Adequate Letter
			MF e227309	2019/6/10	加拿大	已提交

10	特立帕肽 Teriparatide	妇女绝经后骨质疏松	DMF 041169	2025/1/6	美国	已提交
11	醋酸亮丙瑞林 Leuprorelin Acetate	子宫内膜异位症、前列腺癌	Y20240000206	2025/10/14	中国	A: 已批准在上市制剂使用
12	门冬氨酸帕瑞肽 Pasireotide Diaspartate	肢端肥大症	Y20230001043	2025/5/27	中国	A: 已批准在上市制剂使用
13	醋酸艾替班特 Icatibant Acetate	遗传性血管水肿 (HAE)	Y20240000910	2024/9/25	中国	已提交

②多肽合同定制研发生产 (CDMO) 业务

公司聚焦多肽领域，依托覆盖“研发-原料药-制剂”的全产业链布局，为全球创新药企、仿制药企及科研机构提供从早期研发、工艺开发、分析方法开发、稳定性研究、注册申报到商业化生产的一站式、全生命周期服务。

公司具备从技术沟通、工艺转移、放大生产到全球注册申报的全流程项目交付能力，能够根据客户特定分子实体的结构特点，快速设计最优合成路线与纯化策略，确保项目高效、合规落地。先进的生产设施与严格的质量管理体系，保障了多肽药物生产全流程的合规性与可追溯性，并可灵活响应从实验室小试到商业化生产的不同规模需求。

公司致力于成为全球多肽药物研发企业值得信赖的战略合作伙伴，众多客户自研发阶段即与公司建立深度合作，为药品上市后公司成为其核心供应商奠定基础。截至报告期末，公司已累计完成 3,000 余个定制肽项目，承接 180 余个 CDMO 合同项目，推动 20 余个客户项目顺利获批临床。

③美容肽产品

公司依托领先的多肽合成、修饰及分析技术平台，积极拓展美容肽原料与中间体的研发、定制及生产业务，致力于为全球高端化妆品品牌提供安全、高效、创新的活性成分解决方案。产品线涵盖百余种单一成分美容肽原料及复配液体美容肽。代表性产品包括铜肽 (GHK-Cu)、乙酰基六肽-8 (Acetyl Hexapeptide-8)、棕榈酰三肽-5 (Palmitoyl Tripeptide-5)、三肽-1 (Tripeptide-1) 等明星成分，以及通过科学配比实现多肽协同增效作用的复配液体美容肽。公司已与多家全球头部化妆品企业建立并保持稳固的战略合作关系，产品应用于其高端护肤系列，有力支撑客户产品创新与市场竞争力提升。

(2) 经营模式

① 采购模式

公司采购的主要物资包括原料、辅料、包装材料、试剂、耗材、工具、五金及配件、仪器、设备、劳保和办公用品等。

公司采购的所有关键物料严格遵守 GMP 管理相关要求。公司主要采用“以产定采”的采购模式，日常经营中对基础化学原料会有一定的备货需求，其余物料根据生产计划、产品工艺和库存情况，向相关供应商进行询价采购，物料到货后经检验合格办理入库。

公司制订了完善的采购政策和流程，建立了合格供应商名录，与重要供应商签订质量保证协议，根据重要程度建立了不同的供应商管理与评价制度，包括：定期评估、定期现场审计、资质审计或针对具体问题进行针对性审计等。

② 研发模式

公司建有广东省合成肽创新药物工程技术研究中心，坚持以固液相先进化学合成工艺手段为驱动，建有复杂多肽及类肽化学合成及修饰平台、多肽片段设计与合成技术平台、多分离手段纯化平台、药物制剂研发技术平台、绿色化学创新技术平台、美容肽原料功效筛选平台、美容肽配方应用平台等完善的研发体系。公司研发团队规模已超 270 人，核心研发团队拥有 20 多年的多肽药物开发经验，具备深厚的专业背景和丰富的实践经验。

多肽药物研发：公司通过持续监控最新的研发趋势及市场动态，筛选具有市场潜力的多肽药物品种，并根据对产品市场需求、专利期限、技术可行性、风险及财务可行性等综合评估结果适时启动项目。公司成立专门的项目组开展工艺研究，包括原料选择、合成路线优化、反应条件调整等，以确保生产工艺的稳定、高效与成本效益最大化，同时开展全面的质量研究，包括杂质分析、纯度测定、稳定性考察等，确保原料药或制剂产品的质量可靠、符合注册要求。

CDMO 项目研发：公司专注于多肽药物从药学研究（CMC）、临床样品生产到商业化交付的全链条服务。通过对技术路线、合规要求及客户需求进行多维度评估，形成定制化开发方案。采用 QbD（质量源于设计）理念驱动工艺开发，通过 DoE（Design of Experiments）实验设计优化关键工艺参数（CPP），实现工艺稳定性控制，确保从实验室研究到规模化生产的无缝衔接。多肽原料药及制剂的药学研究包括：原料药结构研究、工艺开发、分析方法开发、小试研究、技术转移、中试放大、杂质研究、方法学验证、稳定性研究、GMP 样品制备、质量标准建立与复核等；制剂处方工艺开发、处方筛选与优化、分析方法开发、小试研究、技术转移、中试放大、杂质研究、方法学验证、稳定性研究、药包材相容性研究、原辅料相容性研究、溶出度/释放度研究、毒理样品制备、临床样品制备、质量标准建立与复核等。

美容肽产品研发：公司美容肽研发分为美容肽原料研发和复配技术研究两部分。美容肽原料研发方面，聚焦市场热门产品，筛选出潜力品种，根据原料的结构序列及质量标准进行工艺开发、质量评估、产业化放大等研究，并通过生产环境控制、工艺改进及产业化规模等措施，使产品在市场上具备成本优势及质量优势。美容肽的复配技术研究则专注于通过将不同功效的多肽原料进行科学组合，实现多肽间的协同作用，进而提升产品功效。公司成立了专门的功效研究项目组，对复配配方的功效、安全性、配伍稳定性等方面进行全面研究，同时，积极与客户配方工程师沟通，了解其配方需求，按需定制复配溶液。

③ 生产模式

公司目前主要的生产模式为“以销定产”，即根据客户的订单和销售预测来确定生产计划，能够有效降低库存积压和滞销风险。同时，在以销定产的基础上，公司通过深入分析市场趋势和客户需求，提前预测并规划一部分畅销或常规需求的产品生产，这些产品被存储在仓库中，以便在客户下单后能够迅速发货，提升客户满意度。公司预留了一部分生产能力以进行灵活调整，当市场出现新的需求或客户提出特殊订单时，能够迅速调整生产计划，确保在最短时间内生产出符合市场需求和客户要求的产品。

深圳健元拥有符合美国、欧盟和中国 cGMP 标准的多肽原料药生产基地和先进的自动化无菌制剂生产厂房。多肽原料药生产线配备多肽固相及液相合成反应釜数十台，总反应釜体积超 3 万升。全自动制剂生产线采用国内顶尖设备及先进技术，全自动生产系统包括全自动配液系统、卡式瓶灌装封联动线、自动进出料系统、全自动真空冷冻干燥系统四大部分。公司严格遵循 GMP 质量体系，配置专用多肽合成设备及在线监测系统，具备成熟的技术转移与全球注册申报能力。通过数字化协作平台整合研发、生产与质控数据，实现全流程可追溯管理，赋能客户高效推进多肽药物的全球化开发与产业化落地。

④ 销售模式

多肽原料药：公司多肽原料药的销售模式融合了直销与经销两种策略，形成了互补并进的营销体系。在直销模式下，公司凭借展会活动、线上营销及线下客户拜访等多元化手段，积极拓展客户；在经销模式下，公司借助熟悉市场且拥有一定客户资源的经销商进行市场拓展。对于经销商的管理，公司采取了精细化的分类策略：一是实施保护式经销模式，对特定产品及市场区域给予独家保护，同时设定销售目标，并深入掌握其终端销售动态，确保合作紧密且高效；二是采用开放式经销模式，给予经销商更大的灵活性，在必要的范围内了解其终端销售情况。

CDMO 业务：公司的战略重点是稳固并深化市场的占有率，积极开拓海外市场。在营销方式上，鉴于 CDMO 业务高度依赖技术服务与交流的特性，主要采取直销模式，直接与客户建立紧密的联系，以确保技术沟通的高效性和定制化服务的精准性，从而满足客户的多元化需求，推动业务在全球范围内的稳健发展。

美容肽原料：公司在美容肽原料领域实行直销与经销并重的战略，以全面覆盖国内外市场需求。同时，在国际市场方面，重点拓展欧美及韩国市场，虽然国际市场的开发起步相对较晚，但展现出显著的增长潜力。

（3）公司产品市场地位、竞争优势与劣势，公司所处的行业地位情况

深圳健元作为深耕多肽领域十余年的国家高新技术企业，已构建覆盖多肽原料药、多肽 CDMO 服务及美容肽产品的研发、生产与销售一体化业务体系。凭借持续的研发积累与产业化能力，公司在复杂多肽合成与修饰方面掌握核心技术，具备高品质长肽、环肽及修饰肽的大规模商业化生产能力，在提升效率与降低成本方面形成显著优势，为全球多肽药物及美容肽产业发展提供有力支持，行业地位日益巩固。

在多肽原料药领域，公司是国内少数具备大规模、高合规标准生产能力的供应商之一。公司围绕重大慢性疾病布局了系列多肽原料药品种，技术储备扎实。多个核心多肽原料药品种已在欧美、中国、韩国等全球主要医药市场完成注册备案，实现稳定出口。

在多肽 CDMO 服务方面，公司可为全球客户提供从研发到商业化的一站式服务。依托国际化布局及覆盖海内外的市场网络，已与国内外多家大中型药企建立合作。凭借领先的技术平台、严格的 cGMP 质量体系及规模化产能，公司已成为全球创新药企在多肽药物开发领域的重要合作伙伴。

在美容肽业务方面，公司拥有超百种美容肽原料及高附加值复配液体美容肽产品，广泛应用于全球头部化妆品企业的高端护肤系列，助力客户提升产品竞争力。报告期内，公司新建符合化妆品 GMP 要求、年产能达千吨的液体美容肽车间，进一步增强了全球供应保障能力。

展望未来，公司将继续聚焦技术提升、效率优化与质量保障，深化客户合作，推动多肽行业进步，实现可持续高质量发展。

2、建材生产制造业务

建材生产制造业务的主要产品包括水泥、商品熟料、骨料等，相关产品广泛应用于基础设施建设（如铁路、公路、水利工程）、市政民生工程（如城市道路、公共设施）、商品房开发、产业园区建设、城市更新升级及乡村振兴相关领域。公司的建材产品依托高水平质量管控、物流调配及售后服务能力，具有较高的性价比优势，在核心业务区域内具有领先的市场口碑和客户美誉度。公司建材生产制造业务在行业中整体具备一定优势。

建材生产制造业务的经营模式：公司坚持以客户需求为导向，以产品质量为核心，一方面实施生产精细化管理，通过制定合理计划，高效组织生产，优化关键工业指标，持续健全品控体系，在确保质量的前提下持续优化成本；另一方面保持对市场的深度洞察和对客户的紧密跟进，在不同市场状态下实施针对性策略，抢抓一切有利窗口期提升产品量价。公司日常采购主要通过统一招标，对询比价、供应商选择、合同审核等全流程进行管理和控制。

3、私募股权投资基金管理业务

公司从事私募股权投资基金的管理及投资业务，公司作为私募股权投资基金的管理人，向所管理的基金提供管理服务并收取管理报酬，同时担任私募股权投资基金的普通合伙人，承担普通合伙人责任并享有基金的业绩分成。公司基金管理业务在行业中具备优势，同时，公司利用资本优势，以出资人的身份参与投资私募股权投资基金及其他预期发展良好的项目，获取投资收益，其中，公司参与投资的生物医药类基金和谐汇资基金立足于国家发展大局，构建“资本引导、产业深耕、生态共建”的三维发展框架，专注于生物医药领域的创新药孵化，围绕肿瘤、免疫、代谢等高发重大疾病，关注细胞与基因治疗等未来健康新技术，优选去同质化靶点新药研发项目开展落地孵化。和谐汇资基金以赋能产业革新为愿景，凭借资本效能激活创新动能，助力国家战略性新兴产业实现突破性发展。展望未来，公司参投的和谐汇资基金将不断深化产融协同发展模式，通过精准的资本投放与专业的产业服务，持续发掘新兴产业的发展潜力，同时在推动产业升级、扩大就业规模、实现可持续发展等方面发挥重要作用。

公司私募股权投资基金管理业务的经营模式是管理及投资基金，向私募股权投资基金提供管理服务、收取管理费和业绩分成。公司通过二级子公司西藏锦合管理和和谐锦弘、和谐绿色产业基金并收取管理费，同时，西藏锦合协助和谐锦豫推进相关项目的退出工作。西藏锦合主要负责向投资基金提供管理服务，包括投资标的的寻找和筛选、执行尽职调查、提出投资分析及建议、风险管控、项目投后管理、推进项目退出等。同时，公司二级子公司西藏锦凌企业管理有限公司、西藏锦仁企业管理有限公司作为三只私募股权投资基金的普通合伙人承担普通合伙人责任并享有基金的业绩分成。此外，公司参与了私募股权投资基金及其他预期发展良好的项目的投资，获取投资收益。

（三）主要的业绩驱动因素、业绩变化是否符合行业发展状况

1、生物医药研发生产业务

全球糖尿病、肥胖症等代谢性疾病负担的持续加重，推动以 GLP-1 为代表的多肽药物市场需求强劲攀升，该类药物已成为代谢治疗领域的核心增长引擎。公开数据显示，2024 年全球 GLP-1 多肽类药物市场规模超 500 亿美元，直接带动了多肽原料药市场的规模扩张与产业链升级。然而，行业的高景气度也吸引了大量新进入者，尤其是国内产能的集中释放，使得市场竞争态势显著加剧，产品同质化问题突出，行业整体竞争强度远超预期。

在此背景下，公司业绩变化主要受到双重因素的驱动：一方面，下游市场需求的快速增长为公司业务提供了坚实基础；另一方面，受美国药房市场政策变化的影响，公司严格遵循当地法律法规及政策要求并调整了销售策略，公司在美国市场的销售业务出现阶段性波动。同时，行业供给格局的深刻变化带来了阶段性挑战。根据全球医药供应链数据机构 QYOBO 的数据，自 2020 年以来，受供应端产能快速增加、关键起始物料成本下降及竞争白热化等多重因素影响，GLP-1 类核心原料药市场价格出现大幅下调，平均降幅高达 60%-76%。面对激烈的市场竞争环境，公司依托稳定的产品质量、完善的供应链体系及深厚的客户合作基础，实现了核心多肽原料药销售量的显著增长，这充分验证了公司产品的市场竞争力与客户认可度。然而，在行业整体价格进入下行周期的宏观环境下，产品均价的急剧下滑对公司的收入构成了直接压力，报告期内公司生物医药研发生产业务业绩与行业存在一定差异。（资料来源：QYOBO 网站）

公司清醒认识到，当前行业所经历的调整是迈向成熟与可持续发展的必经阶段。为此，我们积极采取了多维应对策略：为增强业务抗风险能力，深圳健元在报告期内主动识变、积极应变，针对性地开展客户结构优化调整，制定多元化市场拓展策略，加大对政策环境稳定、市场需求旺盛以及发展潜力良好的欧美、新兴市场以及国内市场的开拓力度。2025 年，公司在多肽原料药业务板块取得显著突破，成功引入多家重量级优质客户，实现国内与国际市场客户群体的广泛覆盖；同时，公司持续拓宽与现有

核心客户的合作品类，从传统优势多肽品种延伸至新型特色多肽品种，合作深度与广度不断提升，为后续业务的持续发展奠定了坚实的基础。

与此同时，公司聚焦降本增效与综合实力的提升，全面促进增强核心竞争力。报告期内，公司持续优化生产工艺，推动产能升级，依托技术创新与规模效应不断降低单位成本，巩固成本优势与价格竞争力；深化与科研院所及多肽行业企业的产学研协同，共建多肽研发平台，重点推进现有多肽产品工艺优化，引进多肽合成、纯化工艺研发、专利布局及国际合规人才，激发研发人员创新活力；积极推进司美格鲁肽、替尔泊肽等主力产品全球注册，完成多国药监备案，产品质量符合国际化标准，知识产权体系日趋完善，进一步筑牢技术壁垒。公司不断强化 ESG 体系建设，通过多项 ISO 认证，全方位提升合规运营能力，同时，加速推进 CDMO 业务战略布局，积极向产业链前端和高附加值服务领域延伸，为公司长期成长注入新动能。2026 年第一季度，公司生物医药经营业绩实现显著好转。

公司通过全球化市场布局、降本增效的运营管理与健全的全球合规与质量体系，构建起市场深化、成本控制、合规保障协同发力的综合竞争优势，核心竞争力迈上新台阶，为核心品种专利到期时全球多肽医药产业重塑做好准备。

2、建材生产制造业务

建材生产制造业务主要的业绩驱动因素包括：

（1）区域城市建设和基建需求拉动：宜宾市及川南区域重点项目密集开工建设，交通设施、产业园区、市政工程等领域的持续投入，为公司水泥、骨料产品提供了稳定的需求支撑。

（2）供需结构优化推动：行业低效产能出清、环保管控加强及头部企业自律意识提升，有效改善了区域市场供需关系，特别是骨料行业供需结构趋于合理，为公司生产经营提供了良好保障。

（3）内部管理效能提升：公司持续推进精细化管理，在生产端优化工艺、控制成本；在销售端深化客户合作、拓展市场渠道；在物流端创新运输模式、降低配送成本，促进内部运营效率的提升。

（4）产品质量与品牌优势：公司凭借稳定的产品质量及较高的市场美誉度，在重点项目招标及客户合作中具备较强竞争力，有助于巩固市场份额并获取优质订单。

2025 年，公司建材生产制造业务的业绩变化与行业发展状况契合，遵循了行业运行规律。从行业趋势来看，2025 年全国建材行业需求呈现“基建支撑下降，地产拖累仍深”的显著特征，区域市场分化明显，产品价格走势“前高中低再回升”。公司业绩表现与行业趋势保持一致：第一到第三季度，受整体需求低迷、雨水天气及跨区低价冲击影响，水泥产品量价承压；第四季度，随着基建项目集中推进、城市建设施工加大，市场需求回暖，量价回升，业绩实现一定恢复。骨料因地域性更强，地区行业自律因素影响更大，所以在销量整体稳定的情况下，价格呈现上半年回暖、第三季度稳定、第四季度小幅回落的趋势。

面对行业复杂环境，公司通过强化成本控制、优化营销策略、深化区域布局等措施，有效应对市场挑战，在核心区域市场的份额保持稳定，业绩波动幅度与行业整体水平基本一致，未出现显著偏离。

3、私募股权投资基金管理业务

私募股权投资基金行业主要影响因素包括募资、投资和退出。

从募资环节看，2025 年募资市场持续回暖，新募基金规模同比上升；人民币基金新募集数量及金额占比持续增加，外币基金延续下滑态势；创业投资基金募集数量维持首位，成长基金和创业投资基金规模占比提升；新募集基金仍以小规模基金为主，大额基金规模集中度显著下降；在国家政策引导下，国家级基金、社保、险资等长期耐心资本入市，机构资金来源不断多元化、长期化，为市场发展注入新动能。

从投资环节看，2025 年科创企业仍是投资机构的关注重点。2025 年我国股权投资市场发生的 10,795 起投资案例共涉及 7,084 家被投企业，其中，据不完全统计，获得 VC/PE 投资的科技型中小企

业、“专精特新”企业、高新技术企业共计 3,650 家，占比 51.5%。AI 产业发展带动了算力、芯片、新能源以及金属原材料等细分领域的增长，消费、创新药、金融科技等领域也在年内完成多起大额融资，外币资金通过并购投资、基石投资持续布局 and 加码优质企业。

从退出环节看，在 IPO 及并购市场回暖等因素推动下，2025 年全年退出案例数显著增长。通过 IPO 退出的机构数量同比上升。2025 年，A 股监管层扎实推进新“国九条”和资本市场“1+N”政策落地见效，市场稳中有进，多家未盈利的硬科技企业获受理；港股方面，香港证监会与港交所不断促进市场多元化发展，为内地企业赴港上市提供便利，生物科技及特专科技公司、内地龙头企业发行申报活跃。展望未来，得益于 A 股及港股市场持续深化改革与强化制度建设，中企境内上市及赴港上市有望稳健发展，支持更多科创企业登陆资本市场。

（资料来源：中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心）

差异化的募资策略，创新合作模式，投资地域、行业及策略的适时调整，专业化投后管理和退出渠道的多元化均为私募股权投资基金管理行业的业绩驱动因素。

报告期内，公司私募股权投资基金管理业务保持良好的发展态势。在与出资人沟通方面，公司坚守信息透明与主动沟通原则，赢得了出资人的高度信任与认可。公司投资团队建设聚焦多元能力互补，核心投研能力持续精进，基于对市场运行逻辑的深刻理解与敏锐洞察，能够精准把握投资契机，确保投资决策兼具科学性与前瞻性。公司紧扣“投早、投小、投硬科技”的趋势，深度布局高端制造、智能制造、半导体、新能源、大健康、人工智能、生物科技等战略性新兴产业，通过产业链深耕与技术价值研判发掘优质标的，同时借助大数据、AI 技术赋能研究效率。公司构建了标准化与赋能型并重的投后管理体系，一方面通过财务监管、合规督导防范风险，另一方面依托资源整合、产业链上下游协同及战略规划辅导，助力被投资企业成长，推动投资项目通过多元路径实现价值兑现。伴随我国多层次资本市场体系的持续优化完善，公司所投项目的申报、审核及上市全流程工作均顺利推进，成功推动部分标的企业实现首发上市，有效促进了资本价值从一级市场向二级市场的有效传导，进一步夯实并提升了公司私募股权投资基金管理业务的市场品牌影响力与核心竞争力。公司私募股权投资基金管理业务的业绩变化符合私募基金行业的发展状况。

公司开展私募股权投资基金管理业务，一方面为公司的业务转型布局产业方向及积累管理经验，建立良好的产业集群；另一方面努力提升公司效益，为全体股东创造更好的投资回报。公司于 2017 年参与投资和谐锦弘、和谐锦豫两只基金并担任了两只基金的管理人。公司积极履行基金投资管理运营职责，推动基金快速发展，在新能源、半导体、先进制造等投资领域取得了良好的成效，同时带动了公司业绩的提升。截止到本报告期，公司从两只基金共产生投资收益 15.14 亿元，确认超额业绩报酬 1.33 亿元。如若假设两只基金在基金存续期届满时的投资组合全部按照 2025 年 12 月 31 日的公允价值退出，本集团预计还将取得超额业绩报酬 10.19 亿元（由于投资组合的公允价值存在向下波动的可能性及其他不确定因素，该部分超额业绩报酬本报告期尚未予以确认）。

（四）概述

1、生物医药研发生产业务的概述

公司在 2024 年 11 月完成对深圳健元的收购后，迅速制定了全面的整合计划，涵盖组织架构与人员配置、财务管理、信息披露、销售与采购体系、法务管理、内部控制等多个方面。公司有序推进深度整合工作，确保双方在业务、管理和运营层面的高效协同与融合。

在组织架构与人员配置方面，公司重组了深圳健元的董事会，委派专业管理人员，优化组织架构，明确关键岗位人选，并更新了授权政策，保障各项决策的高效执行和业务流程的顺畅衔接。在财务管理方面，公司向深圳健元委派专业财务人员，并实施了预算编制、财务流程优化、资金集中化管理、财务

制度完善等措施，提升财务管理水平。在信息披露方面，公司根据相关法律法规以及行业特点在深圳健元建立了重大信息报告制度，同时，开展合规培训，完善临时信息披露反馈机制，确保信息披露的及时性和准确性。在销售和采购方面，公司根据深圳健元的发展规划和业务现状，调整销售政策，优化采购制度，提升管理效率。在法务管理方面，通过梳理合同清单、优化审核流程、建立标准合同文本审核机制等措施，有效提升了深圳健元的法务管理水平，降低了法律风险，为企业的稳健运营提供了坚实的法律保障。

在内部控制方面，公司高度重视内控环境的优化，营造良好的内控氛围。公司根据《企业内部控制基本规范》的要求，在深圳健元搭建了规范的内部控制自测体系以及风险评估体系，并在第四季度组织开展了内控自测工作以及风险评估工作，建立了标准工作流程。同时，公司坚持以价值管理为主线，以风险管理为导向，全面详细地梳理各类业务流程，精准查找经营管理风险点，明确关键控制节点和控制要求，促进业务处理规范化和标准化。

在报告期内，公司加强内控文化建设，全年围绕政策解读、制度落地、风险防控、反舞弊四大主题，分层分类推进内控文化渗透，强化全员的合规意识。

此外，公司还结合内部控制目标，持续梳理完善管理制度体系，根据业务发展和外部环境变化，定期检验评估制度有效性，建立动态调整与改进机制，防止制度缺失和流程缺陷，报告期内，深圳健元上线新的 ERP 系统（企业综合管理系统），公司深度参与 ERP 系统规划，将内控要求嵌入系统架构设计，推动审批流程电子化、权限配置系统化、数据追溯自动化，积极推进内部控制体系建设与信息化建设的融合对接，提升管控效率与精准度。

深圳健元的制度体系已实现系统化，采购、销售、存货、资金管理、信息管理、组织架构等核心业务全面覆盖；合规管理从被动应对转向主动建设，C-SOX（《企业内部控制基本规范》及配套指引）测试顺利通过；风险管控从事后补救前移至事前预防，年度风险评估机制常态化运行；内控培训覆盖率与内控认知度显著提升。

截至报告期末，深圳健元的整合工作已基本完成，各项业务和管理流程已逐步实现协同。

2025 年，全球多肽药物行业持续保持高景气度，市场规模向千亿美元级别稳步迈进，但在持续发展的同时，也经历了同质化竞争加剧带来的结构性调整，产品价格博弈持续升级，市场环境复杂度显著提升。在此市场环境下，公司的生产经营活动同步面临挑战。尽管如此，公司深耕行业十六年所构建的研发、生产与全球化运营体系依然坚实，为应对市场波动与把握未来机遇提供了稳固基础。报告期内，公司在研发创新、生产合规及市场拓展等方面均取得了扎实的进展。

（1） 研发创新：技术壁垒持续巩固，全球注册稳步推进

公司坚持以研发为核心驱动力，通过工艺迭代与平台升级构建长期竞争优势。在合成技术方面，突破多项关键工艺瓶颈，成功攻克大环多肽制备难题；围绕 GLP-1 受体激动剂类核心原料药及美容肽原料开展系统性工艺优化，在生产成本控制、生产效率提升及质量标准强化方面实现多维突破，同步完成产能升级与降本增效目标；CDMO 业务顺利完成多个高难度项目的规模化生产与交付，核心技术能力与履约水平获客户高度认可；研发平台建设持续深化：液相合成平台已形成从实验室研发到商业化生产的全链条服务能力，技术优势持续凸显；美容肽功效研究平台搭建完成，覆盖细胞实验、生化分析及临床前评价的核心模型，为产品迭代与市场验证提供坚实支撑。

在产品注册方面，缩宫素、门冬氨酸帕瑞肽及醋酸亮丙瑞林原料药获得 NMPA 化学原料药上市批准。同时，公司积极推进司美格鲁肽、替尔泊肽及利拉鲁肽三大核心产品的全球注册布局，并取得阶段性显著进展：司美格鲁肽原料药顺利完成美国（片剂用原料药、半合成原料药、侧链及四肽片段）、加拿大、韩国、印度等多个市场的原料药备案，其关联客户制剂已在巴基斯坦获批上市；替尔泊肽完成俄罗斯、韩国的原料药备案资料提交，关联客户制剂亦在巴基斯坦获批；利拉鲁肽通过 ASMF 程序提交原料药申

报资料，以支持关联客户制剂在德国、西班牙、希腊等国的上市许可申请，并完成韩国地区的 DMF 备案，全球注册布局稳步推进。

知识产权与资质认证体系持续完善：截至报告期末，公司累计拥有有效授权专利 80 余项（其中发明专利 53 项）、商标注册证书 70 件，报告期内新增授权专利 6 项、商标 2 件，通过核心技术专利布局进一步巩固技术壁垒。美容肽业务领域，包括乙酰基六肽-8 在内的 14 个化妆品原料品种获得伊斯兰食品研究中心（IFRC）清真产品认证，有效拓宽全球市场准入维度，为国际化业务拓展奠定合规基础。

（2）生产合规：深化产能布局，筑牢质量合规根基

公司紧密围绕战略规划，稳步推进产能建设与质量体系升级，为业务拓展提供坚实保障。湖北健翔 A16 车间建设进展符合预期，目前已完成土建工程，净化装修与设备安装工作正按计划推进，该车间投产后，公司原料药总产能将突破 10 吨，进一步支撑规模化交付需求。此外，深圳健翔液体美容肽车间已于 2025 年 4 月顺利投产，年设计产能达 1,000 吨，并于当月通过国内知名化妆品客户审计，其生产与质量管理体系符合化妆品 GMP 标准，为美容肽业务发展提供了可靠产能保障。

公司始终以国际高标准构建生产质量管理体系，湖北健翔生产基地 2025 年内顺利通过多项国内外关键核查与认证：

3 月，通过国家药品监督管理局食品药品审核查验中心对原料药（醋酸艾替班特）的注册生产现场核查；同月，再次通过 FDA cGMP 监督检查，覆盖司美格鲁肽、替尔泊肽等多款产品，表明质量体系持续符合美国监管要求；5 月，通过湖北省药品监督管理局对原料药（利拉鲁肽）的 GMP 符合性检查，并获得《出口欧盟原料药证明文件》；7 月，通过俄罗斯联邦工业和贸易部 GMP 符合性检查（主要涉及替尔泊肽原料药），质量体系符合 EAEU（即，欧亚经济联盟）GMP 要求，为拓展欧亚市场创造有利条件；12 月，通过湖北省药品监督管理局对原料药（门冬氨酸帕瑞肽）的药品生产 GMP 符合性检查，并通过国家药品监督管理局食品药品审核查验中心对原料药（司美格鲁肽）的注册生产现场核查；同月，湖北健翔 A15 车间新改扩建项目接受湖北省药品监督管理局现场检查并顺利通过，更加说明湖北健翔质量常态化化管理符合国家 GMP 要求；此外，凭借扎实的生产与质量管理能力，湖北健翔在报告期内多次通过全球领先制药企业审计，客户合作粘性与信赖度持续提升。

ESG 体系建设成效显著：公司践行可持续发展理念，持续强化环境、社会及治理能力建设。2025 年 4 月，深圳健元顺利通过 ISO 9001 质量管理体系、ISO 14001 环境管理体系及 ISO 45001 职业健康安全管理体系认证；2025 年 9 月，湖北健翔通过 ISO 14001 环境管理体系及 ISO 45001 职业健康安全管理体系认证；2025 年 12 月，湖北健翔在 EcoVadis 全球可持续发展评级中荣获铜牌认证，彰显公司在绿色生产、员工权益保障及合规运营方面的综合实力。

（3）市场拓展：深化全球化布局，客户结构持续优化

报告期内，公司加速推进全球化战略，已完成海外商务拓展团队的全球化布局与能力搭建，为市场深度渗透筑牢组织基础。国内市场深耕核心渠道、优化产品矩阵，市场渗透率稳步提升，与海外业务形成良性互补。同时，公司强化终端渠道建设与直接掌控，依托数据沉淀优化市场研判及销售预测能力，推动研产销全链条资源协同效率升级，整体运营效能持续提升，为长期战略发展构筑坚实基础。

依托原料药与 CDMO 业务的协同优势，公司成功切入多区域头部药企供应链，客户群体广泛覆盖国内领军企业及全球知名仿制药公司、生物科技公司；公司在南亚市场与印度、巴基斯坦、孟加拉等区域头部药企建立深度合作，实现资源互补与渠道共享，同时加大在拉美、俄罗斯等市场的投入，品牌渗透与本地化运营稳步推进，新增合作客户数量实现较快增长；在拓宽新客户的同时，公司与现有核心客户的合作品类从传统优势多肽延伸至新型特色多肽，合作广度与深度不断提升，客户粘性进一步增强。CDMO 业务取得重要突破，与美国知名客户启动战略级品种合作，成功实现欧美主流市场的业务切入，为后续拓展国际高端市场奠定了坚实基础。

2、建材生产制造业务的概述

2025 年，面对国内外经济环境的复杂变化，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚定不移贯彻新发展理念、推动高质量发展，统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，纵深推进全国统一大市场建设，国民经济运行顶压前行、向新向优，高质量发展取得新成效，经济社会发展主要目标任务圆满实现，“十四五”胜利收官。2025 年国内生产总值（按不变价格计算）同比增长 5.0%，总值突破 140 万亿元。固定资产投资进入调整阶段：全国固定资产投资（不含农户）同比下降 3.8%，其中基础设施投资同比下降 2.2%，制造业投资增长 0.6%，全国房地产开发投资同比下降 17.2%，新建商品房销售面积和销售额同比分别下降 8.7% 和 12.6%，地产和基建的双重影响，对建材行业发展带来较大压力。（资料来源：国家统计局网站）

公司高度重视健康安全文化培育，将安全健康理念深度融入员工日常工作与认知中。公司安委会严格落实《安全生产治本攻坚三年行动方案（2024-2026 年）》部署要求，紧扣“零事故、零职业病”核心目标，持续健全安全生产标准化体系，完善风险分级管控与隐患排查治理双重预防机制。双马宜宾构建系统化安全环保管理模式，将安全与环保工作列为经营发展优先事项，制定专项实施计划，常态化开展安全环保风险隐患集中排查整治，严格遵守各项法律法规要求；同时全面推进安全生产宣传、培训与教育工作，扎实筑牢安全生产工作根基。报告期内，公司以“人人讲安全、个个会应急——查找身边安全隐患”为主题开展安全生产月活动，通过安全知识培训、竞赛及应急演练等多样形式，聚焦提升员工隐患识别与应急处置能力，进一步强化“早发现、早报告、早处置”的安全防线。双马宜宾是“省级安全文化建设示范企业”和“一级环保诚信企业”，所属矿山达到二级安全标准化矿山标准。公司严格执行国家环保政策及标准，通过多项技术改造措施，有效减少污染物、化石燃料消耗及二氧化碳排放。公司积极响应政府错峰生产相关政策，科学制定错峰生产计划，各类污染源排放量均符合国家及地方相关标准要求。

报告期内，受国内安全、环保政策等因素影响，能源总体价格仍然偏高。公司实施以产定采、多渠道采购，并根据国家政策变化，做好重要原燃材料的储备工作，保障了公司的正常生产经营活动；同时，通过积极使用替代资源等措施努力降低生产经营成本。

面对 2025 年复杂的市场环境，公司管理团队审时度势，创新销售管理模式，取得显著成效。具体而言，一是深化客户关系管理：聚焦重点客户及核心项目，通过“水泥+骨料”组合销售、“产品+服务”一体化解决方案、快速响应客户差异化诉求等方式，强化与核心客户的长期合作粘性，确保核心市场份额稳固。二是强化团队与机制建设：细化销售团队目标管理，将年度经营目标层层分解至季度、月度及个人，建立健全绩效考核体系；增加市场行情、竞品动态及客户诉求的跟踪频次，提升内部反馈与对外响应效率，确保销售策略及时调整，有效落地。

在生产管理方面，公司严格贯彻质量管理体系，规范执行各项生产管理制度，产品质量长期稳定可靠，公司持续提升工业业绩管理水平，各项指标始终保持业内先进水平。报告期内，公司严格执行 GB175-2023《通用硅酸盐水泥》标准，产品性能指标稳定。公司持续推进替代原料资源化利用，优化原燃材料品质，强化生产全过程质量管控，产品品质稳步提升。

3、私募股权投资基金管理业务的概述

2025 年，国民经济顶住多重压力保持稳中有进发展态势，高质量发展取得新成效。服务实体经济高质量发展是金融立业之本，作为国家核心竞争力的重要组成部分，金融行业积极践行初心使命，为国家重大战略、重点领域和薄弱环节提供重要支持。立足私募基金领域，行业依托专业投资能力，持续服务科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。私募股权基金通过参与区域

资源整合、创新平台共建和产业协同，有效推动全国资源要素合理流动与区域一体化发展，为现代化产业体系建设提供有力支撑。（资料来源：国家统计局网站、中国证券投资基金业协会网站）

报告期内，西藏锦合深入贯彻落实新发展理念，以培育新质生产力、服务国家战略、赋能实体经济为核心宗旨，精准布局战略性新兴产业赛道，深度发掘并投资了兼具成长性、创新性与核心竞争力的优质企业。同时，西藏锦合充分发挥投研、资源整合与投后管理优势，为被投企业提供全方位增值服务，助力企业提升核心竞争力与价值创造能力；并通过科学设计退出路径、灵活选择退出时机，实现投资收益最大化。公司私募股权投资基金管理业务整体保持稳健发展态势。

在基金运营管理方面，西藏锦合围绕合规风控、资金管理、信息披露、投资者关系维护四大核心，开展全流程精细化管控。具体而言，西藏锦合严格遵守监管要求，持续完善内控管理体系，对基金募集、投资、投后、退出各环节进行合规审查与动态风险监控；规范基金资金专户管理流程，确保资金安全与使用合规；按照协议约定及时向投资者披露信息，保障投资者知情权；同时统筹投后管理与退出工作的衔接，协调各方中介机构，妥善落实基金日常运营事务，全力保障基金平稳高效运作，助力实现长期稳健的收益目标。

在内部控制方面，西藏锦合结合历史管理经验完善业务全流程标准，提升募投管退各环节的效率与透明度；重点聚焦项目退出环节，结合所管理基金的实际阶段，进一步细化并规范投后管理及退出流程，确保基金退出的合规性、高效性与可追溯性。针对处于投资期的基金，则同步强化投资全流程管控，保障投资决策科学规范。同时，西藏锦合始终坚持向投资者公平披露信息，持续夯实会计核算与信息传递的内控管理，确保财务记录真实准确、信息安全可控。报告期内，公司常态化开展员工内控专项培训及风险评估工作，深化团队风险管理与合规意识；并定期组织内部控制评价与审计监督，切实维护投资者利益，推动公司经营行为规范化、标准化。

在募资端方面，西藏锦合持续深化与投资者的常态化沟通及互动，一方面搭建高效沟通桥梁，通过线上线下相结合的方式，常态化通报基金运作进度、项目投资回报及风险管控情况，及时响应投资者的咨询与诉求；另一方面，优化投资者服务体系，完善从需求对接、投中沟通到投后反馈的全流程服务标准，提升服务响应效率与专业度，进一步夯实投资者对公司的信任基础与认可度。

在投资方面，西藏锦合秉持价值投资核心理念，精准把握新质生产力发展机遇，将投资方向锚定高端制造、智能制造、半导体、新能源、大健康、人工智能、生物科技等国家重点扶持且与新质生产力发展高度契合的赛道。西藏锦合坚持以投研为核心驱动力，持续完善投研体系与流程机制，通过穿透式深度调研，从财务健康度、商业模式创新性、管理团队专业性、市场竞争力壁垒等多维度综合评估企业价值，遴选具有长期成长韧性的标的进行战略投资，以实现资本长期稳健增值。

在投后管理及项目退出方面，西藏锦合主动从多维度赋能被投资企业、管控风险，具体包括梳理并落地长期战略，为被投资企业提供咨询服务以优化内部管理流程，推动数字化转型以提升运营效率，协助对接后续融资，嫁接产业链上下游资源等，助力被投资企业发展壮大。同时，西藏锦合定期审阅被投资企业的财务信息，跟踪重大事项，建立风险评级体系防范各类风险，完善被投资企业治理结构，提升被投资企业价值。在项目退出方面，西藏锦合结合企业质地与资本市场环境研判 IPO、并购、股权转让、回购等路径可行性，针对不同退出路径开展专项工作，选择最优退出路径，最终形成“投后赋能-价值提升-项目退出”的完整闭环，努力实现投资收益最大化，在为基金投资人赢得价值回报的同时，深度赋能企业完成转型突破，以企业发展带动产业迭代升级。

当前全球局势深刻演变，世界经济格局加速调整，而“十五五”规划明确将发展新质生产力摆在突出战略位置，使其成为推动经济高质量发展、构筑国家竞争新优势的核心引擎，更催生了战略性新兴产业与未来产业的广阔增长空间。西藏锦合深刻把握政策导向与时代机遇，以创新驱动发展战略为引领，坚定践行价值投资、长期投资、责任投资的经营理念，主动对接国家战略部署，聚焦“十五五”重点支持领域，加大对硬科技、绿色低碳等与新质生产力深度绑定产业的投资力度，助力打通科技创新与产业创新融合的关键链路。在投资策略上，公司将持续优化投资组合，通过科学资产配置分散风险、提升收益稳定性，同时强化全流程风险管控体系，健全动态风险预警机制，实时跟踪市场与政策变化，提前应

对潜在风险，确保投资稳健运行。西藏锦合将充分发挥自身投研与资源整合优势，力争为基金创造更多投资回报，同时积极履行社会责任，在推动产业转型升级、助力经济社会全面绿色转型与实体经济高质量发展中贡献坚实力量。

报告期内，公司严格遵守法律法规和监管机构的规定，认真执行公司各项管理制度，进一步提升公司的规范运作水平。公司不断加强投资者关系管理，严格执行信息披露管理制度，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务。

