

# 精华制药集团股份有限公司

## 2025 年度董事会工作报告

### 一、公司整体经营业绩情况

2025 年，集团公司实现销售收入约 14.60 亿元，同比增长 4.13%，实现归属于母公司净利润 2.19 亿元，同比增长 3.12%，扣非归母净利润 2.08 亿元，同比增长 6.24%，实现经营性现金流 3.41 亿元，同比增长 9.60%。

扣除股份支付影响，归母净利润 2.30 亿元，同比增长 8.38%，扣非归母净利润 2.19 亿元，同比增长 11.96%。

### 二、公司所处行业情况分析

根据国家统计局数据，2025 年规模以上医药制造业营业收入 24,870.0 亿元，同比下降 1.2%；营业成本 14,362.4 亿元，同比下降 1.3%；利润总额 3,490.0 亿元，同比增长 2.7%。利润总额在 41 个工业大类行业中排名第 9，增长率排名第 15，呈现“营收微降、成本优化、利润稳健增长”的格局，医药行业从过去的高速增长转向高质量发展。

#### （一）创新驱动全面爆发

2025 年医药行业最大的亮点，在于创新已成为拉动增长的核心引擎。主要体现在：一、研发成果“井喷”。2025 年共获批一类创新药 70 个，较 2024 年的 48 个大幅增长 46%。这些成果的背后，是高技术制造业的强力支撑，其利润同比增长高达 13.3%，其中基因工程药物和疫苗制造、生物药品制造的利润更是分别实现 72.7% 和 37.1% 的高速增长。二、全球价值“认可”。创新

药出海（License-out）迎来“千亿美元时代”。截至 2025 年底，对外授权交易总金额已突破 1300 亿美元，约为 2024 年的 2.5 倍，占全球总额的 49%，首次超越美国位居世界第一。

## （二）行业增长结构性分化

行业的增长并非雨露均沾，而是呈现出显著的结构分化，部分领域甚至面临严峻挑战。一、传统板块业绩承压：与创新药的繁荣形成鲜明对比，中药、医疗器械、医药商业等板块在资本市场表现不佳，全年股价普遍下跌。二、疫苗行业陷入“内卷”：尽管 HPV 疫苗被纳入国家免疫规划是里程碑式的公共卫生事件，但整体疫苗市场却因同类产品扎堆上市而陷入激烈的价格战，部分产品降价幅度接近 90%。三、部分企业黯然退场：在行业转型的阵痛期，一些依赖传统模式或创新泡沫破裂的企业因资金链断裂或转型失败而陷入困境，标志着“野蛮生长”时代的终结。

## （三）终端市场格局分化

2025 年，中国药品全终端市场规模 20,033 亿元，同比下降 1.4%。从长期趋势看，中国药品市场的终端格局在向医院、基层医疗、零售药店和电商渠道“四轮驱动”的多元结构演变。医院市场受药价治理、集采影响，其占比近年来呈现缓慢下降的趋势，但依然是最重要的渠道；基层医疗在门诊共济和医保报销比例优势支持下近年来占比持续提升；零售药店作为最重要的院外渠道，占比稳步提升；而线上渠道（电商 B2C+互联网医院）则从无到有，市场占比快速增长。四大终端的分化趋势为：医院、零售药店、基层医疗三大实体终端受药价治理和集采影响，增长有所放缓或略有下降；线上渠道受

创新药和消费购买行为习惯改变驱动，增速较为突出，是唯一增长超过两位数的渠道。

#### （四）政策严监管与促创新并重

2025 年的政策环境，清晰地呈现出“规范与发展并重”的双主线。监管合规方面，医保基金监管力度持续升级，“四不两直”飞行检查、打击“回流药”等行动常态化。同时，市场监管总局发布《医药企业防范商业贿赂风险合规指引》，推动行业在规范化的底色中前行，对所有企业的内部治理和营销行为提出了更高要求。支付端方面，国家医保局发布首版《商业健康保险创新药品目录》，旨在构建“医保+商保”的双通道支付体系，为高价值创新药打通了商业化支付的“最后一公里”。审评端方面，国家药监局推行创新药临床试验申请 30 个工作日审评审批制度，大幅缩短了新药研发的启动流程。同时，国务院审议通过《药品管理法实施条例（修订草案）》，在加强全链条监管的同时，加快突破性治疗药物的审评。

