

证券代码：300181

证券简称：佐力药业

浙江佐力药业股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券预案

（浙江省德清县阜溪街道志远北路 388 号）



（二次修订稿）

二〇二六年六月

## 声 明

1、本公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、公司向不特定对象发行可转换公司债券预案披露事项不代表审核、注册部门对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或注册。该预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚需深圳证券交易所审核通过并经中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施。

## 目 录

声 明	1
目 录	2
一、本次发行符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的说明	4
二、本次发行概况	4
（一）本次发行证券的种类	4
（二）发行规模	4
（三）票面金额和发行价格	4
（四）债券期限	4
（五）债券利率	4
（七）转股期限	6
（八）转股价格的确定及其调整	6
（九）转股价格向下修正条款	7
（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方式	8
（十一）赎回条款	8
（十二）回售条款	9
（十三）转股后的股利分配	10
（十四）发行方式及发行对象	10
（十五）向原股东配售的安排	11
（十六）债券持有人会议相关事项	11
（十七）本次募集资金用途	13
（十八）评级事项	13
（十九）担保事项	14
（二十）募集资金存管	14
（二十一）本次发行方案有效期	14
三、财务会计信息和管理层讨论与分析	14
（一）公司最近三年的资产负债表、利润表、现金流量表	14
（二）合并报表范围及变动情况	26
（三）公司最近三年的主要财务指标	27
（四）公司财务状况分析	28
四、本次向不特定对象发行的募集资金用途	32
五、公司利润分配情况	33
（一）公司现行利润分配政策	33
（二）公司最近三年利润分配方案	35
（三）公司未分配利润使用安排情况	36
（四）公司未来三年股东回报规划	36
六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明	36
七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明	36

## 释 义

在本预案中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

本公司/公司/佐力药业/发行人/上市公司	指	浙江佐力药业股份有限公司
本次发行	指	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
本预案	指	浙江佐力药业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案
《募集说明书》	指	浙江佐力药业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
可转债	指	可转换公司债券
董事会	指	浙江佐力药业股份有限公司董事会
股东会	指	浙江佐力药业股份有限公司股东会
公司章程	指	浙江佐力药业股份有限公司章程
债券持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转换公司债券的投资者
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
报告期/最近三年及一期	指	2023 年度、2024 年度和 2025 年度
报告期各期末	指	2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

本预案中，若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符，均为四舍五入所致。

## 一、本次发行符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的说明

依照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》和《可转换公司债券管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定和要求，公司董事会对照上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的各项资格、条件要求进行逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件中关于创业板向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所创业板上市。

### （二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 137,092.97 万元（含本数），具体金额由公司股东会授权公司董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### （四）债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年。

### （五）债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金并支付最后一年利息。

## 1、年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：年利息额；

B：本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：本次可转债的当年票面利率。

## 2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会或董事会授权人士根据相关法律、法规及深圳证券交易所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的5个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）在本次发行的可转债到期日之后的5个交易日内，公司将偿还所有到期未转股的可转换公司债券本金及最后一年利息。

(5) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

## (七) 转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

## (八) 转股价格的确定及其调整

### 1、初始转股价格的确定依据

本可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，且不得向上修正。具体初始转股价格提请本公司股东会授权本公司董事会或董事会授权人士在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

其中，前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

### 2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P_1$ 为调整后转股价， $P_0$ 为调整前转股价， $n$ 为送股率或转增股本率， $A$ 为增发新股价或配股价， $k$ 为增发新股率或配股率， $D$ 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上披露相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## （九）转股价格向下修正条款

### 1、修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者；同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方式

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

Q：债券持有人申请转股的数量；

V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转债部分，公司将按照中国证监会、深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及该余额对应的当期应计利息。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东会授权董事会或董事会授权人士根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

## 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

(1) 在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

(2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### （十二）回售条款

#### 1、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。

若在上述三十个交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等

情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的可转债最后一个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。

可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。

### （十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### （十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东会授权董事会或董事会授权人士与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### （十五）向原股东配售的安排

本次可转债向公司原股东优先配售，原股东有权放弃配售权。具体优先配售比例提请公司股东会授权公司董事会或董事会授权人士根据发行时具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分，采用网下对机构投资者发售和/或通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由主承销商包销。具体发行方式由公司股东会授权公司董事会或董事会授权人士与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

### （十六）债券持有人会议相关事项

#### 1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- （2）依照法律、行政法规等相关规定及债券持有人会议规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （3）按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- （4）根据《募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- （5）根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （6）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- （7）依照法律、行政法规、《公司章程》的规定获得有关信息；
- （8）法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### 2、本次可转债债券持有人的义务

- （1）遵守公司本次发行可转债条款的相关规定；
- （2）依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- （3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

### 3、债券持有人会议的召集

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 拟变更本次《募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