报告期内，公司业务涵盖生物医药研发生产业务、建材生产制造业务和私募股权投资基金管理业务等，实现归属于上市公司股东的净利润 2.98 亿元。

在未来的发展中，公司董事会及管理层将积极推进现有业务的发展，努力打造以生命科技、生物医药为核心发展方向的产业平台，充分发挥公司已有的投资能力，持续关注生命科技、生物医药领域内具有广阔发展空间和高成长潜力的企业，通过战略投资与资源协同，进一步拓展公司在生物医药产业链中的布局。公司将加大在生物医药前沿技术的研发投入，进一步优化资源配置，推动技术应用与行业发展，同时，加强与国内外科研机构、高校和企业的合作，通过联合攻关、成果共享等模式，从研发源头到终端应用形成更紧密的产业联动，加速科研成果转化。公司坚持“引育并举”，一方面引进海内外生物医药领域的高端研发与管理人才，另一方面完善内部培养机制，打造一支兼具专业深度与国际视野的团队，为业务发展提供坚实支撑。同时，公司将秉持稳健发展、精细化管理原则，继续夯实产业投资管理及私募股权投资基金管理业务，进一步锤炼公司的核心竞争力和抗风险能力，勇担社会责任，努力为全体股东创造价值和回报，推动公司与股东、社会的共同进步与可持续发展。

二、报告期内公司所处行业情况

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中非金属建材相关行业的披露要求

（一）医药行业

1、医药行业的基本情况、发展阶段、周期性特点

医药工业作为关系国计民生、经济发展与国家安全的战略性产业，覆盖研发、生产、流通全链条，是保障全民健康、支撑公共卫生体系建设的核心支柱，其稳定发展具有重要战略意义。

全球层面，医药产业正处于创新驱动的战略机遇期。在肿瘤免疫治疗、代谢性疾病药物等前沿领域创新成果持续涌现、全球人口老龄化进程深化、慢性病患者负担加重及新兴市场医疗需求持续扩容等多重因素驱动下，全球药物市场规模将稳步增长，根据 IQVIA 数据，全球医药市场规模预计将以 6.76% 的复合年增长率从 2024 年持续扩张至 2029 年，届时将突破 2.41 万亿美元。

国内方面，在政策与需求的共同驱动下，我国医药产业持续迈向高质量发展新阶段，行业结构不断优化，创新能力稳步提升。国家统计局数据显示，2025 年我国医药制造业规模以上工业企业实现营业收入 24,870.0 亿元，同比下降 1.2%；实现利润总额 3,490.0 亿元，同比增长 2.7%。尽管面临多重挑战，行业仍展现出较强的发展韧性。

多肽药物凭借高活性、高选择性、低毒性及良好生物相容性等独特优势，在肿瘤、代谢性疾病、神经系统疾病等重大及慢性疾病治疗领域展现出显著临床价值与广阔应用前景，已成为医药行业的重要增长极。据 Frost&Sullivan 预测，全球多肽类药物市场规模从 2018 年的 607 亿美元增长至 2023 年的 895 亿美元，预计 2028 年将进一步增至 1,890 亿美元；其中，中国多肽类药物市场增长势头更为强劲，2023 年市场规模达 597 亿元人民币，预计 2028 年将攀升至 1,360 亿元人民币，成长空间广阔。

医药行业具有典型的弱周期性特征，其市场需求主要由人口结构、疾病谱系变化等刚性因素主导，受宏观经济周期波动影响较小，抗风险能力突出，为行业长期稳定发展奠定坚实基础。世界卫生组织人口预测数据显示，2030 年全球 60 岁以上人口占比将突破 16%，人口老龄化催生的慢性病治疗需求持续释放，成为驱动医药行业增长的核心动力之一。多肽类药物凭借在心脑血管疾病、代谢性疾病、肿瘤等慢性病领域的精准治疗优势，临床应用场景不断拓展，市场渗透率持续提升，有望充分受益于行业发展趋势。

（资料来源：中央人民政府网站、国家统计局网站、IQVIA 网站、Frost & Sullivan、WHO 网站）

2、新公布的法律、行政法规、部门规章、行业政策对医药行业的重大影响

2025 年，国家密集出台多项法律法规及行业政策，从研发创新、审评审批、质量管控、数智化转型、国际化发展等多维度赋能医药及多肽行业高质量发展。

2025 年 1 月，国务院办公厅印发《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》，提出研发创新支持、审评审批优化、数智化转型赋能、对外开放拓展等举措。政策明确通过优化研审联动机制压缩注册审评审批时限，降低企业合规风险，支持企业资源整合与生产工艺升级，赋能产业数智化转型提质增效；同时提升药品出口便利化水平，强化国际市场对接能力，为行业高质量发展提供持续政策支持。

2025 年 3 月，国家药品监督管理局、国家卫生健康委员会联合颁布 2025 年版《中华人民共和国药典》，自 2025 年 10 月 1 日起施行。新版药典新增及修订多个药品品种标准，严格对杂质与微生物的管控，强化全生命周期质量风险管控，全面对接国际标准，与 GMP 协同构建全流程质量保障体系。新标准为企业明确了质量合规新要求，推动生产工艺与检测技术升级适配，同时，与国际标准接轨，降低出口成本，设定的过渡期为合规调整提供充足缓冲，长期助力企业提升质量管控能力与市场竞争力。

2025 年 4 月，工业和信息化部等七部门联合印发《医药工业数智化转型实施方案（2025-2030 年）》，聚焦医药全产业链数智化升级，推广研发、生产、质量管控、供应链等多领域数智化应用场景，提供符合医药质量管理规范体系数字化解决方案、公共服务平台支撑及金融扶持政策。政策助力企业通过数智化工具提升研发生产效率，强化全流程合规与质量管控，依托设备智能运维与能源管理降低成本，利用公共数据与中试平台加速技术迭代，为转型降低门槛、增强核心竞争力。

2025 年 7 月，中国食品药品检定研究院发布《药品注册检验工作程序和技术要求规范（2025 年修订版）》，旨在优化药品注册检验流程，细化技术要求，支撑审评审批高效开展。明确规范核心合规标准，简化检验申报与流转流程，降低技术要求不明确导致的申报风险，助力企业加快注册检验进程，为业务合规推进提供技术支撑。

2025 年 11 月，国家药品监督管理局发布《关于深化化妆品监管改革促进产业高质量发展的意见》（简称“《意见》”），提出支持化妆品原料技术创新、优化注册备案资料、完善标准体系、推动国际接轨等措施。《意见》通过新原料前置咨询、分类管理的方式加速创新美容肽原料申报，允许配方近似产品共用技术资料降低合规成本，聚焦原料安全标准强化全链条管控，依托国际标准接轨拓展海外市场，为化妆品原料企业创新与市场拓展提供政策支持。

2025 年 11 月，国家药品监督管理局发布《药品生产企业出口药品检查和出口证明管理规定》，自 2026 年 1 月 1 日起施行，旨在支持药品出口贸易，规范出口检查及证明管理。规定明确出口合规标准，简化证明办理流程，降低检查不确定性；同时明确出口药品档案与 GMP 合规衔接要求，为企业降低合规与时间成本，顺畅对接国际市场，稳定拓展出口业务提供双重保障。

（资料来源：中央人民政府网站、国家医疗保障局网站、工业和信息化部网站、中国食品药品检定研究院网站、国家药品监督管理局网站）

（二）建材行业

1、建材行业的基本情况、发展阶段、周期性特点

2025 年全国水泥市场呈现“量减价弱、效益承压”的态势。受房地产投资持续调整、固定资产投资增速转负影响，水泥需求延续下滑，全年产量为 16.93 亿吨，同比下降 6.9%，创 2010 年以来新低。供需失衡、企业竞争加剧导致价格持续走弱，部分区域出现恶性竞争，行业效益整体承压。2025 年，公司建材生产制造业务核心区域宜宾市全年经济运行稳中有进、持续向好，地区生产总值比上年增长 5.5%，全市重点项目 448 个，总投资 5,501 亿元，诸如四川时代动力电池生产基地（9-10 期）、大学城生活配套二期项目、国道 246 高县绕城公路工程等一大批新建、续建项目进度有条不紊。相关具体项目工程的落实推进依然为公司水泥和骨料业务在当前和未来提供有力的支撑和业绩保证。（资料来源：数字水泥网网站、宜宾市统计局网站、宜宾市发展和改革委员会网站）

当前建材行业已进入“高质量发展转型期”，行业发展重心从规模扩张向结构优化、绿色低碳、效率提升、产业链协同方向转变。低效产能加速出清，产业集中度持续提高，头部企业主导的市场竞争格局逐步形成；绿色低碳成为行业核心发展方向，节能减排、降碳降耗等技术和模式广泛应用，行业整体向环保、高效、可持续方向转型；市场竞争从单纯的价格竞争转向以质量、品牌、服务、成本为核心的综合实力竞争，客户对产品质量、企业安全环保及服务水平的要求持续提升。

建材行业为典型的投资拉动型行业，周期性与宏观经济周期、房地产行业周期及基础设施建设节奏高度同步。2025 年建材行业仍处于低位运行调整阶段。

受整体供需结构加速调整和需求整体疲软的影响，水泥业务传统淡旺季特征持续淡化。春节前后为行业传统淡季，市场需求低迷；第二季度受雨季提前、极端天气偏多等影响，施工条件受限，同时由于大型工程（尤其是交通建设类项目）开工率不足，开工进度不及预期，需求相对偏弱，行业竞争加剧；第三季度需求继续下行，尤其 7、8 月市场行情达到年度内最低水平，地区内水泥产品量价齐跌；进入第四季度后城市建设和重点工程项目需求陆续释放，行业自律有所加强，销量明显回升并对价格形成支撑。

骨料业务更具区域性特点，由于上半年区域自律显著增强，同时下游客户对产品和服务整体要求提高，利于大规模生产企业，上半年地区骨料行情呈现“销量稳定，价格回暖”的趋势，第三季度在市场需求低迷的不利情况下，价格整体稳定，但在第四季度因地区内临时性需求波动叠加自律松动，价格出现小幅回落。

2、新公布的法律、行政法规、部门规章、行业政策对建材行业的重大影响

2025 年 11 月，生态环境部发布《2024、2025 年度全国碳排放权交易市场钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案》（简称“《配额方案》”），明确三大行业碳配额分配方式和适用范围等内容，重申了碳市场扩围“路线图”。在温室气体覆盖范围上，《配额方案》聚焦于生产过程中的直接排放，即化石燃料燃烧、工业过程反应等产生的温室气体。方案要求按照循序渐进、抓大放小原则，分阶段、有步骤推进配额分配工作，以主要排放企业和排放工序为重点，合理确定配额分配范围。（资料来源：中华人民共和国生态环境部网站）

公司通过制定替代原燃材料减碳计划以及研究水泥新工艺技术的运用等措施，积极推进能耗双控和碳达峰、碳中和，实现高质量发展。

3、非金属建材行业及业务的相关信息

（1）结合宏观经济数据与行业指标变化说明行业发展状况、公司经营情况与行业发展是否匹配，如公司情况与行业情况存在较大差异，应当分析原因；

2025 年国内生产总值（按不变价格计算）同比增长 5.0%，总值突破 140 万亿元。固定资产投资进入调整阶段：全国固定资产投资（不含农户）同比下降 3.8%，其中基础设施投资同比下降 2.2%，制造业投资增长 0.6%，全国房地产开发投资同比下降 17.2%，新建商品房销售面积和销售额同比分别下降 8.7% 和 12.6%，地产和基建的双负增长对建材需求形成较大影响。（资料来源：国家统计局网站）

报告期内，公司建材生产制造业务主要发生在川南地区，由于宏观需求增长乏力以及供需矛盾进一步突出的影响，叠加采矿权出让收益缴纳等因素，整体经营情况同比出现较为明显的减弱。面对挑战，公司管理层带领团队内外发力，既重视生产优化、成本节约和质量稳定，又积极关注市场机会和具体客户需求。报告期内，公司持续基于产品和服务，抢抓一切窗口期稳价、提价和增量，在前三季度市场不景气的情况下努力控制成本、稳住市场份额，巩固与核心客户合作基础，在第四季度则积极参与深化行业自律，使得量价有一定回升。

（2）报告期内对行业或公司具体生产经营有重大影响的国家行业管理体制、产业政策及主要法规等变动情况及其具体影响，并说明已经或计划采取的应对措施；

请见前述“2、新公布的法律、行政法规、部门规章、行业政策对建材行业的重大影响”的内容。

（3）针对周期性非金属建材产品，应当披露所在细分行业或主要产品区域的市场竞争状况、公司的市场地位及竞争优势与劣势等情况；

报告期内，公司建材生产制造业务主要覆盖四川南部并辐射成都、乐山、资阳、内江、云南等地区。在本地主要区域市场内，水泥业务主要由含本公司在内的数家头部水泥生产企业占有大部分市场份额，市场集中度高，竞合有序进行，但由于宏观需求原因行情呈现整体低位；骨料业务主要由包括本公司在内的本地较大企业经营，上半年，因地区内行业自律加强，价格呈现稳步恢复的趋势，第三季度，面对需求低迷的整体行情，价格仍保持相对稳定，略有降低，但第四季度由于部分竞品面对偶发行情波动时采取更为激进的价格策略，使得价格水平有一定回落。

报告期内，公司产品在区域市场内的市场份额长期处于前列，拥有较高的品牌知名度和影响力，对产品销售起到了正向的附加影响。公司产品在商混站点、重点基础设施项目等对水泥、骨料质量要求较高的细分市场中拥有较强的综合竞争力，与本地产能领先的数家大型商混企业和渝昆高铁、向家坝北干渠一期二期工程、国道 G321 等重点项目承包方保持稳定良好的合作关系。

（4）结合披露的宏观环境、行业特性、消费需求及原材料等信息，详细说明公司生产经营所处行业的周期性、季节性和区域性等特征；

水泥、骨料行业为投资拉动型行业，与地方基础设施建设和房地产行业紧密相关，受地区经济发展和经济金融政策影响较大。行业受季节性、环保政策及错峰生产的影响，一般春节前后及雨季属于水泥、骨料行业的传统淡季，但随着空气污染治理的不断强化以及宏观市场的调整，未来季节性特点将会持续出现一定模糊性，传统淡旺季特征持续淡化。

水泥、骨料是区域化产品，主要以汽车运输为主，在到岸结算价中运费占比较大，销售半径通常在工厂周边 100 公里范围以内，但铁路运输的运费优势可以延伸产品销售半径至 200 公里以上，2025 年公司骨料业务的铁路运输客户销量占比持续提升，增强了业务抗风险能力。

（5）主要产销模式，并说明不同销售区域或者细分产品的生产量、销售量等经营性指标情况，并披露该等指标的同比变动情况，以及在主要销售区域或者细分产品的毛利率变动趋势及其原因；

公司在销售模式上采用经销和直销相结合的策略。在生产模式上，公司以质量为核心，以客户需求为导向，在确保安全健康及环保的基础上进行生产经营，年度及月度生产计划均根据以客户需求为基础的销售计划而制定，日生产作业计划由负责生产调度的专设值班经理直接下达。

公司水泥的生产量、销售量均较上年同期有所减少；骨料的生产量、销售量均较上年同期有所增加。水泥销售毛利率较上年同期降低，除公共活动管控、大气污染环保治理等各类不可抗力因素外，主要受市场需求持续低迷、终端资金紧张、竞品为确保市场份额导致阶段性价格竞争等因素的影响。骨料销售毛利率较上年同期降低，主要受宏观需求和 2025 年地区供需矛盾加剧的影响。

(6) 针对周期性非金属建材产品，应当披露相关产品的产能、产能利用率，以及在建产能及其投资建设情况等。

报告期内，公司在四川省宜宾市拥有两条水泥生产线，年产能 200 万吨。公司在四川省宜宾市拥有两条骨料生产线，年产能 500 万吨。报告期内，公司严格落实国家和地方环保检查和安全督查的要求，积极参与行业节能减排和错峰生产，受国家政策以及房地产市场的影响，水泥业务的主要设备运转率约为 70%，骨料业务的主要设备运转率约为 100%，基本实现产销动态平衡，各种生产经营活动有序进行。

(7) 主要产品的原材料和能源及其供应情况，报告期内主要原材料和能源的价格出现大幅波动的，应当披露其对公司生产经营的影响及应对措施。

公司生产所需的主要原料是石灰石及砂岩，其他原料包括燃煤炉渣、粉煤灰、石膏、矿渣、铁粉、矸石、磷石肥、磷渣等。石灰石为公司自有矿山开采供应，其他原材料为外购，资源能够满足生产需求，供货较为稳定。公司生产所需的能源主要是煤炭和电力，受内外环境影响，煤炭价格上半年持续高位运行供货紧张，下半年价格仍呈现上涨趋势。为了保证公司的生产经营，公司通过加强煤炭市场调研、实施多渠道采购和开发、使用替代燃料等方式缓解供需紧张局面和降低生产成本。报告期内，公司生产所需的原料和能源的价格未发生大幅波动。

(三) 私募基金行业

1、私募基金行业的基本情况、发展阶段、周期性特点

基金作为资本市场重要投资工具，在推进新质生产力、服务经济创新发展和满足居民理财需求等方面发挥了积极作用。2025 年，行业总规模首次突破 80 万亿元。当前，我国已稳居全球第二大资管市场，产业升级、科技创新、消费扩容、城市更新、民生保障等领域蕴含重大投资机遇，为行业构筑了坚实供给优势。“十五五”期间，我国基金行业必将迎来高质量发展新阶段，资本市场各参与主体将围绕高质量发展主线，为“十五五”良好开局积极贡献力量。在中国特色社会主义新时代背景下，私募股权基金行业肩负着践行国家创新驱动发展战略，服务实体经济，投长、投早、投小、投科技，促进新质生产力发展的重大使命。

2025 年以来，股权创投行业发展整体回暖，新募集基金从数量到规模均呈现同比增长态势，投资总量稳步回升。党中央、国务院高度重视股权创投行业的发展，多次召开会议或发布政策文件，相关部门、地方政府也相应陆续出台系列支持性政策举措。伴随着国家加大对投早、投小、投新、投长的政策支持引导力度，早期投资紧密围绕国家战略导向，聚焦人工智能、量子信息、半导体等关键核心技术领域，通过“资金+资源”的双重赋能，助力科技型中小企业突破融资瓶颈与发展壁垒，有效弥补了传统

金融机构在支持种子期、初创期科技型企业方面的空缺，为国家重大战略、重点领域和薄弱环节提供重要支持，服务新质生产力成效显著。

依据中国证券投资基金业协会报告，截至 2025 年 12 月末，存续私募股权、创业投资基金管理人 11,523 家，存续私募股权投资基金 29,820 只，存续规模 11.19 万亿元，存续创业投资基金 27,342 只，规模 3.58 万亿元。

2025 年，中国股权投资市场募资、投资、退出全方位回暖。

募资方面，2025 年，我国股权投资市场共有 5,039 只基金完成新一轮募集，同比上升 26.6%；募集金额为 16,483.04 亿元人民币，同比上升 14.1%。政府投资基金、地方国资平台、险资、AIC 等出资人活跃出资，成为推动募资市场回暖的核心力量。分币种看，2025 年，我国股权投资市场人民币基金主导地位进一步提升。据统计，共有 5,006 只人民币基金完成新一轮募集，同比上升 27.0%；募资规模为 16,124.96 亿元人民币，同比上升 16.1%；数量及规模占比分别达到了 99.3%、97.8%，同比增加 0.3 个、1.7 个百分点。外币基金募资保持低迷，全年仅 33 只外币基金完成新一轮募集，募集规模超 350 亿元。分类型看，创业投资基金募集数量维持首位，成长基金和创业投资基金规模占比提升。从规模分布来看，我国股权投资市场小规模基金设立及募集保持活跃，大额基金募集趋缓。

投资方面，2025 年，我国股权投资市场投资案例数和金额均有较大幅度的回升，全市场共完成 10,795 起投资案例，同比上升 28.4%；披露投资金额约为 9,287.16 亿元，同比上升 45.6%。分行业看，硬科技仍是投资主流领域，IT、半导体、生物技术/医药健康、机械制造等领域投资案例数量均突破 1,500 起，AI、具身智能、GPU（Graphics Processing Unit 图形处理器）、创新药、智能制造、新能源/新材料等细分领域热度较高。从参投方的资金属性来看，国资仍是市场的主要参与者。2025 年国资背景投资者的投资金额超过 5,700 亿元人民币，占市场总投资金额（含天使投资人、不公开的投资者）的比例超 60%。

退出方面，2025 年，中国股权投资市场共发生 5,211 笔退出案例（1 笔退出案例指 1 只股权投资基金从 1 家被投企业退出，后同），同比上升 41.0%。被投企业 IPO 方面，2025 年全市场共发生 1,957 笔案例，同比上升 46.8%。2025 年中企境内外 IPO 均呈现回暖态势。根据清科研究中心统计，2025 年中企境内外上市共有 247 家，同比增加 26.7%；首发融资额约合人民币 3,266.32 亿元，同比增加 126.4%。其中，下半年有 138 家中企上市，首发融资额约合人民币 2,052.72 亿元，同比分别增加 22.1%、110.9%，环比分别增加 26.6%、69.1%。分市场来看，2025 年 A 股逐渐回升，共有 116 家企业上市，同比上升 16.0%；境外市场活跃，共 131 家中企上市，同比上升 37.9%。2025 年境内外上市中企以科创产业为主。上市数量方面，机械制造、生物技术/医疗健康、半导体及电子设备、IT、汽车五大行业共有 151 家中企上市，占比超六成。首发融资额方面，清洁技术、机械制造、半导体及电子设备、汽车、生物技术/医疗健康五大行业总融资规模为 2,280.96 亿元人民币，占比近七成。

未来，随着多项利好政策的逐步落地，更多中长期资金将有序入市，股权投资市场将进一步释放活力，投资机构募资、投资出手节奏或将持续提升。随着 A 股持续提升市场包容性适应性，港股市场吸引优质创新企业汇聚，中企 IPO 有望稳健发展，助力半导体、人工智能、商业航天、生物医药等前沿领域企业上市。

（资料来源：中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心）

2、新公布的法律、行政法规、部门规章、行业政策对私募基金行业的重大影响

（1）2025 年 2 月，中国证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，其中对股权投资行业的退出端做出了比较全面的部署安排。

（2）2025 年 3 月，国务院办公厅发布的《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》中再次明确支持发展股权投资、创业投资、天使投资，强调优化私募股权和创业投资基金“募投管退”制度体系，畅通多元化退出渠道。

(3) 2025 年 3 月，金融监管总局发布《关于进一步扩大金融资产投资公司股权投资试点的通知》，通过扩大股权投资地域、增加参与机构、引入保险资金等举措，进一步优化完善试点政策，以更好发挥股权投资对科技创新和民营企业发展的支持作用。

(4) 2025 年 3 月，金融监管总局办公厅、科技部办公厅、国家发展改革委办公厅印发《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》，鼓励保险机构按照市场化原则，通过多元化投资工具加大对创业投资等投资机构的支持力度，发展长期资本和耐心资本。

(5) 2025 年 4 月，金融监管总局印发《关于调整保险资金权益类资产监管比例有关事项的通知》，上调保险公司权益资产配置比例上限、提高投资创业投资基金的集中度。

(6) 2025 年 8 月，中国人民银行、工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，鼓励创业投资基金与国家制造业创新中心、高校院所、创业孵化平台、中小企业公共服务机构、高水平制造业中试平台、国家重点研发计划成果产业化试点单位等合作，赋能科技成果转化和产业化。

(7) 2025 年 10 月，中国证券投资基金业协会发布修订后的《私募投资基金备案指引第 3 号——私募投资基金变更管理人》，优化私募投资基金变更管理人机制，有效化解存量风险，推动私募基金行业规范健康发展。

(资料来源：中央人民政府网站、工业和信息化部网站、中国证券监督管理委员会网站、中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心等)

三、核心竞争力分析

(一) 生物医药研发生产业务相关的核心竞争力

1、研发体系完善，多肽技术研发实力深厚

深圳健元是一家深耕多肽领域十余载的国家高新技术企业、深圳市“专精特新”中小企业，建有广东省合成肽创新药物工程技术研究中心，其设立的广东省科技专家工作站成功入选“2025 年广东省科协服务产业科技创新站点十佳案例”。公司多肽原料药项目在第二十一届深圳企业创新纪录评选中荣获多项荣誉证书，核心产品司美格鲁肽、利拉鲁肽、醋酸地加瑞克等获评广东省名优高新技术产品；其中司美格鲁肽更被认定为国家专利密集型产品，充分验证了公司在多肽复杂分子合成、纯化与质量控制领域的技术深度。

研发硬实力方面，公司建有超 7,000 平方米、符合国家级工程技术中心标准的研发实验室，配备国际一流实验设备与仪器，固定资产投资近亿元；研发团队核心成员拥有 20 多年多肽药物开发经验，兼具深厚专业背景与丰富产业化实践经验，构筑起坚实的技术壁垒，并成功打造覆盖多肽研发全链条的核心技术平台，为客户提供一站式的解决方案提供硬核支撑。

技术平台	技术特点及优势
<p>复杂多肽及类肽化学合成及修饰平台</p> <p>JYXPPS™</p>	<p>平台利用多年的固液相合成技术积累，开发出多项多肽合成技术，可设计最优路线高效、快速合成困难序列，快速解决困难肽段和研究复杂多肽药物杂质谱等技术难题。包括：</p> <p>1、短肽片段制备技术：固相逐步偶联可快速高效制备目标肽段，但若疏水氨基酸占比高或肽序较长，易导致偶联不完全，生成大量缺失肽。这些缺失肽由于结构差异小，往往难以与主产物分离，而使用数个短肽片段进行缩合则可以有效地跨过困难偶联位点或困难肽段，抑制消旋肽杂质形成和其他副反应的发生，提高反应收率。</p> <p>2、非天然氨基酸制备技术：在小分子制备技术基础上，对天然及非天然氨基酸进行结构</p>

	<p>分析，调整侧链保护策略，进行非天然氨基酸的制备，成功开发出多种特殊非天然氨基酸砌块分子的生产工艺。</p> <p>3、肽异二聚体制备技术：通过对连接臂 Linker 的修饰和重构，建立了一种直接在固相上获得肽异二聚体的方法，该方法为全固相合成，可高效完成不同多肽间单对及多对二硫键的缩合反应，解决了液相缩合中反应周期长，合成技术难度大，产品收率低等问题，适用于药物筛选和化合物库的制备。</p> <p>4、C 端全保护肽段制备技术：引入双官能团连接臂辅助策略，利用固相合成技术固定双官能团分子，完成肽片段的组装，使用弱酸处理完成第一次全保护肽裂解。双官能团分子作为肽片段的 C 端保护基团，在裂解过程中被同步切除。该技术适用于液相及固液结合合法合成复杂多肽，可大幅缩短反应周期，提高收率并降低成本。</p> <p>5、核心多肽修饰技术：具备多种化学修饰策略如末端结构修饰、拼接策略、环化策略、非天然氨基酸修饰、伪肽策略；具备逆肽策略、高级脂肪酸、聚乙二醇及胆固醇修饰等技术；具备引入卤素原子、去除极性侧链、手性策略、N-烷基化修饰等技术。</p> <p>6、结构导向型液相自组装技术：利用一类具备特殊理化性质的分子作为可溶性碳端标签（C-Tag）用以代替传统的固相不溶性树脂，采取液相多肽合成 LPPS（Liquid-phase Peptide Synthesis）方式将增长的多肽链固化其上，所有反应在溶液中进行。该技术被誉为“多肽制备第三波技术创新”，具备多肽领域应用优势，属于“绿色化学”概念，相比较现有的多肽固相合成技术，符合“节能减排”“低碳经济”等国家政策，适合产业可持续放大生产。本技术平台已成功开发出 10 余种不同结构类型锚分子，并在多肽类品种上进行了应用测试。</p>
多肽片段设计与合成技术平台	<p>1、二肽缩合技术：开发了一系列氨基酸二肽砌块的规模化大生产液相合成技术，基于这类片段应用的固液合成策略成功地解决了多肽合成中由于 β 折叠导致的合成困难。</p> <p>2、主链与功能基团精准偶联技术：开发了多肽结构中侧链与主链的液相缩合技术，大幅增加了生产批量，缩短了生产周期，提高了合成效率。</p> <p>3、核心液相片段技术：构建核心多肽和类肽片段固液相合成策略，片段保护基策略和脱保护基策略，片段桥、片段环等多种技术策略。</p>
多分离手段纯化平台 JYFIS™	<p>公司打造的多肽分离与纯化平台，以制备色谱理论技术为核心，融合了多种前沿色谱技术，具备以下显著特点：</p> <p>核心技术与策略：</p> <p>1、超临界色谱技术：用于多肽药物结构异构体分离，确保药物结构的精确性与高纯度。</p> <p>2、反相色谱与离子色谱结合：通过两种色谱技术的优势互补，构建混合分离体系，高效分离复杂多肽混合物。</p> <p>3、凝胶色谱与亲和色谱：特异性识别目标多肽，确保目标物的高纯度与质量合规，满足严格的产业标准。</p> <p>储备技术：</p> <p>4、串联、并联色谱技术：串联色谱通过连接不同原理的色谱柱，实现深度纯化；并联色谱则通过多柱同步运行，显著提升处理通量与效率，为大规模生产提供强有力的技术支持。</p> <p>该平台的创新技术不仅大幅提升了多肽分离与纯化的效率，还为多肽产业化生产奠定了绿色、前沿的技术基础，有力推动了多肽产业的快速发展，展现了公司在行业内的技术领先地位与创新能力。</p>
药物制剂研发技术平台	<p>1、长效制剂技术平台：基于可生物降解高分子材料或无机非金属材料，通过乳化-溶剂挥发技术和凝聚-相分离技术将药物分散或者溶解在聚合物材料骨架中制成微小的球状实</p>

	<p>体。可以显著延长药物的释放时间，减少给药频率，提高患者的用药依从性。</p> <p>2、多肽口服制剂技术平台：</p> <p>辅料技术：使用先进的辅料（如脂质体、聚合物胶束、纳米粒子等）来保护多肽药物免受胃肠道酶的降解。</p> <p>递送部位选择：通过合理的制剂设计，确保药物在小肠等吸收较好的部位释放。</p> <p>释药系统设计：通过设计和选择 pH 敏感型或酶响应型载体，形成智能释药系统，以提高药物的生物利用度。</p>
<p>绿色化学创新技术平台</p>	<p>平台以绿色化学为核心，通过减少有害物质使用、优化资源利用，显著降低了环境影响，并且通过优化生产工艺，实现了成本效益的最大化，展现了绿色化学在环境保护与经济效益之间的完美平衡。</p> <p>1、大宗溶剂回收平台：引入绿色化学概念，建设溶剂回收平台，对大宗使用的溶剂如二甲基甲酰胺（DMF）、乙腈（ACN）开发了回收工艺，可实现大部分的溶剂回收。另外，平台在二甲基甲酰胺（DMF）的管理上，实现了精确控制，不仅提升了反应效率，还显著降低了有害物质的使用与排放，体现了绿色化学的核心价值。</p> <p>2、工艺简化与废物最小化：平台通过精简切割、优化沉淀工艺等，成功简化了生产流程，大幅减少了废液产生与处置成本，同时提高了整体能源效率与运营经济性。</p> <p>3、源头预防与资源高效利用：平台强调从源头预防废物的产生，通过最大化原子经济性，减少资源消耗和副产物生成。平台致力于开发高效、环保的生产工艺，确保每一份资源都能得到充分利用，实现资源的高效利用与环境的可持续发展。</p> <p>4、实时监测与风险控制：平台采用先进的在线监测和分析技术，实时监控化学过程中的污染物排放和安全隐患。平台通过及时采取措施降低污染水平和事故风险，确保了生产过程的稳定与安全，为企业的长远发展提供了有力保障。</p>
<p>美容肽原料功效筛选平台</p>	<p>平台结合了细胞体外实验、生化实验、临床实验等研究技术，旨在多方面、多层次分析研究美容肽原料的功效机制，确定其起效浓度，为美容肽的研发与应用提供了科学的依据。</p> <p>1、先进的筛选模型与评价体系：平台采用了多种先进的筛选模型和评价体系，如细胞模型和分子水平的特异性筛选模型等，这些模型能够模拟人体环境，对美容肽原料的安全性、有效性和稳定性进行全面评估。同时，平台还建立了完善的功效评价体系，能够准确评估原料在化妆品中的实际应用效果。</p> <p>2、稳定科学的技术平台：平台储存了人皮肤成纤维细胞、人角质形成细胞、小鼠海马神经元细胞等多种细胞，稳定洁净的培养环境与先进的仪器设备为美容肽原料筛选平台的功效研究提供了坚实的基础。平台通过建立实验室内部方法流程，规范实验操作，提高实验结果的准确性和可重复性。</p> <p>3、实验数据的科学管理与分析：平台能够自动存储实验数据，为实验数据提供了可溯源性，真实性。科学的分析软件能进行详细地实验数据分析，更全面地评估实验结果，为后续的原料筛选和产品开发提供有力的支持。</p> <p>4、降低合规风险与提升品牌形象：平台能够为企业符合法规要求的原料筛选服务，降低合规风险。同时，平台通过筛选优质原料并应用于产品中，能够提升产品的品质和安全性，进而提升企业的品牌形象和市场竞争力。</p>
<p>美容肽配方应用平台</p>	<p>1、技术实力和研发能力：平台拥有专业的研发团队，具备深厚的生物化学和化妆品科学背景。多年来，公司专注于美容肽的研究与应用，积累了丰富的技术经验，通过先进的生产工艺和质量控制体系，确保每一款美容肽配方的安全性、有效性和创新性。</p> <p>2、丰富的产品线与定制化服务：平台提供多种类型的美容肽配方，强大的研发能力能够</p>

满足不同市场的需求，既可根据客户需求量身打造专属的美容肽配方，亦可根据客户需求进行样品定制。

3、高效的产品研发周期：平台团队具有多年的研发经验和专业技术，能够大幅缩短产品研发周期，从产品设计到最终产品推向市场，能够在保证品质的前提下，以更快的速度响应市场需求，抢占市场先机。

4、严格的质量控制与安全保障：品质是平台的生命线。平台实行严格的质量控制体系，从原料采购到生产工艺，每一个环节都经过严格的检验和监控。所售产品均符合国内外相关法规和安全标准，让消费者使用更放心。

5、强大的市场支持与服务团队：平台拥有专业的市场支持与服务团队，为客户提供全方位的技术支持（个性化定制、稳定性研究、药监局备案、产品生产）、营销指导和售后服务，为客户创造更大价值，提升客户满意度。

6、创新与合作精神：平台始终坚持创新驱动发展的理念，不断探索美容肽领域的最新技术和应用，进行多肽新结构研究，开发新型多肽，以及美容肽配方新技术研究等，如：油溶多肽（增加多肽的应用场景）等新技术。同时，平台积极与国内外知名科研机构和企业开展战略合作，共享资源，共同推动美容肽产业的进步与发展。

2、核心产品布局稳健，多肽医药与美容肽领域全面覆盖，业务协同赋能

深圳健元深耕多肽行业，凭借对市场的敏锐洞察，以及在多肽药物研发、生产领域积累的深厚能力，稳步拓展至 CDMO 服务及美容肽领域，构建起“多肽原料药+CDMO+美容肽”三大业务协同发展的战略格局，相互赋能、资源互补，抗风险能力与盈利韧性突出。

深圳健元多肽原料药业务优势突出，聚焦内分泌与代谢性、肿瘤等主要慢性疾病领域，涵盖司美格鲁肽、替尔泊肽等全球热门 GLP-1 类产品及其中间体。公司凭借深厚的技术积累，在产能、质量及注册方面均展现出显著优势，其中，GLP-1 类多肽原料药，单批次产量超 20 千克，已在全球多国注册并获多项工艺专利授权，产品销往中国及美国、欧洲、印度、巴西等国际市场。公司具备成熟的研发体系、规模化生产能力及全球注册经验，为 CDMO 业务提供了从早期研发到商业化生产的技术与产能支撑，也为美容肽原料供应奠定了质量与成本优势。

在 CDMO 服务方面，公司为全球客户提供从早期研发到商业化生产的一站式解决方案，建立了覆盖海内外的完善市场网络，客户群体涵盖国内外大中型药物研发与生产企业，能快速响应客户的个性化需求。凭借领先的技术平台、严格的 cGMP 质量体系和规模化生产能力，公司已逐步发展为全球创新药企在多肽药物开发领域的重要合作伙伴之一。

公司美容肽产品矩阵覆盖抗皱、抗衰、美白等百余种美容肽原料，布局高附加值液体美容肽，组建专业团队并完善实验室，与全球高端化妆品企业建立战略合作，可提供美容肽原料及中间体的研发、定制与生产等服务，研发周期短、响应速度快，技术实力与市场认可度行业领先。

3、产能规模领先，全链条服务优势显著

公司凭借湖北健翔和深圳健翔两大生产基地，构建了从多肽原料药到制剂的一体化生产服务平台，具有显著的产业化优势。

公司的原料药生产基地湖北健翔位于湖北咸宁咸安经济开发区，主要生产 GLP-1 类多肽原料药以及其他多肽原料品种。该生产基地占地 300 亩，总建筑面积约 54,000 平方米，建有多肽生产车间，以及质检研发楼、甲类乙类仓库、溶剂回收中心、动力中心、固废收集场、污水处理站等配套设施。湖北健翔建有符合美国、欧盟和中国 cGMP 标准的多肽原料药生产线（含中试线）共 10 条，配备多肽固相及液相合成反应釜数十台，总反应釜体积超 3 万升，年产能已超过 4 吨，最大单批次产量可达 100 千克，其中 GLP-1 原料年产能 2 吨，单批次产量已达到 20 千克。

公司的制剂生产基地深圳健翔位于深圳市坪山区，建有符合 GMP 要求的全自动制剂生产车间，主要包括小容量注射剂以及冻干粉针剂生产线。生产线采用国内顶尖设备及先进技术，卡式瓶年产能 1,000 万支，西林瓶水针年产能 1,500 万支，冻干粉针年产能 500 万支。全自动生产系统包括全自动配液系统、卡式瓶洗灌封联动线、自动进出料系统、全自动真空冷冻干燥系统四大部分，其中卡式瓶洗灌封联动线可进行高端制剂生产，如含注射笔的注射剂。全生产线采用全自动智能化无菌生产。目前，深圳健翔已通过 GMP 符合性检查，具有健全的质量体系，可满足客户制剂注册及商业化生产需求。

在自动化生产方面，公司引入了料液全自动输送、自动进出料系统，以及先进的 BMS (Building Management System)/EMS (Environmental Management System) 和集成的 ERP (Enterprise Resource Planning) & LIMS (Laboratory Information Management System) 系统，以确保生产高效流畅，同时优化能源消耗，实现精益化生产，全面强化全产业链交付能力。

4、先进的 EHS、GMP 管理体系和 IP 保护体系，奠定可持续发展基石

公司凭借多年多肽药物规模化生产和质量控制经验，建立了从研发到商业化生产的完整、高效且符合国际法规标准的质量管理体系，目前已通过 NMPA 和 FDA 官方 GMP 符合性检查，多次通过第三方质量审计。

公司建立了完善的 EHS 管理体系，涵盖了生产过程中的各个方面，从原材料采购到产品出厂，都严格遵循相关法规和标准，以确保对环境的影响降到最低，并全面保障员工的职业健康与安全。在易燃易爆的生产区域，公司采取严格的 A 级防爆措施，以确保生产环境的安全稳定。针对关键设备，如溶剂储备罐、液体分配罐和反应釜，公司采用氮气保护技术，有效降低了因空气氧化、静电等因素引发火灾和爆炸的风险。在溶剂回收方面，公司拥有高效的废液回收系统，每年能够处理 2 万吨的乙腈废液和 1 万吨的二甲基甲酰胺废液。

此外，公司高度重视客户知识产权及商业秘密保护工作，构建了完善的知识产权全流程管理体系，已取得 ISO 56005 创新与知识产权管理体系认证，可充分满足全球客户高标准保密审核要求，持续强化客户合作信任，稳固长期战略合作关系。

5、核心团队行业经验丰富，构建持续竞争优势

公司创始团队凭借多年医药健康产业的深厚积淀，以卓越的战略视野、技术洞见与运营能力筑牢发展根基。核心管理团队在多肽药物领域积累了丰富的专业知识与出色的领导力，团队成员间紧密协作、高效沟通，能够快速响应市场变化与客户需求，形成强大的执行合力。研发团队汇聚国际药企资深科研人员及海外人才，凭借深厚的研发实力构建起全球化视野与本土化落地的协同优势，持续探索多肽领域的新技术、新方法与新应用，为公司发展注入源源不断的创新动能。

报告期内，公司持续深化全球化人才战略，积极引进具备国际知名药企背景的核心人才，构建了覆盖管理、研发、商业拓展及项目运营的全球化人才矩阵，为业务发展提供驱动力，显著提升了在多肽药物研发、复杂项目交付及全球市场开拓中的专业竞争力。

公司坚持“内生培养+外部引进”双轨机制，持续优化产学研合作与定制化专业培训体系，确保技术研发、项目管理与全球市场需求高效协同，以完善的人才梯队建设与全球化组织能力驱动持续创新、巩固竞争优势并形成长期发展动能。

(二) 建材生产制造业务相关的核心竞争力

1、品质及品牌优势

公司建材生产制造业务坚持以客户需求为导向，以产品质量为核心，为客户提供优质的产品。双马宜宾 2025 年荣获“全国第二十次水泥品质指标检验大对比全优奖”，以“零不符合项”的优异成绩通过 ISO 质量、安全、环保、能源四体系复审。

