

证券代码：600062 证券简称：华润双鹤 公告编号：临 2025—069

华润双鹤药业股份有限公司 关于公开发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

华润双鹤药业股份有限公司(以下简称“公司”)于 2025 年 8 月 21 日召开第十届董事会第十三次会议，审议通过了公开发行公司债券相关事项。本次公开发行公司债券(以下简称“本次公司债券”)尚需提交公司股东会审议并经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)同意注册后方可实施。现将本次公司债券具体情况说明如下：

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《公司法》《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，经对照自查，董事会认为公司符合公开发行公司债券的有关规定，具备向专业投资者公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

1、发行规模

本次公司债券的规模为不超过人民币 30 亿元(含 30 亿元)，具体发行规模由股东会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

2、票面金额和发行价格

本次公司债券每张面值 100 元，按面值平价发行。

3、发行对象及向公司股东配售安排

本次公司债券的发行对象为符合《证券法》、国务院证券监督管理机构相关规定的专业投资者。本次公司债券不向公司股东优先配售。

4、品种及债券期限

本次公司债券期限拟为不超过 7 年(含 7 年)，可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体品种及期限构成由股东会授权董事会在发行前根据相关规定及市场情况确定。

5、债券利率及付息方式

本次公司债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。票面利率和付息方式提请股东会授权董事会与主承销商根据发行时市场情况确定。

6、发行方式

本次公司债券在经过上海证券交易所审核无异议并获得中国证监会注册批复后，以一次或分期的形式在中国境内择机公开发行人。具体发行方式提请股东会授权董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定。

7、担保事项

本次公司债券不涉及担保事项。

8、募集资金用途

本次公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债、支持投资并购、补充流动资金等法律法规允许的用途。具体用途提请股东会授权董事会根据公司财务状况与资金需求情况在上述范围内确定。

9、承销方式

本次债券由主承销商采取余额包销的方式承销。

10、上市安排

本次公司债券发行完毕后，在满足上市条件的前提下，公司将向上海证券交易所申请公司债券上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。

11、赎回条款或回售条款

本次公司债券是否设置赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

12、公司资信情况及偿债保障措施

公司最近三年及一期资信情况良好。若本次公司债券发行后出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情形时，将采取如下措施：

- (1)不向股东分配利润；
- (2)暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施。

根据有关规定，提请股东会授权董事会就上述公司债券偿债保障措施作出决议并采取相应措施。

13、决议有效期

本次发行公司债券决议的有效期为股东会通过之日起，至中国证监会就本次公司债券出具的注册文件有效期届满之日止。

三、发行人简要财务会计信息

(一)公司最近三年及一期合并范围变化情况

报告期	变动	公司名称	变动原因
2025 年 1-6 月	减少	双鹤药业润太行(海南)投资有限公司	注销
	减少	东营市恒益工程项目管理有限公司	注销
	减少	赛科美国药业公司	注销
2024 年度	增加	华润紫竹药业有限公司	同一控制下合并
	增加	双鹤(北京)生物技术有限公司	新设成立
2023 年度	增加	贵州天安药业股份有限公司, 现已更名“双鹤天安药业(贵州)股份有限公司”	同一控制下合并
	增加	江苏淮安双鹤医药有限责任公司	新设成立
2022 年度	增加	神舟生物科技有限责任公司	非同一控制下合并