(3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

(4) 保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

(5) 公司拟变更、解聘债券受托管理人或变更受托管理协议的主要内容；

(6) 公司拟修订本次可转债持有人会议规则；

(7) 公司提出债务重组方案的；

(8) 公司、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开；

(9) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

(10) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；

(11) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

(12) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及债券持有人会议

规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会；
- (2) 债券受托管理人；
- (3) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；
- (4) 法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### (十七) 本次募集资金用途

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 137,092.97 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额
1	智能化中药大健康工厂（一期）	109,027.33	109,027.33
2	“乌灵+X”产品研发项目	27,059.70	6,365.64
3	补充流动资金	25,000.00	21,700.00
合计		161,087.03	137,092.97

如果本次发行募集资金扣除发行费用后不能满足公司项目的资金需要，公司将以自筹资金解决。

本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。本次发行募集资金将按上述项目顺序投入，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

#### (十八) 评级事项

公司已委托具有资格的资信评级机构为本次发行的可转债进行信用评级和跟踪评级。

### （十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### （二十）募集资金存管

公司已经制定了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会或董事会授权人士确定。

### （二十一）本次发行方案有效期

公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经公司股东会审议通过之日起计算。

本次向不特定对象发行可转债发行方案尚需深圳证券交易所发行上市审核并经中国证监会注册后方可实施，且最终以深圳证券交易所发行上市审核通过并经中国证监会同意注册的方案为准。

## 三、财务会计信息及管理层的讨论与分析

### （一）公司最近三年的资产负债表、利润表、现金流量表

公司最近三个会计年度的财务报告经具有证券期货业务资质的专业审计机构审计，并均被出具标准无保留意见的《审计报告》。具体情况如下：

1、中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2023 年度财务报告进行了审计，并出具了中汇会审[2024]3804 号标准无保留意见的《审计报告》；

2、中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2024 年度财务报告进行了审计，并出具了中汇会审[2025]5351 号标准无保留意见的《审计报告》；

3、中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度财务报告进行了审计，并出具了中汇会审[2026]5679 号标准无保留意见的《审计报告》。

### 1、资产负债表

#### （1）合并资产负债表

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产：			
货币资金	680,880,275.71	804,667,919.10	931,979,466.61
交易性金融资产	-	-	151,000,000.00
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	785,526,491.97	591,711,846.99	472,842,277.11
应收款项融资	353,865,226.00	191,622,911.25	59,573,271.51
预付款项	15,088,936.96	42,380,736.81	4,120,899.97
其他应收款	18,010,183.02	18,183,114.96	9,020,190.29
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	531,813,651.32	523,748,971.61	426,520,647.88
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6,117,209.75	5,130,044.96	1,413,142.54
流动资产合计	2,391,301,974.43	2,177,445,545.68	2,056,469,895.91
非流动资产：			
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	192,963.71	1,893,606.94	1,846,952.95
其他权益工具投资	411,379,771.50	252,747,696.48	177,853,036.18
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,233,136,095.17	1,036,083,548.31	980,077,659.25
在建工程	173,970,405.65	161,428,276.28	61,141,769.01
使用权资产	20,354,413.06	22,063,034.39	19,007,080.71
无形资产	82,422,661.19	75,081,395.31	71,266,529.30
开发支出	30,957,948.35	17,176,761.94	4,921,008.06
商誉	130,318,682.15	130,318,682.15	130,318,682.15
长期待摊费用	19,130,423.88	18,407,326.28	20,567,565.00
递延所得税资产	31,786,924.20	30,399,921.45	25,497,518.00
其他非流动资产	186,718,636.29	68,910,059.19	78,071,273.99

非流动资产合计	2,320,368,925.15	1,814,510,308.72	1,570,569,074.60
资产总计	4,711,670,899.58	3,991,955,854.40	3,627,038,970.51
流动负债：			
短期借款	660,090,043.25	377,308,635.37	193,061,396.93
应付票据	82,220,399.75	52,321,004.23	11,591,494.55
应付账款	343,044,587.15	430,092,542.82	422,261,080.00
预收款项	1,626,637.99	330,348.44	343,749.16
合同负债	5,263,200.16	14,449,199.25	2,234,583.33
应付职工薪酬	67,655,456.42	59,108,909.63	53,692,917.62
应交税费	142,892,826.99	87,296,630.09	65,916,607.05
其他应付款	32,291,381.81	29,915,824.08	22,939,365.96
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	3,191,009.04	3,347,684.53	12,504,282.44
其他流动负债	681,513.39	1,878,395.90	10,279,993.36
流动负债合计	1,338,957,055.95	1,056,049,174.34	794,825,470.40
非流动负债：		-	-
长期借款	11,659,125.00	30,659,125.00	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	17,070,953.59	18,271,782.20	16,687,676.13
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	27,651,642.89	26,503,603.50	19,896,586.81
递延所得税负债	75,001,819.97	41,031,413.24	21,682,589.01
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	131,383,541.45	116,465,923.94	58,266,851.95
负债合计	1,470,340,597.40	1,172,515,098.28	853,092,322.35
所有者权益：			
股本	701,387,335.00	701,387,335.00	701,387,335.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-