公司经过长期发展，在市场上已经培育形成了具有高认可度、高忠诚度、高价值性的直销客户群体和经销网络，全周期服务高效，具有较高的市场美誉度。

2、产业优势

公司同时拥有水泥和骨料两种建材产品，具有销售渠道的协同效应，产品种类齐备。同时，公司拥有水泥生产线和骨料生产线各两条，整体产能充沛，供应稳定性强，能够为客户提供充分的供应保障。

3、安全环保优势

公司以员工的健康和安全为核心，将健康安全作为公司一切发展的前提。作为省级安全文化建设示范企业，公司良好的安全管理经验亦得到了社区、客户和供应商的认可。

公司长期重视生态环境保护管理工作，坚持生态优先、绿色发展的理念，采用有利于节约资源、改善环境的先进生产技术、工艺和装备，推动企业的节能改造。公司实施了 SCR 超低排放项目，减少氮氧化物排放。双马宜宾连续五年被评为省级环保诚信企业。

4、技术创新优势

在技术创新和发展方面，公司具有自主研发新产品、新技术、新工艺能力，在新产品、新技术、新工艺的应用上处于行业内领先地位，公司技术研发与服务中心在 2023 年 6 月获得宜宾市企业技术中心认证。公司已获得水基岩屑使用设备等 8 项实用新型专利、1 项发明专利及 1 项软件著作权登记证书。

（三）私募股权投资基金管理业务相关的核心竞争力

1、公司具备高素质专业化的资深且稳定的投资管理团队，投资业务的人员大部分来自于专业投资机构，具有丰富的行业投资经验，历经数年耕耘，投资团队积累了深厚的业内资源和丰富的投资经验，并能够在复杂、充满挑战的市场环境中达成通力合作，进行及时、良好的专业判断。

2、公司建立了成熟完善的投资管理制度，形成了对行业及市场的系统化研究，包括自上而下和自下而上的研究，以及对细分行业、领先公司、新兴领域的重点研究，深度覆盖核心投资领域。同时，公司已建立完整的商业、财务、法律等尽职调查体系，具备专职且资深的内部尽调团队，制定了严格的尽调流程并可实现内外部尽调的多层次互查。

3、公司配备专职的投后团队和成熟的投后管理体系，投后管理人员持续跟踪被投企业的运营状况，对履约情况、财务状况、经营管理情况等进行统一管理，对投资项目进行经常性的跟踪监控和评估，同时，公司具有深刻的行业洞见，能够整合资本市场资源，为被投资企业赋能，提供多元化的增值服务，提升被投企业的价值。

4、公司投资管理团队具有丰富的资本市场经验，熟悉资本市场的上市与并购等各类退出途径，了解资本市场最新政策要求，能够结合所投项目的业务形态、发展阶段、管理模式，灵活选择退出时机与路径，力争最大程度实现投资收益。公司积极开展各种政策调研，将投资与国家发展战略规划紧密联系。

5、公司拥有成熟的投资者关系。与基金的出资人保持密切沟通，顺利完成出资进度。与国内金融企业、地方国企、保险资金、大型企业资金等出资人建立了密切关系，出资人普遍认可公司私募投资管理能力和投资理念，为公司夯实投资业务提供了坚强后盾。公司具有强大的资源网络，与业界精英、优秀创业者、行业专家、被投资企业建立了长期友好的合作关系。通过投资项目，在公司重点投资领域形成了丰富的企业生态，企业生态和企业家资源为公司深入布局行业投资及精准判断企业价值提供了有力帮助。

四、主营业务分析

1、概述

参见“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”相关内容。

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	1,205,510,116.01	100%	1,074,557,678.81	100%	12.19%
分行业					
生物医药业务分部	280,138,043.79	23.24%	28,517,684.77	2.65%	882.33%
建材业务分部	544,882,622.11	45.20%	593,978,109.55	55.28%	-8.27%
私募股权投资基金管理业务分部	380,489,450.11	31.56%	452,061,884.49	42.07%	-15.83%
分产品					
多肽类产品	280,138,043.79	23.24%	28,517,684.77	2.65%	882.33%
水泥	399,126,074.83	33.11%	449,509,094.86	41.83%	-11.21%
骨科	145,756,547.28	12.09%	144,469,014.69	13.44%	0.89%
私募股权投资基金管理	380,489,450.11	31.56%	452,061,884.49	42.08%	-15.83%
分地区					
中国	1,083,862,719.92	89.91%	1,072,798,226.68	99.84%	1.03%
境外	121,647,396.09	10.09%	1,759,452.13	0.16%	6,813.94%
分销售模式					
经销	570,912,264.99	47.36%	397,312,571.74	36.97%	43.69%
直销	254,108,400.91	21.08%	225,183,222.58	20.96%	12.85%
私募股权投资基金管理	380,489,450.11	31.56%	452,061,884.49	42.07%	-15.83%

注：上述生物医药业务相关的 2024 年营业收入仅包含 2024 年 11 月、12 月两个月的经营数据。

(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						
生物医药业务分部	280,138,043.79	200,089,968.34	28.57%	882.33%	672.87%	19.35%
建材业务分部	544,882,622.11	543,063,312.30	0.33%	-8.27%	-2.27%	-6.12%
私募股权投资基金管理业务分部	380,489,450.11	1,582,973.62	99.58%	-15.83%	/	-0.42%
分产品						
多肽类产品	280,138,043.79	200,089,968.34	28.57%	882.33%	672.87%	19.35%
水泥	399,126,074.83	404,084,376.28	-1.24%	-11.21%	-8.63%	-2.86%
骨料	145,756,547.28	138,978,936.02	4.65%	0.89%	22.52%	-16.83%
私募股权投资基金管理	380,489,450.11	1,582,973.62	99.58%	-15.83%	/	-0.42%
分地区						
中国	1,083,862,719.92	659,275,095.85	39.17%	1.03%	13.69%	-6.77%
境外	121,647,396.09	85,461,158.41	29.75%	6,813.94%	5,081.95%	23.48%
分销售模式						
经销	570,912,264.99	521,041,266.59	8.74%	49.28%	45.63%	2.29%
直销	254,108,400.91	222,112,014.05	12.59%	5.86%	-0.74%	5.81%
私募股权投资基金管理	380,489,450.11	1,582,973.62	99.58%	-15.83%	/	-0.42%

注：上述生物医药业务相关的 2024 年营业收入、营业成本及毛利率仅包含 2024 年 11 月、12 月两个月的经营数据。

注：上述建材业务本期营业成本，含公司承担的 2017 年 7 月 1 日-2024 年 12 月 31 日期间已耗用石灰石资源对应的采矿权价款 4,589.56 万。

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

(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

行业和产品分类

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	
生物医药业务分部		200,089,968.34	26.87%	25,889,297.25	4.45%	672.87%
建材业务分部		543,063,312.30	72.92%	555,667,081.65	95.55%	-2.27%
私募股权投资基金管理分部		1,582,973.62	0.21%	0.00	0.00%	100.00%
合计		744,736,254.26	100.00%	581,556,378.90	100.00%	28.06%

单位：元

产品分类	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	
多肽类产品		200,089,968.34	26.87%	25,889,297.25	4.45%	635.53%
水泥		404,084,376.28	54.26%	442,230,278.07	76.04%	-8.63%
骨料		138,978,936.02	18.66%	113,436,803.58	19.51%	22.52%
私募股权投资基金管理		1,582,973.62	0.21%	0.00	0.00%	100.00%
合计		744,736,254.26	100.00%	581,556,378.90	100.00%	26.40%

说明

其中：多肽类产品营业成本的主要构成项目如下：

项目	2025 年		2024 年	
	金额	所占比重%	金额	所占比重%
直接材料	97,711,918.51	48.83	12,429,844.22	48.01
人工成本	44,132,339.72	22.06	5,342,295.34	20.64
费用	58,245,710.11	29.11	8,117,157.69	31.35
合计	200,089,968.34	100.00	25,889,297.25	100.00

水泥产品营业成本的主要构成项目如下：

项目	2025 年		2024 年	
	金额	所占比重%	金额	所占比重%
主要原材料	60,814,857.74	15.05	67,864,780.65	15.35
主要能源	212,857,810.82	52.68	239,689,818.87	54.20
其他成本	130,411,707.72	32.27	134,675,678.55	30.45
合计	404,084,376.28	100.00	442,230,278.07	100.00

注：上述生物医药业务相关的 2024 年营业成本仅包含 2024 年 11 月、12 月两个月的经营数据。

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

本年度合并财务报表范围新增 7 家子公司,减少 4 家子公司,详见审计报告附注九、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)	488,482,646.59
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	40.51%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	31.20%

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	宜宾和谐绿色产业发展股权投资合伙企业(有限合伙)	198,113,207.58	16.43%
2	义乌和谐锦弘股权投资合伙企业(有限合伙)	128,127,962.06	10.63%
3	客户 3	62,092,841.87	5.15%
4	客户 4	50,197,564.85	4.16%
5	河南省和谐锦豫产业投资基金(有限合伙)	49,951,070.23	4.14%
合计	--	488,482,646.59	40.51%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司参与投资的和谐锦弘、和谐锦豫及和谐绿色产业基金为公司的关联方,同时,公司持股 5%以上股东中信金融资产的间接投资企业宁波梅山保税港区亿盈投资中心(有限合伙)持有和谐锦弘的份额,其他关联方持有和谐锦弘、和谐锦豫及和谐绿色产业基金份额的情况详见公司已披露的临时公告(2017 年 7 月 26 日披露的《关于参与投资产业基金暨关联交易的公告》(2017-85)、2017 年 8 月 17 日披露的《关于参与投资合伙企业暨关联交易的公告》(2017-97)、2018 年 2 月 12 日披露的《关于河南省和谐锦豫产业投资基金(有限合伙)增加有限合伙人暨关联交易的公告》(2018-18)、2022 年 2 月 26 日披露的《关于子公司放弃优先购买权暨关联交易的公告》(2022-4)、2022 年 11 月 22 日披露的《关于参与投资和谐绿色产业基金暨关联交易的公告(修订稿)》(2022-40)、2023 年 12 月 30 日披露的《关于和谐绿色产业基金新增合伙人的公告》(2023-67)、2024 年 8 月 1 日披露的《关于和谐绿色产业基金新增合伙人暨募集完毕的公告》(2024-33)等),除前述情形外,公司董事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%以上股东、实际控制人及其他关联方在主要客户中没有直接或者间接拥有权益。

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额(元)	262,720,067.99
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	42.74%
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	79,014,410.06	12.85%
2	供应商 2	72,003,036.80	11.71%
3	供应商 3	68,024,912.03	11.07%
4	供应商 4	29,251,632.00	4.76%
5	供应商 5	14,426,077.10	2.35%
合计	--	262,720,067.99	42.74%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

公司董事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%以上股东、实际控制人及其关联方在主要供应商中没有直接或者间接拥有权益。

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	29,048,683.19	8,346,651.76	248.03%	主要是本公司 2024 年第四季度收购深圳健元导致合并范围增加所致
管理费用	152,030,740.53	115,021,961.75	32.18%	主要是本公司 2024 年第四季度收购深圳健元导致合并范围增加以及本公司之子公司人工成本增加所致
财务费用	19,711,157.94	-1,937,423.50	/	主要是本公司并购贷款增加使财务费用相应增加所致
研发费用	65,114,616.03	19,911,191.14	227.03%	主要是本公司 2024 年第四季度收购深圳健元导致合并范围增加所致

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
核心原料药品种工艺技术改进	优化产品生产工艺，降低生产成本，提升产品质量稳定性	核心品种已完成工艺优化，且在多个国家完成 DMF 申报，目前处于持续优化阶段	完成核心原料药在多国的 DMF 备案，满足全球制剂客户的关联申报需求，形成成熟、稳定、低成本的规模化生产工艺	构建核心产品的成本与质量双重优势，夯实公司在 GLP-1 领域的行业地位，为拓展国际市场、提升全球市场份额奠定坚实基础
GLP-1 类原料药关键	自主研发 GLP-1 类产	部分产品完成美国	实现关键中间体及侧	完善 GLP-1 类产品产

中间体研发	品关键中间体及侧链	DMF 备案，其余产品处于研发与验证阶段	链规模化自主生产，满足公司自身原料药生产需求	业链布局，减少外部供应链风险
多肽药物制剂技术平台优化	开展多肽药物制剂工艺研发与技术储备，优化现有多肽药物制剂技术平台	正持续优化工艺，完善技术储备	优化平台工艺效率，完善技术储备，提升规模化生产适配性	优化平台效能，为 CDMO 业务拓展提供核心技术支撑，增强公司综合竞争力与抗风险能力
核心美容肽原料品种工艺技术改进	优化美容肽原料生产工艺，扩大生产批量，降低生产成本	多个产品实现产能升级与大幅降本，已实现乙酰基六肽-8 单批次 50kg 以上规模化生产	构建核心美容肽原料产品成本及批量优势	强化公司在美容肽原料领域的市场地位，提高产品市场竞争力与市场占有率，拓宽美容肽业务盈利空间
美容肽原料功效评价体系建设	对公司现有美容肽产品开展多维度功效研究，建立科学、完善的功效评价体系	建成美容肽功效平台，具备多维度功效评价与报告能力	形成完善的美容肽功效评价体系，为产品研发、升级及市场推广提供坚实的数据支撑	提升公司美容肽产品的市场认可度，助力产品拓展高端市场，进一步扩大公司在美容肽领域的品牌影响力

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	287	223	28.70%
研发人员数量占比	27.92%	23.33%	4.59%
研发人员学历结构			
本科	192	168	14.29%
硕士	22	15	46.67%
博士	7	5	40.00%
大专及其他	66	35	88.57%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	161	131	22.90%
30~40 岁	94	66	42.42%
40 岁以上	32	26	23.08%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	65,114,616.03	19,911,191.14	227.03%
研发投入占营业收入比例	5.40%	1.85%	3.55%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

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

报告期内公司子公司深圳健元的研发人员增加较多，主要因全球多肽药物市场需求持续释放，公司为匹配研发项目推进及业务发展需要，进一步扩充研发团队、加强专业技术人才引进。

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

主要是本公司 2024 年第四季度收购深圳健元后，合并范围增加所致。

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	1,186,756,798.07	1,150,607,252.78	3.14%
经营活动现金流出小计	865,254,939.37	687,690,100.78	25.82%
经营活动产生的现金流量净额	321,501,858.70	462,917,152.00	-30.55%
投资活动现金流入小计	541,605,475.63	2,276,348,923.12	-76.21%
投资活动现金流出小计	991,036,105.28	3,151,700,560.14	-68.56%
投资活动产生的现金流量净额	-449,430,629.65	-875,351,637.02	/
筹资活动现金流入小计	365,000,000.00	641,000,000.00	-43.06%
筹资活动现金流出小计	41,256,541.95	417,929,957.12	-90.13%
筹资活动产生的现金流量净额	323,743,458.05	223,070,042.88	45.13%
现金及现金等价物净增加额	196,285,341.14	-188,764,319.14	/

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

经营活动产生的现金流量净额减少，主要是基金管理费收款减少及票据按计划暂时留存备用相应减少票据贴现所致。

投资活动产生的现金流量净流出减少，主要是 2024 年第四季度收购深圳健元支付并购款所致。

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加，主要是去年同期分配股利所致。

6、其他

项目	2025 年（元）	2024 年（元）	同比增减	重大变动说明
投资收益	10,537,865.23	88,173,280.42	-88.05%	主要是本公司联营企业收益变动所致
公允价值变动收益	167,246,927.85	-143,115,962.52		主要是本公司之子公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产本期公允价值变动所致

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

五、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
资产减值	-1,178,460.54	/	主要是本公司之子公司计提存货跌价准备所致	是
营业外收入	2,520,771.66	0.72%	主要是本公司之子公司核销无需支付的应付款项所致	否
营业外支出	18,682,114.71	5.32%	主要是本公司之子公司根据主管税务局的核查意见退回地方财政以前多返还给企业的增值税所致。	否

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	481,583,132.36	4.95%	330,142,687.11	3.67%	1.28%	主要是本公司本期盈利及严格的现金流管理所致
应收账款	91,278,557.05	0.94%	83,149,225.15	0.92%	0.02%	
合同资产	141,004,835.30	1.45%	141,004,835.30	1.57%	-0.12%	
存货	204,154,207.89	2.10%	184,898,835.37	2.06%	0.04%	
长期股权投资	4,281,684,417.65	43.98%	4,255,466,090.29	47.33%	-3.35%	
固定资产	1,031,064,039.02	10.59%	1,094,438,134.71	12.17%	-1.58%	
在建工程	19,595,862.89	0.20%	14,203,655.22	0.16%	0.04%	主要是本公司之子公司建设新的原料药生产线所致
使用权资产	40,200,727.64	0.41%	25,075,441.05	0.28%	0.13%	主要是本期本公司之子公司长期租赁合同到期续约所致
短期借款	0.00	0.00%	1,000,855.57	0.01%	-0.01%	主要是本公司归还借款所致
合同负债	77,365,035.85	0.79%	92,347,985.61	1.03%	-0.24%	
长期借款	932,958,211.00	9.58%	593,736,950.00	6.60%	2.98%	主要是本公司增加长期借款所致
租赁负债	30,508,924.58	0.31%	15,948,875.39	0.18%	0.13%	主要是本期本公司之子公司长期租赁合同到期续约所致

交易性金融资产	79,008,058.67	0.81%	10,004,808.22	0.11%	0.70%	主要是本公司之子公司增加结构性存款所致
应收票据	18,522,084.85	0.19%	35,501,172.30	0.39%	-0.20%	主要是本公司建材业务在本期收取的票据低于去年同期所致
应收款项融资	53,485,181.62	0.55%	8,109,576.19	0.09%	0.46%	主要是本公司本期收取的票据按计划暂时留存备用所致
其他流动资产	26,040,288.19	0.27%	17,815,694.66	0.20%	0.07%	主要是本公司待抵扣进项税额增加以及按照协议约定增加应收补偿款所致
长期待摊费用	3,685,376.60	0.04%	981,219.66	0.01%	0.03%	主要是本公司之子公司本期增加装修费用所致
其他非流动资产	37,731,583.64	0.39%	9,576,777.07	0.11%	0.28%	主要是本公司之子公司建设新的生产线预付款增加所致
应付票据	209,899,871.41	2.16%	157,685,855.91	1.75%	0.41%	主要是本公司之子公司增加票据支付所致
一年内到期的非流动负债	36,277,082.69	0.37%	15,262,050.92	0.17%	0.20%	主要是本公司长期借款将在一年内到期的金额增加所致

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）	10,004,808.22	8,058.67			300,000.00	231,000.00	-4,808.22	79,008,058.67
4. 其他权益工具投资	156,000.00							156,000.00

5. 其他非 流动金融 资产	1,656,209 ,413.23	167,238,8 69.18			366,450,0 00.00	67,822,22 3.25		2,122,076 ,059.16
应收款项 融资	8,109,576 .19		- 20,401.51		229,480,3 02.73	184,084,2 95.79		53,485,18 1.62
上述合计	1,674,479 ,797.64	167,246,9 27.85	- 20,401.51		895,930,3 02.73	482,906,5 19.04	-4,808.22	2,254,725 ,299.45
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

其他变动为本期结构性存款到期，收到结构性存款利息。

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

详见附注七、合并财务报表项目注释 31、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
625,730,450.00	1,719,642,820.41	-63.61%

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中非金属建材相关行业的披露要求

详细情况请见本报告附注“七、合并财务报表项目注释”中“18、长期股权投资”和“19、其他非流动金融资产”的相关内容。

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）
上海和谐汇资创业投资合伙企业（有	从事创业投资业务。	份额受让	190,000,000.00	31.61%	自有或自筹资金	上海汇资投资有限公司、西藏和谐	该基金经营期限为十四年，可延长。	创业投资基金	已完成受让	/	/	否	2025年04月29日	巨潮资讯网（http://www.cninfo.

限合 伙)						联动 信息 咨询 有限 公司、 上海 和谐 汇明 企业 管理 咨询 有限 公司								com. cn/)
合计	--	--	190, 000, 000. 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

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

(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
四川双马宜宾水泥制造有限公司	子公司	水泥、骨料生产和销售	500,000,000.00	1,034,887,655.92	655,047,642.65	544,882,622.11	-15,199,788.97	-27,800,442.74
西藏锦合创业投资管理有限公司	子公司	受托私募股权投资管理	100,000,000	219,114,531.91	137,070,216.10	378,663,789.73	283,092,527.65	256,091,571.18
西藏锦旭企业管理有限公司	子公司	股权投资管理	1,488,000,000	2,225,150,999.22	2,121,386,787.22	0.00	75,080,513.40	63,818,436.39
西藏锦兴企业管理有限公司	子公司	股权投资管理	1,772,000,000	2,134,908,857.05	2,082,945,583.68	0.00	133,989,328.32	113,896,100.21
深圳市健元医药科技有限公司	子公司	原料药研发生产销售	185,473,061.00	869,792,795.80	665,693,059.72	280,138,043.79	3,961,034.15	6,031,461.91

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
宜宾砺锋环保科技有限责任公司	设立	无重大影响
重庆锦迦生物科技有限公司	设立	无重大影响
重庆锦昶生物科技有限公司	设立	无重大影响
重庆锦合生物科技有限公司	设立	无重大影响
重庆瑞识生物科技有限公司	设立	无重大影响
天津瑞识教育科技有限公司	设立	无重大影响
广东健翔生物技术有限公司	设立	无重大影响
和谐锦城投资管理(成都)有限公司	注销	无重大影响
和谐锦义投资管理(义乌)有限公司	注销	无重大影响
成都瑞识教育科技有限公司	注销	无重大影响
徐州和谐锦彭股权投资合伙企业(有限合伙)	注销	无重大影响

主要控股参股公司情况说明

四川双马宜宾水泥制造有限公司报告期内营业收入及实现的净利润同比降低，主要原因为宜宾市自然资源和规划局及珙县自然资源和规划局根据文件要求，认定公司的采矿权适用矿业权出让方式，要求公司缴纳矿权出让金，公司 2025 年度承担了 2017 年 7 月 1 日-2024 年 12 月 31 日期间已耗用石灰石资源对应的采矿权价款 4,589.56 万；同时，整体市场需求增长乏力，全年水泥销售量及均价较上年同期出现一定程度的下滑。

西藏锦合创业投资管理有限公司报告期内营业收入同比减少，实现的净利润同比有较大幅度减少，主要原因为公司的联营企业河南省和谐锦豫产业投资基金（有限合伙）存续期限届满，终止收取管理费所致。

西藏锦旭企业管理有限公司报告期内实现的净利润同比增加，主要是公司参投基金所投资项目公允价值变动收益增加所致。

西藏锦兴企业管理有限公司报告期内实现的净利润同比增加，主要是公司参投基金所投资项目公允价值变动收益增加所致。

深圳市健元医药科技有限公司报告期内受行业价格下行周期影响，产品售价持续承压，叠加新增产能集中释放、同质化竞争加剧，整体经营收益受到明显影响，进一步压缩了盈利空间。

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

2025 年我国经济顶压前行、向新向优发展，预期目标圆满实现，展现了强大韧性和活力，为今年经济发展奠定了良好基础。（资料来源：国家统计局网站）

公司的战略定位是围绕国家科技创新引领的现代化产业体系，聚焦新技术、新模式和新消费的发展，对推动国家产业发展的科技创新企业展开布局，选择具有较强持续盈利能力，现金流良好、具备颠覆性技术和前沿技术的企业进行投资和管理，关注生物科技、新型工业化、人工智能等若干战略性新兴产业，继续夯实产业投资及管理 and 私募股权投资基金管理业务，有力有序支持实体经济发展，在符合国家政策法规的前提下用好资本市场工具，用资本促产业，以实现公司长期稳定发展战略。

近年来，公司处于结构调整、优势再造的时期，目前公司业务架构日趋成熟、发展根基持续稳固，形成以投资赋能产业的良性发展模式。公司以深圳健元为核心积极布局生物医药板块，依托投资基金，通过直投和投资创业投资基金的模式持续优化核心业务，拓宽发展空间，全力增创优势，整体经营活力与长期发展潜力稳步提升。

展望未来，公司将在稳步深耕现有主业、夯实发展根基的基础上，持续加大生物医药板块的战略投入与深度布局，推动板块高质量发展；同时，不断提升精细化经营管理水平与资产运营效能，聚焦核心主业与价值创造，以更稳健的经营、更优质的资产、更可持续的增长，奋力谱写发展新气象，努力为全体股东创造长期、稳定的价值与回报，以昂扬奋进的姿态全力推动上市公司高质量发展。

（一）生物医药研发生产业务的发展展望

1、行业格局和趋势

2026 年全国两会政府工作报告中以支柱产业的定位提出发展生物医药产业，释放出推动产业加速升级的重要政策信号。多肽行业当前正处于市场规模高速扩容、技术迭代持续加速、产业链深度重构的战略机遇期。以 GLP-1 受体激动剂为代表的代谢疾病治疗领域，凭借突破性临床获益与庞大患者基数，成为驱动产业增长的核心引擎，持续引领全产业链的创新升级与价值重构，为行业内具备核心竞争力的企业带来广阔发展空间。

（1）患者基数庞大而渗透率仍低，为长期增长奠定广阔空间

全球代谢性疾病的高发态势为多肽药物市场提供了坚实的需求支撑。根据国际糖尿病联盟（IDF）2025 年发布的临床实践指南，2024 年全球 20-79 岁糖尿病患者人数已达 5.89 亿人，预计至 2050 年将增长至 8.53 亿人，其中 2 型糖尿病患者占比高达 90%-95%。同时，肥胖已成为全球性重大公共卫生挑战，世界肥胖联合会 2025 年发布的地图集预测，2010 年至 2030 年间，全球肥胖成年人数将增长 115% 以上，从 5.24 亿人攀升至 11.3 亿人。据麦肯锡测算，2040 年全球肥胖症药物市场规模有望达到 1,200 亿至 2,800 亿美元，2022 年至 2040 年期间复合年增长率维持在 9%-15% 区间。

目前，GLP-1 类药物在目标患者群体中的治疗渗透率仍处于较低水平，临床未满足需求显著。数据显示，GLP-1 类药物在全球糖尿病患者处方中的占比仅约 7%；在肥胖症人群中，接受以 GLP-1 类为核心的抗肥胖药物治疗的患者占比不足 1%。随着全球体重管理意识不断增强、治疗指南持续更新，以及中国政府推动“体重管理年”等相关政策引导，患者教育与诊疗流程预计将逐步规范，治疗渗透率具备巨大提升潜力，从而驱动市场持续快速扩容。Evaluate Pharma 数据显示，2024 至 2030 年 GLP-1 类药物市场年复合增长率预计可达 20%，到 2030 年其销售额占全球处方药市场比重将接近 9%，增长空间显著。

值得关注的是，以司美格鲁肽为代表的 GLP-1 原研药物将陆续进入专利到期窗口期，仿制药及生物类似药的陆续上市将显著提升药物可及性，进一步释放潜在临床需求，推动全球多肽药物市场实现阶梯式增长，为产业链上游企业带来确定性发展机遇。

(2) 技术快速迭代，治疗边界持续拓展

以 GLP-1 为核心的创新疗法已完成从“单一降糖”向“减重、心血管获益、代谢功能障碍相关脂肪性肝炎（MASH）等多适应症拓展”的跨越，实现了从“血糖管理”到“代谢综合征全周期综合管理”的治疗范式跃迁，持续拓宽市场边界。技术迭代作为行业核心竞争驱动力，推动下一代 GLP-1 疗法向以下三大方向突破：

口服给药技术：核心目标为提升患者用药依从性与便捷性，目前在研口服剂型疗效较注射剂型仍存在优化空间，但已展现出良好应用前景，成为行业研发布局的核心方向之一。

多靶点激动剂：以 GLP-1 为基础，融合胰高血糖素（GCG）、葡萄糖依赖性促胰岛素多肽（GIP）、胰淀素（Amylin）等靶点的多受体激动剂，凭借更优的减重疗效，已成为当前研发主流赛道。

超长效制剂：通过技术优化延长给药周期（如双周给药、月度给药），进一步降低用药频率，契合代谢性疾病长期管理需求，强化临床价值优势。

与此同时，多肽技术本身也在向长链肽、复杂修饰肽（如环肽）和多肽偶联药物（PDC）等高壁垒领域深化，为具备相应技术平台与规模生产能力的 CDMO 企业开辟了差异化发展空间。

(3) 上游赛道需求爆发，综合实力构筑核心壁垒

全球 GLP-1 药物的爆发式需求，推动产业链上游多肽原料药及 CDMO 环节成为价值核心。据沙利文数据统计，全球多肽类 CRDMO 市场规模从 2018 年的 16 亿美元增长至 2023 年的 31 亿美元，预计 2028 年将突破 90 亿美元；中国多肽类 CRDMO 市场增速显著高于全球平均水平，2023 年市场规模为 38 亿元人民币，预计 2028 年将增至 138 亿元人民币，复合增长潜力突出。

伴随市场机遇而来的，是日趋激烈的复合型竞争态势。一方面，GLP-1 等热门赛道吸引大量参与者涌入，对企业的成本控制能力、产品质量稳定性提出极高要求；另一方面，全球供应链正加速向“韧性化、区域化、多元化”转型，国际竞争已突破单一成本维度，升级为综合实力的全面比拼。行业内企业需同步应对各国日趋严格的药品定价政策与质量监管标准，构建涵盖核心技术壁垒、严格质量管控体系、全球化运营交付能力及可持续发展能力的综合竞争优势。

展望未来，GLP-1 及相关多肽治疗赛道成长逻辑清晰且坚实：全球代谢性疾病患者基数庞大与治疗渗透率偏低形成鲜明反差，临床需求缺口持续存在；原研药专利到期将催生仿制药上市浪潮，进一步扩大市场规模；中国在多肽制造领域形成的成本与产能优势具备较强不可替代性，为具备综合实力的本土企业参与全球产业分工、引领行业整合提供了战略契机。

2、发展战略

立足行业竞争格局中，公司将凭借战略布局与运营积淀，逐步构建高端产能、合规运营、技术创新、全球销售的壁垒，通过“原料药、CDMO、美容肽原料”三大业务板块的协同发展，抢占市场先机，致力于成为全球多肽领域技术领先、服务可靠、口碑卓越的战略合作伙伴，推动多肽产业高质量发展，为全球客户、股东及社会创造持续价值。

(1) 技术驱动，打造核心护城河：公司坚持以研发创新为核心驱动力，持续巩固并扩大在前沿合成技术、绿色化学及连续化生产等领域的领先优势。依托上述技术平台，公司聚焦 GLP-1 等增长明确的治疗领域，持续开展工艺优化，强化重点品种的成本与质量竞争力；同时积极布局多肽偶联药物（PDC）、口服递送系统等前沿方向，不断丰富研发管线，形成具备市场竞争力的产品矩阵；同步推进合成、纯化等环节的自主知识产权布局，开发低污染、低能耗、高收率的绿色生产工艺，满足全球 ESG 要求，推动产品结构向创新驱动深度转型，实现科技创新与可持续发展的协同共进。

(2) 深化布局，完善全球运营：以全球化视野布局企业发展，全面覆盖研发、生产、市场、服务的全球化网络。建立符合国际标准的全链条质量管理与运营体系，实现全流程标准化、规范化管控。强化法规注册与供应链能力，高效推进产品注册申报工作，构建系统化的国际注册文件库，确保持续符合全球药品监管要求，加快产品全球上市进程；优化供应链体系，搭建高效、有韧性的供应链网络，保障产品稳定供应。推行全球分层的市场与客户战略，在市场容量较大的法规市场，实施大客户战略，深度合作全球多肽制剂龙头及跨国药企，构建差异化优势；在新兴市场，推进本土化合作，提供一体化解决方案，依托规模与成本优势快速提升市场份额；在国内市场，聚焦服务头部药企，提供稳定、高质量的原料药产品和 CDMO 服务，全方位完善全球销售布局。在美容肽方面，通过深化产学研合作发掘美容多肽前沿成果，重点突破液体美容肽等差异化新品，跳出传统粉末肽的过度竞争，开辟新的增长曲线。

(3) 在深耕多肽专业赛道、做精做强现有业务的基础上，保持对行业前沿领域的敏锐洞察，密切关注寡核苷酸等相邻前沿领域的技术与市场动态，深入分析行业发展趋势与市场需求。公司将基于自身成熟的平台能力与客户需求，审慎评估并适时布局新业务方向，拓展产业边界，开拓更广阔的成长空间，培育新的利润增长点，实现企业多元化、高质量发展。

(二) 建材生产制造业务的发展展望

2026 年是“十五五”规划开局之年，稳投资政策有望带动固定资产投资增速转正，水泥需求降幅预计收窄，行业供需再平衡格局有望逐步重建，预计水泥等建材价格将出现反弹，行业效益继续呈现低位修复态势。

宏观层面，国家经济长期向好的基本趋势没有改变，宏观政策将持续发力稳定经济增长，“十五五”规划指出，高质量推进国家重大战略实施和重点领域安全能力项目建设，实施一批重大标志性工程项目。2026 年专项债与超长期特别国债规模保持稳定，预计基建投资将出现回升，基建整体对水泥需求的支撑将有所改善；房地产市场虽然仍处于底部调整期，但预计主要指标降幅收窄，对建材需求的拖累作用将有所减弱；行业低效产能出清将持续推进，产业集中度进一步提升，供需动态平衡的行业环境逐步构建，为行业高质量发展奠定基础。

区域层面，公司核心业务区域宜宾市经济发展势头强劲，后续仍将有一批交通设施、产业园区、城市更新、乡村振兴等项目开工建设，为公司建材产品提供持续稳定的需求支撑。区域经济的持续发展和政策的高效执行，将为公司业务拓展注入较强动力，公司在核心区域的市场优势有望进一步巩固。同时，行业发展也面临一些挑战：基建和房地产市场调整回升仍需时间；环保、降碳政策要求持续提高，行业转型发展压力仍存；区域市场竞争可能进一步加剧，对公司综合竞争力提出更高要求。

(三) 私募股权投资基金管理业务的发展展望

“十四五”以来，我国经济总量连上新台阶，2025 年达到了 140 万亿元，充分展现了中国经济稳中有进的态势、顶压前行的韧性、向新向优的活力。2026 年我国经济稳中向好，有条件、有支撑。从发展基础来看，“十四五”我国推动高质量发展取得扎实成效。从发展态势来看，2025 年经济运行稳中有进为向好发展创造了有利条件。从发展动能来看，新质生产力的培育和改革红利效应持续显现。从发展支撑来看，更加积极有为的宏观政策将为经济平稳运行保驾护航。

2025 年，我国在创新驱动、产业提质、数字赋能、绿色转型等方面都取得了不少新进展，新质生产力从理念共识转化成了发展实效，不仅让经济增长更具质量、更有后劲，更印证了中国经济在复杂环境中主动求变、向新突破的坚定决心与有力行动。新质生产力给经济发展带来了新的亮点和变化，主要体现在四个方面，一是科技硬实力不断跃升，二是产业向新力积聚成势，三是数字渗透力明显增强，四是绿色引领力全面彰显。

“十五五”规划描绘了未来五年我国经济社会发展的宏伟蓝图，明确以高质量发展为首要任务，将科技创新置于核心地位，并对加快发展新质生产力作出战略部署。中央经济工作会议强调，要坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能，围绕发展新质生产力，推动科技创新和产业创新深度融合，这为金融服务国家发展大局指明了实践路径。在科技金融领域，从科创企业种子期、成长期、成熟期乃至并购重组，均有私募基金这一专业机构投资者的身影，社会对于私募基金在服务新质生产力、支持科技创新和中小微企业发展等方面所发挥的无可替代的作用已形成共识。

近年来，我国出台多项政策鼓励扶持科创领域企业发展，硬科技大潮下股权投资热门行业随之更迭，资金加速从互联网、移动互联网流向 IT(含 AI)、半导体、机械制造(含智能制造)、生物医药等科技创新领域，四大领域投资案例总金额占比从十年前的约两成提升到目前超七成。私募基金作为智慧资本、耐心资本，与科技创新互依互存，投早、投小、投科技早已成为行业共识，与金融服务实体经济的目标高度契合，增强科技创新能力、服务实体经济发展和现代金融市场、资本市场之间的良性循环日渐顺畅。同时，私募基金积极投向环保节能、清洁能源、绿色交通等领域，在促进绿色金融发展、实现经济与环境双赢方面也发挥了无可替代的重要作用。

2025 年，中企境内外 IPO 市场显著回暖。境内市场方面，A 股上市企业数量及规模同步增长。随着科创板“1+6”政策措施出台及创业板第三套上市标准正式启用，市场包容性、适应性持续提升，下半年以来多家未盈利创新企业获受理。2026 年 3 月，中国证监会主席在十四届全国人大四次会议经济主题记者会上表示，将在创业板增设一套更加精准、更为包容的上市标准。积极支持新型消费、现代服务业等优质创新创业企业在创业板发行上市。境外市场方面，在鼓励内地龙头企业在港上市、简化 A 股上市公司赴港上市流程等措施的推动下，港股表现尤为活跃。展望未来，随着纳斯达克新规全面提升 IPO 流动性门槛，并拟开启针对在中国运营企业的专项上市标准审查，中企赴美上市难度将进一步增加；与此同时，得益于 A 股及港股市场持续深化改革与强化制度建设，中企境内上市及赴港上市有望稳健发展，支持更多科创企业登陆资本市场。

2026 年是“十五五”开局之年，我国发展站上了新起点。尽管外部环境变化影响加深，国内稳定发展面临挑战，但我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变，制度优势、市场优势、产业体系优势、人才资源优势更加彰显，创新驱动势头增强、改革开放纵深推进，将支撑我国高质量发展取得新成效。

展望未来，伴随着我国进入经济发展的新时期新阶段，私募基金行业的投资逻辑和发展路径已经同步发生变化，行业机构只有适应和拥抱变化，秉承“金融报国、实干为民”情怀，提升质量、精耕细作，创造价值、穿越周期，充分发挥私募基金成长性好、活跃度高的特点，以更高站位融入国家发展大局，赋能科技创新，润泽民营企业，提振内需消费，培育壮大新质生产力，服务国家经济社会发展重大战略、重点领域与薄弱环节，为私募基金行业“十五五”时期高质量发展实现良好开局打下坚实基础。

(资料来源：国家统计局网站、中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心)

公司将以国家法律法规、经济发展政策为指导，紧扣“十五五”开局之年发展主线，秉持价值投资、培育新质生产力、深耕实体经济的经营理念，坚定践行国家创新驱动发展战略与新型工业化建设要求，聚焦高端制造、智能制造、半导体、新能源、大健康、人工智能、生物科技等国家战略性新兴产业赛道，持续深挖优质项目资源，不断提升产业研究深度与专业化投后赋能能力，优化产业资源市场化配置效率。依托参与投资的产业基金，精准布局具备技术壁垒、符合产业升级方向的优质企业，以资本赋能产业创新发展，稳步增强上市公司持续盈利能力与盈利质量，助力现代化产业体系构建。公司将充分利用多层次资本市场体系持续完善、私募行业“募投管退”闭环政策红利释放的行业机遇，凭借深厚的专业投资能力与优质产业渠道资源，聚焦存量项目价值提升，结合不同项目的业务形态、发展阶段及行业特性，积极寻求首发上市、并购、回购及转让等多元化退出方式，高效推进已投项目退出工作，提高资金使用效率。同时，恪守私募行业法治化、规范化发展要求，强化风控能力建设，力争实现投资收益最大化，努力为全体股东创造持续、稳定的价值回报。

（四）新年度经营计划

1、生物医药研发生产业务的经营计划

公司将紧紧围绕发展战略目标，本年度内，细化举措、强化执行、严控风险，确保战略有效落地，推动各项业务实现稳步提升，力争完成年度经营目标，为企业长远发展奠定坚实基础。

（1）产能方面，全力保障 A16 车间接计划投产与产能爬坡，同时做好产能规划，适时启动新的产能建设。通过产能扩张与效率提升，巩固公司在规模化生产与交付上的核心优势，满足全球市场增长需求。

（2）研发方面，公司将着力建设高水平核心技术平台，持续推进绿色工艺创新，布局环保型试剂替代与绿色溶剂应用等技术；以 AI 赋能研发，运用智能工具与数据资源，强化复杂分子合成与工艺优化能力。全面推行研发项目里程碑管理，贯彻“质量源于设计”理念，从研发源头确保合规，并通过智能辅助的风控与过程管理，为客户打造更具差异化优势的高价值解决方案。

（3）市场方面，聚焦欧美优质客户以及新兴国家区域龙头客户开发，促进全球医药创新生态。2026 年度，公司将继续强化全球市场宣传，持续提升全球品牌知名度。计划在欧美开展网上品牌推广和专业技术沙龙 20 场。计划在中国及新兴市场区域开展线上和线下沙龙及专业技术研讨会 12 场。同时，公司的全球商务团队将继续聚焦全球优质客户开发，尤其是欧美跨国药企及知名研创药企客户的开发。

依托 17 年来沉淀的复杂多肽研发和规模化放大生产技术优势，公司向全球客户提供高技术附加值的多肽新药开发至商业化生产的一站式服务。赋能全球客户高质高效推进新药研发管线，助力合作伙伴更好更快地服务患者，促进社会健康。

