



正济药业

NEEQ: 874229

江苏正济药业股份有限公司

JIANGSU ZENJI PHARMACEUTICALS LTD.



年度报告

2025

## 重要提示

- 一、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员保证本报告所载资料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个别及连带责任。
- 二、公司负责人徐俊、主管会计工作负责人房立用及会计机构负责人（会计主管人员）程余荣保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。
- 四、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 五、本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，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、预测与承诺之间的差异。
- 六、本年度报告已在“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“九、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

## 目 录

第一节	公司概况 .....	5
第二节	会计数据、经营情况和管理层分析 .....	6
第三节	重大事件 .....	31
第四节	股份变动、融资和利润分配.....	38
第五节	行业信息 .....	41
第六节	公司治理 .....	51
第七节	财务会计报告 .....	58
附件	会计信息调整及差异情况.....	195

备查文件目录	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 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有） 报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	公司董事会办公室

## 释义

释义项目		释义
正济药业、公司、本公司、挂牌公司	指	江苏正济药业股份有限公司
高级管理人员	指	总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
苏州正济	指	苏州正济药业有限公司（曾用名：苏州天马药业有限公司），公司全资子公司
南京正济研究	指	南京正济医药研究有限公司（曾用名：江苏兰健医药科技有限公司），公司全资子公司
南京销售	指	南京正济医药销售有限公司（曾用名：南京友杰医药科技有限公司），公司全资子公司
日照正济	指	日照正济药业有限公司，公司全资子公司
苏州研究	指	苏州正济医药研究有限公司，公司全资子公司
爱美津	指	苏州爱美津制药有限公司，公司全资子公司
苏壹制药	指	苏州第壹制药有限公司，公司全资子公司
正济化学	指	昆山正济医药化学有限公司，公司股东、实际控制人控制的公司
正济投资	指	苏州正济投资咨询有限公司，公司股东、实际控制人控制的公司
淮安正诚	指	淮安正诚股权投资中心（有限合伙），公司股东、员工持股平台
北京三又木	指	北京三又木文化发展有限公司，系公司股东
安徽梦泽汇	指	安徽梦泽汇投资管理合伙企业（普通合伙），系公司股东

## 第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	江苏正济药业股份有限公司		
英文名称及缩写	JIANGSU ZENJI PHARMACEUTICALS LTD.		
	ZENJI PHARMA		
法定代表人	徐俊	成立时间	2003年4月4日
控股股东	控股股东为（徐俊）	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（徐俊），一致行动人为（正济化学、淮安正诚、正济投资）
行业（挂牌公司管理型行业分类）	制造业（C）-医药制造业（C27）-化学药品原料药制造（C271）-化学药品原料药制造（C2710）		
主要产品与服务项目	研发、生产和销售技术壁垒较高且具有较大市场容量的制剂、特色原料药以及高级中间体产品。		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	正济药业	证券代码	874229
挂牌时间	2025年1月9日	分层情况	创新层
普通股股票交易方式	<input checked="" type="checkbox"/> 集合竞价交易 <input type="checkbox"/> 做市交易	普通股总股本（股）	79,987,000
主办券商（报告期内）	国联民生承销保荐	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	中国（上海）自由贸易试验区浦明路8号		
联系方式			
董事会秘书姓名	房立用	联系地址	江苏省淮安市洪泽区巢湖东路8号
电话	0517-87217070	电子邮箱	zenji@zenjipharma.com
传真	0517-87203966		
公司办公地址	江苏省淮安市洪泽区巢湖东路8号	邮政编码	223100
公司网址	<a href="http://www.zenjipharma.com">http://www.zenjipharma.com</a>		
指定信息披露平台	<a href="http://www.neeq.com.cn">www.neeq.com.cn</a>		
注册情况			
统一社会信用代码	9132080074732816X3		
注册地址	江苏省淮安市洪泽区巢湖东路8号		
注册资本（元）	79,987,000	注册情况报告期内是否变更	否

## 第二节 会计数据、经营情况和管理层分析

### 一、 业务概要

#### (一) 商业模式与经营计划实现情况

##### 1、商业模式

公司拥有成熟稳定的盈利模式，首先通过对新产品、新技术的研发以及对生产工艺的持续改进，形成富有特色的技术和工艺路径；结合正常的消耗量、已有存货量和市场供应量向供应商采购原材料；采取“以产定销”及“以销定产”相结合的方式计划排产；与国内外知名药品生产企业保持长期良好的合作关系，通过内外销相结合的方式，在世界不同地区积极进行业务拓展；借助于对药品生命周期和市场的准确判断能力，精准切入细分市场，为下游制剂厂商提供关键中间体及原料药，实现公司盈利的持续增长。

##### 1、采购模式

公司制定了《供应商标准管理规程》《业务部物料采购标准管理规程》《采购合同标准管理规程》《采购付款制度》等采购管理制度，对供应商进行严格考查和管理，对采购流程进行严格控制，以保证采购物料的质量和资金的合理利用。

公司日常的物资采购主要包括主要物料（包括主要原料、中间体、溶剂、内包材等）和一般物料（包括辅料、外包材、耗材等）。公司对主要供应商（主要物料的供应商）和一般供应商（一般物料的供应商）进行区分管理，公司对主要供应商执行现场审计程序，对一般供应商执行资质审计程序，并根据审计结果建立《合格供应商名录》。尤其是主要原料、中间体等主要原料的供应商，需要经过公司的前期考查、小试验证、大生产验证，全部通过并经相关部门批准后才能成为公司的合格供应商。对于每种主要物料，公司通常会选择 2-3 家合格供应商，公司与各家主要物料供应商的合作较为稳定。

公司的采购流程首先是物资使用部门提出采购申请，后由仓库部门根据仓库库存情况进行调整后在系统录入，经各相关人批准后由采购部门进行采购。采购员必须根据“合格供应商名录”中规定的范围向合格供应商采购物料，不可向未经审定和被评价为不合格的供应商订购直接用于药品生产的原辅料和包装材料。质量管理部门为采购部门提供药品生产所用物料的质量标准，采购物资到达后需要经过质量管理部门质量检验合格后投入使用。采购物资到货并经仓库确认后，根据采购合同规定的付款政策，经相关人员审批后由出纳支付相关款项。

##### 2、生产模式

##### (1) 原料药及中间体

公司原料药和中间体产品的生产以自主生产为主，对于生产场地、生产资质受限的产品或部分非核心生产工序进行委托加工。

##### 1) 自主生产模式

公司的原料药及中间体产品的生产主要包括“以产定销”、“以销定产”两种模式。

对于产品成熟、市场需求量稳定的原料药和中间体产品，公司采用“以产定销”的生产模式。公司生产部门在每年年初根据市场预测情况以及车间产能情况确定全年的生产计划，并按照公司的生产计划安排生产活动，销售部门根据公司的产量计划进行销售安排。

对于市场需求量较小或需求量不稳定的原料药和中间体产品，公司采用“以销定产”的生产模式。通常情况下，生产部门根据销售部门签订销售订单的情况进行灵活安排生产，对于非专线生产的产线，为防止污染和交叉污染，在每次更换产品前都需要做好产线和设备的清洁和验证工作。利用此种生产模式，可以适当减少产品库存，合理利用生产资源，节约企业生产成本。

在生产过程中，公司严格执行我国 GMP 管理规范的要求，建立和完善了相关生产管理和质量控制

的制度并严格执行。生产部门须确保产品按照批准的工艺规程、规范进行生产，质量管理部门全程监控生产过程，在 GMP 自检、产品质量回顾分析、偏差处理、产品退货管理等方面进行控制，产品检测合格后发合格证附报告单方可入库。

## 2) 外协生产模式

由于公司生产场地、生产资质等条件的限制，公司会将部分产品或者对技术要求较低的非核心生产工序转移至委托加工商进行生产。公司外协生产前，会对委托加工商的生产基地进行现场检查，确认符合质量控制部门的相关要求，与委托加工商签署委托加工协议。公司会适时派驻相关技术人员、质量控制人员对委托加工进行技术指导和质量监督。

### (2) 制剂产品的生产模式

公司的制剂生产车间可以满足多种制剂产品的生产需求。对于自主生产的产品，公司主要采取“以产定销”的生产方式。公司自主生产的药品为酒石酸美托洛尔片以及甲钴胺片，产品市场需求较大且保持稳定。公司在满足 CMO 产品订单的前提下，剩余产能全部进行自主产品的生产，销售部门根据自主产品的生产情况进行组织销售。

对于定制加工（CMO）的产品，公司主要根据客户订单的情况安排生产计划，在对不同产品生产进行切换时，需对车间进行清场、清洗等步骤，并且 QA（质量保证）部门需要对车间设备进行擦拭检验，通过 QA（质量保证）部门审核后方可进行生产品种的切换，具有一定的切换成本。公司为了充分利用车间及设备，提高车间生产效率，一般会根据客户的实际需求量安排生产，在完成备货后对车间进行切换用于生产其他产品品种。对于新产品的引入，公司在研发批、验证批以及商业化生产等各阶段都需要对员工进行阶段性的系统培训，保障新 CMO 合作项目的顺利生产。

## 3、销售模式

公司制定了《产品销售标准管理规程》《客户标准管理规程》《销售合同管理规程》《产品运输标准管理规程》等销售管理制度，以保证销售过程的规范性和销售产品的可追溯性。

### (1) 原料药及中间体的销售模式

公司的原料药及中间体采取直销模式和贸易商模式相结合的方式进行销售。

直销模式下，公司通过建立专业的销售团队，及时了解全球市场需求和药品注册申请情况，并通过行业专业展会、网络推广、直接拜访等方式接触客户并进行初步接洽，达成合作意向后，邀请客户对公司进行考察或向客户提供检测样品，并与客户讨论交流技术方案。客户认可公司的产品和质量后与公司签署协议。

贸易商模式下，公司与拥有客户渠道的贸易商直接签订产品销售协议，向其销售产品。公司贸易商模式主要针对海外市场的终端客户，公司既会自主寻找海外客户并根据客户要求通过贸易商向其销售，也会根据国外市场情况寻求在当地有客户渠道的贸易商进行合作，受其协助开发国际市场。

对于境内客户，公司主要采用直销方式进行销售，终端客户主要为华润医药、上药集团、石药集团、乐普药业等大型医药制剂或原料药生产企业；对于境外客户，公司采用直销和代理商（贸易商）相结合的方式进行销售。公司对代理商（贸易商）的销售系买断销售，公司不再保留商品后续的控制权。

### (2) 制剂产品的销售模式

公司的制剂产品采取经销模式进行销售，公司与经销商实行买断式销售，公司向经销商销售产品后，商品的所有权及风险转移至经销商，再由经销商销售至医疗机构及零售终端。根据经销商是否承担市场推广职责，具体可分为推广配送经销商模式及配送经销商模式。推广配送经销商模式下，公司产品的销售、推广及配送均由推广配送商负责完成；配送经销商模式下，配送经销商仅承担药品配送职能，不承担市场推广职能。

### (3) 制剂 CMO 服务的销售模式

公司主要通过自建销售团队的方式进行 CMO 业务的拓展，销售团队通过企业拜访、参加展会等方式进行相关业务的宣传。同时，公司凭借在新药研发技术与工程放大技术领域内的技术沉淀，以及高规格的生产车间和高标准质量控制体系，在行业内形成了较好的口碑，进一步推动了相关业务的开展。

公司的制剂产品主要集中于精神类、心脑血管类等领域。报告期内，公司生产的主要制剂产品包括：1）精神类制剂（富马酸喹硫平片、盐酸哌甲酯片）；2）心脑血管类制剂（酒石酸美托洛尔片）；3）神经类制剂（甲钴胺片）。此外，公司共拥有 100 余项制剂注册批件，涵盖糖尿病类、消化系统类、抗感染类以及骨骼系统类药物，多个制剂产品在有序复产中。

公司的中间体和原料药产品主要集中于心脑血管类、消化系统类、抗病毒类及其他类（包括抗肿瘤类、骨质疏松类）药物。公司的主要中间体和原料药产品包括：1）胞磷胆碱钠、硫酸氢氯吡格雷等心脑血管类药物；2）瑞巴派特、西咪替丁、法莫替丁、奥贝胆酸等消化系统类药物；3）维帕他韦、帕拉米韦、瑞德西韦等抗病毒类药物；4）艾立布林等抗肿瘤类药物；5）保氨多肽类药物；6）醋酸巴多昔芬等其他药物。

报告期内及报告期后至本报告披露日，公司的商业模式未发生重大变化。

## （二） 行业情况

### 1、所处（细分）行业及其确定依据

公司主要从事自主研发、生产和销售具有较高技术壁垒且具有较大市场容量的医药中间体、原料药以及制剂产品，同时为客户提供药物合成工艺优化、定制研发与生产服务。

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于 C27：医药制造业中的 C2710：化学药品原料药制造行业；根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于 C27：医药制造业。

### 2、主要法律法规政策及对公司经营发展的具体影响

#### （1）主要法律法规和政策

序号	文件名	文号	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
1	《中华人民共和国药品管理法实施条例（2024 修订）》	（国务院令 第 828 号）	国务院	2025 年 1 月	针对药品生产企业、药品经营企业、医疗机构的药剂管理，对药品的研发、包装、价格、广告和法律责任等方面作出了规定。
2	《药品生产监督管理办法》	（国家市场监督管理总局令 第 28 号）	国家市场监督管理总局	2020 年 7 月	针对药品生产的监督管理，对开办药品生产企业的申请与审批、药品生产许可证管理、药品委托生产的管理、监督检查、法律责任等方面作出了规定。
3	《药品注册管理办法》	（国家市场监督管理总局令 第 27 号）	国家市场监督管理总局	2020 年 7 月	针对药品注册，对基本要求、药物的临床试验、新药申请的申报与审批、仿制药的申报与审批、进口药的申报与审批、补充申请的申报与审批、药品再注册、药品注册的检验、法律责任等方面作出了规定。
4	《深化医药卫生体制改革 2023 年下半	-	国家卫生健康委员会、财政部、国家	2023 年 7 月	推进医药领域改革和创新发展。支持药品研发创新，常态化开展药品和医用耗材集中带量采购，加强药品供应

	年重点工作任务》		药监局等六部门		保障和质量监管，确保”供好药“用好药”。
5	国家药监局关于发布《药品标准管理办法》的公告	-	国家药监局	2024年1月	新版国家药品标准颁布后，执行药品注册标准的，持有人应当及时开展相关对比研究工作，评估药品注册标准的项目、方法、限度是否符合新颁布的国家药品标准有关要求。对于需要变更药品注册标准的，持有人应当按照药品上市后变更管理相关规定提出补充申请、备案或者报告，并按要求执行。
6	《药审中心加快创新药上市许可申请审评工作规范（试行）》	-	国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）	2023年3月	此次审评审批提速针对的是纳入突破性治疗药物程序的创新药，儿童创新药和罕见病创新药三类创新药品，将加速这三类药品上市，满足相关患者的用药需求。
7	《“十四五”市场监管现代化规划》	-	国务院	2021年12月	稳步提升药品安全性有效性可及性。优化管理方式促进新药好药加快上市。完善创新药物、创新疫苗、医疗器械等快速审评审批机制，加快临床急需和罕见病治疗药品，医疗器械审评审批。建立国家药物医疗器械创新协作机制，加强对重大创新研发的指导。鼓励研制短缺药品、儿童用药品，防治重大传染病药品，公共卫生方面急需药品，鼓励新药境内外同步研发申报。
8	深化医药卫生体制改革2022年重点工作任务	（国办发（2022）14号）		2022年5月	开展药品耗材集中带量采购工作。扩大采购范围，力争每个省份国家和地方采购药品通用名数合计超过350个。持续深化审评审批制度改革，加快有临床价值的创新药上市。持续推进仿制药质量和疗效一致性评价工作。优化国家基本药物目录，完善目录管理机制。完善公立医疗机构优先配备使用基本药物政策，鼓励城市医疗集团、县域医共体等建立药品联动管理机制，促进上下级医疗机构用药衔接。健全药品协同监测机制，强化药品短缺分级应对。
9	《“十四五”国民健康规划》	-	国务院	2022年4月	深化药品医疗器械审评审批制度改革，对符合要求的创新药，临床急需的短缺药品和医疗器械、罕见病治疗药品等，加快审评审批。

10	《药审中心加快创新药上市许可申请审评工作规范（试行）》	-	国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）	2023年3月	主要内容为鼓励研究和创制新药，满足临床用药需求，及时总结转化抗疫应急审评工作经验，加快创新药品的审评速度。
11	《“十四五”医药工业发展规划》	-	工业和信息化部、国家发展改革委等九部门	2021年12月	①加强临床急需品种开发引进。以临床需求为导向，持续更新《鼓励仿制药品目录》并完善相关配套政策，促进临床急需、专利到期药物的仿制开发。②增强易短缺药供应保障能力。以基本药物、儿童药品、急救药品等为重点，完善易短缺药采购支付政策，对符合条件的品种及时纳入挂网采购，调动企业生产积极性。③巩固原料药制造优势，加快发展一批市场潜力大、技术门槛高的特色原料药新品种以及核酸、多肽等新产品类型。依托原料药基础，打造“原料药+制剂”一体化优势。
12	《推动原料药产业高质量发展实施方案的通知》	（发改产业[2021]1523号）	国家发展改革委、工业和信息化部	2021年10月	推动原料药行业生产技术创新升级、推动产业绿色低碳转型、推动产业结构优化调整、推动重大装备攻关突破、推动关联产业分工协作、推动产业标准体系建设、推动产业高水平开放合作。
13	《产业结构调整指导目录（2024年本）》	-	国家发改委	2024年2月	“十三、医药”之“2、新药开发与产业化：拥有自主知识产权的创新药和改良型新药、儿童药、短缺药、罕见病用药，重大疾病防治疫苗、新型抗体药物、重组蛋白质药物、核酸药物、生物酶制剂、基因治疗和细胞治疗药物”为鼓励类项目。

## （2）对公司经营发展的影响

近年来，国家出台的一系列产业政策有效激发了行业发展的动力，为行业的发展营造了良好的政策环境，为公司提供了有利的市场环境和发展机遇，从而使公司不断释放发展潜力。

关于原料药，国家发展改革委、工业和信息化部联合发布的《关于推动原料药产业高质量发展实施方案的通知》提出，化学原料药是药品的基础原料和有效成分，是医药产业的重要组成部分。坚持创新引领、绿色低碳、科学布局、开放发展，构建原料药产业新发展格局、夯实医药供应保障基础、加快新形势下原料药产业高质量发展步伐、推动提升医药产业核心竞争力。

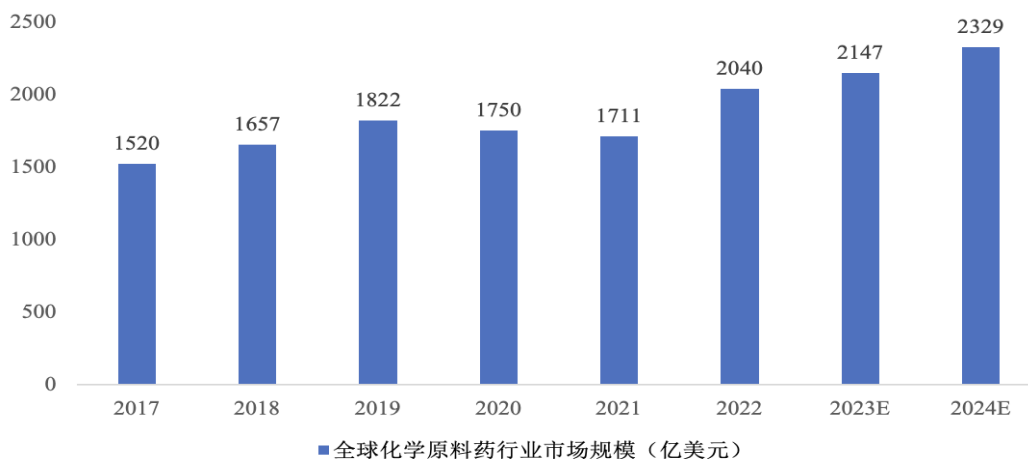
关于化学药品制剂，工业和信息化部、国家发展改革委等九部门联合发布的《“十四五”医药工业发展规划》提出，医药工业是关系国计民生、经济发展和国家安全的战略性产业，是健康中国建设的重要基础；以临床需求为导向，持续更新《鼓励仿制药品目录》并完善相关配套政策，促进临床急需、专利到期药物的仿制开发。

### 3、（细分）行业发展概况和趋势

#### （1）全球原料药行业发展概况

在全球药品市场持续扩容的现状下，全球原料药行业也保持稳定增长的良好发展趋势。尤其在仿制药原料药领域，全球各国为控制医疗支出，努力推进仿制药市场的发展，带动仿制药在全球的药品市场中的份额不断提升，同时人口增长及老龄化趋势、专利药到期是带动全球原料药市场规模扩张的主要因素。根据中商产业研究院数据，2022 年全球化学原料药市场规模约为 2040 亿美元，近六年 CAGR 为 6%。根据 Precedence Research 数据，2024 年全球原料药市场规模为 2,261.40 亿美元，2025 年到 2034 年将以 6.00% 的年复合增速增长，预计 2034 年全球原料药市场规模将达 4,050.90 亿。

全球化学原料药行业市场规模



数据来源：中商产业研究院和中泰证券研究所

从全球原料药的生产分布来看，目前生产主要集中在五大区域：西欧、北美、日本、中国和印度。20 世纪 90 年代以前，欧洲和美国是全球最主要的原料药生产区，但之后受生产成本及环保压力等因素影响，欧美原料药生产供应逐渐向亚太地区转移。中印两国受益于自身制药行业的快速发展以及国际原料药需求的提升，原料药行业增长十分可观。

#### （2）中国原料药行业发展概况

由于欧美等发达国家生产成本及环保成本压力的增加，以及我国原料药生产企业工艺技术、生产质量及药政市场注册认证能力的提升，全球原料药产业加速向我国转移。根据中国医药企业管理协会发布的《2019 年中国医药工业经济运行报告》，2019 年我国规模以上化学药品原料药制造企业实现主营业务收入 3,804 亿元，占中国医药工业规模以上企业总收入的 14.6%。受医疗改革、“两票制”及“药品零加成”的政策影响，2017 年以来主营业务收入和利润规模逐渐下滑，但伴随而来的是更加规范的药品流通市场，这也为国内医药市场的健康可持续发展奠定了基础。

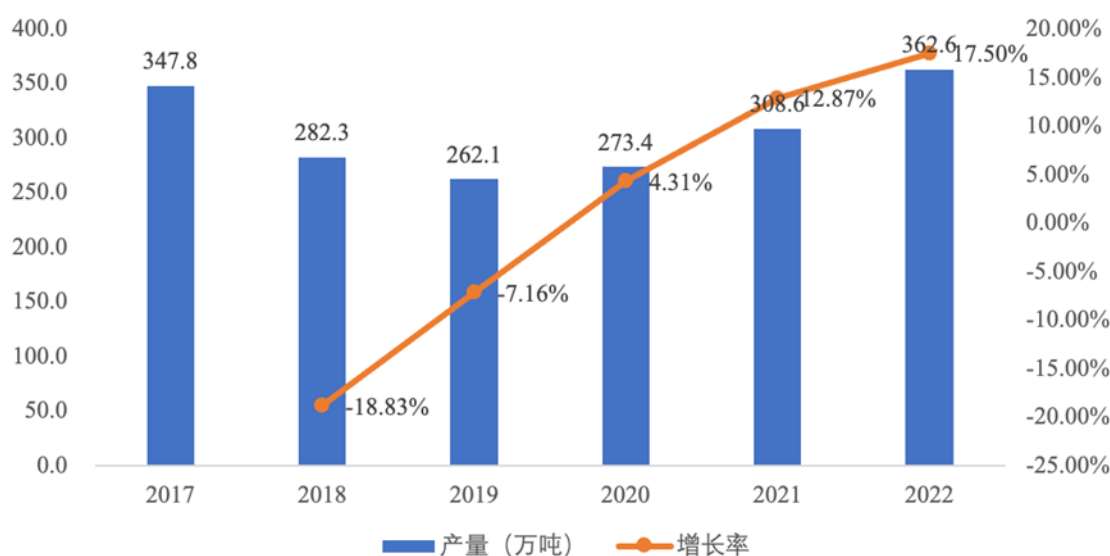
2017-2022年中国原料药行业营业收入及增长率



数据来源：药融研究院《原料药产业白皮书》

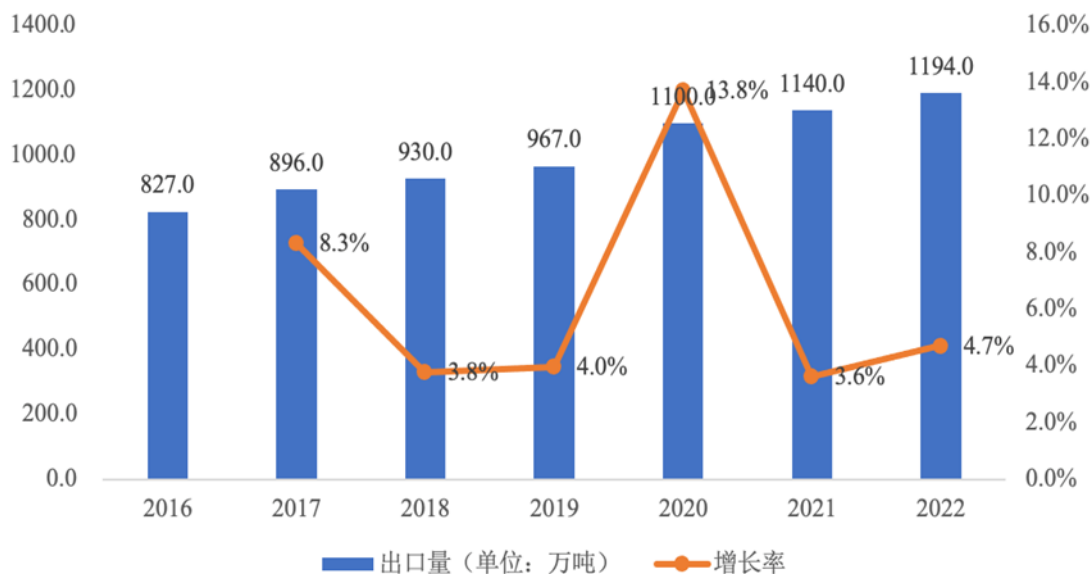
药融研究院《原料药产业白皮书》数据显示，2022年我国化学原料药产量362.6万吨，较上年同比增长17.50%。根据观研报告网报告披露数据，2021年我国原料药产能居全球第一，约占全球28.0%，由于环保监管要求趋向严格，供给侧结构性改革深化，促使API企业不断进行生产工艺升级，国内原料药市场集中度有所提升。同时我国也是原料药最大出口国，2022年我国原料药出口量为1194万吨，较上年同比增加4.7%；原料药出口额为518亿美元，较上年同比增长23.9%，出口额近年来保持增长态势，主要源于国外需求上涨。随着环保压力等原因日益突出，出现全球原料药供应向亚太地区转移的趋势。此外，随着全球人口逐年增长，老龄化程度逐渐加深，医药需求保持较稳健增长，叠加带量采购政策常规化推行加快，随着由此引起的仿制药价格大幅下调和渗透率提高，推动了上游原料药市场规模的扩大。

2017-2022年中国原料药产量及增长率



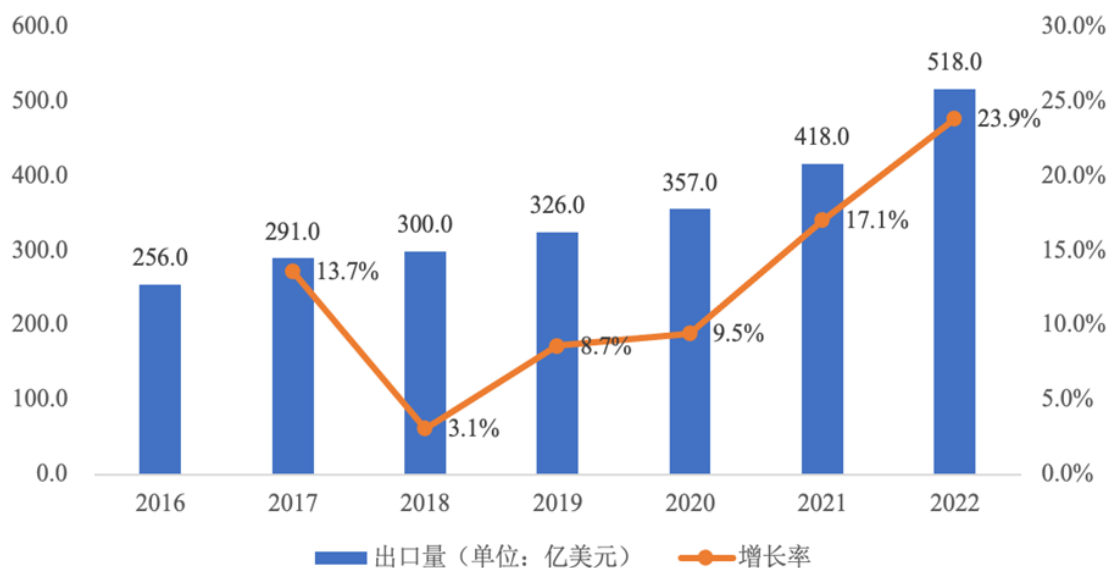
数据来源：华经产业研究院、前瞻产业研究院

2016-2022年中国原料药出口量及增速



数据来源：2023 原料药产业白皮书

2016-2022年中国原料药出口额及增速



数据来源：2023 原料药产业白皮书

#### 4、公司主要产品所处细分行业发展概况

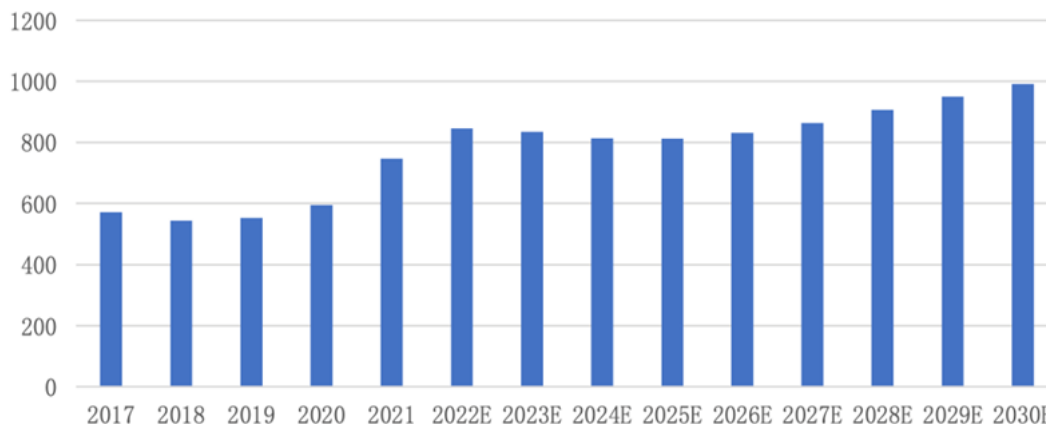
##### (1) 抗病毒类药物的市场情况

抗病毒药物是一类用于特异性治疗病毒感染的药物，会抑制病毒复制增殖。按病毒所致疾病分类可分广谱抗病毒药、抗流感病毒药、抗疱疹病毒药、抗肝炎病毒药和抗艾滋病毒药等。公司的抗病毒类产品结构布局均衡，瑞德西韦和法匹拉韦为广谱抗病毒药，帕拉米韦为抗流感病毒药，索磷布韦、雷迪帕韦、维帕他韦为抗肝炎病毒药。

市场研究公司 Grand View Research 的数据显示，2019 年全球抗病毒药物市场规模达 564 亿美元，其中，抗肝炎病毒药物是最主要的市场，占抗病毒药物市场份额的 38.8%。根据弗若斯特沙利文数据，全球抗病毒药物市场规模由 2017 年的 572 亿美元增长至 2021 年的 747 亿美元，年均复合增