永续债	-	-	-
资本公积	1,141,838,832.32	1,135,368,907.84	1,135,368,907.84
减：库存股	111,877,164.93	203,966,434.04	-
其他综合收益	191,615,773.60	94,625,276.16	42,664,858.74
专项储备	-	-	-
盈余公积	255,696,261.14	194,382,027.05	115,070,971.33
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	1,001,416,351.84	847,087,569.96	734,250,991.58
归属于母公司所有者权益合计	3,180,077,388.97	2,768,884,681.97	2,728,743,064.49
少数股东权益	61,252,913.21	50,556,074.15	45,203,583.67
所有者权益合计	3,241,330,302.18	2,819,440,756.12	2,773,946,648.16
负债和所有者权益总计	4,711,670,899.58	3,991,955,854.40	3,627,038,970.51

## (2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产：			
货币资金	493,822,746.03	643,023,217.89	765,336,353.69
交易性金融资产	-	-	150,000,000.00
应收票据	-	-	-
应收账款	520,210,056.10	374,435,642.83	279,621,951.17
应收款项融资	327,553,989.41	170,293,067.73	49,846,221.61
预付款项	2,377,950.62	10,739,753.30	3,144,149.36
其他应收款	49,754,173.49	16,019,387.15	7,062,786.19
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	295,884,891.07	251,475,111.66	217,238,596.52
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	-	44,583.38	456,677.50
流动资产合计	1,689,603,806.72	1,466,030,763.94	1,472,706,736.04
非流动资产：			
长期应收款	-	-	-

长期股权投资	668,604,373.15	664,759,588.23	664,712,934.24
其他权益工具投资	30,656,800.00	10,656,800.00	10,656,800.00
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,095,355,763.16	888,383,332.73	830,792,430.02
在建工程	173,970,405.65	161,100,648.67	57,047,030.32
使用权资产	18,096,261.31	19,440,094.68	17,106,711.07
无形资产	61,879,661.01	53,918,360.94	50,399,364.00
开发支出	30,957,948.35	17,176,761.94	4,921,008.06
商誉	-	-	-
长期待摊费用	18,691,685.64	18,331,651.28	19,946,744.82
递延所得税资产	24,199,300.31	16,533,700.99	12,173,659.55
其他非流动资产	136,516,436.29	18,733,029.39	27,613,694.19
非流动资产合计	2,258,928,634.87	1,869,033,968.85	1,695,370,376.27
资产总计	3,948,532,441.59	3,335,064,732.79	3,168,077,112.31
流动负债：			
短期借款	590,269,016.68	336,873,810.91	138,140,372.21
应付票据	-	-	-
应付账款	190,079,978.84	173,543,427.67	189,849,747.58
预收款项	1,825,788.28	146,813.96	200,000.00
合同负债	4,166,743.15	3,911,777.15	1,636,740.25
应付职工薪酬	51,892,782.99	45,070,052.17	40,820,898.44
应交税费	134,088,804.41	78,482,568.42	59,223,466.76
其他应付款	22,313,278.17	20,183,826.05	16,519,788.45
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	3,585,000.00	-	-
一年内到期的非流动负债	2,492,043.57	2,443,422.85	11,404,574.80
其他流动负债	541,676.61	508,531.03	212,776.23
流动负债合计	997,670,112.70	661,164,230.21	458,008,364.72
非流动负债：			
长期借款	11,659,125.00	30,659,125.00	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-

租赁负债	15,831,094.30	16,867,643.05	16,091,864.79
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	27,401,642.89	26,203,603.50	19,546,586.81
递延所得税负债	4,939,357.69	5,360,199.93	5,046,885.04
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	59,831,219.88	79,090,571.48	40,685,336.64
负债合计	1,057,501,332.58	740,254,801.69	498,693,701.36
所有者权益：			
股本	701,387,335.00	701,387,335.00	701,387,335.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	1,225,058,246.59	1,218,588,322.11	1,218,588,322.11
减：库存股	111,877,164.93	203,966,434.04	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	255,696,261.14	194,382,027.05	115,070,971.33
未分配利润	820,766,431.21	684,418,680.98	634,336,782.51
所有者权益合计	2,891,031,109.01	2,594,809,931.10	2,669,383,410.95
负债和所有者权益总计	3,948,532,441.59	3,335,064,732.79	3,168,077,112.31

## 2、利润表

### (1) 合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	3,040,763,497.87	2,577,878,166.87	1,942,440,446.03
其中：营业收入	3,040,763,497.87	2,577,878,166.87	1,942,440,446.03
二、营业总成本	2,370,426,574.04	2,050,169,103.69	1,577,626,225.74
其中：营业成本	1,167,641,885.34	1,006,601,043.75	613,341,640.53
税金及附加	33,094,051.82	29,056,520.72	24,975,104.16
销售费用	961,455,041.94	838,702,179.12	777,486,314.95
管理费用	128,982,642.17	110,378,725.35	96,693,571.96

