

四川和谐双马股份有限公司

2026 年半年度报告

2026 年 8 月 29 日

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人谢建平、主管会计工作负责人周凤及会计机构负责人(会计主管人员)王芳声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

本报告中所涉及的经营计划、发展战略、预计可获取的收益等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、预测与承诺之间差异，敬请广大投资者注意投资风险。

公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬请查阅第三节“管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”部分，请投资者注意阅读。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	8
第三节 管理层讨论与分析	11
第四节 公司治理、环境和社会	42
第五节 重要事项	44
第六节 股份变动及股东情况	50
第七节 债券相关情况	57
第八节 财务报告	58

备查文件目录

- （一）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；
- （二）报告期内在巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>/披露的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- （三）其他。

释义

释义项	指	释义内容
公司、四川双马	指	四川和谐双马股份有限公司
深圳健元	指	深圳市健元医药科技有限公司
湖北健翔	指	湖北健翔生物制药有限公司
深圳健翔	指	深圳市健翔生物制药有限公司
双马宜宾	指	四川双马宜宾水泥制造有限公司
宜宾砺锋	指	宜宾砺锋建材有限公司
和谐恒源	指	北京和谐恒源科技有限公司
天津赛克环	指	天津赛克环企业管理中心（有限合伙）
LCOHC	指	拉法基中国海外控股公司（LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.）
中信金融资产	指	中国中信金融资产管理股份有限公司
中融人寿	指	中融人寿保险股份有限公司
西藏锦合	指	西藏锦合创业投资管理有限公司
和谐锦豫	指	河南省和谐锦豫产业投资基金（有限合伙）
和谐锦弘	指	义乌和谐锦弘股权投资合伙企业（有限合伙）
和谐绿色产业基金	指	宜宾和谐绿色产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）
和谐汇资基金	指	上海和谐汇资创业投资合伙企业（有限合伙）
无锡生基	指	无锡生基医药科技有限公司
IPO	指	首次公开募股
IT	指	信息技术
VC	指	风险投资
PE	指	私募股权投资
AIC	指	金融资产投资公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
港交所	指	香港交易及结算所有限公司
“十五五”、“十五五”规划	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》
多肽	指	Peptide，由氨基酸之间通过脱水缩合形成肽键，多个氨基酸形成肽链的一类化合物，其连接方式与蛋白质相同，但多肽的分子量一般远小于蛋白质，且大于小分子。
原料药	指	又称活性药物成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备，但病人无法直接服用的物质，一般再经过添加辅料、加工，制成可直接使用的制剂。
制剂	指	根据药典或药政管理部门批准的标准，为适应诊断、治疗或预防的需要而制成的药物应用形式的具体品种。
CDMO	指	Contract Development and Manufacturing Organization，合同研发和生产组织。
美容肽	指	Cosmetic Peptide，是一种由 2-10 个氨基酸组成的低分子量多肽，具有多种生物活性。它们在皮肤美容和抗衰老方面表现出色，能够刺激胶原蛋白合成、帮助伤口愈合、平滑皱纹、抗氧化、抗菌和美白。