#### （五）集采政策优化

药品集中带量采购（集采）已常态化并不断扩大范围，2024 年执行的第十批国家集采药品平均降价幅度高达 74.5%，中成药集采也逐步落地，对药品价格形成持续压力。2025 年政府工作报告明确提出“优化药品集采政策，强化质量评估和监管”，标志着集采从“价格之锚”转向“价值之舵”。针对第十批国采“最低价 1.8 倍熔断机制”导致的极端价格问题，改为“次低价 1.8 倍熔断”，遏制超低价恶性竞争，维护合理价格体系。新政通过规则优化，既保障患者用药可及性，又避免企业因非理性报价陷入生存危机。2025 年第十

一批集采引入按品牌报量、复活机制等新举措，强调“稳临床、保质量、防围标、反内卷”，要求企业提供成本说明以避免低于成本报价。

## （六）数智化转型

2025年4月，七部门印发《医药工业数智化转型实施方案（2025—2030年）》，推动AI+医疗深度融合。体现在人工智能深度赋能医药全链条：一、人工智能在药物发现（靶点识别、分子设计）、临床试验优化（患者招募、方案设计）、生产质量控制（不合格品拦截、预测性维护）以及个性化营销（处方偏好分析、推广策略优化）等环节进行有效应用，成为提升效率、降低成本、加速决策的核心工具。二、人工智能加速渗透医药行业全产业链，推动研发、生产、流通及医疗服务各环节的智能化变革。

## 三、核心竞争力分析

### （一）独家产品品种优势

公司在传统中药领域拥有深厚的品牌和产品护城河，强大的品牌与独家产品优势，构筑中药板块核心护城河。

公司中成药产品中王氏保赤丸、季德胜蛇药片为独家品种，且王氏保赤丸和季德胜蛇药片曾被列为国家中药保密品种，其中季德胜蛇药片被列为绝密，正柴胡饮颗粒、季德胜蛇药片被列入《国家基本药物目录》（2018版）。

“南通”牌被认定为中华老字号，“季德胜”牌被认定为江苏老字号。

王氏保赤丸是根据清代南通名医王臚卿祖传九世秘方，并由其嫡孙、王氏第19代传人、首届国医大师、中国中医方剂学创始人、北京中医药大学终身教授王绵之先生曾监制的纯天然中药胃肠动力药。因其疗效独特、制作工艺

精湛，其 1983 年获得国家质量银奖；1984 年被国家中医药管理局列为医药系统第一批保密品种，保密等级为“机密”；2021 年王氏保赤丸制作技艺被列为国家级非物质文化遗产；2024 年王氏保赤丸商标“南通”被评为“中华老字号”，同年，王氏保赤丸制作技艺入选江苏首批传统工艺振兴项目。王氏保赤丸在临床上主要用于婴幼儿、儿童、成人消化系统疾病及呼吸系统疾病。北京大学、美国哈佛医学中心开展的研究证实其能够调节肠道菌群而且具有双向调节胃肠功能。王氏保赤丸现已完成三项功能性消化不良领域的高质量循证医学研究，入组患者涵盖全年龄周期。其中，“王氏保赤丸治疗婴幼儿功能性消化不良综合征”项目更是被列为中国人口福利基金会妇女儿童关爱工程“婴幼儿功能性消化不良综合征诊断共识项目示范课题”，其研究结果填补了国际领域的空白。王氏保赤丸 2025 年入选中华中医药学会发布的《儿童积滞中医诊疗指南》用于儿童积滞（脾虚夹积证）、世界中医药学会联合会发布的《中医药治疗功能性消化不良国际临床实践指南（2025 版）》推荐治疗脾胃湿热型 FD，及中国中药协会、中华医学会、中国医师协会共同发布的《中西医结合治疗婴幼儿功能性消化不良综合征专家共识》，推荐作为治疗婴幼儿功能性消化不良综合征暖气、腹胀、肛门排气增多和大便干结两大临床问题的中药选择，中国中医药出版社出版的《中成药临床应用指南儿科疾病分册（第二版）》推荐治疗儿童功能性便秘 乳食积滞证(积秘)。

季德胜蛇药片系一代著名蛇医季德胜先生在继承季家六代祖传秘方、医治蛇毒技艺的基础上，结合自身几十年的捕蛇疗伤解毒的实践经验，研制而成的著名蛇药，距今已有 300 多年历史。其“处方、工艺”为国家绝密级。季