研发费用	69,419,299.59	71,938,052.87	79,381,880.22
财务费用	9,833,653.18	-6,507,418.12	-14,252,286.08
其中：利息费用	14,441,280.72	9,289,184.83	7,622,885.65
利息收入	4,780,637.12	15,953,231.80	21,997,421.50
加：其他收益	116,817,313.29	100,653,614.62	87,279,879.92
投资收益（损失以“-”号填列）	-3,459,900.01	-662,074.01	-100,726.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,700,643.23	46,653.99	-21,526.60
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）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,741,001.76	-6,566,372.99	-545,368.28
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-10,614,745.63	-12,198,929.71	-3,020,148.87
资产处置收益（损失以“-”号填列）	591,239.16	352,220.71	279,126.15
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	766,929,828.88	609,287,521.80	448,706,983.13
加：营业外收入	249,420.31	708,358.65	164,949.32
减：营业外支出	11,511,364.53	13,303,138.51	2,230,174.09
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	755,667,884.66	596,692,741.94	446,641,758.36
减：所得税费用	113,231,231.86	80,734,655.22	55,878,836.70
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	642,436,652.80	515,958,086.72	390,762,921.66
（一）按经营持续性分类		-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	642,436,652.80	515,958,086.72	390,762,921.66
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	631,933,709.00	507,771,934.85	382,936,093.79
2.少数股东损益	10,502,943.80	8,186,151.87	7,826,827.87

六、其他综合收益的税后净额	104,850,057.77	56,170,995.22	-159,481,204.12
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	96,990,497.44	51,960,417.42	-147,526,493.06
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	96,990,497.44	51,960,417.42	-147,526,493.06
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	96,990,497.44	51,960,417.42	-147,526,493.06
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	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	7,859,560.33	4,210,577.80	-11,954,711.06
七、综合收益总额	747,286,710.57	572,129,081.94	231,281,717.54
归属于母公司所有者的综合收益总额	728,924,206.44	559,732,352.27	235,409,600.73
归属于少数股东的综合收益总额	18,362,504.13	12,396,729.67	-4,127,883.19
八、每股收益			
（一）基本每股收益	0.92	0.73	0.55
（二）稀释每股收益	0.91	0.73	0.55

## (2) 母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	1,881,957,915.09	1,557,858,156.63	1,275,990,312.11
减：营业成本	301,847,445.55	242,272,417.53	183,933,860.29
税金及附加	26,471,374.30	21,984,550.82	18,707,129.22
销售费用	871,248,553.16	737,517,027.52	651,941,211.14
管理费用	95,659,576.79	81,961,563.38	70,713,292.59
研发费用	68,784,934.86	69,803,021.97	72,450,228.97
财务费用	9,085,797.49	-6,026,178.78	-13,902,713.66
其中：利息费用	12,857,693.18	7,568,196.49	6,196,187.03

利息收入	3,825,512.22	13,641,203.83	20,112,499.59
加：其他收益	107,666,307.18	91,600,622.79	78,322,645.89
投资收益（损失以“-”号填列）	99,116,022.83	29,901,452.73	28,870,013.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,700,643.23	46,653.99	-21,526.60
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,484,387.72	-4,724,903.92	-990,449.17
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-11,212,377.29	-11,163,336.79	-3,020,148.87
资产处置收益（损失以“-”号填列）	550,150.40	-	298,669.83
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	700,495,948.34	515,959,589.00	395,628,034.55
加：营业外收入	99,872.36	655,421.15	131,874.04
减：营业外支出	5,905,595.83	9,204,820.33	1,774,477.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	694,690,224.87	507,410,189.82	393,985,430.85
减：所得税费用	81,547,883.95	62,392,934.88	45,892,128.53
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	613,142,340.92	445,017,254.94	348,093,302.32
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	613,142,340.92	445,017,254.94	348,093,302.32
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	613,142,340.92	445,017,254.94	348,093,302.32
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

### 3、现金流量表

#### (1) 合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 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	2,959,189,378.88	2,609,045,414.96	2,043,864,165.02
收到的税费返还	-	-	4,950,650.02
收到其他与经营活动有关的现金	152,165,017.42	128,139,406.06	126,314,094.92
经营活动现金流入小计	3,111,354,396.30	2,737,184,821.02	2,175,128,909.96
购买商品、接受劳务支付的现金	1,059,904,965.39	1,002,036,656.42	629,853,657.43
支付给职工以及为职工支付的现金	337,131,765.04	310,573,917.60	257,520,380.77
支付的各项税费	324,683,279.32	284,423,585.45	231,244,851.31
支付其他与经营活动有关的现金	977,832,651.63	843,103,421.15	768,048,981.99
经营活动现金流出小计	2,699,552,661.38	2,440,137,580.62	1,886,667,871.50
经营活动产生的现金流量净额	411,801,734.92	297,047,240.40	288,461,038.46
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2,431,998.00	151,000,000.00	40,750,000.00
取得投资收益收到的现金	-	638,792.83	284,722.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	890,980.58	998,945.89	2,433,913.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	5,670,000.00
投资活动现金流入小计	3,322,978.58	152,637,738.72	49,138,635.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	287,143,322.97	262,888,474.00	131,714,575.89
投资支付的现金	127,431,998.00	-	181,000,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	414,575,320.97	262,888,474.00	312,714,575.89