(二)最近三年及一期财务报表

1、最近三年及一期资产负债表

(1)合并资产负债表

单位：元

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
流动资产：				
货币资金	2,024,167,118.23	2,850,724,187.86	3,461,903,193.14	2,630,449,767.16
交易性金融资产	502,016,111.12			200,486,739.73
应收账款	2,341,963,448.91	1,764,693,782.14	1,728,681,633.89	1,343,445,230.22
应收款项融资	710,701,028.18	832,896,120.29	904,734,012.71	867,245,604.86
预付款项	188,736,597.42	151,810,456.55	201,337,989.75	182,169,234.28
其他应收款	86,646,925.32	183,883,236.15	1,346,165,881.07	421,106,786.53
其中：应收股利		94,488,800.00		
存货	1,624,482,995.31	1,594,057,842.53	1,687,640,978.91	1,900,297,262.62
合同资产	4,913,875.00			
一年内到期的非流动资产	925,000.00	925,000.00	8,697,715.56	10,000,000.00
其他流动资产	88,897,219.97	97,933,659.59	42,389,651.76	83,587,877.99
流动资产合计	7,573,450,319.46	7,476,924,285.11	9,381,551,056.79	7,638,788,503.39
非流动资产：				
长期应收款	1,964,770.98	2,372,119.62		7,807,348.15
长期股权投资	1,056,422,140.01	1,036,209,583.35	1,000,580,646.94	333,174,707.79
其他非流动金融资产	11,999,898.25	11,999,898.25	15,057,785.50	17,114,698.85
投资性房地产	79,272,191.15	79,436,484.97	79,647,154.27	43,872,245.58
固定资产	3,705,840,507.45	3,751,330,250.31	3,420,392,981.65	3,075,783,509.05
在建工程	479,645,046.97	455,136,028.02	570,377,238.00	439,717,904.75
使用权资产	35,702,227.98	31,476,021.89	55,274,230.39	55,025,670.26

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
无形资产	1,725,696,462.04	1,748,945,114.11	1,768,021,643.40	1,647,999,072.03
开发支出	629,728,714.35	724,738,514.33	790,888,994.54	771,963,992.49
商誉	878,487,630.37	878,487,630.37	907,897,630.37	934,958,114.19
长期待摊费用	17,741,346.83	20,177,647.86	22,114,568.39	20,338,082.27
递延所得税资产	108,933,150.11	135,797,386.32	140,576,448.80	127,190,085.24
其他非流动资产	436,118,372.98	332,964,715.26	50,152,699.56	51,590,866.81
非流动资产合计	9,167,552,459.47	9,209,071,394.66	8,820,982,021.81	7,526,536,297.46
资产总计	16,741,002,778.93	16,685,995,679.77	18,202,533,078.60	15,165,324,800.85
流动负债:				
短期借款	15,106,900.00	63,553,379.89	29,969,000.00	4,946,000.00
应付票据	19,481,754.80	19,389,987.00	25,815,737.60	19,081,068.71
应付账款	748,827,856.12	816,424,622.37	714,674,545.82	731,312,503.05
合同负债	140,326,781.83	174,879,572.18	293,432,707.50	194,207,074.18
应付职工薪酬	409,502,655.08	484,022,315.18	459,170,223.28	346,633,574.73
应交税费	163,022,608.72	123,042,018.05	145,821,515.46	211,834,695.26
其他应付款	1,862,339,562.11	2,276,374,171.12	2,853,066,431.33	1,489,762,236.71
其中：应付股利	385,379,035.84	200,000,000.00	1,300,000,000.00	
一年内到期的非流动负债	25,589,868.70	32,187,781.60	231,301,745.34	27,113,726.65
其他流动负债	19,330,122.62	12,918,233.94	25,933,726.78	57,575,933.74
流动负债合计	3,403,528,109.98	4,002,792,081.33	4,779,185,633.11	3,082,466,813.03
非流动负债:				
长期借款	1,099,258,803.13	1,089,777,770.18		200,000,000.00
租赁负债	31,927,465.43	22,096,817.02	29,949,615.47	32,932,099.92
长期应付款	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	545,988.80
长期应付职工薪酬	168,364,008.06	169,638,000.00	147,545,728.02	144,182,000.00
预计负债	1,667,341.28	1,667,341.28	1,667,341.28	4,667,341.28
递延收益	143,754,328.68	160,666,754.95	182,305,678.17	199,458,078.19
递延所得税负债	112,034,003.13	123,601,997.56	158,593,721.82	176,171,297.04
非流动负债合计	1,561,005,949.71	1,571,448,680.99	524,062,084.76	757,956,805.23
负债合计	4,964,534,059.69	5,574,240,762.32	5,303,247,717.87	3,840,423,618.26
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	1,038,836,522.00	1,038,894,722.00	1,039,740,001.00	1,043,154,310.00
资本公积	200,343,542.52	193,447,637.53	837,549,674.35	275,220,708.58
减：库存股	40,855,536.82	74,360,065.96	125,558,681.60	175,676,578.68
其他综合收益	-30,474,612.51	-30,474,482.15	-6,933,480.82	-6,973,023.50
专项储备	13,881,873.08	11,174,611.03	8,253,584.89	5,539,845.66
盈余公积	24,212,209.07	24,212,209.07	340,167,755.33	481,148,439.78
未分配利润	9,835,082,879.40	9,244,970,300.48	10,120,113,285.76	8,934,028,509.30
归属于母公司所有者权益	11,041,026,876.74	10,407,864,932.00	12,213,332,138.91	10,556,442,211.14