公司将继续引领多肽合成纯化新技术的发展，提高研发效率、降低研发成本。持续强化多肽服务平台的技术领先优势，结合公司的投资平台，向新药业界提供技术赋能和资本赋能，促进全球创新生态圈的良性发展。

（4）人才方面，加强“销售-技术-注册”复合型国际化团队的建设。完善以价值创造为导向的激励与考核机制，充分调动员工的积极性、主动性与创造性，激发组织活力与创新动力。同时，坚持“内部培养与外部引进相结合”的人才策略，持续吸纳在国际注册、前沿技术等领域的高端人才，优化人才队伍结构，打造一支稳定、高效、优质的国际化人才队伍，为企业战略落地与长远发展提供坚实的人才保障。

2、建材生产制造业务的经营计划

2026 年公司将继续坚持精细管理、大胆创新的经营方针，运用创新的思维与模式优化管理效率，强化核心竞争力。在切实履行节能减排、行业自律等企业社会责任的同时，做好市场趋势研判，稳抓机遇，通过渠道优化、区域布局、差异化产品与服务、品牌建设等战略手段，持续增强客户的认可度，保障市场份额的稳定提升以及经营目标的实现。

公司 2025 年预计销售水泥 175 万吨，预计销售骨料 510 万吨；实际销售水泥 175.06 万吨，实际销售骨料 610.80 万吨。

受环保政策管控影响，公司预计 2026 年销售水泥 160 万吨，比上年实际销售量降低 8.6%；销售骨料 510 万吨，比上年实际销售量降低 16.5%。

公司将通过做好以下工作实现 2026 年的经营目标：

（1）持续深耕安全健康和环境保护文化建设，不断优化工作场所安全管理、职业健康及环境保护的管理，为员工及相关利益方提供安全健康的工作环境。

(2) 稳步提升企业持续经营能力和经营主动性，持续夯实核心竞争优势，深化渠道建设，为客户提供高品质产品与全流程优质服务。

(3) 在整体需求未有显著回升的背景下，通过以客户为中心的创新营销模式，打造高质量营销管理体系，不断提高团队协作水平和工作效率，深化重点客户合作内容，确保客户高满意度和忠诚度。

(4) 主动适配行业常态化错峰生产发展趋势，积极应用新技术、新装备、新工艺，着力降低碳排放与能源消耗，持续推动建材行业的转型升级，探索以“专精特新”赋能高质量发展之路。

(5) 密切跟踪能源、原材料市场动态变化，全面强化精细化运营管理，优化战略采购体系，从严管控全流程成本，实现降本增效与资源高效配置。

3、私募股权投资基金管理业务的经营计划

公司秉持价值投资、长期投资、责任投资理念，立足服务国家战略与实体经济的使命，围绕发展新质生产力精准布局产业链投资赛道。依托自身平台与资源优势，聚力提升综合投研实力，优化投资团队梯队建设；恪守合规底线，强化风险管理，严控投资标准，拓宽优质项目资源渠道。公司以资本赋能为抓手，充分发挥资源配置作用，深化投后增值服务，持续锻造私募股权投资基金管理业务的核心竞争力。

(1) 建立常态化研判机制，确保投资方向与国家战略、市场规律同频共振。一是强化宏观政策跟踪，重点关注“十五五”规划关于发展新质生产力的部署要求，深入解读科技创新、绿色低碳、高端制造等领域的扶持政策，以及私募基金行业监管新规，精准把握政策导向带来的投资机遇与合规要求。二是深化行业动态分析，聚焦战略性新兴产业与未来产业赛道，跟踪技术迭代趋势、市场需求变化及产业链重构机遇，为精准投资提供支撑。

(2) 募资方面，以高质量投资者服务与多元化募资渠道建设为核心，构建长期稳定的资金供给体系。一是优化投资者服务体系，建立常态化沟通机制，及时传递核心信息；针对不同类型投资者的差异化需求，提供定制化服务方案，夯实投资者信任基础。二是维护多元化募资网络，重点加强与国内外主要的金融机构、母基金、政府投资平台、产业资本等专业投资机构的沟通与合作。

(3) 投资方面，秉持价值投资、长期投资理念，以新质生产力相关领域为核心，提升投资决策的专业性与精准度。一是明确投资方向，紧扣政策导向，重点布局高端制造、智能制造、半导体、新能源、大健康、人工智能、生物科技等领域，发掘兼具技术创新性、成长韧性与市场竞争力的优质企业。二是完善投研与决策机制，强化投研团队与行业专家的协同，全面核查标的企业的核心竞争力、商业模式可行性、财务健康度及合规风险；优化投决流程，确保投资决策科学、审慎，有效规避投资风险。

(4) 投后管理方面，一是建立个性化投后赋能体系，针对被投资企业不同发展阶段的需求，提供战略规划梳理、产业链资源嫁接、数字化转型支持、资本运作对接等全方位增值服务，助力企业强化核心竞争力、打通“科技-产业-金融”协同链路。二是强化全流程风险管控，建立被投资企业动态监测机制，定期跟踪经营数据、财务指标及重大事项，建立风险分级管理体系；完善内控合规体系，确保基金运作各环节符合监管要求。

(5) 项目退出方面，主动研判资本市场动态，构建多元化退出渠道，最大化保障投资者收益。一是提前规划退出路径，结合企业质地与市场环境，灵活选择 IPO、并购重组、股权转让、回购等退出方式。二是把握退出时机，密切跟踪资本市场窗口变化，结合被投资企业业绩表现，科学制定退出节奏与减持计划；借助多层次资本市场改革红利，合理选择退出时机，加快推进项目退出进度，实现资金良性循环，力争最大程度实现投资收益，努力为全体股东创造价值和回报。

(6) 风险控制方面，持续健全投资管理与风险管理双重体系，优化投资决策全流程机制，结合市场周期与基金存续阶段科学把控投资规模与投放节奏。强化对市场波动风险、合规性风险的前瞻识别、精准评估与动态管控，依托金融科技赋能投资决策与风险管理环节，全面提升投资决策的科学性与风控管理的精准度。

(7) 人才建设方面，健全人才培养与稳定发展体系，打造专业化、市场化的人才团队，持续完善绩效考核和激励机制，激发投资管理团队的凝聚力和创造力。保持人才队伍的完整性和稳定性，提升投资者对管理人稳定发展的预期。

(8) 将 ESG 理念全面融入业务全流程，强化自身 ESG 建设，完善内部治理结构，保障信息披露透明。协助被投资企业建立 ESG 管理机制，推动被投资企业 ESG 提升，助力实体经济高质量发展与社会可持续发展。

上述财务预算、经营计划、经营目标基于公司目前生物医药业务的生产规模、市场状况，建材业务，基金管理规模、基金运营情况确定。上述财务预算、经营计划、经营目标并不代表公司对 2026 年度的盈利预测，能否实现受到国家宏观政策、经济形势、行业政策、市场情况变化、汇率波动等多种客观因素影响，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

公司在 2026 年为确保正常生产运营、投资及发展业务，将结合自身财务状况及需求，合理使用银行贷款、票据贴现、信用证、保函及自开票据等各种融资手段，补充日常生产经营所需及推动公司业务开展，为公司持续健康发展及业务的拓展提供保障。

(五) 可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素

1、生物医药研发生产业务

(1) 业务发展不及预期的风险

公司在未来实际经营中，可能面临经济环境、行业政策、市场需求等多方面因素的影响，存在业务发展不及预期的风险。

公司将密切关注宏观经济和行业趋势，强化企业内部治理，积极防范和应对公司运营过程中可能面临的各种风险。

(2) 核心产品及技术存在被新产品、新技术替代的风险

随着 GLP-1 靶点多肽类药物在全球市场的快速增长，越来越多的企业投入到多肽产品的研发及商业化，如未来出现更为先进的革新原料或产品，公司核心产品及技术存在被新产品、新技术替代的风险，从而对公司的市场竞争力产生不利影响。

公司将精确评估与掌握市场需求及技术发展趋势，不断研发新技术及新产品，持续保持公司在行业内的核心竞争力。

(3) 行业竞争风险

国内 GLP-1 赛道入局企业持续增加，行业产品结构趋同特征凸显，价格战已全面打响，产品降价幅度显著，市场竞争加剧成为行业核心挑战。随着存量及新增产能逐步释放，司美格鲁肽等品种的核心专利保护期陆续届满，为快速抢占仿制药放量窗口，行业低价竞争态势或将进一步延续。在此背景下，产能规模、成本控制能力及合规运营水平成为企业竞逐市场份额的关键要素。

公司深耕多肽领域多年，凭借深厚技术储备、完善产线布局、核心产品自主知识产权、稳定可靠的产品质量及突出产能优势，已建立稳固的市场地位。未来，公司将以全球化战略为牵引，强化海外市场渠道与产能布局；同时深化技术创新与研发投入，通过工艺革新降本增效，并加速推进产品注册与合规进程，巩固行业领先地位，保障公司持续盈利能力与稳健发展。

(4) 汇率波动的风险

公司部分业务收入以美元作为结算货币，存在汇率波动的风险。

公司将密切关注外汇市场的动态，采取积极的货币管理策略，以有效缓解汇率波动对公司财务状况的潜在影响。

（5）宏观环境风险

近年来，国际贸易摩擦不断，全球经济面临压力，可能会对公司的经营情况造成不利影响，进而影响公司的盈利能力。医药行业一定程度上属于刚性需求行业，但如果宏观经济持续在弱周期徘徊，也会对医药制造企业造成不利影响，从而加剧行业波动。

公司将通过多元化市场布局、成本控制、产品研发、供应链风险管理及强化财务管理等措施，提升抗风险能力，同时密切关注政策动态，建立风险预警机制，以确保企业稳健发展并降低不利影响。

2、建材生产制造业务

（1）宏观经济及行业周期波动风险

建材行业受宏观经济周期性波动、房地产及基建行业政策调整影响显著。若未来宏观经济增速放缓、房地产市场调整持续加剧或基建投资力度不及预期，可能导致建材市场需求进一步萎缩，行业竞争加剧，对公司经营业绩产生不利影响。

公司将密切关注宏观经济运行态势及行业政策导向，建立健全市场监测与预警机制，及时调整经营策略；深耕核心区域市场，巩固重点客户合作关系，同时积极拓展新型基建、城市更新等新兴需求领域；持续推进降本增效，提升抗风险能力，降低宏观经济波动对公司经营的影响。

（2）原燃材料、能源成本波动的风险

水泥、骨料生产所需原材料及能源（如煤炭、电力等）价格受宏观经济、市场供需、政策调控等多种因素影响，若未来原材料及能源价格大幅上涨，将导致公司生产成本增加，盈利能力下降。

公司建立了多元化供应商合作体系，通过集中采购、长期协议采购等方式稳定原材料供应价格；加强供应链管理，优化采购流程，降低采购成本；推进生产精细化管理，提高原材料及能源利用效率；密切关注原材料及能源市场动态，灵活调整采购策略，对冲价格波动风险。

（3）环境保护政策变化的风险

按照“十五五”巩固拓展、实现生态环境全面改善的阶段要求，国家持续加大对突出生态环境问题的集中解决力度，加快推动生态环境质量改善从量变到质变，同步出台更为严厉的环境保护政策，进一步强化重污染天气治理，在节能减排领域加大管控力度，全面实施碳排放总量和强度双控。在此背景下，公司为严格执行国家更高的环境保护标准，面临着经济成本与时间成本持续增加的压力，以及依据外部错峰生产要求减产、限产的经营风险。

公司将把绿色低碳发展融入生产经营全流程，通过逐步减少碳排放、降低能源消耗、持续开展工艺优化、深化全流程节能减排等举措，稳步推动“碳达峰、碳中和”“能耗双控”战略目标落地，严格落实 2030 年碳达峰行动方案相关要求，全方位防范化解环保政策升级带来的各类经营风险，助力“十五五”时期经济社会全面绿色转型与美丽中国建设。

3、私募股权投资基金管理业务

（1）国际形势变化及国内宏观经济的风险

当前，国际格局复杂演变，地缘政治冲突频发，外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升。随着国际形势的变化对国际国内经济社会发展的影响，可能对私募基金行业带来不利影响。

公司将紧密跟踪国际形势的动态变化以及国内宏观经济政策的调整方向，适时调整管理策略，降低相关风险。

（2）政策变化的风险

伴随着国内外政治、经济形势转变，以及国内外资本市场监管政策和监管方向的调整，未来行业监管愈发健全，行业合规水平的要求将进一步提高，对企业在境内、境外上市及交易存在影响及挑战，整体私募股权投资行业存在政策风险。

2025 年中企境内外 IPO 整体呈现显著回暖态势。公司将不断提升管理公司和执行事务合伙人在合伙企业运营中的专业管理能力，确保在严格把控项目投资风险的前提下，秉持审慎态度开展管理活动，严格遵循合规要求，为被投企业提供全方位、高质量的投后赋能服务，实现与被投资企业共同成长、价值共享，同时，积极拓展多元化的退出路径，进一步优化退出机制，确保投资收益的稳定实现。

(3) 投资项目公允价值变动的风险

公司参与投资的基金所投项目的发展受复杂的宏观经济形势、产业政策、经营环境及市场竞争等多方面因素影响，前述影响会引起投资项目业绩的变化，有可能导致投资项目的公允价值存在变动的风险，进而后续可能影响公司投资收益及超额业绩报酬的收入。

公司将积极推动投资团队深化行业研究，精准捕捉行业投资机会，发掘具有长期投资价值和潜力的优质项目。同时，公司将密切关注宏观经济环境与政策动态，加强被投企业的管控力度，充分发挥自身资源和专业优势，助力被投资企业构建高效的管理体系，灵活调整经营策略，持续提升运营效率和质量，把握长期发展主动权，降低相关风险。

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	办公室	电话沟通及会面	个人	个人	经营情况、投资者关系、定期报告披露日、股东大会参会资格、收购事项等，未提供书面资料。	无
2025 年 02 月 14 日	办公室	电话沟通	机构	国金证券研究所夏昌盛、舒思勤、方丽，建信基金倪芳彬，华夏基金何竞舟、林瑶，嘉实基金李欣，上海坤阳私募文国峰，广州惠泰私募王健，循远资产田超平，广州泓闾私募陈召洪，北京高信百诺秦雨清，中英人寿汪凯成、董英，农银理财公晓晖，中祥荣盛投资周雪松，杭州中	公司的经营发展情况介绍及交流互动，未提供书面资料。	详见公司于 2025 年 2 月 17 日在巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn/) 披露的《投资者关系活动记录表》(编号: 2025-1)

				大君悦徐凌		
--	--	--	--	-------	--	--

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

具体进展详见公司于 2026 年 4 月 29 日在巨潮资讯网披露的《关于“质量回报双提升”行动方案的进展公告》。

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，公司遵循《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《企业内部控制基本规范》和《上市公司治理准则》等法律法规的相关规定，不断完善法人治理结构，规范公司经营运作。按照建立规范公司治理结构的目标，公司持续地加强内部控制完善工作。公司现已建立健全股东会、董事会、审计委员会的各项规章制度，确保其行使决策权、执行权和监督权。

1、股东与股东会

股东会是公司的最高权力机关，依法行使其职能和权利。报告期内，公司共召开了一次股东大会，公司股东大会严格按照《中华人民共和国公司法》《公司章程》《股东大会规则》等有关规定组织召开，由董事会召集，并按照《公司章程》《股东大会规则》的规定由董事长主持，股东会请见证律师进行现场见证，能够平等对待所有股东，保障中小股东享有平等地位，确保股东的权利得以有效行使。

2、董事与董事会

董事会向股东会负责。公司董事会目前由七名董事组成，其中独立董事三名，董事会的人数和人员构成符合法律法规的要求。公司在董事会下设有审计委员会、提名和薪酬委员会、战略委员会三个专门委员会。

报告期内，公司共召开了六次董事会会议，公司董事会会议的召集、召开严格按照《公司章程》《董事会议事规则》的规定规范运作，公司董事本着勤勉、严谨、负责的态度，严格执行股东会的各项决议，督促公司的合规运营，引导公司长远发展。

3、委员与审计委员会

公司审计委员会是公司的监督机构。审计委员会的成员为五名董事，其中独立董事三名，审计委员会的人数和人员构成符合法律法规的要求。审计委员会严格按照法律法规、监管要求及《公司章程》《董事会审计委员会实施细则》等规定勤勉履职。

报告期内，公司共召开了四次审计委员会会议，委员会成员保持独立判断与专业审慎，依法检查公司财务，监督董事及高级管理人员执行职务的行为，认真审议财务报告、监督内外部审计、评估内部控制有效性，持续关注会计政策执行、财务信息披露质量、关联交易等关键事项，充分发挥监督制衡与专业把关作用，有效提升公司财务透明度与治理水平，切实维护公司及全体股东利益。

4、管理层

公司管理层严格遵守诚信原则，谨慎、勤勉地履行职责并按董事会决策开展经营管理。公司一直严格按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所发布的与上市公司治理相关的规范性文件要求，结合实际运营状况，切实推进规范治理的各项工作，建立健全内部控制体系，持续完善法人治理。

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

公司与控股股东、实际控制人及其关联方在业务、人员、资产、财务、机构等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力：1、业务方面：公司拥有独立的投资专业团队从事私募股权投资基金管理及对外投资活动，以及独立完备的采购、生产、产品销售系统，从事生物医药研发生产业务、建材生产制造业务的经营活动。2、人员方面：公司劳动人事及薪酬管理体制独立，不存在高级管理人员在本公司和控股股东单位双重任职的情况。3、资产方面：公司与控股股东、实际控制人及其关联方产权明晰，具有独立面向市场自主经营的能力，对管理系统、生产系统、配套设施等资产拥有充分支配权，不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用、支配资产的情况。4、财务方面：公司财务部门、财务核算体系、财务会计制度、银行账户、信息系统独立，能够独立作出财务决策，依法独立纳税。5、机构方面：公司董事会、审计委员会及其他内部机构健全、运作独立，组织机构与控股股东、实际控制人及其关联方完全分开，不存在混合经营的情形，控股股东依法行使出资人权利并承担相应义务。

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
谢建平	男	61	董事长	现任	2016年11月28日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无
黄灿文	男	56	董事	现任	2016年03月29日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无
林栋梁	男	64	董事	现任	2016年11月28日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无
周凤	女	54	董事	现任	2025年05月21日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无
姚立杰	女	45	独立董事	现任	2023年08月09日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无
许劲生	男	61	独立董事	现任	2023年08月09日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无

					日	日						
周立	男	60	独立董事	现任	2023年08月09日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无
黄灿文	男	56	总经理	现任	2016年04月01日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无
黄灿文	男	56	董事会秘书	现任	2025年04月27日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无
周凤	女	54	财务总监	现任	2016年04月01日	2026年08月08日	0	0	0	0	0	无
陈长春	男	43	董事	离任	2023年08月09日	2025年03月31日	0	0	0	0	0	无
陈长春	男	43	副总经理	离任	2021年03月16日	2025年03月31日	0	0	0	0	0	无
陈长春	男	43	董事会秘书	离任	2022年05月20日	2025年03月31日	0	0	0	0	0	无
合计	--	--	--	--	--	--	0	0	0	0	0	--

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3月31日，公司董事会收到董事、副总经理兼董事会秘书陈长春先生提交的书面辞职报告，陈长春先生由于个人原因辞去公司董事、副总经理、董事会秘书职务。

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
陈长春	董事	离任	2025年03月31日	个人原因
陈长春	副总经理	解聘	2025年03月31日	个人原因
陈长春	董事会秘书	解聘	2025年03月31日	个人原因
周凤	董事	被选举	2025年05月21日	/
黄灿文	董事会秘书	聘任	2025年04月27日	/

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

董事：

谢建平：男，中国国籍，2004 年加入 IDG 资本投资顾问（北京）有限公司，担任董事总经理职务。2013 年加入北京泰坦通源天然气资源技术有限公司，担任副总经理职务。加入 IDG 资本投资顾问（北京）有限公司之前，其先后在北京珠穆朗玛电子商务有限公司和青海庆泰信托北京分部工作。现任北京和谐恒源科技有限公司、北京泰坦通源天然气资源技术有限公司法定代表人、执行董事。谢建平先生毕业于北方工业大学工业电气自动化专业，获学士学位。

黄灿文：男，中国国籍，西南财经大学会计本科，美国索菲亚大学（SOFIA）MBA，国际注册高级会计师。先后担任四川化工机械厂会计，成都宝洁公司会计，都江堰拉法基水泥有限公司财务主管，重庆拉法基水泥有限公司财务经理，拉法基瑞安水泥有限公司重庆分公司财务副总监，四川和谐双马股份有限公司财务总监。现任四川和谐双马股份有限公司董事、总经理兼董事会秘书。

林栋梁：男，中国国籍，1984 年毕业于清华大学计算机系，1986 年毕业于清华大学，获工程管理专业硕士学位。林栋梁先生为公司控股股东北京和谐恒源科技有限公司的实际控制人。于 1995 年加入 IDG 技术创业投资基金管理团队，在爱奇高科技北京有限公司（IDG Hightech (Beijing) Co., Ltd.）任副总裁。2009 年 1 月至 2012 年 12 月，林栋梁先生在国际数据中国投资有限公司任副总裁；2013 年 1 月至 2016 年 5 月在 IDG 资本投资顾问（北京）有限公司任合伙人；2016 年 6 月至 2019 年 2 月在和谐天明投资管理（北京）有限公司，担任总经理职务。2019 年 3 月至今在和谐爱奇投资管理（北京）有限公司，担任合伙人职务。加入 IDG 中国基金管理团队之前，林栋梁先生曾在国务院发展研究中心任职。

周凤：女，中国国籍，中国注册会计师，西南财经大学会计本科。2001 年加入拉法基集团。其后，先后担任都江堰拉法基水泥有限公司成本主管，四川和谐双马股份有限公司审计部负责人、四川和谐双马股份有限公司财务控制经理，拉法基瑞安水泥有限公司贵州运营单位财务总监，拉法基瑞安水泥有限公司公司部财务总监。现任四川和谐双马股份有限公司董事、财务总监。

独立董事：

姚立杰：女，中国国籍。2009 年清华大学经管学院毕业，获博士学位。2009 年 7 月至 2011 年 11 月在北京交通大学，担任讲师职务，负责教学科研。2011 年 12 月-2018 年 12 月在北京交通大学，担任副教授职务，负责教学科研。2018 年 12 月至今在北京交通大学，担任教授职务。现任北京交通大学经管学院会计系教授、高质量发展研究院院长，同时兼任朗新科技集团股份有限公司、北京中岩大地科技股份有限公司独立董事。

许劲生：男，中国国籍。北京大学毕业，获经济学学士和硕士学位。1990 年 8 月至 1991 年 7 月，北京牧工商总公司，办公室秘书；1991 年 8 月至 2000 年 6 月，中国海外工程总公司，任项目经理，负责分、子公司的管理；2000 年 7 月至 2001 年 6 月，慧聪集团，任新产品开发部副总经理，负责新产品的研究；2001 年 7 月至 2002 年 9 月，西部证券，任北京管理总部副总经理，负责北京营业部的筹建；2002 年 9 月至 2006 年 6 月，北京珠峰万维科技有限公司，任副总经理，负责视频会议的研发运营；2006 年 6 月至 2018 年 11 月，北京中搜网络技术公司，任内容运营总监，负责内容运营管理；2018 年 12 月至今，独立投资人。

周立：男，中国国籍，会计学教授，2001 年清华大学企业管理专业（会计学方向）毕业，获博士学位。历任东南大学热能工程研究所讲师、副教授；清华大学科技处副教授、副处长兼清华大学军工办公室主任；清华大学科技开发部主任；清华大学企业集团董事；清华科技园发展中心董事；河北清华发展研究院院长；清华大学副秘书长；北京市海淀区政府顾问；北京国家会计学院兼职教授；昆明市呈贡县县委常委、副县长；昆明市政府市长助理；深圳市英威腾电气股份有限公司、北京三元食品股份有限公司、江苏辉丰生物农业股份有限公司、上海宽频科技股份有限公司等公司独立董事。现任清华大学经济管理学院会计系教授，同时兼任长春英利汽车工业股份有限公司独立董事。

高管：

黄灿文：（与前述董事黄灿文简历一致。）

周凤：（与前述董事周凤简历一致。）

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

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
谢建平	北京和谐恒源科技有限公司	执行董事	2017年03月27日		否
林栋梁	天津赛克环企业管理中心（有限合伙）	委派代表	2016年08月08日		否
在股东单位任职情况的说明	无				

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
谢建平	北京泰坦通源天然气资源技术有限公司	执行董事	2018年11月09日		否
谢建平	泰坦新源天然气技术（北京）有限公司	执行董事	2018年11月09日		否
谢建平	锡林郭勒盟宏博矿业开发有限公司	董事长	2016年07月11日		否
谢建平	北京天平地成信息技术服务有限公司	董事	2016年06月20日		否
谢建平	青岛烈焰畅游网络技术有限公司	董事	2013年09月17日		否
谢建平	北京泰坦黔能油气资源技术有限公司	执行董事	2014年05月05日		否
谢建平	西藏艾奇鸿源油气技术咨询有限公司	监事	2016年04月08日		否
谢建平	贵州天然气能源投资股份有限公司	监事	2016年07月28日		否
谢建平	海南印象文化旅游发展有限公司	监事			否
谢建平	天津瑾才管理咨询有限公司	执行董事	2019年09月19日		否
谢建平	天津瑾育管理咨	董事长	2019年09月17日		否

	询有限公司		日		
谢建平	河南省和谐锦豫产业投资基金（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	2017年05月19日		否
谢建平	义乌和谐锦弘股权投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	2017年06月02日		否
谢建平	河南景睿股权投资基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	2020年07月03日		否
谢建平	广州义数天企业管理咨询有限公司	执行董事	2023年03月31日		否
谢建平	无锡生基医药科技有限公司	董事	2025年07月08日		否
林栋梁	和谐爱奇投资管理（北京）有限公司	董事	2009年01月07日		否
林栋梁	和谐爱奇投资管理（北京）有限公司	合伙人	2019年03月01日		是
林栋梁	北京统典弘达投资咨询有限公司	执行董事、经理	2009年05月07日		否
林栋梁	拉萨经济技术开发区盈克嘉企业投资咨询有限公司	执行董事、经理	2009年11月11日		否
林栋梁	西藏爱奇弘盛投资管理有限公司	执行董事、经理	2013年07月04日		否
林栋梁	西藏和谐企业管理有限公司	执行董事、经理	2016年03月11日		否
林栋梁	西藏裕盈企业管理有限公司（曾用名：西藏裕盈创业投资管理有限公司）	经理、执行董事	2018年03月12日		否
林栋梁	北京网尚世界信息技术有限公司	董事	2013年11月06日		否
林栋梁	北京云测信息技术有限公司	董事	2016年12月30日		否
林栋梁	新航道（北京）管理咨询有限公司	董事	2006年09月22日		否
林栋梁	福建钧石能源有限公司	董事	2008年02月28日		否
林栋梁	網龍網絡控股有限公司（NetDragon Websoft Holdings Limited）	非执行董事	2007年10月15日		否
林栋梁	西藏锦坤企业管理有限公司	董事	2023年07月05日		否
姚立杰	北京交通大学	教授	2018年12月		是
姚立杰	朗新科技集团股份有限公司	独立董事	2022年12月09日	2028年12月08日	是
姚立杰	北京中岩大地科	独立董事	2025年09月10日	2028年09月09日	是

	技股份有限公司		日	日	
周立	清华大学经济管理学院	教授	2006年02月		是
周立	长春英利汽车工业股份有限公司	独立董事	2024年07月12日	2027年07月11日	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

公司依据《公司章程》等内部规定确定董事、高级管理人员的报酬。年初根据公司的总体发展战略和年度经营目标，确定各高级管理人员的年度业绩目标和管理职责。董事会下设提名和薪酬委员会确定全体员工的薪酬与激励方案，公司年末对高级管理人员进行业绩考核，根据考核结果发放高级管理人员的奖金并确定下一年度的薪酬。

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
谢建平	男	61	董事长	现任	284.17	否
黄灿文	男	56	董事	现任	0	否
林栋梁	男	64	董事	现任	0	是
周凤	女	54	董事	现任	0	否
姚立杰	女	45	独立董事	现任	20	否
许劲生	男	61	独立董事	现任	20	否
周立	男	60	独立董事	现任	20	否
黄灿文	男	56	总经理	现任	197.71	否
黄灿文	男	56	董事会秘书	现任	0	否
周凤	女	54	财务总监	现任	120.07	否
陈长春	男	43	董事	离任	0	否
陈长春	男	43	副总经理	离任	67.5	否
陈长春	男	43	董事会秘书	离任	0	否
合计	--	--	--	--	729.45	--

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以及《公司章程》。
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	2025年度，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标准获得相应薪酬。
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	不适用
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	不适用

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会的情况

董事出席董事会及股东会的情况							
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	出席股东会次数
谢建平	6	1	5	0	0	否	1
黄灿文	6	6	0	0	0	否	1
林栋梁	6	0	6	0	0	否	0
周凤	4	4	0	0	0	否	1
姚立杰	6	0	6	0	0	否	0
许劲生	6	0	6	0	0	否	1
周立	6	0	6	0	0	否	0
陈长春	1	0	1	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会的说明

无

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，公司董事严格恪守《公司法》《上市公司治理准则》《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》及《公司章程》等相关法律法规与内部制度的规定，以诚信、勤勉、尽责、忠实的履职态度，切实履行董事职责。

报告期内，公司董事会规范高效运作，围绕定期报告编制披露、内部制度修订、关联交易审议等重大事项，开展审慎科学的决策工作。决策过程中，全体董事严格核查审议事项的合法合规性，深度分析评估各项决策对公司经营发展的影响及潜在风险，综合考量市场环境、行业趋势与公司战略规划等多重因素，力求作出契合公司长远利益的决策部署，有效保障了董事会决策的公正、客观与科学。同时，公司董事与管理层保持充分沟通交流，密切关注公司经营运作、财务管理及内部控制等关键环节，切实维护全体股东合法权益与上市公司整体利益。

此外，公司董事立足公司治理、经营管理、风险控制及行业前沿趋势等多维度视角，结合公司经营情况、财务状况及重大交易进展，深入研判并提出一系列兼具前瞻性与可操作性的意见建议。公司高度重视董事提出的相关建议，积极予以采纳落实，并据此优化调整工作安排与工作重点，切实推进经营管理水平的提升与完善，为公司规范运作筑牢坚实基础，有力驱动公司实现持续、稳定、健康发展。

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	召开日期	会议内容	提出的重要	其他履行职	异议事项具
-------	------	-------	------	------	-------	-------	-------

		数			意见和建议	责的情况	体情况（如有）
审计委员会	谢建平、林栋梁、姚立杰、许劲生、周立，姚立杰女士为主任。	4	2025年01月13日	<p>第九届董事会审计委员会第七次会议的会议内容：</p> <p>《2024年年度审计计划—德勤华永会计师事务所》</p> <p>《2025年风险评估报告》</p> <p>《2024年第四季度内部审计工作报告》</p> <p>《2024年度内部审计工作报告》</p> <p>《2025年度内部审计工作计划》</p> <p>《关于启动选聘2025年度财务审计和内控审计机构的议案》</p>	<p>1、审计过程中要及时沟通。</p> <p>2、关于风险评估报告中生物医药业务面临的风险，应注意市场竞争风险以及成本控制。</p> <p>3、公司管理层及各部門人员要尽快熟悉生物医药业务。</p>	无	无
审计委员会	谢建平、林栋梁、姚立杰、许劲生、周立，姚立杰女士为主任。	4	2025年04月27日	<p>第九届董事会审计委员会第八次会议的会议内容：</p> <p>一、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）介绍2024年年度报告的审计情况。</p> <p>二、审议如下议案：</p> <p>《2024年年度报告》</p> <p>《2024年度内部控制评价报告》</p> <p>《2024年度会计师事务所履职情况评估报告》</p> <p>《2024年度审计委员会</p>	<p>1、对于新的医药业务，一方面希望审计团队能够增加相关的专业人才力量，另一方面也希望审计团队在审计过程中给上市公司一些指导。</p> <p>2、建材业务方面，在有限的市场下，一方面是做好行业协同，努力创收，另一方面做好成本管理，开源节流。</p> <p>3、投资业务方面，抓住资本市场</p>	无	无

				<p>对会计师事务所履行监督职责情况报告》</p> <p>《2025 年第一季度报告》</p> <p>《2025 年第一季度内部审计工作报告》</p> <p>《关于聘请 2025 年度财务审计和内控审计机构的议案》</p>	<p>回暖的契机，主动推进项目退出，争取投资收益最大化。</p> <p>4、公司 2024 年收购了一家生物医药企业，多肽行业未来发展前景广阔，公司将来的产业方向有了一个明确的定位。</p> <p>5、每个业务板块都要有完整的研发、竞争策略、经营计划、发展战略等，推进精细化管理，同时，要在年度报告中向股东呈现公司在经营管理方面的提升。</p> <p>6、医药业务正在进行全球化布局，除了欧美等市场之外，南美也是潜力比较大的市场，也可列入考虑的范围。</p> <p>7、外部审计师对医药行业审计比较熟悉，公司相关部门人员应多与审计师沟通，包括财务管理、记账等方面，多听取审计师的理解和意见。</p>		
审计委员会	谢建平、林栋梁、姚立杰、许劲生、周立，	4	2025 年 08 月 28 日	第九届董事会审计委员会第九次会议的会议内	1、多肽药物适应症在逐步扩展，未来发展空	无	无

	姚立杰女士为主任。			容： 《2025 年半年度报告和摘要》 《2025 年上半年内部审计工作报告》 《关于修改〈会计师事务所选聘制度〉的议案》	间广阔。 2、多肽行业市场竞争风险加剧，提前做好应对措施。		
审计委员会	谢建平、林栋梁、姚立杰、许劲生、周立，姚立杰女士为主任。	4	2025 年 10 月 29 日	第九届董事会审计委员会第十次会议的会议内容： 《2025 年第三季度报告》 《2025 年第三季度内部审计工作报告》 《关于修改〈内部审计制度〉的议案》	1、医药企业的研发投入较多，属于行业共性，工艺迭代、技术研发需要持续地投入。 2、加强医药业务销售队伍建设，为未来的业务发展做好铺垫。 3、内部审计制度的修订严格遵守外部规定。	无	无
战略委员会	谢建平、林栋梁、姚立杰、许劲生、周立，谢建平先生为主任。	4	2025 年 01 月 13 日	第九届董事会战略委员会第七次会议的会议内容： 《关于 2025 年向银行申请授信额度并给予公司总经理和财务总监相应授权的议案》	注意公司的业务规模与授信额度的匹配度。	无	无
战略委员会	谢建平、林栋梁、姚立杰、许劲生、周立，谢建平先生为主任。	4	2025 年 04 月 27 日	第九届董事会战略委员会第八次会议的会议内容： 《关于受让和谐汇资基金认缴份额暨关联交易的议案》 《2025 年度发展战略》 《关于使用自有资金进	建材业务注重降本增效，生物医药业务重点推进全球化布局，投资业务始终坚持价值投资策略，主动、有序地推进项目退出。	无	无

				行现金管理的议案》			
战略委员会	谢建平、林栋梁、姚立杰、许劲生、周立，谢建平先生为主任。	4	2025年06月20日	第九届董事会战略委员会第九次会议的会议内容： 《关于调整银行并购贷款方案的议案》	/	无	无
战略委员会	谢建平、林栋梁、姚立杰、许劲生、周立，谢建平先生为主任。	4	2025年08月28日	第九届董事会战略委员会第十次会议的会议内容： 《关于缴纳采矿权出让收益款的议案》	财务部门要做好相关的账务处理。	无	无
提名和薪酬委员会	谢建平、林栋梁、姚立杰、许劲生、周立，周立先生为主任。	1	2025年04月27日	第九届董事会提名和薪酬委员会第三次会议的会议内容： 《四川双马2025年度薪酬方案及绩效考核》 《关于购买董监高责任保险的议案》 《关于提名第九届董事会非独立董事候选人的议案》 《关于提名公司董事会秘书的议案》	1、坚持员工收入与企业效益直接挂钩。 2、董秘候选人在公司任职多年，并具备董秘工作经验，符合相应的岗位要求。	无	无

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工的数量（人）	15
------------------	----

报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	1,013
报告期末在职员工的数量合计（人）	1,028
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,028
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	443
销售人员	42
技术人员	373
财务人员	27
行政人员	143
合计	1,028
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及硕士以上	73
本科	363
大专	264
中专及其他	328
合计	1,028

2、薪酬政策

公司构建了以岗位价值为基础、以能力和绩效为导向的薪酬管理体系，确保薪酬水平具备行业竞争力，并根据市场动态及经营状况持续优化，以吸引、激励和保留优秀人才。薪酬政策遵循以下原则：

（一）市场竞争力原则：公司定期进行市场薪酬调研，确保整体薪酬水平与行业标杆及区域市场地位相匹配，建立对核心人才的有效吸引与保留机制。（二）岗位价值差异化原则：薪酬结构充分体现不同岗位在决策责任、影响范围、任职资格及专业能力要求等方面的价值差异，通过多元化薪酬架构实现专业序列与管理序列的差异化激励。（三）绩效导向原则：薪酬分配坚持以价值贡献为核心，与工作年限、学历等资历因素脱钩，重点关联工作质量、业绩成果及对公司的实际贡献，强化“为卓越付薪”的激励导向。（四）全面薪酬原则：公司实施整体薪酬战略，在提供具有市场竞争力的现金报酬基础上，注重非货币性激励，包括工作成就感、职业发展、培训赋能及晋升机会等内在报酬，实现外在激励与内在驱动的均衡统一。整体薪酬体系涵盖：基本工资、绩效奖金、专项津贴、社会保险、住房公积金、员工福利、荣誉表彰及职业发展支持等多元构成。

3、培训计划

报告期内，公司高度重视人才梯队建设与员工能力发展，建立了覆盖全职业生涯周期的培训体系。培训内容聚焦专业技能、管理能力、合规治理三大核心领域，具体包括：专业能力建设方面，深化岗位技能，更新业务知识；领导力培养方面推行管理层领导力提升及后备人才发展项目；组织合规性培训，对法律法规、信息披露及公司治理规范进行培训。公司采用“线上+线下”融合模式，优化学习资源配置，保障培训效果与业务需求的精准匹配。通过系统化人才发展投入，公司为可持续发展储备核心能力，实现人才价值与组织发展的双向提升。

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

报告期内，公司执行的利润分配政策为公司章程的相关内容。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	<p>结合自身战略发展规划及未来经营发展所需，为保障公司健康稳定发展，增强风险应对韧性，依据《公司章程》，公司 2025 年度的利润分配预案拟为，不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。</p> <p>公司将继续以生物医药研发生产、建材生产制造以及私募股权投资基金管理为主要业务领域，在保障各业务平稳运行的基础上着力发展生物医药研发生产业务，同时，统筹推进各业务板块的市场拓展与业务升级，加快核心领域产能适配与供给能力建设，持续强化研发投入的转化效率，加强全流程成本管控，迭代优化运营管理体系，全面提升整体运营效能，以稳中向好的经营业绩回馈全体投资者。</p>
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	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

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的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
<p>公司近年稳步布局生物医药产业，持续推进业务结构优化，基于相关业务领域的未来快速成长机遇和规模化发展前景，综合考虑公司发展资金需求、资源配置规划及股东长期价值回报，为夯实公司可持续发展基础，公司 2025 年度的利润分配预案拟为，不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。</p>	<p>留存未分配利润将主要用于加大对生物医药业务或其他项目的投资，偿还银行并购贷款以及满足日常生产经营需求。</p>

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

公司计划年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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《企业内部控制基本规范》《企业内部控制应用指引》的要求，结合企业自身业务发展需要，积极完善内部控制制度。根据公司内控管理体系，持续巩固私募股权投资基金管理业务内部控制制度建设，强化业务估值、投后管理、项目退出的控制流程及相关程序。为提高管理效率、提升市场竞争力、防范业务风险，公司不断优化建材生产制造业务领域相关控制程序。公司全面构建和完成了新业务领域生物医药研发生产企业的内部控制体系建设。根据内控循环的要求，在公司内部组织开展内控测试及风险评估，及时发现控制过程中存在的漏洞和缺陷，根据业务发展要求，修订、补充和完善相关程序文件及控制流程。同时，报告期内，公司根据风险控制矩阵及风险清单开展了年度风险评估工作，对内部和外部风险进行了有效地识别、分析和评估，并制定风险应对方案。为强化内部监督，公司审计部门对内部控制的执行情况进行检查和评价。

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
无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

对子公司的管理控制存在异常

是 否

报告期内，公司持续加强对子公司的管理，组织内部合规培训，将公司的管理要求传达至各子公司，将内控管理责任细化至各子公司的各个业务环节，达成内控的过程管理。公司对所有子公司全面建立了ERP系统，健全财务管理体系，加强公司治理，强化组织机构建设及人员管理，强化包括公司授权政策及业务控制程序在内的内控管理体系。公司建立了《向子公司委派董事、监事、高级管理人员的选任程序及职责》，加强对子公司的管控水平，并积极开展对子公司相关业务的内部审计工作。子公司的各项业务正常健康发展。

公司于2024年11月完成了对深圳健元的收购，目前整合工作已基本完成，具体内容详见“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（四）概述 1、生物医药研发生产业务的概述”。

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04月29日
内部控制评价报告全文披露索引	http://www.cninfo.com.cn （巨潮资讯网）
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	98.90%