DMF 备案	指	Drug Master File, 药物主文件 (持有者为谨慎起见而准备的保密资料, 可以包括一个或多个个人用药物在制备、加工、包装和贮存过程中所涉及的设备、生产过程或物品。只有在 DMF 持有者或授权代表以授权书的形式授权给 FDA, FDA 在审查研究性新药申请、新药申请和简明新药申请时才能参考其内容)。
VMF 备案	指	Veterinary Master File, 是企业向 FDA 的兽药中心 (CVM) 提交的文件, 用于提供有关兽药制剂和原料药在生产、加工、包装和储存中涉及的场地、设施、工艺等详细的保密信息。
MF 备案	指	Master File, 主文件, 是制药企业向加拿大卫生部 (Health Canada) 提交的文件, 用于提供有关药品生产、加工或包装过程中使用的特定工艺或成分的详细信息。
ASMF	指	Active Substance Master File, 活性物质主文件, 是由活性物质 (原料药) 制造商向欧洲药品管理局 (EMA) 或欧盟成员国药政机构提交的技术文件, 用于支持制剂生产商的上市许可 (MAA) 申请或上市许可变更 (MAV)。
CEP	指	Certificate of Suitability to Monograph of European Pharmacopoeia, 是欧洲药典适应性证书, 由欧洲药品质量管理局 (EDQM) 颁发, 用于证明原料药符合欧洲药典 (EP) 的相关专著要求。
FDA First Adequate Letter	指	FDA 在 DMF 完成首次全面科学审评且没有与引用 ANDA (简明新药申请) 审评相关的问题时签发的信函。
GMP	指	Good Manufacturing Practice, 药品生产质量管理规范, 是药品生产和质量管理的基本准则。中国目前执行的是 GMP 标准。
cGMP	指	Current Good Manufacturing Practice, 现行药品生产质量管理规范, 是欧美和日本等国家地区执行的 GMP 规范, 系对药物生产过程实施的一系列质量与卫生安全的管理措施, 涵盖从原料、人员、设施设备、生产过程到包装运输等药物生产全过程。
FDA	指	美国食品药品监督管理局 (Food and Drug Administration)。
NMPA	指	中国国家药品监督管理局 (National Medical Products Administration), 是中国负责药品、医疗器械、化妆品等医疗产品的监督管理的国家级机构。
EMA	指	欧洲药品管理局 (European Medicines Agency)。
ANVISA	指	巴西国家卫生监督局 (Agência Nacional de Vigilância Sanitária)。
GLP-1	指	全称为胰高血糖素样肽-1 (Glucagon-like peptide-1)。
靶点	指	即药物治疗针对的目标分子, 通常在疾病的病理过程中扮演重要作用, 药物通过结合该目标分子对疾病的发生发展产生干预治疗作用。
受体	指	一类存在于细胞膜或细胞内的特殊蛋白质, 能特异性识别并结合生物活性物质, 进而激活和启动一系列生物效应。
激动剂	指	与受体结合后, 可刺激受体增强生物学效应的药物。
EHS	指	Environmental protection, Health and Safety (健康安全环保)
ESG	指	Environmental (环境)、Social (社会)、

		Governance（治理）
ISO	指	International Organization for Standardization（国际标准化组织）
IP	指	Intellectual Property（知识产权）
元、万元、亿元、万亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元、人民币万亿元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	四川双马	股票代码	000935
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	四川和谐双马股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	四川双马		
公司的外文名称（如有）	SICHUAN HEXIE SHUANGMA CO.,Ltd		
公司的外文名称缩写（如有）	无		
公司的法定代表人	谢建平		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	景晶	李晓娜
联系地址	四川省成都市锦江区红星路三段一号 成都国际金融中心 1 号写字楼 26 楼 2 号	四川省成都市锦江区红星路三段一号 成都国际金融中心 1 号写字楼 26 楼 2 号
电话	028-63231548	028-63231548
传真	028-63231549	028-63231549
电子信箱	public.sm@sc-shuangma.com	public.sm@sc-shuangma.com

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	532,528,121.01	629,197,790.08	-15.36%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-27,062,474.12	128,592,907.80	/
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	37,610,796.55	161,776,715.50	-76.75%
经营活动产生的现金流量净额（元）	58,581,788.53	156,155,024.91	-62.48%
基本每股收益（元/股）	-0.04	0.17	/
稀释每股收益（元/股）	-0.04	0.17	/
加权平均净资产收益率	-0.35%	1.71%	减少了 2.06 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	9,889,799,428.82	9,734,708,489.41	1.59%
归属于上市公司股东的净资产（元）	7,745,739,613.44	7,772,547,378.24	-0.34%

五、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	303,751.51	主要是本公司处置废旧的固定资产
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）	1,442,569.89	主要是本公司本期收到的政府奖补资金
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	30,375.57	

生的损益		
委托他人投资或管理资产的损益	1,345,630.33	主要是结构性存款投资收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-67,917,497.63	主要是本公司之子公司按税务局要求自查，补缴税款相应产生的滞纳金所致
减：所得税影响额	-156,063.96	
少数股东权益影响额（税后）	34,164.30	
合计	-64,673,270.67	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

（一）公司介绍

四川双马作为一家从事产业投资及管理 and 私募股权投资基金管理的上市公司，目前主要管理的资产包括生物医药研发生产企业、建材生产制造企业和私募股权投资基金管理公司。四川双马成立于 1998 年，于 1999 年 8 月在深圳证券交易所主板挂牌上市，股票代码 000935，为深证成份指数、深市精选指数等指数的成分股。