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
(或股东权益)合计				
少数股东权益	735,441,842.50	703,889,985.45	685,953,221.82	768,458,971.45
所有者权益(或股东权益)合计	11,776,468,719.24	11,111,754,917.45	12,899,285,360.73	11,324,901,182.59
负债和所有者权益(或股东权益)总计	16,741,002,778.93	16,685,995,679.77	18,202,533,078.60	15,165,324,800.85

(2)母公司资产负债表

单位：元

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
流动资产：				
货币资金	1,755,802,586.06	2,595,336,725.92	3,226,627,057.34	2,342,859,424.17
交易性金融资产	502,016,111.12			200,486,739.73
应收票据	85,333,283.61			
应收账款	348,267,507.92	143,576,852.84	143,032,427.50	169,571,758.70
应收款项融资		192,557,338.74	143,621,984.77	183,237,544.01
预付款项	28,394,947.59	36,495,178.54	25,382,809.33	31,765,964.24
其他应收款	983,767,070.51	959,714,751.23	847,884,641.59	571,989,823.73
其中：应收股利	304,031,440.00	299,031,440.00	299,031,440.00	
存货	275,661,476.29	287,015,312.67	303,001,327.21	336,062,495.30
其他流动资产	47,693,307.79	48,169,112.88	24,564,556.80	39,183,775.03
流动资产合计	4,026,936,290.89	4,262,865,272.82	4,714,114,804.54	3,875,157,524.91
非流动资产：				
长期股权投资	7,701,964,936.04	7,885,590,620.06	6,568,365,936.69	6,252,516,183.65
其他非流动金融资产	9,999,898.25	9,999,898.25	13,057,785.50	15,114,698.85
投资性房地产	17,851,232.27	18,502,486.31	19,804,994.01	21,107,501.71
固定资产	655,644,682.00	689,600,770.86	667,128,697.81	653,331,561.47
在建工程	76,836,217.22	44,584,328.04	69,239,213.98	61,262,250.92
使用权资产	12,527,405.65	334,839.41	375,278.90	1,063,345.69
无形资产	325,562,438.09	318,690,097.16	281,574,605.29	180,766,904.67
开发支出	174,817,943.72	261,978,200.69	253,052,511.75	340,378,008.83
长期待摊费用	29,047.50	36,018.90	49,961.70	63,904.50
递延所得税资产	313,341.00	8,772,590.90		
其他非流动资产	324,729,213.19	256,253,175.82	6,093,532.32	10,880,672.12
非流动资产合计	9,300,276,354.93	9,494,343,026.40	7,878,742,517.95	7,536,485,032.41
资产总计	13,327,212,645.82	13,757,208,299.22	12,592,857,322.49	11,411,642,557.32
流动负债：				
应付账款	159,491,831.72	389,407,378.71	262,241,308.84	281,523,897.90
合同负债	5,290,755.47	9,282,680.28	26,506,989.24	31,468,725.54