长率 6.90%，预计 2030 年将达到 991 亿美元。据世界卫生组织统计，全球丙型肝炎病毒（HCV）感染率约为 2.8%，人数约 1.85 亿，每年因 HCV 感染导致的死亡病例约 35 万例。丙型肝炎是中国第四大常见传染病，目前国内丙肝患者约 1,000 万人。

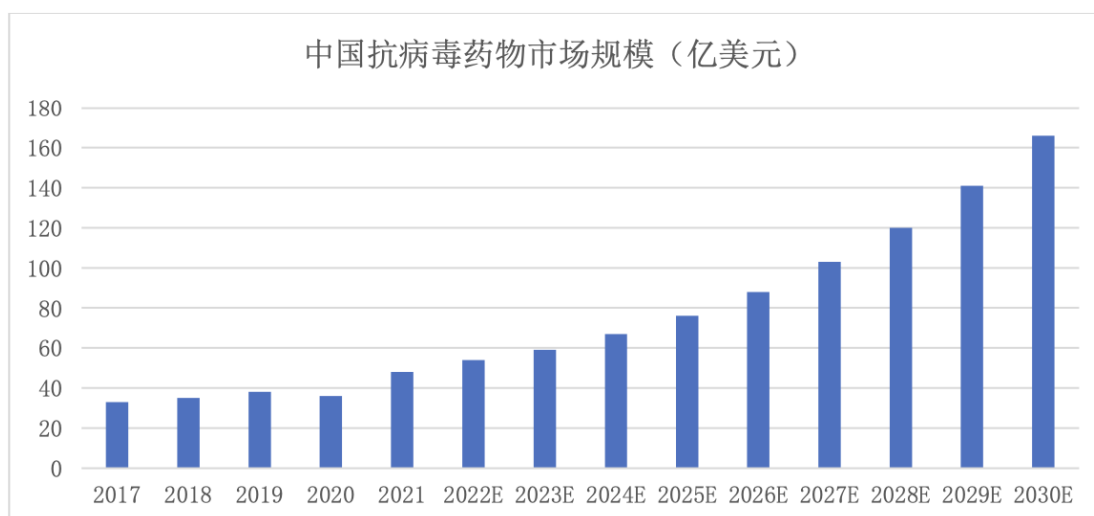
全球抗病毒药物市场规模（亿美元）



数据来源：弗若斯特沙利文分析、真实生物科技有限公司招股说明书

而我国抗病毒药物的研制起步相对较晚，在临床上能有效地治疗病毒性疾病的药物较为匮乏。近年来，病毒性肝炎和艾滋病等疾病在全球迅速蔓延，非典型性肺炎、禽流感病毒、甲型 H1N1 流感病毒轮番侵袭，为抗病毒药物带来了广阔的市场空间，据市场研究公司 Grand View Research 的数据，中国抗病毒药物市场规模由 2017 年的 33 亿美元增长至 2021 年的 48 亿美元，年均复合增长率为 9.82%；预计 2030 年将达到 166 亿美元。

中国抗病毒药物市场规模（亿美元）



数据来源：Grand View Research

#### （2）心脑血管类药物的市场情况

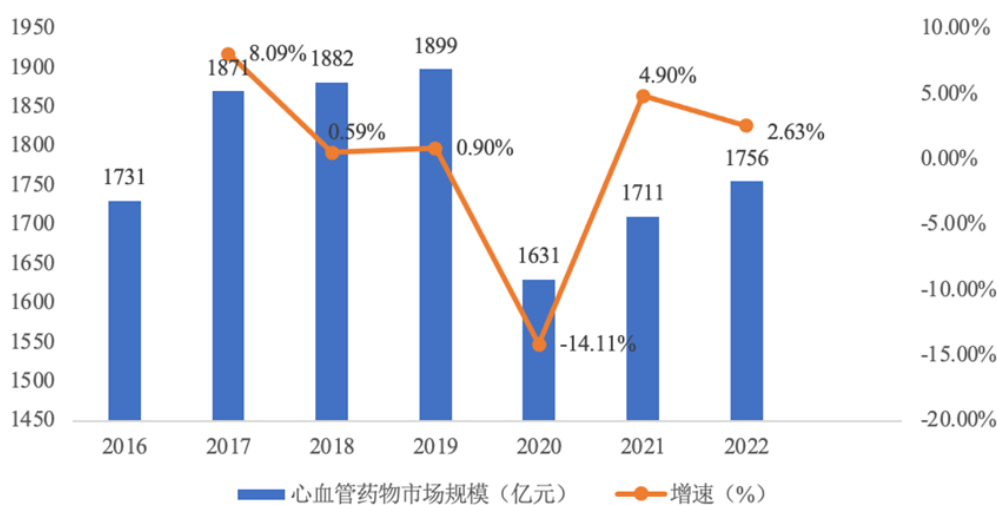
心脑血管疾病是心血管疾病和脑血管疾病的统称，泛指由于高脂血症、血液黏稠、动脉粥样硬化、高血压等所导致的心脏、大脑及全身组织发生缺血性或出血性疾病。

心血管疾病属于循环系统疾病，以冠心病为主，冠心病又称冠状动脉硬化性心脏病，发病原因为供应心肌血液的冠状动脉发生粥样硬化，使动脉血管变窄，心肌供血不足。此外，心脏病、高血压、高脂血症等都属于心血管病。脑血管疾病是指由于脑血管破裂出血或血栓形成引起的以脑部出血性或缺血性损伤症状为主要临床表现的一组疾病，俗称“脑中风”。该病常见于中年以上人群的急性发作，严重者可发生意识障碍和肢体瘫痪，是目前造成人类死亡和残疾的主要疾病。常见的脑

血管病大致可以分为出血性脑中风和缺血性脑中风。公司的治疗心脑血管疾病的产品主要包括原料药硫酸氢氯吡格雷、胞磷胆碱钠以及制剂产品酒石酸美托洛尔片。

随着我国心脑血管疾病发病率和死亡率的不不断上升，相关药物的用量也随之增长。据《中国心血管健康与疾病报告 2022》统计，在我国城乡居民疾病死亡构成比中，CVD（心血管疾病）占首位。集采前心血管药物市场规模呈持续增长态势，由 2016 年的 1731 亿元增加到了 2019 年的 1899 亿元，3 年增加了 9.7%（+168 亿元）。2020 年，国采全面落地执行和新冠疫情爆发后，市场规模骤降到 1631 亿元，较上年同比下降了 14.11%（-268 亿元）。随着新药不断获批上市和通过国谈纳入医保对国采负面影响的对冲，以及疫情逐渐缓解，心血管药物市场止跌回升，2022 年销售 1756 亿元，较 2020 年增长了 7.7%，预计之后将持续稳步增长。随着“健康中国”战略的逐步推行，国家明确到 2030 年将心脑血管疾病死亡率下降到 190.7/10 万及以下。这一目标的实现离不开心血管药物的研发和应用。

2017-2022年中国心血管药物市场规模及增速



数据来源：药智数据

根据米内网数据，以中国心脑血管药物市场的重头组成部分——抗血栓药物市场为例，2022 年在重省市公立医院终端抗血栓形成药物超过 60 亿元市场规模，领军的仍是氯吡格雷，占据市场份额 25.95%。硫酸氢氯吡格雷片是抗血栓形成药市场的明星产品，用于预防和治疗因血小板高聚集状态引起的心、脑及其它动脉的循环障碍疾病。该产品在中国公立医疗机构终端销售峰值曾超过 100 亿元。据药智数据库，2019 年，国内医疗机构对硫酸氢氯吡格雷片销售规模约为 80.07 亿元；2020 年“4+7”全国扩围采购正式落地采购后，销售金额出现较大幅度的下滑，2020 年我国内医疗机构对硫酸氢氯吡格雷片销售规模约为 40.66 亿元。同时，米内网数据显示，2020 到 2022 年，胞磷胆碱相关制剂全国销售额分别约为 25 亿元人民币、28 亿元人民币、27 亿元人民币。

### （3）消化系统类药物的市场情况

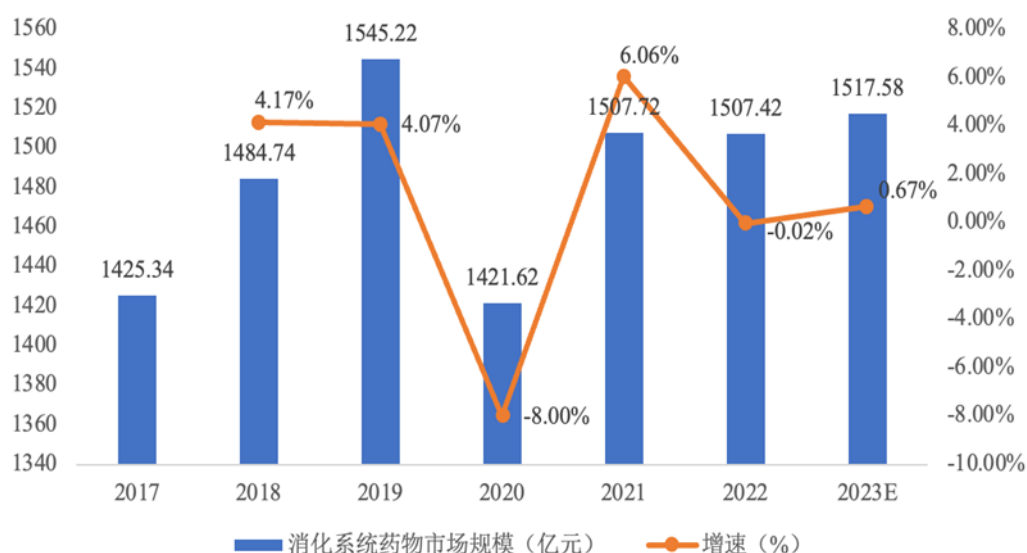
消化系统疾病是一种较常见的多发病，据世界卫生组织公布的数据，全球胃病发病率高达 80%，而且每年以 17.43% 的速度增长。消化系统疾病主要包括急性胃炎、慢性胃炎、消化道溃疡、功能性消化不良等，其中又以消化道溃疡和功能性消化不良最为常见。造成消化道溃疡的因素主要有工作紧张疲劳、饮食没有规律、服用过多刺激胃肠道的药物、生活习惯和心理状态等。近年来，随着人们生活节奏的加快，消化性溃疡和浅表性胃炎的发病趋势日益年轻化，中老年慢性萎缩性胃炎的发病率也逐年增加。随着国际医药市场胃病药物研发管线的纵深发展，新品种不断问世，推动了消化类药物市场的增长。

目前治疗消化道溃疡的药物主要分两类，即降低胃酸药和保护黏膜药。其中降低胃酸药在临床上主要以质子泵抑制剂（PPI）和H<sub>2</sub>受体拮抗剂为主。公司治疗消化道疾病的药物主要包括西咪替丁、法莫替丁、瑞巴派特等。

序号	药物类别	主要品种
1	质子泵抑制剂	奥美拉唑、兰索拉唑、泮托拉唑、雷贝拉唑、埃索美拉唑、艾普拉唑
2	H <sub>2</sub> 受体拮抗剂	西咪替丁、雷尼替丁、法莫替丁、尼扎替丁、拉呋替丁
3	粘膜保护剂	前列腺素类药、替普瑞酮、硫糖铝、铋剂

以消化道溃疡用药等为代表的我国消化系统用药的销售额目前位居各种药品类别的前五位，是位列于抗感染类、心血管类和抗肿瘤类之后的一个重要治疗类别。根据共研网数据，2022年，我国消化系统药物市场规模为1507.42亿元，较上年减少0.3亿元，同比下降0.02%。

2017-2023年中国消化系统药物市场规模及增速

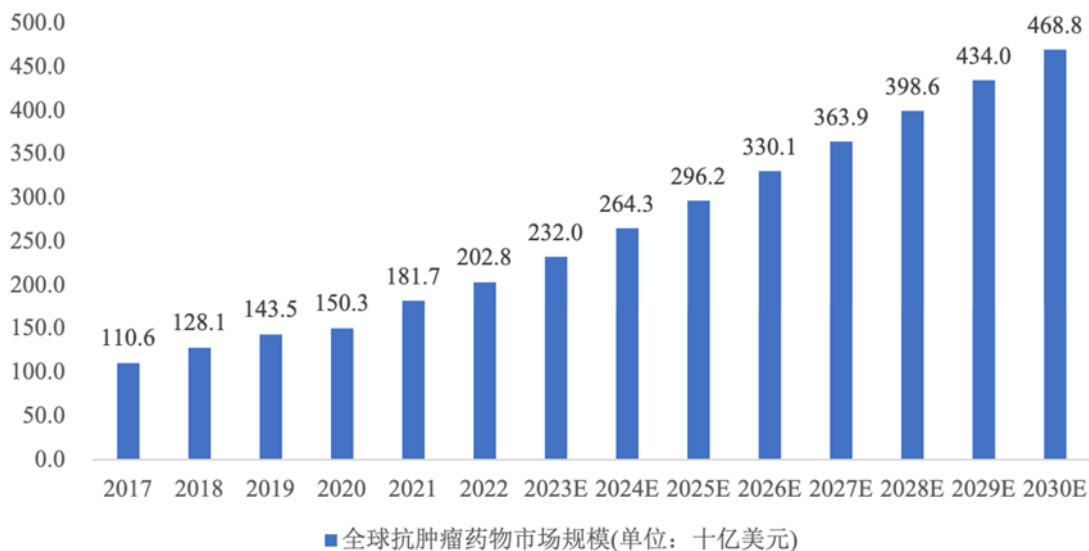


数据来源：共研网

#### (4) 抗肿瘤类药物的市场情况

癌症一直是现代医学尝试攻克的一大难题。由于人口老龄化和癌症发病率的增加，全球肿瘤药物需求不断增长。另一方面，随着防治癌症知识的普及、癌症早期发现技术的发展，以及新型靶向药物、肿瘤免疫等新治疗方法的不断出现，肿瘤治疗手段也在不断得到改善。新药物、新疗法不断提升患者的总生存期，显著延长了肿瘤治疗窗口期。Frost&Sullivan 数据显示，全球抗肿瘤药物 22 年市场规模为 2028 亿美元，预计到 2025 年将达到 2962 亿美元，至 2030 年将进一步增长到 4688 亿美元，2025 年至 2030 年的复合年增长率为 9.6%。

2017-2030全球抗肿瘤药物市场规模及预测



数据来源：Frost&Sullivan

而我国为慢性疾病大国，恶性肿瘤患者群体庞大，抗肿瘤药物市场规模持续增长。根据国家癌症中心数据和前瞻产业研究院数据，2022年中国癌症新发病例数达到了482.5万人，Frost&Sullivan 预计2025年新发病例数将达520万人，占全球新发患者人数的26.9%。

根据Frost&Sullivan，全球抗肿瘤药物市场规模已经从2019年的1,435亿美元增长到2023年的2,289亿美元，年复合增长率为12.4%。预计到2030年，全球抗肿瘤药物市场规模将达到4,198亿美元，年复合增长率为9.1%。中国抗肿瘤药物市场规模从2019年的1,827亿元增长至2023年的2,416亿元，期间年复合增长率为7.2%，预计中国抗肿瘤药物市场在2030年将会达到人民币5,484亿元，2023-2030年的年复合增长率为12.4%

2017-2030中国抗肿瘤药物市场规模及预测



数据来源：Frost&Sullivan

5、（细分）行业竞争格局

与欧美国家相比，我国的医药产业起步较晚，产业化发展相对滞后。在我国医药行业发展的初期阶段，产业集中度较低，企业发展水平参差不齐，一定程度上导致了行业产能重复建设、过度竞争及资源浪费等情况。近几年，我国政府大力支持医药行业发展，出台了多项扶持行业发展的产业政策。在良好的政策环境下，我国的医药行业市场建设日渐完善，市场化程度逐渐提高，同时随着行业兼并重组的不断加速，市场集中度也逐渐上升。

随着第十批国家组织药品集中带量采购工作的预热开启，仿制药行业竞争格局进一步清晰明朗。尽管进入国家集中采购目录的药品市场规模较为可观，但是在具备入选资格的申报企业数量过多的情况下，参选企业为了能够在激烈的投标选评过程中脱颖而出，需要在保证药品质量的前提下不断压缩利润空间。因此在带量采购政策的驱动下，仿制药市场整体转向低毛利的竞争格局，结合自身实际情况针对创新转型、丰富产品体系、控制成本作出战略调整是仿制药企业当下为数不多破题的路径。

布局创新、推出更多独家产品且形成具有自身特色的产品和技术体系是建立产品壁垒、增强市场话语权和主动权的最佳方式。但是化学药品的开发需要投入大量研发成本，在高收益的同时也伴随着高投入、高风险和周期长的特点。因此，具备持续创新能力、深入产业链布局原料药和化学药制剂充分发挥协同效应才能够在当下行业竞争格局中脱颖而出。近年来公司紧跟行业政策方向，重点布局并积极拓展从原料药到制剂的上下游一体化业务，对国内制剂业务进行战略布局，着重于具有优势的品种，打造完整的大健康生态链。

#### （1）国外主要竞争对手

##### 1) Cipla Limited

Cipla 成立于 1935 年，总部设于印度孟买，是全球知名的仿制药企业、印度第二大药厂，拥有超过 2,000 种产品，覆盖 65 个治疗类别，出口全球 170 个国家与地区，员工数超过 2 万人。Cipla 的仿制药依靠其低廉的价格和过硬的品质，在发展中国家市场受到极大欢迎。Cipla 进入恩替卡韦原料药市场时间早，曾经是全球最大的恩替卡韦原料药供应商。

##### 2) Hetero Drugs Limited

Hetero Drugs 成立于 1990 年，总部位于印度特仑甘纳邦，主营业务为仿制药的原料药、中间体及制剂的开发、生产和销售，其原料药和中间体的生产符合美国、欧洲等全球主要市场的 cGMP 标准，目前产品超过 200 种，销往全球 120 多个国家和地区。公司遵循开发高性价比、高品质、高安全性的研发理念，在抗病毒类和心脑血管类原料药方面，拥有较高的市场地位。被印度政府科技部门认定为印度最具创新性、生产性和最受尊重的科研机构之一。

##### 3) Aurobindo Pharma Limited

Aurobindo Pharma Limited 成立于 1986 年，总部设于印度海德拉巴，是一家整合型全球制药公司，拥有超过 200 种原料药产品，且多数产品获美国、欧盟、英国、巴西等国家和地区的有效出口证书。Aurobindo Pharma Limited 主要出口的原料药产品包括： $\beta$ -内酰胺类抗生素产品、抗 HIV 药物及抗感染药物等。

#### （2）国内主要竞争对手

公司在原料药领域的主要竞争对手为宁波美诺华药业股份有限公司、江西同和药业股份有限公司、新乡拓新药业股份有限公司及浙江天宇药业股份有限公司，具体情况如下：

##### 1) 宁波美诺华药业股份有限公司（603538.SH）

宁波美诺华药业股份有限公司成立于 2004 年，2017 年在上海证券交易所上市交易。该公司是集医药中间体、原料药和成品药研发、中试、生产、销售为一体的综合性制药企业，产品涉及心血管类、中枢神经类、呼吸系统类、抗肿瘤类、抗感染类、消化系统类、老年疾病类和抗病毒系统类等多个治疗领域，主导产品有缬沙坦、瑞舒伐他汀、阿托伐他汀、氯吡格雷、培哌普利和埃索美拉唑等原料药及中间体。

##### 2) 江西同和药业股份有限公司（300636.SZ）

江西同和药业股份有限公司成立于 2004 年，2017 年在深圳证券交易所上市交易。公司主要从事原料药、液晶化合物及中间体的生产，主要产品包括加巴喷丁原料药和瑞巴派特原料药。

3) 新乡拓新药业股份有限公司 (301089.SZ)

新乡拓新药业股份有限公司成立于 2005 年，2021 年在深圳证券交易所创业板上市交易。该公司的主营业务为核苷（酸）类原料药及中间体的研发、生产和销售，主要产品涵盖抗病毒、抗肿瘤和神经系统用药领域。

4) 浙江天宇药业股份有限公司 (300702.SZ)

天宇股份产品主要涉及降血压、降血糖、抗病毒、抗哮喘、抗凝血等药物。天宇股份形成了以沙坦类药物原料药及中间体产品为主，抗病毒、抗哮喘、抗凝血药物原料药及中间体、CDMO 业务多元发展的业务格局，是全球规模最大、品种最为齐全的沙坦类抗高血压药物原料药及中间体生产企业之一。

### (三) 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	<input type="checkbox"/> 国家级 <input checked="" type="checkbox"/> 省（市）级
“单项冠军”认定	<input type="checkbox"/> 国家级 <input type="checkbox"/> 省（市）级
“高新技术企业”认定	<input checked="" type="checkbox"/> 是
详细情况	2023 年 12 月，公司入围“江苏省专精特新企业”，完成公示并获得认定证书（证书编号：20233045）。公司于 2025 年 11 月被续评为“高新技术企业”（证书编号：GR202532004828），有效期三年。

## 二、 主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	761,628,798.71	779,969,142.37	-2.35%
毛利率%	34.09%	37.07%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	15,925,382.30	47,842,314.55	-66.71%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	13,679,893.27	45,856,608.06	-70.17%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	2.26%	7.06%	-
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	1.94%	6.76%	-
基本每股收益	0.20	0.60	-66.71%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	1,873,162,101.84	1,943,570,415.49	-3.62%
负债总计	1,163,617,757.31	1,243,444,930.62	-6.42%
归属于挂牌公司股东的净资产	709,544,344.53	700,125,484.87	1.35%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	8.87	8.75	1.35%

资产负债率%（母公司）	49.88%	50.99%	-
资产负债率%（合并）	62.12%	63.98%	-
流动比率	0.71	0.82	-
利息保障倍数	1.57	2.03	-
<b>营运情况</b>	<b>本期</b>	<b>上年同期</b>	<b>增减比例%</b>
经营活动产生的现金流量净额	116,261,507.35	113,634,688.62	2.31%
应收账款周转率	5.59	5.59	-
存货周转率	1.71	1.67	-
<b>成长情况</b>	<b>本期</b>	<b>上年同期</b>	<b>增减比例%</b>
总资产增长率%	-3.62%	5.69%	-
营业收入增长率%	-2.35%	1.45%	-
净利润增长率%	-66.71%	4.81%	-

### 三、 财务状况分析

#### （一） 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	61,070,386.07	3.26%	112,875,583.23	5.81%	-45.90%
应收票据	18,704,063.16	1.00%	33,555,440.25	1.73%	-44.26%
应收账款	138,176,412.87	7.38%	134,490,929.99	6.92%	2.74%
交易性金融资产	12,000,000.00	0.64%	-	0.00%	-
应收款项融资	36,091,657.97	1.93%	16,358,460.24	0.84%	120.63%
预付款项	5,019,107.06	0.27%	8,205,747.61	0.42%	-38.83%
存货	283,892,801.94	15.16%	303,552,212.06	15.62%	-6.48%
一年内到期的非流动资产	2,792,805.43	0.15%	11,461,816.09	0.59%	-75.63%
长期应收款	5,000,000.00	0.27%	9,468,488.69	0.49%	-47.19%
其他权益工具投资	-	0.00%	10,000,000.00	0.51%	-100.00%
固定资产	462,298,177.81	24.68%	418,357,902.92	21.53%	10.50%
在建工程	307,114,013.79	16.40%	333,929,386.00	17.18%	-8.03%
使用权资产	896,249.30	0.05%	1,667,678.30	0.09%	-46.26%
无形资产	260,578,373.53	13.91%	271,313,723.67	13.96%	-3.96%
商誉	182,950,042.96	9.77%	184,368,912.81	9.49%	-0.77%
递延所得税资产	7,870,023.25	0.42%	14,105,553.40	0.73%	-44.21%
短期借款	382,875,124.48	20.44%	347,412,473.44	17.87%	10.21%
应付账款	137,794,765.72	7.36%	164,118,881.67	8.44%	-16.04%
应交税费	6,549,117.49	0.35%	10,533,058.96	0.54%	-37.82%
一年内到期的非流动负债	169,396,882.26	9.04%	134,721,570.31	6.93%	25.74%

其他流动负债	4,956,510.63	0.26%	15,315,272.12	0.79%	-67.64%
长期借款	293,148,259.03	15.65%	369,465,935.36	19.01%	-20.66%
租赁负债	-	0.00%	1,036,097.37	0.05%	-100.00%
长期应付款	16,395,809.34	0.88%	43,329,260.68	2.23%	-62.16%

### 项目重大变动原因

- 1、货币资金较上年期末减少 45.90%，主要系本期公司归还借款所致；
- 2、应收票据较上年期末减少 44.26%，主要系本期银行汇票背书较多所致；
- 3、交易性金融资产较上年期末净增加 1200 万元，主要系本公司购买银行理财产品所致；
- 4、应收款项融资较上年期末增加 120.63%，主要系本期客户使用票据背书结算增加所致；
- 5、预付款项较上年期末减少 38.83%，主要系采购结算方式优化，新增预付材料及费用款减少所致；
- 6、一年内到期的非流动资产较上年期末减少 75.63%、长期应收款较上年期末减少 47.19%，主要系本期收回到期货款所致；
- 7、其他权益工具投资较上年期末减少 1000 万，主要系本期收回触发回购条件的投资款，终止确认所致；
- 8、使用权资产较上年期末减少 46.26%，主要系本期在租赁期间内计提使用权资产折旧所致；
- 9、递延所得税资产较上年期末减少 44.21%，主要系本期可抵扣亏损、未实现的内部损益减少所致；
- 10、应交税费较上年期末减少 37.82%，主要系本期利润减少，企业所得税应纳税所得额减少所致；
- 11、其他流动负债较上年期末减少 67.64%，主要系本期通过非系统重要性银行承兑汇票背书转让，支付供应商货款金额减少所致；
- 12、租赁负债本期期末余额为 0，主要系支付房租使得租赁负债余额下降，剩余租金在一年内到期所致；
- 13、长期应付款较上年期末减少 62.16%，主要系本期按合同约定支付售后回租款所致。

## (二) 经营情况分析

### 1. 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	
营业收入	761,628,798.71	-	779,969,142.37	-	-2.35%
营业成本	502,012,318.59	65.91%	490,854,378.83	62.93%	2.27%
毛利率%	34.09%	-	37.07%	-	-
税金及附加	10,156,805.11	1.33%	9,289,836.82	1.19%	9.33%
销售费用	22,352,883.34	2.93%	26,167,841.27	3.35%	-14.58%
管理费用	91,901,049.94	12.07%	87,143,745.91	11.17%	5.46%
研发费用	71,384,454.42	9.37%	75,545,717.74	9.69%	-5.51%
财务费用	25,835,215.39	3.39%	26,126,764.84	3.35%	-1.12%
其他收益	4,770,400.12	0.63%	5,189,383.30	0.67%	-8.07%
投资收益	-156,869.02	-0.02%	108,200.40	0.01%	-244.98%
公允价值变动收益	-	0.00%	-15,000.00	0.00%	100.00%
信用减值损失	-2,464,981.22	-0.32%	-4,829,534.88	-0.62%	-48.96%

资产减值损失	-19,875,740.42	-2.61%	-15,387,896.13	-1.97%	29.16%
资产处置收益	-193,509.30	-0.03%	-1,619,932.27	-0.21%	88.05%
营业利润	20,065,372.08	2.63%	48,286,077.38	6.19%	-58.44%
营业外收入	2,000,755.80	0.26%	308,350.19	0.04%	548.86%
营业外支出	1,200,725.35	0.16%	1,383,253.05	0.18%	-13.20%
所得税费用	4,940,020.23	0.65%	-631,140.03	-0.08%	882.71%
净利润	15,925,382.30	2.09%	47,842,314.55	6.13%	-66.71%

### 项目重大变动原因

- 1、投资收益较上年同期减少 244.98%，主要系本期金融资产投资减少，票据贴现增加所致；
- 2、公允价值变动收益较上年同期增加 100%，主要系同期投资衍生金融工具产生损失，本期未开展此类业务所致；
- 3、信用减值损失较上年同期减少 48.96%，主要系本期按合同约定收回长期应收款所致；
- 4、资产处置收益较上年同期增加 88.05%，主要系本期处置固定资产产生的资产处置损失较少所致；
- 5、营业利润较上年同期减少 58.44%，主要系本期市场竞争加剧，销售产品结构变化，综合毛利率下降，以及子公司日照正济在建项目部分转固，增加折旧等费用化支出所致；
- 6、营业外收入较上年同期增加 548.86%，主要系本期无需履约的预收款项增加所致；
- 7、所得税费用较上年同期增加 882.72%，主要系本期转回前期可抵扣暂时性差异，冲减递延所得税资产所致；
- 8、净利润较上年同期减少 66.71%，主要系本期综合毛利率下降，同时费用相对刚性所致。

## 2. 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
主营业务收入	750,916,147.16	775,095,146.56	-3.12%
其他业务收入	10,712,651.55	4,873,995.81	119.79%
主营业务成本	492,372,741.60	488,538,597.11	0.78%
其他业务成本	9,639,576.99	2,315,781.72	316.26%

### 按产品分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	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百分比
原料药及中间体	581,756,247.02	425,286,524.14	26.90%	-1.65%	5.75%	-5.12%
制剂	164,673,619.30	62,862,310.75	61.83%	-4.27%	-24.89%	10.48%
其他类型	4,486,280.84	4,223,906.71	5.85%	-61.29%	56.98%	-70.93%
合计	750,916,147.16	492,372,741.60	34.43%	-3.12%	0.78%	-2.54%

### 按地区分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	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百分比
境内	659,506,871.98	444,838,741.50	32.55%	-2.23%	2.84%	-3.33%
境外	91,409,275.18	47,534,000.10	48.00%	-9.10%	-15.13%	3.69%
合计	750,916,147.16	492,372,741.60	34.43%	-3.12%	0.78%	-2.54%

## 收入构成变动的的原因

其他类型收入比上年同期减少 61.29%，主要系本期公司业务调整，技术服务收入减少所致。

## 主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	第一名	33,009,154.94	4.33%	否
2	第二名	28,274,724.23	3.71%	否
3	第三名	25,771,163.08	3.38%	否
4	第四名	24,793,141.09	3.26%	否
5	第五名	23,207,337.99	3.05%	否
	合计	135,055,521.33	17.73%	-

## 主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	第一名	42,432,516.75	12.58%	否
2	第二名	24,325,663.46	7.21%	否
3	第三名	11,138,053.02	3.30%	否
4	第四名	9,763,716.90	2.89%	否
5	第五名	6,371,681.40	1.89%	否
	合计	94,031,631.53	27.87%	-

## (三) 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	116,261,507.35	113,634,688.62	2.31%
投资活动产生的现金流量净额	-88,192,548.84	-131,000,509.52	32.68%

筹资活动产生的现金流量净额	-75,749,030.21	38,746,054.79	-295.50%
---------------	----------------	---------------	----------

### 现金流量分析

投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 32.68%，主要系本期长期资产投资支出减少所致。  
筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 295.50%，主要系本期公司偿还长期债务所致。

## 四、 投资状况分析

### (一) 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

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	净利润
苏州正济药业有限公司	控股子公司	原料药和中间体生产及销售	100,000,000.00	666,306,770.07	239,938,607.22	413,232,765.23	20,552,768.41
南京正济医药研究有限公司	控股子公司	制剂、原料药和中间体研发	3,000,000.00	85,118,375.15	28,347,138.19	50,031,635.18	-1,520,492.70
南京正济医药销售有限公司	控股子公司	原料药和中间体销售	5,000,000.00	6,070,217.68	5,538,006.17	77,264.84	-1,097,611.29
日照正济药业有限公司	控股子公司	建设过程中，尚未开展经营	300,000,000.00	638,406,850.73	341,426,626.03	17,702,319.09	-33,090,061.51
苏州正济医药研究有限公司	控股子公司	原料药和中间体研发	5,000,000.00	30,685,973.92	-2,440,236.97	30,009,892.86	-2,445,139.75
苏州爱美津制药有限公司	控股子公司	制剂产品的研发、生产、销售	129,929,634.02	25,249,813.98	-105,345,071.71	-9,556,214.39	-16,287,926.19
苏州第壹制药有限公司	控股子公司	制剂产品的研发、生	181,625,000.00	207,963,084.28	174,514,929.56	162,800,569.22	33,079,606.07