德胜蛇药片集中了十多味具有清热解毒、消肿定痛、息风制痉、止血强心等的动植物药材，起到清热解毒、消肿止痛的作用，不仅对各类毒蛇、毒虫咬伤均有良好的效果，还可以用于各类皮肤病（如带状疱疹、湿疹、疮疡、荨麻疹）的治疗。季德胜蛇药片具有深厚文化底蕴，先后被批准为“国家基本药物”和“医院急诊室必备药品”。其1982年荣获国家质量银质奖；1992年其专用商标季德胜牌被评为江苏省首届著名商标，此后屡获江苏省名牌产品称号；2007年获得军队特需药品批件；季德胜蛇药片2025年被列入中华中医药学会发布的团体标准《毒蛇咬伤中医诊疗指南》以及人民卫生出版社《军事中医学》毒蛇咬伤所有证型唯一推荐中成药；我国首个带状疱疹中西医结合诊疗专家共识《带状疱疹中西医结合诊疗专家共识（2025版）》在“中国中西医结合学会皮肤性病专业委员会2025年学术年会”上重磅发布，共识中指出：推荐使用季德胜蛇药片外敷治疗急性期带状疱疹，其可在局部起到清热散结、消肿止痛的作用，从而有效解决患者局部疼痛。

正柴胡饮颗粒的处方出自明代名医张景岳《景岳全书》解表平散代表方“柴胡饮”方，已有400多年历史。其为上世纪中国中医研究院根据周恩来总理指示充分研究并开发的治疗风寒感冒的中成药品种。正柴胡饮颗粒主要用于外感风寒初起表现出的发热恶寒、无汗、头痛、鼻塞、喷嚏、咽痒咳嗽、四肢酸痛等症状，适用于流行性感冒初起、轻度上呼吸道感染等疾患，具有表散风寒、解热止痛的作用。“柴胡饮”方是解表祛寒的经典方剂之一：“凡外感风寒、发热恶寒、头疼身痛、疟症初起等症，凡血气平和，宜从平散者，此方主之”。“柴胡饮”方主治外感风寒轻证：症见微恶风寒，发热，

无汗，头痛身痛，舌苔薄白，脉浮。现代药理学研究发现，正柴胡饮颗粒具有：抗病毒、解热、抑菌、抗炎、镇痛、镇静、增强免疫的药理作用。正柴胡饮颗粒先后获得了多项国家级奖项，为国家基药目录药物、国家医保目录药物，是全国中医医院急诊科（室）必备中成药。新冠疫情期间，其在抗疫一线发挥了重要作用。正柴胡饮颗粒已被列入多个权威指南和专家共识：正柴胡饮颗粒 2025 年入选的指南包括：天津市卫生健康委员会《天津市冬春季流感中医药防治方案(试行)》、福建省中医药管理局《2025 年福建省中医药防治冬春季呼吸道传染病专家共识》、安徽省中医药管理局《安徽省冬春季流行性感冒中医药防治推荐方案（2025 版）》、北京市中医药管理局《2025 年北京冬季流感中医药防治方案(试行)》、国家中医疫病防治基地(江西)《2025 年江西冬春季流行性感冒中医药防治方案》、天津市卫生健康委员会《天津市冬春季流感中医药防治方案(2025 年版)》、甘肃省中医药管理局《甘肃省冬春季呼吸道疾病中医药防治方案》、中国中医药出版社《中成药临床应用指南儿科疾病分册（第二版）》。

大柴胡颗粒是根据东汉医圣张仲景《金匱要略》中“大柴胡汤”原方研制而成，功能主治：和解少阳，内泻热结。用于因少阳不和、肝胆湿热所致的右上腹隐痛或胀满不适、口苦、恶心呕吐、大便秘结、舌红苔黄腻、脉弦数或弦滑，胆囊炎见上述证候者。其于 2008 年获得新药证书，2009 年即进入国家医保目录；2010 年被列入江苏省重大科技成果转化专项资金项目，同年被江苏省科技厅评为“高新技术产品”。其为近二十年来国家食品药品监督管理局批准的唯一治疗急慢性胆囊炎的中药新品。此方组方严谨、表里同治、

气血并调、寒热并用、散收兼施，诸药共用，共奏和解少阳，内泻热结之效。全方除和、下二法之外，实寓有清、消之法，是和攻兼施有效之方剂。2025年中国中西医结合学会发布的《胆囊炎中西医结合诊疗专家共识(2025年)》中，推荐大柴胡颗粒用于治疗急性胆囊炎急性期（胆腑郁热证）、中药灌肠急性胆囊炎以及慢性胆囊炎。