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
应付职工薪酬	46,683,419.08	75,767,996.01	73,925,169.85	84,778,094.29
应交税费	13,198,633.01	5,810,836.29	10,198,380.25	15,186,603.54
其他应付款	4,807,058,938.58	4,944,147,245.20	2,917,641,519.66	3,564,472,731.38
其中：应付股利	385,379,035.84			
一年内到期的非流动负债	14,928,000.00	14,928,000.00	3,880,000.00	4,677,961.53
其他流动负债	687,798.21	1,028,164.66	3,022,498.65	
流动负债合计	5,047,339,376.07	5,440,372,301.15	3,297,415,866.49	3,982,108,014.18
非流动负债：				
长期借款	988,331,109.59	991,140,750.18		
租赁负债	12,453,527.02	39,123.58		360,966.61
长期应付款				395,988.80
长期应付职工薪酬	75,115,503.69	75,673,000.00	65,984,000.00	68,368,000.00
递延收益	4,453,834.48	10,510,924.50	12,734,613.14	10,438,518.14
递延所得税负债			16,523,611.27	16,473,520.11
非流动负债合计	1,080,353,974.78	1,077,363,798.26	95,242,224.41	96,036,993.66
负债合计	6,127,693,350.85	6,517,736,099.41	3,392,658,090.90	4,078,145,007.84
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	1,038,836,522.00	1,038,894,722.00	1,039,740,001.00	1,043,154,310.00
资本公积	182,316,084.58	182,620,179.59	1,251,319,172.10	1,256,952,268.83
减：库存股	40,855,536.82	74,360,065.96	125,558,681.60	175,676,578.68
其他综合收益	-7,161,434.58	-7,161,434.58	3,872,592.13	2,121,137.52
盈余公积	21,585,253.69	24,212,209.07	521,618,855.00	521,618,855.00
未分配利润	6,004,798,406.10	6,075,266,589.69	6,509,207,292.96	4,685,327,556.81
所有者权益(或股东权益)合计	7,199,519,294.97	7,239,472,199.81	9,200,199,231.59	7,333,497,549.48
负债和所有者权益(或股东权益)总计	13,327,212,645.82	13,757,208,299.22	12,592,857,322.49	11,411,642,557.32

2、最近三年及一期利润表

(1)合并利润表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	5,741,509,806.80	11,211,623,666.19	11,310,143,640.49	9,625,315,868.01
其中：营业收入	5,741,509,806.80	11,211,623,666.19	11,310,143,640.49	9,625,315,868.01
二、营业总成本	4,615,989,150.27	9,600,148,937.30	9,534,400,518.00	8,281,540,469.32
其中：营业成本	2,308,016,584.01	4,790,857,648.32	4,869,504,400.58	4,288,130,257.17
税金及附加	75,746,961.55	144,298,664.68	144,667,432.28	120,716,209.30
销售费用	1,497,626,924.34	3,184,660,637.36	3,075,095,640.59	2,733,909,703.15

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
管理费用	500,586,190.02	960,985,832.93	872,291,000.30	752,087,200.79
研发费用	233,445,362.50	555,190,957.61	627,846,843.53	482,482,808.97
财务费用	567,127.85	-35,844,803.60	-55,004,799.28	-95,785,710.06
其中：利息费用	16,914,732.62	15,360,413.03	15,402,864.99	10,624,820.90
利息收入	15,668,819.61	43,419,525.88	65,370,035.42	89,678,207.81
加：其他收益	63,263,721.79	114,928,984.56	79,286,691.97	84,517,873.00
投资收益(损失以“—”号填列)	46,553,994.66	155,137,814.91	125,187,743.63	16,231,067.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	46,553,994.66	155,137,814.91	125,187,743.63	16,231,067.23
公允价值变动收益(损失以“—”号填列)	2,016,111.12	-1,641,163.63	13,702,541.52	5,989,322.82
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-26,576,964.37	18,209,247.20	-2,394,025.87	-2,372,553.14
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-10,814,015.76	-110,516,645.27	-110,542,475.04	-18,813,601.98
资产处置收益(损失以“—”号填列)	-1,365,193.80	46,843,609.47	175,729.88	-2,269,657.77
三、营业利润(亏损以“—”号填列)	1,198,598,310.17	1,834,436,576.13	1,881,159,328.58	1,427,057,848.85
加：营业外收入	31,122,218.48	45,306,715.80	77,456,568.83	30,382,249.89
减：营业外支出	7,211,960.62	13,060,417.02	21,809,984.99	22,517,065.84
四、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	1,222,508,568.03	1,866,682,874.91	1,936,805,912.42	1,434,923,032.90
减：所得税费用	210,024,481.72	215,941,735.02	272,714,111.79	201,270,689.70
五、净利润(净亏损以“—”号填列)	1,012,484,086.31	1,650,741,139.89	1,664,091,800.63	1,233,652,343.20
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	1,012,484,086.31	1,650,741,139.89	1,664,091,800.63	1,233,652,343.20
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	975,491,614.76	1,627,718,404.74	1,670,383,409.39	1,180,062,412.48
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	36,992,471.55	23,022,735.15	-6,291,608.76	53,589,930.72
六、其他综合收益的税后净额	-130.36	-23,523,942.01	-71,252.08	1,465,523.36
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-130.36	-23,541,001.33	-71,457.32	1,833,500.54
1.不能重分类进损益的其他综合收益		-23,540,100.38	-161,183.50	1,911,622.61
(1)重新计量设定受益计划变动额		-23,540,100.38	-161,183.50	1,911,622.61
2.将重分类进损益的其他综合收益	-130.36	-900.95	89,726.18	-78,122.07
(1)外币财务报表折算差额	-130.36	-900.95	89,726.18	-78,122.07
(二)归属于少数股东的其他综合		17,059.32	205.24	-367,977.18