司		产、销售					
上海海思领航医疗科技有限公司	控股子公司	可穿戴智能设备制造、销售	5,000,000.00	-	-	-	-

注：上海海思领航医疗科技有限公司为 2025 年 12 月新注册公司，报告期内无业务发生。

### 主要参股公司业务分析

适用 不适用

公司名称	与公司从事业务的关联性	持有目的
上海日馨医药科技股份有限公司	系公司原料药、中间体产品下游公司	出于战略目的而计划长期持有的投资。

注：公司对上海日馨的投资目前已处置完毕，2025 年 7、8 月，公司共收到上海市浦东新区人民法院执行款专户支付的执行款 1,026.49 万元。2025 年 8 月 26 日，公司收到上海市浦东新区人民法院执行结案通知书（（2025）沪 0115 执 10205 号）。

### 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
上海海思领航医疗科技有限公司	新设	扩大业务规模，优化公司战略布局，短期内对公司业绩尚无重大影响。

### (二) 理财产品投资情况

适用 不适用

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

适用 不适用

### (三) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

### (四) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

适用 不适用

## 五、 研发情况

### (一) 研发支出情况

单位：元

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	71,384,454.42	75,545,717.74

研发支出占营业收入的比例%	9.37%	9.69%
研发支出中资本化的比例%	0.00%	0.00%

## (二) 研发人员情况

教育程度	期初人数	期末人数
博士	2	4
硕士	52	52
本科以下	164	165
研发人员合计	218	221
研发人员占员工总量的比例%	18.58%	18.29%

## (三) 专利情况

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	163	159
公司拥有的发明专利数量	90	89

## (四) 研发项目情况

序号	研发项目编号	研发内容和目标	所处阶段及进展情况	与行业技术水平比较
1	YF180021	研发内容：进行处方研究、质量研究、中试转移、生产验证、生物等效性研究、稳定性研究等 目标：获得注册批件	完成中试转移、生产验证	具有市场竞争力
2	YF150026	研发内容：进行该 API 的小试工艺研究、质量研究、中试转移、生产验证、稳定性研究等 目标：获得注册批件	完成中试转移、方法验证和生产验证, 在进行稳定性研究	极具有市场竞争力
3	YF110087	研发内容：进行该 API 的小试工艺研究、质量研究、中试转移、生产验证、稳定性研究等 目标：获得注册批件	申报至 CDE, 获得 CDE 受理	极具有市场竞争力
4	YF180023	研发内容：进行处方研究、质量研究、中试转移、生产验证、生物等效性研究、稳定性研究等 目标：获得注册批件	完成处方研究、质量研究和中试转移	具有市场竞争力
5	YF120062	研发内容：进行处方研究、质	完成中试转移、工	具有市场竞争力

		量研究、中试转移、生产验证、生物等效性研究、稳定性研究等 目标：获得注册批件	艺验证、生物等效性研究	
6	YF150030	研发内容：进行该 API 的小试工艺研究、质量研究、中试转移、生产验证、稳定性研究等 目标：获得注册批件	完成小试工艺研究	极具有市场竞争力
7	YF110098	研发内容：进行 WHO 发补研究 目标：获得注册批件	完成 WHO 发补研究	极具有市场竞争力

## 六、 对关键审计事项说明

√适用 □不适用

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对2025年度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。

### （一）收入确认

#### 1、事项描述

收入会计政策的披露参见合并财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”注释 26；收入披露详见合并财务报表附注“五、合并财务报表项目”注释 40。

正济药业 2025 年度的合并营业收入为 761,628,798.71 元。营业收入作为正济药业的关键业绩指标之一，收入确认是否恰当对正济药业财务数据有重大影响，可能存在正济药业管理层（以下简称“管理层”）为了达到特定目标或期望而操纵收入确认的固有风险，因此我们将收入的确认识别为关键审计事项。

#### 2、审计应对

在针对该重要事项的审计过程中，我们执行了下列重要程序：

（1）获取正济药业销售与收入循环相关的内部控制制度，了解和评价内部控制设计，并对关键节点实施穿行测试和检查，评估这些内部控制设计和运行的有效性；

（2）对营业收入及毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

（3）抽样检查与营业收入相关的销售合同、销售发票、运单、客户签收单、报关单、销售回款等资料，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的规定，并评估收入确认的真实性及完整性；

（4）针对外销收入，取得海关电子口岸信息以及出口退税等相关资料与账面记录进行核对，并抽样检查销售合同、出口报关单、提单、销售回款等资料；

（5）针对技术服务收入，检查合同约定完成目标或阶段性成果的确认文件是否符合合同要求，是否根据合同按期付款。

（6）结合应收账款和合同负债审计，对重要客户的销售收入执行函证，并对整个函证过程进行控

制，函证内容包括期末余额以及当期确认收入的金额，确认收入交易的真实性和完整性；

(7) 查询客户的工商资料及涉诉情况，了解重要客户的经营状况及持续经营能力，与正济药业是否存在关联关系，核实主要客户的背景信息及双方的交易信息；

(8) 抽样检查正济药业资产负债表日前后确认的营业收入，核对销售合同、运单、客户签收单、报关单等资料，评估收入确认是否在恰当的会计期间。

## (二) 应收账款坏账准备

### 1、事项描述

应收账款坏账准备计提的会计政策披露参见合并财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”注释 11；应收账款坏账准备期末情况的披露详见合并财务报表附注“五、合并财务报表项目”注释 4。

正济药业 2025 年 12 月 31 日应收账款余额为 149,122,242.35 元，相应坏账准备余额为 10,945,829.48 元。管理层基于应收账款的预期信用损失，按照相当于整个存续期内预期信用损失确定应收账款的减值。预期信用损失需要综合考虑应收账款的账龄，具有类似信用风险特征客户的历史回收情况、客户的特定情况和前瞻性信息等，涉及重大的管理层判断和估计，因此我们将其作为关键审计事项。

### 2、审计应对

在针对该重要事项的审计过程中，我们执行了下列重要程序：

- (1) 对正济药业信用政策及应收账款管理相关内部控制的设计和运行有效性进行了评估和测试；
- (2) 分析应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收账款组合的依据，金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等；
- (3) 复核管理层用来计算预期信用损失率的历史信用损失经验数据及关键假设的合理性，从而评估管理层对应收账款的信用风险评估和识别的合理性；
- (4) 分析应收账款的账龄和客户信誉情况，并执行应收账款函证程序及检查期后回款，评价应收账款坏账准备计提的合理性；
- (5) 获取坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行；重新计算坏账计提金额是否准确。

## 七、 企业社会责任

适用 不适用

## 八、 未来展望

是否自愿披露

是 否

## 九、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
----------	------------

产品研发和技术创新风险	<p>公司是一家高度重视产品研发和技术创新的医药企业，报告期内，公司研发费用 7,138.45 万元，占当期营业收入的 9.37%，研发投入占比较高，公司计划未来数年继续保持较高的研发投入。医药行业的新产品和新工艺开发具有技术难度高、前期投资大、审批周期长的特点。药品注册一般需经过临床前研究、临床试验、申报、审评与审批等阶段，如果新产品和新工艺未能研发成功或者最终未能通过注册审批，则可能导致产品开发失败，进而影响公司前期投入的回收和效益的实现。另外，如果开发的新产品和新工艺不能适应市场需求的变化或者在市场推广方面出现了阻碍，致使新产品不能批量生产，则将提高公司的经营成本，并对公司未来的盈利水平造成一定的不利影响。</p>
瑞德西韦原料药及中间体的非正式许可销售风险	<p>瑞德西韦是由 G 公司研制的一种新型核苷酸类似物抗病毒药。为了满足全球市场对于瑞德西韦的迫切需求，G 公司通过官方网站公开授权全球 9 家制剂公司生产瑞德西韦。公司生产的部分瑞德西韦中间体及瑞德西韦原料药属于 G 公司在中国境内已取得授权的专利产品，且上述专利尚在有效期内。公司的瑞德西韦原料药和中间体产品已通过 G 公司现场验证，质量稳定性符合其要求，G 公司已通过邮件形式许可公司向 G 公司授权的制剂公司销售瑞德西韦原料药，但该邮件许可并非正式书面授权。报告期内，公司销售专利产品取得的收入合计 610.01 万元，公司销售上述产品仍有可能面临侵权风险。</p>
核心技术人员流失和核心技术泄密风险	<p>医药制造行业属于技术密集型行业，核心技术人员和核心技术是公司保持核心竞争力的基础。公司核心技术由公司的研发团队通过长期生产实践、反复实验积累而来，主要表现为公司已申请的专利技术和由部分核心技术人员掌握的专有技术。若未来公司核心技术人员大规模流失，将对公司保持核心竞争力带来负面影响。同时，核心技术是公司生存和发展的基础，核心技术一旦失密，也将会对公司利益产生不利影响。</p>
存货不能及时变现的风险	<p>报告期末，公司的存货账面价值为 28,389.28 万元，占流动资产的比例为 49.77%，金额较大。由于公司产品类别较多，且主要产品的生产周期较长，可能产生存货金额较高、存货不能及时变现的风险。</p>
应收账款回收的风险	<p>报告期末，公司应收账款账面价值为 13,817.64 万元，占期末流动资产的比重为 24.23%，应收账款账面价值占流动资产的比重总体较高。如果应收账款不能得到持续有效的管理，公司仍可能面临坏账损失的风险。</p>
环保风险	<p>公司所处行业是国家环保监管要求较高的行业，国家相关部门一直高度重视制药行业的环境保护管理。公司产品生产过程涉及各种复杂的化学反应，会产生废气、废水等污染物和噪声，若处理不当，会对周边环境造成一定的不利影响。随着经济的发展、人民生活水平的改善和环保意识的增强，国家对环境保护工作日益重视，环保标准不断提高。如果国家提高环保标准或出台更严格的环保政策，进一步提高对企业生产经营过程的</p>

	环保或安全生产要求，将导致公司相关成本增加，进而影响公司经营业绩。如公司的环保治理、“三废”排放不能满足监管出台的新的或更严格的要求，将可能受到罚款、停限产等监管措施。
搬迁风险	2022年3月29日，爱美津收到苏州工业园区规划建设委员会公告通知：因娄葑南片工业区腾退更新项目建设需要，苏州工业园区南新经济发展有限公司名下的11046号宗地等36家企业已列入【苏园土回抄字（2022）第8号】企业用地回购抄告单，爱美津属于36家企业之一。截至本报告披露日，公司尚未与有关单位签订搬迁补偿协议。公司整体搬迁涉及主体为爱美津，如果公司不能妥善协调搬迁工作的平稳过渡，存在搬迁期间生产经营阶段性受到较大影响的风险，进而将在一定程度上影响公司的经营业绩。
苏壹制药破产重整未执行完毕的风险	2023年4月27日，经对意向重整投资人进行综合遴选，确定公司为苏壹制药的重整投资人。同日，苏州工业园区人民法院作出民事裁定书，裁定受理苏壹制药的重整申请。截至本报告披露日，公司已完成了资产交接和工商变更登记手续。因苏壹制药应剥离资产尚需处理完毕，破产重整计划尚未执行完毕，本次破产重整尚有不不确定性。
商誉减值的风险	截至2025年12月31日，公司合并资产负债表中商誉的账面价值为18,295.00万元，主要系公司收购苏壹制药、苏州正济形成。如果未来宏观经济、医药产业政策或行业发展状况等外部因素发生重大不利变化，苏壹制药、苏州正济经营情况受到影响，则可能对苏壹制药、苏州正济的持续经营产生不利影响，进而公司账面商誉面临减值的风险。
本期重大风险是否发生重大变化：	本期重大风险未发生重大变化

是否存在被调出创新层的风险

是 否

### 第三节 重大事件

#### 一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(二)
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(三)
是否存在关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(四)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股份回购事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(五)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(六)
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在应当披露的其他重大事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

#### 二、 重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

##### （一）诉讼、仲裁事项

##### 1、 报告期内发生的诉讼、仲裁事项

适用 不适用

单位：元

性质	累计金额	占期末净资产比例%
作为原告/申请人	15,981,994.16	2.25%
作为被告/被申请人	182,641,370.00	25.74%
作为第三人	0.00	—
合计	198,623,364.16	27.99%

##### 2、 以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

单位：元

临时公告索引	性质	案由	是否结案	涉案金额	是否形成预计负债	案件进展或执行情况
2025-050	被告/被申	合同纠纷	否	182,641,370.00	否	中国国际经济贸易仲裁委员

	请人					会已于 2025 年 6 月 18 日受理该案，2026 年 1 月已开庭审理，暂无进展。
--	----	--	--	--	--	---

### 重大诉讼、仲裁事项对公司的影响

本案 2026 年 1 月已开庭审理，暂无进展。该仲裁涉及的事项发生于公司收购苏壹制药之前，未对公司经营和财务产生重大不利影响。公司将积极妥善处理本次仲裁，依法主张自身合法权益，避免对公司及投资者造成损失，并根据仲裁进展情况及时履行信息披露义务。

### (二) 公司发生的提供担保事项

#### 挂牌公司及合并报表范围内子公司存在提供担保

√是 □否

单位：元

序号	被担保人	担保金额	实际履行担保责任的金额	担保余额	担保期间		责任类型	被担保人是否为挂牌公司控股股东、实际控制人及其控制的企业	是否履行必要的决策程序	是否已被采取监管措施
					起始	终止				
1	苏州正济	139,233,264.68	-	71,645,949.26	2023/6/23	2026/6/23	连带	是	已事前及时履行	否
2	苏州正济	5,000,000.00	-	-	2022/8/9	2023/8/9	连带	是	已事前及时履行	否
3	苏州正济	20,000,000.00	-	-	2024/1/18	2025/1/18	连带	是	已事前及时履行	否
4	苏州正济	25,000,000.00	-	25,000,000.00	2025/2/28	2026/2/28	连带	是	已事前及时履行	否
5	苏州正济	105,000,000.00	-	45,000,000.00	2023/8/23	2026/8/23	连带	是	已事前及时履行	否

			-						行	
6	苏州正济	76,000,000.00	-	38,000,000.00	2024/6/12	2027/6/11	连带	是	已事前及时履行	否
7	苏州正济	10,000,000.00	-	10,000,000.00	2025/6/20	2026/9/30	连带	是	已事前及时履行	否
8	苏州正济	15,705,115.18	-	9,474,098.14	2024/11/5	2027/11/5	连带	是	已事前及时履行	否
9	苏州正济	15,705,115.18	-	9,474,098.14	2024/11/11	2027/11/5	连带	是	已事前及时履行	否
10	苏州正济	17,400,500.00	-	1,338,500.00	2024/1/19	2026/1/4	连带	是	已事前及时履行	否
11	苏州正济	29,344,001.81	-	-	2023/3/23	2024/12/31	连带	是	已事前及时履行	否
12	苏州正济	26,655,998.19	-	20,000,000.00	2024/12/17	2028/12/31	连带	是	已事前及时履行	否
13	苏州正济	37,695,810.50	-	4,878,542.18	2024/9/9	2025/9/9	连带	是	已事前及时履行	否
14	苏州正济	11,416,618.35	-	11,416,618.35	2025/9/17	2026/9/17	连带	是	已事前及时履行	否
15	苏州正济	10,000,000.00	-	10,000,000.00	2025/12/25	2026/5/1	连带	是	已事前及时履行	否
16	苏州正济	40,000,000.00	-	40,000,000.00	2025/6/27	2026/6/26	连带	是	已事前及时履行	否
17	苏州正济	15,000,000.00	-	15,000,000.00	2025/8/15	2026/8/14	连带	是	已事前及时履行	否
18	苏州正济	15,000,000.00	-	15,000,000.00	2025/9/30	2026/9/28	连带	是	已事前及时履行	否
19	苏州研究院	20,000,000.00	-	10,000,000.00	2024/9/26	2025/9/26	连带	是	已事前及时履行	否
20	南京	10,000,000.00	-		2025/1/20	2026/1/19	连	是	已事前	否

	研究院		-	-			带		及时履行	
21	南京研究院	10,000,000.00	-	10,000,000.00	2025/12/11	2026/12/10	连带	是	已事前及时履行	否
22	南京研究院	10,000,000.00	-	-	2024/6/27	2025/6/19	连带	是	已事前及时履行	否
23	南京研究院	10,000,000.00	-	10,000,000.00	2025/6/20	2028/5/19	连带	是	已事前及时履行	否
24	南京研究院	20,000,000.00	-	10,000,000.00	2024/9/26	2025/9/26	连带	是	已事前及时履行	否
25	南京研究院	10,000,000.00	-	-	2024/6/28	2025/6/27	连带	是	已事前及时履行	否
26	日照正济	224,273,148.99	-	187,904,542.22	2021/10/14	2028/8/23	连带	是	已事前及时履行	否
合计	-	928,429,572.88	-	554,132,348.29	-	-	-	-	-	-

#### 可能承担或已承担连带清偿责任的担保合同履行情况

无。

#### 公司提供担保分类汇总

单位：元

项目汇总	担保金额	担保余额
报告期内挂牌公司提供担保（包括对表内子公司提供担保）	928,429,572.88	554,132,348.29
公司及表内子公司为挂牌公司股东、实际控制人及其关联方提供担保	-	-
公司直接或间接为资产负债率超过 70%（不含本数）的被担保人提供担保	20,000,000.00	10,000,000.00
公司担保总额超过净资产 50%（不含本数）部分的金额	573,657,400.61	199,360,176.02
公司为报告期内出表公司提供担保	-	-

#### 应当重点说明的担保情况

适用 不适用

#### 预计担保及执行情况

适用 不适用

## (三) 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

## (四) 报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料、动力，接受劳务	—	866,150.44
销售产品、商品，提供劳务	23,000,000.00	3,548,827.03
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	—	—
其他		
其他重大关联交易情况	审议金额	交易金额
收购、出售资产或股权		
与关联方共同对外投资		
提供财务资助		
提供担保	442,000,000.00	292,000,000.00
委托理财		
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款		
贷款		

注：购买原材料的发生额 866,150.44，已经 2025 年 12 月 18 日，公司召开第四届董事会第四次会议审议通过。详见《江苏正济药业股份有限公司补充确认关联交易的公告》（公告编号 2025-086）。

## 重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

公司与关联方的关联交易将按公允的原则执行，交易价格符合市场定价，公司与关联方是互利双赢的平等关系，不会对公司造成任何风险，不存在损害挂牌公司和其他股东利益的情形。

关联方为公司贷款提供信用担保，系正常融资担保行为，用以满足公司经营需要，有利于增加公司资金流动性，改善公司财务状况，对公司持续经营能力无不良影响。

## 违规关联交易情况

适用 不适用

## (五) 承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
董监高	2024年9月19日		挂牌	同业竞争承诺	承诺规范或避免同业竞争	正在履行中
实际控制人或控股股东	2024年9月19日		挂牌	同业竞争承诺	承诺规范或避免同业竞争	正在履行中
其他	2024年9月19日		挂牌	关联交易承诺	承诺减少或规范关联交易	正在履行中

实际控制人或控股股东	2024年9月19日		挂牌	关联交易承诺	承诺减少或规范关联交易	正在履行中
董监高	2024年9月19日		挂牌	关联交易承诺	承诺减少或规范关联交易	正在履行中
实际控制人或控股股东	2024年9月19日		挂牌	防止资金占用和违规担保承诺	承诺防止资金占用和违规担保	正在履行中
董监高	2024年9月19日		挂牌	防止资金占用和违规担保承诺	承诺防止资金占用和违规担保	正在履行中
实际控制人或控股股东	2024年9月19日		挂牌	解决产权瑕疵承诺	承诺承担苏壹制药产权瑕疵建筑可能给公司带来的损失。	正在履行中
实际控制人或控股股东	2024年9月19日		挂牌	公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺	本公司或本人已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。	正在履行中
董监高	2024年9月19日		挂牌	公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺	本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。	正在履行中
公司	2024年9月19日		挂牌	关于未履行承诺时约束措施的承诺	如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕	正在履行中

实际控制人或控股股东	2024年9月19日		挂牌	关于未履行承诺时约束措施的承诺	如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项，需提出新的补充承诺或替代承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕	正在履行中
董监高	2024年9月19日		挂牌	关于未履行承诺时约束措施的承诺	如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项，需提出新的补充承诺或替代承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕	正在履行中

#### 超期未履行完毕的承诺事项详细情况

公司无超期未履行承诺事项。

#### (六) 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
货币资金	流动资产	保证金	11,003,566.99	0.59%	票据保证金
固定资产	非流动资产	抵押	217,406,921.72	11.61%	借款抵押
在建工程	非流动资产	抵押	166,722,351.09	8.90%	借款抵押
无形资产	非流动资产	抵押	62,108,592.60	3.32%	借款抵押
应收票据	流动资产	质押	9,700,000.00	0.52%	开具银行承兑汇票
<b>总计</b>	-	-	466,941,432.40	24.94%	-

#### 资产权利受限事项对公司的影响

公司受限资产主要用于抵押或担保债务，可能使公司在债务到期时无法正常处置资产来偿还债务，增加了违约风险，可能面临债权人的追讨和法律诉讼。

## 第四节 股份变动、融资和利润分配

### 一、普通股股本情况

#### (一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末		
		数量	比例%		数量	比例%	
无限售条件股份	无限售股份总数	51,884,275.00	64.87%	- 8,684,336.00	43,199,939.00	54.01%	
	其中：控股股东、实际控制人	5,002,500.00	6.25%	-	5,002,500.00	6.25%	
	董事、高管	4,365,075.00	5.46%	-575,000.00	3,790,075.00	4.74%	
	核心员工		0.00%	-		0.00%	
有限售条件股份	有限售股份总数	28,102,725.00	35.13%	8,684,336.00	36,787,061.00	45.99%	
	其中：控股股东、实际控制人	15,007,500.00	18.76%	-	15,007,500.00	18.76%	
	董事、高管	13,095,225.00	16.37%	575,000.00	13,670,225.00	17.09%	
	核心员工		0.00%	-		0.00%	
总股本		79,987,000.00	-	0	79,987,000.00	-	
普通股股东人数						34	

#### 股本结构变动情况

□适用 √不适用

#### (二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	徐俊	20,010,000	0	20,010,000	25.02%	15,007,500	5,002,500	0	0
2	刘明达	11,860,300	0	11,860,300	14.83%	8,895,225	2,965,075	0	11,860,300
3	淮安正诚	5,000,000	0	5,000,000	6.25%	3,333,334	1,666,666	0	0
4	叶援赞	4,613,000	0	4,613,000	5.77%	0	4,613,000	0	0
5	李彧	3,976,200	0	3,976,200	4.97%	0	3,976,200	0	0
6	张忠民	3,748,600	0	3,748,600	4.69%	0	3,748,600	0	0
7	安徽梦泽汇	3,511,900	0	3,511,900	4.39%	0	3,511,900	0	0
8	正济化	3,200,000	0	3,200,000	4.00%	2,133,334	1,066,666	0	0

	学								
9	牛思平	2,977,000	0	2,977,000	3.72%	0	2,977,000	0	0
10	北京三又木	2,800,000	0	2,800,000	3.50%	0	2,800,000	0	0
	合计	61,697,000	0	61,697,000	77.14%	29,369,393	32,327,607	0	11,860,300

### 普通股前十名股东情况说明

适用 不适用

徐俊直接持有淮安正诚 1.18%的合伙份额，并担任执行事务合伙人；徐俊直接持有正济化学 80%的股权，并担任执行董事。牛思平持有淮安正诚 7.50%的合伙份额。

## 二、 控股股东、实际控制人情况

### 是否合并披露

是 否

徐俊为公司董事长、总裁，直接持有公司 25.02%的股份，并通过淮安正诚控制公司 6.25%的股份，通过正济投资控制公司 2.33%的股份，通过正济化学控制公司 4.00%的股份，合计控制公司 37.60%的股份，是公司的控股股东、实际控制人。

### 是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

是 否

## 三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

### (一) 报告期内的股票发行情况

适用 不适用

### (二) 存续至报告期的募集资金使用情况

适用 不适用

## 四、 存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

## 五、 存续至本期的债券融资情况

适用 不适用

## 六、 存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用

## 七、 权益分派情况

### (一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

√适用 □不适用

单位：元或股

股东会审议日期	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
2025 年 5 月 20 日	1	0	0
合计	1	0	0

### 利润分配与公积金转增股本的执行情况

√适用 □不适用

2025 年 4 月公司召开第三届董事会第十三次会议、2025 年 5 月召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于 2024 年度利润分配方案的议案》，同意以 2024 年 12 月 31 日的总股本 79,987,000 股为基数，向全体股东每 10 股派现金股利 1 元（含税），合计派发人民币 7,998,700 元（含税），并于 2025 年 7 月完成现金股利汇款。

### (二) 权益分派预案

√适用 □不适用

单位：元或股

项目	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
年度分配预案	1	0	0

## 第五节 行业信息

环境治理公司 医药制造公司 软件和信息技术服务公司  
计算机、通信和其他电子设备制造公司 专业技术服务公司 互联网和相关服务公司  
零售公司 农林牧渔公司 教育公司 影视公司 化工公司 卫生行业公司  
广告公司 锂电池公司 建筑公司 不适用

### 一、 宏观政策

近年来，国家出台的一系列产业政策有效激发了行业发展的动力，为行业的发展营造了良好的政策环境，为公司提供了有利的市场环境和发展机遇，从而使公司不断释放发展潜力。

一、关于原料药，国家发展改革委、工业和信息化部联合发布的《关于推动原料药产业高质量发展实施方案的通知》提出，化学原料药是药品的基础原料和有效成分，是医药产业的重要组成部分。坚持创新引领、绿色低碳、科学布局、开放发展，构建原料药产业新发展格局、夯实医药供应保障基础、加快新形势下原料药产业高质量发展步伐、推动提升医药产业核心竞争力。

二、关于化学药品制剂，工业和信息化部、国家发展改革委等九部门联合发布的《“十四五”医药工业发展规划》提出，医药工业是关系国计民生、经济发展和国家安全的战略性新兴产业，是健康中国建设的重要基础；以临床需求为导向，持续更新《鼓励仿制药品目录》并完善相关配套政策，促进临床急需、专利到期药物的仿制开发。

#### （1）仿制药一致性评价制度

2016年2月6日，国务院办公厅发布《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》，明确化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的，均须开展一致性评价。开展仿制药一致性评价，可以使仿制药在质量和疗效上与原研药一致，在临床上可替代原研药，这不仅可以节约医疗费用，同时也可提升我国的仿制药质量和制药行业的整体发展水平，保证公众用药安全有效。一致性评价标准的出台为国内仿制药市场提供了评判标准，也为高质量仿制药提供了与原研药同台竞争的机会，提升了通过一致性评价的仿制药企业的市场竞争力。公司依靠自身强大的研发能力，主要制剂产品富马酸喹硫平片、酒石酸美托洛尔片、甲钴胺片拉生片均通过一致性评价，进一步提高公司产品竞争力。

#### （2）两票制

“两票制”是指药品生产企业到流通企业开一次发票，流通企业到医疗机构开一次发票。两票制的推行对医药流通行业影响较大，该制度压缩了药品流通环节，过去具备区域经销资源的中小型药品经销商或退出竞争，或逐渐被全国性大型药品流通企业收购、兼并。目前“两票制”政策已在全国范围内实施。公司报告期内销售的药品均符合“两票制”政策，“两票制”政策对公司销售模式的影响较小。

#### （3）药品集中采购制度

自2018年中央深改委审议通过《国家组织药品集中采购试点方案》以来，药品集中带量采购制度持续深化，逐步确立了“带量采购、量价挂钩、招采合一”的改革方向。该制度明确规定，仅原研药及通过一致性评价的仿制药具备参与资格，这一门槛有效推动了我国仿制药质量升级，也为具备质量优势的企业提供了市场准入的明确通道。

2025年12月中央经济工作会议提出“优化药品集中采购”后，集采规则进一步向“稳临床、保质量、反内卷”方向完善。在此背景下，2026年2月，公司重点制剂产品富马酸喹硫平片、酒石酸美托洛尔片、甲钴胺片在全国药品集中采购1—8批续标项目中顺利中标，标期三年。此次中标不仅是对公司产品质量与成本控制能力的认可，也直接带来了以下积极影响：

1) 市场覆盖快速扩大：借助集采的带量优势，中标品种迅速进入全国主流医院采购目录，实现了对存量市场的替代和增量市场的拓展，提升了公司产品的可及性与品牌影响力。

2) 销售预期明确稳定：三年标期为公司提供了稳定的销量保障，有助于优化产能安排和供应链管理，降低市场推广的不确定性。

3) 为后续品种奠定通道：集采制度已成为公司未来新上市品种实现快速市场准入的重要路径。随着政策持续优化并强化全生命周期质量监管，公司有望依托研发实力及以往中标经验，推动后续管线品种高效对接集采，持续巩固产品竞争优势。

#### (4) 药品上市许可持有人制度

2015年8月，国务院印发了《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》（国发[2015]44号），提出了开展上市许可持有人制度试点。2016年5月，国务院办公厅印发了《药品上市许可持有人制度试点方案》（国办发[2016]41号），指出开展药品上市许可持有人制度试点是药品审评审批制度改革的重要内容之一，对于鼓励药品创新和提升药品质量具有重要意义。自2019年12月1日起施行的《中华人民共和国药品管理法》规定，药品上市许可持有人是指获得药品注册证书的企业或药品研制机构等。药品上市许可持有人应按规定承担对药品的非临床研究、临床试验、生产经营、上市后研究、不良反应监测及报告与处理等责任。其他从事药品研制、生产、经营、储存、运输、使用等活动的单位和个人依法承担相应责任。MAH制度是一种将药品上市许可与生产许可分离的管理模式，是国际上普遍采用的药品管理制度。自药品上市许可持有人制度推出以来，公司积极拓展相关的业务，加强与外部研发机构、生产厂家的合作，有利于提高公司新品研发进度，灵活提高产能。

## 二、 业务资质

公司拥有的业务资质许可主要有营业执照、药品生产许可证、药品 GMP 证书、医疗器械生产许可证、海关报关单位注册登记证书、药品出口销售证明、出口欧盟原料药证明文件、ISO 质量管理体系认证、食品经营许可证、排污许可证、高新技术企业证书等。

## 三、 主要药（产）品

### (一) 在销药（产）品基本情况

√适用 □不适用

药（产）品名称	
剂型	片剂/注射剂
治疗领域/用途	精神分裂症和治疗双向情感障碍的躁狂发作、急性 / 慢性支气管炎、治疗女性乳腺囊性增生病、呼吸道感染、皮肤及软组织感染泌尿生殖系统感染等
发明专利起止期限	否
所属药（产）品注册分类	4类
是否属于中药保护品种	否
是否属于处方药	是
是否属于报告期内推出的新药（产）品	否
生产量	2093 万盒/支
销售量	951 万盒/支

-

## (二) 药（产）品生产、销售情况

√适用 □不适用

### 1. 药（产）品收入、成本的分类分析

治疗领域/主要药 (产)品/其他(请 列明)	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 同比增 减%	营业成本 同比增 减%	毛利率 同比增 减%
原料药及中间体	581,756,247.02	425,286,524.14	26.90%	-1.65%	5.75%	-5.12%
制剂	164,673,619.30	62,862,310.75	61.83%	-4.27%	-24.89%	10.48%
合计	746,429,866.32	488,148,834.89	-	-	-	-