## （二）纵向一体化优势

公司形成覆盖上游中药材种植与加工、中游原料药与中间体制造、下游制剂生产与大健康产品开发的纵向一体化产业布局。在上游建立 3.7 万亩 GAP 药材基地（涵盖当归、黄芪、党参等品种），实现关键中药材的自主供应。在中游环节，公司依托化学原料药与中间体的技术优势，推动苯巴比妥、氟尿嘧啶等品种获得欧洲 CEP 认证，并实现二氧戊环、甲基胍等特色中间体的规模化生产与出口，突显成本与规模优势。下游制剂板块则以王氏保赤丸、季德胜蛇药片、正柴胡饮颗粒等独家中成药为核心，通过循证医学研究拓展适应症，并积极布局 OTC 渠道与国际化注册，同时依托原料药-制剂一体化能力降低生产成本。公司紧跟“健康中国”国家战略，向大健康领域延伸，开发季德胜医用修复敷料、黄芪泡腾片、抑菌液等衍生产品，形成产业协同与增量空间。

## （三）中药技术创新与研发优势

公司构建了多层次、开放式的技术创新体系，通过平台建设、研发投入与产学研协同，为可持续发展奠定了坚实基础。公司依托“江苏省企业技术中心”“江苏省中药消化系统药物工程技术研究中心”及“JITRI-精华联创中

心”等省级研发平台，聚焦中药消化系统药物领域，开展共性技术攻关、名优品种二次开发及知识产权布局。近几年主持制定国家药品标准 10 项、团体标准 12 项。公司高度重视产学研协同创新，先后与北京大学、美国哈佛大学医学研究中心等机构建立战略合作，与中国药科大学共建“季德胜研究院”，针对经典名方开展机理研究与适应症拓展。在创新机制方面，公司通过技术规划引导、攻关成果奖励制度激发团队活力，推动王氏保赤丸阿尔茨海默病治疗研究、季德胜蛇药片皮肤病适应症拓展等前沿探索。2025 年获得授权发明专利 17 项，体现了创新效率的持续提升。公司通过平台化协作与精准资源投入，在经典中药现代化与核心技术创新方面保持了竞争力。

#### **（四）质量管控优势**

公司建立了贯穿全流程、高标准的质量管控体系，形成了显著的质量优势。公司始终坚持将产品质量的稳定与提升作为核心运营目标，通过系统化的法规、质量工具与管理能力培训，持续强化全员质量文化意识。在体系构建上，公司建立了一套严格的生产质量保证体系，覆盖从源头（中药材选取、原料药生产）到研发、临床及产品制造的全过程，并为各品种制定了严于或符合中国药典及 GMP 要求的内控标准，确保了质量管理体系的持续有效运行。公司设定了“市场抽检合格率 100%”与“产品出厂合格率 100%”的“双百”质量目标，并依托 DCS（分布式控制系统）、PAT（过程分析技术）等先进技术手段，对从原辅料、中间体到成品的生产全过程进行精准控制，实现了产品质量的“点点一致、段段一致、批批一致”。该体系的卓越成效获得了国际严格监管市场的认可。公司实验室在 2024 年 1 月顺利通过中国合格评定国家

认可委员会(CNAS)监督评审。这套成熟且国际接轨的质量管控体系，不仅为公司产品的安全性与有效性提供了坚实保障，也成为了其开拓全球市场、构建长期竞争壁垒的核心支撑。公司苯巴比妥等6个品种已获得欧洲COS证书，氟尿嘧啶、保泰松等品种通过了美国FDA现场审计。

### **（五）企业文化优势**

在多年的发展过程中，公司形成了良好的企业文化。以“献健康精品，兴中华药业”为企业理念，在“团结、务实、创新”的企业精神指引下，公司建立了一支高素质的管理和技术团队，其中大部分人员长期从事医药领域的管理、营销、研发等工作，对医药行业有着深刻的理解，拥有丰富的行业经验，市场意识强烈，能够准确把握行业前沿态势。

公司秉持“让客户满意、让员工满意、让社区满意、让股东满意”的企业宗旨，严控生产质量，注重员工激励，重视品牌建设，强化内控管理，努力提高利润增长率，以满足客户、员工、社区、股东的需求。