公司生物医药研发生产业务聚焦多肽领域，已构建涵盖多肽原料药、多肽 CDMO 及美容肽三大板块的完整业务体系，具备从研发到商业化生产的全链条服务能力。在多肽原料药方面，公司围绕慢性疾病领域，重点布局司美格鲁肽、利拉鲁肽、替尔泊肽等核心品种，技术储备深厚且工艺路线成熟稳定。目前核心原料药已完成全球多个主要医药市场注册备案，全球化供应能力与国际化销售网络持续升级，能够为全球客户提供稳定可靠的高品质产品供应。依托原料药领域积累的技术积淀与全球化合规经验，公司同步构建了覆盖早期研发、工艺开发至商业化生产的全链条多肽 CDMO 服务体系。凭借成熟研发平台、规模化产能支撑及丰富的全球注册申报经验，可提供高效合规的一体化解决方案，精准匹配客户从临床前到商业化各阶段需求，专业服务能力获全球客户广泛认可。在美容肽业务方面，公司拥有百余种美容肽原料及高附加值的复配液体美容肽产品，通过与全球头部化妆品企业的长期合作，持续赋能客户产品创新与市场竞争力提升。公司建有超 7,000 平方米的研发中心，拥有符合中美 cGMP 标准的多肽原料药生产基地（已先后两次通过 FDA cGMP 现场审计）及符合中国 GMP 标准的多肽制剂生产基地。产能方面，位于湖北的原料药生产基地湖北健翔多肽原料年产能已突破 4 吨（含美容肽及定制肽），其中 GLP-1 原料药年产能达 2 吨，单批次投料规模达 40 千克，新车间投产后总产能将突破 10 吨。同时，公司依据市场需求已启动新的产能建设规划，以湖北生产基地现有产能为依托，进一步论证新产线的开设方案，将重点围绕多肽原料药的 GMP 产线布局、绿色智能制造、环保配套、多品种柔性生产以及适配 PDC（多肽偶联药物）、长链多肽等创新药物生产工艺方向开展系统性论证，强化规模化供应能力。公司位于深圳的制剂生产基地深圳健翔卡式瓶年产能 1,000 万支，西林瓶水针年产能 1,500 万支，冻干粉针年产能 500 万支。未来，深圳健元将持续聚焦多肽主业，以技术迭代与产能优化为核心，深化全球市场渗透力度，持续巩固并提升行业领先地位，为公司整体战略落地及业绩增长提供重要支撑。

公司参与投资的生物医药类基金和谐汇资基金已搭建多层次资本赋能体系，针对被投资企业不同发展阶段提供针对性支持，从种子期的培育孵化，到成长期的资源整合，再到成熟期的产业落地，构建全生命周期的投资服务体系；组建跨领域产业协作联盟，联合科研机构、行业领军企业等多方主体，促进深度协同。和谐汇资基金调研评估的孵化项目涵盖创新药的五大方向，包括生物大分子、化药小分子、RNA 类、多肽、细胞基因治疗类，治疗适应症主要包括肿瘤类、免疫类、神经类和代谢类，和谐汇资基金已优选其中十余个项目进行深度孵化，其中有多个项目已取得积极进展。和谐汇资基金采用创业投资策略，重点布局新药研发、生物科技等前沿赛道，通过专业化孵化模式，培育领域内发展空间广阔、成长潜力突出的优质企业，推动产业向纵深细分领域延伸，为公司生物医药业务储备合作伙伴，形成协同联动、良性传导的产业生态与生态圈，持续强化产业链协同效应，为公司高质量发展注入新动能、锻造新优势，进一步保障业务长期可持续发展与稳健增长。

公司建材生产制造业务的产品包括水泥、商品熟料、骨料等，相关产品广泛应用于基础设施建设（如铁路、公路、桥梁、水利工程）、市政民生工程（如城市道路、公共设施）、商品房开发、产业园区建设、城市更新升级及乡村振兴相关领域。公司建材生产基地位于宜宾市，这为公司发展带来了显著的区位优势与产业机遇。近年来，宜宾市凭借独特的区位优势、深厚的文化积淀和蓬勃的产业活力，正

