

# 浙江康恩贝制药股份有限公司

## 2025 年度“提质增效重回报”行动方案评估报告

### 暨 2026 年度“提质增效重回报”行动方案

为深入贯彻党的二十大和中央金融工作会议精神，落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求，响应上海证券交易所“提质增效重回报”专项行动倡议，践行以“投资者为本”的上市公司发展理念，切实履行上市公司的责任和义务，维护全体股东利益，公司于 2025 年 4 月 24 日发布了《2025 年度“提质增效重回报”行动方案》（以下简称“行动方案”）。自行动方案发布以来，公司积极开展并落实相关工作，现将 2025 年度“提质增效重回报”行动方案的实施评估情况及 2026 年度“提质增效重回报”行动方案报告如下：

#### 一、聚焦主责主业，筑牢发展根基

公司立足长远发展，始终聚焦主责主业，深耕中药大健康核心主业，持续夯实公司可持续发展基础。2025 年，面对复杂市场环境与行业政策频出带来的双重挑战，公司克服困难，通过优化内部治理结构，深化营销体系改革，同时推进多项精益管理举措降本增效，不断提升运营效率和成本控制能力，全年实现营业收入 64.73 亿元，同比微降 0.64%。受药品制剂销售收入占营收比重下降的影响，以及计提资产减值准备、其他一次性损益影响等非经常性因素，导致利润同比下降幅度大于营收同比下降幅度，全年实现归属于上市公司股东的净利润 4.74 亿元，同比下降 23.79%；实现归属于上市公司股东的扣非后净利润 3.73 亿元，同比下降 27.66%，经营业绩承压。但年末归属于母公司的净资产 70.47 亿元，同比增长 3.33%；资产负债率 28.37%，较期初 30.19%减少 1.82 个百分点；应收账款规模 9.91 亿元，较期初的 11.47 亿元减少 1.56 亿元；主要品种商业库存周期良性下降，经营质量稳中向好。

2025 年，公司围绕强化产业链一体化布局，深化落实“重点突破+协同优化”策略，统筹推进非处方药、处方药、健康消费品、原料药、中药材饮片五大事业部业务体系建设。优化事业部架构与定位，全面整合植物药与化药制剂的销售渠道、资源及团队，明确各事业部的核心定位与发展方向，业务协同效率显著提升；围绕消化、呼吸、心脑血管、泌尿、风湿免疫等细分治疗领域，聚焦品牌力打造、产品力提升，完善全终端营销体系建设，推动大品种及后续产品梯队建设；强化成本管控与现金流管理，提升资产运营效率及资金使用效益，改善盈利质量，推动各项经营数据稳步向好；以统筹生产协

调、发挥各基地产能优势、深化集采提效为立足点，推进产业中心一体化建设，加快生产资源的集约化管理，同时深化精益生产管理，从源头把控原辅料的质量，加强中药材基地的建设和管理，保障产品的稳定生产和供应。

2026年是“十五五”规划的开局之年，公司将进一步深耕主责主业，锚定“创新驱动、布局优化、品牌强化、提质增效”重点任务，推动五大事业部聚焦各自业务定位精准发力；完善品牌规划，明确品牌定位及方向，持续培育核心领域品牌矩阵及黄金大单品，提升品牌势能；加强营销大数据体系建设，持续优化核心产品营销资源配置及线上线下全渠道布局，以及统筹开展基层用药目录准入工作，拓展增量市场；深化提质增效、挖潜降本的战略导向，通过机制优化、资源精准配置及全流程成本管控等措施，推动经营质量稳步提升。