投资活动产生的现金流量净额	-411,252,342.39	-110,250,735.28	-263,575,940.38
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	798,700,000.00	529,159,125.00	259,699,428.54
收到其他与筹资活动有关的现金	85,195,750.00	2,217,500.00	10,000,000.00
筹资活动现金流入小计	883,895,750.00	531,376,625.00	269,699,428.54
偿还债务支付的现金	565,000,000.00	324,368,738.22	204,830,690.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	431,494,665.08	327,840,645.25	219,954,862.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,600,000.00	7,044,239.19	6,844,077.05
支付其他与筹资活动有关的现金	4,609,959.06	218,553,248.75	4,233,899.68
筹资活动现金流出小计	1,001,104,624.14	870,762,632.22	429,019,452.40
筹资活动产生的现金流量净额	-117,208,874.14	-339,386,007.22	-159,320,023.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-144.48	162.35	114.25
五、现金及现金等价物净增加额	-116,659,626.09	-152,589,339.75	-134,434,811.53
加：期初现金及现金等价物余额	775,555,053.14	928,144,392.89	1,062,579,204.42
六、期末现金及现金等价物余额	658,895,427.05	775,555,053.14	928,144,392.89

## (2) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 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	1,750,009,943.11	1,494,774,131.77	1,334,126,769.85
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	121,086,522.99	111,650,224.26	112,766,134.12
经营活动现金流入小计	1,871,096,466.10	1,606,424,356.03	1,446,892,903.97
购买商品、接受劳务支付的现金	186,803,918.68	170,695,174.28	184,595,751.39
支付给职工以及为职工支付的现金	247,628,287.96	221,112,335.81	185,204,696.91
支付的各项税费	252,414,761.46	223,242,912.38	172,210,312.53

支付其他与经营活动有关的现金	857,198,039.69	737,945,748.08	663,771,066.17
经营活动现金流出小计	1,544,045,007.79	1,352,996,170.55	1,205,781,827.00
经营活动产生的现金流量净额	327,051,458.31	253,428,185.48	241,111,076.97
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	150,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	101,400,000.00	30,658,375.13	29,177,381.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	809,780.58	403,689.82	2,390,393.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	5,670,000.00
投资活动现金流入小计	102,209,780.58	181,062,064.95	37,237,774.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	282,385,755.23	251,790,723.95	124,764,800.90
投资支付的现金	125,000,000.00	-	150,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	407,385,755.23	251,790,723.95	274,764,800.90
投资活动产生的现金流量净额	-305,175,974.65	-70,728,659.00	-237,527,026.78
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	668,900,000.00	466,259,125.00	196,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	75,367,972.22	53,217,500.00	-
筹资活动现金流入小计	744,267,972.22	519,476,625.00	196,000,000.00
偿还债务支付的现金	434,600,000.00	247,000,000.00	196,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	422,382,183.85	319,025,201.00	211,932,143.44
支付其他与筹资活动有关的现金	58,361,743.89	258,454,086.28	3,179,521.40
筹资活动现金流出小计	915,343,927.74	824,479,287.28	411,111,664.84
筹资活动产生的现金流量净额	-171,075,955.52	-305,002,662.28	-215,111,664.84
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	-149,200,471.86	-122,303,135.80	-211,527,614.65

加：期初现金及现金等价物余额	643,023,217.89	765,326,353.69	976,853,968.34
六、期末现金及现金等价物余额	493,822,746.03	643,023,217.89	765,326,353.69

## （二）合并报表范围及变动情况

### 1、合并报表范围

截止至 2025 年 12 月 31 日，纳入公司合并报表范围的主体情况如下：

序号	子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	青海珠峰冬虫夏草药业有限公司	控股子公司	青海西宁	医药行业	81.00%		非同一控制下企业合并
2	浙江佐力百草中药饮片有限公司	全资子公司	浙江安吉	医药行业	100.00%		非同一控制下企业合并
3	浙江佐力三正生物科技有限公司	全资二级子公司	浙江安吉	医药行业		100.00%	非同一控制下企业合并
4	浙江佐力百草医药有限公司	全资子公司	浙江杭州	医药行业	100.00%		非同一控制下企业合并
5	浙江佐力健康产业投资管理有限公司	全资子公司	浙江德清	医药投资行业	100.00%		直接设立
6	浙江佐力创新医疗投资管理有限公司	控股二级子公司	浙江德清	医药投资行业		92.50%	直接设立
7	浙江佐力医药投资管理有限公司	全资二级子公司	浙江德清	医药投资行业		100.00%	直接设立
8	德清泰记堂中医门诊部有限公司	全资二级子公司	浙江德清	医疗卫生服务		100.00%	直接设立
9	浙江佐力医药有限公司	全资二级子公司	浙江德清	医药行业		100.00%	直接设立
10	德清佐力医药科技有限公司	全资子公司	浙江德清	医药行业	100.00%		直接设立
11	浙江佐力健康科技有限公司	全资子公司	浙江杭州	医药投资行业	100.00%		直接设立