-

### 2. 销售模式分析

公司制定了《产品销售标准管理规程》《客户标准管理规程》《销售合同管理规程》《产品运输标准管理规程》等销售管理制度，以保证销售过程的规范性和销售产品的可追溯性。

#### (1) 原料药及中间体的销售模式

公司的原料药及中间体采取直销模式和贸易商模式相结合的方式进行销售。

直销模式下，公司通过建立专业的销售团队，及时了解全球市场需求和药品注册申请情况，并通过行业专业展会、网络推广、直接拜访等方式接触客户并进行初步接洽，达成合作意向后，邀请客户对公司进行考察或向客户提供检测样品，并与客户讨论交流技术方案。客户认可公司的产品和服务后与公司签署协议。

贸易商模式下，公司与拥有客户渠道的贸易商直接签订产品销售协议，向其销售产品。公司贸易商模式主要针对海外市场的终端客户，公司既会自主寻找海外客户并根据客户要求通过贸易商向其销售，也会根据国外市场情况寻求在当地有客户渠道的贸易商进行合作，受其协助开发国际市场。

对于境内客户，公司主要采用直销方式进行销售，终端客户主要为华润医药、上药集团、石药集团、乐普药业等大型医药制剂或原料药生产企业；对于境外客户，公司采用直销和代理商（贸易商）相结合的方式进行销售。公司对代理商（贸易商）的销售系买断销售，公司不再保留商品后续的控制权。

#### (2) 制剂产品的销售模式

公司的制剂产品采取经销模式进行销售，公司与经销商实行买断式销售，公司向经销商销售产品后，商品的所有权及风险转移至经销商，再由经销商销售至医疗机构及零售终端。根据经销商是否承担市场推广职责，具体可分为推广配送经销商模式及配送经销商模式。推广配送经销商模式下，公司产品的销售、推广及配送均由推广配送商负责完成；配送经销商模式下，配送经销商仅承担药品配送职能，不承担市场推广职能。

#### (3) 制剂CMO服务的销售模式

公司主要通过自建销售团队的方式进行CMO业务的拓展，销售团队通过企业拜访、参加展会等方式进行相关业务的宣传。同时，公司凭借在新药研发技术与工程放大技术领域的技术沉淀，以及高规格的生产车间和高标准质量控制体系，在行业内形成了较好的口碑，进一步推动了相关业务的开展。

## 3. 主要药（产）品集中招标采购中标情况

√适用 □不适用

药品名称	中标省份	中标价格或中标区间	产品规格
富马酸喹硫平片	广东、云南、河北、河南、湖北	28.27 元/盒	0.1g*30 片
富马酸喹硫平片	湖南、广西、海南、贵州、山西、黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、宁夏、青海、新疆	28.99 元/盒	0.1g*30 片
富马酸喹硫平片	江苏、陕西	31.53 元/盒	0.1g*30 片
富马酸喹硫平片	广东、湖南、广西、海南、云南、贵州、河北、山西、湖北、河南、黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、宁夏、青海、新疆	56.53 元/盒	0.1g*60 片
酒石酸美托洛尔片	江苏、安徽、湖北、广西、重庆、四川、贵州、云南、陕西、甘肃、青海	2.97 元/盒	25mg*40 片
酒石酸美托洛尔片	江苏、安徽、湖北、广西、重庆、四川、贵州、云南、陕西、甘肃、青海	4.39 元/盒	25mg*60 片

2026年2月，公司制剂产品富马酸喹硫平片、酒石酸美托洛尔片、甲钴胺片在全国药品集中采购1—8批续标项目中顺利中标，标期三年。

## (三) 已纳入、新进入和退出国家基药目录、国家级医保目录的主要药（产）品情况

√适用 □不适用

主要药（产）品名称	纳入时间	是否为报告期内新进入国家基药目录、国家级医保目录的药品
富马酸喹硫平片	2002 年基药目录， 2004 年医保目录	否
酒石酸美托洛尔片	2002 年基药目录， 2004 年医保目录	否
甲钴胺片	2002 年基药目录， 2017 年医保目录	否

公司产品纳入国家基药目录、国家医保目录，有助于提高公司产品知名度，增加公司产品销量。

## 四、 知识产权

## (一) 主要药（产）品核心技术情况

序号	技术名称	技术特色	技术来源	技术应用情况	是否实现规模

					化生产
1	手性拆分技术	手性拆分技术是指通过结晶拆分、动态拆分、复合拆分等手段，分离外消旋化合物为两个不同的镜像异构体，从而获得期望的对映异构体。公司研发团队通过多年来在手性拆分技术领域的积累，在传统手性拆分技术的基础上，加入适量的消旋试剂，对母液中的手性中心同步进行消旋，形成了边消旋边拆分的动态拆分技术。动态拆分技术对于合成反应的环境、试剂的选择等都有较高的要求，该技术不仅能提高公司产品的手性化合物的纯度，也能极大地提高收率、减少废弃物的排放。	自主研发	已实现应用	是
2	不对称催化合成技术	不对称催化合成技术是指通过引入手性催化剂或者配体来实现不对称合成。目前已有众多催化剂和配体被筛选用以催化不同底物的不对称合成。公司手性合成研发团队长期研究多手性化合物的合成，擅长筛选和研发特定的催化剂，从而合成反应达到反应条件温和、反应途径明确、反应产物收率高、废弃物排放低等特点。	自主研发	已实现应用	是
3	酶催化药物合成技术	酶催化药物合成技术是指用活细胞产生的、具有高度特异性和催化活性的蛋白质来实现手性化合物的合成。这个技术能够实现普通的金属催化所不能实现的反应而且特异性高、条件温和。公司的合成团队经过长期的研究应用后，擅长酶筛选和设计特定的酶法合成路线，从而达到缩短合成步骤、提高收率、和降低排放等特点。	自主研发	已实现应用	是
4	手性源合成技术	手性源合成技术主要是指通过底物中原有的手性，在产物中形成新的手性中心，该方法充分利用自然界大量存在的廉价手性底物制备手性化合物	自主研发	已实现应用	是
5	药物晶型筛选技术	晶型筛选技术是指根据目标化合物的理化性质和影响药物结晶的因素设计出数种结晶条件，通过高通量筛选技术进行全面的晶型筛选。公司拥有多名经验丰富的晶型开发技术人员，通过科学的实验设计结合现代化的平行反应仪器，可以快速的制备出各种晶型的样品，通过偏光显微镜、X-射线粉末衍射、热重分析、差示扫描量热仪等检测手段，对获得的晶型进行表征确定，在晶型开发中极大的提高了效率。	自主研发	已实现应用	是
6	结晶工艺开发技术	在制药工业中，超过大半的药物以晶体形式存在，85%以上的生产过程中都含有结晶操作。在原料药的生产过程中，结晶是固体原料药最后的必经步骤，结晶过程使原料药具有特定的纯度、粒度及晶型，因此药物开发过程中的结晶工艺方法是一道很重要的工序。公司在结晶工艺开发过程中，通过浓度/悬浮密度、过饱和度、体系混合效果、晶种、	自主研发	已实现应用	是

		二次过程控制、终点条件等方面进行工艺设计，控制晶体的结构、形状、尺寸、分布情况和纯度，计算流体力学方法效应，对反应设备进行优化，从而开发出原料药产品的优势晶型。			
7	高通量纯化技术	高通量分离纯化技术可用于分离纯化各类复杂结构化合物，尤其是常规技术无法分离纯化的手性药物。公司的高通量分离纯化技术包括适合分离多异构体的正相/反相柱层析技术、适合分离大分子盐类药物的树脂床技术等，并已实现产业化生产。其中，柱层析技术具有分离效率高、分离量大、实现分离自动化等特点；离子交换树脂床技术可用于规划化生产，具有可循环使用、分离量大、危废排放少等特点。	自主研发	已实现应用	是
8	膜分离纯化技术	膜分离技术是一种以分离膜为核心，进行分离、浓缩和提纯物质的一门技术。该技术是一种使用半透膜的分离方法，其选择性强，操作过程简单，适用范围广，能耗低，其中无机膜由于抗高温、耐酸碱等优良性能，已得到广泛应用。尤其是超滤陶瓷膜，是以无机陶瓷材料经特殊工艺制备而形成的非对称膜，小分子物质（或液体）透过膜，大分子物质（或固体）被膜截留，从而达到分离、浓缩、纯化和环保等目的。公司引入膜分离设备，定制各类膜材料，利用膜分离技术，实现多肽等大分子的分离纯化，提高了研发效率。通过进一步优化陶瓷膜，使得公司在分离不同级别分子量的化合物方面处于较高水平。	自主研发	已实现应用	是
9	微通道反应技术	微通道反应技术是一项用于化学合成反应过程强化的技术。在微通道反应器中有大量的以精密加工技术制作的微型反应通道，尺寸通常在10—1000微米之间。由于微反应器内工艺流体的通道尺寸非常小，相对于常规管式或者釜式反应器而言其比表面积体积比非常大（可达10,000—50,000m <sup>2</sup> /m <sup>3</sup> ），因此微反应器具有极高的混合效率（毫秒级范围实现径向完全混合）、极强的换热能力（传热系数可达25,000W/（m <sup>2</sup> k））和极窄的停留时间分布。微通道反应技术具有高速混合、高效传热、重复性好、系统响应迅速而便于操控、安全性能高等特点。公司根据化合物的理化性质以及针对合成反应过程的特点，设计并定制相应的微通道反应器，利用微通道反应技术，精确控制合成反应的温度和时间，减少副产物的产出，此外利用微通道反应技术可以使小试最佳反应条件直接用于生产阶段，大幅缩短了产品由实验室到市场的时间。	自主研发	已实现应用	是

10	固体床加氢技术	固定床加氢技术是指利用装填有固体催化剂或固体反应物的反应器来实现多相反应过程的一种技术。该技术有利于提高化学反应的反应速率、转化率和选择性，能够降低催化剂的成本，而且能够避免使用大体积的高压氢化釜，将反应规模缩小，提高安全性。公司与清华大学合作研发DAHS1微填充床连续加氢技术，引进固定床加氢设备，开发出了各种性能的催化剂，在多种反应底物的氢化反应中得到成功应用。通过固体床加氢技术提高了相关化学反应的转化率、选择性与安全性，并降低了催化剂使用量，节约了生产成本。	自主研发	已实现应用	是
11	反应热安全分析技术	绝热量热仪是用于评价化工工艺过程及危险化学品稳定性、潜在危险的仪器。反应热安全检测技术主要是指通过量热仪等仪器对具体工艺中的放热速率、放热量、绝热温升、分解温度等参数进行测量并对相关数据进行分析、风险评估。公司引进快速量热仪和绝热量热仪，从高效和精确两个角度分析待测组分的热力学和动力学数据，评估反应热安全情况。多年来，通过收集各种成份的热力学和动力学参数，结合实际操作过程中观察到的安全数据，已经形成了独有的安全评价体系，可以预测放大时的安全风险。	自主研发	已实现应用	是
12	矩阵优化放大技术	矩阵优化放大技术主要应用于制剂产品的放大生产。制剂生产不同于原料药生产，其生产放大呈现更多的非线性关系，原料药及辅料的物理性质、生产设备的型号尺寸、工艺参数的改变均有可能导致实验室制备工艺无法成功转移至放大生产阶段。公司结合药剂学理论、设备工程理论等多种学科理论，并结合多年的研发、生产经验，形成了矩阵优化放大技术。矩阵优化放大技术主要通过数据统计、矩阵设计、敏感测试以及生产测试等步骤来实现精准的放大生产。	自主研发	已实现应用	是
13	超重力精馏技术	超重力精馏技术是指利用超重力床对多组分溶剂进行精馏分离，达到套用要求，能够节约生产成本，减少“三废”的排放。公司利用超重力精馏技术对合成反应产生的废液进行回收，回收率高，能耗低；并通过精馏压力控制有机组分沸点，分离回收有机物。	自主研发	已实现应用	是
14	废气处理技术	废气处理技术一般包括以下几个环节：集气环节、管道、净化设备、通风和排放环节。废气处理装置处理废气常用的方法有吸附法、吸收法、催化燃烧法、热力燃烧法等。公司在多年的生产实践中总结经验，在集气环节，设计独特的装置，做到尽可能地避免废弃泄露，从而能高效的处理废气	自主研发	已实现应用	是

## (二) 驰名或著名商标情况

适用 不适用

## (三) 重大知识产权法律纠纷或争议事项

适用 不适用

## 五、 研发情况

### (一) 研发总体情况

#### (1) 研发模式

公司通过自主研发与委托/合作研发相结合的研发模式，积极推进技术创新和新产品研发。

在自主研发方面，公司注重现有产品的工艺改进和创新，近年在减少原材料消耗、污染物排放、生产工艺改善、产品质量控制等方面不断进行工艺改进和创新。为了加强特色创新类产品的研发，公司引进了在新药开发及高端化学品合成领域具有丰富研究经验的GE MIN（葛敏）博士等核心技术人员，增强了研发团队实力，提升了自主研发水平。

在合作研发方面，公司坚持产学研联合的发展路径，积极加强与外界科研力量的合作。公司与清华大学、中国科学技术大学、南京大学、中国药科大学、南京工业大学、温州医科大学等高校建立了深入的合作关系，丰富了公司的研发途径，加强了公司的可持续研发能力。

#### (2) 研发机构设置以及研发人员构成

公司建立了与公司业务发展战略相适应的研发体系，实施了从目标药物前期调研及立项、临床前研究、临床研究到项目申报等阶段，形成了体系化的研发组织架构。

南京正济研究为母公司正济药业下设的全资药物研发中心，专业从事化学药物研究及高端医药中间体开发，现设研发中心及江苏省企业研究生工作站、南京大学淮安高新技术研究院药物合成工程技术中心。公司具有完善的研发体系，积极开展创新药物研发、高端仿制药研发、客户定制、项目开发以及商业化生产。公司已先后承担多项国家和省市科技计划项目。研究中心目前拥有新药合成研究室、工艺开发研究室、药物分析研究室、药物制剂研究室等，配有LC-MS、HPLC、HPIC、GC、NMR等齐全检测设备。

公司将研发创新作为发展的核心推动力，持续加大研发投入。在长期的发展过程中，公司积累了一批优秀的研发人员，截至2025年12月31日，公司研发人员达到221人，占员工总数的比例为18.29%；其中大学本科及以上学历的研发人员为195人，占研发人员总数的比例为88.24%。公司研发人员均具有专业的医药知识背景，主要包括药学、临床医学、基础医学、药学分析、有机化学、生物工程等细分专业领域。

公司的研发人员曾在多本国际著名化学期刊杂志上发表论文。南京正济研究院、正济药业的研发人员与东南大学化学与化学工程系合作发现了一种从混合（2S,4S）-TBMP、（2S,4R）-1-（tert-butoxycarbonyl）-4-（methoxymethyl）pyrrolidine-2-carboxylic acid（（2S,4R）-TBMP）中提取（2S,4S）-1-（tert-butoxycarbonyl）-4-（methoxymethyl）pyrrolidine-2-carboxylic acid（（2S,4S）-TBMP）的重要中间体，以有效减少分离过程中的盐化作用、解离作用和遇水发生的有机溶解反应，进而提高绿色生产，此次重大发现于24年1月12日在绿色化学领域的国际著名期刊、中科院一区杂志Green Chemistry上首次发表。

## (二) 主要研发项目情况

## 1. 研发投入前五名的研发项目

单位：元

序号	研发项目	本期研发投入金额	累计研发投入金额	研发（注册）所处阶段
1	YF180010	4,368,607.82	8,877,600.48	场地转移阶段
2	YF180021	3,277,412.62	4,901,356.04	BE 试验研究
3	YF120089	3,135,902.00	3,135,902.00	小试开发阶段
4	YF180025	3,084,777.62	5,567,220.34	稳定性研究
5	YF150026	2,472,721.59	2,472,721.59	完成工艺验证生产
合计		16,339,421.65	24,954,800.45	-

-

## 2. 被纳入优先审评审批品种的研发项目

适用 不适用

## 3. 其他对核心竞争能力具有重大影响的研发项目

适用 不适用

## 4. 停止或取消的重大研发项目

适用 不适用

## 5. 呈交监管部门审批、完成注册或取得生产批文的药（产）品情况

适用 不适用

## (一)、报告期内，提交审批情况：

序号	名称	受理号	受理日期	生产企业	审批进度
1	达格列净片	CYHS2501382	2025年4月10日	苏壹制药	发补阶段
2	达格列净片	CYHS2501380	2025年4月10日	苏壹制药	发补阶段
3	来特莫韦注射液	CYHS2501244	2025年4月3日	杭州澳亚生物技术股份有限公司	发补阶段
4	替普瑞酮	CYHS2560250	2025年3月20日	苏州正济	审评中
5	苯磺酸美洛加巴林	CYHS2560368	2025年5月7日	苏州正济	审评中
6	利可君	CYHS2560594	2025年7月29日	江苏正济	审评中
7	瑞巴派特	CYHS2560621	2025年8月6日	日照正济	审评中
8	ATV014	CXHS2560085	2025年9月15日	苏州正济	审评中
9	碳酸镧	CYHS2560844	2025年10月15日	日照正济	审评中
10	富马酸喹硫平	CYHS2560910	2025年11月14日	日照正济	审评中
11	达格列净（FDA）	41913	2025年5月20日	苏州正济	审评中
12	碳酸镧（四水）（FDA）	42957	2025年11月24日	日照正济	审评中
13	富马酸喹硫平（CEP）	CEP2025639	2025年12月17日	日照正济	审评中

## (二)、报告期内，获得批文情况：

序号	名称	受理号/登记号	批准日期	生产企业
1	甲钴胺片	CYHS2302646	2025年3月11日	爱美津
2	达格列净	CYHS2360739	2025年1月21日	苏州正济
3	罗沙司他	CYHS2360639	2025年2月19日	江苏正济
4	索磷布韦	CYHS2360467	2025年2月24日	江苏正济
5	枸橼酸喷托维林	CEP 2024-099	2025年11月27日	苏州正济
6	西咪替丁(中国台湾)	衛部藥陸輸字第 001244 號	2025年11月21日	江苏正济

## 6. 重大政府研发补助、资助、补贴及税收优惠

适用 不适用

## 7. 自愿披露的其他研发情况

适用 不适用

## 六、 药（产）品委托生产

适用 不适用

## 七、 质量管理

### （一） 基本情况

原料药生产企业在工艺路线和质量控制体系上存在差异，从而导致生产的原料药在纯度、稳定性等各方面存在不同，进而影响由此生产出来的制剂的毒理、代谢等方面的性能。因此，制剂企业一般会对原料药企业的生产工艺、生产条件、质量管理体系等各方面提出非常严格的要求，尤其是一些国外知名制剂企业。目前，公司主要产品也已经顺利通过国家 GMP 认证，部分产品已取得日本 PMDA 认证、韩国 MFDS 认证等多个国家和地区的认证，获得欧洲 CEP 证书，公司在质量控制方面具有成熟的技术与丰富的经验。

### （二） 重大质量问题

适用 不适用

## 八、 安全生产与环境保护

### （一） 基本情况

公司已获得《安全生产标准化二级企业证书》，具备较全面的安全生产相关制度。公司已建立多项安全生产相关管理制度，并根据要求配备必要的安全设施。

根据《省应急管理厅关于印发<江苏省企业二级安全生产标准化定级实施办法（试行）>的通知》（苏应急规〔2022〕1号）的规定，2022年11月24日，江苏省应急管理厅《关于全省二级安全生产标准化定级企业的公告》对现场抽查符合定级的江苏正济予以公告，有效期3年；2023年3月29日，江苏省应急管理厅《关于全省二级安全生产标准化定级企业的公告》对材料审核符合定级条件的苏州正济予以公告，有效期3年。

报告期内，公司严格执行安全生产相关的内部管理规定，未发生过重大安全事故。

(二) 涉及危险废物、危险化学品的情况

适用 不适用

公司严格遵循危险废物日常管理及管理台帐均按有关法律、规范进行有效管理，危废处置委托有资质的第三方运输和处置。危险废物的管理计划已经备案。涉及危险废物的产生、存贮和处置符合国家标准及行业要求。

(三) 涉及生物制品的情况

适用 不适用

(四) 重大环境污染事件或处罚事项

适用 不适用

九、 细分业务

(一) 中药饮片加工、中成药生产

适用 不适用

(二) 仿制药一致性评价

适用 不适用

公司主要制剂产品富马酸唑硫平片、酒石酸美托洛尔片、甲钴胺片均已通过一致性评价。

(三) 生物类似药生产研发

适用 不适用

## 第六节 公司治理

一、 董事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比
				起始日	终止日				

				期	期				例%
徐俊	董事长、 总裁	男	1969年 11月	2025年 5月20 日	2028年 5月19 日	20,010,000	0	20,010,000	25.02%
李峰	董事、副 总裁	男	1972年 11月	2025年 5月20 日	2028年 5月19 日	2,600,000	0	2,600,000	3.25%
GEMIN (葛敏)	董事、副 总裁	男	1971年2 月	2025年 5月20 日	2028年 5月19 日	0	0	0	0%
刘明达	董事	男	1969年8 月	2025年 5月20 日	2028年 5月19 日	11,860,300	0	11,860,300	14.83%
周好	董事	女	1997年3 月	2025年 5月20 日	2028年 5月19 日	0	0	0	0%
沈明宏	董事	男	1968年2 月	2025年 5月20 日	2025年 9月8 日	2,300,000	0	2,300,000	2.88%
金文龙	独立董事	男	1964年7 月	2025年 5月20 日	2028年 5月19 日	0	0	0	0%
李建新	独立董事	男	1964年 12月	2025年 5月20 日	2028年 5月19 日	0	0	0	0%
张拥军	独立董事	男	1968年4 月	2025年 5月20 日	2028年 5月19 日	0	0	0	0%
文迈	监事会主 席	男	1983年3 月	2025年 5月20 日	2025年 9月11 日	300,000	0	300,000	0.38%
姚青	监事	男	1981年2 月	2025年 5月20 日	2025年 9月11 日	0	0	0	0%
王鑫倪	职工代表 监事	女	1991年1 月	2025年 5月20 日	2025年 9月11 日	0	0	0	0%
房立用	财务总监 兼董事会 秘书	男	1982年3 月	2025年 5月20 日	2028年 5月19 日	400,000	0	400,000	0.50%
吴晓明	独立董事	男	1954年6 月	2022年 4月15 日	2025年 5月20 日	0	0	0	0%

曾一龙	独立董事	男	1971年9月	2022年4月15日	2025年5月20日	0	0	0	0%
青松	独立董事	男	1969年3月	2022年4月15日	2025年5月20日	0	0	0	0%
徐秋雨	职工代表董事	女	1989年3月	2025年9月11日	2028年5月19日	0	0	0	0%
文迈	副总裁	男	1983年3月	2025年9月11日	2028年5月19日	300,000	0	300,000	0.38%

### 董事、高级管理人员与股东之间的关系：

公司控股股东、实际控制人、董事长、总裁徐俊与公司董事周好系父女关系,徐俊直接持有淮安正诚 1.18%的合伙份额,并担任执行事务合伙人,徐俊直接持有正济投资 100%的股权,并担任执行董事,徐俊直接持有正济化学 80%的股权,并担任执行董事;

董事沈明宏持有北京三又木 95.00%的股权并担任执行董事、经理;

董事、副总裁 GEMIN (葛敏) 与股东牛思平系夫妻关系;

董事李峰持有淮安正诚 7.50%的合伙份额、牛思平持有淮安正诚 7.50%的合伙份额、房立用持有淮安正诚 6.13%的合伙份额、文迈持有淮安正诚 6.00%的合伙份额。监事姚青为上海正宏昌执行事务合伙人,持有上海正宏昌 1.43%份额。

### (二) 审计委员会情况

√适用 □不适用

姓名	是否为独立董事	是否为召集人/主任委员	是否为会计专业人士	是否为职工董事	是否为高级管理人员
金文龙	是	是	是	否	否
李建新	是	否	否	否	否
徐秋雨	否	否	否	是	否

### (三) 变动情况

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
金文龙	无	新任	独立董事	换届
李建新	无	新任	独立董事	换届
张拥军	无	新任	独立董事	换届
吴晓明	独立董事	离任	无	换届
曾一龙	独立董事	离任	无	换届
青松	独立董事	离任	无	换届

沈明宏	董事	离任	无	个人原因
徐秋雨	商务拓展部总监	新任	职工代表董事、商务拓展部总监	职工代表大会选举
文迈	监事会主席	离任	副总裁	取消监事会
文迈	监事会主席	新任	副总裁	聘任
姚青	监事	离任	苏州正济行政管理部总监	取消监事会
王鑫倪	职工代表监事	离任	无	取消监事会、个人原因离职

#### 报告期内新任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

李建新，1964年12月生。中国国籍，拥有日本永久居留权，博士研究生学历。1984年6月毕业于南京中医药大学（原南京中医学院）中药系。1984年8月至1988年8月和1990年1月至3月，南京中医药大学中药系助教。1996年4月至1997年12月，任日本富山医科药科大学和汉药研究所文部省特勤讲师。1998年1月至2003年2月，在美国P&G公司日本神户亚太地区技术中心，研究开发本部任科学家。2003年3月至今，任南京大学化学化工学院教授。2010年1月至2011年6月，任江苏天杰药业有限公司分析部门主管。2006年3月至2013年12月，任南京新纳浦生物医药研究所化学部门主管。2017年6月至2023年6月，任南京大学金陵学院制药工程系主任。2012年10月至今，任南京惠特莱医药科技有限公司执行董事，2017年9月至今，任赛铱高智能科技(南京)有限公司总经理、董事，2018年10月至今任南京盈博医药生物技术创新研究院有限公司董事长、总经理。

金文龙，1964年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1999年11月至2003年6月，任江苏永和会计师事务所注册会计师。2003年7月至2007年12月，任苏州乾宁置业有限公司副总会计师。2008年1月至2010年3月，任南京东方投资集团审计监察总监。2010年4月至2020年2月，任中瑞岳华税务师事务所江苏有限公司苏州分公司税务师。2017年2月至今，任苏州瑞华云财务共享科技有限公司执行董事兼总经理。2020年2月至今，任中瑞岳华(苏州)税务师事务所有限公司执行董事兼总经理。2020年11月至今，任瑞华云(南京)财税服务有限公司执行董事兼总经理。2006年9月至今，任苏州壹得财税咨询有限公司执行董事。2021年3月至今任，中经瑞华云(上海)大数据科技有限公司董事兼总经理。2017年3月至今，任苏州贝尔普软件有限公司董事。

张拥军，1968年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年6月至2004年10月，担任江苏正欣律师事务所高级合伙人。2004年10月至2016年2月，担任江苏颐华律师事务所高级合伙人。2016年2月至2017年12月，担任国浩律师(苏州)事务所高级合伙人。2017年12月至今，担任北京市隆安(苏州)律师事务所高级合伙人、主任。2021年4月至今，担任沃太能源股份有限公司独立董事。2021年8月至今，担任江苏国富氢能技术装备股份有限公司独立董事。2023年3月至今，任苏州仲裁委仲裁员。

徐秋雨，1989年3月生，中国国籍，无境外永久居留权。硕士研究生学历。2016年4月至2021年2月，担任南京友杰医药科技有限公司市场经理；2021年3月至2023年1月，担任南京正济医药研究有限公司项目管理部经理；2023年2月至今，担任公司战略管理中心商务拓展(BD)部总监。

#### (四) 董事、高级管理人员的股权激励情况

□适用 √不适用

## 二、 员工情况

### (一) 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
财务人员	25	1	4	22
采购人员	19	1	1	19
管理人员	16	0	1	15
技术人员	283	58	46	295
生产人员	731	109	75	765
销售人员	37	3	5	35
其他	62	4	9	57
<b>员工总计</b>	<b>1,173</b>	<b>176</b>	<b>141</b>	<b>1,208</b>

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	6	8
硕士	84	84
本科	320	341
专科	255	244
专科以下	508	531
<b>员工总计</b>	<b>1,173</b>	<b>1208</b>

### 员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况

报告期内，员工薪酬由五部分组成：基本工资、岗位工资、工龄工资、绩效、补贴。培训分为四部分：新人培训、通用培训、管理培训、专业技能培训。截至报告期末，退休返聘人数:10人

### (二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

适用 不适用

## 三、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
管理层是否引入职业经理人	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内是否新增关联方	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

### (一) 公司治理基本情况

股份公司成立后，股东大会/股东会、董事会、监事会依法独立运作，履行各自的权利、义务，对公司治理结构和内部控制的完善发挥了积极作用。股东会是公司的最高权力机构，由全体股东组成，股东大会严格按照《公司法》《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利，召开的历次股东

大会在召集、表决事项、表决程序等方面严格遵守《公司法》《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定。

公司设董事会，对股东会负责。董事会由9名董事组成，董事由股东会选举或更换。董事任期三年，董事任期届满，可连选连任。董事会设董事长1人，由全体董事的过半数选举产生。股份公司董事会运行规范，依据《公司法》《公司章程》以及《董事会议事规则》的规定，对公司生产经营方案、高级管理人员任命以及基本制度的制定等事项进行审议并作出了有效决议；对需要股东会审议的事项，按规定提交了股东会审议，切实发挥了董事会的作用。

2025年9月公司取消了监事会，由董事会审计委员会代行原监事会职责，审计委员会成员由三名董事组成，为不在公司担任高级管理人员的董事，其中两名委员为公司独立董事，委员中一名独立董事为专业会计人士。审计委员会任期与同届董事会任期一致，委员会任期届满，可连选连任。公司董事会审计委员会严格按照《公司章程》和《董事会审计委员会工作细则》的规定行使权利，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策等事宜实施了有效监督。

公司自整体变更设立股份公司以来，历次股东大会/股东会、董事会、监事会均按照《公司章程》、三会议事规则的规定召开，会议决议和会议记录规范完整，三会决议均能够得到执行。公司股东、董事、监事和高级管理人员能够按照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。

## （二） 内部监督机构对监督事项的意见

报告期内，监事会、董事会审计委员会依法独立运作，认真履行监督职责，在监督活动中未发现公司存在重大风险事项，监事会、董事会审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

## （三） 公司保持独立性、自主经营能力的说明

报告期内，公司严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定规范运作，建立健全了公司的法人治理结构。公司与控股股东及实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立：

1、 业务独立，公司专注于研发、生产和销售技术壁垒较高且具有较大市场容量的高级中间体、特色原料药以及制剂产品，设立了经营业务所需的各部门，具备从事相关业务所需的许可及资质证书，公司独立签署各项与其生产经营有关的合同，独立开展各项生产经营活动。公司业务独立于股东及其关联方，与实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争及影响公司独立性的显失公平的关联交易。

2、 资产独立，公司具备与生产经营体系相配套的资产，合法拥有与生产经营有关的主要厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权。公司资产与股东及其关联方资产严格分开，并完全独立运营，产权界定清晰。报告期内，公司不存在股东及其他关联方违规占用公司资金、资产和其他资源的情况，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式依赖股东及其他关联方进行生产经营的情况。

3、 人员独立，公司依据《劳动法》《劳动合同法》等法律、法规及规范性文件，建立了独立的劳动、人事及工资管理体系。公司的董事、监事和高级管理人员的任免均依据《公司法》及公司章程的规定，程序合法有效。报告期内，公司高级管理人员未在实际控制人及其控制的其他企业担任董事、监事以外的任何职务，未在实际控制人及其控制的其他企业处领薪。

4、 财务独立，公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，并依据《会计法》《企业会计准则》规范要求建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司拥有独立的银行账户，不存在与股东或任何其他单位或个人共用银行账户的情形。公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情形。

5、机构独立，公司根据《公司法》等法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了公司章程并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会行使监督职能的法人治理结构，并制订了完善的议事规则及内部管理制度。公司建立了适应自身发展需要的组织结构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动，与实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。