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	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>一般缺陷：一个或多个控制缺陷的组合，可能导致违反相关控制程序或产生一定经营风险。</p> <p>重要缺陷：一个或多个控制缺陷的组合，可能导致严重违反公司管控或产生一定经济损失。</p> <p>重大缺陷：一个或多个控制缺陷的组合，可能导致严重偏离公司战略目标或产生重大经济损失。</p>	<p>一般缺陷：除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。</p> <p>重要缺陷：一个或多个控制缺陷的组合，其严重程度和经济后果低于重大缺陷，但仍有可能导致企业偏离控制目标。</p> <p>重大缺陷：指一个或多个控制缺陷的组合，可能导致企业严重偏离控制目标。</p>
定量标准	<p>一般缺陷：由该缺陷或缺陷组合可能导致的财务报表错报≤财务报表重要性水平 20%（人民币 4,200,000 元）。</p> <p>重要缺陷：财务报表重要性水平 20%（人民币 4,200,000 元）<由该缺陷或缺陷组合可能导致的财务报表错报≤财务报表重要性水平（人民币 21,000,000 元）。</p> <p>重大缺陷：由该缺陷或缺陷组合可能导致的财务报表错报>财务报表重要性水平（人民币 21,000,000 元）。</p>	无
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	
德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)认为，四川和谐双马股份有限公司于 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 04 月 29 日
内部控制审计报告全文披露索引	http://www.cninfo.com.cn （巨潮资讯网）
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

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		2
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	四川双马宜宾水泥制造有限公司	四川省生态环境厅，网址： http://www.sczwfw.gov.cn/jiq/front/item/bmft_index?deptCode=69918285-5&areaCode=510000000000
2	湖北健翔生物制药有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北），网址： http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中非金属建材相关行业的披露要求

上市公司发生环境事故的相关情况

无

十六、社会责任情况

（一）生物医药研发生产业务履行社会责任的情况

公司在不断追求企业发展的同时，兼顾回报社会，注重企业的社会价值，践行企业社会责任。报告期内，公司以“客户增值、员工发展、企业进步、健康和谐”为使命，以“诚信奋进、共赢未来”为核心价值观，在不断为股东创造价值的同时，积极承担对客户、员工、社会等其它利益相关者的社会责任。

1、员工发展和权益保护情况

人才是企业的立足之本，是公司可持续发展的核心力量。公司坚持多元包容的原则，保障员工合法权益，为员工提供完善的薪酬福利保障，搭建系统化人才培养体系，关爱员工生活，培育互帮互助的良好氛围，实现劳资双方和谐发展。

（1）员工管理与队伍建设

公司严格规范用工流程，严格执行国家各项法律法规，健全员工管理制度体系，依法保障职工的合法权益。公司积极拓展招聘渠道，推进平等就业，在招聘过程中，依据岗位要求招聘员工，不因学历、宗教、国籍、婚姻、性别、疾病或种族差异区别对待员工。公司秉持以人为本的核心理念，恪守“量才使用，人尽其才”的用人准则，搭建科学合理的职位职级发展体系，规范和明确员工职业发展路径，为员工提供多维度、多通道的职业发展路径。公司始终以公平公正的原则对待每一位员工，着力营造多元、平等、包容的工作氛围，给员工提供成长和发展的平台，实现员工与企业共同发展。

（2）薪酬与福利

公司实行以绩效考核为导向的考核分配制度，鼓励员工实现高绩效，给予高绩效员工高回报，薪酬资源向高绩效、高能力人才倾斜，坚持多劳多得，员工收入分配公平合理，保障员工取得劳动报酬的权利。公司按照社会保险制度，按时为员工缴纳养老、医疗、工伤、生育、失业保险。在福利方面，公司为员工提供的福利包括司龄补贴、住宿福利、休假福利、免费工作餐、节日福利金、年度体检等。

（3）员工关怀与文化建设

员工关怀方面，公司主动关心员工的工作与生活需求，倡导工作与生活平衡，积极了解每位员工的需求，帮助员工解决最关心、最直接、最现实的问题，提高员工生活质量，激发广大员工的爱岗敬业热情，让员工以轻松、平和的心态享受生活，感受企业发展成果的温暖。公司积极推动企业文化建设，组织开展丰富多彩的文体活动、部门团建活动、集体生日会及节日庆祝活动，通过这些活动帮助员工调节身心状态，实现劳逸结合，保持健康向上的精神风貌，增强员工幸福感与凝聚力。

2、EHS 管理情况

（1）合规管理

公司主要负责人、安全生产管理人员均具备与公司所从事的生产经营活动相匹配的安全生产知识和管理能力，严格遵守法律法规、政府相关政策，层层认真落实 EHS 主体责任，有效地保障了公司的生产安全，EHS 管理绩效符合预期，未发生 EHS 事故。

（2）风险防控

公司建立了安全风险分级管控及隐患排查治理双重预防机制，对公司的 EHS 风险进行了全面辨识、定期排查，按照有关标准评估确定风险等级，针对不同等级的安全风险制定相应安全管控措施，逐一明确具体的责任部门、责任人，确保风险可控，做到 EHS 隐患闭环管理。

（3）监督检查

政府职能部门不定期对公司进行 EHS 监督检查，公司未收到关于 EHS 方面的行政处罚。

公司持续开展每月一次的公司级、每周一次的部门级和每日班组安全检查，确保了安全设施、消防设施等运行正常。EHS 部对发现的问题、隐患汇总形成“五定”清单，跟踪整改完成情况，做到闭环管理。

（4）职业健康

公司按照岗位风险，发放符合规定的劳动保护用品，保证员工健康安全。公司每年组织员工健康体检，并针对可能存在职业危害的岗位定期做职业健康体检，同时，对工作场所做定期职业病危害因素检测，并落实针对性的预防保护措施。

3、关注供应商、客户和消费者权益情况

（1）关注供应商权益情况

公司对重点物料的供应商会通过供应商审计等方式筛选出优质供应商并与其保持长期稳定的合作，同时建立并执行了完整规范的采购内控管理制度，通过 OA 办公系统完成物料需求计划和采购价格审批流程，并以此作为采购依据。公司物流管理部门建立物料收发存管理台帐，对物料进行管理。采购部门严格按照合同履行执行，保障了供应商的权益。同时，公司财务部门负责全程指导与监督，确保数据准确无误并通过函证方式与供应商完成核对。

（2）关注客户和消费者权益情况

公司多肽原料药的销售采用国内外直销、代理等模式进行。公司承接客户原料药订单，根据订单要求调整研发和生产计划，客户验收合格后接受货物。

公司在多肽创新药药学研究服务、多肽类产品定制生产服务方面，根据委托合同，按照客户需求进行研发和生产，完成研发后将相关资料成果或所生产产品移交客户，全程接受客户监督和检查以保证研发结果或产品符合客户需求。

公司美容肽原料在国内市场采用经销与直销并重的策略，并积极拓展欧美及韩国等重点国际市场。公司根据客户订单要求进行定制化研发生产，客户验收合格后接受货物。

公司非常关注供应商、客户和消费者权益，严格按照相关法律法规和契约从事日常经营活动，并通过加强与供应商、客户合作，实现共同发展、互惠共赢，努力构建和谐诚信的商业环境，既保障了供应商、客户和消费者的合法权益，也维护了公司自身及股东的合法利益。

（二）建材生产制造业务履行社会责任的情况

公司致力于企业与社会、环境的和谐发展，将安全放在首位，并坚持以客户为中心、重视员工的成长、注重与各利益相关方共同发展。为了全面实施可持续发展的理念，公司设立了如下五个主要关注点，分别为关注安全与健康、员工发展、节能减排和环境保护、关注客户及企业社会责任和社区发展。

1、关注安全与健康

在健康与安全方面，公司坚持安全第一、以人为本的管理理念，不断完善公司内部健康与安全管理体系。按照国家相关安全法规政策，建立健全全员安全生产责任制，明确从管理层到基层员工的职责，健全安全责任清单制，将健康安全目标层层分解，落实到每个员工的日常工作中。减少生产过程中的机械伤害、粉尘暴露等风险，预防事故；通过健康监测、职业卫生管理，避免职业病的发生，保障员工身心健康；通过管理优化，实现从“被动应对”到“主动预防”的转变，提升企业本质安全水平。

报告期内，通过开展安全月活动、网络知识竞赛、本周我是安全员活动、评选安全之星等形式，提高员工的安全意识；按时组织员工进行体检，动态跟踪员工的身体健康状况。

2、员工发展

人才是公司最宝贵的资产，也是驱动创新增长的核心引擎。公司坚持以员工为中心，打造开放包容的人才发展平台——从个性化职业发展规划，到分层分类的能力提升项目，再到清晰的晋升成长通道，我们为每一位员工提供定制化的发展支持。通过持续激发人才的内在驱动力，公司致力于实现员工职业成就与组织战略愿景的高度统一，让人才价值与企业价值共同成长。

3、节能减排与环境保护

报告期内，公司严格执行国家及地方生态环境保护方面的法律法规和标准，采用有利于改善环境的先进生产技术、工艺和装备。双马宜宾在 SNCR 脱硝加分级燃烧的基础上，进一步实施水泥窑超低排放 SCR 技术改造，有效地降低了污染物的排放。双马宜宾在当地政府的支持下，污泥处置实现持续运行，解决了宜宾地区城市污水处理厂污泥的二次污染问题。目前，双马宜宾为四川省经济和信息化厅认定的省级“绿色工厂”单位。双马宜宾所属矿山荣获“四川省绿色矿山”称号。

为了践行保护环境和创建绿色矿山的承诺，公司坚持不懈地进行矿山植被恢复，做到边开采边恢复，对于开采中的矿山编制了矿山植被复绿方案；同时，公司重视水土保持，建设了完善的排水系统、边坡防护等水土保持设施。

在未来的一年中，公司将继续在节能、环境保护以及降低温室气体排放方面发挥积极作用，为可持续发展贡献力量。

4、关注客户

2025 年，公司秉持客户至上的理念，将社会责任融入客户服务全流程，致力于为客户提供优质、安全、环保的产品和服务，赢得了客户的广泛认可。公司定期拜访客户，与客户交流行业动态、技术成果及市场情况，倾听客户诉求，共同探讨合作痛点与改进方向。针对重点客户的个性化需求，及时响应需求的同时，保持绿色环保、节能排放，推广绿色建材产品，助力客户实现绿色工程建设目标，与客户共同推动行业可持续发展。

5、企业社会责任和社区发展

报告期内，双马宜宾向宜宾市珙县玉和苗族乡杨家村捐赠水泥 100 吨，用于政府乡村振兴及扶贫项目。公司积极组织并参与各类公益活动，主动投身公共事业建设。公司顺应社会发展需求与公众期望，持续推进管理与技术创新，积极履行社会服务职能，实现良好的社会效益与经济效益，以实际行动回馈社会，致力打造具有社会责任感的企业。

（三）私募股权投资基金管理业务履行社会责任的情况

公司秉持价值投资、长期投资、责任投资的理念，充分发挥自身平台和资源优势，将企业社会责任切实融入公司的发展战略和经营中，积极承担对各利益相关方的责任，努力实现与各利益相关方共同进步、和谐发展。

1、坚持价值投资，支持科技创新

科技创新是高质量发展的核心引擎，公司以科技导向、创新导向的投资理念为引领，聚焦硬科技与核心技术领域，成为连接技术创新与产业落地的关键纽带。2025 年，公司参与投资的专业化基金聚焦高端制造、智能制造、半导体、新能源、大健康、人工智能、生物科技等行业，积极发掘并投资具有科技创新能力和产业升级潜力的企业，通过产业链协同投资，打造科技创新生态集群，并通过资金支持、团队搭建、战略规划、管理赋能等方式，助力被投资企业实现从研发技术到市场化应用的跨越，加速科技创新成果的产业化转化，形成了技术协同效应，为国家科技创新体系建设提供了有力支撑。

2、践行 ESG 理念，推动企业高质量发展

公司将 ESG 理念深度嵌入“募投管退”全流程，构建了标准化的 ESG 管理体系，实现风险管控与价值创造的双重目标，推动被投资企业走上可持续发展道路。在投前环节，公司建立了系统化 ESG 尽调流程，对潜在项目的环境合规、劳工实践、商业道德、公司治理等维度进行评估，将 ESG 表现作为投资决策的重要依据。在投后赋能阶段，公司通过技术支持、管理优化、建立 ESG 信息披露机制等方式，推动被投资企业提升可持续发展透明度与品牌影响力。同时，公司秉持透明化沟通原则，与投资人建立常态化、多元化沟通机制，全面披露基金经营运作、风险管控等核心信息，保障投资人知情权与监督权。公司持续优化内部控制与风险防控体系，筑牢合规经营底线。

3、推动转型升级，培育经济发展新动能

面对新旧动能转换的战略机遇，公司参与投资的专业化基金坚守长期主义与责任投资理念，锚定新质生产力发展的核心赛道精准发力。公司坚持“科技创新+产业整合”双轮驱动，一方面聚焦硬科技与核心技术赛道，另一方面依托产业整合优势，推动资源优化配置与业态融合创新。在培育新兴产业领域，公司持续加码战略新兴赛道优质标的，为被投资企业提供资本、技术、资源等全方位支持，助力其成

长为引领产业变革的中坚力量。凭借全周期、多层次的投资赋能体系，公司正以稳健的资本力量，为区域经济结构优化贡献力量。

4、做产业提升赋能者，优化资源配置，助力实体经济

公司始终以服务实体经济发展为根本宗旨，立足资本赋能产业的核心定位，充分发挥资本的资源配置与价值发现功能，引导社会资本精准流向实体经济的关键领域与薄弱环节。公司聚焦国家战略性实体产业赛道进行布局，既为具备核心技术与市场潜力的优质企业注入发展活水，也推动产业链上下游企业加强协同联动，构建起“研发-生产-应用-迭代”的良性产业生态，助力实体经济实现提质扩量、增效升级。公司通过专业化、市场化的资本运作模式，有效整合分散的技术、人才、市场等产业资源，推动产业要素向优势企业集中，显著提升产业集中度与集群化发展水平，增强产业链供应链的稳定性与整体竞争力。在投后赋能环节，公司以战略投资赋能、精细化管理优化为抓手，深度参与被投企业发展全周期。一方面，助力被投企业完善现代企业治理结构，健全内控管理体系，提升精细化运营效率。另一方面，推动企业加快技术创新与数字化转型步伐，引导其向高端化、智能化、绿色化方向迈进。凭借全链条、多维度的赋能体系，公司持续为实体经济高质量发展贡献坚实的资本力量。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

报告期内，双马宜宾向宜宾市珙县玉和苗族乡杨家村捐赠水泥 100 吨，用于政府乡村振兴及扶贫项目。

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
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	北京和谐恒源科技有限公司	其他承诺	为保证上市公司的独立运作，收购人和谐恒源及天津赛克环承诺本次要约收购完成后，四川双马将继续保持完整的采购、生产、销售体系，拥有独立的知识产权，收购人和谐恒源及天津赛克环及其关联方与四川双马在人员、资产、财务、业务及机构方面完全分开，四川双马拥有独立面向中国相关行业市场的经营能力。收购人和谐恒源及天津赛克环将按照《公司法》《证券法》的相关规定，避免从事任何行为影响四川双马的经营独立性。	2016年08月19日	长期履行	该承诺正常履行中。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	天津赛克环企业管理中心（有限合伙）	其他承诺	为保证上市公司的独立运作，收购人和谐恒源及天津赛克环承诺本次要约收购完成后，四川双马将继续保持完整的采购、生产、销售体系，拥有独立的知识产权，收购人和谐恒源及天津赛克环及其关联方与四川双马在人员、资产、财务、业务及机构方面完全分开，四川双马拥有独立面向中国相关行业市场的经营能力。收购人和谐恒源及天津赛克环将按照《公司法》《证券法》的相关规定，避免从事任何行为影响四川双马的经营独立性。	2016年08月19日	长期履行	该承诺正常履行中。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	林栋梁	其他承诺	本次要约收购完成后，四川双马将继续保持完整的采购、生产、销售体系，拥有独立的知识产权，本人及本人控制的企业与四川双马在人员、资产、财务、业务及机构方面完全分开，四川双马拥有独立面向中国相关行业市场的经营能力。本人及本人控制的企业将按照《公司法》《证券法》的相关规定，避免从事任何行为影响四川双马的经营独立性。	2016年08月19日	长期履行	该承诺正常履行中。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	北京和谐恒源科技有限公司	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	1. 本次要约收购完成后，收购人及其关联方不会直接或间接从事任何与四川双马及其下属公司主要经营业务构成实质性同业竞争或潜在实质性同业竞争关系的生产与经营，亦不会投资或新设任何与四川双马及其下属公司主要经营业务构成实质性同业竞争或潜在实质性同业竞争关系的其他企业；2. 如收购人及其关联方获得的商业机会与四川双马及其下属公司主营业务发生实质性同业竞争或可能发生实质性同业竞争的，收购人将立即通知四川双马，并尽力将该商业机会给予四川双马，以避免与四川双马及下属公司形成实质性同业竞争或潜在实质性同业竞争，以确保四川双马及四川双马其他股东利益不受损害；3. 收购人将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，	2016年08月19日	长期履行	该承诺正常履行中。

			收购人将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。			
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	天津赛克环企业管理中心（有限合伙）	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	1. 本次要约收购完成后，收购人及其关联方不会直接或间接从事任何与四川双马及其下属公司主要经营业务构成实质性同业竞争或潜在实质性同业竞争关系的生产与经营，亦不会投资或新设任何与四川双马及其下属公司主要经营业务构成实质性同业竞争或潜在实质性同业竞争关系的其他企业；2. 如收购人及其关联方获得的商业机会与四川双马及其下属公司主营业务发生实质性同业竞争或可能发生实质性同业竞争的，收购人将立即通知四川双马，并尽力将该商业机会给予四川双马，以避免与四川双马及下属公司形成实质性同业竞争或潜在实质性同业竞争，以确保四川双马及四川双马其他股东利益不受损害；3. 收购人将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，收购人将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。	2016年08月19日	长期履行	该承诺正常履行中。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	林栋梁	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	1. 本次要约收购完成后，本人及本人控制的企业不会直接或间接从事任何与四川双马及其下属公司主要经营业务构成实质性同业竞争或潜在实质性同业竞争关系的生产与经营，亦不会投资或新设任何与四川双马及其下属公司主要经营业务构成实质性同业竞争或潜在实质性同业竞争关系的其他企业；2. 如本人及本人控制的企业获得的商业机会与四川双马及其下属公司主营业务发生实质性同业竞争或可能发生实质性同业竞争的，本人及本人控制的企业将立即通知四川双马，并尽力将该商业机会给予四川双马，以避免与四川双马及下属公司形成实质性同业竞争或潜在实质性同业竞争，以确保四川双马及四川双马其他股东利益不受损害；3. 本承诺在本人作为四川双马实际控制人期间持续有效；4. 本人及本人控制的企业将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本人将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。	2016年08月19日	长期履行	该承诺正常履行中。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	北京和谐恒源科技有限公司	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	1. 在本次要约收购完成后，收购人及收购人的关联方将按法律、法规及其他规范性文件规定的要求尽可能避免减少与四川双马的关联交易；对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，收购人及收购人的关联方将遵循市场公正、公平、公开的原则，与四川双马依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规、其他规范性文件及四川双马章程等规定，依法履行相关内部决策程序并及时履行信息披露义务，保证关联交易定价公允、合理，交易条件公平，保证不利用关联交易非法转移四川双马的资金、利润，亦不利用该等交易从事任何损害四川双马及其他股东合法权益的行为。2. 收购人将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，收购人将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。	2016年08月19日	长期履行	该承诺正常履行中。
收购报告书或权益	天津赛克环企业管理中心	关于同业竞争、关联交易、	1. 在本次要约收购完成后，收购人及收购人的关联方将按法律、法规及其他规范性文件规定的要求尽可能避免减少与四川双马的关联交	2016年08月19日	长期履行	该承诺正常履行中。

变动报告书中所作承诺	(有限合伙)	资金占用方面的承诺	易；对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，收购人及收购人的关联方将遵循市场公正、公平、公开的原则，与四川双马依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规、其他规范性文件及四川双马章程等规定，依法履行相关内部决策程序并及时履行信息披露义务，保证关联交易定价公允、合理，交易条件公平，保证不利用关联交易非法转移四川双马的资金、利润，亦不利用该等交易从事任何损害四川双马及其他股东合法权益的行为。2. 收购人将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，收购人将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。			
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	林栋梁	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	1. 在本次要约收购完成后，本人及本人控制的企业将按法律、法规及其他规范性文件规定的要求尽可能避免减少与四川双马的关联交易；对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，本人及本人控制的企业将遵循市场公正、公平、公开的原则，与四川双马依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规、其他规范性文件及四川双马章程等规定，依法履行相关内部决策程序并及时履行信息披露义务，保证关联交易定价公允、合理，交易条件公平，保证不利用关联交易非法转移四川双马的资金、利润，亦不利用该等交易从事任何损害四川双马及其他股东合法权益的行为；2. 本承诺在本人作为四川双马实际控制人期间持续有效；3. 本人及本人控制的企业将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本人将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。	2016年08月19日	长期履行	该承诺正常履行中。
资产重组时所作承诺	LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	其他承诺	明确承诺不对四川双马的销售区域及投资机会区域进行约束或限定，对于任何商业机会，四川双马均可从自身利益出发进行独立判断、决策及实施。	2011年01月31日	长期履行	该承诺正常履行中。
其他承诺	北京和谐恒源科技有限公司	其他承诺	和谐恒源承诺，通过协议转让方式受让的标的股份过户完成后十八个月内不减持；在前述锁定期内，标的股份因公司实施送红股、资本公积转增股本等权益分派而衍生的四川双马股份，仍遵守前述锁定安排。	2025年12月17日	股份过户完成后十八个月	该承诺正常履行中。
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	无					

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

本年度合并财务报表范围新增 7 家子公司，清算注销 4 家子公司，详见附注九、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	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	250
境内会计师事务所审计服务的连续年限	19
境内会计师事务所注册会计师姓名	李渭华、杨家灏
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	李渭华（3 年）、杨家灏（4 年）

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

公司报告期内聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为公司的财务报告审计机构和内部控制审计机构，其中，财务报告的审计费用 200 万元，内部控制的审计费用 50 万元，合计 250 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

公司报告期末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

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
安徽宏业药业有限公司诉湖北健翔合同纠纷案	520.16	否	等待二审	等待二审，尚未有生效的审理结果。	不适用	2026 年 04 月 29 日	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn/ ）
深圳健元诉陕西麦科奥特医药科技股份有限公司合同纠纷案	176.57	否	已结案	已达成和解，深圳健元收回合同款项后撤诉。	不适用	2026 年 04 月 29 日	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn/ ）

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

公司不存在未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。北京和谐恒源科技有限公司作为公司的控股股东不存在未履行法院生效法律文书确定的义务，以及所负数额较大的债务到期未清偿等情况。林栋梁先生作为公司的实际控制人不存在未履行法院生效法律文书确定的义务，以及所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

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

请见以下“7、其他重大关联交易”。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

请见以下“7、其他重大关联交易”。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

请见以下“7、其他重大关联交易”。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

不存在相关情形。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

不存在相关情形。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

不存在相关情形。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

1、2017年8月11日召开的2017年第二次临时股东大会审议通过了公司子公司西藏锦合向和谐锦豫提供管理服务并收取管理费用的关联交易。2020年8月10日召开的2020年第三次临时股东大会审议通过了《关于子公司与和谐锦豫及和谐锦弘继续履行管理协议的关联交易议案》，2023年8月9日召开的2023年第一次临时股东大会审议通过了《关于子公司与和谐锦豫及和谐锦弘继续履行管理协议的关联交易议案》，公司子公司西藏锦合继续向和谐锦豫提供管理服务并收取管理费用。和谐锦豫的存续期已于2025年8月届满，西藏锦合后续将协助和谐锦豫推进相关项目的退出工作。

2、2017年9月1日召开的2017年第三次临时股东大会审议通过了公司子公司西藏锦合向和谐锦弘提供管理服务并收取管理费用的关联交易。2020年8月10日召开的2020年第三次临时股东大会审议通过了《关于子公司与和谐锦豫及和谐锦弘继续履行管理协议的关联交易议案》，2023年8月9日召开的2023年第一次临时股东大会审议通过了《关于子公司与和谐锦豫及和谐锦弘继续履行管理协议的关联交易议案》，公司子公司西藏锦合继续向和谐锦弘提供管理服务并收取管理费用。2025年12月16日召开的第九届董事会第十八次会议审议通过了《关于全资子公司向和谐锦弘提供管

理服务的关联交易议案》，公司全资子公司西藏锦合在和谐锦弘延长期内继续作为基金管理人为和谐锦弘提供日常运营及投资管理服务。

3、2022 年 12 月 2 日召开的 2022 年第二次临时股东大会审议通过了公司子公司西藏锦合向和谐绿色产业基金提供管理服务并收取管理费用的关联交易。2025 年 5 月 21 日召开的 2024 年度股东大会审议通过了《关于子公司与和谐绿色产业基金继续履行管理协议的关联交易议案》，公司子公司西藏锦合继续向和谐绿色产业基金提供管理服务并收取管理费用。

4、2025 年 4 月 27 日召开的第九届董事会第十四次会议审议通过了《关于受让和谐汇资基金认缴份额暨关联交易的议案》，公司全资子公司上海和谐新智科技发展有限公司以零对价受让西藏和谐联动信息咨询有限公司对和谐汇资基金人民币 1.9 亿元认缴未实缴的出资额。

5、2025 年 5 月 21 日召开的 2024 年度股东大会审议通过了《关于向关联方提供咨询服务的关联交易议案》，公司全资子公司上海和谐新智创业孵化器有限公司为和谐汇资基金所投资并控股的生物科技类创新领域的企业提供项目管理等方面的咨询服务。

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
第八届董事会第二十六次会议决议公告	2023 年 07 月 22 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
关于子公司与和谐锦豫及和谐锦弘继续履行管理协议的关联交易公告	2023 年 07 月 22 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
2023 年第一次临时股东大会决议公告	2023 年 08 月 10 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
第九届董事会第十八次会议决议公告	2025 年 12 月 18 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
关于全资子公司向和谐锦弘提供管理服务的关联交易公告	2025 年 12 月 18 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
关于子公司与和谐绿色产业基金继续履行管理协议的关联交易公告	2025 年 04 月 29 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
第九届董事会第十四次会议决议公告	2025 年 04 月 29 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
关于受让和谐汇资基金认缴份额暨关联交易的公告	2025 年 04 月 29 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
关于向关联方提供咨询服务的关联交易公告	2025 年 04 月 29 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
2024 年度股东大会决议公告	2025 年 05 月 22 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/

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

详见附注七、合并财务报表项目注释 47、租赁负债。

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

报告期内委托理财概况

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	低风险（保本）	7,900	0

公司作为单一委托人委托金融机构开展资产管理，或投资安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

适用 不适用**(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、重大关联交易等事项请见本报告相关内容。

- 2、公司于 2025 年 4 月 1 日披露了《关于公司董事、副总经理兼董事会秘书辞职的公告》，陈长春先生由于个人原因提请辞去公司董事、副总经理兼董事会秘书的职务，截至 2025 年 5 月底，公司已完成董事会秘书聘任及董事选举相关工作。
- 3、依据《中华人民共和国公司法》及《上市公司章程指引》的相关规定，结合公司实际情况，公司于 2025 年 5 月 21 日召开的 2024 年度股东大会审议通过了《关于修改〈公司章程〉及其附件的议案》。
- 4、公司于 2025 年 5 月 21 日召开的 2024 年度股东大会审议通过了《关于聘请 2025 年度财务审计和内控审计机构的议案》，同意聘任德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务审计和内控审计机构。
- 5、公司于 2025 年 5 月 21 日召开的 2024 年度股东大会审议通过了《关于购买董监高责任保险的议案》。报告期内，公司已完成董监高责任保险的续保事项，投保的累计赔偿限额为 6,400 万元，保费总额为 19.2 万元，承保范围为被保险个人在履行职务过程中由于过失、疏忽等不当行为引致的管理责任、公司有价值证券赔偿责任及扩展保障等。
- 6、公司于 2025 年 8 月 28 日召开的第九届董事会第十六次会议审议通过了《关于缴纳采矿权出让收益款的议案》，根据评估情况及相关规定，双马宜宾预计应缴纳采矿权出让收益 5,219.37 万元。最终数据以宜宾市自然资源和规划局或相关部门出具的正式文件为准。
- 7、公司于 2025 年 12 月 18 日披露了《关于控股股东与一致行动人之间签署股份转让协议的公告》，公司控股股东和谐恒源与其一致行动人 LCOHC 签署了《北京和谐恒源科技有限公司与 LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD. 关于四川和谐双马股份有限公司之股份转让协议》，LCOHC 拟通过协议转让的方式将其持有的公司 48,786,912 股无限售流通股转让给和谐恒源。2026 年 4 月 8 日，本次协议转让涉及的股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成过户登记。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中非金属建材相关行业的披露要求。报告期内，公司生产经营过程中未发生重大安全事故。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

同“十四、重大关联交易 7、其他重大关联交易”等。

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	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
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	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
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	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
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	763,440,333	100.00%	0	0	0	0	0	763,440,333	100.00%
1、人民币普通股	763,440,333	100.00%	0	0	0	0	0	763,440,333	100.00%
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	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%

他									
三、股份总数	763,440,333	100.00%	0	0	0	0	0	763,440,333	100.00%

股份变动的原因

适用 不适用

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

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	24,920	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	20,497	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	持有有限售条件的	持有无限售条件的	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量

				情况	股份数量	股份数量		
北京和谐恒源科技有限公司	境内非国有法人	26.52%	202,446,032.00	0.00	0	202,446,032.00	质押	113,396,667.00
LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	境外法人	16.55%	126,380,639.00	-7,572,122.00	0	126,380,639.00	不适用	0
天津赛克环企业管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	7.91%	60,412,721.00	-17,991,181.00	0	60,412,721.00	不适用	0
中国中信金融资产管理股份有限公司	国有法人	6.12%	46,738,793.00	-13,815,159.00	0	46,738,793.00	不适用	0
中融人寿保险股份有限公司—传统产品	其他	5.81%	44,349,267.00	-7,569,903.00	0	44,349,267.00	不适用	0
苏宗伟	境内自然人	2.81%	21,418,963.00	21,418,963.00	0	21,418,963.00	不适用	0
苏伟强	境内自然人	1.53%	11,685,900.00	11,685,900.00	0	11,685,900.00	不适用	0
苏茜薇	境内自然人	0.71%	5,411,105.00	5,411,105.00	0	5,411,105.00	不适用	0
基本养老保险基金—零零三组合	其他	0.65%	4,937,304.00	-4,892,730.00	0	4,937,304.00	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.64%	4,901,347.00	-63,938.00	0	4,901,347.00	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）	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>2018 年 5 月 28 日，和谐恒源与 LCOHC 签署了《一致行动协议》，LCOHC 将通过其控制的四川双马 17.55% 的股份（133,952,761 股）与和谐恒源在四川双马股东大会上采取相同意思表示，实施一致行动。包括但不限于在下述具体事项上保持一致行动：（a）召集、召开和出席四川双马的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）四川双马董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）四川双马临时股东大会召集权、四川双马股东大会提案权。</p> <p>LCOHC 于 2025 年 10 月 31 日至 2025 年 12 月 12 日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025 年 12 月 17 日，和谐恒源与 LCOHC 签署了关于四川双马股份转让的协议，LCOHC 拟通过协议转让的方式将其持有的公司部分无限售流通股转让给和谐恒源。2026 年 4 月 8 日，本次协议转让涉及的股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成过户登记。依据股份转让协议，和谐恒源与 LCOHC 确认并承诺，双方于 2018 年 5 月 28 日签署的《一致行动协议》对双方继续有效，该份协议所约定的一致行动安排所涉及的转让方所持四川双马股份数自动调整为转让方所持的剩余四川双马股份数。除前述调整外，该《一致行动协议》其他约定对双方均继续具备约束力。</p>							

	<p>2016年8月19日,天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之一,鉴于天津赛克环以协议受让的方式取得四川双马25%股份(190,876,975股),天津赛克环决定不可撤销地授权委托和谐恒源自天津赛克环取得四川双马股份之日起,作为天津赛克环持有的四川双马全部股份唯一的、排他的代理人,全权代表天津赛克环,按照四川双马的章程规定行使:</p> <p>(a) 召集、召开和出席上市公司的股东大会会议;(b) 对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权;(c) 上市公司董事候选人、股东代表监事候选人的提名权;(d) 上市公司临时股东大会召集权、上市公司股东大会提案权。上述授权内容统称为“表决权”。</p> <p>2016年11月24日,天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之二,将天津赛克环以要约收购的方式取得的上市公司49股股份的表决权委托给和谐恒源。相关权利义务安排与《授权委托书》之一相同。根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定,和谐恒源以及天津赛克环构成一致行动关系。</p> <p>2024年3月15日,天津赛克环与中信金融资产及中融人寿完成了股份协议转让的过户登记。天津赛克环与和谐恒源于2024年1月31日签署了《授权委托书》之三,前述股份转让完成后,《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的委托股份数量发生变更,天津赛克环所持有的全部四川双马股份的表决权仍按照《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的授权内容委托给和谐恒源行使。委托股份在该委托书出具后的送股(含公积金转增股)、因配股产生的获配股份等其表决权亦自动全权委托给受托人。</p> <p>天津赛克环于2025年3月27日至2025年12月12日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025年上半年,天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》,主要内容为天津赛克环对四川双马的持股数量如有调整,天津赛克环持有的调整后公司股份的表决权仍委托予和谐恒源行使。</p> <p>截至报告期末,和谐恒源控制的四川双马表决权为389,239,392股,占四川双马总股本的50.98%。</p> <p>除此之外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p>		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	<p>2016年8月19日,天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之一,鉴于天津赛克环以协议受让的方式取得四川双马25%股份(190,876,975股),天津赛克环决定不可撤销地授权委托和谐恒源自天津赛克环取得四川双马股份之日起作为天津赛克环持有的四川双马全部股份唯一的、排他的代理人,全权代表天津赛克环,按照四川双马的章程规定行使:(a) 召集、召开和出席上市公司的股东大会会议;(b) 对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权;(c) 上市公司董事候选人、股东代表监事候选人的提名权;(d) 上市公司临时股东大会召集权、上市公司股东大会提案权。</p> <p>2016年11月24日,天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之二,将天津赛克环以要约收购的方式取得的上市公司49股股份的表决权委托给和谐恒源。相关权利义务安排与《授权委托书》之一相同。</p> <p>2024年3月15日,天津赛克环与中信金融资产及中融人寿完成了股份协议转让的过户登记。天津赛克环与和谐恒源于2024年1月31日签署了《授权委托书》之三,前述股份转让完成后,《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的委托股份数量发生变更,天津赛克环所持有的全部四川双马股份的表决权仍按照《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的授权内容委托给和谐恒源行使。委托股份在该委托书出具后的送股(含公积金转增股)、因配股产生的获配股份等其表决权亦自动全权委托给受托人。</p> <p>天津赛克环于2025年3月27日至2025年12月12日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025年上半年,天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》,主要内容为天津赛克环对四川双马的持股数量如有调整,天津赛克环持有的调整后公司股份的表决权仍委托予和谐恒源行使。</p>		
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2025年12月31日,四川和谐双马股份有限公司回购专用证券账户持有公司6,219,875股,持股比例0.81%。		
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
北京和谐恒源科技有限公司	202,446,032.00	人民币普通股	202,446,032.00
LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING	126,380,639.00	人民币普通股	126,380,639.00

COMPANY (LCOHC) LTD.			
天津赛克环企业管理中心（有限合伙）	60,412,721.00	人民币普通股	60,412,721.00
中国中信金融资产管理有限公司	46,738,793.00	人民币普通股	46,738,793.00
中融人寿保险股份有限公司—传统产品	44,349,267.00	人民币普通股	44,349,267.00
苏宗伟	21,418,963.00	人民币普通股	21,418,963.00
苏伟强	11,685,900.00	人民币普通股	11,685,900.00
苏茜薇	5,411,105.00	人民币普通股	5,411,105.00
基本养老保险基金一零零三组合	4,937,304.00	人民币普通股	4,937,304.00
香港中央结算有限公司	4,901,347.00	人民币普通股	4,901,347.00
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	<p>2018 年 5 月 28 日，和谐恒源与 LCOHC 签署了《一致行动协议》，LCOHC 将通过其控制的四川双马 17.55% 的股份（133,952,761 股）与和谐恒源在四川双马股东大会上采取相同意思表示，实施一致行动。包括但不限于在下述具体事项上保持一致行动：（a）召集、召开和出席四川双马的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）四川双马董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）四川双马临时股东大会召集权、四川双马股东大会提案权。</p> <p>LCOHC 于 2025 年 10 月 31 日至 2025 年 12 月 12 日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025 年 12 月 17 日，和谐恒源与 LCOHC 签署了关于四川双马股份转让的协议，LCOHC 拟通过协议转让的方式将其持有的公司部分无限售流通股转让给和谐恒源。2026 年 4 月 8 日，本次协议转让涉及的股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成过户登记。依据股份转让协议，和谐恒源与 LCOHC 确认并承诺，双方于 2018 年 5 月 28 日签署的《一致行动协议》对双方继续有效，该份协议所约定的一致行动安排所涉及的转让方所持四川双马股份数自动调整为转让方所持的剩余四川双马股份数。除前述调整外，该《一致行动协议》其他约定对双方均继续具备约束力。</p> <p>2016 年 8 月 19 日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之一，鉴于天津赛克环以协议受让的方式取得四川双马 25% 股份（190,876,975 股），天津赛克环决定不可撤销地授权委托和谐恒源自天津赛克环取得四川双马股份之日起，作为天津赛克环持有的四川双马全部股份唯一的、排他的代理人，全权代表天津赛克环，按照四川双马的章程规定行使：（a）召集、召开和出席上市公司的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）上市公司董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）上市公司临时股东大会召集权、上市公司股东大会提案权。上述授权内容统称为“表决权”。</p> <p>2016 年 11 月 24 日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之二，将天津赛克环以要约收购的方式取得的上市公司 49 股股份的表决权委托给和谐恒源。相关权利义务安排与《授权委托书》之一相同。根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，和谐恒源以及天津赛克环构成一致行动关系。</p> <p>2024 年 3 月 15 日，天津赛克环与中信金融资产及中融人寿完成了股份协议转让的过户登记。天津赛克环与和谐恒源于 2024 年 1 月 31 日签署了《授权委托书》之三，前述股份转让完成后，《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的委托股份数量发生变更，天津赛克环所持有的全部四川双马股份的表决权仍按照《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的授权内容委托给和谐恒源行使。委托股份在该委托书出具后的送股（含公积金转增股）、因配股产生的获配股份等其表决权亦自动全权委托给受托人。</p> <p>天津赛克环于 2025 年 3 月 27 日至 2025 年 12 月 12 日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025 年上半年，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》，主要内容为天津赛克环对四川双马的持股数量如有调整，天津赛克环持有的调整后公司股份的表决权仍委托予和谐恒源行使。</p> <p>截至报告期末，和谐恒源控制的四川双马表决权为 389,239,392 股，占四川双马总股本的 50.98%。</p> <p>除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p>		

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）	<p>公司股东北京和谐恒源科技有限公司除通过普通证券账户持有公司 199,517,277 股外，还通过国都证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,928,755 股，实际合计持有 202,446,032 股。</p> <p>公司股东苏宗伟除通过普通证券账户持有公司 4,700 股外，还通过申万宏源证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 21,414,263 股，实际合计持有 21,418,963 股。</p> <p>公司股东苏伟强除通过普通证券账户持有公司 1,392,800 股外，还通过申万宏源证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 10,293,100 股，实际合计持有 11,685,900 股。</p> <p>公司股东苏茜薇除通过普通证券账户持有公司 413,000 股外，还通过中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 4,998,105 股，实际合计持有 5,411,105 股。</p>
------------------------------------	--

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
北京和谐恒源科技有限公司	谢建平	2012 年 11 月 14 日	91110101057359081J	技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。
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	无			

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

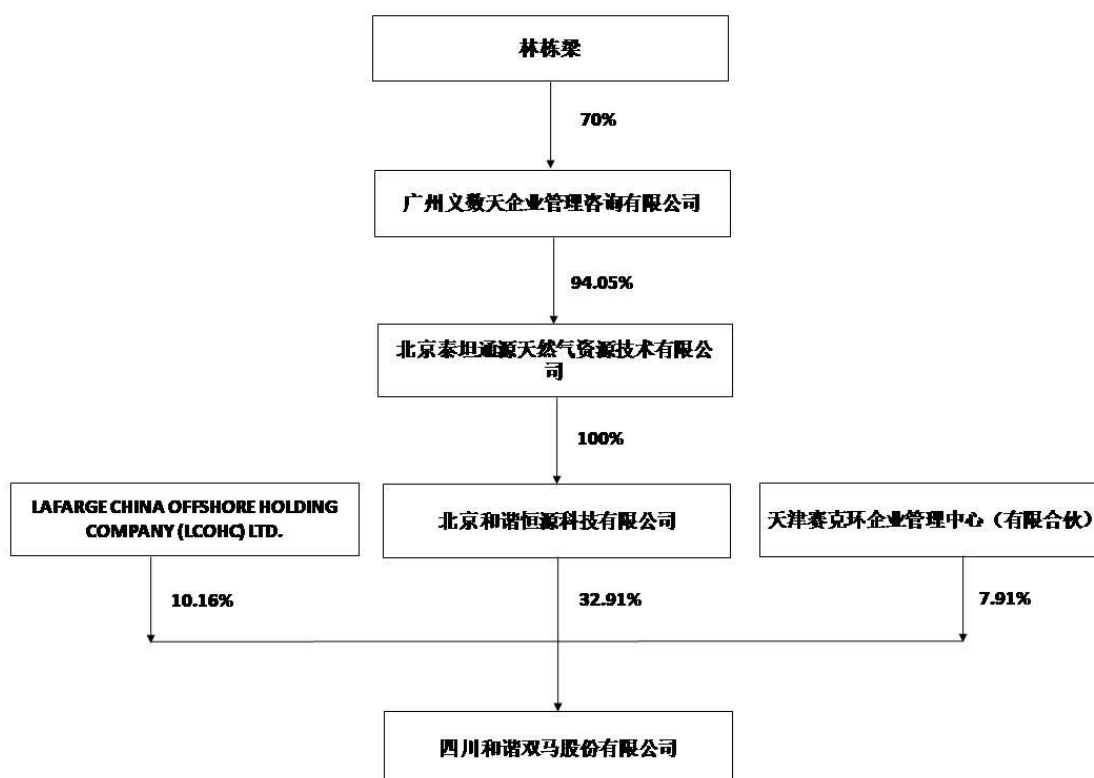
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
林栋梁	本人	中国	否
主要职业及职务	请参见本报告“第四节 公司治理、环境和社会 四、董事和高级管理人员情况 2、任职情况”。		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