注：浙江佐力医院投资管理有限公司于 2025 年 8 月 11 日更名为浙江佐力医药投资管理有限公司。

### 2、2023 年度合并范围的变化

2023 年度合并范围增加 1 家全资孙公司，系浙江佐力医药有限公司。

浙江佐力医药有限公司于 2023 年 9 月 11 日完成工商设立登记，注册资本为人民币 5,000.00 万元，自其成立之日起便纳入合并财务报表范围。

### 3、2024 年度合并范围的变化

2024 年合并财务报表范围与 2023 年度相比，无变化。

### 4、2025 年度合并范围的变化

2025 年合并财务报表范围与 2024 年度相比，无变化。

## (三) 公司最近三年的主要财务指标

### 1、最近三年的净资产收益率及每股收益

公司根据中国证监会《向不特定对象发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》和《向不特定对象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》的要求，计算的净资产收益率和每股收益如下：

会计期间	计算口径	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释
2025 年	按归属于公司普通股股东的净利润计算	21.36	0.92	0.91
	按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	20.86	0.90	0.89
2024 年	按归属于公司普通股股东的净利润计算	18.55	0.73	0.73
	按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	18.55	0.73	0.73
2023 年	按归属于公司普通股股东的净利润计算	13.81	0.55	0.55
	按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	13.48	0.53	0.53

### 2、最近三年的其他主要财务指标

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动比率 (倍)	1.79	2.06	2.59
速动比率 (倍)	1.39	1.57	2.05
资产负债率 (合并)	31.21%	29.37%	23.52%

资产负债率（母公司）	26.78%	22.20%	15.74%
每股净资产（元/股）	4.53	3.95	3.89
<b>项目</b>	<b>2025 年度</b>	<b>2024 年度</b>	<b>2023 年度</b>
应收账款周转率（次/年）	4.42	4.84	4.20
存货周转率（次/年）	2.21	2.12	1.65
利息保障倍数（倍）	53.33	65.24	59.59
每股经营活动的现金流量净额（元/股）	0.59	0.42	0.41
每股净现金流量（元/股）	-0.17	-0.22	-0.19

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- 4、每股净资产=期末归属于上市公司股东所有者权益/期末股本数
- 5、应收账款周转率（次）=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率（次）=营业成本/存货平均余额
- 7、利息保障倍数=（财务费用利息支出+利润总额）/财务费用利息支出
- 8、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本数
- 9、每股净现金流量（元/股）=现金及现金等价物净增加额/期末股本数

#### （四）公司财务状况分析

##### 1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表：

单位：万元；%

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	68,088.03	28.47	80,466.79	20.16	93,197.95	25.70
交易性金融资产	-	-	-	-	15,100.00	4.16
应收账款	78,552.65	32.85	59,171.18	14.82	47,284.23	13.04
应收款项融资	35,386.52	14.80	19,162.29	4.80	5,957.33	1.64
预付款项	1,508.89	0.63	4,238.07	1.06	412.09	0.11
其他应收款	1,801.02	0.75	1,818.31	0.46	902.02	0.25

其中：应收利息	-	-	-	-	-	-
存货	53,181.37	22.24	52,374.90	13.12	42,652.06	11.76
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	611.72	0.26	513	0.13	141.31	0.04
流动资产合计	239,130.20	50.75	217,744.55	54.55	205,646.99	56.70
非流动资产：						
长期股权投资	19.30	0.01	189.36	0.05	184.7	0.05
其他权益工具投资	41,137.98	17.73	25,274.77	6.33	17,785.30	4.90
其他非流动金融资产	-	-	-	-	-	-
固定资产	123,313.61	53.14	103,608.35	25.95	98,007.77	27.02
在建工程	17,397.04	7.50	16,142.83	4.04	6,114.18	1.69
使用权资产	2,035.44	0.88	2,206.30	0.55	1,900.71	0.52
无形资产	8,242.27	3.55	7,508.14	1.88	7,126.65	1.96
开发支出	3,095.79	1.33	1,717.68	0.43	492.1	0.14
商誉	13,031.87	5.62	13,031.87	3.26	13,031.87	3.59
长期待摊费用	1,913.04	0.82	1,840.73	0.46	2,056.76	0.57
递延所得税资产	3,178.69	1.37	3,039.99	0.76	2,549.75	0.70
其他非流动资产	18,671.86	8.05	6,891.01	1.73	7,807.13	2.15
非流动资产合计	232,036.89	49.25	181,451.03	45.45	157,056.91	43.30
资产总计	471,167.09	100.00	399,195.59	100.00	362,703.90	100.00