#### (四) 对重大内部管理制度的评价

公司内部控制制度是依据《公司法》和《公司章程》等，并结合公司实际情况制定，符合现代企业制度的要求，在完整性和合理性方面不存在重大缺陷。公司已建立了一套健全、完善的会计核算体系、财务管理制度和风险控制等重大内部管理制度，并能够有效执行，能满足公司当前发展需要。报告期内，结合公司自身的实际情况制定的企业管理制度在完整性和合理性方面不存在重大的缺陷。公司在综合分析市场风险、政策风险、经营风险、法律风险等因素的前提下，采取事前防范，事中控制等措施，继续完善风险控制体系。

### 四、 投资者保护

#### (一) 实行累积投票制的情况

适用 不适用

公司 2025 年 5 月 20 日召开的 2024 年年度股东会审议的《关于公司董事会换届选举的议案》、《关于公司监事会换届选举非职工代表监事的议案》采取了累计投票制。

#### (二) 提供网络投票的情况

适用 不适用

#### (三) 表决权差异安排

适用 不适用

## 第七节 财务会计报告

### 一、 审计报告

是否审计	是			
审计意见	无保留意见			
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/> 强调事项段 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定性段落 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明			
审计报告编号	容诚审字[2026]200Z2912 号			
审计机构名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26			
审计报告日期	2026 年 4 月 26 日			
签字注册会计师姓名及连续 签字年限	胡新荣 3 年	刘丽娟 3 年	廉尚豫 1 年	
会计师事务所是否变更	否			
会计师事务所连续服务年限	4 年			
会计师事务所审计报酬（万 元）	37.1			

审计报告正文：

## 审 计 报 告

容诚审字[2026]200Z2912 号

江苏正济药业股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了江苏正济药业股份有限公司（以下简称“正济药业”）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、合并及母公司所有者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，公允反映了正济药业 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职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于正济药业，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。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2025年度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。

#### （一）收入确认

##### 1、事项描述

收入会计政策的披露参见合并财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”注释 26；收入披露详见合并财务报表附注“五、合并财务报表项目”注释 40。

正济药业 2025 年度的合并营业收入为 761,628,798.71 元。营业收入作为正济药业的关键业绩指标之一，收入确认是否恰当对正济药业财务数据有重大影响，可能存在正济药业管理层（以下简称“管理层”）为了达到特定目标或期望而操纵收入确认的固有风险，因此我们将收入的确认识别为关键审计事项。

##### 2、审计应对

在针对该重要事项的审计过程中，我们执行了下列重要程序：

（1）获取正济药业销售与收入循环相关的内部控制制度，了解和评价内部控制设计，并对关键节点实施穿行测试和检查，评估这些内部控制设计和运行的有效性；

（2）对营业收入及毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

（3）抽样检查与营业收入相关的销售合同、销售发票、运单、客户签收单、报关单、销售回款等资料，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的规定，并评估收入确认的真实性及完整性；

(4) 针对外销收入，取得海关电子口岸信息以及出口退税等相关资料与账面记录进行核对，并抽样检查销售合同、出口报关单、提单、销售回款等资料；

(5) 针对技术服务收入，检查合同约定完成目标或阶段性成果的确认文件是否符合合同要求，是否根据合同按期付款。

(6) 结合应收账款和合同负债审计，对重要客户的销售收入执行函证，并对整个函证过程进行控制，函证内容包括期末余额以及当期确认收入的金额，确认收入交易的真实性和完整性；

(7) 查询客户的工商资料及涉诉情况，了解重要客户的经营状况及持续经营能力，与正济药业是否存在关联关系，核实主要客户的背景信息及双方的交易信息；

(8) 抽样检查正济药业资产负债表日前后确认的营业收入，核对销售合同、运单、客户签收单、报关单等资料，评估收入确认是否在恰当的会计期间；

## (二) 应收账款坏账准备

### 1、事项描述

应收账款坏账准备计提的会计政策披露参见合并财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”注释 11；应收账款坏账准备期末情况的披露详见合并财务报表附注“五、合并财务报表项目”注释 4。

正济药业 2025 年 12 月 31 日应收账款余额为 149,122,242.35 元，相应坏账准备余额为 10,945,829.48 元。管理层基于应收账款的预期信用损失，按照相当于整个存续期内预期信用损失确定应收账款的减值。预期信用损失需要综合考虑应收账款的账龄，具有类似信用风险特征客户的历史回收情况、客户的特定情况和前瞻性信息等，涉及重大的管理层判断和估计，因此我们将其作为关键审计事项。

### 2、审计应对

在针对该重要事项的审计过程中，我们执行了下列重要程序：

(1) 对正济药业信用政策及应收账款管理相关内部控制的设计和运行有效性进行了评估和测试；

(2) 分析应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收账款组合的依据，金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等；

(3) 复核管理层用来计算预期信用损失率的历史信用损失经验数据及关键假设的合理性，从而评估管理层对应收账款的信用风险评估和识别的合理性；

(4) 分析应收账款的账龄和客户信誉情况，并执行应收账款函证程序及检查期后回款，评价应收账款坏账准备计提的合理性；

(5) 获取坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行；重新计算坏账计提金额是否准确。

#### 四、管理层和治理层对财务报表的责任

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，管理层负责评估正济药业的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算正济药业、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督正济药业的财务报告过程。

#### 五、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，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(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，就可能导致对正济药业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表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正济药业不能持续经营。

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

(6) 就正济药业实体或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。

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。

（此页无正文，为容诚审字[2026]200Z2912 号审计报告之签字盖章页。）

容诚会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国·北京

中国注册会计师：胡新荣

（项目合伙人）

中国注册会计师：刘丽娟

中国注册会计师：廉尚豫

2026 年 4 月 26 日

## 二、 财务报表

## (一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	五、1	61,070,386.07	112,875,583.23
结算备付金		-	-
拆出资金		-	-
交易性金融资产	五、2	12,000,000.00	-
衍生金融资产		-	-
应收票据	五、3	18,704,063.16	33,555,440.25
应收账款	五、4	138,176,412.87	134,490,929.99
应收款项融资	五、5	36,091,657.97	16,358,460.24
预付款项	五、6	5,019,107.06	8,205,747.61
应收保费		-	-
应收分保账款		-	-
应收分保合同准备金		-	-
其他应收款	五、7	585,821.25	651,308.58
其中：应收利息		-	-
应收股利		-	-
买入返售金融资产		-	-
存货	五、8	283,892,801.94	303,552,212.06
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	五、9	2,792,805.43	11,461,816.09
其他流动资产	五、10	12,035,899.59	14,881,034.30
<b>流动资产合计</b>		<b>570,368,955.34</b>	<b>636,032,532.35</b>
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款及垫款		-	-
债权投资		-	-
其他债权投资		-	-
长期应收款	五、11	5,000,000.00	9,468,488.69
长期股权投资		-	-
其他权益工具投资	五、12	-	10,000,000.00
其他非流动金融资产		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产	五、13	462,298,177.81	418,357,902.92
在建工程	五、14	307,114,013.79	333,929,386.00
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-

使用权资产	五、15	896,249.30	1,667,678.30
无形资产	五、16	260,578,373.53	271,313,723.67
其中：数据资源		-	-
开发支出		-	-
其中：数据资源		-	-
商誉	五、17	182,950,042.96	184,368,912.81
长期待摊费用	五、18	16,090,020.67	12,462,508.79
递延所得税资产	五、19	7,870,023.25	14,105,553.40
其他非流动资产	五、20	59,996,245.19	51,863,728.56
<b>非流动资产合计</b>		<b>1,302,793,146.50</b>	<b>1,307,537,883.14</b>
<b>资产总计</b>		<b>1,873,162,101.84</b>	<b>1,943,570,415.49</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	五、22	382,875,124.48	347,412,473.44
向中央银行借款		-	-
拆入资金		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
应付票据	五、23	56,138,788.40	55,786,022.00
应付账款	五、24	137,794,765.72	164,118,881.67
预收款项		-	-
合同负债	五、25	3,200,994.55	4,413,327.24
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	五、26	19,910,855.58	23,300,670.14
应交税费	五、27	6,549,117.49	10,533,058.96
其他应付款	五、28	24,129,410.47	23,588,652.45
其中：应付利息		-	-
应付股利		-	-
应付手续费及佣金		-	-
应付分保账款		-	-
持有待售负债		-	-
一年内到期的非流动负债	五、29	169,396,882.26	134,721,570.31
其他流动负债	五、30	4,956,510.63	15,315,272.12
<b>流动负债合计</b>		<b>804,952,449.58</b>	<b>779,189,928.33</b>
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金		-	-
长期借款	五、31	293,148,259.03	369,465,935.36
应付债券		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
租赁负债	五、32	-	1,036,097.37

长期应付款	五、33	16,395,809.34	43,329,260.68
长期应付职工薪酬		-	-
预计负债		-	-
递延收益	五、34	17,070,649.26	16,846,956.76
递延所得税负债	五、19	32,050,590.10	33,576,752.12
其他非流动负债		-	-
<b>非流动负债合计</b>		<b>358,665,307.73</b>	<b>464,255,002.29</b>
<b>负债合计</b>		<b>1,163,617,757.31</b>	<b>1,243,444,930.62</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本	五、35	79,987,000.00	79,987,000.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积	五、36	296,765,219.96	295,273,042.60
减：库存股		-	-
其他综合收益		-	-
专项储备	五、37	-	-
盈余公积	五、38	35,784,459.73	29,611,604.09
一般风险准备		-	-
未分配利润	五、39	297,007,664.84	295,253,838.18
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		709,544,344.53	700,125,484.87
少数股东权益		-	-
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>		<b>709,544,344.53</b>	<b>700,125,484.87</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>		<b>1,873,162,101.84</b>	<b>1,943,570,415.49</b>

法定代表人：徐俊

主管会计工作负责人：房立用

会计机构负责人：程余荣

**(二) 母公司资产负债表**

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		19,414,249.16	23,029,038.98
交易性金融资产		12,000,000.00	-
衍生金融资产		-	-
应收票据		5,288,249.15	10,913,033.76
应收账款	十七、1	46,460,560.70	32,636,474.90
应收款项融资		11,108,204.03	5,327,687.86
预付款项		19,198,303.95	507,529.17
其他应收款	十七、2	113,001,436.95	109,200,468.90

其中：应收利息		-	-
应收股利		-	-
买入返售金融资产		-	-
存货		69,085,908.33	90,589,204.24
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		2,792,805.43	11,461,816.09
其他流动资产		1,192,902.98	1,013,659.09
<b>流动资产合计</b>		<b>299,542,620.68</b>	<b>284,678,912.99</b>
<b>非流动资产：</b>			
债权投资		-	-
其他债权投资		-	-
长期应收款		2,860,000.00	7,328,488.69
长期股权投资	十七、3	1,021,221,634.68	936,901,388.28
其他权益工具投资		-	10,000,000.00
其他非流动金融资产		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产		37,320,136.87	41,702,542.57
在建工程		3,776,926.68	-
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
使用权资产		-	-
无形资产		495,000.00	679,664.86
其中：数据资源		-	-
开发支出		-	-
其中：数据资源		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用		675,346.81	1,121,380.21
递延所得税资产		3,062,466.76	4,658,891.18
其他非流动资产		-	113,689.62
<b>非流动资产合计</b>		<b>1,069,411,511.80</b>	<b>1,002,506,045.41</b>
<b>资产总计</b>		<b>1,368,954,132.48</b>	<b>1,287,184,958.40</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款		99,570,174.73	94,673,127.68
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
应付票据		26,073,760.61	28,683,754.00
应付账款		26,279,533.18	24,082,914.59
预收款项		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付职工薪酬		3,050,939.88	3,398,672.55
应交税费		2,244,726.76	197,518.04

其他应付款		309,130,874.63	246,749,412.96
其中：应付利息		-	-
应付股利		-	-
合同负债		213,189.44	388,991.15
持有待售负债		-	-
一年内到期的非流动负债		64,852,373.93	49,459,415.66
其他流动负债		2,911,701.89	6,703,016.47
<b>流动负债合计</b>		<b>534,327,275.05</b>	<b>454,336,823.10</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		138,450,000.00	177,400,000.00
应付债券		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
租赁负债		-	-
长期应付款		9,699,443.31	23,999,509.85
长期应付职工薪酬		-	-
预计负债		-	-
递延收益		403,125.07	596,370.15
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债		-	-
<b>非流动负债合计</b>		<b>148,552,568.38</b>	<b>201,995,880.00</b>
<b>负债合计</b>		<b>682,879,843.43</b>	<b>656,332,703.10</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本		79,987,000.00	79,987,000.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积		294,229,296.70	292,737,119.34
减：库存股		-	-
其他综合收益		-	-
专项储备		-	-
盈余公积		35,784,459.73	29,611,604.09
一般风险准备		-	-
未分配利润		276,073,532.62	228,516,531.87
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>		<b>686,074,289.05</b>	<b>630,852,255.30</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）合计</b>		<b>1,368,954,132.48</b>	<b>1,287,184,958.40</b>

### （三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
<b>一、营业总收入</b>		761,628,798.71	779,969,142.37
其中：营业收入	五、40	761,628,798.71	779,969,142.37
利息收入		-	-
已赚保费		-	-
手续费及佣金收入		-	-
<b>二、营业总成本</b>		723,642,726.79	715,128,285.41
其中：营业成本	五、40	502,012,318.59	490,854,378.83
利息支出		-	-
手续费及佣金支出		-	-
退保金		-	-
赔付支出净额		-	-
提取保险责任准备金净额		-	-
保单红利支出		-	-
分保费用		-	-
税金及附加	五、41	10,156,805.11	9,289,836.82
销售费用	五、42	22,352,883.34	26,167,841.27
管理费用	五、43	91,901,049.94	87,143,745.91
研发费用	五、44	71,384,454.42	75,545,717.74
财务费用	五、45	25,835,215.39	26,126,764.84
其中：利息费用		26,408,981.27	28,304,558.51
利息收入		819,784.95	768,079.18
加：其他收益	五、46	4,770,400.12	5,189,383.30
投资收益（损失以“-”号填列）	五、47	-156,869.02	108,200.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		-	-
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）	五、48	-	-15,000.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、49	-2,464,981.22	-4,829,534.88
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、50	-19,875,740.42	-15,387,896.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、51	-193,509.30	-1,619,932.27
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		20,065,372.08	48,286,077.38
加：营业外收入	五、52	2,000,755.80	308,350.19
减：营业外支出	五、53	1,200,725.35	1,383,253.05
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		20,865,402.53	47,211,174.52
减：所得税费用	五、54	4,940,020.23	-631,140.03
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		15,925,382.30	47,842,314.55
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类：	-	-	-

1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		15,925,382.30	47,842,314.55
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. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)			
2. 归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)		15,925,382.30	47,842,314.55
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
(一) 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-	-
1. 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			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		-	
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益			
(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			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>七、综合收益总额</b>		15,925,382.30	47,842,314.55
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		15,925,382.30	47,842,314.55
(二) 归属于少数股东的综合收益总额			
<b>八、每股收益:</b>			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.20	0.60
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.20	0.60

法定代表人：徐俊

主管会计工作负责人：房立用

会计机构负责人：程余荣

**(四) 母公司利润表**

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业收入	十七、4	225,357,190.21	179,502,760.50
减：营业成本	十七、4	176,000,994.27	132,498,769.80

税金及附加		1,829,085.08	1,017,840.04
销售费用		2,144,572.30	1,988,755.57
管理费用		11,872,213.40	17,940,666.26
研发费用		8,292,539.12	10,581,996.31
财务费用		11,471,629.77	14,891,776.36
其中：利息费用		12,193,060.29	15,367,223.01
利息收入		710,115.81	342,813.38
加：其他收益		1,839,192.74	1,287,333.46
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、5	50,013,236.99	50,149,343.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		-	-
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）		-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）		247,970.04	-3,232,475.88
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-2,505,679.00	-1,828,118.20
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-74,571.11	-195,792.55
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		<b>63,266,305.93</b>	<b>46,763,246.40</b>
加：营业外收入		267,047.71	5,473.66
减：营业外支出		208,372.83	747,944.01
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>63,324,980.81</b>	<b>46,020,776.05</b>
减：所得税费用		1,596,424.42	-1,510,147.89
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>61,728,556.39</b>	<b>47,530,923.94</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		61,728,556.39	47,530,923.94
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
（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		-	
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
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			
<b>六、综合收益总额</b>		61,728,556.39	47,530,923.94
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益（元/股）		0.77	0.59
（二）稀释每股收益（元/股）		0.77	0.59

**(五) 合并现金流量表**

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		787,067,035.48	785,380,959.82
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		-	-
收到再保险业务现金净额		-	-
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		2,154,695.20	2,001,240.68
收到其他与经营活动有关的现金	五、55(1)	3,676,834.44	3,344,834.21
<b>经营活动现金流入小计</b>		792,898,565.12	790,727,034.71
购买商品、接受劳务支付的现金		381,430,548.74	413,282,721.30
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		-	-
为交易目的而持有的金融资产净增加额		-	-
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		197,193,629.39	199,851,387.66
支付的各项税费		49,169,229.45	16,268,222.75
支付其他与经营活动有关的现金	五、55(1)	48,843,650.19	47,690,014.38
<b>经营活动现金流出小计</b>		676,637,057.77	677,092,346.09
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		116,261,507.35	113,634,688.62
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			

收回投资收到的现金		96,000,000.00	1,015,000.00
取得投资收益收到的现金		63,774.90	93,200.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		4,669,080.73	4,942,579.75
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		-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>100,732,855.63</b>	<b>6,050,780.15</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		90,704,760.55	137,051,289.67
投资支付的现金		98,000,000.00	-
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		220,643.92	-
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>188,925,404.47</b>	<b>137,051,289.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-88,192,548.84</b>	<b>-131,000,509.52</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
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		474,045,334.27	428,305,044.63
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	五、55(2)	30,000,000.00	77,790,008.28
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>504,045,334.27</b>	<b>506,095,052.91</b>
偿还债务支付的现金		470,716,505.07	376,821,978.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		33,580,879.19	32,943,755.09
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	五、55(2)	75,496,980.22	57,583,264.71
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>579,794,364.48</b>	<b>467,348,998.12</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-75,749,030.21</b>	<b>38,746,054.79</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>424,970.03</b>	<b>1,672,106.59</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	五、56(3)	<b>-47,255,101.67</b>	<b>23,052,340.48</b>
加：期初现金及现金等价物余额	五、56(3)	97,321,920.75	74,269,580.27
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	五、56(3)	<b>50,066,819.08</b>	<b>97,321,920.75</b>

法定代表人：徐俊

主管会计工作负责人：房立用

会计机构负责人：程余荣

## (六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		247,920,121.04	168,513,971.67
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金		111,003,553.85	111,956,108.62
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>358,923,674.89</b>	<b>280,470,080.29</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		164,643,202.53	108,776,446.95
支付给职工以及为职工支付的现金		30,527,427.94	32,285,314.06
支付的各项税费		10,329,943.65	3,328,685.14
支付其他与经营活动有关的现金		10,427,225.59	16,201,684.03
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>215,927,799.71</b>	<b>160,592,130.18</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>142,995,875.18</b>	<b>119,877,950.11</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		75,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金		52,883.09	50,149,343.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		118,956.88	99,706.64
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		-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>75,171,839.97</b>	<b>50,249,050.05</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		5,446,534.92	7,058,345.53
投资支付的现金		160,200,000.00	110,000,000.00
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		39,646.10	-
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>165,686,181.02</b>	<b>117,058,345.53</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-90,514,341.05</b>	<b>-66,809,295.48</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		89,500,000.00	79,500,000.00
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		30,000,000.00	26,112,197.80
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>119,500,000.00</b>	<b>105,612,197.80</b>
偿还债务支付的现金		118,800,000.00	122,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		17,635,776.11	22,792,270.56

支付其他与筹资活动有关的现金		36,216,045.40	22,569,188.31
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>172,651,821.51</b>	<b>167,661,458.87</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-53,151,821.51</b>	<b>-62,049,261.07</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>76,818.33</b>	<b>192,642.91</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>-593,469.05</b>	<b>-8,787,963.53</b>
加：期初现金及现金等价物余额		12,171,823.92	20,959,787.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>11,578,354.87</b>	<b>12,171,823.92</b>

## (七) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2025年												
	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	所有者权 益 合计
	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		
	优先 股	永续 债	其他										
一、上年期末余额	79,987,000.00	-	-		295,273,042.60	-	-	-	29,611,604.09	-	295,253,838.18	-	700,125,484.87
加：会计政策变更													-
前期差错更正													-
同一控制下企业合并													-
其他													-
二、本年期初余额	79,987,000.00	-	-	-	295,273,042.60	-	-	-	29,611,604.09	-	295,253,838.18	-	700,125,484.87
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	1,492,177.36	-	-	-	6,172,855.64	-	1,753,826.66		9,418,859.66
（一）综合收益总额											15,925,382.30		15,925,382.30
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	1,492,177.36	-	-	-	-	-	-	-	1,492,177.36
1. 股东投入的普通股													-
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					1,492,177.36								1,492,177.36
4. 其他													-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	6,172,855.64	-	-14,171,555.64	-	-7,998,700.00

1. 提取盈余公积									6,172,855.64			-6,172,855.64			-
2. 提取一般风险准备															-
3. 对所有者（或股东）的分配												-7,998,700.00			-7,998,700.00
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								7,286,187.35							7,286,187.35
2. 本期使用								7,286,187.35							7,286,187.35
（六）其他															-
<b>四、本年期末余额</b>	79,987,000.00	-	-	-	296,765,219.96	-	-	-	35,784,459.73	-	297,007,664.84	-	709,544,344.53		

项目	2024 年											少数 股东	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	减：	其他	专项	盈余	一般	未分配利润				

		优先 股	永续 债	其他	公积	库存 股	综合 收益	储备	公积	风险 准备		权益	
一、上年期末余额	79,987,000.00	-	-		289,529,590.93	-	-	-	24,858,511.70	-	260,163,316.02	-	654,538,418.65
加：会计政策变更											-		-
前期差错更正													-
同一控制下企业合并													-
其他													-
二、本年期初余额	79,987,000.00	-	-	-	289,529,590.93	-	-	-	24,858,511.70	-	260,163,316.02	-	654,538,418.65
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	5,743,451.67	-	-	-	4,753,092.39	-	35,090,522.16	-	45,587,066.22
（一）综合收益总额											47,842,314.55		47,842,314.55
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	5,743,451.67	-	-	-	-	-	-	-	5,743,451.67
1. 股东投入的普通股													-
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					5,743,451.67								5,743,451.67
4. 其他													-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	4,753,092.39	-	-12,751,792.39	-	-7,998,700.00
1. 提取盈余公积									4,753,092.39		-4,753,092.39		-
2. 提取一般风险准备													-
3. 对所有者（或股东）的分配											-7,998,700.00		-7,998,700.00
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							12,379,678.95						12,379,678.95
2. 本期使用							12,379,678.95						12,379,678.95
（六）其他													-
<b>四、本年期末余额</b>	<b>79,987,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>295,273,042.60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29,611,604.09</b>	<b>-</b>	<b>295,253,838.18</b>	<b>-</b>	<b>700,125,484.87</b>

法定代表人：徐俊

主管会计工作负责人：房立用

会计机构负责人：程余荣

## (八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2025年											
	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	79,987,000.00	-	-		292,737,119.34	-	-	-	29,611,604.09	-	228,516,531.87	630,852,255.30

加：会计政策变更													-
前期差错更正													-
其他													-
<b>二、本年期初余额</b>	79,987,000.00	-	-	-	292,737,119.34	-	-	-	29,611,604.09	-	228,516,531.87	630,852,255.30	
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	-	-	-	-	1,492,177.36	-	-	-	6,172,855.64	-	47,557,000.75	55,222,033.75	
（一）综合收益总额											61,728,556.39	61,728,556.39	
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	1,492,177.36	-	-	-	-	-	-	1,492,177.36	
1. 股东投入的普通股													-
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					1,492,177.36							1,492,177.36	
4. 其他													-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	6,172,855.64	-	-14,171,555.64	-7,998,700.00	
1. 提取盈余公积									6,172,855.64		-6,172,855.64		-
2. 提取一般风险准备													-
3. 对所有者（或股东）的分配											-7,998,700.00	-7,998,700.00	
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								2,912,265.18				2,912,265.18
2. 本期使用								2,912,265.18				2,912,265.18
(六) 其他												-
<b>四、本期末余额</b>	<b>79,987,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>294,229,296.70</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35,784,459.73</b>	<b>-</b>	<b>276,073,532.62</b>	<b>686,074,289.05</b>

项目	2024 年											
	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	79,987,000.00	-	-		286,993,667.68	-	-	-	24,858,511.70	-	193,737,400.32	585,576,579.70
加：会计政策变更												-
前期差错更正												-
其他												-
二、本年期初余额	79,987,000.00	-	-	-	286,993,667.68	-	-	-	24,858,511.70	-	193,737,400.32	585,576,579.70
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	5,743,451.66	-	-	-	4,753,092.39	-	34,779,131.55	45,275,675.60
(一) 综合收益总额											47,530,923.94	47,530,923.94

(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	5,743,451.66	-	-	-	-	-	-	5,743,451.66
1. 股东投入的普通股												-
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					5,743,451.66							5,743,451.66
4. 其他												-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	4,753,092.39	-	-12,751,792.39	-7,998,700.00
1. 提取盈余公积									4,753,092.39		-4,753,092.39	-
2. 提取一般风险准备												-
3. 对所有者（或股东）的分配											-7,998,700.00	-7,998,700.00
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								6,460,957.01				6,460,957.01
2. 本期使用								6,460,957.01				6,460,957.01
(六) 其他												-
四、本年期末余额	79,987,000.00	-	-	-	292,737,119.34	-	-	-	29,611,604.09	-	228,516,531.87	630,852,255.30

# 江苏正济药业股份有限公司

## 财务报表附注

2025 年度

（除特别说明外，金额单位为人民币元）

### 一、公司的基本情况

江苏正济药业股份有限公司（以下简称“正济药业”、“本公司”或“公司”）前身为江苏兰健药业有限公司（以下简称“兰健药业”），系由江建华、黄亚芳、江涵共同出资设立的有限责任公司，于 2003 年 4 月 4 日取得淮安市洪泽工商行政管理局核发的 3208292100046 号《营业执照》。2015 年 8 月 10 日，兰健药业整体变更为股份有限公司，并于当日换发了统一社会信用代码为 9132080074732816X3 《营业执照》。截至 2024 年 12 月 31 日止，公司注册资本为人民币 79,987,000.00 元。

公司设立时注册资本为人民币 6,820,000.00 元，其中江建华认缴出资 2,709,900.00 元，黄亚芳认缴出资 2,110,100.00 元，江涵认缴出资 2,000,000.00 元。上述出资业经淮安鹏程联合会计师事务所于 2003 年 4 月 3 日出具的（淮鹏会验[2003]146 号）《验资报告》予以验证。各股东均以货币出资。公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额	出资比例（%）
1	江建华	2,709,900.00	39.73
2	黄亚芳	2,110,100.00	30.94
3	江涵	2,000,000.00	29.33
	合计	6,820,000.00	100.00

根据公司股东会决议、发起人协议及章程的规定，兰健药业整体变更为股份有限公司，由兰健药业全体股东以其拥有的公司截至 2015 年 5 月 31 日止经审计的净资产 5,399.58 万元按照 1: 0.9260 比例折股，折股后股份公司股本 5,000.00 万股，剩余净资产 399.58 万元计入资本公积，各股东持股比例不变。上述净资产折股业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2015]第 151516 号）验证，整体折股后公司股权结构如下：

序 号	股东名称	出资额	出资比例（%）
1	徐俊	20,010,000.00	40.02
2	爱斯医药科技（南京）有限公司	10,985,000.00	21.97
3	上海硕越投资管理有限公司	8,005,000.00	16.01
4	淮安正诚股权投资中心（有限合伙）	5,000,000.00	10.00
5	昆山正济医药化学有限公司	3,200,000.00	6.40
6	李峰	2,800,000.00	5.60
合计		50,000,000.00	100.00

经过历次股权转让及增资，截至 2025 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

序 号	股东名称	出资额	出资比例（%）
1	徐俊	20,010,000.00	25.0166
2	刘明达	11,860,300.00	14.8278
3	淮安正诚股权投资中心（有限合伙）	5,000,000.00	6.2510
4	叶援赞	4,613,000.00	5.7672
5	李戥	3,976,200.00	4.9711
6	张忠民	3,748,600.00	4.6865
7	安徽梦泽汇投资管理合伙企业（普通合伙）	3,511,900.00	4.3906
8	昆山正济医药化学有限公司	3,200,000.00	4.0007
9	牛思平	2,977,000.00	3.7219
10	北京三又木文化发展有限公司	2,800,000.00	3.5006
11	李峰	2,600,000.00	3.2505
12	沈明宏	2,300,000.00	2.8755
13	苏州正济投资咨询有限公司	1,862,500.00	2.3285
14	上海汇付互联网金融信息服务创业投资中心（有限合伙）	1,700,000.00	2.1253
15	上海正宏昌企业管理咨询中心（有限合伙）	1,101,500.00	1.3771
16	张继东	1,073,400.00	1.342
17	阮佳龙	1,000,000.00	1.2502
18	南京景永医疗健康创业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,000,000.00	1.2502
19	湖州佳宁股权投资合伙企业（有限合伙）	784,300.00	0.9805
20	苏州融晟先行创业投资合伙企业（有限合伙）	784,300.00	0.9805
21	孔清扬	700,000.00	0.8751
22	孔红满	600,000.00	0.7501
23	共青城广慧投资中心（有限合伙）	431,000.00	0.5388
24	房立用	400,000.00	0.5001
25	沈金龙	381,000.00	0.4763

序 号	股东名称	出资额	出资比例 (%)
26	黄昀赟	350,000.00	0.4376
27	黄晓燕	300,000.00	0.3751
28	文迈	300,000.00	0.3751
29	陈斯鹏	200,000.00	0.2500
30	叶世真	120,000.00	0.1500
31	冯美	100,000.00	0.125
32	王彬	100,000.00	0.125
33	中科信资产管理有限公司	100,000.00	0.125
34	钱祥丰	2,000.00	0.0025
合计		79,987,000.00	100.00

本公司总部的经营地址：淮安市洪泽区巢湖东路 8 号。法定代表人徐俊。

公司的主营业务为原料药和中间体、制剂产品的销售以及提供原料药和制剂相关的技术服务等。

财务报表批准报出日：本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 4 月 26 日决议批准报出。

## 二、财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《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

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

## 三、重要会计政策及会计估计

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

### 1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

## 2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 3. 营业周期

本公司正常营业周期为一年。

## 4. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

## 5. 重要性标准确定方法和选择依据

项 目	重要性标准
重要的在建工程	按资产总额的 0.20%确定
账龄超过 1 年的重要应付账款	按资产总额的 0.20%确定
账龄超过 1 年的重要其他应付款	按资产总额的 0.20%确定
重要的单项计提坏账准备的应收账款	单项金额超过资产总额 0.5%

## 6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### (1) 同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过分步交易实现同一控制下企业合并的会计处理方法见附注三、7（6）。

### (2) 非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，

基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

通过分步交易实现非同一控制下企业合并的会计处理方法见附注三、7（6）。

### （3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行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。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## 7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

### （1）控制的判断标准和合并范围的确定

控制是指本公司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。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。当本公司对被投资方的投资具备上述三要素时，表明本公司能够控制被投资方。

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体。

### （2）关于母公司是投资性主体的特殊规定

如果母公司是投资性主体，则只将那些为投资性主体的投资活动提供相关服务的子公司纳入合并范围，其他子公司不予以合并，对不纳入合并范围的子公司的股

权投资方确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

当母公司同时满足下列条件时，该母公司属于投资性主体：

①该公司是以向投资方提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金。

②该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报。

③该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价。

当母公司由非投资性主体转变为投资性主体时，除仅将为其投资活动提供相关服务的子公司纳入合并财务报表范围编制合并财务报表外，企业自转变日起对其他子公司不再予以合并，并参照部分处置子公司股权但未丧失控制权的原则处理。