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
收益的税后净额				
七、综合收益总额	1,012,483,955.95	1,627,217,197.88	1,664,020,548.55	1,235,117,866.56
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	975,491,484.40	1,604,177,403.41	1,670,311,952.07	1,181,895,913.02
(二)归属于少数股东的综合收益总额	36,992,471.55	23,039,794.47	-6,291,403.52	53,221,953.54
八、每股收益				
(一)基本每股收益(元/股)	0.9480	1.5838	1.6306	1.1396
(二)稀释每股收益(元/股)	0.9480	1.5838	1.6306	1.1396

(2)母公司利润表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业收入	823,486,128.86	1,691,453,133.45	1,692,637,479.91	1,542,970,495.40
减：营业成本	387,592,761.92	791,030,403.11	772,334,196.00	750,708,901.68
税金及附加	11,570,725.15	23,109,904.49	24,089,264.50	23,150,843.93
销售费用	40,224,123.84	352,874,369.92	171,596,259.03	296,655,862.31
管理费用	147,011,541.18	278,221,050.51	236,040,709.90	243,555,188.94
研发费用	96,603,435.51	216,222,890.28	214,002,358.57	134,145,386.69
财务费用	1,193,388.02	-17,930,108.63	-36,841,471.86	-77,703,135.23
其中：利息费用	15,363,827.76	10,828,081.26	2,793,220.47	2,756,395.96
利息收入	14,265,841.24	28,951,920.63	39,778,941.58	80,899,394.57
加：其他收益	13,189,663.78	21,771,521.51	5,084,225.56	8,712,817.40
投资收益(损失以“-”号填列)	189,036,423.13	258,963,621.65	1,831,147,543.53	258,556,449.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	26,923,753.98	53,119,096.65	13,881,943.53	
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	2,016,111.12	-1,641,163.63	13,802,541.52	16,768,479.11
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-169,609.28	24,885.63	-53,536.96	449,686.73
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-2,134,489.03	-126,765,519.35	-35,600,663.81	-6,642,172.61
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-710,322.83	-1,261,379.94	-915,022.00	-3,521,530.75
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	340,517,930.13	199,016,589.64	2,124,881,251.61	446,781,176.78
加：营业外收入	498,764.00	14,142,586.37	36,156,853.14	953,996.48
减：营业外支出	3,781,289.51	2,597,685.63	3,867,523.29	1,801,220.78
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	337,235,404.62	210,561,490.38	2,157,170,581.46	445,933,952.48
减：所得税费用	22,324,552.37	-31,560,600.27	32,805,985.02	22,546,202.43
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	314,910,852.25	242,122,090.65	2,124,364,596.44	423,387,750.05
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	314,910,852.25	242,122,090.65	2,124,364,596.44	423,387,750.05

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
填列)				
五、其他综合收益的税后净额		-11,034,026.71	1,751,454.61	4,647,210.84
(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		-11,034,026.71	1,751,454.61	4,647,210.84
六、综合收益总额	314,910,852.25	231,088,063.94	2,126,116,051.05	428,034,960.89