报告期内，公司资产总额保持整体增长态势，2023-2025 年末余额分别为 362,703.90 万元、399,195.59 万元和 471,167.09 万元。同时，公司资产结构总体保持稳定。2023-2025 年末，流动资产占总资产的比例分别为 56.70%、54.55%及 50.75%；非流动资产占总资产的比例分别为 43.30%、45.45%及 49.25%。

#### （1）流动资产

报告期各期末，公司流动资产余额分别为 205,646.99 万元、217,744.55 万元和 239,130.20 万元。流动资产主要由货币资金、应收账款和存货组成等经营性资产组成，整体规模随着业务收入的增长不断扩大。

#### （2）非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产余额分别 157,056.91 万元、181,451.03 万元和 232,036.89 万元，主要由固定资产组成，整体规模随着在建工程不断转固而上升。

## 2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
短期借款	66,009.00	44.89	37,730.86	32.18	19,306.14	22.63
应付票据	8,222.04	5.59	5,232.10	4.46	1,159.15	1.36
应付账款	34,304.46	23.33	43,009.25	36.68	42,226.11	49.50
预收款项	162.66	0.11	33.03	0.03	34.37	0.04
合同负债	526.32	0.36	1,444.92	1.23	223.46	0.26
应付职工薪酬	6,765.55	4.60	5,910.89	5.04	5,369.29	6.29
应交税费	14,289.28	9.72	8,729.66	7.45	6,591.66	7.73
其他应付款	3,229.14	2.20	2,991.58	2.55	2,293.94	2.69
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	319.10	0.22	334.77	0.29	1,250.43	1.47
其他流动负债	68.15	0.05	187.84	0.16	1,028.00	1.21
流动负债合计	133,895.71	91.07	105,604.92	90.07	79,482.55	93.17
非流动负债：						
长期借款	1,165.91	0.79	3,065.91	2.61	-	-
其中：优先股	-	-	-	-	-	-
租赁负债	1,707.10	1.16	1,827.18	1.56	1,668.77	1.96
递延收益	2,765.16	1.88	2,650.36	2.26	1,989.66	2.33
递延所得税负债	7,500.18	5.10	4,103.14	3.50	2,168.26	2.54
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	13,138.35	8.93	11,646.59	9.93	5,826.69	6.83
负债合计	147,034.06	100.00	117,251.51	100.00	85,309.23	100.00

2023-2025 年末，公司负债合计金额分别为 85,309.23 万元、117,251.51 万元

和 147,034.06 万元，主要由短期借款和应付账款、应付票据组成。其中，2024 年度和 2025 年度短期借款增长较快，分别较期初增长 18,424.72 万元和 28,278.14 万元。报告期内，公司负债规模的增长主要系公司近年来业务规模持续扩大所致。

### 3、偿债能力分析

最近三年，公司各项主要偿债能力指标如下：

指标	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动比率（倍）	1.79	2.06	2.59
速动比率（倍）	1.39	1.57	2.05
资产负债率（合并）	31.21%	29.37%	23.52%
资产负债率（母公司）	26.78%	22.20%	15.74%
利息保障倍数（倍）	53.33	65.24	59.59

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.59、2.06 和 1.79，速动比率分别为 2.05、1.57 和 1.39，公司短期偿债能力指标处在合理水平。

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 23.52%、29.37%和 31.21%，资产负债结构稳健，偿债能力较好。

报告期各期末，公司利息保障倍数分别为 59.59、65.24 和 53.33，公司具有良好的短期偿债能力。

### 4、营运能力分析

报告期公司主要营运能力指标如下：

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率（次）	4.42	4.84	4.20
存货周转率（次）	2.21	2.12	1.65

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.20 次、4.84 次和 4.42 次，总体上较为稳定。报告期内，公司存货周转率分别为 1.65 次、2.12 次和 2.21 次，存货周转率总体上保持稳定，不存在重大波动。

### 5、盈利能力分析

报告期内，公司整体盈利情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	304,076.35	257,787.82	194,244.04
营业成本	116,764.19	100,660.10	61,334.16
营业利润	76,692.98	60,928.75	44,870.70
利润总额	75,566.79	59,669.27	44,664.18
净利润	64,243.67	51,595.81	39,076.29
归属于母公司股东的净利润	63,193.37	50,777.19	38,293.61

报告期内，公司业务规模逐年增长，营业收入呈稳步上升态势，2023-2025 年度，公司分别实现营业收入 194,244.04 万元、257,787.82 万元和 304,076.35 万元。随着营业收入的增长，公司的净利润整体呈增长趋势，2025 年度净利润较 2024 年度增长 24.51%，2024 年度净利润较 2023 年度增长 32.04%。

#### 四、本次向不特定对象发行的募集资金用途

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 137,092.97 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额
1	智能化中药大健康工厂（一期）	109,027.33	109,027.33
2	“乌灵+X”产品研发项目	27,059.70	6,365.64
3	补充流动资金	25,000.00	21,700.00
合计		161,087.03	137,092.97