加速建设成为长江上游生态优先、绿色低碳发展先行区。受益于成渝双城经济圈建设的不断深入，宜宾市及其周边交通基础设施建设正在提质加速，区域内多条高速公路、铁路、水利工程已经或者即将开工，同时，宜宾市围绕特色优势产业建设大学城、科创城，以人才、科技、金融、服务为支撑，发展智能制造等产业链群，为公司建材生产制造业务发展提供了坚实的保障和广阔的市场空间。公司建材生产制造业务中，水泥年产能 200 万吨，骨料年产能 500 万吨。

公司私募股权投资基金管理公司西藏锦合主要利用市场化的股权投资管理运营模式，发现、投资、培育和赋能优质资产，其中和谐锦豫的投资方向包括但不限于互联网、大健康、先进制造、跨境电商、新能源、消费和服务等；和谐锦弘的投资方向为先进制造与新能源行业，包括光伏、芯片设计制造、消费电子、智能装备、工业自动化、新能源、无人驾驶、半导体设备等；和谐绿色产业基金的投资方向重点关注智能制造、半导体、清洁能源及技术、消费和服务等上下游领域。

公司的战略定位是围绕国家科技创新引领的现代化产业体系，聚焦新技术、新模式和新消费的发展，关注生物科技、新型工业化、人工智能等若干战略性新兴产业，继续夯实产业投资及管理私募股权投资基金管理业务，选择具有较强持续盈利能力，现金流良好、具备颠覆性技术和前沿技术的企业进行投资和管理，有力有序支持实体经济发展，在符合国家政策法规的前提下用好资本市场工具，用资本促产业，以实现公司长期稳定发展战略。未来，公司将持续推动核心业务的深入发展，聚焦于空间大、成长性好、盈利能力良好的生物科技等领域，延伸寻找有协同效应的业务，补强新技术和新方向，通过自身有机增长和外延投资并购，不断扩大规模，做大做强，建立和沉淀公司核心能力，确保长期的可持续发展和增长，为股东创造持续的回报。

公司将深入贯彻新发展理念，以发展新质生产力为推动企业高质量发展的内在要求和重要着力点，促进生产要素创新性配置，提升管理的精细化与数据化水平，全面系统地实施可持续发展的战略。公司坚持科技创新、健康和谐、创造价值、保护环境、实现能耗双控、助力“双碳”目标、加快实现绿色发展的战略方针，以推动行业发展为己任，坚持以客户为中心、重视员工成长、积极参与公益活动、促进各利益相关方共同发展。

公司建立了以股东会、董事会、审计委员会、高级管理层等为主体的法人治理组织架构，全面制定了相应的议事规则和实施细则，各司其职充分履行决策权、执行权和监督权；公司建立了科学、先进的企业管理及内控内审体系。公司治理能力和治理水平不断提高，确保各机构规范运行，保障企业长期稳定发展。

（二）公司所属行业发展情况

1、医药行业发展情况

全球医药市场依托人口老龄化进程加快、慢性病诊疗需求持续提升以及创新生物药加速商业化，保持稳健增长态势。据 Evaluate Pharma 预测，2025 年至 2032 年全球处方药市场年均复合增长率将超过 7%，2032 年全球处方药销售额有望突破 2 万亿美元。肥胖及炎症治疗领域构成核心增长引擎，届时将有五款单品年销售额均超 200 亿美元，前二十大重磅药物合计占据全球近五分之一市场规模，行业“重磅单品驱动”特征持续强化。

多肽药物凭借其高生物活性、高靶向性及良好的安全性特征，已成为全球医药研发与投资的热点领域。据弗若斯特沙利文数据，全球多肽类药物市场规模已从 2018 年的 607 亿美元增长至 2023 年的 895 亿美元，预计 2032 年将进一步增长至 2,612 亿美元，年复合增长率约 12.6%。以 GLP-1 类药物为代表的多肽药物市场持续扩张，正逐步成为拉动上游多肽原料药及 CDMO 需求增长的重要力量。据 Evaluate Pharma 预测，礼来替尔泊肽系列产品 2032 年整体销售额预计突破 700 亿美元，其新一代三重受体激动剂 Retatrutide 管线峰值销售额预计达 230 亿美元，为全球在研管线中价值最高的代谢类资产。长效、