3、最近三年及一期现金流量表

(1)合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 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	4,856,845,688.87	10,480,668,973.06	10,804,977,663.72	9,311,530,932.57
收到的税费返还	22,416,304.50	14,940,992.27	74,481,281.43	78,300,796.18
收到其他与经营活动有关的现金	88,006,748.49	139,951,836.09	153,467,014.17	170,929,546.65
经营活动现金流入小计	4,967,268,741.86	10,635,561,801.42	11,032,925,959.32	9,560,761,275.40
购买商品、接受劳务支付的现金	749,013,930.93	1,731,794,282.97	2,086,471,601.35	2,435,069,996.34
支付给职工及为职工支付的现金	1,388,634,431.00	2,496,884,777.34	2,376,726,185.54	1,951,460,598.56
支付的各项税费	608,342,067.49	1,142,771,660.83	1,280,735,269.57	965,674,157.96
支付其他与经营活动有关的现金	1,559,104,460.91	3,438,995,889.04	3,429,935,558.14	2,792,389,293.41
经营活动现金流出小计	4,305,094,890.33	8,810,446,610.18	9,173,868,614.60	8,144,594,046.27
经营活动产生的现金流量净额	662,173,851.53	1,825,115,191.24	1,859,057,344.72	1,416,167,229.13
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金		341,416,723.62	2,302,986,434.93	2,856,912,492.32
取得投资收益收到的现金	120,830,238.00	27,026,231.26	80,304,530.92	94,813,452.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	36,801,860.88	57,096,992.03	3,347,605.52	3,911,354.88
收到其他与投资活动有关的现金	462,500.00	1,294,414,303.92	60,945,539.61	5,085,666.76
投资活动现金流入小计	158,094,598.88	1,719,954,250.83	2,447,584,110.98	2,960,722,966.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	240,808,187.72	637,496,996.27	614,311,874.19	526,600,624.76
投资支付的现金	500,000,000.00	100,000,000.00	2,340,000,000.00	1,350,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				409,220,289.38
支付其他与投资活动有关的现金			276,638,016.45	82,618,959.46
投资活动现金流出小计	740,808,187.72	737,496,996.27	3,230,949,890.64	2,368,439,873.60
投资活动产生的现金流量净额	-582,713,588.84	982,457,254.56	-783,365,779.66	592,283,093.23
三、筹资活动产生的现金流量				

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
取得借款收到的现金	12,927,693.54	1,148,266,954.50	15,000,000.00	1,448,525.04
收到其他与筹资活动有关的现金		39,888,200.00		144,724,811.00
筹资活动现金流入小计	12,927,693.54	1,188,155,154.50	15,000,000.00	146,173,336.04
偿还债务支付的现金	64,545,649.44	230,969,000.00	6,826,000.00	6,193,559.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	219,544,094.41	1,485,294,197.48	333,262,208.31	806,995,488.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	5,740,000.00	6,005,475.00	27,374,400.00	5,236,730.85
支付其他与筹资活动有关的现金	637,076,376.30	2,656,431,725.86	164,764,319.25	624,156,043.06
筹资活动现金流出小计	921,166,120.15	4,372,694,923.34	504,852,527.56	1,437,345,090.14
筹资活动产生的现金流量净额	-908,238,426.61	-3,184,539,768.84	-489,852,527.56	-1,291,171,754.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,606,728.50	6,939,157.99	3,691,323.20	12,275,031.88
五、现金及现金等价物净增加额	-827,171,435.42	-370,028,165.05	589,530,360.70	729,553,600.14
加：期初现金及现金等价物余额	2,838,115,152.91	3,208,143,317.96	2,618,612,957.26	1,885,327,964.00
六、期末现金及现金等价物余额	2,010,943,717.49	2,838,115,152.91	3,208,143,317.96	2,614,881,564.14