## **二、强化创新驱动，积蓄发展动能**

创新是医药企业的“生命线”。公司深化产学研合作，积极利用AI赋能中医药传承创新，加快重点项目研发、中药大品种二次开发及循证医学研究，增强源头创新能力。2025年，公司全省中药大品种培育与新药创制重点实验室获认定，获批省级协同创新中心；依托公司品牌、原料及制剂一体化优势，集中科研资源聚焦创新药突破，重点推进洋常春藤提取物及口服液、ZY14等创新药研发项目；2类中药改良型新药清喉咽含片、3类经典名方苓桂术甘汤颗粒获得批件，获得仿制药批件8项、新申报仿制药5项，新增发明专利13项。获批3项“领雁”“尖兵”省级以上核心关键技术攻关项目。

2026年，公司将全面推动“十五五”科技创新规划落地，完善BD引进与合作决策机制及激励共享机制，聚焦核心优势领域，持续优化产品管线布局。重点围绕创新药、改良型新药、首仿药等高价值领域，强化战略引领与资源配置，推动产品结构的持续升级。同时，着力提升原料药与高端制剂的协同创新能力，加快关键技术突破与成果转化，增强产业链整体竞争优势。深化浙江省中医药创新发展联合体、全省重点实验室等创新平台建设，做好创新平台的提能升级。在研发投入方面，将坚持长短期项目并重，兼顾短、中、长期的创新战略布局与经营绩效平衡，审慎论证资源匹配与投入节奏，确保科技创新路径兼具前瞻性与可持续性。

## **三、优化治理体系，夯实发展根基**

公司始终将治理规范作为高质量发展的根本保障。2025年，为全面贯彻落实新《公司法》和《上市公司章程指引》要求，确保公司治理与监管规定保持同步，结合公司实

际需求，11月完成对《公司章程》全面修订，正式取消监事会，由董事会审计委员会承接其监督职能，保证该职能的平稳过渡与有效履职。同步完成《股东会议事规则》《董事会议事规则》《董事会审计委员会工作细则》等12项核心制度的系统修订，推进公司治理制度体系优化升级。公司还将可持续发展理念深度融入经营，董事会战略与投资决策委员会下设ESG执行小组，统筹议题识别与评估，持续拓展ESG报告深度与广度。2025年，公司ESG报告Wind评级提升至“A”级，中诚信绿金评级获“AA-”级，评级水平稳步提升。

2026年，公司将持续完善以《公司章程》为基础的治理制度体系，紧扣监管动态，动态梳理修订内部治理制度，确保治理制度体系的合规性、适用性与有效性，为公司规范运作筑牢坚实的制度防线。加强董事会建设，进一步发挥董事会专门委员会的决策支撑与参谋智囊作用，切实提高董事会决策水平。同时，将ESG理念融入企业战略决策与日常经营全过程，持续完善ESG相关管理机制与常态化沟通机制，践行国企社会责任担当，推动公司在稳健经营的基础上实现可持续高质量发展。

#### **四、完善激励机制，压实关键责任**

公司建立了以契约为核心的经理层成员绩效管理机制，通过与经理层成员签订年度业绩责任书和任期责任书，将公司战略目标与个人考核有效衔接，强化目标导向与绩效牵引。公司经理层成员薪酬体系由基本年薪、绩效年薪、专项奖罚和任期激励构成，绩效年薪实行递延支付，体现激励与风险约束的平衡。2025年，公司贯彻落实《领导班子成员薪酬与考核管理办法（试行）》等制度，董事会严格审核经理层成员薪酬及业绩考核结果，确保薪酬水平与个人业绩、公司业绩合理匹配。在合规与履职能力建设方面，全年组织董事高管参加由上海证券交易所等监管机构举办的合规培训7人次；对接上交所开设的“上市公司控股股东与实际控制人监管提醒”栏目，及时向控股股东推送相关监管动态和重点关注事项；每周编制《证券市场监管信息汇编》，及时向董事高管传达资本市场最新政策法规和监管处罚案例，切实强化“关键少数”的合规意识与履职能力。