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。

截至目前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%

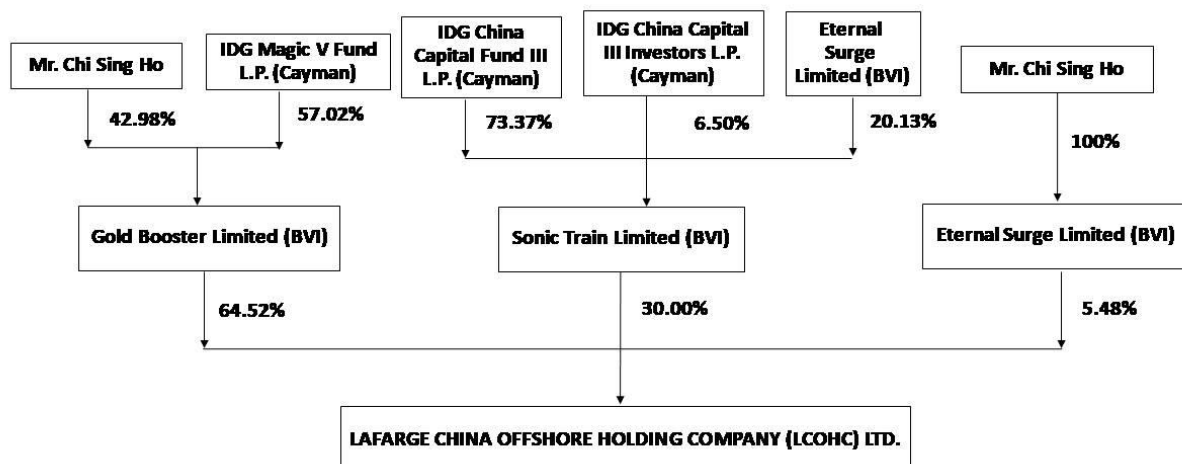
适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

法人股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	注册资本	主要经营业务或管理活动
LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	董事 Chi Sing Ho	1997 年 04 月 16 日	250,000.00 美元	投资管理

LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD. 的股权结构:



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 04 月 27 日
审计机构名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	德师报(审)字(26)第 P07103 号
注册会计师姓名	李渭华、杨家灏

审计报告正文

四川和谐双马股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了四川和谐双马股份有限公司(以下简称“四川和谐双马”)的财务报表，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，公允反映了四川和谐双马 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合并及母公司现金流量。

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，我们独立于四川和谐双马，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在审计报告中沟通的关键审计事项。

1. 商誉减值

如财务报表附注(五)17 所述，2025 年 12 月 31 日，四川和谐双马合并财务报表中列报的商誉计人民币 881,615,369.84 元。四川和谐双马管理层在对商誉进行减值测试时，根据预计未来现金流量的现值确定相关资产组的可收回金额。相关资产组可收回金额的

确定依赖于管理层的重大判断及估计，因此，我们将商誉的减值确定为合并财务报表审计的关键审计事项。

针对上述关键审计事项，我们执行的审计程序主要包括：

1. 测试和评价与商誉减值测试相关的关键内部控制的运行有效性。
2. 与管理层聘请的外部评估专家进行访谈，了解其相关资质，对其独立性和胜任能力进行评价。
3. 在内部评估专家的协助下，复核并评价管理层及外部评估专家在商誉减值测试中所采用的方法和关键假设的适当性；将预计未来现金流量与历史数据及其他支持性证据进行比较，评估其合理性。
4. 获取管理层编制的包含商誉在内的资产组的减值测试详细计算表，并进行重新计算，复核其计算的准确性。

2. 联营企业投资组合公允价值计量

如财务报表附注(五)11 所述，四川和谐双马持有对联营企业义乌和谐锦弘股权投资合伙企业(有限合伙) (以下简称“和谐锦弘”)、河南省和谐锦豫产业投资基金(有限合伙)(以下简称“和谐锦豫”)与宜宾和谐绿色产业发展股权投资合伙企业(有限合伙) (以下简称“和谐绿色产业基金”)的投资。和谐锦弘、和谐锦豫及和谐绿色产业基金持有多项投资组合，并按公允价值计量其投资组合中的投资。考虑到上述联营企业本年度以权益法确认的投资收益金额为人民币 30,767,730.16 元，占合并利润表利润总额比例较大，且估值过程中使用的估值方法和关键参数涉及管理层的重大判断和假设，我们将联营企业投资组合公允价值计量确定为合并财务报表审计的关键审计事项。

针对上述关键审计事项，我们执行的审计程序主要包括：

1. 了解估值过程中的相关控制，包括管理层对使用的估值方法及重大假设的复核及批准。
2. 评估管理层聘请的第三方评估机构的客观性、独立性和胜任能力。
3. 评价估值方法的适当性，复核管理层及第三方评估机构的评估结果，将关键参数与市场数据及其他支持性证据进行比较，以评估其合理性。

四、其他信息

四川和谐双马管理层对其他信息负责。其他信息包括四川和谐双马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到的情况存在重大不一致或者是否存在重大错报。

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

四川和谐双马管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估四川和谐双马的持续经营能力，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四川和谐双马、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督四川和谐双马的财务报告过程。

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，就可能对四川和谐双马的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四川和谐双马不能持续经营。

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

(6)就四川和谐双马中实体或者业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。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。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海

中国注册会计师：李渭华

中国注册会计师：杨家灏

2026年4月27日

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：四川和谐双马股份有限公司

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	481,583,132.36	330,142,687.11
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	79,008,058.67	10,004,808.22
衍生金融资产		
应收票据	18,522,084.85	35,501,172.30
应收账款	91,278,557.05	83,149,225.15
应收款项融资	53,485,181.62	8,109,576.19
预付款项	8,601,287.48	8,632,719.22
应收保费		

应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	12,009,620.96	11,679,043.99
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	204,154,207.89	184,898,835.37
其中：数据资源		
合同资产	141,004,835.30	141,004,835.30
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	26,040,288.19	17,815,694.66
流动资产合计	1,115,687,254.37	830,938,597.51
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	4,281,684,417.65	4,255,466,090.29
其他权益工具投资	156,000.00	156,000.00
其他非流动金融资产	2,122,076,059.16	1,656,209,413.23
投资性房地产		
固定资产	1,031,064,039.02	1,094,438,134.71
在建工程	19,595,862.89	14,203,655.22
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	40,200,727.64	25,075,441.05
无形资产	143,157,745.49	164,883,498.57
其中：数据资源		
开发支出	0.00	0.00
其中：数据资源		
商誉	881,615,369.84	881,615,369.84
长期待摊费用	3,685,376.60	981,219.66
递延所得税资产	58,054,053.11	57,832,319.48
其他非流动资产	37,731,583.64	9,576,777.07
非流动资产合计	8,619,021,235.04	8,160,437,919.12
资产总计	9,734,708,489.41	8,991,376,516.63
流动负债：		
短期借款	0.00	1,000,855.57
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	0.00	0.00

衍生金融负债		
应付票据	209,899,871.41	157,685,855.91
应付账款	113,843,551.62	122,765,349.67
预收款项	0.00	0.00
合同负债	77,365,035.85	92,347,985.61
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	48,135,668.34	39,903,665.40
应交税费	18,628,228.23	19,839,889.17
其他应付款	105,675,800.51	91,459,190.27
其中：应付利息	0.00	0.00
应付股利		41,062,204.85
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	36,277,082.69	15,262,050.92
其他流动负债	5,030,990.63	5,849,199.96
流动负债合计	614,856,229.28	546,114,042.48
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	932,958,211.00	593,736,950.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	30,508,924.58	15,948,875.39
长期应付款	0.00	0.00
长期应付职工薪酬		
预计负债	16,839,928.74	15,441,492.34
递延收益	11,750,016.92	11,561,617.99
递延所得税负债	268,591,839.10	247,175,282.77
其他非流动负债	7,992,055.77	8,331,073.77
非流动负债合计	1,268,640,976.11	892,195,292.26
负债合计	1,883,497,205.39	1,438,309,334.74
所有者权益：		
股本	763,440,333.00	763,440,333.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,003,216,142.26	998,605,406.72
减：库存股	88,261,132.65	88,261,132.65
其他综合收益	19,686,524.19	25,344,077.79
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	405,020,789.02	405,020,789.02

一般风险准备		
未分配利润	5,669,444,722.42	5,371,168,271.82
归属于母公司所有者权益合计	7,772,547,378.24	7,475,317,745.70
少数股东权益	78,663,905.78	77,749,436.19
所有者权益合计	7,851,211,284.02	7,553,067,181.89
负债和所有者权益总计	9,734,708,489.41	8,991,376,516.63

法定代表人：谢建平 主管会计工作负责人：周凤 会计机构负责人：王芳

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	105,423,466.88	43,611,162.34
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	483,853.25	336,525.26
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	218,125.36	587,870.31
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
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	83,845,395.13	30,724,765.16
流动资产合计	189,970,840.62	75,260,323.07
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	7,062,975,649.75	6,646,129,123.93
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	267,740,000.00	222,590,000.00
投资性房地产		
固定资产	71,706.55	100,153.30
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	972,291.88	1,479,574.60
无形资产	13,552.60	33,928.60
其中：数据资源		

开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	7,331,773,200.78	6,870,332,780.43
资产总计	7,521,744,041.40	6,945,593,103.50
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	1,258,184.17	568,100.66
应交税费	70,487.33	55,366.88
其他应付款	1,814,778.56	43,619,425.68
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	26,806,298.74	7,287,647.58
其他流动负债		
流动负债合计	29,949,748.80	51,530,540.80
非流动负债：		
长期借款	932,958,211.00	593,736,950.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	435,883.68	944,314.46
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	41,941,994.35	30,658,082.30
其他非流动负债		156,591,219.73
非流动负债合计	975,336,089.03	781,930,566.49
负债合计	1,005,285,837.83	833,461,107.29
所有者权益：		
股本	763,440,333.00	763,440,333.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	1,861,088,720.46	1,856,477,984.92
减：库存股	88,261,132.65	88,261,132.65
其他综合收益	19,959,374.63	25,599,047.38
专项储备		
盈余公积	402,126,662.12	402,126,662.12
未分配利润	3,558,104,246.01	3,152,749,101.44
所有者权益合计	6,516,458,203.57	6,112,131,996.21
负债和所有者权益总计	7,521,744,041.40	6,945,593,103.50

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	1,205,510,116.01	1,074,557,678.81
其中：营业收入	1,205,510,116.01	1,074,557,678.81
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,025,531,593.90	735,221,294.24
其中：营业成本	744,736,254.26	581,556,378.90
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	14,890,141.95	12,322,534.19
销售费用	29,048,683.19	8,346,651.76
管理费用	152,030,740.53	115,021,961.75
研发费用	65,114,616.03	19,911,191.14
财务费用	19,711,157.94	-1,937,423.50
其中：利息费用	23,479,100.14	6,492,517.45
利息收入	3,498,292.21	7,914,240.51
加：其他收益	12,803,039.33	20,070,287.10
投资收益（损失以“-”号填列）	10,537,865.23	88,173,280.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,235,311.15	76,775,758.52
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）	167,246,927.85	-143,115,962.52
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-2,386,855.27	440,642.03
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-1,178,460.54	-13,075,158.49
资产处置收益（损失以“－”号填列）	5,329.96	52.82
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	367,006,368.67	291,829,525.93
加：营业外收入	2,520,771.66	99,739.06
减：营业外支出	18,682,114.71	6,884,417.51
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	350,845,025.62	285,044,847.48
减：所得税费用	51,654,058.92	-24,033,954.03
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	299,190,966.70	309,078,801.51
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	299,190,966.70	309,078,801.51
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润	298,276,450.60	309,381,386.88
2.少数股东损益	914,516.10	-302,585.37
六、其他综合收益的税后净额	-5,657,600.11	25,363,172.27
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-5,657,553.60	25,365,646.42
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-5,657,553.60	25,365,646.42
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-5,639,672.75	25,599,047.38
2.其他债权投资公允价值变动	-17,880.85	-233,400.96
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		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-46.51	-2,474.15
七、综合收益总额	293,533,366.59	334,441,973.78
归属于母公司所有者的综合收益总	292,618,897.00	334,747,033.30

额		
归属于少数股东的综合收益总额	914,469.59	-305,059.52
八、每股收益		
（一）基本每股收益	0.39	0.41
（二）稀释每股收益	0.39	0.41

法定代表人：谢建平 主管会计工作负责人：周凤 会计机构负责人：王芳

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	2,631,126.95	2,859,257.71
减：营业成本	17,405.70	122,577.69
税金及附加	10,719.64	900,922.84
销售费用		
管理费用	11,965,121.37	14,050,781.10
研发费用		
财务费用	22,685,598.39	919,246.03
其中：利息费用	22,901,550.65	3,282,721.49
利息收入	223,676.52	2,384,294.10
加：其他收益	48,294.80	40,835.87
投资收益（损失以“-”号填列）	403,488,475.96	772,266,212.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-19,624,536.97	177,423,677.61
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）	45,150,000.00	-37,785,907.08
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-12,520,289.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）		52.82
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	416,639,052.61	708,866,635.03
加：营业外收入	4.01	
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	416,639,056.62	708,866,635.03
减：所得税费用	11,283,912.05	-9,436,141.81
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	405,355,144.57	718,302,776.84
（一）持续经营净利润（净亏损以	405,355,144.57	718,302,776.84

“—”号填列)		
(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	-5,639,672.75	25,599,047.38
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-5,639,672.75	25,599,047.38
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-5,639,672.75	25,599,047.38
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	399,715,471.82	743,901,824.22
七、每股收益		
(一) 基本每股收益	0.54	0.95
(二) 稀释每股收益	0.54	0.95

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	1,151,754,787.74	1,110,647,796.03
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	13,162,199.57	8,217,379.68
收到其他与经营活动有关的现金	21,839,810.76	31,742,077.07
经营活动现金流入小计	1,186,756,798.07	1,150,607,252.78
购买商品、接受劳务支付的现金	436,082,140.93	343,356,336.82
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	232,818,798.72	136,267,125.83
支付的各项税费	119,680,925.59	132,427,177.88
支付其他与经营活动有关的现金	76,673,074.13	75,639,460.25
经营活动现金流出小计	865,254,939.37	687,690,100.78
经营活动产生的现金流量净额	321,501,858.70	462,917,152.00
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	485,266,679.52	2,263,076,810.24
取得投资收益收到的现金	56,130,069.73	13,270,891.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	208,726.38	1,221.10
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	541,605,475.63	2,276,348,923.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,305,655.28	58,004,809.30
投资支付的现金	925,730,450.00	1,665,218,490.51
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		1,428,477,260.33
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	991,036,105.28	3,151,700,560.14
投资活动产生的现金流量净额	-449,430,629.65	-875,351,637.02
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	365,000,000.00	641,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	365,000,000.00	641,000,000.00
偿还债务支付的现金	7,551,613.00	99,990,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,830,702.87	261,823,582.86
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	13,874,226.08	56,116,374.26
筹资活动现金流出小计	41,256,541.95	417,929,957.12
筹资活动产生的现金流量净额	323,743,458.05	223,070,042.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	470,654.04	600,123.00
五、现金及现金等价物净增加额	196,285,341.14	-188,764,319.14
加：期初现金及现金等价物余额	259,728,467.72	448,492,786.86
六、期末现金及现金等价物余额	456,013,808.86	259,728,467.72

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	2,641,666.58	3,937,590.54
收到的税费返还	438,097.61	
收到其他与经营活动有关的现金	288,579,195.28	2,425,833.75
经营活动现金流入小计	291,658,959.47	6,363,424.29
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	5,970,384.07	4,435,427.51
支付的各项税费	45,064.70	2,201,404.94
支付其他与经营活动有关的现金	293,669,993.76	7,472,927.82
经营活动现金流出小计	299,685,442.53	14,109,760.27
经营活动产生的现金流量净额	-8,026,483.06	-7,746,335.98
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	154,300,000.00	1,292,016,070.00
取得投资收益收到的现金	422,680,001.70	596,187,452.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		421.10
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	576,980,001.70	1,888,203,943.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	771,010,000.00	870,621,429.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,596,424,329.90
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	771,010,000.00	2,467,045,758.90
投资活动产生的现金流量净额	-194,029,998.30	-578,841,814.96
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	365,000,000.00	600,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	24,562,525.00	201,100,000.00
筹资活动现金流入小计	389,562,525.00	801,100,000.00
偿还债务支付的现金	6,551,613.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,086,879.30	260,927,093.73
支付其他与筹资活动有关的现金	54,993,045.96	93,405,662.12
筹资活动现金流出小计	84,631,538.26	354,332,755.85
筹资活动产生的现金流量净额	304,930,986.74	446,767,244.15
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	102,874,505.38	-139,820,906.79
加：期初现金及现金等价物余额	2,548,961.50	142,369,868.29
六、期末现金及现金等价物余额	105,423,466.88	2,548,961.50

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 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	763,440,333.00				998,605,406.72	88,261,132.65	25,344,077.79		405,020,789.02		5,371,168,271.82		7,475,317,745.70	77,749,436.19	7,553,067,181.89
加：会计政策变更															
期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	763,440,333.00				998,605,406.72	88,261,132.65	25,344,077.79		405,020,789.02		5,371,168,271.82		7,475,317,745.70	77,749,436.19	7,553,067,181.89
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					4,610,735.54		-5,657,553.60				298,276,450.60		297,229,632.54	914,469.59	298,144,102.13
（一）综合收益总额							-5,657,553.60				298,276,450.60		292,618,897.00	914,469.59	293,533,366.59
（二）所有者投入和减少资本					4,610,735.54								4,610,735.54		4,610,735.54
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					4,610,735.54								4,610,735.54		4,610,735.54
(三) 利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东)的分配															
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(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								23,9 26,6 98.8 9							23,9 26,6 98.8 9
2. 本期 使用								- 23,9 26,6 98.8 9							- 23,9 26,6 98.8 9
(六) 其他															
四、 本期 期末 余额	763, 440, 333. 00				1,00 3,21 6,14 2.26	88,2 61,1 32.6 5	19,6 86,5 24.1 9		405, 020, 789. 02		5,66 9,44 4,72 2.42		7,77 2,54 7,37 8.24	78,6 63,9 05.7 8	7,85 1,21 1,28 4.02

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														少数 股东 权益	所有 者权 益合	
	归属于母公司所有者权益												小计				
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存	其他 综合	专项 储备	盈余 公积	一般 风险	未分 配利	其他					
优先		永续	其他														

		股	债		股	收益			准备	润				计
一、上年期末余额	763,440,333.00				992,825,499.87	40,527,794.59	-21,568.63		405,020,789.02	5,320,490,768.78		7,441,228,027.45	17,368,107.21	7,458,596,134.66
加：会计政策变更														
期差错更正														
其他														
二、本年期初余额	763,440,333.00				992,825,499.87	40,527,794.59	-21,568.63		405,020,789.02	5,320,490,768.78		7,441,228,027.45	17,368,107.21	7,458,596,134.66
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					5,779,906.85	47,733,338.06	25,365,646.42			50,677,503.04		34,089,718.25	60,381,328.98	94,471,047.23
（一）综合收益总额							25,365,646.42			309,386.88		334,747,033.30	-305,059.52	334,441,973.78
（二）所有者投入和减少资本					5,779,906.85	47,733,338.06						-41,953,431.21	60,686,388.50	18,732,957.29
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有														

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								21,5 54,7 57.3 3					21,5 54,7 57.3 3		21,5 54,7 57.3 3
2. 本 期 使 用								- 21,5 54,7 57.3 3					- 21,5 54,7 57.3 3		- 21,5 54,7 57.3 3
(六) 其 他															
四、 本 期 末 余 额	763, 440, 333. 00				998, 605, 406. 72	88,2 61,1 32.6 5	25,3 44,0 77.7 9		405, 020, 789. 02		5,37 1,16 8,27 1.82		7,47 5,31 7,74 5.70	77,7 49,4 36.1 9	7,55 3,06 7,18 1.89

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 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	763,440,333.00				1,856,477,984.92	88,261,132.65	25,599,047.38		402,126,662.12	3,152,749,101.44		6,112,131,996.21
加：会计政策变更												
期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	763,440,333.00				1,856,477,984.92	88,261,132.65	25,599,047.38		402,126,662.12	3,152,749,101.44		6,112,131,996.21
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					4,610,735.54		-5,639,672.75			405,355,144.57		404,326,207.36
（一）综合收益总额							-5,639,672.75			405,355,144.57		399,715,471.82
（二）所有者投入和减少资本					4,610,735.54							4,610,735.54
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					4,610,735.54							4,610,735.54
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配												
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												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	763,440,333.00				1,861,088,720.46	88,261,132.65	19,959,374.63		402,126,662.12	3,558,104,246.01		6,516,458,203.57

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	763,440,333.00				1,850,698,078.00	40,527,794.59			402,126,662.12	2,693,150,208.40		5,668,887,487.00

余额					7					4		4
加： 会计政策变更												
期差错更正												
他												
二、本年期初余额	763,440,333.00				1,850,698,078.07	40,527,794.59			402,126,662.12	2,693,150,208.44		5,668,887,487.04
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					5,779,906.85	47,733,338.06	25,599,047.38			459,598,893.00		443,244,509.17
（一）综合收益总额							25,599,047.38			718,302,776.84		743,901,824.22
（二）所有者投入和减少资本					5,779,906.85	47,733,338.06						-41,953,431.21
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					5,779,906.85	47,733,338.06						-41,953,431.21
(三) 利润分配										-258,703.84		-258,703.84
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配										-258,703.84		-258,703.84
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												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	763,440,333.00				1,856,477,984.92	88,261,132.65	25,599,047.38		402,126,662.12	3,152,749,101.44		6,112,131,996.21

三、公司基本情况

1、公司概况

四川和谐双马股份有限公司(以下简称“本公司”)原名“四川双马水泥股份有限公司”，是经四川省人民政府以川府函(1998)505号文批准，于1998年10月20日在四川省江油市二郎庙镇注册成立的股份有限公司。本公司总部位于四川省江油市二郎庙镇。本公司及子公司(以下简称“本集团”)实际从事产业投资及管理和私募股权投资基金管理，目前主要管理的资产包括生物医药研发生产企业、建材生产制造企业和私募股权投资基金管理公司。

2、财务报表批准报出日

本公司的母公司及合并财务报表于2026年4月27日已经本公司董事会批准。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外，本集团还按照《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)》披露有关财务信息。

2、持续经营

本集团对自 2025 年 12 月 31 日起 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和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

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：

本公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的母公司及合并财务状况以及 2025 年度的母公司及合并经营成果、母公司及合并股东权益变动和母公司及合并现金流量。

2、会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

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。本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

人民币为本公司及子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及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
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	单项金额占资产总额 0.5%以上
账龄超过 1 年的重要应付账款、合同负债及其他应付款	单项金额占资产总额 0.5%以上
重要在建工程项目	单项在建工程账面价值占资产总额 0.5%以上
收到的重要的投资活动有关的现金	金额超过人民币 5,000.00 万元
支付的重要的投资活动有关的现金	金额超过人民币 5,000.00 万元
重要的非全资子公司	非全资子公司资产总额、收入总额或利润总额占本集团合并财务报表相应项目金额的 10%以上
重要的联营企业	单个长期股权投资账面价值占本集团资产总额 10%以上或本期投资收益占本集团利润总额 5%以上

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

6.1 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。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的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，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

6.2 非同一控制下的企业合并及商誉

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。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方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相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

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，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。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。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

7.1 控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

7.2 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的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的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司股东权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

本公司不涉及。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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

本集团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。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注(二)中“记账基础和计价原则”的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

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)。

11.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

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，且本集团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，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、应收票据、其他应收款等。

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，且本集团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的，则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。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示于一年内到期的非流动资产；取得时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账款与应收票据，列示于应收款项融资，其余取得时期限在一年内(含一年)项目列示于其他流动资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的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。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括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和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：

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、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。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产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资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

11.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，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。
- 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，本集团在后续期间，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，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团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。

11.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。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。

指定为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的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，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。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团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集团，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。

11.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

11.2 金融工具减值

本集团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和合同资产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。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产、应收票据和应收账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。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团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的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团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；若该金融工具的信用风险自初始确认后并

未显著增加，本集团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。信用损失准备的增加或转回金额，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，作为减值损失或利得计入当期损益。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，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前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，本集团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。

11.2.1 信用风险显著增加

本集团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。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- (2) 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化(如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等)；
- (3) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差和金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度；
- (4) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- (5) 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调；
- (6) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化。
- (7) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。
- (8) 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加。
- (9) 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。
- (10) 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。
- (11) 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化。
- (12) 借款合同的预期是否发生变更，包括预计违反合同的行为可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更。
- (13) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。
- (14) 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已发生逾期超过(含)180日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团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，债务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债务人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

11.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产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。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过(含)360日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

11.2.3 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失为本集团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。
- 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。

本集团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。

11.2.4 减记金融资产

当本集团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。

11.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(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，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团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，且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该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本，相关负债不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。
- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值，该权利和义务的公允价值为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而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之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为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，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。

金融资产部分转移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之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和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之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为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，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。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

11.4 金融负债和权益工具的分类

本集团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。

11.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本集团的金融负债全部为其他金融负债。

11.4.1.1 其他金融负债

除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外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按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。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

11.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)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，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将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新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

11.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

11.5 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、应收票据

12.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

除单项评估确定信用损失的应收票据外，本集团基于信用风险特征将其他应收票据划分为不同组合：

组合	确定组合的依据
组合 1	银行承兑汇票
组合 2	商业承兑汇票

12.2 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对信用风险显著增加的应收票据单项评估确定信用损失。

13、应收账款

13.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以不同业务下交易对手方的信用风险特征为依据将应收账款划分为不同组合。

组合	确定组合的依据
组合 1	水泥及骨料销售产生的具有担保或抵押物的应收账款。
组合 2	水泥及骨料销售产生的除组合 1 以外的应收账款。
组合 3	其他业务产生的应收账款。

13.2 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄的计算方法

本集团以组合 1 和组合 2 应收账款的信用期逾期账龄作为信用风险特征，以组合 3 应收账款的自然账龄作为信用风险特征，对应收账款采用减值矩阵确定其信用损失。逾期账龄自应收账款自然账龄超过授予客户的信用期之日起算，自然账龄自应收账款初始确认日起算。修改应收账款的条款和条件但不导致应收账款终止确认的，账龄连续计算。

13.3 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对有证据表明其信用风险显著增加的应收账款单项确定信用损失。

14、应收款项融资

14.1 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对信用风险显著增加的应收款项融资单项评估确定信用损失。

15、其他应收款

15.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以共同信用风险特征为依据，将其他应收款分为不同组别。

组合	确定组合的依据
组合 1	应收押金和保证金、应收政府部门的款项以及应收合并范围内单位的款项等。
组合 2	除组合 1 以外的其他应收款。

15.2 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对信用风险自初始确认以来显著增加的其他应收款以单项资产为基础确定预期信用损失。

16、合同资产

16.1 合同资产的确认方法及标准

合同资产是指本集团已向客户转让商品或服务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。本集团拥有的无条件(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。

17、存货

17.1 存货类别、发出计价方法、盘存制度

17.1.1 存货类别

本集团的存货主要包括原材料、备品备件、在产品和产成品。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

17.1.2 发出存货的计价方法

存货发出时，采用加权平均法或个别计价法确定发出存货的实际成本。

17.1.3 存货的盘存制度

存货盘存制度为原材料采用实地盘存制，其他存货采用永续盘存制。

17.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

18、持有待售资产

本公司不涉及。

19、债权投资

详见附注五、11. “金融工具”所述。

20、其他债权投资

21、长期应收款

22、长期股权投资

22.1 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

22.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方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相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》(以下简称“金融工具确认和计量准则”)确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

22.3 后续计量及损益确认方法

22.3.1 按成本法核算的长期股权投资

母公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

22.3.2 权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位。

采用权益法核算时，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，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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，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；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资本公积。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。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则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净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

22.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益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并按比例结转；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

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，改按金融工具确认和计量准则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之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，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，在丧失对被投资单位控制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其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失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，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

24、固定资产

(1) 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

(2) 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的折旧方法、折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	20-40	0-10	2.50-5.00
机器设备	年限平均法	5-30	0-10	3.33-20.00
电子及其他设备	年限平均法	3-20	0-10	5.00-33.33
运输设备	年限平均法	4-10	0-10	10.00-25.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3 其他说明

当固定资产处于处置状态或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差额计入当期损益。

本集团至少于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，如发生改变则作为会计估计变更处理。

25、在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。各类在建工程结转为固定资产的标准和时点如下：

类别	结转为固定资产的标准	结转为固定资产的时点
机器设备、电子设备等	设备经过验收，同时满足以下条件时结转为固定资产： (1) 设备及其配套已安装完毕； (2) 经过调试设备可在一段时间内保持正常稳定运行或生产出合格产品。	达到预定可使用状态

26、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借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者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时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款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乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

27、生物资产

本公司不涉及。

28、油气资产

本公司不涉及。

29、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

无形资产包括土地使用权、矿山开采权、软件及专利、专有技术及著作权。

无形资产按成本进行初始计量。除本集团的子公司宜宾砺锋建材有限公司(以下简称“砺锋建材公司”)的矿山开采权外，本集团的其他使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。砺锋建材公司取得的矿山开采权采用工作量法在合同规定的使用年限内摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和残值率如下：

类别	摊销方法	使用寿命(年)及确定依据	残值率 (%)
土地使用权	直线法	50(以法定使用期限确定使用寿命)	0
矿山开采权	直线法	30(以法定使用期限确定使用寿命)	0
矿山开采权	工作量法	不适用	0
软件	直线法	5(以预计能带来经济利益的期限确定使用寿命)	0
专利、专有技术及著作权	直线法	4-15 (以预计能带来经济利益的期限确定使用寿命)	0

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

研发支出的归集范围包括直接从事研发活动人员的工资薪金、福利费用、研发活动直接消耗的材料费用、研发项目试验费用和检测费用、研发活动的仪器和设备的折旧费、研究与试验开发所需的差旅、交通和通讯费用等。本集团以通过技术可行性及经济可行性研究，作为划分研究阶段和开发阶段的具体标准。

30、长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命确定的无形资产、长期待摊费用和其他非流动资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

31、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，包括租入固定资产改良支出。长期待摊费用在预计受益期间，按 2 至 5 年分期平均摊销。

32、合同负债

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

33、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

本集团在职工为其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。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

本公司不涉及。

34、预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果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，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

35、股份支付

本公司不涉及。

36、优先股、永续债等其他金融工具

37、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

本集团的收入主要来源于如下业务类型：

1. 水泥及骨料销售；
2. 私募股权投资管理；

3. 多肽类产品销售；
4. 受托研发服务。

本集团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，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

本集团在合同开始日对合同进行评估，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，还是在某一时点履行。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，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；(2)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团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，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时，本集团考虑可变对价因素的影响。

合同中存在可变对价的，本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，本集团按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

本集团向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当本集团预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本集团预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，本集团只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

不同业务类型收入确认的具体时点如下：

水泥及骨料销售

本集团的水泥及骨料销售一般分为客户工厂提货及包送两类。对于客户工厂提货类型的销售，本集团在同时满足如下条件时，确认销售收入：(1)与客户签订了产品销售合同；(2)水泥及骨料商品运出厂门并经提货方确认过磅单；(3)相关的经济利益很可能流入本集团。对于包送类型的销售，本集团在同时满足如下条件时，确认销售

收入：(1)与客户签订了产品销售合同；(2)水泥及骨料送达客户指定地点，并取得经对方签署确认的过磅单；(3)相关的经济利益很可能流入本集团。

私募股权投资管理

私募股权投资管理收入包括基本管理费与超额业绩报酬两类。

基本管理费是指在投资期按所管理基金资本认缴额的固定百分比收取的、在管理期和延长期按所管理基金尚未退出项目的投资成本与对已投资项目预留的后续投资成本之和的固定百分比收取的与管理服务有关的管理费收入。基本管理费在私募股权投资管理相关的服务提供期间内确认收入。

超额业绩报酬是指本集团有权在整个所管理基金存续期的收益超过门槛收益时、基于管理基金表现而赚取的管理服务收入。超额业绩报酬属于提供私募股权投资管理服务对价中的可变对价，该类型收入仅在相关不确定性消除且累计已确认收入极可能不会发生重大转回时确认。

多肽类产品销售

本集团销售原料药、美容肽等产品，属于在某一时点履行履约义务。对于内销产品，本集团在根据合同约定将产品交付给客户且客户已签收该商品时确认收入。对于外销产品，本集团在已根据合同约定将产品报关并取得报关单和提单(运单)，且商品法定所有权已转移时确认收入。

受托研发服务

本集团提供药学研究服务，属于在某一时点履行履约义务。此类业务在研究服务完成、交付客户并经验收后确认收入。

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

38、合同成本

38.1 取得合同的成本

本集团为取得合同发生的增量成本(即不取得合同就不会发生的成本)预期能够收回的，确认为一项资产，并采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。本集团为取得合同发生的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

38.2 履行合同的成本

本集团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规范范围且同时满足下列条件的，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；(2)该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；(3)该成本预期能够收回。上述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进行摊销，计入当期损益。

38.3 与合同成本有关的资产的减值损失

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时，首先对按照其他相关企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失；其次，对于与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：(1)本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；(2)为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

与合同成本相关的资产计提减值准备后，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。

39、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

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；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

39.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的政府补助中的工程专项补助金等，由于与项目最终形成的资产相关，该等政府补助确认为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

39.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的政府补助中的税收返还等，由于其与收益直接相关，该等政府补助为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用和损失的，直接计入当期损益。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益，与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

已确认的政府补助需要退回时，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。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

40.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

40.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当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时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

40.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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，且递延所得税资产及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是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及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

41、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

41.1.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

41.1.2 使用权资产

除短期租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 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；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团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，不包括属于为生产存货而发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产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，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。

本集团按照《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。

41.1.3 租赁负债

除短期租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利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。

在租赁期开始日后，因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益。

41.1.4 短期租赁

本集团对办公场地的短期租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。本集团将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

41.1.5 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

本公司不涉及。

42、其他重要的会计政策和会计估计

42.1、安全生产费

本集团按照 2022 年 11 月 21 日财政部和应急管理部联合发布的财资[2022]136 号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》提取安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时转入专项储备。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

42.2、与回购公司股份相关的会计处理方法

回购股份支付的对价和交易费用从权益中扣除，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

43、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

(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

44、其他

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
----	------	----

增值税	水泥销售收入、多肽类产品销售收入、基金管理费收入、受托研发服务收入、委托贷款利息收入、骨料业务收入	13% 6% 3%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	25%
教育费附加	实际缴纳的增值税	3%
地方教育费附加	实际缴纳的增值税	2%
资源税	开采量乘以市场价的总额	6%
房产税	自用房产原值的 70%-80%	1.2%
城镇土地使用税	纳税人实际占用的土地面积	人民币 5-6 元/平方米
环境保护税	大气污染物排放量，每立方米污染物浓度所计算出的污染当量数	人民币 1.2-12 元/当量

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
--------	-------

2、税收优惠

(1) 根据财政部、国家税务总局《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》(财税[2021]40 号)的规定，本集团销售采用旋窑法工艺生产并且生产原料中掺兑废渣比例不低于 20%的 42.5 及以上等级水泥及生产原料中掺兑废渣比例不低于 40%的其他水泥、水泥熟料，享受增值税即征即退 70%的政策。

(2) 本集团的子公司深圳市健元医药科技有限公司(以下简称“深圳健元”)、湖北健翔生物制药有限公司(以下简称“湖北健翔”)及深圳市健翔生物制药有限公司(以下简称“深圳健翔”)为增值税一般纳税人，应纳增值税为销项税额减可抵扣进项税后的余额，销项税额根据相关税法规定计算的销售总额的 6%、13%计算。根据财政部、国家税务总局《关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》(财税[2012]39 号)的规定，生产企业出口自产货物免征增值税，相应的进项税额抵减应纳增值税额，未抵减完的部分予以退还。深圳健元、湖北健翔及深圳健翔作为生产企业外销货物适用上述增值税免抵退政策。

(3) 根据财政部、海关总署、国家税务总局于 2011 年 7 月 27 日发布的财税[2011]58 号《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》、国家税务总局于 2012 年 4 月 6 日发布的国家税务总局公告 2012 年第 12 号《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》以及财政部、国家税务总局、国家发展改革委于 2020 年 4 月 23 日发布的财政部公告 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，本集团的子公司四川双马宜宾水泥制造有限公司(以下简称“双马宜宾公司”)2025 年度享受西部大开发税收优惠政策，执行 15%的企业所得税税率。

根据西藏自治区人民政府于 2021 年 4 月 14 日发布的藏政发[2021]9 号《关于印发西藏自治区招商引资优惠政策若干规定的通知》、于 2022 年 4 月 28 日发布的藏政发[2022]11 号《西藏自治区企业所得税政策实施办法(暂行)的通知》、于 2026 年 2 月 10 日发布的藏政发[2026]4 号《西藏自治区人民政府关于修改《西藏自治区企业所得税政策实施办法(暂行)》的通知》，以及国家税务总局于 2018 年 4 月 25 日发布的国家税务总局公告 2018 年第 23 号《企业所得税优惠政策事项办理办法》，本集团的子公司西藏锦合创业投资管理

理有限公司(以下简称“西藏锦合公司”)2025 年享受西部大开发和民族自治地区的税收优惠政策,执行 15%的企业所得税税率,并免缴企业所得税地方分享部分。

根据西藏自治区人民政府于 2022 年 4 月 28 日发布的藏政发[2022]11 号《西藏自治区企业所得税政策实施办法(暂行)的通知》,以及于 2026 年 2 月 10 日发布的藏政发[2026]4 号《西藏自治区人民政府关于修改《西藏自治区企业所得税政策实施办法(暂行)》的通知》,本集团的子公司西藏锦旭企业管理有限公司(以下简称“西藏锦旭公司”)、西藏锦兴企业管理有限公司(以下简称“西藏锦兴公司”)、西藏锦川企业管理有限公司(以下简称“西藏锦川公司”)、西藏锦凌企业管理有限公司(以下简称“西藏锦凌公司”)2025 年享受民族自治地区的税收优惠政策,执行 15%的企业所得税税率。

根据财政部、国家税务总局于 2023 年 8 月 2 日发布的 2023 年第 12 号《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》,对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分,减按 25%计入应纳税所得额,按 20%的税率缴纳企业所得税。本集团的子公司西藏锦仁企业管理有限公司(以下简称“西藏锦仁公司”)2025 年应纳税所得额未超过 100 万元,可以享受小型微利企业的税收优惠政策。

根据深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局于 2021 年 12 月 23 日颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR202144202533),深圳健元被认定为高新技术企业,自 2021 年 1 月 1 日起执行 15%的企业所得税税率,认定有效期 3 年。深圳健元原高新技术企业证书于 2024 年 12 月到期,新的《高新技术企业证书》(证书编号:GR202444200563)已于 2024 年 12 月 26 日颁发,认定有效期为 3 年。2025 年度深圳健元适用的企业所得税税率为 15%。

根据深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局于 2022 年 12 月 19 日颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR202244205830),深圳健翔被认定为高新技术企业,自 2022 年 1 月 1 日起继续执行 15%的企业所得税税率,认定有效期 3 年。深圳健翔原高新技术企业证书于 2025 年 12 月到期,新的《高新技术企业证书》(证书编号:GR202544205185)已于 2025 年 12 月 25 日颁发,认定有效期为 3 年。2025 年度深圳健翔适用的企业所得税税率为 15%。

根据湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税务局于 2024 年 11 月 27 日颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR202442000685),湖北健翔被认定为高新技术企业,自 2024 年 1 月 1 日起继续执行 15%的企业所得税税率,认定有效期 3 年。2025 年度湖北健翔适用的企业所得税税率为 15%。

3、其他

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
银行存款	456,013,808.86	259,728,467.72
其他货币资金	25,569,323.50	70,414,219.39
合计	481,583,132.36	330,142,687.11