(2)母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 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	653,047,309.69	1,435,183,272.20	1,568,441,023.24	1,448,969,212.06
收到的税费返还				4,716,245.72
收到其他与经营活动有关的现金	13,624,052.20	47,471,914.82	82,733,198.20	29,302,833.97
经营活动现金流入小计	666,671,361.89	1,482,655,187.02	1,651,174,221.44	1,482,988,291.75
购买商品、接受劳务支付的现金	129,547,926.97	293,795,050.87	260,481,547.59	313,861,701.94
支付给职工及为职工支付的现金	274,413,693.80	484,647,181.72	468,384,551.31	392,282,831.91
支付的各项税费	69,844,391.78	131,084,006.00	156,739,174.90	125,863,507.85
支付其他与经营活动有关的现金	339,607,547.38	628,799,825.69	680,100,871.64	602,863,595.50
经营活动现金流出小计	813,413,559.93	1,538,326,064.28	1,565,706,145.44	1,434,871,637.20
经营活动产生的现金流量净额	-146,742,198.04	-55,670,877.26	85,468,076.00	48,116,654.55
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	92.30	341,416,723.62	2,302,986,434.93	2,806,912,492.32
取得投资收益收到的现金	364,809,438.00	215,762,756.26	1,539,581,890.92	311,387,712.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,484,903.23	1,890,624.09	397,876.27	379,668.24
收到其他与投资活动有关的现金	74,640,000.00	270,718,380.74	366,185,193.46	378,049,332.03
投资活动现金流入小计	441,934,433.53	829,788,484.71	4,209,151,395.58	3,496,729,205.21

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	99,579,713.23	350,622,547.64	155,911,321.94	167,607,572.60
投资支付的现金	1,125,717,575.38	145,000,000.00	2,340,000,000.00	2,358,923,897.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,722,540,325.61	130,177,845.61	
支付其他与投资活动有关的现金		147,044,136.89	122,548,920.50	98,104,638.24
投资活动现金流出小计	1,225,297,288.61	3,365,207,010.14	2,748,638,088.05	2,624,636,107.84
投资活动产生的现金流量净额	-783,362,855.08	-2,535,418,525.43	1,460,513,307.53	872,093,097.37
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		1,002,266,954.50		
收到其他与筹资活动有关的现金	7,536,174,747.93	1,582,276,469.60		852,850,237.30
筹资活动现金流入小计	7,536,174,747.93	2,584,543,424.10		852,850,237.30
偿还债务支付的现金	3,022,669.55	500,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,870,093.61	374,155,861.02	300,484,860.29	799,188,249.27
支付其他与筹资活动有关的现金	7,430,711,071.51	9,345,366.81	602,472,015.07	292,469,598.64
筹资活动现金流出小计	7,445,603,834.67	384,001,227.83	902,956,875.36	1,091,657,847.91
筹资活动产生的现金流量净额	90,570,913.26	2,200,542,196.27	-902,956,875.36	-238,807,610.61
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	-839,534,139.86	-390,547,206.42	643,024,508.17	681,402,141.31
加：期初现金及现金等价物余额	2,595,336,725.92	2,985,883,932.34	2,342,859,424.17	1,661,457,282.86
六、期末现金及现金等价物余额	1,755,802,586.06	2,595,336,725.92	2,985,883,932.34	2,342,859,424.17

(三)最近三年及一期主要财务指标

单位：元

主要指标	2025 年 1-6 月/ 2025 年 6 月 30 日	2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日	2023 年度/ 2023 年 12 月 31 日	2022 年度/ 2022 年 12 月 31 日
营业收入	5,741,509,806.80	11,211,623,666.19	11,310,143,640.49	9,625,315,868.01
归属于上市公司股东的净利润	975,491,614.76	1,627,718,404.74	1,670,383,409.39	1,180,062,412.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	932,772,371.82	1,432,147,436.57	1,233,101,092.60	1,088,710,800.45
经营活动产生的现金流量净额	662,173,851.53	1,825,115,191.24	1,859,057,344.72	1,416,167,229.13
归属于上市公司股东的净资产	11,041,026,876.74	10,407,864,932.00	12,213,332,138.91	10,556,442,211.14
总资产	16,741,002,778.93	16,685,995,679.77	18,202,533,078.60	15,165,324,800.85