当母公司由投资性主体转变为非投资性主体时，应将原未纳入合并财务报表范围的子公司于转变日纳入合并财务报表范围，原未纳入合并财务报表范围的子公司在转变日的公允价值视同为购买的交易对价，按照非同一控制下企业合并的会计处理方法进行处理。

### **(3) 合并财务报表的编制方法**

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

#### **(4) 报告期内增减子公司的处理**

①增加子公司或业务

##### **A.同一控制下企业合并增加的子公司或业务**

(a) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

##### **B.非同一控制下企业合并增加的子公司或业务**

(a) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

A.编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B.编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C.编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

#### **(5) 合并抵销中的特殊考虑**

①子公司持有本公司的长期股权投资，视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤子公司少数股东分担的当期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的，其余额仍冲减少数股东权益。

## **（6）特殊交易的会计处理**

### **①购买少数股东股权**

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

### **②通过多次交易分步取得子公司控制权的**

#### A.通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资且按权益法核算的，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益。

#### B.通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

#### ③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始

持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A.一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

与原子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

B.多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- (a) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。

- (b) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- (c) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- (d) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

#### ⑤ 因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）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

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

#### (1) 共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- ① 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- ② 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- ③ 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④ 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- ⑤ 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

#### (2) 合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

## 9. 现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是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

### （1）外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率（以下简称即期汇率的近似汇率）折算为记账本位币。

### （2）资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对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，计入当期损益。

### （3）外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

①资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

③外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量

表中单独列报。

④产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下单独列示“其他综合收益”。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 11. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

### （1）金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（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，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

### （2）金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动

计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司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；该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。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

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

金融资产同时符合下列条件的，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：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分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，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入

留存收益。

### ③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

### （3）金融负债的分类与计量

本公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对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，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

#### ②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

#### ③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

#### （4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具整体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或金融

负债。

#### （5）金融工具减值

本公司对于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债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

##### ①预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

于每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资及合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

#### A.应收款项/合同资产

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1：商业承兑汇票

应收票据组合 2：银行承兑汇票

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

组合 1：整个存续期预期信用损失率对照表：

账 龄	应收商业承兑汇票预期损失率（%）
1 年以内	5.00
1-2 年	20.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

组合 2：不计提坏账准备

应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1：应收合并范围内关联方款项

应收账款组合 2：应收其他客户款项

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，

计算预期信用损失。

组合 1：按 5%确认预期信用损失率

组合 2：整个存续期预期信用损失率对照表：

账 龄	应收账款预期损失率（%）
1 年以内	5.00
1-2 年	20.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合包括其他应收款、应收利息、应收股利。对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

其他应收款组合 1：应收利息/应收股利

其他应收款组合 2：应收合并范围内关联方款项

其他应收款组合 3：其他应收款项

其他应收款组合 1：不计提坏账准备

其他应收款组合 2：按照期末余额的 5%确认预期信用损失

其他应收款组合 3：整个存续期预期信用损失率对照表：

账 龄	其他应收款预期损失率（%）
1 年以内	5.00
1-2 年	20.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1：应收商业承兑汇票

应收款项融资组合 2：应收银行承兑汇票

对于划分为组合的应收款项融资，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状

况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

**组合 1：整个存续期预期信用损失率对照表：**

账 龄	应收商业承兑汇票预期损失率（%）
1 年以内	5.00
1-2 年	20.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

**组合 2：不计提坏账准备**

长期应收款确定组合的依据如下：

长期应收款组合 1 应收分期收款销售商品款等

长期应收款组合 2 售后回租保证金

对于划分为组合的长期应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

**组合 1：整个存续期预期信用损失率对照表：**

账 龄	应收分期收款销售商品款预期损失率（%）
1 年以内	5.00
1-2 年	20.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

**B. 债权投资、其他债权投资**

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

**②具有较低的信用风险**

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便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借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

### ③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

A.信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；

B.预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；

C.债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；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；

D.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；

E.预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

F.借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否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；

G.债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

H.合同付款是否发生逾期超过（含）30日。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过30日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限30天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

#### ④已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期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：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；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；债务人很可能破产或进行其他财务重组；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；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。

#### ⑤预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### ⑥核销

如果本公司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，则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。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

#### （6）金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同

权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

### ①终止确认所转移的金融资产

已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的，或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的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.所转移金融资产的账面价值；

B.因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B.终止确认部分的对价，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（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

### ②继续涉入所转移的金融资产

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的，且未放弃

对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

### ③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

### （7）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

### （8）金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、12。

## 12. 公允价值计量

公允价值是指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。

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以

最低金额转移相关负债的市场。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，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。

### ①估值技术

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

### ②公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。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。

## 13. 存货

### (1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括库存商品、原

材料、自制半成品、在产品、周转材料、合同履行成本、委托加工物资、发出商品等。

## （2）发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用加权平均法计价。

## （3）存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

## （4）存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

③本公司一般按单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

### （5）周转材料的摊销方法

- ①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。
- ②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

## 14. 合同资产及合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、11。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

## 15. 合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，在同时满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

- ①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本。
- ②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。
- ③该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的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；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司将其在发生时计入

当期损益。

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，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失，并进一步考虑是否应计提亏损合同有关的预计负债：

- ①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。

上述资产减值准备后续发生转回的，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。

确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“存货”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“其他流动资产”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

## 16. 长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

### (1) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位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施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

## （2）初始投资成本确定

### ① 企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A.同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，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。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；

B.同一控制下的企业合并，合并方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；

C.非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并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。

② 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A.以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

B.以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C.通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D.通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

### **(3) 后续计量及损益确认方法**

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

#### **①成本法**

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

#### **②权益法**

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

本公司长期股权投资的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；长期股权投资的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。

本公司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；本公司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；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所有者权益。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可辨认净资产的公允价值为基础，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，应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等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计利得或损失在改按权益法核算的当期从其他综合收益中转出，计入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或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。

#### （4）持有待售的权益性投资

对联营企业或合营企业的权益性投资未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表做相应调整。

#### （5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注三、21。

## 17. 固定资产

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

一年的单位价值较高的有形资产。

### (1) 确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	10-20	5.00	4.75-9.50
机器设备	年限平均法	10	5.00	9.50
运输设备	年限平均法	4-5	5.00	19.00-23.74
电子设备及其他	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

## 18. 在建工程

(1) 在建工程以立项项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设

完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

类别	转固标准和时点
房屋建筑物	(1) 实体建造包括安装工作已经全部完成或实质上已经全部完成； (2) 继续发生在所购建的房屋及建筑物上的支出金额很少或者几乎不再发生；(3) 所购建的房屋及建筑物已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符；(4) 建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本，按估计价值转入固定资产。
机器设备	(1) 相关设备及其他配套设施已安装完毕；(2) 设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行；(3) 生产设备能够在一段时间内稳定的产出合格产品；(4) 设备经过资产管理人员和使用人员验收。
运输设备	经过资产管理人员和使用人员的验收。
电子设备及其他	经过资产管理人员和使用人员的验收。

## 19. 借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- ① 资产支出已经发生；
- ② 借款费用已经发生；
- ③ 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

### (2) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实

际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## 20. 无形资产

### (1) 无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

### (2) 无形资产使用寿命及摊销

#### ①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	土地出让年限
计算机软件	3 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
专利技术	10 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
批件及商标	10 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

#### ③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃

市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

### **(3) 研发支出归集范围**

本公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

### **(4) 划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准**

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

### **(4) 开发阶段支出资本化的具体条件**

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

A.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；

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C.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；

D.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；

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## **21. 长期资产减值**

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、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，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 22. 长期待摊费用

长期待摊费用核算本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销，各项费用摊销的年限如下：

项 目	摊销年限
装修及改造支出	3-5 年

## 23. 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

### **(1) 短期薪酬的会计处理方法**

#### **①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）**

本公司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，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

#### **②职工福利费**

本公司发生的职工福利费，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。

**③**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，以及工会经费和职工教育经费

本公司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，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其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，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

#### **④短期带薪缺勤**

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

#### **⑤短期利润分享计划**

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

A.企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；

B.因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

## (2) 离职后福利的会计处理方法

### ① 设定提存计划

本公司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。

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定提存计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

### ② 设定受益计划

#### A.确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

#### B.确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

#### C.确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受

益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

#### D.确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

(a) 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

(b) 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

(c) 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但本公司可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

#### (3) 辞退福利的会计处理方法

本公司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：

- ①企业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；
- ②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

#### (4) 其他长期职工福利的会计处理方法

- ①符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

- ②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

- A.服务成本；
- B.其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；
- C.重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## 24. 预计负债

### （1）预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- ①该义务是本公司承担的现时义务；
- ②该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

### （2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合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。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 25. 股份支付

### （1）股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

### （2）权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

### （3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

### （4）股份支付计划实施的会计处理

以现金结算的股份支付

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

以权益结算的股份支付

①授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

### （5）股份支付计划修改的会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

## （6）股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

## 26. 收入确认原则和计量方法

### （1）一般原则

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，本公司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，并以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计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，本公司将根据客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，本公司不考虑其中的融资成分。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时

点履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司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。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法（或产出法）确定提供服务的履约进度。当履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

⑤客户已接受该商品。

销售退回条款

对于附有销售退回条款的销售，公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而与其有权取得的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，公司重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

## 质保义务

根据合同约定、法律规定等，本公司为所销售的商品、所建造的工程等提供质量保证。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本公司按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》进行会计处理。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，本公司将其作为一项单项履约义务，按照提供商品和服务类质量保证的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至服务类质量保证，并在客户取得服务控制权时确认收入。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独服务时，本公司考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及本公司承诺履行任务的性质等因素。

## 主要责任人与代理人

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司是主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入。否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

## 应付客户对价

合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，本公司将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。

## 客户未行使的合同权利

本公司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。当本公司预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本公司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，本公司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。

## 合同变更

本公司与客户之间的建造合同发生合同变更时：

①如果合同变更增加了可明确区分的建造服务及合同价款，且新增合同价款反映了新增建造服务单独售价的，本公司将该合同变更作为一份单独的合同进行会计处理；

②如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的建造服务与未转让的建造服务之间可明确区分的，本公司将其视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；

③如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的建造服务与未转让的建造服务之间不可明确区分，本公司将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。

## (2) 具体方法

公司主营业务源于原料药和中间体产品、制剂产品的销售，同时为部分客户提供原料药和制剂相关的技术服务等，不同类型业务的收入具体确认方法如下：

### ①产品销售收入

本公司与客户之间的销售商品合同包含转让商品的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。

A.境内销售：将产品运送到客户指定地点并取得签收单据，客户取得相关产品控制权，且公司因向客户转让产品而有权取得的对价很可能收回时确认收入；

B.境外销售：将产品报关并取得海关报关单和货运提单，客户取得相关产品控制权，且公司因向客户转让产品而有权取得的对价很可能收回时确认收入。

### ②技术服务收入

本公司提供的技术服务，由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照产出法确定提供服务的履约进度，于资产负债表日按照提供服务收入总额乘以履约进度扣除以前会计期间累计已确认提供服务收入后的金额。否则，属于在某一时点履行履约义务，本公司在客户取得相关服务控制权时确认收入。

## 27. 政府补助

### （1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①本公司能够满足政府补助所附条件；
- ②本公司能够收到政府补助。

### （2）政府补助的计量

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 1 元计量。

### （3）政府补助的会计处理

#### ①与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分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，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

#### ②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司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；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司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。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

#### ③政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

#### ④政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；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；属于其他情况的，直接计入当期损益。

### 28. 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量为递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

#### (1) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

- A. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- B. 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；

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间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，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。

## **(2) 递延所得税负债的确认**

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A.商誉的初始确认；

B.具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A.本公司能够控制暂时性差异转回的时间；

B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## **(3) 特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认**

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：其他

债权投资公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

### ③可弥补亏损和税款抵减

#### A.本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

#### B.因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，本公司取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

### ④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

### ⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得

税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

#### **(4) 递延所得税资产和递延所得税负债以净额列示的依据**

本公司在同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：

①本公司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；

②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和递延所得税负债转回的期间内，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。

## **29. 租赁**

### **(1) 租赁的识别**

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

### **(2) 单独租赁的识别**

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：① 承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；② 该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

### **(3) 本公司作为承租人的会计处理方法**

在租赁期开始日，本公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低于 40,000.00 元租赁认定为低价值资产租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

### ①使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，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；
- 承租人发生的初始直接费用；
- 承租人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。本公司按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量，详见附注三、24。前述成本属于为生产存货而发生的将计入存货成本。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会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，根据使用权资产类别确定折旧率。

各类使用权资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	直线法	租赁期限	—	根据租赁期确定

### ②租赁负债

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括以下五项内容：

- 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；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- 根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。

#### **(4) 本公司作为出租人的会计处理方法**

在租赁开始日，本公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

##### **①经营租赁**

本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。本公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

##### **②融资租赁**

在租赁开始日，本公司按照租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，本公司按照租赁内含利率计算并确认利

息收入。

本公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

#### **(5) 租赁变更的会计处理**

##### **① 租赁变更作为一项单独租赁**

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：**A.**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；**B.**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。

##### **② 租赁变更未作为一项单独租赁**

###### **A. 本公司作为承租人**

在租赁变更生效日，本公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，区分以下情形进行会计处理：

- 租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，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，相应调整使用权资产的账面价值。

###### **B. 本公司作为出租人**

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；如果租赁变更在租赁开

始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

### **(6) 售后租回**

本公司按照附注三、29 的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

#### **①本公司作为卖方（承租人）**

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照附注三、11 对该金融负债进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

#### **②本公司作为买方（出租人）**

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照附注三、11 对该金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

### **30. 安全生产费用**

本公司根据财政部财资[2022]136 号的有关规定，按照危险品生产与存储企业适用的标准，即以上年度实际营业收入为计提依据，采取超额累退方式按照以下标准平均逐月提取安全生产费用：

- (1) 营业收入不超过 1,000 万元的，按照 4.5%提取；
- (2) 营业收入超过 1,000 万元至 1 亿元的部分，按照 2.25%提取；
- (3) 营业收入超过 1 亿元至 10 亿元的部分，按照 0.55%提取；
- (4) 营业收入超过 10 亿元的部分，按照 0.2%提取；

安全生产费用于提取时计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。

提取的安全生产费及维简费按规定范围使用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，先通过“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。

### 31. 重要会计政策和会计估计的变更

#### (1) 重要会计政策变更

本期公司无重要会计政策变更。

#### (2) 重要会计估计变更

本期公司无重要会计估计变更。

## 四、税项

### 1. 主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务产生的增值额	3%、6%、13%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
房产税	从价计征，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴	1.2%

#### 本公司企业所得税税率的情况

纳税主体名称	所得税税率
江苏正济药业股份有限公司	15%
苏州正济药业有限公司	15%
南京正济医药研究有限公司	15%
南京正济医药销售有限公司	20%
苏州正济医药研究有限公司	20%
日照正济药业有限公司	25%
苏州爱美津制药有限公司	20%
苏州第壹制药有限公司	15%
上海海思领航医疗科技有限公司	25%

### 2. 税收优惠

## （1）增值税

根据财政部、国家税务总局联合下发的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）之附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，纳税人提供技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务免征增值税。2025年度，本公司对取得符合条件的技术服务收入免征增值税。

根据财政部、税务总局于2023年9月发布的《财政部税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第43号），自2023年1月1日至2027年12月31日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳增值税税额。2025年度，本公司及苏州正济药业有限公司享受加计抵减政策。

根据财政部、海关总署、税务总局、国家药品监督管理局《关于抗癌药品增值税政策的通知》（财税〔2018〕47号），自2018年5月1日起，增值税一般纳税人生产销售和批发、零售抗癌药品，可选择按简易办法依照3%征收率计算缴纳增值税。上述纳税人选择按简易办法计算缴纳增值税后，36个月内不得变更。2025年度，苏州第壹制药有限公司执行上述所得税优惠税率。

## （2）企业所得税

### ①高新技术企业

2025年11月18日，公司被认定为高新技术企业，取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅和国家税务总局江苏省税务局颁发的《高新技术企业证书》（编号GR202532004828），有效期三年。2025年度，本公司执行15%的所得税优惠税率。

2025年12月19日，苏州正济药业有限公司被认定为高新技术企业，取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅和国家税务总局江苏省税务局颁发的《高新技术企业证书》（编号GR202532016716），有效期三年。2025年度，苏州正济药业有限公司执行15%的所得税优惠税率。

2023年12月23日，南京正济医药研究有限公司被认定为高新技术企业，取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅和国家税务总局江苏省税务局颁发的《高新技术企业证书》（编号GR202332010874），有效期三年。2025年度，南京正济医药研究有限公司执行15%的所得税优惠税率。

2024年12月16日，苏州正济医药研究有限公司高新技术企业，取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅和国家税务总局江苏省税务局颁发的《高新技术企业证书》（编号GR202432007356），有效期三年。2025年度，苏州正济医药研究有限公司执行15%的所得税优惠税率。

2024年12月16日，苏州第壹制药有限公司被认定为高新技术企业，取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅和国家税务总局江苏省税务局颁发的《高新技术企业证书》（编号GR202432015437），有效期三年。2025年度，苏州第壹制药有限公司执行15%的所得税优惠税率。

## ②小型微利企业所得税优惠政策

根据《财政部税务总局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》(财政部税务总局公告2023年第12号)文件有关规定，对从事国家非限制和禁止行业，且同时符合年度应纳税所得额不超过300万元、从业人数不超过300人、资产总额不超过5,000.00万元等三个条件的小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027年12月31日。2025年度，南京正济医药销售有限公司、苏州正济医药研究有限公司、苏州爱美津制药有限公司执行上述所得税优惠税率。

## （3）出口退税

本公司、苏州正济药业有限公司、南京正济医药研究有限公司按照《中华人民共和国增值税暂行条例》及国家其他有关出口货物“免、抵、退”税规定，对出口货物销售免征公司生产销售环节的增值税，免征或退还所耗用外购货物的进项税额抵扣内销货物的应纳税款，因应抵扣的税额大于应纳税额而未抵扣完时，经主管退税机关批准，对未抵扣完的税额予以退税。

## （4）聘用重点人群税收优惠

自2023年1月1日至2027年12月31日，企业招用脱贫人口，以及在人力资源社会保障部门公共就业服务机构登记失业半年以上且持《就业创业证》或《就业失业登记证》（注明“企业吸纳税收政策”）的人员，与其签订1年以上期限劳动合同并依法缴纳社会保险费的，自签订劳动合同并缴纳社会保险当月起，在3年内按实际招用人数予以定额依次扣减增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附

加和企业所得税优惠。定额标准为每人每年 6000 元，最高可上浮 30%，各省、自治区、直辖市人民政府可根据本地区实际情况在此幅度内确定具体定额标准。城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加的计税依据是享受本项税收优惠政策前的增值税应纳税额。苏州正济药业有限公司享受加计抵减政策。

### 3. 其他

其他税种按国家和地方有关规定计算缴纳。

## 五、合并财务报表项目注释

### 1. 货币资金

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	69,074.89	65,630.46
银行存款	49,997,744.19	97,256,290.29
其他货币资金	11,003,566.99	15,553,662.48
合计	61,070,386.07	112,875,583.23
其中：存放在境外的款项总额	—	—

(1) 其他货币资金系银行承兑汇票保证金，除此之外，期末货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

(2) 期末货币资金余额较期初下降 45.90%，主要系本公司本期归还借款所致。

### 2. 交易性金融资产

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,000,000.00	—
其中：银行理财产品	12,000,000.00	—
合计	12,000,000.00	—

期末交易性金融资产系本期购买的银行理财产品。

### 3. 应收票据

#### (1) 分类列示

种 类	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑 汇票	9,004,063.16	—	9,004,063.16	33,555,440.25	—	33,555,440.25
信用证	9,700,000.00	—	9,700,000.00	—	—	—

种类	2025年12月31日			2024年12月31日		
	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	18,704,063.16	—	18,704,063.16	33,555,440.25	—	33,555,440.25

## (2) 期末已质押的应收票据

项目	质押金额
信用证	9,700,000.00

## (3) 期末已背书或贴现但尚未到期的应收票据

项目	终止确认金额	未终止确认金额
银行承兑汇票	—	4,817,304.33

## (4) 按坏账计提方法分类披露

2025年12月31日，本公司所持有的应收票据为应收银行承兑汇票和信用证，公司认为银行承兑汇票和信用证不存在重大信用风险，不会因银行或其他出票人违约而产生重大损失。因此，未计提应收票据坏账准备。

(5) 期末应收票据余额较期初下降 44.26%，主要系银行票据背书较多所致。

## 4. 应收账款

## (1) 按账龄披露

账龄	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	130,355,135.47	138,122,034.80
1至2年	16,569,727.82	3,894,477.66
2至3年	2,166,503.81	318,829.62
3年以上	30,875.25	2,182,693.02
小计	149,122,242.35	144,518,035.10
减：坏账准备	10,945,829.48	10,027,105.11
合计	138,176,412.87	134,490,929.99

## (2) 按坏账计提方法分类披露

类别	2025年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	149,122,242.35	100.00	10,945,829.48	7.34	138,176,412.87

类别	2025年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
其中：组合2应收其他客户款项	149,122,242.35	100.00	10,945,829.48	7.34	138,176,412.87
合计	149,122,242.35	100.00	10,945,829.48	7.34	138,176,412.87

(续上表)

类别	2024年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	144,518,035.10	100.00	10,027,105.11	6.94	134,490,929.99
其中：组合2应收其他客户款项	144,518,035.10	100.00	10,027,105.11	6.94	134,490,929.99
合计	144,518,035.10	100.00	10,027,105.11	6.94	134,490,929.99

坏账准备计提的具体说明：

①本期公司无按单项计提坏账准备的应收账款。

②于2025年12月31日，按账龄组合计提坏账准备的应收账款

账龄	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	130,355,135.47	6,517,756.77	5.00	138,122,034.80	6,906,101.75	5.00
1-2年	16,569,727.82	3,313,945.56	20.00	3,894,477.66	778,895.52	20.00
2-3年	2,166,503.81	1,083,251.90	50.00	318,829.62	159,414.82	50.00
3年以上	30,875.25	30,875.25	100.00	2,182,693.02	2,182,693.02	100.00
合计	149,122,242.35	10,945,829.48	7.34	144,518,035.10	10,027,105.11	6.94

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

(3) 坏账准备的变动情况

类别	2024年12月31日	本期变动金额				2025年12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	10,027,105.11	3,636,136.25	—	2,717,411.88	—	10,945,829.48

(4) 实际核销的应收账款情况

项 目	核销金额
实际核销的应收账款	2,717,411.88

## (5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额的比例（%）	应收账款坏账准备期末余额
第一名	9,630,000.00	6.46	1,419,000.00
第二名	8,500,000.00	5.70	425,000.00
第三名	7,800,000.00	5.23	1,560,000.00
第四名	7,412,700.00	4.97	370,635.00
第五名	6,587,598.00	4.42	344,169.50
合计	39,930,298.00	26.78	4,118,804.50

## 5. 应收款项融资

## (1) 分类列示

项 目	2025年12月31日公允价值	2024年12月31日公允价值
应收票据	36,091,657.97	16,358,460.24

## (2) 期末本公司无已质押的应收款项融资

## (3) 期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收款项融资

项 目	终止确认金额	未终止确认金额
银行承兑汇票	68,826,873.29	—

## (4) 按减值计提方法分类披露

类 别	2025年12月31日			
	计提减值准备的基础	计提比例（%）	减值准备	备注
按单项计提减值准备	—	—	—	—
按组合计提减值准备	36,091,657.97	—	—	—
1.组合1：应收商业承兑汇票	—	—	—	—
2.组合2：应收银行承兑汇票	36,091,657.97	—	—	—
合计	36,091,657.97	—	—	—

(续上表)

类 别	2024年12月31日			
	计提减值准备的基础	计提比例（%）	减值准备	备注
按单项计提减值准备	—	—	—	—
按组合计提减值准备	16,358,460.24	—	—	—

类别	2024年12月31日			
	计提减值准备的基础	计提比例(%)	减值准备	备注
1.组合1：应收商业承兑汇票	—	—	—	—
2.组合2：应收银行承兑汇票	16,358,460.24	—	—	—
合计	16,358,460.24	—	—	—

本期本公司无按单项计提减值准备的应收款项融资。

#### (5) 减值准备的变动情况

2025年12月31日，本公司按照整个存续期预期信用损失计量应收款项融资减值准备。本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失。按组合计提减值准备的确认标准及说明见附注三、11。

#### (6) 本期无实际核销的应收款项融资情况

(7) 期末应收款项融资余额较期初增长较多，主要系本公司使用票据背书结算增加所致。

## 6. 预付款项

#### (1) 预付款项按账龄列示

账龄	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	4,204,642.05	83.77	7,609,265.60	92.73
1至2年	721,559.38	14.38	596,261.60	7.27
2至3年	92,905.63	1.85	220.41	—
合计	5,019,107.06	100.00	8,205,747.61	100.00

#### (2) 本公司无账龄超过1年且金额重要的预付款项

#### (3) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项情况

单位名称	2025年12月31日余额	占预付款项余额合计数的比例(%)
第一名	600,000.00	11.95
第二名	532,303.30	10.61
第三名	404,368.27	8.06
第四名	229,700.00	4.58
第五名	218,477.31	4.35
合计	1,984,848.88	39.55

(4) 期末预付款项余额较上期下降 38.83%，主要系预付材料款下降所致。

## 7. 其他应收款

### (1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收利息	—	—
应收股利	—	—
其他应收款	585,821.25	651,308.58
合计	585,821.25	651,308.58

### (2) 其他应收款

#### ①按账龄披露

账 龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	572,131.86	612,170.33
1 至 2 年	44,969.38	61,083.46
2 至 3 年	12,640.96	41,760.00
3 年以上	927,949.77	889,549.77
小计	1,557,691.97	1,604,563.56
减：坏账准备	971,870.72	953,254.98
合计	585,821.25	651,308.58

#### ②按款项性质分类情况

款项性质	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
押金/保证金	939,424.96	946,452.86
备用金	128,831.45	148,182.84
其他	489,435.56	509,927.86
小计	1,557,691.97	1,604,563.56
减：坏账准备	971,870.72	953,254.98
合计	585,821.25	651,308.58

#### ③按坏账计提方法分类披露

A.截至 2025 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶 段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	1,557,691.97	971,870.72	585,821.25
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
合计	1,557,691.97	971,870.72	585,821.25

截至 2025 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	1,557,691.97	62.39	971,870.72	585,821.25
其中：组合 3 其他应收款项	1,557,691.97	62.39	971,870.72	585,821.25
合计	1,557,691.97	62.39	971,870.72	585,821.25

截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在处于第二阶段和第三阶段的坏账准备。

B.截至 2024 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	1,604,563.56	953,254.98	651,308.58
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—
合计	1,604,563.56	953,254.98	651,308.58

截至 2024 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	1,604,563.56	59.41	953,254.98	651,308.58
其中：组合 3 其他应收款项	1,604,563.56	59.41	953,254.98	651,308.58
合计	1,604,563.56	59.41	953,254.98	651,308.58

截至 2024 年 12 月 31 日，公司不存在处于第二阶段和第三阶段的坏账准备。

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

#### ④坏账准备的变动情况

类别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	953,254.98	18,615.74	—	—	—	971,870.72

⑤本期无实际核销的其他应收款情况。

⑥按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	2025年12月31日余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例（%）	坏账准备
第一名	押金	460,000.00	3年以上	29.53	460,000.00
第二名	保证金	300,000.00	3年以上	19.26	300,000.00
第三名	备用金	70,440.00	1年以内	4.52	3,522.00
第四名	押金	50,000.00	3年以上	3.21	50,000.00
第五名	押金	43,200.00	1年以内、3年以上	2.77	38,640.00
合计	—	923,640.00	—	59.30	852,162.00

## 8. 存货

### (1) 存货分类

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
库存商品	177,359,284.94	43,265,896.49	134,093,388.45	216,422,967.24	35,274,223.42	181,148,743.82
在产品	69,609,671.63	1,909,313.75	67,700,357.88	53,093,871.00	2,094,285.29	50,999,585.71
原材料	43,520,410.22	573,775.08	42,946,635.14	34,134,307.29	613,076.09	33,521,231.20
自制半成品	27,652,790.94	2,964,172.44	24,688,618.50	22,367,798.71	622,326.57	21,745,472.14
周转材料	5,914,940.67	—	5,914,940.67	4,537,756.76	—	4,537,756.76
发出商品	5,224,523.16	—	5,224,523.16	10,182,048.72	73,696.86	10,108,351.86
合同履约成本	3,269,343.35	—	3,269,343.35	1,491,070.57	—	1,491,070.57
委托加工物资	54,994.79	—	54,994.79	—	—	—
合计	332,605,959.70	48,713,157.76	283,892,801.94	342,229,820.29	38,677,608.23	303,552,212.06

### (2) 存货跌价准备

项目	2024年12月31日	本期增加金额		本期减少金额		2025年12月31日
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	35,274,223.42	15,784,437.71	—	7,792,764.64	—	43,265,896.49
在产品	2,094,285.29	902,087.46	—	1,087,059.00	—	1,909,313.75
自制半成品	622,326.57	2,533,724.24	—	191,878.37	—	2,964,172.44
原材料	613,076.09	178,385.87	—	217,686.88	—	573,775.08
发出商品	73,696.86	—	—	73,696.86	—	—
合计	38,677,608.23	19,398,635.28	—	9,363,085.75	—	48,713,157.76

## 9. 一年内到期的非流动资产

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
一年内到期的长期应收款	5,585,610.86	14,327,270.11

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
减：减值准备	2,792,805.43	2,865,454.02
合计	2,792,805.43	11,461,816.09

### 10. 其他流动资产

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预缴企业所得税	10,661,890.07	11,821,610.79
留抵增值税进项税额	1,361,457.98	3,013,476.60
待认证增值税进项税额	12,551.54	45,946.91
合计	12,035,899.59	14,881,034.30

### 11. 长期应收款

#### (1) 长期应收款情况

项 目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
售后回租保证金	5,000,000.00	—	5,000,000.00	5,000,000.00	—	5,000,000.00
分期收款销售商品	5,585,610.86	2,792,805.43	2,792,805.43	19,912,880.98	3,982,576.20	15,930,304.78
减：一年内到期的长期应收款	5,585,610.86	2,792,805.43	2,792,805.43	14,327,270.11	2,865,454.02	11,461,816.09
合计	5,000,000.00	—	5,000,000.00	10,585,610.87	1,117,122.18	9,468,488.69

#### (2) 按坏账计提方法分类披露

##### ①截至 2025 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶 段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	5,585,610.86	2,792,805.43	2,792,805.43
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—
合计	5,585,610.86	2,792,805.43	2,792,805.43

注\*：账面余额包含一年内到期的长期应收款，下同。

##### 2025 年 12 月 31 日，处于第一阶段的长期应收款的坏账准备计提如下：

类 别	2025 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	5,585,610.86	100.00	2,792,805.43	50.00	2,792,805.43
其中：1.应收分期收款销售商品款	5,585,610.86	100.00	2,792,805.43	50.00	2,792,805.43

类别	2025年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
合计	5,585,610.86	100.00	2,792,805.43	50.00	2,792,805.43

截至2025年12月31日，公司不存在处于第二阶段和第三阶段的坏账准备。

②截至2024年12月31日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	19,912,880.98	3,982,576.20	15,930,304.78
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—
合计	19,912,880.98	3,982,576.20	15,930,304.78

注\*：账面余额包含一年内到期的长期应收款。

2024年12月31日，处于第一阶段的长期应收款的坏账准备计提如下：

类别	2024年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	19,912,880.98	100.00	3,982,576.20	20.00	15,930,304.78
其中：1.应收分期收款 销售商品款	19,912,880.98	100.00	3,982,576.20	20.00	15,930,304.78
合计	19,912,880.98	100.00	3,982,576.20	20.00	15,930,304.78