2026年，公司将持续优化经理层成员的业绩考核与薪酬激励机制，构建更加科学合理的薪酬激励体系，强化利益共享与风险共担导向。同时，公司将结合监管规则的最新变化，进一步完善对控股股东、董事高管权利义务的规范性要求，对“关键少数”履职行为进行动态追踪管理，进一步提升监督质效；建立分层分类的常态化培训与监管传导机制，密切跟踪监管政策动态，组织“关键少数”参加各类专题培训，第一时间精

准传达最新监管精神、政策导向及典型案例，持续提升“关键少数”的合规意识和责任意识。

## 五、稳定股东回馈，共享发展成果

公司秉持与投资者共生共荣、同向共赢的理念，高度重视股东合理回报。2025年6月，实施每10股派发现金红利1.5元的2024年度利润分配方案，分红金额占2024年归母净利润的60.77%；公司还变更回购股份用途，将原拟用于实施股权激励的回购股份予以注销以减少注册资本，7月完成全部63,579,048股回购股份的注销手续，回购注销现金支出视同分红，有效增厚了全体股东权益；以及，公司于2025年12月披露控股股东增持计划，浙药集团拟通过大宗交易方式增持本公司股份50,659,020股（占总股本1.999%），该计划已于2026年1月实施完成。以上高比例分红+回购股份注销+控股股东增持的“组合拳”树立了公司良好资本市场形象。公司入选浙江证监局、浙江上市公司协会评选的“2024年度浙江辖区回报投资者优秀实践案例”名单。

2026年，公司将根据法律法规及《公司章程》的规定，结合所处行业状况、公司盈利情况、重大投资计划、经营资金需求及股东意愿等多方面因素，兼顾股东的即期利益和长远利益，制定科学合理的分红方案，不断增强投资者长期持股信心。同时，公司将在持续锻造核心竞争优势，以扎实稳健的经营业绩筑牢价值根基的同时，着力构建更加稳健、可持续的投资者回报机制，推动公司长期价值成长与股东回报协同提升，切实增强广大投资者的获得感和满意度。

## 六、深化沟通互信，提升价值认同

公司秉持“以投资者为本”的理念，积极搭建与投资者交流的桥梁，向投资者展示公司内在价值和投资价值。2025年度，公司致力于提高与投资者沟通频次与质量，累计发布定期报告4份、临时公告80份（含上网材料累计105份），召开股东会3次、举办业绩说明会4次。公司主要领导、独立董事通过股东会、业绩说明会等交流渠道，积极与投资者沟通交流，就公司业绩情况、重点工作以及未来发展规划等提问进行答复，取得良好反响。公司积极参加主流券商策略会，与多家机构投资者保持深度交流，全年累计组织开展各类线上、线下机构投资者沟通活动40余次。日常通过上证e互动、投资者热线电话等多元化渠道，在信息披露规则范围内及时、充分地解答中小投资者提问。公司还通过主流媒体、公司官网及公众号，围绕经营工作情况开展价值传递，主动与投资者达成有效信息链接。

2026年，公司将进一步深化投资者关系管理，多维度传递公司价值，持续构建互

信共赢的资本市场形象。坚守高质量信息披露要求，持续优化披露内容的可读性与有效性；围绕投资者关切和市场关注重点，做好公司价值挖掘与传递，及时、准确发布公司经营业绩、重大项目进展、战略规划等重要信息，主动传递公司在科技创新、提质增效、国际化布局等方面的工作举措与成效，充分、高效地向投资者传递公司经营管理情况和业务发展动态，推动公司内在价值和市场价格“双提升”。

公司将持续评估“提质增效重回报”行动方案的执行情况，严格按照相关规定及时履行信息披露义务。公司将继续深耕中药大健康主业，持续提升核心竞争力，切实履行上市公司责任与义务，在推动高质量发展的同时，切实保护投资者合法权益，促进资本市场平稳健康发展。

本报告所涉及的公司规划、发展战略等系前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

浙江康恩贝制药股份有限公司