其他说明：

注： 本期期末，其他货币资金主要系矿山复原保证金、票据保证金和诉讼冻结资金。

上期期末，其他货币资金主要系矿山复原保证金、票据保证金及在途资金。其中，在途资金人民币 41,062,204.85 元为本公司支付给股东 LAFARGE CHINA OFF SHORE HOLDING COMPANY LTD.(以下简称“LCOHC”)的股利分红款，该款项于 2024 年 12 月 31 日支付，因银行间结算问题于 2025 年 1 月 2 日被退回。本公司已于 2025 年 2 月 11 日完成向 LCOHC 的股利支付。

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	79,008,058.67	10,004,808.22
其中：		
结构性存款（注 1）	79,008,058.67	10,004,808.22
其中：		
合计	79,008,058.67	10,004,808.22

其他说明：

注 1： 系保本浮动收益型结构性存款。

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	18,522,084.85	31,827,708.46
商业承兑票据		3,673,463.84
合计	18,522,084.85	35,501,172.30

(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票据	18,522,084.85	100.00%			18,522,084.85	35,501,172.30	100.00%			35,501,172.30
其中：										
组合 1	18,522,084.85	100.00%			18,522,084.85	31,827,708.46	89.65%			31,827,708.46
组合 2						3,673,463.84	10.35%			3,673,463.84
合计	18,522,084.85	100.00%			18,522,084.85	35,501,172.30	100.00%			35,501,172.30

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

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票据坏账准备：

适用 不适用

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 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

注：本期末，本集团认为所持有的应收票据不存在重大的信用风险，因此未对应收票据计提坏账准备。

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

(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	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	0.00
商业承兑票据	0.00
合计	0.00

(5) 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		12,699,882.58
合计		12,699,882.58

(6) 本期实际核销的应收票据情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收票据核销情况：

单位：元

单位名称	应收票据性质	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
------	--------	------	------	---------	-------------

应收票据核销说明：

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）	68,788,226.37	83,642,204.66
信用期内	38,210,041.36	18,262,588.64
信用期届满1年以内	30,578,185.01	65,379,616.02
1至2年	25,384,682.87	113,423.54
2至3年	226,500.00	137,250.00
合计	94,399,409.24	83,892,878.20

(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	
按单项计提坏账准备的应收账款	0.00				0.00	0.00				0.00
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	94,399,409.24	100.00%	3,120,852.19		91,278,557.05	83,892,878.20	100.00%	743,653.05		83,149,225.15
其中：										
组合 1	32,346,041.37	34.27%	743,653.05	2.30%	31,602,388.32	41,415,996.40	49.37%	743,653.05	1.80%	40,672,343.35
组合 2	12,658,783.78	13.40%			12,658,783.78	9,852,824.60	11.74%			9,852,824.60
组合 3	49,394,584.09	52.33%	2,377,199.14	4.81%	47,017,384.95	32,624,057.20	38.89%			32,624,057.20
合计	94,399,409.24	100.00%	3,120,852.19		91,278,557.05	83,892,878.20	100.00%	743,653.05		83,149,225.15

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 1	32,346,041.37	743,653.05	2.30%
组合 2	12,658,783.78		
组合 3	49,394,584.09	2,377,199.14	4.81%
合计	94,399,409.24	3,120,852.19	

于 2025 年 12 月 31 日，本公司无重要的单项计提坏账准备的应收账款。

于 2025 年 12 月 31 日，组合 1 的应收账款信用风险与坏账准备情况如下：

单位：人民币元

账龄	本期期末余额			
	预期平均损失率(%)	账面余额	坏账准备	账面价值
信用期内	-	11,201,506.59	-	11,201,506.59
信用期届满 1 年至 2 年	3.52	21,144,534.78	743,653.05	20,400,881.73
合计		32,346,041.37	743,653.05	31,602,388.32

于 2025 年 12 月 31 日，组合 2 的应收账款信用风险与坏账准备情况如下：

单位：人民币元

账龄	本期期末余额			
	预期平均 损失率(%)	账面余额	坏账准 备	账面价值
信用期内	-	10,006,365.84	-	10,006,365.84
信用期届满至 1 年以内	-	2,652,417.94	-	2,652,417.94
合计		12,658,783.78	-	12,658,783.78

于 2025 年 12 月 31 日，组合 3 的应收账款信用风险与坏账准备情况如下：

单位：人民币元

账龄	本期期末余额			
	预期平均 损失率 (%)	账面余额	坏账准备	账面价值
1 年以内	4.04	44,927,936.00	1,814,334.33	43,113,601.67
1 至 2 年	10.60	4,240,148.09	449,614.81	3,790,533.28
2 至 3 年	50.00	226,500.00	113,250.00	113,250.00
合计		49,394,584.09	2,377,199.14	47,017,384.95

按组合计提坏账准备的应收账款说明：

作为本集团信用风险管理的一部分，本集团根据不同业务下交易对手方的信用风险特征将应收账款分类为不同组合，并确定各组合应收账款的预期损失率。

于 2025 年 12 月 31 日，按预期信用损失简化模型计提坏账准备

单位：人民币元

坏账准备	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)	合计
本期期初余额	743,653.05	-	743,653.05
本期计提	3,121,777.40	-	3,121,777.40
本期转回	(744,578.26)	-	(744,578.26)
本期核销	-	-	-
本期期末余额	3,120,852.19	-	3,120,852.19

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

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				

在本期				
-----	--	--	--	--

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

(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	
组合 1	743,653.05					743,653.05
组合 2						
组合 3		3,121,777.40	744,578.26			2,377,199.14
合计	743,653.05	3,121,777.40	744,578.26			3,120,852.19

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
义乌和谐锦弘股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“和谐锦弘”)		141,004,835.30	141,004,835.30	59.90%	

客户 A	21,827,577.66		21,827,577.66	9.27%	742,776.59
客户 B	6,813,437.57		6,813,437.57	2.89%	340,671.88
客户 C	6,413,097.00		6,413,097.00	2.72%	
客户 D	5,601,612.62		5,601,612.62	2.38%	
合计	40,655,724.85	141,004,835.30	181,660,560.15	77.16%	1,083,448.47

6、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	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
超额业绩报酬	141,004,835.30		141,004,835.30	141,004,835.30		141,004,835.30
合计	141,004,835.30		141,004,835.30	141,004,835.30		141,004,835.30

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因

(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	
按单项计提坏账准备	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30
其中：										
其中：										
合计	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因

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

其他说明：

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的合同资产核销情况

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

合同资产核销说明：

其他说明：

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
银行承兑汇票	52,567,679.92	8,109,576.19
应收账款债权	917,501.70	
合计	53,485,181.62	8,109,576.19

注：本集团管理部分银行承兑汇票和应收账款债权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，故将该等银行承兑汇票和应收账款债权分类为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产。

(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	53,485,181.62	100.00%			53,485,181.62	8,109,576.19	100.00%			8,109,576.19

账准备										
其中：										
组合 1	52,567,679.92	98.28%			52,567,679.92	8,109,576.19	100.00%			8,109,576.19
组合 2	917,501.70	1.72%			917,501.70					
合计	53,485,181.62	100.00%			53,485,181.62	8,109,576.19	100.00%			8,109,576.19

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 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 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	42,992,218.51	
应收账款债权	4,200,000.00	
合计	47,192,218.51	

(6) 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：

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

(8) 其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	0.00	0.00
其他应收款	12,009,620.96	11,679,043.99
合计	12,009,620.96	11,679,043.99

(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
合计	0.00	0.00

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

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

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：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
------------	------	------

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

□适用 □不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

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：

其他说明：

(3) 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
押金及保证金	7,453,621.44	7,403,426.18
股权转让款	3,100,000.00	3,100,000.00
代垫费用	283,883.74	466,096.50
其他	1,172,115.78	709,521.31
合计	12,009,620.96	11,679,043.99

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）	7,860,940.69	7,451,846.39
1 至 2 年	712,393.49	2,136,341.05
2 至 3 年	2,000,000.00	1,105,000.00
3 年以上	1,436,286.78	985,856.55
3 至 4 年	450,430.23	35,818.02
4 至 5 年	35,818.02	950,038.53
5 年以上	950,038.53	
合计	12,009,620.96	11,679,043.99

3) 按坏账计提方法分类披露

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	

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

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

蜀道投资集团有限责任公司	押金及保证金	5,100,000.00	1 年以内	42.47%	
北京瀚实教育科技有限公司	股权转让款	3,100,000.00	2 至 3 年及 3 年以上	25.81%	
北京中粮广场发展有限公司	押金及保证金	895,048.71	1 年以内、1 至 2 年及 3 年以上	7.45%	
上海城开（集团）有限公司	押金及保证金	679,423.96	1 年以内	5.66%	
龙锦综合开发（成都）有限公司	押金及保证金	455,236.83	1 年以内	3.79%	
合计		10,229,709.50		85.18%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

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	8,601,287.48	100.00%	8,600,069.22	99.62%
1 至 2 年			32,650.00	0.38%
合计	8,601,287.48		8,632,719.22	

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：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：人民币元

单位名称	本期期末余额	占预付款项本期期末余额合计数的比例(%)
供应商 A	1,477,133.74	17.17
供应商 B	659,235.43	7.66
供应商 C	635,919.15	7.39
供应商 D	516,990.94	6.01
供应商 E	500,000.00	5.81
合计	3,789,279.26	44.04

其他说明：

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	34,477,019.49		34,477,019.49	34,448,637.40		34,448,637.40
在产品	64,601,768.66		64,601,768.66	31,822,788.14		31,822,788.14
库存商品	91,975,146.25	1,733,329.59	90,241,816.66	104,142,572.13	554,869.05	103,587,703.08
周转材料	14,833,603.08		14,833,603.08	15,039,706.75		15,039,706.75
合计	205,887,537.48	1,733,329.59	204,154,207.89	185,453,704.42	554,869.05	184,898,835.37

(2) 确认为存货的数据资源

单位：元

项目	外购的数据资源存货	自行加工的数据资源 存货	其他方式取得的数据 资源存货	合计

(3) 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	
库存商品	554,869.05	2,638,844.85		1,460,384.31		1,733,329.59
合计	554,869.05	2,638,844.85		1,460,384.31		1,733,329.59

存货可变现净值是以存货的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

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

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、持有待售资产

单位：元

项目	期末账面余额	减值准备	期末账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
----	--------	------	--------	------	--------	--------

其他说明：

12、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

(1) 一年内到期的债权投资

适用 不适用

(2) 一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税进项税	17,001,475.13	11,835,821.63
预计收取补偿款(注)	4,886,000.00	
预缴所得税	4,152,813.06	5,979,873.03
合计	26,040,288.19	17,815,694.66

其他说明：

注：根据 2024 年收购深圳健元及其子公司湖北健翔时的股权转让协议约定，因交割日前事项导致的损失由转让方南京星银药业集团有限公司承担。本集团子公司湖北健翔本年度因交割日前的一桩合同纠纷案于一审判决中被判赔偿人民币 4,886,000.00 元，本集团已确认预计负债，并据此向转让方行使追偿权，确认相应应收补偿款。截至本财务报表批准报出日，该案二审尚未审结。

14、债权投资

(1) 债权投资的情况

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
合计			0.00			0.00

债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

(2) 期末重要的债权投资

单位：元

债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

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				
在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的债权投资核销情况

债权投资核销说明：

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

其他说明：

15、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

单位：元

项目	期初余额	应计利息	利息调整	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注
合计	0.00				0.00				

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

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

(2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

其他债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

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 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的其他债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他债权投资核销情况

其他债权投资核销说明：

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

其他说明：

16、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
四川双马宜宾电力能源有限公司	156,000.00	156,000.00						
合计	156,000.00	156,000.00						

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
四川双马宜宾电力能源有限公司 注					注	不适用

其他说明：

注：于 2019 年 1 月 1 日，本集团预计不会在可预见的未来出售对四川双马宜宾电力能源有限公司股权投资，因此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金融资产。

17、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
合计			0.00			0.00	

(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：										
其中：										

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 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	

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

其他说明：

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的长期应收款核销情况：

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

长期应收款核销说明：

18、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												
和谐锦弘(注 1)	1,701,604,392.00			-57,611,213.00	-35,939,992.00						1,608,053,187.00	
河南省和谐锦豫产业投资基金(有限合伙)(以下简称“和谐锦豫”)(注 2)	1,212,198,313.78			-127,313,316.79	4,724,173.58				-24,186,601.21		1,065,422,569.36	
天津瑾育管理咨询有限公司(以下简称“天津瑾育”)	901,918,859.63				-20,211,037.24	-5,639,672.75		4,610,735.54			880,678,885.18	
宜宾和谐绿色产业发展股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称	193,891,001.00		220,000,000.00	-33,157,365.58	61,983,548.58						442,717,184.00	

“和谐绿色产业基金”) (注 3)												
清控紫荆(北京)教育科技股份有限公司(以下简称“清控紫荆”)	107,632,997.58	12,520,289.44			-1,037,268.25						106,595,729.33	12,520,289.44
紫荆同新(北京)控股有限公司(以下简称“紫荆同新”)	29,197,002.42				-174,298.00						29,022,704.42	
上海和谐汇一资产管理有限公司(以下简称“和谐汇一”)	88,886,401.96				1,798,066.52						90,684,468.48	
北京匠成数字科技有限公司(以下简称“北京匠成公司”)	1,377,570.14				-193,158.93						1,184,411.21	
河南景睿	1,001,250.				17,865.00						1,019,115.	

股权投资 基金合 伙企业 (有限 合 伙)(以下 简称 “河 南景 睿”)	00										00	
上海 威道 生物 医药 有限 公司 (以下 简称 “上 海威 道公 司”) (注 4)	17,75 8,301 .78		39,28 0,450 .00		- 732,5 88.11						56,30 6,163 .67	
小计	4,255 ,466, 090.2 9	12,52 0,289 .44	259,2 80,45 0.00	- 218,0 81,89 5.37	10,23 5,311 .15	- 5,639 ,672. 75	4,610 ,735. 54	- 24,18 6,601 .21			4,281 ,684, 417.6 5	12,52 0,289 .44
合计	4,255 ,466, 090.2 9	12,52 0,289 .44	259,2 80,45 0.00	- 218,0 81,89 5.37	10,23 5,311 .15	- 5,639 ,672. 75	4,610 ,735. 54	- 24,18 6,601 .21			4,281 ,684, 417.6 5	12,52 0,289 .44

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：

本集团对上述联营企业投资采用权益法核算。

本集团本期末持有的长期股权投资之被投资单位向本集团转移资金的能力未受到限制。

注 1：西藏锦旭公司持有和谐锦弘 10.00% 的份额，西藏锦凌公司持有和谐锦弘 0.01% 的份额，本集团合计持有和谐锦弘 10.01% 的份额。西藏锦凌公司是和谐锦弘

的普通合伙人和执行事务合伙人，西藏锦合公司是和谐锦弘的管理人，本集团通过参与和谐锦弘的管理与决策，能够对和谐锦弘实施重大影响。

注 2：西藏锦兴公司持有和谐锦豫 14.983% 的份额，西藏锦仁公司持有和谐锦豫 0.015% 的份额，本集团合计持有和谐锦豫 14.998% 的份额。西藏锦仁公司是和谐锦豫的普通合伙人和执行事务合伙人，西藏锦合公司是和谐锦豫的管理人，本集团通过参与和谐锦豫的管理与决策，能够对和谐锦豫实施重大影响。

注 3：2025 年 6 月 12 日，西藏锦旭公司和西藏锦凌公司分别向和谐绿色产业基金追加实缴出资计人民币 193,750,000.00 元及人民币 26,250,000.00 元。截至本期末，西藏锦旭公司持有和谐绿色产业基金 7.38% 份额，西藏锦凌公司持有和谐绿色产业基金 1.00% 份额，本集团合计持有和谐绿色产业基金 8.38% 的份额。西藏锦凌公司是和谐绿色产业基金的普通合伙人，西藏锦合公司是和谐绿色产业基金的管理人。本集团通过参与和谐绿色产业基金的管理与决策，能够对和谐绿色产业基金实施重大影响。截至本期末，本集团对和谐绿色产业基金认缴出资计人民币 880,000,000.00 元，实际缴纳出资额计人民币 440,000,000.00 元。

注 4：2025 年 8 月 14 日，本集团之子公司上海瑞识教育科技有限公司(以下简称“上海瑞识公司”)以人民币 39,280,450.00 元增资上海威道公司，增资后上海瑞识公司持有上海威道公司的股权比例由 14.76% 上升至 32.45%。

注 5：本年度，本集团因所投资基金的投资项目退出，收回部分实缴出资额计人民币 218,081,895.37 元。

19、其他非流动金融资产

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		
其中：权益工具投资	2,122,076,059.16	1,656,209,413.23
合计	2,122,076,059.16	1,656,209,413.23

其他说明：

其他非流动金融资产明细情况如下：

单位：人民币元

项目	本期期初余额	本期增减变动				本期期末余额
		追加投资	减少投资(注 3)	公允价值变动	宣告发放现金利润	
深圳和谐成长三期科技发展股权投资基金合伙企业(有限合伙) (以下简称“和谐成长三期基金”)(注 1)	602,289,903.00	291,450,000.00	-9,542,185.25	67,653,852.25		951,851,570.00
天津爱奇鸿海河河智慧出行股权投资基金合伙企业(有限合伙)	328,054,424.00		-26,642,598.90	53,248,165.00	-31,637,439.10	323,022,551.00

Huisuanzhang Cayman Holding Incorporated	278,000,000.00			(2,000,000.00)		276,000,000.00
四川锦尚新材料有限公司(以下简称“四川锦尚”)	222,590,000.00			45,150,000.00		267,740,000.00
无锡佰奥股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“无锡佰奥基”)	121,117,937.00			9,165,575.28		130,283,512.28
上海和谐汇资创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“和谐汇资基金”)(注 2)	49,825,437.00	75,000,000.00		(6,233,826.00)		118,591,611.00
Rising Son Investment Limited	54,331,712.23			255,102.65		54,586,814.88
合计	1,656,209,413.23	366,450,000.00	-36,184,784.15	167,238,869.18	-31,637,439.10	2,122,076,059.16

注 1：于 2025 年 10 月 22 日，本集团的全资子公司西藏锦兴公司对和谐成长三期基金实缴出资额计人民币 291,450,000.00 元，累计实缴出资额计人民币 870,000,000.00 元

注 2：于 2025 年 5 月 22 日，本集团根据相关协议取得西藏和谐联动信息咨询有限公司对和谐汇资基金的未实缴认缴出资额计人民币 190,000,000.00 元及相关合伙企业权益。本集团对和谐汇资基金的认缴出资额累计计人民币 290,000,000.00 元，持有和谐汇资基金 48.25% 的有限合伙人份额。

本年度，本集团向和谐汇资基金实缴出资额计人民币 75,000,000.00 元，累计实际缴纳出资额计人民币 125,000,000.00 元。

注 3：本年度，本集团因所投资基金的投资项目退出，收回部分实缴出资额计人民币 36,184,784.15 元。

20、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

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

单位：元

项目	转换前核算科目	金额	转换理由	审批程序	对损益的影响	对其他综合收益的影响
----	---------	----	------	------	--------	------------

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

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

其他说明：

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,031,064,039.02	1,094,438,134.71
固定资产清理		
合计	1,031,064,039.02	1,094,438,134.71

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	854,450,474.06	759,417,170.96	15,386,802.55	121,774,963.81	1,751,029,411.38
2. 本期增加金额	1,485,586.44	23,201,950.22	741,768.25	889,910.11	26,319,215.02
(1) 购置	893,843.32	5,140,323.16	366,901.00	225,636.98	6,626,704.46
(2) 在建工程转入	591,743.12	18,061,627.06	374,867.25	664,273.13	19,692,510.56
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额		303,262.51	269,230.76	207,417.75	779,911.02
(1) 处置或报废		303,262.51	269,230.76	207,417.75	779,911.02
4. 期末余额	855,936,060.50	782,315,858.67	15,859,340.04	122,457,456.17	1,776,568,715.38
二、累计折旧					
1. 期初余额	228,563,513.86	348,307,915.95	10,708,449.90	69,011,396.96	656,591,276.67
2. 本期增加金额	31,710,507.81	54,082,506.78	2,028,188.06	1,667,154.71	89,488,357.36
(1) 计提	31,710,507.81	54,082,506.78	2,028,188.06	1,667,154.71	89,488,357.36
3. 本期减少金额		133,139.59	255,769.23	186,048.85	574,957.67
(1) 处		133,139.59	255,769.23	186,048.85	574,957.67

置或报废					
4. 期末余额	260,274,021.67	402,257,283.14	12,480,868.73	70,492,502.82	745,504,676.36
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) 处置或报废					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	595,662,038.83	380,058,575.53	3,378,471.31	51,964,953.35	1,031,064,039.02
2. 期初账面价值	625,886,960.20	411,109,255.01	4,678,352.65	52,763,566.85	1,094,438,134.71

(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
----	------	------	------	------	----

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
----	--------

(4) 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
本集团房屋及建筑物-构筑物	35,978,712.33	权利瑕疵

其他说明：

(5) 固定资产的减值测试情况

□适用 不适用

(6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	19,595,862.89	14,203,655.22
合计	19,595,862.89	14,203,655.22

(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
车间土建工程	12,055,095.66		12,055,095.66	3,395,914.83		3,395,914.83
车间配套工程设备	3,472,831.67		3,472,831.67	8,830,876.65		8,830,876.65
设备改造	1,564,274.25		1,564,274.25	1,599,932.07		1,599,932.07
其他	2,503,661.31		2,503,661.31	376,931.67		376,931.67
合计	19,595,862.89		19,595,862.89	14,203,655.22		14,203,655.22

(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

(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

(5) 工程物资

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

其他说明：

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

24、油气资产

适用 不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	土地及停车场	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	37,957,214.82	6,990,262.86	44,947,477.68
2. 本期增加金额	28,524,022.27		28,524,022.27
3. 本期减少金额	18,642,012.95		18,642,012.95
4. 期末余额	47,839,224.14	6,990,262.86	54,829,487.00
二、累计折旧			
1. 期初余额	17,047,936.68	2,824,099.95	19,872,036.63
2. 本期增加金额	12,690,723.71	708,011.97	13,398,735.68
(1) 计提	12,690,723.71	708,011.97	13,398,735.68
3. 本期减少金额	18,642,012.95		18,642,012.95
(1) 处置	18,642,012.95		18,642,012.95

4. 期末余额	11,096,647.44	3,532,111.92	14,628,759.36
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	36,742,576.70	3,458,150.94	40,200,727.64
2. 期初账面价值	20,909,278.14	4,166,162.91	25,075,441.05

(2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

本集团的使用权资产包括租入的房屋及建筑物和土地及停车场，相关租赁合同的固定期限为 2 至 10 年。

本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币 176,081.16 元，本年度无低价值资产租赁。

本年度与租赁相关的总现金流出为人民币 14,050,307.24 元。

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	矿山开采权 (注)	软件	专利、专有 技术及著作 权	合计
一、账面原 值					
1. 期初 余额	86,869,315 .61	75,651,140 .16	11,251,917 .75	54,807,531 .69	228,579,90 5.21
2. 本期 增加金额		2,990,715. 40	76,550.34		3,067,265. 74
(1) 购置		2,990,715. 40	76,550.34		3,067,265. 74
(2) 内部研 发					
(3) 企业合					

并增加					
3. 本期减少金额					
(
1) 处置					
4. 期末余额	86,869,315.61	78,641,855.56	11,328,468.09	54,807,531.69	231,647,170.95
二、累计摊销					
1. 期初余额	19,393,492.17	33,604,252.50	7,312,921.01	3,385,740.96	63,696,406.64
2. 本期增加金额	1,826,296.81	10,537,407.52	1,927,878.46	10,501,436.03	24,793,018.82
(
1) 计提	1,826,296.81	10,537,407.52	1,927,878.46	10,501,436.03	24,793,018.82
3. 本期减少金额					
(
1) 处置					
4. 期末余额	21,219,788.98	44,141,660.02	9,240,799.47	13,887,176.99	88,489,425.46
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	65,649,526.63	34,500,195.54	2,087,668.62	40,920,354.70	143,157,745.49
2. 期初账面价值	67,475,823.44	42,046,887.66	3,938,996.74	51,421,790.73	164,883,498.57

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 0.00%。

(2) 确认为无形资产的数据资源

□适用 不适用

(3) 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
长宁县矿区用地	3,871,210.92	尚在办理中

其他说明：

注： 砺锋建材公司与中国民生银行股份有限公司宜宾分行签署《综合授信合同》，授信种类包括流动资金贷款、商业汇票承兑、商业汇票贴现和非融资性保函。砺锋建材公司以矿山开采权作为上述授信的抵押物进行抵押。

(4) 无形资产的减值测试情况

□适用 不适用

27、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		
深圳健元	881,615,369.84					881,615,369.84
合计	881,615,369.84					881,615,369.84

(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		
合计						

(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
深圳健元	深圳健元资产组/可以独立产生现金流量	属于本集团的生物医药业务分部，深圳健元从事多肽产品的研发、生产和销售	是

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

(4) 可收回金额的具体确定方法

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

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
深圳健元	1,395,584,246.19	1,540,000,000.00	0.00	5年	收入增长率： 15.98%~44.30% 毛利率： 40%~48%	增长率：0% 毛利率： 40% 税前折现率：11.5%	根据历史年度经营的数据指标，结合行业发展趋势、市场需求变化、企业自身的发展规划等因素分析确定。
合计	1,395,584,246.19	1,540,000,000.00	0.00				

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

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

28、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
办公室装修费	973,380.66	3,381,804.63	670,411.69		3,684,773.60
其他	7,839.00		7,236.00		603.00
合计	981,219.66	3,381,804.63	677,647.69		3,685,376.60

其他说明：

29、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	445,888.92	66,883.34	445,888.92	66,883.34
内部交易未实现利润	13,566,488.55	2,034,973.29	35,051,395.27	5,257,709.29
可抵扣亏损	727,026,751.21	109,054,012.66	722,557,968.50	108,882,150.70
政府补助	10,100,017.01	1,515,002.55	9,911,617.99	1,486,742.70
租赁负债	40,488,139.31	8,429,241.40	19,313,787.77	4,493,282.89
信用损失准备	4,930,726.88	739,609.04	4,558,678.37	683,801.76
预计负债	2,354,614.74	411,436.65	5,754,878.34	1,142,745.13
存货跌价准备	1,733,329.59	259,999.44	1,913,433.16	287,014.97
应收款项融资公允价值变动	324,772.93	49,401.83	303,667.03	46,223.29
未支付关联方借款利息			5,192,623.63	956,817.63
合计	800,970,729.14	122,560,560.20	805,003,938.98	123,303,371.70

(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
非同一控制企业合并资产评估增值	77,677,575.47	11,651,636.32	115,039,728.69	17,255,959.30
对联营企业的投资收益	1,312,655,657.30	196,898,348.59	1,306,056,663.11	195,908,499.47
其他非流动金融资产公允价值变动	460,456,534.50	96,592,858.92	318,876,381.07	71,040,835.90
固定资产一次性抵扣	92,777,695.78	15,724,630.94	118,118,643.00	19,868,877.17
使用权资产	40,200,727.64	8,657,835.61	20,048,005.50	4,666,966.15
无形资产-复垦费用	7,958,420.63	1,507,148.00	9,608,703.53	1,839,309.19
增持联营投资基金股权比例形成的折价收益	13,772,585.39	2,065,887.81	13,772,585.39	2,065,887.81
合计	2,005,499,196.71	333,098,346.19	1,901,520,710.29	312,646,334.99

(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	64,506,507.09	58,054,053.11	65,471,052.22	57,832,319.48
递延所得税负债	64,506,507.09	268,591,839.10	65,471,052.22	247,175,282.77

(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	113,518,102.47	88,025,173.78
可抵扣亏损	282,667,406.50	223,872,341.86
合计	396,185,508.97	311,897,515.64

(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
2025		3,903,579.64	
2026	17,952,466.07	17,952,466.07	
2027	41,844,645.49	41,966,578.85	
2028	20,774,406.96	20,922,348.84	
2029	43,116,646.53	43,284,368.20	
2030	77,802,834.64	30,844,326.23	
2031	32,729,767.19	32,729,767.19	
2032	8,574,116.29	8,574,116.29	
2033	23,694,790.55	23,694,790.55	
2034			
2035	16,177,732.78		
合计	282,667,406.50	223,872,341.86	

其他说明：

本集团根据未来很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的未来应纳税所得额为限确认递延所得税资产，可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损超过未来应纳税所得额的部分未予以确认递延所得税资产。由于本集团根据能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，因此本集团未确认对部分联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异。

30、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
预付设备工程款	37,449,024.81		37,449,024.81	9,554,725.94		9,554,725.94
待抵扣进项税额	282,558.83		282,558.83	22,051.13		22,051.13
合计	37,731,583.64		37,731,583.64	9,576,777.07		9,576,777.07

其他说明：

31、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
货币资金	25,569,323.50	25,569,323.50	保证金、诉讼冻结资金		70,414,219.39	70,414,219.39	保证金、在途资金、冻结资金	
应收票据	12,699,882.58	12,699,882.58	已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据		30,042,168.48	30,042,168.48	已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据	
无形资产					3,451,714.33	3,451,714.33	抵押	
合计	38,269,206.08	38,269,206.08			103,908,102.20	103,908,102.20		

其他说明：

32、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信用借款		1,000,855.57
合计	0.00	1,000,855.57

短期借款分类的说明：

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 0.00 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率

其他说明：

33、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		
合计	0.00	0.00

其他说明：

34、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	209,899,871.41	157,685,855.91
合计	209,899,871.41	157,685,855.91

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元，到期未付的原因为无。

36、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
供应商 M	19,743,902.81	23,212,283.08
供应商 K	18,649,523.28	19,919,981.50
供应商 L	4,113,078.34	19,953,710.37
供应商 G	3,458,209.00	
供应商 H	2,304,630.00	
供应商 E	2,195,169.57	2,164,686.68
供应商 J	2,051,417.82	
供应商 N	1,937,950.00	
供应商 O	1,854,800.00	
供应商 C	1,047,491.65	2,680,190.98
供应商 W	1,398,229.55	1,979,137.62
供应商 I	354,400.00	
供应商 F	333,164.89	2,110,051.89
供应商 A		3,698,632.62
供应商 B		2,867,660.26
供应商 D		2,369,229.69
其他	54,401,584.71	41,809,784.98
合计	113,843,551.62	122,765,349.67

(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
----	------	-----------

其他说明：

本集团无账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款。

(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利		41,062,204.85
其他应付款	105,675,800.51	50,396,985.42
合计	105,675,800.51	91,459,190.27

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因

其他说明：

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利		41,062,204.85
合计		41,062,204.85

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：

(3) 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
采矿权出让收益款(注 1)	52,193,700.00	
押金、保证金	14,170,817.85	15,809,189.53
应退回增值税即征即退款(注 2)	12,782,285.09	
应付设备采购款、工程款	9,535,746.18	9,595,895.71
预提费用	3,594,359.59	14,769,597.81
代垫运费	3,123,550.91	8,165,111.06
其他	10,275,340.89	2,057,191.31

合计	105,675,800.51	50,396,985.42
----	----------------	---------------

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：

注 1：系本集团全资子公司双马宜宾公司按照《四川省自然资源厅办公室关于开展矿业权出让收益处置工作的通知》及《财政部自然资源部税务总局关于印发〈矿业权出让收益征收办法〉的通知》（财综〔2023〕10 号）等相关规定计提的采矿权出让收益，相关金额系参考 2025 年宜宾市自然资源和规划局委托的第三方专业评估机构对相关采矿权出让收益公示的评估结果确定。

注 2：本集团全资子公司双马宜宾公司根据财政部、国家税务总局《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财税[2021]40 号）的规定，享受增值税即征即退 70% 的优惠政策。本年度，双马宜宾公司对以前年度享受的即征即退增值税进行了重新核算，应退回多收的款项计人民币 12,782,285.09 元。

38、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

(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
----	------	------

39、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
基金管理费收入	17,259,832.69	55,487,912.22
商品销售收入	60,105,203.16	36,860,073.39
合计	77,365,035.85	92,347,985.61

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
----	------	-----------

本集团无账龄超过 1 年或逾期的重要合同负债。

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
----	------	------

合同负债主要涉及预收基金基本管理费收入及预收商品销售收入。其中预收基金基本管理费收入主要系本集团预收和谐锦弘 2026 年第一季度的基金基本管理费。预收商品销售收入主要系本集团根据水泥及骨料客户的销售合同收取的预收款，该预收款根据客户订单及提货量全额收取。合同负债的相关收入将在本集团履行履约义务后确认。本期期初合同负债账面价值中金额为人民币 92,347,985.61 元已于本年度确认为收入。本期期末合同负债账面价值中预计人民币 77,365,035.85 元将于 2026 年度确认为收入。

40、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	39,566,312.68	225,242,981.88	217,117,809.93	47,691,484.63
二、离职后福利-设定提存计划	337,352.72	15,222,842.78	15,116,011.79	444,183.71
三、辞退福利		584,977.00	584,977.00	
合计	39,903,665.40	241,050,801.66	232,818,798.72	48,135,668.34

(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	38,372,048.24	194,665,257.47	186,565,793.60	46,471,512.11
2、职工福利费	49,317.00	10,156,848.21	10,206,165.21	
3、社会保险费	158,106.40	7,853,865.92	7,803,426.25	208,546.07
其中：医疗保险费	153,741.83	7,031,475.61	6,982,751.48	202,465.96
工伤保险费	4,364.57	555,612.11	553,896.57	6,080.11
生育保险费		266,778.20	266,778.20	
4、住房公积金	166,474.49	8,429,340.91	8,377,754.42	218,060.98
5、工会经费和职工教育经费	711,491.48	2,048,182.31	1,966,308.32	793,365.47
其他	108,875.07	2,089,487.06	2,198,362.13	
合计	39,566,312.68	225,242,981.88	217,117,809.93	47,691,484.63

(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	323,858.56	14,734,459.05	14,631,900.88	426,416.73
2、失业保险费	13,494.16	488,383.73	484,110.91	17,766.98
合计	337,352.72	15,222,842.78	15,116,011.79	444,183.71

其他说明：

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本集团分别按员工基本工资的 14%至 16%、0.6 %至 0.8 % (上期：14%至 16%、0.6%至 0.8%) 每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

本集团本期应分别向养老保险、失业保险计划缴存费用人民币 14,734,459.05 元及人民币 488,383.73 元 (上期：人民币 11,015,812.28 元及人民币 447,401.05 元)，本期末，本集团尚余人民币 444,183.71 元 (上期末：人民币 337,352.72 元) 的应缴存费用于本报告期间到期而未支付给养老保险及失业保险计划。有关应缴存费用已于报告期后支付。

41、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	7,611,706.70	6,672,631.52
企业所得税	7,222,710.58	9,462,100.91
个人所得税	1,692,190.72	1,802,427.78
城市维护建设税	163,904.53	19,121.64
教育费附加	117,074.63	13,658.32
城镇土地使用税	242,401.16	242,401.16
资源税	930,472.90	1,004,350.26
房产税	382,377.40	382,377.40
印花税	206,406.00	156,547.54
环境保护税	58,983.61	84,272.64
合计	18,628,228.23	19,839,889.17

其他说明：

42、持有待售负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

其他说明：

43、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	26,297,867.96	6,794,716.67
一年内到期的租赁负债	9,979,214.73	8,467,334.25
合计	36,277,082.69	15,262,050.92

其他说明：

44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	5,030,990.63	5,849,199.96
合计	5,030,990.63	5,849,199.96

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：

45、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	932,958,211.00	593,736,950.00
合计	932,958,211.00	593,736,950.00

长期借款分类的说明：

单位：人民币元

项目	本期期末余额	上期期末余额
质押借款(注)	959,256,078.96	600,531,666.67
减：一年内到期的非流动负债	26,297,867.96	6,794,716.67
净额	932,958,211.00	593,736,950.00

注： 本公司分别与渤海银行股份有限公司(以下简称“渤海银行”)和兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)签订《并购贷款合同》，约定渤海银行和兴业银行分别接受本公司持有的深圳健元 69.1309%和 22.5367%股权质押

作为担保，向本公司提供不超过人民币 958,000,000.00 元和人民币 310,000,000.00 元并购贷款。截至 2025 年 12 月 31 日，渤海银行向本公司提供的借款本金余额为人民币 648,448,387.00 元，合同利率为放贷日中国人民银行最新发布的 5 年期贷款市场报价利率减 70 个基点，每季度调整一次；兴业银行向本公司提供的借款本金为人民币 310,000,000.00 元，合同利率为放贷日中国人民银行最新发布的 5 年期贷款市场报价利率减 83 个基点，每季度调整一次。

根据合同的还款计划，长期借款中人民币 26,297,867.96 元将于一年内到期，因此列示于一年内到期的非流动负债。

其他说明，包括利率区间：

46、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

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													

(3) 可转换公司债券的说明

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

其他说明：

47、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	40,488,139.31	24,416,209.64
减：计入一年内到期的非流动负债的租赁负债	-9,979,214.73	-8,467,334.25
合计	30,508,924.58	15,948,875.39

其他说明：

本集团的租赁负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

单位：人民币元

	1年以内	1至5年	合计
本期期末余额	11,256,233.32	31,561,609.96	42,817,843.28
上期期末余额	9,460,683.24	18,286,536.03	27,747,219.27

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

(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
----	------	------

其他说明：

(2) 专项应付款

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
----	------	------	------	------	------

其他说明：

49、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

计划资产：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划净负债（净资产）

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明：

其他说明：

50、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	4,886,000.00		附注 13
矿山复原准备金	11,953,928.74	15,441,492.34	
合计	16,839,928.74	15,441,492.34	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

51、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	11,561,617.99	1,000,000.00	811,601.07	11,750,016.92	
合计	11,561,617.99	1,000,000.00	811,601.07	11,750,016.92	--

其他说明：

52、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	7,981,405.77	7,981,405.77
工程款与质保金	10,650.00	349,668.00

合计	7,992,055.77	8,331,073.77
----	--------------	--------------

其他说明：

53、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	763,440,333.00						763,440,333.00

其他说明：

54、其他权益工具

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

其他说明：

55、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）	984,957,674.63			984,957,674.63
其他资本公积	13,647,732.09	4,610,735.54		18,258,467.63
合计	998,605,406.72	4,610,735.54		1,003,216,142.26

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

56、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股份回购（注）	88,261,132.65			88,261,132.65
合计	88,261,132.65			88,261,132.65

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

57、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	
二、将重 分类进损 益的其他 综合收益	25,344,07 7.79	- 5,964,445 .68	- 257,443.7 4		- 49,401.83	- 5,657,553 .60	-46.51	19,686,52 4.19
其中：权 益法下可 转损益的 其他综合 收益	25,599,04 7.38	- 5,639,672 .75				- 5,639,672 .75		19,959,37 4.63
其他 债权投资 公允价值 变动	- 254,969.5 9	- 324,772.9 3	- 257,443.7 4		- 49,401.83	- 17,880.85	-46.51	- 272,850.4 4
其他综合 收益合计	25,344,07 7.79	- 5,964,445 .68	- 257,443.7 4		- 49,401.83	- 5,657,553 .60	-46.51	19,686,52 4.19

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：

58、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费		23,926,698.89	23,926,698.89	
合计	0.00	23,926,698.89	23,926,698.89	0.00

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

59、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	405,020,789.02			405,020,789.02
合计	405,020,789.02			405,020,789.02

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本公司按照税后净利润弥补亏损后金额的 10% 提取法定盈余公积，法定盈余公积金累计额已达本公司注册资本 50% 以上时，不再提取。

60、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	5,371,168,271.82	5,320,490,768.78
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	5,371,168,271.82	5,320,490,768.78
加：本期归属于母公司所有者的净利润	298,276,450.60	309,381,386.88
应付普通股股利		258,703,883.84
期末未分配利润	5,669,444,722.42	5,371,168,271.82

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元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润元。
- 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元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润元。

使用资本公积弥补亏损详细说明：

61、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	1,180,266,695.80	723,617,048.20	1,059,494,945.50	570,097,419.10
其他业务	25,243,420.21	21,119,206.06	15,062,733.31	11,458,959.80
合计	1,205,510,116.01	744,736,254.26	1,074,557,678.81	581,556,378.90

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

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分	分部 1	分部 2	分部 3	其他	合计

类	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型										
其中:										
水泥及骨料销售 (注)	544,882,622.11	543,063,312.30							544,882,622.11	543,063,312.30
私募股权投资管理			376,192,239.87						376,192,239.87	
多肽类产品销售					280,138,043.79	200,089,968.34			280,138,043.79	200,089,968.34
其他							4,297,210.24	1,582,973.62	4,297,210.24	1,582,973.62
按经营地区分类										
其中:										
市场或客户类型										
其中:										
合同类型										
其中:										
按商品转让的时间分类										
其中:										
按合同期限分类										
其中:										
按销售渠道分类										
其中:										

合计	544,882,622.11	543,063,312.30	376,192,239.87		280,138,043.79	200,089,968.34	4,297,210.24	1,582,973.62	1,205,510,116.01	744,736,254.26

注：本集团全资子公司双马宜宾公司本期计提的、归属于以前年度已销售商品的采矿权出让收益计人民币 45,895,612.00 元已计入本期营业成本，详见附注(七)37.(3)。