## **四、2025年重点工作内容**

具体内容详见2025年年度报告第三节“管理层讨论与分析”之“四、主营业务分析”

## **五、董事会运作情况**

### **（一）董事会规范运作情况**

2025年公司董事按照《公司法》《公司章程》《董事会议事规则》等有关规定，积极履行职责，全年公司共召集召开了6次董事会会议，公司董事就

审议的议案内容与公司管理层充分沟通交流，公司重视各位董事建议意见，提升了公司决策治理水平。公司董事会提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会规范运作，提升董事会决策的科学性，为构建完善的公司治理结构奠定了坚实基础。

公司信息披露等级为 B，同时公司年度报告连续 7 年未收到交易所的问询函。

## **（二）实施 2025 年限制性股票激励计划**

2025 年限制性股票激励计划（草案）于 2025 年 4 月 11 日正式提交公司第六届董事会第五次会议、第六届监事会第四次会议审议。

5 月 7 日，公司收到南通市国资委出具的《关于精华制药集团股份有限公司限制性股票激励计划的批复》（国资分配〔2025〕50 号），南通市国资委原则同意公司实施限制性股票激励计划。

5 月 8 日，公司召开 2024 年年度股东会，公司实施本激励计划获得股东会批准。

同日，公司召开的第六届董事会第七次会议、第六届监事会第六次会议，审议通过《关于调整公司 2025 年限制性股票激励计划相关事项的议案》、《关于向 2025 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，公司监事会对本激励计划首次授予相关事项发表了核查意见。

5 月 13 日，公司收到全部 105 名股权激励对象的股份认购款，并完成验资。

2025年5月15日，深交所与中登公司完成限制性股票上市的审核与发行工作。

2025年5月22日，首次授予的限制性股票成功上市。

同时将股权激励软件成功嵌入OA系统，实现了股权激励计划的信息化管理，员工可以方便地通过OA系统查询自己的股权激励情况，提高了员工对股权激励计划的认知度和参与度。

### **（三）取消监事会、修改、制定公司章程等基础制度**

2025年8月28日，公司第六届董事会第八次会议、第六届监事会第七次会议，2025年9月17日，公司2025年第一次临时股东会，审议通过了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》等9项制度制定修订。

2025年9月17日，公司第六届董事会第九次会议，审议通过了《总经理工作细则》《内部控制制度》等20项制度制定修订。

2025年10月28日，公司第六届董事会第十次会议，审议通过了《财务管理制度》等3项制度修订。

完成取消监事会、变更公司章程的工商变更登记。

### **（四）董事会成员变更**

根据修订后的《公司章程》，公司董事会成员由7人增加为9人，陆健、秦建当选为新的公司董事，新任董事在公司运作、对外投资等方面具有丰富的工作经验，将提升公司及董事会的运作能力。

## （五）投资者关系管理工作

公司高度重视投资者关系管理，为投资者提供了多样化的沟通渠道，通过热线电话、电子邮件、深交所互动易平台等方式与广大投资者保持良性互动，并通过股东会、定期报告网上业绩说明会、实地调研等方式与投资者进行沟通交流，切实维护投资者的合法权益。

## （六）2026 年董事会重点工作

2026 年，公司董事会将积极发挥在公司治理中的核心作用，扎实做好董事会日常工作，科学高效决策重大事项。根据公司实际情况及发展战略，董事会将继续秉持对全体股东负责的原则，争取较好地完成年度各项目标，实现全体股东和公司利益最大化。公司董事会将结合经营实际完善相关规章制度，促进公司董事会、经营管理层严格遵守；继续优化公司的治理结构，提升规范运作水平，完善和提升董事会、股东会及管理层合法运作和科学决策程序；完善体系与流程建设，建立起严格有效的内部控制和风险控制体系，优化内部控制流程，不断完善风险防范机制，保障公司健康、稳定、可持续发展。

2026 年，公司将进一步完善市值管理整体框架，充分运用并购重组、股权激励、现金分红、投资者关系管理、信息披露、股份回购、公共关系管理等市值管理工具，实现内在价值与市场价值动态均衡；另一方面，公司将根据战略发展需要聚焦产业链优质标的，积极寻找并购机会，通过股权收购等方式，为未来的业绩增长提供更大的空间。通过多种方式，充分赋能公司高

质量发展，助推公司投资价值提升，持续提升股东回报能力。

精华制药集团股份有限公司董事会

2026年4月23日