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求总量，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。若公司在本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后按照相关法律、法规规定的程序以募集资金予以置换。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》。

## 五、公司利润分配情况

### （一）公司现行利润分配政策

根据《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

第一百五十七条公司的利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会和股东会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。利润分配政策确定后，不得随意调整而降低对股东的回报水平。

（二）利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者两者相结合的方式分配股利。现金分红方式优先于股票股利方式。

（三）利润分配的时间间隔：在当年盈利的条件下，公司每年度应分红一次，董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红。

（四）利润分配的条件：

1、在当年盈利的条件下，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 10%。在公司现金流状况良好且不存在重大投资项目或重大现金支出的条件下，公司应尽量加大现金分红的比例。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：（一）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；（二）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

上述事项需根据本章程的相关规定审批后方可通过。

2、当公司年末资产负债率超过百分之七十或者当年经营活动产生的现金流量净额为负数时，公司可不进行现金分红。

（五）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、

盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（六）利润分配预案的编制与审批程序：在当年实现盈利符合利润分配条件时，公司董事会应按照本章程约定的利润分配政策编制利润分配预案，报股东会审议通过后实施。股东会审议利润分配政策变更事项时，公司应当为股东提供网络投票方式。

存在股东违规占用公司资金情况的，董事会应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司董事会在年度利润分配方案中未按照本章程所规定的利润分配政策作出现金分红预案的，应当在定期报告中详细披露未分红的原因，以及未用于现金分红的资金留存公司的用途。

（七）利润分配政策的决策机制和程序：

1、公司对利润分配政策进行决策时，以及因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策时，公司独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，然后提交董事会审议，董事会审议通过后提交股东会审议批准。公司应提供网络方式为股东参加会议提供便利。

2、股东会对利润分配预案尤其是现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

3、调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

## （二）公司最近三年利润分配方案

### 1、最近三年利润分配方案

#### （1）2023 年度利润分配方案

2023 年度权益分派方案已获 2023 年度股东大会审议通过，分派方案为：以公司 2023 年 12 月 31 日总股本 701,387,335 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 4.50 元（含税），共计派发现金股利人民币 315,624,300.75 元（含税）。2023 年度利润分配方案已于 2024 年 5 月 22 日实施完毕。

#### （2）2024 年度利润分配方案

2024 年度权益分派方案已获 2024 年度股东大会审议通过，分派方案为：以实施分红的股权登记日在中国证券登记结算有限责任公司登记股数扣除回购专用证券账户持有股份 8,920,074 股后的 692,467,261 股为基数，向全体股东每 10 股派 6.00 元人民币现金（含税），共计派发现金股利人民币 415,480,356.60 元（含税）。2024 年度利润分配方案已于 2025 年 5 月 26 日实施完毕。

#### （3）2025 年度利润分配方案

2025 年度权益分派方案已获 2025 年度股东会审议通过，分派方案为：以实施分红的股权登记日在中国证券登记结算有限责任公司登记股数扣除回购专用证券账户持有股份 8,170,074 股后的 693,217,261 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3.50 元（含税），共计派发现金股利人民币 242,626,041.35 元（含税）。2025 年度利润分配方案已于 2026 年 5 月 28 日实施完毕。

### 2、最近三年现金股利分配情况

最近三年，公司利润分配情况如下：

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红额（含税）
2024	2023	每 10 股派发现金股利 4.50 元（含税）	31,562.43 万元
2025	2024	每 10 股派发现金红利 6.00 元（含税）	41,548.04 万元

2026	2025	每 10 股派发现金红利 3.50 元（含税）	24,262.60 万元
------	------	-------------------------	--------------

最近三年，公司现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
归属于上市公司股东的净利润	63,193.37	50,777.19	38,293.61
现金分红金额（含税）	24,262.60	41,548.04	31,562.43
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	38.39%	81.82%	82.42%
最近三年累计现金分红金额（含税）			97,373.07
最近三年年均归属于上市公司股东净利润			50,754.72
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于上市公司股东净利润			191.85

综上，公司的分红情况符合《公司章程》等的相关规定。

### （三）公司未分配利润使用安排情况

结合公司经营情况及未来发展规划，公司留存的未分配利润主要用于发展投入，在扩大现有业务规模的同时，积极拓展新产品和新项目，促进公司持续发展，最终实现股东利益最大化。

### （四）公司未来三年股东回报规划

根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定，公司于 2025 年 12 月 2 日召开第八届董事会第十次(临时)会议审议通过了《浙江佐力药业股份有限公司未来三年(2025 年-2027 年) 股东回报规划》，已经公司 2025 年第二次临时股东会审议通过并生效。

## 六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明

经自查，公司不属于《关于对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]141 号）和《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2017]427 号）规定的需要惩戒的企业范围，不属于一般失信企业和海关失信企业，公司未发生可能影响本次发行的失信行为。

## 七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次向不特定对象发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

浙江佐力药业股份有限公司董事会

2026年6月23日