截至2024年12月31日，公司不存在处于第二阶段和第三阶段的坏账准备。

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

(3) 坏账准备的变动情况

类别	2024年12月 31日	本期变动金额				2025年12月31 日
		计提	收回或 转回	转销或核销	其他变动	
长期应收款	3,982,576.20	-1,189,770.77	—	—	—	2,792,805.43

(4) 本期无实际核销的长期应收款情况。

## 12. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动					2025 年 12 月 31 日
		追加投资	减少投资	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	其他	
上海日馨医药科技 股份有限公司	10,000,000.00	—	10,000,000.00	—	—	—	—

(续上表)

项 目	本期确认的股 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
上海日馨医药科技股 份有限公司	—	—	—	—

(2) 本期终止确认的其他权益工具投资

项 目	终止确认的原因	因终止确认转入留 存收益的累计利得	因终止确认转入留 存收益的累计损失
上海日馨医药科技股份 有限公司	收回投资	—	—

### 13. 固定资产

(1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产	462,239,369.08	418,346,786.99
固定资产清理	58,808.73	11,115.93
合计	462,298,177.81	418,357,902.92

(2) 固定资产

① 固定资产情况

项 目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及 其他	合计
一、账面原值					
1.2024 年 12 月 31 日	368,906,646.70	373,221,083.52	7,872,758.02	56,688,165.50	806,688,653.74
2.本期增加金额	38,744,986.54	59,065,531.04	473,310.13	1,068,505.22	99,352,332.93
(1) 购置	—	7,340,176.80	473,310.13	1,042,699.91	8,856,186.84
(2) 在建工程转入	38,744,986.54	51,725,354.24	—	25,805.31	90,496,146.09
3.本期减少金额	—	11,310,276.63	878,553.78	534,912.70	12,723,743.11
(1) 处置或报废	—	11,310,276.63	878,553.78	534,912.70	12,723,743.11
4.2025 年 12 月 31 日	407,651,633.24	420,976,337.93	7,467,514.37	57,221,758.02	893,317,243.56
二、累计折旧					
1.2024 年 12 月 31 日	128,276,072.01	214,453,010.02	5,582,969.86	39,386,384.13	387,698,436.02

项 目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
2.本期增加金额	20,682,455.33	24,553,429.91	906,435.79	3,491,280.84	49,633,601.87
（1）计提	20,682,455.33	24,553,429.91	906,435.79	3,491,280.84	49,633,601.87
3.本期减少金额	—	5,947,679.84	609,466.58	340,375.17	6,897,521.59
（1）处置或报废	—	5,947,679.84	609,466.58	340,375.17	6,897,521.59
4.2025年12月31日	148,958,527.34	233,058,760.09	5,879,939.07	42,537,289.80	430,434,516.30
三、减值准备					
1.2024年12月31日	—	643,430.73	—	—	643,430.73
2.本期增加金额	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	72.55	—	—	72.55
（1）处置或报废	—	72.55	—	—	72.55
4.2025年12月31日	—	643,358.18	—	—	643,358.18
四、账面价值					
1.2025年12月31日 账面价值	258,693,105.90	187,274,219.66	1,587,575.30	14,684,468.22	462,239,369.08
2.2024年12月31日 账面价值	240,630,574.69	158,124,642.77	2,289,788.16	17,301,781.37	418,346,786.99

## ②期末暂时闲置的固定资产情况

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	18,851,170.38	17,577,275.94	—	1,273,894.44
机器设备	34,856,715.98	29,834,318.11	—	5,022,397.87
运输设备	17,469.06	17,119.68	—	349.38
电子设备及其他	3,779,915.01	3,608,901.17	—	171,013.84
合计	57,505,270.43	51,037,614.90	—	6,467,655.53

注：2022年3月29日，苏州爱美津制药有限公司（以下简称“爱美津”）收到苏州工业园区规划建设委员会公告通知：因苏州工业园区娄葑南片工业腾退更新项目建设需要，苏州工业园区南新经济发展有限公司名下的11046号宗地等36家企业已列入【苏园土回抄字（2022）第8号】企业用地回购抄告单，爱美津属于36家企业之一。爱美津与园区管委会的搬迁补偿协议正在签署过程中，管理层预计暂时闲置的固定资产可以得到全额补偿，亦不存在减值迹象。

③截至2025年12月31日，公司无通过经营租赁租出的固定资产。

④截至2025年12月31日，公司未办妥产权证书的固定资产情况

项 目	2025年12月31日账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	171,866,148.33	正在办理中

⑤期末本公司用于抵押或其他所有权受到限制的固定资产情况见“五、合并财务报表项目”注释21。

## （3）固定资产清理

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产清理	58,808.73	11,115.93

#### 14. 在建工程

##### (1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
在建工程	307,114,013.79	333,929,386.00
工程物资	—	—
合计	307,114,013.79	333,929,386.00

##### (2) 在建工程

##### ① 在建工程情况

项 目	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
日照正济药业有限公司创新原料药及制剂研发生产项目（一期）	299,050,239.69	—	299,050,239.69
苏州正济车间改造项目	492,693.04	—	492,693.04
江苏正济车间改造项目	2,848,548.96	—	2,848,548.96
江苏正济三期建设项目	928,377.72	—	928,377.72
其他零星改造工程	3,794,154.38	—	3,794,154.38
合计	307,114,013.79	—	307,114,013.79

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
日照正济药业有限公司创新原料药及制剂研发生产项目（一期）	323,710,316.87	—	323,710,316.87
苏州正济车间改造项目	4,812,215.22	—	4,812,215.22
苏壹制药装修及改造工程	4,959,086.75	—	4,959,086.75
其他零星改造工程	447,767.16	—	447,767.16
合计	333,929,386.00	—	333,929,386.00

##### ② 重要在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2024 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期转入长期待摊费用	2025 年 12 月 31 日
日照正济药业有限公司创新原料药及制剂研发生产项目（一期）	700,000,000.00	323,710,316.87	38,190,063.11	62,850,140.29	—	299,050,239.69
苏壹制药装修	7,000,000.00	4,959,086.75	815,802.61	—	5,774,889.36	—

项目名称	预算数	2024年12月31日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期转入长期待摊费用	2025年12月31日
及改造工程						
江苏正济三期建设项目	6,592,000.00	—	928,377.72	—	—	928,377.72
合计	713,592,000.00	328,669,403.62	39,934,243.44	62,850,140.29	5,774,889.36	299,978,617.41

(续上表)

项目名称	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
日照正济药业有限公司创新原料药及制剂研发生产项目(一期)	77.30	77.00	23,409,661.38	3,792,086.89	9.93	自筹资金
苏壹制药装修及改造工程	82.49	100.00	—	—	—	自筹资金
江苏正济三期建设项目	14.08	14.00	—	—	—	自筹资金
合计	—	—	23,409,661.38	3,792,086.89	9.93	—

③期末本公司用于抵押或其他所有权受到限制的固定资产情况见“五、合并财务报表项目”注释 21。

#### ④在建工程减值准备情况

期末本公司在建工程没有发生减值的情形，故未计提在建工程减值准备。

### 15. 使用权资产

#### (1) 使用权资产情况

项 目	房屋及建筑物
一、账面原值：	
1.2024年12月31日	4,746,469.06
2.本期增加金额	—
3.本期减少金额	—
4.2025年12月31日	4,746,469.06
二、累计折旧	
1.2024年12月31日	3,078,790.76
2.本期增加金额	771,429.00
(1) 本期计提折旧	771,429.00
3.本期减少金额	—
4.2025年12月31日	3,850,219.76
三、减值准备	—
四、账面价值	
1.2025年12月31日账面价值	896,249.30

项 目	房屋及建筑物
2. 2024 年 12 月 31 日账面价值	1,667,678.30

(2) 期末使用权资产余额较期初下降 46.26%，主要系本公司在租赁期间内计提使用权资产折旧所致。

## 16. 无形资产

### (1) 无形资产情况

项 目	土地使用权	专利技术	批件及商标	计算机软件	合计
一、账面原值					
1. 2024 年 12 月 31 日	270,314,285.88	47,868,009.04	29,102,294.00	5,081,113.77	352,365,702.69
2. 本期增加金额	—	—	—	—	—
3. 本期减少金额	—	—	—	—	—
4. 2025 年 12 月 31 日	270,314,285.88	47,868,009.04	29,102,294.00	5,081,113.77	352,365,702.69
二、累计摊销					
1. 2024 年 12 月 31 日	24,982,328.53	46,903,714.80	4,122,824.98	5,043,110.71	81,051,979.02
2. 本期增加金额	7,115,341.51	686,570.15	2,910,229.40	23,209.08	10,735,350.14
(1) 计提	7,115,341.51	686,570.15	2,910,229.40	23,209.08	10,735,350.14
3. 本期减少金额	—	—	—	—	—
4. 2025 年 12 月 31 日	32,097,670.04	47,590,284.95	7,033,054.38	5,066,319.79	91,787,329.16
三、减值准备	—	—	—	—	—
四、账面价值					
1. 2025 年 12 月 31 日 账面价值	238,216,615.84	277,724.09	22,069,239.62	14,793.98	260,578,373.53
2. 2024 年 12 月 31 日 账面价值	245,331,957.35	964,294.24	24,979,469.02	38,003.06	271,313,723.67

(2) 截至 2025 年 12 月 31 日，公司无未办妥产权证书的土地使用权情况。

(3) 期末本公司无形资产没有发生减值的情形，故未计提无形资产减值准备。

(4) 期末本公司用于抵押或其他所有权受到限制的无形资产情况见“五、合并财务报表项目”注释 21。

## 17. 商誉

### (1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加		本期减少		2025年12月31日
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
苏州第壹制药有限公司	135,564,345.58	—	—	—	—	135,564,345.58
苏州爱美津制药有限公司	60,442,828.50	—	—	—	—	60,442,828.50
苏州正济药业有限公司	36,722,210.35	—	—	—	—	36,722,210.35
南京正济医药销售有限公司	730,213.07	—	—	—	—	730,213.07
合计	233,459,597.50	—	—	—	—	233,459,597.50

## (2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日	本期计提	本期处置	2025年12月31日
苏州爱美津制药有限公司	49,090,684.69	1,418,869.85	—	50,509,554.54

## (3) 商誉所在的资产组或资产组组合的相关信息

## ①苏州第壹制药有限公司

公司于2023年8月收购苏壹制药100%股权，形成商誉135,564,345.58元，并购后苏壹制药业务、技术及人员仍然相对独立，且独立产生现金流入，因此公司将该商誉分配至苏壹制药资产组，苏壹制药资产组与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。

## ②苏州爱美津制药有限公司

公司于2021年7月收购爱美津100%股权，形成商誉60,442,828.50元，并购后爱美津业务、技术及人员仍然相对独立，且独立产生现金流入，因此公司将该商誉分配至爱美津资产组，爱美津资产组与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。

## ③苏州正济药业有限公司

公司于2019年3月收购苏州正济100%股权，形成商誉36,722,210.35元，并购后苏州正济业务、技术及人员仍然相对独立，且独立产生现金流入，因此公司将该商誉分配至苏州正济资产组，苏州正济资产组与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。

## ④南京正济医药销售有限公司

公司于2015年5月收购南京正济100%股权，形成商誉730,213.07元，并购后

南京正济业务、技术及人员仍然相对独立，且独立产生现金流入，因此公司将该商誉分配至南京正济资产组，南京正济资产组与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。

#### (4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定：

##### 1) 苏州第壹制药有限公司

###### A.关键参数

项 目	苏州第壹制药有限公司资产组
预测期的年限	5 年
预测期的关键参数	
其中：收入平均增长率	6.68%
平均销售利润率	26.70%
折现率	10.06%
预测期内的参数的确定依据	①收入增长率、销售利润率：根据公司以前年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期②折现率：反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率
稳定期的关键参数的确定依据	稳定期内收入增长率为 0.00%，利润率、折现率与预测期最后一年一致

###### B.测试结果

项 目	苏州第壹制药有限公司资产组
2025 年 12 月 31 日包含商誉资产组的账面价值	363,385,649.20
2025 年 12 月 31 日包含商誉资产组可收回金额	546,973,200.00
当期减值金额	—

##### 2) 苏州爱美津制药有限公司

###### A.关键参数

项 目	苏州爱美津制药有限公司资产组
预测期的年限	5 年
预测期的关键参数	
其中：收入平均增长率	0.93%
平均销售利润率	20.20%
折现率	9.27%
预测期内的参数的确定依据	①收入增长率、销售利润率：根据公司以前年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层

项 目	苏州爱美津制药有限公司资产组
对市场发展的预期②折现率：反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率	
稳定期的关键参数的确定依据	稳定期内收入增长率为0.00%，利润率、折现率与预测期最后一年一致

### B.测试结果

项 目	苏州爱美津制药有限公司资产组
2025年12月31日包含商誉资产组的账面价值	28,301,156.54
2025年12月31日包含商誉资产组可收回金额	26,882,286.69
当期减值金额	1,418,869.85

### 3) 苏州正济药业有限公司

#### A.关键参数

项 目	苏州正济药业有限公司资产组
预测期的年限	5年
预测期的关键参数	
其中：收入平均增长率	1.89%
平均销售利润率	11.29%
折现率	11.16%
预测期内的参数的确定依据	①收入增长率、销售利润率：根据公司以前年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期②折现率：反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率
稳定期的关键参数的确定依据	稳定期内收入增长率为0.00%，利润率、折现率与预测期最后一年一致

### B.测试结果

项 目	苏州正济药业有限公司资产组
2025年12月31日包含商誉资产组的账面价值	186,820,821.09
2025年12月31日包含商誉资产组可收回金额	414,445,970.43
当期减值金额	—

### 18. 长期待摊费用

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少		2025年12月31日
			本期摊销	其他减少	
装修费	12,462,508.79	7,807,103.35	4,179,591.47	—	16,090,020.67

### 19. 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

项 目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	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	47,324,154.86	7,098,623.23	37,563,837.95	5,634,575.70
可抵扣亏损	10,220,097.61	1,533,014.65	33,042,631.67	4,956,394.76
内部交易未实现损益	13,188,687.87	1,978,303.18	26,963,000.90	4,044,450.14
信用减值准备	13,217,877.04	1,982,681.55	13,655,836.77	2,048,375.50
无形资产摊销税会差异	4,337,234.56	650,585.19	4,931,338.16	739,700.73
租赁负债	1,036,097.37	155,414.61	2,023,797.47	303,569.62
递延收益	1,110,352.03	166,552.80	1,546,074.87	231,911.23
合计	90,434,501.34	13,565,175.21	119,726,517.79	17,958,977.68

## (2) 未经抵销的递延所得税负债

项 目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	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	202,371,258.88	32,050,590.10	212,035,835.46	33,576,752.12
单项价值低于 500 万的固定资产税前一次性扣除	37,071,430.40	5,560,714.56	24,021,816.88	3,603,272.53
使用权资产	896,249.30	134,437.40	1,667,678.30	250,151.75
合计	240,338,938.58	37,745,742.06	237,725,330.64	37,430,176.40

## (3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项 目	递延所得税资产和负债于 2025 年 12 月 31 日互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债于 2025 年 12 月 31 日余额	递延所得税资产和负债于 2024 年 12 月 31 日互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债于 2024 年 12 月 31 日余额
递延所得税资产	-5,695,151.96	7,870,023.25	-3,853,424.28	14,105,553.40
递延所得税负债	-5,695,151.96	32,050,590.10	-3,853,424.28	33,576,752.12

## (4) 未确认递延所得税资产明细

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	224,205,159.68	102,687,560.92
递延收益	15,960,297.23	15,300,881.89
资产减值准备	2,032,361.08	1,757,201.01
信用减值准备	1,492,628.59	1,307,099.52
合计	243,690,446.58	121,052,743.34

## (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

年 份	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
2025 年度	—	15,009,570.61
2026 年度	5,852,218.11	9,723,904.35
2027 年度	10,501,959.43	13,706,145.69
2028 年度	3,792,236.97	3,792,236.97
2029 年度	24,442,739.96	21,192,628.83
2030 年度	55,618,200.58	—
2031 年度	26,155,662.49	—
2032 年度	20,424,887.59	—
2033 年度	31,140,285.40	8,646,532.97
2034 年度	27,160,094.32	30,616,541.50
2035 年度	19,116,874.83	—
合计	224,205,159.68	102,687,560.92

(6) 期末递延所得税资产余额较期初下降 44.21%，主要系本期可抵扣暂时性差异减少，计提递延所得税资产较少所致。

## 20. 其他非流动资产

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一年以上的待抵扣进项税	45,370,901.21	40,319,750.60
员工搬迁遣散费用	11,216,660.74	8,689,383.11
预付设备款	3,408,683.24	2,854,594.85
合计	59,996,245.19	51,863,728.56

## 21. 所有权或使用权受到限制的资产

项 目	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	11,003,566.99	11,003,566.99	保证金	票据保证金
固定资产	328,917,450.42	217,406,921.72	抵押	借款抵押
在建工程	166,722,351.09	166,722,351.09	抵押	借款抵押
无形资产	77,149,371.40	62,108,592.60	抵押	借款抵押
应收票据	9,700,000.00	9,700,000.00	质押	用于开具银行承兑汇票
应收票据	4,817,304.33	4,817,304.33	已背书未到期	已背书未到期的银行承兑汇票
合计	598,310,044.23	471,758,736.73	—	—

## 22. 短期借款

### (1) 短期借款分类

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
保证借款	227,500,000.00	232,500,000.00
质押借款	55,176,727.50	4,799,916.90
信用借款	50,000,000.00	35,000,000.00
信用证	30,000,000.00	36,000,000.00
保证抵押借款	20,000,000.00	32,482,448.32
已贴现未到期不能终止确认应收票据	—	6,300,000.00
未到期应付利息	198,396.98	330,108.22
合计	382,875,124.48	347,412,473.44

(2) 期末不存在已逾期未偿还的短期借款。

### 23. 应付票据

种 类	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	56,138,788.40	55,786,022.00

期末本公司无已到期未支付的应付票据。

### 24. 应付账款

(1) 按性质列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付货款	69,371,267.36	62,863,386.62
应付工程及设备款	51,052,049.51	89,787,771.13
应付费用款	17,371,448.85	11,467,723.92
合计	137,794,765.72	164,118,881.67

(2) 期末不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

### 25. 合同负债

(1) 合同负债情况

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预收货款	3,200,994.55	4,413,327.24

(2) 期末无账龄超过 1 年的重要合同负债。

### 26. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	23,300,670.14	192,047,949.23	195,845,487.11	19,503,132.26
二、离职后福利-设定提存计划	—	13,734,161.12	13,726,437.80	7,723.32
三、辞退福利	—	1,872,342.15	1,472,342.15	400,000.00
合计	23,300,670.14	207,654,452.50	211,044,267.06	19,910,855.58

## (2) 短期薪酬列示

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	23,099,103.08	167,009,645.46	171,085,414.81	19,023,333.73
二、职工福利费	—	9,530,639.19	9,503,919.19	26,720.00
三、社会保险费	—	6,820,084.61	6,816,864.21	3,220.40
其中：医疗保险费	—	5,695,728.75	5,693,388.35	2,340.40
工伤保险费	—	669,951.61	669,446.09	505.52
生育保险费	—	454,404.25	454,029.77	374.48
四、住房公积金	—	6,488,353.04	6,482,408.40	5,944.64
五、工会经费和职工教育经费	201,567.06	2,199,226.93	1,956,880.50	443,913.49
六、短期带薪缺勤	—	—	—	—
七、短期利润分享计划	—	—	—	—
合计	23,300,670.14	192,047,949.23	195,845,487.11	19,503,132.26

## (3) 设定提存计划列示

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
1.基本养老保险	—	13,303,371.25	13,295,881.97	7,489.28
2.失业保险费	—	430,789.87	430,555.83	234.04
合计	—	13,734,161.12	13,726,437.80	7,723.32

## 27. 应交税费

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	111,372.74	3,473,725.20
增值税	4,026,402.03	4,512,929.93
房产税	650,758.81	485,645.65
个人所得税	626,403.16	662,182.09
城镇土地使用税	407,938.44	425,225.17
城市维护建设税	322,109.73	463,376.29
其他	404,132.58	509,974.63
合计	6,549,117.49	10,533,058.96

期末应交税费余额较期初下降 37.82%，主要系本期应纳税所得额减少所致。

## 28. 其他应付款

### (1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付利息	—	—
应付股利	—	—
其他应付款	24,129,410.47	23,588,652.45
合计	24,129,410.47	23,588,652.45

### (2) 其他应付款

#### ①按款项性质列示其他应付款

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
投资款	21,232,208.03	21,232,208.03
保证金/押金	2,576,648.00	1,975,457.88
员工报销款	252,802.23	344,279.85
代扣代缴社保公积金	67,752.21	36,706.69
合计	24,129,410.47	23,588,652.45

#### ②期末无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

## 29. 一年内到期的非流动负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	129,985,760.22	92,554,352.95
一年内到期的长期应付款	38,375,024.67	41,179,517.26
一年内到期的租赁负债	1,036,097.37	987,700.10
合计	169,396,882.26	134,721,570.31

## 30. 其他流动负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
已背书未到期不能终止确认应收票据	4,817,304.33	14,924,053.91
预收款待转销项税额	139,206.30	391,218.21
合计	4,956,510.63	15,315,272.12

## 31. 长期借款

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
保证质押抵押借款本金	177,400,000.00	20,000,000.00
保证抵押借款本金	225,342,389.78	426,287,913.78

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款本金	9,990,000.00	10,000,000.00
保证借款本金	9,990,000.00	5,000,000.00
长期借款利息	411,629.47	732,374.53
小计	423,134,019.25	462,020,288.31
减：一年内到期的长期借款	129,985,760.22	92,554,352.95
合计	293,148,259.03	369,465,935.36

### 32. 租赁负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租赁付款额	1,056,880.71	2,113,761.45
减：未确认融资费用	20,783.34	89,963.98
小计	1,036,097.37	2,023,797.47
减：一年内到期的租赁负债	1,036,097.37	987,700.10
合计	—	1,036,097.37

期末租赁负债余额较期初大幅下降，主要系本期按合同约定将尚未支付的租赁费分类列示在一年内到期的租赁负债所致。

### 33. 长期应付款

#### (1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
长期应付款	54,770,834.01	84,508,777.94
小计	54,770,834.01	84,508,777.94
减：一年内到期的长期应付款项	38,375,024.67	41,179,517.26
合计	16,395,809.34	43,329,260.68

#### (2) 按款项性质列示长期应付款

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付售后回租款	57,329,017.91	90,696,037.39
减：未确认融资费用	2,558,183.90	6,187,259.45
小计	54,770,834.01	84,508,777.94
减：一年内到期的长期应付款	38,375,024.67	41,179,517.26
合计	16,395,809.34	43,329,260.68

期末长期应付款余额较期初下降 62.16%，主要系本期按合同约定支付租赁款所致。

## 34. 递延收益

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	形成原因
政府补助	16,846,956.76	1,000,000.00	776,307.50	17,070,649.26	与资产相关

## 35. 股本

股东名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	期末股权 比例 (%)
徐俊	20,010,000.00	—	—	20,010,000.00	25.0166
刘明达	11,860,300.00	—	—	11,860,300.00	14.8278
淮安正诚股权投资中心（有限合伙）	5,000,000.00	—	—	5,000,000.00	6.2510
叶援赞	4,613,000.00	—	—	4,613,000.00	5.7672
李戩	3,976,200.00	—	—	3,976,200.00	4.9711
张忠民	3,748,600.00	—	—	3,748,600.00	4.6865
安徽梦泽汇投资管理合伙企业（普通合伙）	3,511,900.00	—	—	3,511,900.00	4.3906
昆山正济医药化学有限公司	3,200,000.00	—	—	3,200,000.00	4.0007
牛思平	2,977,000.00	—	—	2,977,000.00	3.7219
苏州正济投资咨询有限公司	1,862,500.00	—	—	1,862,500.00	2.3285
北京三又木文化发展有限公司	2,800,000.00	—	—	2,800,000.00	3.5006
李峰	2,600,000.00	—	—	2,600,000.00	3.2505
沈明宏	2,300,000.00	—	—	2,300,000.00	2.8755
上海汇付互联网金融信息服务创业投资中心（有限合伙）	1,700,000.00	—	—	1,700,000.00	2.1253
上海正宏昌企业管理咨询中心（有限合伙）	1,101,500.00	—	—	1,101,500.00	1.3771
张继东	1,073,400.00	—	—	1,073,400.00	1.3420
阮佳龙	1,000,000.00	—	—	1,000,000.00	1.2502
南京景永医疗健康创业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,000,000.00	—	—	1,000,000.00	1.2502
湖州佳宁股权投资合伙企业（有限合伙）	784,300.00	—	—	784,300.00	0.9805
苏州融晟先行创业投资合伙企业（有限合伙）	784,300.00	—	—	784,300.00	0.9805
孔清扬	700,000.00	—	—	700,000.00	0.8751
孔红满	600,000.00	—	—	600,000.00	0.7501
共青城广慧投资中心（有限合伙）	431,000.00	—	—	431,000.00	0.5388
房立用	400,000.00	—	—	400,000.00	0.5001

沈金龙	381,000.00	—	—	381,000.00	0.4763
黄昀赟	350,000.00	—	—	350,000.00	0.4376
黄晓燕	300,000.00	—	—	300,000.00	0.3751
文迈	300,000.00	—	—	300,000.00	0.3751
陈斯鹏	200,000.00	—	—	200,000.00	0.2500
叶世真	120,000.00	—	—	120,000.00	0.1500
王彬	100,000.00	—	—	100,000.00	0.1250
冯美	100,000.00	—	—	100,000.00	0.1250
中科信资产管理有限公司	100,000.00	—	—	100,000.00	0.1250
钱祥丰	2,000.00	—	—	2,000.00	0.0025
合计	79,987,000.00	—	—	79,987,000.00	100.0000

### 36. 资本公积

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
资本溢价（股本溢价）	275,447,414.88	6,299,135.00	—	281,746,549.88
其他资本公积	19,825,627.72	1,492,177.36	6,299,135.00	15,018,670.08
合计	295,273,042.60	7,791,312.36	6,299,135.00	296,765,219.96

（1）本期资本溢价（股本溢价）本期增加 6,299,135.00 元系员工持股计划限售期解锁，由其他资本公积转入。

（2）其他资本公积本期增加 1,492,177.36 元系确认限制性股权激励费用；其他资本公积本期减少 6,299,135.00 元系员工持股计划限售期解锁，转入股本溢价。

### 37. 专项储备

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
安全生产费	—	7,286,187.35	7,286,187.35	—

### 38. 盈余公积

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
法定盈余公积	29,611,604.09	6,172,855.64	—	35,784,459.73

盈余公积增加系本公司按《公司法》及本公司章程有关规定，按本期净利润 10% 提取法定盈余公积金。

### 39. 未分配利润

项 目	2025 年度	2024 年度
调整前上期末未分配利润	295,253,838.18	260,163,316.02
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	295,253,838.18	260,163,316.02
加：本期归属于母公司所有者的净利润	15,925,382.30	47,842,314.55
减：提取法定盈余公积	6,172,855.64	4,753,092.39
对股东的分配	7,998,700.00	7,998,700.00
期末未分配利润	297,007,664.84	295,253,838.18

#### 40. 营业收入和营业成本

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	750,916,147.16	492,372,741.60	775,095,146.56	488,538,597.11
其他业务	10,712,651.55	9,639,576.99	4,873,995.81	2,315,781.72
合计	761,628,798.71	502,012,318.59	779,969,142.37	490,854,378.83

##### （1）主营业务收入、主营业务成本的分解信息

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
按产品类别分类				
原料药及中间体	581,756,247.02	425,286,524.14	591,495,054.45	402,149,486.64
制剂	164,673,619.30	62,862,310.75	172,011,032.34	83,698,446.42
其他类型	4,486,280.84	4,223,906.71	11,589,059.77	2,690,664.05
合计	750,916,147.16	492,372,741.60	775,095,146.56	488,538,597.11
按经营地区分类				
境内	659,506,871.98	444,838,741.50	674,535,582.09	432,533,184.29
境外	91,409,275.18	47,534,000.10	100,559,564.47	56,005,412.82
合计	750,916,147.16	492,372,741.60	775,095,146.56	488,538,597.11

#### 41. 税金及附加

项 目	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	4,307,238.39	4,024,249.03
房产税	2,615,576.57	2,194,728.25
教育费附加	1,334,120.06	1,204,612.81
地方教育费附加	893,806.79	803,073.53
印花税	498,757.88	486,248.31
城镇土地使用税	468,264.28	538,799.00
其他	39,041.14	38,125.89

项 目	2025 年度	2024 年度
合计	10,156,805.11	9,289,836.82

**42. 销售费用**

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	11,949,407.51	12,639,928.58
业务宣传费	3,779,289.36	7,578,692.74
业务招待费	2,681,527.05	2,865,312.11
差旅费	1,421,806.32	1,128,430.26
其他	2,520,853.10	1,955,477.58
合计	22,352,883.34	26,167,841.27

**43. 管理费用**

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	38,558,829.21	41,221,077.11
固定资产折旧费	16,698,345.88	6,488,119.18
办公费	6,456,507.45	5,899,494.39
无形资产摊销	9,862,070.66	9,898,290.22
咨询顾问费	6,082,048.97	6,432,106.72
业务招待费	2,826,423.00	3,967,725.10
水电费	4,328,459.85	969,985.90
差旅费	1,883,781.43	2,079,961.54
股份支付费用	988,304.24	4,659,785.96
其他	4,216,279.25	5,527,199.79
合计	91,901,049.94	87,143,745.91

**44. 研发费用**

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	44,819,231.22	48,418,465.31
委外研发费	9,101,466.02	6,782,495.26
材料费	6,607,838.95	9,683,208.53
固定资产折旧费	2,928,559.05	3,619,140.54
长期待摊费用摊销额	1,886,087.53	2,141,692.61
检验费	1,514,480.87	1,489,056.30
其他	4,526,790.78	3,411,659.19
合计	71,384,454.42	75,545,717.74

**45. 财务费用**

项 目	2025 年度	2024 年度
利息支出	26,408,981.27	28,304,558.51
其中：租赁负债利息支出	69,180.64	115,317.25
售后租回利息支出	5,003,773.49	5,605,767.32
减：利息收入	819,784.95	768,079.18
利息净支出	25,589,196.32	27,536,479.33
汇兑损失	502,277.21	519,363.93
减：汇兑收益	927,247.24	2,191,470.52
汇兑净损失	-424,970.03	-1,672,106.59
银行手续费	670,989.10	262,392.10
合计	25,835,215.39	26,126,764.84

#### 46. 其他收益

项 目	2025 年度	2024 年度	与资产相关/与收益相关
一、计入其他收益的政府补助	2,808,872.55	2,912,700.21	
其中：与递延收益相关的政府补助	776,307.50	767,149.97	与资产相关
直接计入当期损益的政府补助	2,032,565.05	2,145,550.24	与收益相关
二、其他与日常活动相关且计入其他收益的项目	1,961,527.57	2,276,683.09	
其中：个税手续费返还	100,699.72	122,854.60	与收益相关
进项税加计抵减	1,860,827.85	2,153,828.49	与收益相关
合计	4,770,400.12	5,189,383.30	—

#### 47. 投资收益

项 目	2025 年度	2024 年度
处置交易性金融资产取得的投资收益	63,774.90	31,738.08
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-220,643.92	61,643.13
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	—	14,819.19
合计	-156,869.02	108,200.40

本期投资收益较上期大幅下降，主要系本公司应收票据贴现较多所致。

#### 48. 公允价值变动收益

项 目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	—	-15,000.00
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	—	-15,000.00