口服、多靶点改良剂型已成为行业研发主流方向，头部重磅品种具备稳定、长期、大批量原料药采购需求。

全球医药产业专业化分工持续深化，CDMO 已成为创新药研发生产价值链中的关键环节。多肽 CDMO 细分领域正处于高速增长通道。据弗若斯特沙利文数据，2018 年至 2023 年，全球 CDMO 市场规模由 446 亿美元增至 797 亿美元，年复合增长率 12.3%，预计 2033 年将达到 3,385 亿美元；同期中国 CDMO 市场规模由 160 亿元增至 859 亿元，年复合增长率高达 39.9%，预计 2033 年将达到 5,369 亿元。细分领域看，受益于 GLP-1 类药物爆发式增长，中国多肽 CDMO 市场规模从 2018 年的 10 亿元增至 2023 年的 36 亿元，年复合增长率 28.2%，预计 2028 年达 134 亿元、2033 年达 356 亿元。

在美容肽原料领域，随着消费者对抗衰老、修护、美白等功能性护肤需求的持续释放，多肽类活性原料凭借其明确的作用靶点、良好的皮肤相容性及配方适配能力，已成为中高端功效护肤品中广泛采用的核心功效成分之一。下游市场的持续扩容为上游多肽原料供应商创造了广阔的市场空间，据弗若斯特沙利文数据，全球及中国多肽化妆品原料市场规模将持续增长，到 2030 年分别有望达到 19.7 亿美元和 32.4 亿人民币。随着多肽相关研发和工艺的迅速发展以及市场整体对化妆品需求的上升，预计未来多肽产品将更广泛地应用在化妆品原料领域中。

（资料来源：Evaluate Pharma、Frost & Sullivan 等）

2、建材行业发展情况

2026 年上半年，水泥市场需求延续总体下降走势，降幅有所扩大。受投资整体走弱、房地产领域持续深度调整、项目资金紧张及新开工项目不足等因素影响，全国水泥市场需求单边下行趋势难以扭转。全国固定资产投资同比降幅持续扩大，基础设施投资自 2025 年增速下行转负后，2026 年负增长态势进一步加剧，对水泥需求的支撑作用进一步弱化。

2026 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）22.64 万亿元，同比下降 5.7%，全国基础设施投资（含电力、热力等）同比下降 2.4%，全国房地产开发投资 3.81 万亿元，同比下降 18%，较去年同期扩大 6.8 个百分点，房屋新开工面积 2.32 亿平方米，同比下降 23.4%。2026 年上半年，全国累计水泥产量 7.36 亿吨，同比下降 8.0%，降幅较去年同期扩大 3.7 个百分点，产量为近十七年以来同期最低水平。（资料来源：国家统计局网站、数字水泥网网站）

2026 年第一季度处于行业传统消费淡季，市场需求偏弱，水泥价格承压回落；第二季度本是需求传统小旺季，但下游需求恢复不及预期，行情并未回暖，价格依旧维持整体下行态势，5 月中下旬起各地陆续出现小幅涨价情况，但进入 6 月伴随天气、公共活动等影响以及下游混凝土产品价格持续低迷，导致难以对价格形成持续支撑，各地行情基本在 6 月底前回落。

骨料产品销售半径主要局限于本地及周边市场，区域性更加明显。由于区域内主要矿山行业自律不断加强，政府相关部门合规化指导不断深入，部分生产厂家产量应需调整下降，市场有效供给总量得到一定控制，区域内供需结构持续优化，骨料价格上半年整体呈现稳中有涨的状态。

3、私募基金行业发展情况

党中央、国务院高度重视私募基金监管和发展工作。二十届三中全会和“十五五”规划对优化私募基金行业监管模式，发挥私募基金在赋能科技创新、新兴产业培育与传统产业转型升级方面的作用作出战略部署。2026 年 6 月证监会在《国务院办公厅关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》答记者问中发布的行业概况数据显示，私募基金规模达 23 万亿元，占国内资产管理业务总规模的 15%，已成为我国资本市场和经济运行中的重要参与力量，在服务实体经济特别是支持新质生产力发展、满足居民财富管理需要、完善资本市场生态等方面发挥了积极作用。私募股权、创投基金已成为耐心资本、创新资本的重要代表，累计投资项目数量达 23.7 万个，形成股权资本 13.7 万亿元，投