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

1、合同产生的收入情况

本集团收入主要来源于中国大陆和美洲地区。

2、履约义务的说明

水泥及骨料销售

本集团主要销售水泥及骨料，此类商品和材料的运输方式主要是陆运，本集团通常在客户取得相关商品控制权时确认收入。

在水泥及骨料交付前收到客户的预付款项在财务报表中确认为合同负债。水泥及骨料销售过程中不存在重大融资成分。

私募股权投资管理

基本管理费

基本管理费是指在投资期按所管理基金资本认缴额的固定百分比收取的、在管理期和延长期按所管理基金尚未退出项目的投资成本与对已投资项目预留的后续投资成本之和的固定百分比收取的与管理服务有关的收入。本集团在私募股权投资管理相关的服务提供期间内确认基本管理费收入。本年度，本集团确认的基本管理费收入为人民币 376,192,239.87 元。

超额业绩报酬

根据基金合伙协议，本集团作为联营基金和谐锦豫与和谐锦弘的普通合伙人，拥有在基金收益达到门槛收益的前提下收取超额业绩报酬的权利。

本集团在本年度未确认向和谐锦弘收取的超额业绩报酬。由于超额业绩报酬属于可变对价，本集团确定可变对价的最佳估计数时所考虑的因素包括管理基金所处的生命周期和分配情况，已退出项目的收益实现金额，以及基金投资组合项目估值回撤的可能性和预计退出时间等。

如若假设和谐锦弘与和谐锦豫在基金存续期届满时的投资组合全部按照本期末的公允价值退出，本集团预计还将取得超额业绩报酬人民币 1,019,367,348.20 元。该假设未考虑上述投资组合的公允价值向下波动的可能性，以及未来退出时的其他不确定因素。

多肽类产品销售

本集团销售原料药、美容肽等产品，属于在某一时点履行履约义务。对于内销产品，本集团在根据合同约定将产品交付给客户且客户已签收该商品时确认收入。对于外销产品，本集团在已根据合同约定将产品报关并取得报关单和提单(运单)，且商品法定所有权已转移时确认收入。

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 77,365,035.85 元，其中，77,365,035.85 元预计将于 2026 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：

62、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	3,049,323.35	2,876,314.69
教育费附加	2,370,637.40	2,299,805.61
资源税	103,329.39	59,620.67
房产税	3,772,768.56	2,625,585.01
土地使用税	2,909,775.80	2,182,572.32
车船使用税	21,149.44	23,710.22
印花税	774,710.85	1,683,458.72
环境保护税	1,888,447.16	571,466.95
合计	14,890,141.95	12,322,534.19

其他说明：

63、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	115,343,637.50	74,075,961.95
使用权资产折旧	8,543,798.31	6,650,745.35
咨询费及审计费	6,200,433.91	17,235,413.96
差旅费	5,027,442.50	3,557,632.61
固定资产折旧	4,087,345.01	2,049,373.36
业务招待费	2,243,972.28	851,457.81
无形资产摊销	1,922,613.75	2,548,135.58
物业费	1,432,447.77	967,721.08
保险费	1,334,956.01	1,633,605.01
其他	5,894,093.49	5,451,915.04
合计	152,030,740.53	115,021,961.75

其他说明：

64、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	12,203,719.38	4,943,903.97
咨询服务费	7,951,191.43	216,615.17
广告促销费	3,648,368.53	621,852.64
差旅费	1,610,849.06	411,592.33
行政办公费	798,515.64	373,029.24
会议交际费	737,232.22	812,222.02
固定资产折旧	21,385.44	5,510.87
其他	2,077,421.49	961,925.52
合计	29,048,683.19	8,346,651.76

其他说明：

65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	34,756,285.57	5,101,375.84
材料费用	14,020,766.91	3,201,625.06
固定资产折旧	5,742,670.80	2,697,407.40
委外研发服务费	3,694,758.99	7,101,818.05
检测费	1,590,511.75	813,651.48
使用权资产折旧	1,188,396.83	161,941.75
差旅费	321,502.04	65,701.93
无形资产摊销	81,211.06	38,713.57
其他费用	3,718,512.08	728,956.06
合计	65,114,616.03	19,911,191.14

其他说明：

本年度，本集团不存在资本化的研发支出。

于本年末，本集团不存在重要的外购在研项目。

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	21,316,501.80	5,123,343.12
租赁负债利息支出	1,368,656.82	609,293.42
矿山复原准备金利息费用	793,941.52	759,880.91
减：利息收入	-3,498,292.21	-7,914,240.51
汇兑差额	-470,654.04	-600,123.00
其他	201,004.05	84,422.56
合计	19,711,157.94	-1,937,423.50

其他说明：

67、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
政府发展扶持金	4,829,800.00	4,256,565.47
综合资源利用增值税返还(注)	3,783,105.35	7,185,964.76
信息化和科学技术局经济奖补	1,884,500.00	
建设项目补助资金	950,000.00	
代扣代缴个人所得税返还	313,273.87	333,760.16
递延收益转入	811,601.07	316,932.01
稳岗补贴	149,299.95	
增值税进项税加计扣除优惠	30,294.87	42,374.68
环保奖补资金		7,655,000.00
其他	51,164.22	279,690.02
合计	12,803,039.33	20,070,287.10

68、净敞口套期收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额

其他说明：

69、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	8,058.67	4,808.22
其他非流动金融资产	167,238,869.18	-143,120,770.74
合计	167,246,927.85	-143,115,962.52

其他说明：

注：系本集团本年保本浮动收益型结构性存款和其他非流动金融资产的公允价值变动产生的收益。

70、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	10,235,311.15	76,775,758.52
处置长期股权投资产生的投资收益		710,426.26
结构性存款收益(注)	302,554.08	10,687,095.64
合计	10,537,865.23	88,173,280.42

其他说明：

注：结构性存款收益来源于本集团所购买的结构性存款的浮动收益。

71、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	-2,377,199.14	444,981.63
其他应收款坏账损失	-9,656.13	-4,339.60
合计	-2,386,855.27	440,642.03

其他说明：

72、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	-1,178,460.54	-554,869.05
二、长期股权投资减值损失		-12,520,289.44
合计	-1,178,460.54	-13,075,158.49

其他说明：

73、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
处置固定资产收益	5,329.96	52.82

74、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
核销无需支付的应付款项	2,316,856.21		2,316,856.21
违约金收入	140,641.18	80,150.00	140,641.18

其他	63,274.27	19,589.06	63,274.27
合计	2,520,771.66	99,739.06	2,520,771.66

其他说明：

75、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
增值税补缴款(附注(七)37)	12,782,285.09		12,782,285.09
安全奖励支出	209,470.20	148,416.85	209,470.20
对外捐赠	3,140.93	6,501,591.97	3,140.93
固定资产报废	1,556.93		1,556.93
其他	5,685,661.56	234,408.69	5,685,661.56
合计	18,682,114.71	6,884,417.51	18,682,114.71

其他说明：

76、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	30,456,057.68	35,502,244.91
递延所得税费用	21,198,001.24	-60,636,455.33
以前年度所得税汇算清缴差异		1,100,256.39
合计	51,654,058.92	-24,033,954.03

(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	350,845,025.62
按法定/适用税率计算的所得税费用	87,711,256.40
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,439,104.72
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-475,472.04
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	19,394,613.40
适用优惠税率的影响	-53,295,221.60
研发费用加计扣除	-3,456,044.74
其他	335,822.78
所得税费用	51,654,058.92

其他说明：

77、其他综合收益

详见附注 57。

78、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
收到政府补助	8,895,059.04	21,606,210.17
收到保证金	4,818,695.05	2,121,887.33
收回委外研发服务费退款	4,000,000.00	
存款利息收入	3,498,292.21	7,914,240.51
收到违约金收入	140,641.18	80,150.00
收到经营性往来款及其他	487,123.28	19,589.06
合计	21,839,810.76	31,742,077.07

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
支付经营性往来款	27,637,963.27	23,500,431.10
支付咨询费及审计费	14,151,625.34	17,235,413.96
委外研发服务费	7,694,758.99	7,101,818.05
支付保证金	7,550,115.35	14,263,942.48
捐赠支出	6,503,140.93	6,501,591.97
支付运费	5,041,560.15	3,718,004.85
支付广告促销费	3,648,368.53	621,852.64
支付保险费	2,812,089.75	1,633,605.01
支付物业费	1,432,447.77	978,377.64
支付银行手续费	201,004.05	84,422.55
合计	76,673,074.13	75,639,460.25

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收到的重要的与投资活动有关的现金		

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回结构性存款本金及利息	231,306,029.42	2,099,270,891.78
收回和谐锦豫退出项目分配款	151,499,918.00	98,102,387.00

收回智慧出行基金退出项目分配款	58,280,038.00	26,339,873.00
收回和谐锦弘退出项目分配款	57,611,213.00	19,781,270.00
合计	498,697,198.42	2,243,494,421.78

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
追加成长三期投资款	291,450,000.00	
追加和谐绿色产业基金投资款	220,000,000.00	
支付结构性存款本金	300,000,000.00	1,542,000,000.00
投资和谐汇资基金	75,000,000.00	50,000,000.00
合计	886,450,000.00	1,592,000,000.00

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 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
支付股份回购款		47,733,338.06
支付租赁付款额	13,874,226.08	8,383,036.20
合计	13,874,226.08	56,116,374.26

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	1,000,855.57		9,333.32	1,010,188.89		0.00
长期借款(注 1)	600,531,666.67	365,000,000.00	20,096,539.27	26,372,126.98		959,256,078.96
租赁负债(注 2)	24,416,209.64		29,946,155.75	13,874,226.08		40,488,139.31

合计	625,948,731.88	365,000,000.00	50,052,028.34	41,256,541.95		999,744,218.27
----	----------------	----------------	---------------	---------------	--	----------------

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
----	--------	-----------	------

(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

注 1：其中包含计入一年内到期的非流动负债的长期借款。

注 2：其中包含计入一年内到期的非流动负债的租赁负债。

79、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	299,190,966.70	309,078,801.51
加：资产减值准备	3,565,315.81	12,634,516.46
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	89,488,357.36	59,196,679.42
使用权资产折旧	13,398,735.68	8,073,548.60
无形资产摊销	24,793,018.82	13,529,212.71
长期待摊费用摊销	677,647.69	369,044.86
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）	-5,329.96	-52.82
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	1,556.93	1,661.93
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-167,246,927.85	143,115,962.52
财务费用（收益以“－”号填列）	22,214,504.58	3,661,515.12
投资损失（收益以“－”号填列）	-10,537,865.23	-88,173,280.42
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-218,555.09	-14,958,997.62
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	21,416,556.33	-45,677,457.71
存货的减少（增加以“－”号填列）	-20,433,833.06	10,038,467.72
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-47,696,951.61	-14,680,953.44

经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	92,894,661.60	66,708,483.16
其他		
经营活动产生的现金流量净额	321,501,858.70	462,917,152.00
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		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	456,013,808.86	259,728,467.72
减：现金的期初余额	259,728,467.72	448,492,786.86
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	196,285,341.14	-188,764,319.14

（2） 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

（3） 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

（4） 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	456,013,808.86	259,728,467.72
可随时用于支付的银行存款	456,013,808.86	259,728,467.72
三、期末现金及现金等价物余额	456,013,808.86	259,728,467.72

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	仍属于现金及现金等价物的理由

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由

其他说明：

(7) 其他重大活动说明

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

81、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			44,372,032.59
其中：美元	6,220,271.53	7.0288	43,721,044.53
欧元			
港币	720,757.37	0.9032	650,988.06
应收账款			16,468,278.85
其中：美元	2,342,971.61	7.0288	16,468,278.85
欧元			
港币			
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			

其他说明：

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

适用 不适用

82、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

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

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

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

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

83、数据资源

84、其他

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	34,756,285.57	5,101,375.84
材料费用	14,020,766.91	3,201,625.06
固定资产折旧	5,742,670.80	2,697,407.40
委外研发服务费	3,694,758.99	7,101,818.05
检测费	1,590,511.75	813,651.48
使用权资产折旧	1,188,396.83	161,941.75
差旅费	321,502.04	65,701.93
无形资产摊销	81,211.06	38,713.57
其他费用	3,718,512.08	728,956.06
合计	65,114,616.03	19,911,191.14
其中：费用化研发支出	65,114,616.03	19,911,191.14

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		
合计								

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
----	------	--------	------------	----------	------------

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：

本年度，本集团不存在资本化的研发支出。

于本年末，本集团不存在重要的外购在研项目。

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
----	----	----	----	----	--	------	-----------	------------	------------

其他说明：

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	
--现金	
--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	
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	
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	

合并成本公允价值的确定方法：

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

	购买日公允价值	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		

借款		
应付款项		
递延所得税负债		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

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：

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

(6) 其他说明

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润

其他说明：

(2) 合并成本

单位：元

合并成本	
--现金	

—非现金资产的账面价值	
—发行或承担的债务的账面价值	
—发行的权益性证券的面值	
—或有对价	

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

	合并日	上期期末
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

3、反向购买

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、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：

1、本期新设子公司

2025 年 8 月 29 日，本集团之子公司双马宜宾公司设立全资子公司宜宾砺锋环保科技有限责任公司，注册资本人民币 30,000,000.00 元。

2025 年 4 月 29 日，本集团之子公司深圳健元设立全资子公司广东健翔生物技术有限公司，注册资本人民币 100,000,000.00 元。

2025 年 10 月 16 日，本集团设立全资子公司天津瑞识教育科技有限公司，注册资本人民币 36,500,000.00 元。

2025 年 12 月 24 日，本集团之子公司上海瑞识教育科技有限公司设立全资子公司重庆锦迦生物科技有限公司，注册资本人民币 500,000.00 元。

2025 年 12 月 23 日，本集团之子公司上海瑞识教育科技有限公司设立全资子公司重庆锦昶生物科技有限公司，注册资本人民币 500,000.00 元。

2025 年 12 月 24 日，本集团之子公司上海瑞识教育科技有限公司设立全资子公司重庆锦合生物科技有限公司，注册资本人民币 500,000.00 元。

2025 年 12 月 24 日，本集团之子公司上海瑞识教育科技有限公司设立全资子公司重庆瑞识生物科技有限公司，注册资本人民币 500,000.00 元。

2、其他原因的合并范围变动

本年清算注销及其他原因导致合并范围变更的子公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因
和谐锦义投资管理(义乌)有限公司	清算注销
和谐锦城投资管理(成都)有限公司	清算注销
成都瑞识教育科技有限公司	清算注销
徐州和谐锦彭股权投资合伙企业（有限合伙）	清算注销

6、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	
四川双马宜宾水泥制造有限公司	500,000,000.00	四川川南地区	四川宜宾	制造业	100.00%		设立
成都和谐双马科技有限公司	10,000,000.00	四川大成都地区	四川成都	信息技术	100.00%		设立
成都和谐双马投资有限公司	10,000,000.00	四川大成都地区	四川成都	投资管理	100.00%		设立
和谐锦兴投资管理(成都)有限公司	10,000,000.00	四川大成都地区	四川成都	投资管理		100.00%	设立
西藏锦旭企业管理有限公司	1,488,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理	100.00%		设立
西藏锦兴企业管理有限公司	1,772,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理	100.00%		设立
西藏锦合创业投资管理有限公司	100,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
西藏锦澜企业管理有限公司	10,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
西藏锦凌企业管理有限公司	10,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
西藏锦仁企业管理有限公司	10,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
西藏锦川企业管理有限公司	35,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理	100.00%		设立
西藏琪华企业管理有限公司	10,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
北京瑾合管理咨询有限公司	1,000,000.00	北京	北京	投资管理		100.00%	设立
宜宾砺锋建材有限公司	40,000,000.00	四川川南地区	四川宜宾	制造业		51.00%	设立
上海志祎企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	183,443,291.00	上海	上海	投资管理		100.00%	设立

Hexie Jinfeng Holdings Limited	4,506.01	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资管理		100.00%	设立
上海瑾迦管理咨询有限公司	1,000,000.00	上海	上海	投资管理		100.00%	设立
上海瑞识教育科技有限公司	25,000,000.00	上海	上海	教育服务	100.00%		设立
朗实(北京)教育科技有限公司	8,600,000.00	北京朝阳	北京朝阳	教育服务	59.30%		设立
珠海数智星辰科技有限公司	20,000,000.00	广东珠海	广东珠海	大数据服务		100.00%	设立
河南景翎企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	11,000,000.00	河南郑州	河南郑州	私募股权投资		100.00%	设立
天津双马绿能管理有限公司	60,000,000.00	天津	天津	投资管理	100.00%		设立
海南瑾合咨询管理有限公司	50,000,000.00	海南海口	海南海口	投资管理		100.00%	设立
香港绿能管理有限公司	1.00 港币	香港	香港	投资管理		100.00%	设立
上海前立康生物科技有限公司	4,000,000.00	上海	上海	生物医药		100.00%	设立
上海和锦文汇企业管理咨询有限公司	11,000,000.00	上海	上海	投资管理	100.00%		设立
上海和谐新智创业孵化器有限公司	10,000,000.00	上海	上海	创业孵化		100.00%	设立
上海和谐新智科技发展有限公司	500,000.00	上海	上海	投资管理	100.00%		设立
杭州前立康生物技术有限公司	4,000,000.00	浙江杭州	浙江杭州	生物医药	100.00%		设立
深圳市健元医药科技有限公司	185,473,061.00	深圳	深圳	生物医药	92.17%		收购
湖北健翔生物制药有限公司	253,420,000.00	湖北咸宁	湖北咸宁	生物医药		100.00%	收购
深圳市健翔生物制药有限公司	210,000,000.00	深圳	深圳	生物医药		100.00%	收购
广东健翔生物技术有限公司	100,000,000.00	深圳	深圳	生物医药		100.00%	设立
重庆锦迦生	500,000.00	重庆	重庆	生物医药		100.00%	设立

物科技有限公司							
重庆锦昶生物科技有限公司	500,000.00	重庆	重庆	生物医药		100.00%	设立
重庆锦合生物科技有限公司	500,000.00	重庆	重庆	生物医药		100.00%	设立
重庆瑞识生物科技有限公司	500,000.00	重庆	重庆	生物医药		100.00%	设立
天津瑞识教育科技有限公司	36,500,000.00	天津	天津	投资管理	100.00%		设立
宜宾砺锋环保科技有限责任公司	30,000,000.00	四川川南地区	四川宜宾	制造业		100.00%	设立

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：

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量

其他说明：

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

购买成本/处置对价	
— 现金	
— 非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	
差额	
其中：调整资本公积	
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明：

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	对合营企业或
--------	-------	-----	------	------	--------

营企业名称				直接	间接	联营企业投资的会计处理方法
和谐锦弘	浙江义乌	浙江义乌	投资管理		10.01%	权益法
和谐锦豫	河南郑州	河南郑州	投资管理		14.998%	权益法
和谐绿色产业基金	四川宜宾	四川宜宾	投资管理		8.38%	权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
其中：现金和现金等价物		
非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对合营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
财务费用		
所得税费用		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自合营企业的股利		

其他说明：

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额			期初余额/上期发生额		
	和谐锦弘	和谐锦豫	和谐绿色产业基金	和谐锦弘	和谐锦豫	和谐绿色产业基金
流动资产	237,235,690.44	25,440,664.36	1,818,797,497.82	345,897,074.37	223,993,922.82	1,083,993,984.87
非流动资产	16,954,359,751.50	6,884,016,371.12	2,840,910,899.89	17,803,127,245.60	7,646,490,798.68	1,227,191,108.97
资产合计	17,191,595,441.94	6,909,457,035.48	4,659,708,397.71	18,149,024,319.97	7,870,484,721.50	2,311,185,093.84
流动负债	12,008,207.00	300,688.00	636,875.00	370,000.00	300,688.00	274,375.00
非流动负债						
负债合计	12,008,207.00	300,688.00	636,875.00	370,000.00	300,688.00	274,375.00
少数股东权益						
归属于母公司股东权益	17,179,587,234.94	6,909,156,347.48	4,659,071,522.71	18,148,654,319.97	7,870,184,033.50	2,310,910,718.84
按持股比例计算的净资产份额	1,608,053,187.00	1,065,422,569.36	442,717,184.00	1,701,604,392.00	1,212,198,313.78	193,891,001.00
调整事项						
--商誉						
--内部交易未实现利润						
--其他						
对联营企业权益投资的账面价值	1,608,053,187.00	1,065,422,569.36	442,717,184.00	1,701,604,392.00	1,212,198,313.78	193,891,001.00
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值						
营业收入	263,603,220.08	101,072,590.44	941,411,740.97	459,685,280.35	167,630,122.25	22,891,744.14
净利润	393,381,320.03	49,110,504.98	734,715,484.02	614,646,961.16	251,519,575.82	204,288,871.00
终止经营的净利润						
其他综合收益						
综合收益总额	393,381,320.03	49,110,504.98	734,715,484.02	614,646,961.16	251,519,575.82	204,288,871.00

本年度收到的来自联营企业的股利						
-----------------	--	--	--	--	--	--

其他说明：

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	1,165,491,477.29	1,147,772,383.51
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-20,532,419.01	177,084,793.12
--综合收益总额	-20,532,419.01	177,084,793.12

其他说明：

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失

其他说明：

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

共同经营名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例/享有的份额	
				直接	间接

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明：

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、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
环保专项补助资金	7,020,367.99			693,684.40		6,326,683.59	与资产相关
发展专项计划创新平台建设项目第一批市级资金资助	2,475,000.00					2,475,000.00	与收益相关
专项计划创新平台建设项目资助资金	1,650,000.00					1,650,000.00	与收益相关
超低排放项目改造补助		1,000,000.00		72,916.67		927,083.33	与资产相关
SNCR 补助资金	416,250.00			45,000.00		371,250.00	与资产相关
合计	11,561,617.99	1,000,000.00		811,601.07		11,750,016.92	

3、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
综合资源利用增值税返还	3,783,105.35	7,185,964.76
政府发展扶持金	4,829,800.00	4,256,565.47
信息化和科学技术局经济奖补	1,884,500.00	
建设项目补助资金	950,000.00	
递延收益转入	811,601.07	316,932.01
环保奖补资金		7,655,000.00
其他	200,464.17	279,690.02
合计	12,459,470.59	19,694,152.26

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

本集团的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、其他非流动金融资产、应收款项融资、其他权益工具投资、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和长期借款等，各项金融工具的详细情况说明见附注(五)。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团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。

单位：人民币元

金融资产	本期期末余额	上期期末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益		
交易性金融资产	79,008,058.67	10,004,808.22
其他非流动金融资产	2,122,076,059.16	1,656,209,413.23
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		
应收款项融资	53,485,181.62	8,109,576.19
其他权益工具投资	156,000.00	156,000.00
以摊余成本计量		
货币资金	481,583,132.36	330,142,687.11
应收账款	91,278,557.05	83,149,225.15
应收票据	18,522,084.85	35,501,172.30
其他应收款	12,009,620.96	11,669,043.99
合计	2,858,118,694.67	2,134,941,926.19

单位：人民币元

金融负债	本期期末余额	上期期末余额
以摊余成本计量		

短期借款	-	1,000,855.57
应付票据	209,899,871.41	157,685,855.91
应付账款	113,843,551.62	122,765,349.67
其他应付款	105,675,800.51	91,459,190.27
一年内到期的非流动负债	26,297,867.96	6,794,716.67
长期借款	932,958,211.00	593,736,950.00
合计	1,388,675,302.50	973,442,918.09

本集团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和股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化，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独立的情况下进行的。

1、风险管理目标、政策和程序，以及本期发生的变化

本集团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，将风险对本集团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，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，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。

1.1 市场风险

1.1.1 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与美元有关，除本公司部分业务以美元进行结算，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于本年末，除下表所述负债为外币余额外，本集团的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本集团的经营业绩产生影响。

单位：人民币元

类别	本期期末余额	上期期末余额
货币资金(美元)	43,721,044.53	48,313,435.02
应收账款(美元)	16,468,278.85	16,141,906.82
其他应收款(美元)	-	76,824.43
其他应付款(美元)	-	703,470.54

本集团密切关注汇率变动对本集团外汇风险的影响。本集团目前并未采取任何措施规避外汇风险。

外汇风险敏感性分析

在其他变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

单位：人民币元

项目	汇率变动	本期		上期	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响

外币资产及负债	外币对人民币升值 5%	3,009,466.17	3,009,466.17	3,191,434.79	3,191,434.79
外币资产及负债	外币对人民币贬值 5%	-3,009,466.17	-3,009,466.17	-3,191,434.79	-3,191,434.79

1.1.2. 利率风险

本集团面临的因利率变动而引起的金融工具现金流量变动风险主要与浮动利率银行借款(详见附注(五)31)有关。本集团持续密切关注利率变动对本集团利率风险的影响,本集团的政策是保持这些借款的浮动利率,目前并无利率互换等安排。

利率风险敏感性分析

下表为本集团利率风险的敏感性分析,反映了在其他变量不变的假设下,利率发生合理、可能的变动时,将对当期损益和股东权益产生的税前影响。

单位:人民币元

项目	利率变动	本年度	
		对利润的影响	对股东权益的影响
浮动利率银行借款	利率上涨 20%	(5,286,710.97)	(5,286,710.97)
	利率下跌 20%	5,286,710.97	5,286,710.97

1.2 信用风险

2025 年 12 月 31 日,可能引起本集团信用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集团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。于资产负债表日,本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

为降低信用风险,本集团成立了一个小组负责确定信用额度、进行信用审批,并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收逾期债务。此外,本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况,并确保就无法回收的款项计提充分的信用损失准备。因此,本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的货币资金存放在信用评级较高的银行,故货币资金只具有较低的信用风险。

本期末,本集团对前五大客户的应收账款余额为人民币 46,070,712.37 元(上期末:人民币 66,938,860.03 元),占本集团应收账款余额的 48.80%(上期末:79.79%)。除此之外,本集团无其他重大信用风险敞口集中于单一金融资产或有类似特征的金融资产组合

1.3 流动风险

管理流动风险时,本集团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,以满足本集团经营需要,并降低现金流量波动的影响。本集团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。

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

单位：人民币元

项目	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上
应付票据	209,899,871.41		
应付账款	113,843,551.62		
其他应付款	105,675,800.51		
一年内到期的非流动负债	40,491,228.27		
长期借款		449,189,161.08	598,863,281.15
租赁负债		31,561,609.96	
合计	469,910,451.81	480,750,771.04	598,863,281.15

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

单位：元

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
套期类别				

其他说明

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

适用 不适用

单位：元

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
背书转让	一般商业银行承兑的银行承兑汇票	12,699,882.58	未终止确认	背书转让的银行承兑汇票承兑银行信用等

				级不高，相应票据所有权上的风险和报酬几乎全部保留
背书转让	具有较高信用的商业 银行承兑的银行承兑 汇票	18,386,074.51	已终止确认	兑付主体信用较高且 历史未发生逾期兑付 的情况，在背书时终 止确认
贴现	尚未到期的应收账款 债权	4,200,000.00	已终止确认	受让方对转让方无追 索权
贴现	具有较高信用的商业 银行承兑的银行承兑 汇票	24,606,144.00	已终止确认	贴现主体不附有追索 权且历史未发生追索 的情况，在贴现时终 止确认
合计		59,892,101.09		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

☑适用 □不适用

单位：元

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	背书转让/贴现	47,192,218.51	
合计		47,192,218.51	

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

☑适用 □不适用

单位：元

项目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收票据	背书转让	12,699,882.58	12,699,882.58
合计		12,699,882.58	12,699,882.58

其他说明

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		79,008,058.67	2,122,076,059.16	2,201,084,117.83
1. 以公允价值计量且 其变动计入当期损益		79,008,058.67	2,122,076,059.16	2,201,084,117.83

的金融资产				
(1) 债务工具投资		79,008,058.67		79,008,058.67
(2) 权益工具投资			2,122,076,059.16	2,122,076,059.16
(二) 应收款项融资		53,485,181.62		53,485,181.62
(三) 其他权益工具投资			156,000.00	156,000.00
持续以公允价值计量的资产总额		132,493,240.29	2,122,232,059.16	2,254,725,299.45
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

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

单位：人民币元

项目	本期期末公允价值	估值技术	输入值
应收款项融资	53,485,181.62	现金流量折算法	折现率
交易性金融资产-结构性存款	79,008,058.67	现金流量折算法	预期收益率

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

单位：人民币元

项目	本期期末公允价值	估值技术	重大不可观察输入值
权益工具投资	2,122,076,059.16	净资产法 (底层资产的估值)	流动性溢价
其他权益工具投资	156,000.00	上市公司比较法	流动性溢价

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

单位：人民币元

项目	本期	上期
期初余额	1,656,365,413.23	1,788,486,997.08
本期购买	366,450,000.00	64,094,768.00
本期计入公允价值变动损益	167,238,869.18	-143,120,770.74
本期处置	67,822,223.25	53,095,581.11
期末余额	2,122,232,059.16	1,656,365,413.23

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

9、其他

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
和谐恒源	北京市东城区	技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让	30,000 万人民币	26.52%	50.98%

本企业的母公司情况的说明

报告期末，和谐恒源直接持有本公司 26.52% 股份，其实际控制人为林栋梁。LCOHC 持有本公司 16.55% 股份，天津赛克环企业管理中心(有限合伙)(以下简称“天津赛克环”)持有本公司 7.91% 股份。根据双方签署的一致行动协议，LCOHC 将其拥有的本公司表决权与和谐恒源在本公司股东大会上采取相同意思表示，实施一致行动。同时，天津赛克环将其持有的本公司表决权委托予和谐恒源行使。

根据《上市公司收购管理办法》，和谐恒源与天津赛克环、LCOHC 构成一致行动关系。本公司最终控制人为林栋梁。

综上，报告期末，和谐恒源直接持有本公司 26.52% 股份，拥有本公司 50.98% 表决权。

本企业最终控制方是林栋梁。

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十。

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十。

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
LCOHC	本公司股东及本公司母公司的一致行动人
天津赛克环	本公司股东及本公司母公司的一致行动人
和谐卓睿(珠海)投资管理有限公司	本公司关联自然人担任董事的公司
本公司董事、总经理及副总经理等	关键管理人员
上海艾奎诺生物科技有限公司	其他关联方(注)
上海格润因生物科技有限公司	其他关联方(注)
上海莱希特生物科技有限公司	其他关联方(注)
上海普莱生生物科技有限公司	其他关联方(注)
上海润沃泰生物科技有限公司	其他关联方(注)

其他说明：

注：本集团根据实质重于形式的原则，认定前述公司与本集团存在特殊关系。

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
和谐卓睿(珠海)投资管理有限公司	咨询服务费	0.00		否	3,537,735.86

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
和谐绿色产业基金	基金管理费	198,113,207.62	221,543,034.75
和谐锦弘	基金管理费	128,127,962.06	148,664,571.26
和谐锦豫	基金管理费	49,951,070.19	81,813,773.90
上海润沃泰生物科技有限公司	咨询服务费	695,826.45	
上海普莱生生物科技有限公司	咨询服务费	667,915.75	
上海格润因生物科技有限公司	咨询服务费	170,952.36	
上海艾奎诺生物科技有限公	咨询服务费	98,583.67	

司			
上海莱希特生物科技有限公司	咨询服务费	71,662.71	
合计		377,897,180.81	452,021,379.91

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
-----------	-----------	-----------	----------	----------	---------------	----------------

关联托管/承包情况说明

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	委托/出包资产类型	委托/出包起始日	委托/出包终止日	托管费/出包费定价依据	本期确认的托管费/出包费
-----------	-----------	-----------	----------	----------	-------------	--------------

关联管理/出包情况说明

(3) 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

关联租赁情况说明

(4) 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

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
拆出				

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
-----	--------	-------	-------

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	7,887,501.10	10,489,192.36

(8) 其他关联交易

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
合同资产	和谐锦弘	141,004,835.30		141,004,835.30	
应收账款	上海润沃泰生物科技有限公司	61,948.63			
合计		141,066,783.93		141,004,835.30	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
合同负债	和谐锦弘	17,259,832.69	36,653,112.90
合同负债	和谐锦豫		18,834,799.32
合同负债	上海艾奎诺生物科技有限公司	75,921.30	
合同负债	上海格润因生物科技有限公司	96,709.27	
合同负债	上海莱希特生物科技有限公司	49,710.37	
合同负债	上海普莱生生物科技有限公司	142,340.56	
合计		17,624,514.19	55,487,912.22

7、关联方承诺

8、其他

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

6、其他

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

(1) 资本承诺

单位：人民币元

项目	本期期末金额	上期期末金额
已签约但尚未于财务报表中确认的		
-购建长期资产承诺	76,786,525.61	11,810,500.00
-长期股权投资出资承诺(注)	605,000,000.00	1,001,450,000.00
合计	681,786,525.61	1,013,260,500.00

注： 2025 年 12 月 31 日，本集团对和谐绿色产业基金认缴而尚未实缴的投资款计人民币 440,000,000.00 元，对和谐汇资基金认缴而尚未实缴的投资款计人民币 165,000,000.00 元。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

(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。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位：元

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因

2、利润分配情况

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

根据 2026 年 4 月 27 日董事会决议，本公司拟不对 2025 年度利润进行分红，不派发现金红利，不送红股，不以资本公积转增股本。除上述事项外，本集团不存在其他重要的资产负债表日后事项。

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数

(2) 未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因

2、债务重组

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

(2) 其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

单位：元

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润

其他说明：

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为 3 个经营分部，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了 3 个报告分部，分别为建材业务分部、私募股权投资管理业务分部和生物医药业务分部。这些报告分部是以业务类型为基础确定的。本集团各个报告分部提供的主要产品及劳务分别为建材销售、私募股权投资管理服务 and 多肽类产品销售。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时采用的会计政策与计量基础保持一致。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	建材业务分部	私募股权投资管理业务分部	生物医药业务分部	其他(注)	分部间抵销	合计
对外交易收入	544,882,622.11	380,489,450.11	280,138,043.79			1,205,510,116.01
对其他分部交易收入						
分部营业收入合计	544,882,622.11	380,489,450.11	280,138,043.79			1,205,510,116.01
分部报告利润总额	384,465,191.78	428,217,198.82	41,237,364.98	-	420,600,000.00	350,845,025.62
——利息收入	444,834.89	727,741.59	2,325,715.73			3,498,292.21
——利息费用	23,922,743.55	3,431,372.97	647,115.38		4,522,131.76	23,479,100.14
——折旧费用	51,840,402.54	7,146,425.05	43,900,265.45			102,887,093.04
——摊销费用	11,945,850.40	1,187,220.53	12,337,595.58			25,470,666.51
报告分部资产总额	2,602,984,013.96	5,393,997,379.86	1,944,905,634.53		207,178,538.94	9,734,708,489.41
——对联营企业的长期股权投资		3,174,702,630.24		1,106,981,787.41		4,281,684,417.65
分部报告负债总额	1,384,641,997.83	432,450,710.74	273,583,035.76		207,178,538.94	1,883,497,205.39

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

(4) 其他说明

注：系本公司对清控紫荆、紫荆同新、和谐汇一和天津瑾育等联营企业的长期股权投资投资，详见附注(七)18。

按收入来源地划分的对外交易收入如下：

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
来源于本国的对外交易收入	1,083,862,719.92	1,072,798,226.68
来源于其他国家的对外交易收入(注)	121,647,396.09	1,759,452.13
合计	1,205,510,116.01	1,074,557,678.81

注：其他国家主要为美国和巴西。

按资产所在地划分的非流动资产如下：

单位：人民币元

项目	本期期末余额	上期期末余额
位于本国的非流动资产	6,438,735,122.77	6,446,240,186.41
位于其他国家的非流动资产		
合计	6,438,735,122.77	6,446,240,186.41

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、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）	483,853.25	336,525.26
信用期内	483,853.25	336,525.26
合计	483,853.25	336,525.26

(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	483,853.25	100.00%			483,853.25	336,525.26	100.00%			336,525.26
其中：										
合并范围内关联方应收款项	483,853.25	100.00%			483,853.25	336,525.26	100.00%			336,525.26
合计	483,853.25	100.00%			483,853.25	336,525.26	100.00%			336,525.26

按组合计提坏账准备的应收账款：

作为本公司信用风险管理的一部分，本公司对各类业务客户的信用风险进行分类，并确定各类应收账款的预期损失率。于资产负债表日，本公司基于减值矩阵未计提信用减值损失。

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

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	

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
双马宜宾公司	424,683.41		424,683.41	87.77%	
砺锋建材公司	59,169.84		59,169.84	12.23%	
合计	483,853.25		483,853.25	100.00%	

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	218,125.36	587,870.31
合计	218,125.36	587,870.31

(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
----	------	------

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

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

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：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
------------	------	------

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

□适用 □不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

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	其他变动	

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
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

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：

其他说明：

(3) 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
押金及保证金	197,594.39	545,073.95
其他	20,530.97	42,796.36
合计	218,125.36	587,870.31

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）	205,775.36	40,496.36

1 至 2 年		2,300.00
3 年以上	12,350.00	545,073.95
3 至 4 年		12,350.00
4 至 5 年	12,350.00	532,723.95
合计	218,125.36	587,870.31

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	218,125.36	100.00%			218,125.36	587,870.31	100.00%			587,870.31
其中：										
组合 1	218,125.36	100.00%			218,125.36	587,870.31	100.00%			587,870.31
合计	218,125.36	100.00%			218,125.36	587,870.31	100.00%			587,870.31

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

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 在本期				

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	

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
----	------

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
龙锦综合开发（成都）有限公司	租房押金	185,244.39	1 年以内	84.93%	
九龙仓国金（成都）物业管理有限公司	押金/预付物业费	21,777.20	1 年以内及 3 年以上	9.98%	
中国联合网络通信有限公司	押金	10,000.00	3 年以上	4.58%	
成都云祺科技有限公司	往来款	1,103.77	1 年以内	0.51%	
合计		218,125.36		100.00%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

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	5,996,223.39 6.57	43,059,566.6 7	5,953,163.82 9.90	5,558,723.39 6.57	43,059,566.6 7	5,515,663.82 9.90
对联营、合营企业投资	1,122,332.10 9.29	12,520,289.4 4	1,109,811.81 9.85	1,142,985.58 3.47	12,520,289.4 4	1,130,465.29 4.03
合计	7,118,555.50 5.86	55,579,856.1 1	7,062,975.64 9.75	6,701,708.98 0.04	55,579,856.1 1	6,646,129.12 3.93

(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		
四川双马宜宾水泥制造有限公司	466,259,500.00	43,059,566.67					466,259,500.00	43,059,566.67
成都和谐双马科技有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
成都和谐双马投资有限公司	10,000,000.00		20,800,000.00				30,800,000.00	
西藏锦兴企业管理有限公司	1,772,000,000.00		196,000,000.00				1,968,000,000.00	
西藏锦旭企业管理有限公司	1,488,000,000.00						1,488,000,000.00	
西藏锦川企业管理有限公司	35,000,000.00		155,300,000.00				190,300,000.00	
天津双马绿能管理有限公司	57,050,000.00						57,050,000.00	
上海瑞识教育科技有限公司	25,000,000.00						25,000,000.00	
朗实(北京)教育科技有限公司	34,830,000.00						34,830,000.00	
成都瑞识教育科技有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00				

上海和谐新智科技发展有限公司	20,100,000.00		29,900,000.00					50,000,000.00	
天津瑞识教育科技有限公司			36,500,000.00					36,500,000.00	
深圳市健元医药科技有限公司	1,596,424,329.90							1,596,424,329.90	
合计	5,515,663,829.90	43,059,566.67	438,500,000.00	1,000,000.00				5,953,163,829.90	43,059,566.67

(2) 对联营、合营企业投资

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												
天津瑾育	901,918,859.63				-20,211,037.24	-5,639,672.75	4,610,735.54				880,678,885.18	
清控紫荆	107,632,997.58	12,520,289.44			1,037,268.25						106,595,729.33	12,520,289.44
和谐汇一	91,716,434.40				1,798,066.52						93,514,500.92	
紫荆同新	29,197,002.42				-174,298.00						29,022,704.42	
小计	1,130,465,294.03	12,520,289.44			19,624,536.97	5,639,672.75	4,610,735.54				1,109,811,819.85	12,520,289.44
合计	1,130,465,294.03	12,520,289.44			19,624,536.97	5,639,672.75	4,610,735.54				1,109,811,819.85	12,520,289.44

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

(3) 其他说明

本公司于 2025 年 12 月 31 日持有的长期股权投资之被投资单位向本公司转移资金的能力未受到限制。

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	2,631,126.95	17,405.70	2,859,257.71	122,577.69
合计	2,631,126.95	17,405.70	2,859,257.71	122,577.69

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
主营业务 品牌及 ERP	2,631,126.95	17,405.70					2,631,126.95	17,405.70
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								

其中：								
合计	2,631,126.95	17,405.70					2,631,126.95	17,405.70

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

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：

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	420,600,000.00	588,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	-19,624,536.97	177,423,677.61
处置长期股权投资产生的投资收益	-445,714.06	
委托贷款取得的投资收益	2,890,721.05	444,356.00
结构性存款收益	68,005.94	6,398,179.20
合计	403,488,475.96	772,266,212.81

6、其他

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	5,329.96	
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	12,459,470.59	主要系子公司收到资源综合利用增值税返还和政府扶持资金

损益产生持续影响的政府补助除外)		
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	8,058.67	
委托他人投资或管理资产的损益	302,554.08	结构性存款投资收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16,161,343.05	主要是本公司之子公司根据主管税务局的核查意见退回地方财政以前多返还给企业的增值税所致。
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-45,895,612.00	承担的于 2017 年 7 月 1 日-2024 年 12 月 31 日期间已耗用的石灰石矿采矿权价款
减：所得税影响额	-6,261,249.70	
少数股东权益影响额（税后）	237,073.56	
合计	-43,257,365.61	--

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	3.91%	0.39	0.39
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.48%	0.45	0.45

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

4、其他