#### 49. 信用减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
应收账款坏账损失	-3,636,136.25	-833,797.33
其他应收款坏账损失	-18,615.74	-13,161.35
长期应收款坏账损失	—	-1,117,122.18
一年内到期的长期应收款减值损失	1,189,770.77	-2,865,454.02
合计	-2,464,981.22	-4,829,534.88

本期信用减值损失较上期下降 48.96%，主要系按合同约定收回长期应收款较多所致。

### 50. 资产减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
存货跌价损失	-18,456,870.57	-13,975,624.06
商誉减值损失	1,418,869.85	-1,412,272.07
合计	-19,875,740.42	-15,387,896.13

### 51. 资产处置收益

项 目	2025 年度	2024 年度
处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产的处置利得或损失	-193,509.30	-1,619,932.27
其中：固定资产	-193,509.30	-1,619,932.27

本期资产处置损失较上期下降 88.05%，主要本期公司处置固定资产产生的资产处置损失较少所致。

### 52. 营业外收入

项 目	2025 年度	2024 年度
违约金收入	295,690.65	204,444.30
其他	1,705,065.15	103,905.89
合计	2,000,755.80	308,350.19
计入当期非经常性损益的金额	2,000,755.80	308,350.19

本期营业外收入较上期大幅增长，主要系公司结转无需履约的预收款项所致。

### 53. 营业外支出

项 目	2025 年度	2024 年度
非流动资产报废损失	915,866.14	—
税收滞纳金	13,339.08	833,250.43

项 目	2025 年度	2024 年度
罚没支出	—	312,000.00
其他	271,520.13	238,002.62
合计	1,200,725.35	1,383,253.05
计入当期非经常性损益的金额	1,200,725.35	1,383,253.05

#### 54. 所得税费用

##### (1) 所得税费用的组成

项 目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	230,652.10	5,494,641.36
递延所得税费用	4,709,368.13	-6,125,781.39
合计	4,940,020.23	-631,140.03

##### (2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	2025 年度	2024 年度
利润总额	20,865,402.53	47,211,174.52
按法定/适用税率计算的所得税费用	3,129,810.38	7,081,676.18
子公司适用不同税率的影响	-4,755,317.45	-2,876,119.94
调整以前期间所得税的影响	-227,070.30	2,178,333.81
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,228,195.13	-4,299,424.06
冲回前期已确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异	—	15,144.46
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	17,593,717.41	10,261,479.45
研发费用加计扣除	-12,029,314.94	-12,992,229.93
所得税费用	4,940,020.23	-631,140.03

#### 55. 现金流量表项目注释

##### (1) 与经营活动有关的现金

##### ①收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
政府补助	2,032,565.05	2,145,550.24
利息收入	819,784.95	768,079.18
个税手续费返还	100,699.72	122,854.60
其他营业外收入	723,784.72	308,350.19
合计	3,676,834.44	3,344,834.21

##### ②支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
委外研发费	9,101,466.02	6,782,495.26
办公费	6,586,989.18	6,075,154.65
咨询顾问费	6,082,048.97	6,432,106.72
业务招待费	5,507,950.05	6,833,037.21
水电费	4,328,459.85	969,985.90
业务宣传费	3,779,289.36	7,578,692.74
差旅费	3,305,587.75	3,208,391.80
检验费	1,514,480.87	1,489,056.30
其他	8,637,378.14	8,321,093.80
合计	48,843,650.19	47,690,014.38

## (2) 与筹资活动有关的现金

## ①收到的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
售后回租收到的款项	30,000,000.00	74,930,008.28
收到的售后回租的保证金	—	2,860,000.00
合计	30,000,000.00	77,790,008.28

## ②支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
支付售后回租的本金和利息	74,440,099.48	54,096,383.97
支付租赁负债的本金和利息	1,056,880.74	1,056,880.74
支付的售后回租的保证金、手续费	—	2,430,000.00
合计	75,496,980.22	57,583,264.71

## ③筹资活动产生的各项负债变动情况

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2025 年 12 月 31 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	347,412,473.44	397,676,727.50	—	355,782,365.21	6,431,711.25	382,875,124.48
长期借款	462,020,288.31	76,368,606.77	—	114,934,139.86	320,735.97	423,134,019.25
长期应付款	84,508,777.94	30,000,000.00	14,702,155.55	74,440,099.48	—	54,770,834.01
租赁负债	2,023,797.47	—	69,180.64	1,056,880.74	—	1,036,097.37
合计	895,965,337.16	504,045,334.27	14,771,336.19	546,213,485.29	6,752,447.22	861,816,075.11

## 56. 现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

补充资料	2025 年度	2024 年度
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	15,925,382.30	47,842,314.55
加：资产减值准备	19,875,740.42	15,387,896.13
信用减值损失	2,464,981.22	4,829,534.88
固定资产折旧	48,314,414.49	45,248,623.62
使用权资产折旧	771,429.00	769,697.69
无形资产摊销	10,028,735.52	10,398,290.26
长期待摊费用摊销	4,179,591.47	3,731,273.17
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）	193,509.30	1,619,932.27
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	915,866.14	—
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	—	15,000.00
财务费用（收益以“-”号填列）	25,984,011.24	26,632,451.92
投资损失（收益以“-”号填列）	156,869.02	-108,200.40
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	6,235,530.15	-2,722,478.38
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-1,526,162.02	-3,403,303.01
存货的减少（增加以“-”号填列）	1,202,539.55	-34,487,297.58
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	19,348,015.81	-10,801,421.07
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-39,301,123.62	2,938,922.90
其他*	1,492,177.36	5,743,451.67
经营活动产生的现金流量净额	116,261,507.35	113,634,688.62
<b>2. 不涉及现金收支的重大活动：</b>		
债务转为资本	—	—
不涉及现金收支的供应商融资安排	—	—
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	50,066,819.08	97,321,920.75
减：现金的期初余额	97,321,920.75	74,269,580.27
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	-47,255,101.67	23,052,340.48

注\*：其他系股份支付费用。

## （2）现金和现金等价物构成情况

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金	50,066,819.08	97,321,920.75
其中：库存现金	69,074.89	65,630.46
可随时用于支付的银行存款	49,997,744.19	97,256,290.29

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
可随时用于支付的其他货币资金	—	—
可用于支付的存放中央银行款项	—	—
存放同业款项	—	—
拆放同业款项	—	—
二、现金等价物	—	—
其中：三个月内到期的债券投资	—	—
三、期末现金及现金等价物余额	50,066,819.08	97,321,920.75
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	—	—

## (4) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项 目	2025 年度	2024 年度	理由
货币资金	11,003,566.99	15,553,662.48	银行承兑汇票保证金

## 57. 外币货币性项目

项 目	2025 年 12 月 31 日外币 余额	折算汇率	2025 年 12 月 31 日折 算人民币余额
货币资金			
其中：美元	324,230.28	7.0288	2,278,949.79
应收账款			
其中：美元	254,892.80	7.0288	1,791,590.51
其他应收款			
其中：美元	1,983.19	7.0288	13,939.45
应付账款			
其中：美元	24,520.00	7.0288	172,346.18
合同负债			
其中：美元	300,084.03	7.0288	2,109,230.63

## 58. 租赁

## (1) 本公司作为承租人

## 与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	2025 年度
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	245,103.84
租赁负债的利息费用	69,180.64
与租赁相关的总现金流出	75,742,084.06
售后租回交易产生的相关损益	5,003,773.49

## (2) 本公司作为出租人

无。

## 六、研发支出

### 1.按费用性质列示

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	44,819,231.22	48,418,465.31
委外研发费	9,101,466.02	6,782,495.26
材料费	6,607,838.95	9,683,208.53
固定资产折旧费	2,928,559.05	3,619,140.54
长期待摊费用摊销额	1,886,087.53	2,141,692.61
检验费	1,514,480.87	1,489,056.30
其他	4,526,790.78	3,411,659.19
合计	71,384,454.42	75,545,717.74
其中：费用化研发支出	71,384,454.42	75,545,717.74
资本化研发支出	—	—

### 2.开发支出

无。

## 七、合并范围的变更

### 1. 非同一控制下企业合并

无。

### 2. 同一控制下企业合并

无。

### 3. 反向购买

无。

### 4. 处置子公司

无。

### 5. 其他原因的合并范围变动

2025 年 12 月 11 日，公司新设全资子公司上海海思领航医疗科技有限公司，注册资本 500.00 万元。

## 八、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

子公司名称	子公司简称	主要经营地	注册资本 (万元)	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
						直接	间接	
南京正济医药销售有限公司	南京正济	南京	500.00	南京	生物医药中间体（除药品）的研发、销售	100.00	—	非同一控制下企业合并
南京正济医药研究有限公司	南京研究	上海	300.00	上海	生物医药中间体（除药品）的研发、销售	100.00	—	投资设立
苏州正济药业有限公司	苏州正济	苏州	10,000.00	苏州	生物医药中间体（除药品）的研发、销售	100.00	—	非同一控制下企业合并
日照正济药业有限公司	日照正济	日照	30,000.00	日照	生物医药中间体（除药品）销售	100.00	—	投资设立
苏州正济医药研究有限公司	苏州研究	苏州	500.00	苏州	生物医药中间体、原料药（除药品）的研发、生产销售	100.00	—	投资设立
苏州爱美津制药有限公司	爱美津	苏州	12,992.96	苏州	生物医药中间体（除药品）、销售	100.00	—	非同一控制下企业合并
苏州第壹制药有限公司	苏壹制药	苏州	18,162.50	苏州	生物医药中间体（除药品）、销售	100.00	—	非同一控制下企业合并
上海海思领航医疗科技有限公司	海思领航	上海	500.00	上海	可穿戴智能设备制造、销售	100.00	—	投资设立

#### (2) 重要的非全资子公司

无。

### 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

无。

### 3. 在合营安排或联营企业中的权益

无。

### 4. 重要的共同经营

无。

## 5. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

无。

## 九、政府补助

### 1. 涉及政府补助的负债项目

资产负债表列报项目	2024年12月31日余额	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	本期其他变动	2025年12月31日余额	与资产/收益相关
递延收益	16,846,956.76	1,000,000.00	—	776,307.50	—	17,070,649.26	与资产相关

### 2. 计入当期损益的政府补助

利润表列报项目	2025年度	2024年度
其他收益	2,808,872.55	2,145,550.24

## 十、与金融工具相关的风险

本公司与金融工具相关的风险源于本公司在经营过程中所确认的各类金融资产和金融负债，包括：信用风险、流动性风险和市场风险。

本公司与金融工具相关的各类风险的管理目标和政策的制度由本公司管理层负责。经营管理层通过职能部门负责日常的风险管理（例如本公司信用管理部对公司发生的赊销业务进行逐笔进行审核）。本公司内部审计部门对公司风险管理的政策和程序的执行情况进行日常监督，并且将有关发现及时报告给本公司审计委员会。

本公司风险管理的总体目标是在不过度影响公司竞争力和应变力的情况下，制定尽可能降低各类与金融工具相关风险的风险管理政策。

### 1. 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方未能履行义务从而导致另一方发生财务损失的风险。本公司的信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款等，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大的风险敞口等于这些工具的账面金额。

本公司货币资金主要存放于商业银行等金融机构，本公司认为这些商业银行具备较高信誉和资产状况，存在较低的信用风险。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、长期应收款，本公司设

定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

### （1）信用风险显著增加判断标准

本公司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是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。本公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，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，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；定性标准为主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等。

### （2）已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。

本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；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；债务人很可能破产或进行其他财务重组；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；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。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

### （3）预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。

违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来 12 个月内或整个存续期为基准进行计算；

违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。前瞻性信息信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

## 2. 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司统筹负责公司内各子公司的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求。本公司的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司金融负债到期期限如下：

项目名称	2025 年 12 月 31 日			
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
短期借款	382,875,124.48	—	—	—
应付票据	56,138,788.40	—	—	—
应付账款	137,794,765.72	—	—	—

项目名称	2025年12月31日			
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
其他应付款	24,129,410.47	—	—	—
长期借款	129,985,760.22	94,584,130.76	124,014,128.27	74,550,000.00
租赁负债	1,036,097.37	—	—	—
长期应付款	38,375,024.67	16,395,809.34	—	—
合计	773,892,791.13	110,983,738.79	124,014,128.27	74,550,000.00

(续上表)

项目名称	2024年12月31日			
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
短期借款	347,412,473.44	—	—	—
应付票据	55,786,022.00	—	—	—
应付账款	164,118,881.67	—	—	—
其他应付款	23,588,652.45	—	—	—
长期借款	92,554,352.95	30,500,000.00	17,000,000.00	321,965,935.36
租赁负债	987,700.10	1,036,097.37	—	—
长期应付款	41,179,517.26	27,355,046.70	15,974,213.98	—
合计	725,627,599.87	58,891,144.07	32,974,213.98	321,965,935.36

### 3. 市场风险

#### (1) 外汇风险

本公司的汇率风险主要来自本公司及下属子公司持有的不以其记账本位币计价的外币资产和负债。本公司承受汇率风险主要与以美元计价的贷款有关，本公司的其他主要业务以人民币计价结算。

①截至2025年12月31日，本公司各外币资产负债项目的主要外汇风险敞口如下(出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算)：

项目名称	2025年12月31日			
	美元		欧元	
	外币	人民币	外币	人民币
货币资金	324,230.28	2,278,949.79	—	—
应收账款	254,892.80	1,791,590.51	—	—
其他应收款	1,983.19	13,939.45	—	—
应付账款	24,520.00	172,346.18	—	—
合同负债	300,084.03	2,109,230.63	—	—

(续上表)

项目名称	2024年12月31日			
	美元		欧元	
	外币	人民币	外币	人民币
货币资金	2,576,189.47	18,518,680.39	—	—
应收账款	1,260,595.78	9,061,666.70	75,000.00	564,427.50
其他应收款	1,983.19	14,255.96	—	—
应付账款	24,950.00	179,350.58	—	—
其他应付款	26,792.45	192,594.85	—	—

本公司持续监控公司外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本公司可能会以签署远期外汇合约或货币互换合约的方式来达到规避外汇风险的目的。

## (2) 利率风险

本公司的利率风险主要产生于长期银行借款等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。

本公司总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整。

## 4. 金融资产转移

### (1) 按金融资产转移方式分类列示

金融资产转移的方式	已转移金融资产的性质	已转移金融资产的金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
背书	应收款项融资中尚未到期的银行承兑汇票	50,685,728.29	终止确认	由于应收款项融资中的银行承兑汇票信用风险和延期付款风险很小，并且票据相关的利率风险已转移给银行，可以判断票据所有权的主要风险和报酬已经转移，故终止确认。
贴现	应收款项融资中尚未到期的银行承兑汇票	18,141,145.00	终止确认	
背书	应收票据中尚未到期的银行承兑汇票	4,817,304.33	未终止确认	由于应收票据中的银行承兑汇票是由信用等级不高的银行承兑，已背书或贴现的银行承兑汇票不影响追索权，票据相关的信用风险和延期付款风险仍没有转移，故未终止确认。
合计		73,644,177.62	—	—

## (2) 转移而终止确认的金融资产情况

项 目	金融资产转移的方式	终止确认金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资中尚未到期的银行承兑汇票	背书	50,685,728.29	—
应收款项融资中尚未到期的银行承兑汇票	贴现	18,141,145.00	-220,643.92
合计	—	68,826,873.29	-220,643.92

## 十一、公允价值的披露

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：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：相关资产或负债的不可观察输入值。

## 1. 于 2025 年 12 月 31 日，以公允价值计量的资产和负债的公允价值

项 目	2025 年 12 月 31 日公允价值			
	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				
应收款项融资	—	—	36,091,657.97	36,091,657.97
交易性金融资产	—	12,000,000.00	—	12,000,000.00
持续以公允价值计量的资产总额	—	12,000,000.00	36,091,657.97	48,091,657.97

对于在活跃市场上交易的金融工具，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、流动性溢价、缺乏流动性折扣等。

## 2. 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

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、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、一年内到期的长期借款、长期应付款、长期借款等。

## 十二、关联方及关联交易

关联方的认定标准：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的构成关联方。

### 1. 本公司的母公司情况

本公司无母公司。本公司的实际控制人为徐俊，徐俊直接持有公司 25.0166%的股份，并通过淮安正诚股权投资中心（有限合伙）控制公司 6.2510%的股份，通过苏州正济投资咨询有限公司控制公司 2.3285%的股份，通过昆山正济医药化学有限公司控制公司 4.0007%的股份，合计控制本公司 37.5968%的股份。

### 2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注八、在其他主体中的权益。

### 3. 本公司合营和联营企业情况

本公司无合营或联营企业。

### 4. 本公司的其他关联方情况

序号	其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
1	徐俊	董事长、总经理、直接或间接持有上市公司 5%以上股份的自然人
2	刘明达	直接或间接持有上市公司 5%以上股份的自然人
3	沈明宏	直接或间接持有上市公司 5%以上股份的自然人
4	叶援赞	直接或间接持有上市公司 5%以上股份的自然人
5	淮安正诚股权投资中心（有限合伙）	直接持有公司 5%以上股份的法人或其他组织（含一致行动关系导致持股比例合并计算超过 5%以上的股东）、徐俊担任实行事务合伙人
6	昆山正济医药化学有限公司	直接持有公司 5%以上股份的法人或其他组织（含一致行动关系导致持股比例合并计算超过 5%以上的股东）、徐俊持股 80%担任执行董事
7	苏州正济投资咨询有限公司	直接持有公司 5%以上股份的法人或其他组织（含一致行动关系导致持股比例合并计算超过 5%以上的股东）、徐俊持有 100%的财产份额，担任执行董事
8	北京三又木文化发展有限公司	直接持有公司 5%以上股份的法人或其他组织（含一致行动关系导致持股比例合并计算超过 5%以上的股东）、沈明宏担任执行董事、经理，持股 95.0029%
9	苏州先瑞药业有限公司	徐俊担任董事
10	张家港瑞丰动物医药有限公司	徐俊担任董事
11	苏州合道生物科技有限公司	徐俊担任执行董事

序号	其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
12	上海晴澈医疗科技有限公司	徐俊担任董事
13	江苏振昆建设集团有限公司	阮佳龙持股 90%并担任董事长、总经理的企业（依据实质重于形式认定）

## 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

关 联 方	关联交易内容	2025 年度发生额	2024 年度发生额
江苏振昆建设集团有限公司	工程施工	—	5,859,562.28
苏州先瑞药业有限公司	采购原料	866,150.44	—

#### 出售商品、提供劳务情况

关 联 方	关联交易内容	2025 年度发生额	2024 年度发生额
张家港瑞丰动物医药有限公司	销售商品	1,055,088.51	1,235,092.92
南京圣和药业股份有限公司	销售商品	1,880,530.97	3,384,955.75
苏州合道生物科技有限公司	销售商品	613,207.55	—

### （2）关联托管、承包情况

无。

### （3）关联租赁情况

无。

### （4）关联担保情况

本公司作为担保方：

无。

本公司作为被担保方：

担保方	担保对象	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐俊	日照正济	330,000,000.00	2021/9/18	2028/8/23	否
徐俊	苏州正济	108,000,000.00	2023/6/16	2026/9/14	否
徐俊	江苏正济	50,000,000.00	2021/5/27	2026/5/26	否
徐俊	苏州正济	30,000,000.00	2024/1/19	2026/1/4	否
徐俊	苏州正济	45,000,000.00	2023/8/23	2026/8/23	否

徐俊	苏州研究	12,000,000.00	2025/9/19	2026/9/19	否
徐俊	江苏正济	255,600,000.00	2023/7/31	2030/7/31	否
徐俊	苏州正济	30,000,000.00	2024/11/5	2027/11/5	否
徐俊	江苏正济	45,000,000.00	2024/11/5	2027/11/5	否
徐俊	苏州正济	10,000,000.00	2025/6/27	2026/6/27	否
徐俊	南京研究	12,000,000.00	2025/9/19	2026/9/19	否
徐俊	苏州正济	15,000,000.00	2025/8/15	2026/8/14	否
徐俊	江苏正济	30,000,000.00	2025/2/20	2027/2/20	否
徐俊	江苏正济	48,000,000.00	2022/12/19	2025/11/19	是
徐俊	苏州正济	31,000,000.00	2022/12/19	2025/11/19	是
徐俊	苏州正济	30,000,000.00	2024/3/1	2025/3/1	是

#### (5) 关联方资金拆借

无。

#### (6) 关联方资产转让、债务重组情况

无。

#### (7) 关键管理人员报酬

项 目	2025 年度发生额	2024 年度发生额
关键管理人员报酬	6,941,117.12	7,437,005.52

### 6. 关联方应收应付款项

#### (1) 应收项目

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	南京圣和药业股份有限公司原料药分厂	—	—	1,700,000.00	85,000.00

#### (2) 应付项目

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付账款	江苏振昆建设集团有限公司	15,212,336.18	26,215,455.23

### 7. 关联方承诺

无。

### 十三、股份支付

### 1. 股份支付总体情况

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
员工股权激励计划	—	—	—	—	772,900.00	6,299,135.00	—	—

(续上表)

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
员工股权激励计划	—	—	—	—

### 2. 以权益结算的股份支付情况

项 目	2025 年度
授予日权益工具公允价值的确定方法	按评估值确定、同期外部投资者进入价格
可行权权益工具数量的确定依据	实际行权数量
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	12,509,881.83

### 3. 以现金结算的股份支付情况

无。

### 4. 本期股份支付费用

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	988,304.24	—
研发人员	245,254.39	—
销售人员	258,618.73	—
合计	1,492,177.36	—

### 5. 股份支付的修改、终止情况

无。

## 十四、承诺及或有事项

### 1. 重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重要承诺事项。

### 2. 或有事项

(1) 未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至 2025 年 12 月 31 日，公司无重大未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

(2) 为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

本公司为合并范围以内关联方提供担保情况，详见附注五之 22、31 及 33。

## 十五、资产负债表日后事项

无。

## 十六、其他重要事项

### 1. 苏州爱美津制药有限公司厂房搬迁

2022 年 3 月 29 日，苏州爱美津制药有限公司（以下简称“爱美津”）收到苏州工业园区规划建设委员会公告通知：因苏州工业园区娄葑南片工业区腾退更新项目建设需要，苏州工业园区南新经济发展有限公司名下的 11046 号宗地等 36 家企业已列入【苏园土回抄字（2022）第 8 号】企业用地回购抄告单，爱美津属于 36 家企业之一。截至本财务报表报出日，爱美津尚未与园区管委会签订搬迁补偿协议。

### 2. 苏州第壹制药有限公司破产重整

2023 年 7 月 31 日和 2023 年 8 月 1 日，正济药业分别支付 142,000,000.00 元、213,000,000.00 元投资款项，并与苏州第壹制药有限公司管理人约定存货及动力中心需额外支付 21,232,208.03 元，合计收购价款为 376,232,208.03 元。正济药业、苏州爱美津制药有限公司、苏州第壹制药有限公司管理人签署了《交接协议书》，进行了重整涉及相关资产的交割并安排主要管理人员接管，取得苏州第壹制药有限公司实际控制权。

截至本财务报表报出日，苏州第壹制药有限公司的破产重整程序仍在进行过程中，其生产经营无异常。

## 十七、母公司财务报表主要项目注释

### 1. 应收账款

(1) 按账龄披露

账 龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	48,829,659.69	34,353,544.11
1 至 2 年	90,480.00	760.00

账龄	2025年12月31日	2024年12月31日
小计	48,920,139.69	34,354,304.11
减：坏账准备	2,459,578.99	1,717,829.21
合计	46,460,560.70	32,636,474.90

## (2) 按坏账计提方法分类披露

类别	2025年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	48,920,139.69	100.00	2,459,578.99	5.03	46,460,560.70
其中：组合1：应收合并范围内关联方款项	6,238,567.11	12.75	311,928.36	5.00	5,926,638.75
组合2：应收其他客户款项	42,681,572.58	87.25	2,147,650.63	5.03	40,533,921.95
合计	48,920,139.69	100.00	2,459,578.99	5.03	46,460,560.70

报告期各期坏账准备计提的具体说明：

①于2025年12月31日，公司按组合1：应收合并范围内关联方款项计提坏账准备的应收账款

账龄	2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	6,238,567.11	311,928.36	5.00

于2024年12月31日，公司无按组合1：应收合并范围内关联方款项计提坏账准备的应收账款。

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

②报告期各期末按组合2：应收其他客户款项计提坏账准备的应收账款

账龄	2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	42,591,092.58	2,129,554.63	5.00
1-2年	90,480.00	18,096.00	20.00
合计	42,681,572.58	2,147,650.63	5.03

(续上表)

账 龄	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	34,353,544.11	1,717,677.21	5.00
1-2 年	760.00	152.00	20.00
合计	34,354,304.11	1,717,829.21	5.00

③报告期内无按单项计提坏账准备。

### （3）坏账准备的变动情况

类 别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	1,717,829.21	741,749.78	—	—	—	2,459,578.99

### （4）按欠款方归集的余额前五名的应收账款情况

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额的比例（%）	应收账款坏账准备期末余额
第一名	8,500,000.00	17.38	425,000.00
第二名	7,412,700.00	15.15	370,635.00
第三名	5,090,480.00	10.41	268,096.00
第四名	4,949,800.00	10.12	247,490.00
第五名	4,540,645.48	9.28	227,032.27
合计	30,493,625.48	62.34	1,538,253.27

（5）本期公司无因金融资产转移而终止确认的应收账款。

（6）本期公司无转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额。

## 2. 其他应收款

### （1）分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收利息	—	—
应收股利	—	—
其他应收款	113,001,436.95	109,200,468.90
合计	113,001,436.95	109,200,468.90

### （2）其他应收款

#### ①按账龄披露

账 龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	5,558,881.00	57,862.00

账 龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 至 2 年	—	4,000,000.00
2 至 3 年	4,000,000.00	8,000,000.00
3 年以上	109,440,700.00	102,940,700.00
小计	118,999,581.00	114,998,562.00
减：坏账准备	5,998,144.05	5,798,093.10
合计	113,001,436.95	109,200,468.90

## ②按款项性质分类情况

款项性质	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
往来款	118,890,000.00	114,890,000.00
押金/保证金	50,700.00	50,700.00
其他	58,881.00	57,862.00
小计	118,999,581.00	114,998,562.00
减：坏账准备	5,998,144.05	5,798,093.10
合计	113,001,436.95	109,200,468.90

## ③按坏账计提方法分类披露

A.截至 2025 年 12 月 31 日止的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶 段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	118,999,581.00	5,998,144.05	113,001,436.95
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—
合计	118,999,581.00	5,998,144.05	113,001,436.95

截至 2025 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类 别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	118,999,581.00	5.04	5,998,144.05	113,001,436.95
其中：组合 2：应收合并范围内关联方款项	118,890,000.00	5.00	5,944,500.00	112,945,500.00
组合 3：其他应收款项	109,581.00	48.95	53,644.05	55,936.95
合计	118,999,581.00	5.04	5,998,144.05	113,001,436.95

截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在处于第二阶段和第三阶段的坏账准备。

B.截至 2024 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	114,998,562.00	5,798,093.10	109,200,468.90
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—
合计	114,998,562.00	5,798,093.10	109,200,468.90

截至2024年12月31日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	114,998,562.00	5.04	5,798,093.10	109,200,468.90
其中：组合2：应收合并范围内关联方款项	114,890,000.00	5.00	5,744,500.00	109,145,500.00
组合3：其他应收款项	108,562.00	49.37	53,593.10	54,968.90
合计	114,998,562.00	5.04	5,798,093.10	109,200,468.90

截至2024年12月31日，公司不存在处于第二阶段和第三阶段的坏账准备。

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

#### ④坏账准备的变动情况

类别	2024年12月31日	本期变动金额				2025年12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	5,798,093.10	200,050.95	—	—	—	5,998,144.05

⑤报告期内无实际核销的其他应收款情况。

#### ⑥按欠款方归集的余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	2025年12月31日余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例（%）	坏账准备
第一名	子公司往来款	113,890,000.00	1年以内、2-3年、3年以上	95.71	5,694,500.00
第二名	子公司往来款	5,000,000.00	1年以内	4.20	250,000.00
第三名	押金	50,000.00	3年以上	0.04	50,000.00
第四名	押金	400.00	3年以上	—	400.00
第五名	押金	300.00	3年以上	—	300.00
合计		118,940,700.00	—	99.95	5,995,200.00

### 3. 长期股权投资

#### (1) 长期股权投资情况

项 目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	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	1,021,221,634.68		1,021,221,634.68	936,901,388.28	—	936,901,388.28

## (2) 对子公司投资

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	本期计提减值准备	2025 年 12 月 31 日减值准备余额
苏州第壹制药有限公司	376,347,259.53	133,856.36	—	376,481,115.89	—	—
日照正济药业有限公司	327,979,690.75	83,270,358.85	—	411,250,049.60	—	—
苏州正济药业有限公司	215,617,457.42	447,963.82	—	216,065,421.24	—	—
南京正济医药研究有限公司	6,045,284.74	439,757.97	—	6,485,042.71	—	—
南京正济医药销售有限公司	5,894,364.67	28,309.40	—	5,922,674.07	—	—
苏州正济医药研究有限公司	5,017,331.17	—	—	5,017,331.17	—	—
合计	936,901,388.28	84,320,246.40	—	1,021,221,634.68	—	—

## (3) 对联营、合营企业投资

无。

## 4. 营业收入和营业成本

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	205,249,060.88	156,802,074.79	176,120,659.77	129,364,818.85
其他业务	20,108,129.33	19,198,919.48	3,382,100.73	3,133,950.95
合计	225,357,190.21	176,000,994.27	179,502,760.50	132,498,769.80

## (1) 主营业务收入、主营业务成本的分解信息

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
按产品类别分类				
原料药及中间体	203,831,543.38	155,482,199.33	176,120,659.77	129,364,818.85
其他	1,417,517.50	1,319,875.46	-	-
合计	205,249,060.88	156,802,074.79	176,120,659.77	129,364,818.85
按经营地区分类				
境内	193,086,889.05	152,401,362.08	163,651,553.79	122,863,731.30
境外	12,162,171.83	4,400,712.71	12,469,105.98	6,501,087.55
合计	205,249,060.88	156,802,074.79	176,120,659.77	129,364,818.85

## 5. 投资收益

项 目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	52,883.09	3,723.30
子公司利润分配	50,000,000.00	50,000,000.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-39,646.10	145,620.11
合计	50,013,236.99	50,149,343.41

## 十八、补充资料

### 1. 当期非经常性损益明细表

项 目	2025 年度	说明
非流动资产处置损益	-1,109,375.44	—
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影响的政府补助除外）	2,032,565.05	—
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	63,774.90	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,715,896.59	—
其他符合非经营性损益定义的损益项目	-220,643.92	—
非经常性损益总额	2,482,217.18	—
减：非经常性损益的所得税影响数	236,728.15	—
非经常性损益净额	2,245,489.03	—
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	—	—
归属于公司普通股股东的非经常性损益	2,245,489.03	—

### 2. 净资产收益率及每股收益

#### ①2025 年度

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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.26	0.20	—
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.94	0.17	—

#### ②2024 年度

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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.06	0.60	—
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.76	0.57	—

公司名称：江苏正济药业股份有限公司

日期：2026 年 4 月 28 日

## 附件 会计信息调整及差异情况

### 一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

#### (一) 会计数据追溯调整或重述情况

会计政策变更 会计差错更正 其他原因 不适用

#### (二) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

适用 不适用

### 二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益	-1,109,375.44
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影响的政府补助除外）	2,032,565.05
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	—
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	63,774.90
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,715,896.59
一次性确认的股份支付费用	—
其他符合非经营性损益定义的损益项目	-220,643.92
<b>非经常性损益合计</b>	<b>2,482,217.18</b>
减：所得税影响数	236,728.15
少数股东权益影响额（税后）	—
<b>非经常性损益净额</b>	<b>2,245,489.03</b>

### 三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用