(四)管理层简要财务分析

公司管理层结合最近三年及一期的合并财务报表,对资产负债结构、

现金流量、偿债能力和盈利能力进行了如下分析：

1、资产结构分析

单位：万元、%

项目	2025/6/30		2024/12/31		2023/12/31		2022/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	757,345.03	45.24	747,692.43	44.81	938,155.11	51.54	763,878.85	50.37
非流动资产合计	916,755.25	54.76	920,907.14	55.19	882,098.20	48.46	752,653.63	49.63
资产总计	1,674,100.28	100.00	1,668,599.57	100.00	1,820,253.31	100.00	1,516,532.48	100.00

最近三年及一期公司资产总额的变动主要由于经营积累不断增加的影响。从资产结构分析，公司最近三年及一期的资产结构较为稳定，流动资产中占比较高的主要为货币资金、应收款项融资、应收账款和存货，流动性和变现能力较强；非流动资产中占比较高的为固定资产、在建工程、无形资产和开发支出等。

2、负债结构分析

单位：万元、%

项目	2025/6/30		2024/12/31		2023/12/31		2022/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	340,352.81	68.56	400,279.21	71.81	477,918.56	90.12	308,246.68	80.26
非流动负债合计	156,100.59	31.44	157,144.87	28.19	52,406.21	9.88	75,795.68	19.74
负债总计	496,453.40	100.00	557,424.08	100.00	530,324.77	100.00	384,042.36	100.00

最近三年及一期公司负债总体受公司经营情况波动影响。流动负债中主要为应付账款、合同负债、应付职工薪酬和其他应付款，非流动负债中主要为长期借款、长期应付职工薪酬和递延收益。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	66,217.39	182,511.52	185,905.73	141,616.72
投资活动产生的现金流量净额	-58,271.36	98,245.73	-78,336.58	59,228.31
筹资活动产生的现金流量净额	-90,823.84	-318,453.98	-48,985.25	-129,117.18
现金及现金等价物净增加额	-82,717.14	-37,002.82	58,953.04	72,955.36

最近三年及一期经营活动产生的现金流量净额整体变动较小，与公司经营趋势一致；投资活动产生的现金流量净额各年波动的主要影响有2025年上半年理财产品购买及赎回现金流出、公司收回联营公司分红，2024华润紫竹收回其向原股东归集资金，2023年购建长期资产现金流出及2022年理财产品和大额存单到期收回等；筹资活动产生的现金流量净额各年波动的主要影响是各年并购子公司支付收购价款、分配股利等事项金额波动。

4、偿债能力分析

项目	2025/6/30	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
流动比率	2.23	1.87	1.96	2.48
速动比率	1.75	1.47	1.61	1.86
资产负债率	29.65%	33.41%	29.13%	25.32%

上述财务指标计算方法如下：

- (1)流动比率=流动资产/流动负债×100%
- (2)速动比率=(流动资产-存货)/流动负债×100%
- (3)资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

最近三年及一期，公司流动比率及速动比率总体呈上升趋势，资产负债率总体相对平稳，经营状况良好，短期偿债能力较强。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	574,150.98	1,121,162.37	1,131,014.36	962,531.59
营业成本	230,801.66	479,085.76	486,950.44	428,813.03
利润总额	122,250.86	186,668.29	193,680.59	143,492.30
净利润	101,248.41	165,074.11	166,409.18	123,365.23
毛利率	59.80%	57.27%	56.95%	55.45%

最近三年及一期公司收入和成本结构未发生大的变动，受市场环境、产品结构优化及成本节降共同影响，营业收入、净利润、毛利率呈波动上升态势。

四、募集资金用途

本次公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债、支持投资并购、补充流动资金等法律法规允许的用途。具体用途提请股东会授权董事会根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

本次公司债券募集资金的运用计划实施后，将有利于优化公司债务结构，降低短期偿债压力，提高资金使用的灵活性。同时，通过发行本次公司债券，公司可以拓宽融资渠道，获得长期稳定的资金，增强公司整体资金使用的稳定性，促进公司持续健康发展。

五、其他重要事项

截至2025年6月30日，公司及控股子公司无对外担保、重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

华润双鹤药业股份有限公司
董 事 会
2025 年 8 月 23 日