资新经济领域项目超 10 万个，投资本金 4.7 万亿元，近九成的科创板上市公司上市前得到私募股权、创投基金的支持。

2026 年是“十五五”规划开局之年，规划纲要坚持稳中求进工作总基调，持续激活高质量发展动力，将创业投资纳入科技创新整体战略布局。同年政府工作报告首次将“天使投资”与“创业投资”并列提出，明确政府投资基金要带头做耐心资本。与此同时，“十五五”时期国家重点支持产业导向与创投行业“投早、投小、投硬科技”的发展导向高度契合，将重点发展壮大新兴产业，前瞻布局未来产业。

依据中国证券投资基金业协会报告，截至 2026 年 6 月末，存续私募股权、创业投资基金管理人 11,189 家；存续私募股权投资基金 29,644 只，存续规模 11.36 万亿元；存续创业投资基金 29,797 只，存续规模 4.00 万亿元。

2026 年第一季度，我国股权投资市场持续回暖。

募资方面，2026 年第一季度，我国股权投资市场募资加速回暖，新募基金数量及规模同比大幅提升。根据清科研究中心统计，2026 年第一季度我国股权投资市场共有 1,913 只基金完成新一轮募集，同比上升 114.0%；募集金额为 5,590.69 亿元人民币，同比上升 79.8%。我国股权投资市场新募集创业投资基金数量维持首位，共有 1,393 只，同比增加 135.7%，占比 72.8%，较去年同期增加 6.7 个百分点；募资规模为 1,988.01 亿元人民币，同比增加 94.6%，占比 35.6%，较去年同期增加 2.7 个百分点。

在投资方面，2026 年第一季度，我国股权投资市场投资案例数和金额维持增长态势，全市场共完成 2,568 起投资案例，同比上升 4.9%；披露投资金额约为 2,344.25 亿元，同比上升 15.4%。披露投资规模的案例平均投资金额为 1.18 亿元人民币，同比提升 30.4%。分行业看，硬科技领域获得市场较高关注，IT、半导体、生物技术/医药健康、机械制造等领域投资活跃度位居前列，AI、GPU（Graphics Processing Unit，图形处理器）、创新药、智能制造等细分领域热度较高。

在退出方面，2026 年上半年，中企（指总部在中国境内的企业，不包含港澳台地区，下同）境内外 IPO 数量及规模同升。根据清科研究中心统计，2026 年上半年中企境内外上市共有 154 家，同比增加 41.3%、环比上升 11.6%；首发融资额约合人民币 2,331.38 亿元，同比增加 92.1%、环比增加 13.6%。分市场来看，2026 年上半年 A 股发行节奏稳步提升，共有 71 家企业上市，同环比分别上升 39.2%、9.2%；港股驱动境外市场表现亮眼，共 83 家中企上市，同环比分别上升 43.1%、13.7%，其中 82 家登陆港交所主板。行业方面，2026 年上半年，近八成上市中企分布在半导体及电子设备、机械制造、生物技术/医疗健康、IT、化工原料及加工五大科创领域，产业集聚效应显著。展望未来，境内多层次资本市场体系的包容性和覆盖面持续提升，再加上港股市场监管力度升级、长期健康发展态势明确，优质企业赴港上市热度提升，为 VC/PE 机构被投企业 IPO 提供了良好基础。

政策方面，2026 年以来，国务院、多部委及证监会、基金业协会先后出台多项政策文件，完善中长期资金入市、科创企业融资与私募基金规范发展体系，全面赋能股权投资与科创金融高质量发展。2026 年 2 月，科技部、金融监管总局、工业和信息化部、国家知识产权局印发《关于加快推动科技保险高质量发展 有力支撑高水平科技自立自强的若干意见》，在引导保险资金投向科技创新领域方面，充分发挥保险资金长周期和耐心资本的特点，重点围绕保险资金支持国家重大科技项目和创业投资提出两项政策举措：一是支持投资国家重大科技项目和重点科技领域。二是加大创业投资的支持力度。2026 年 3 月，政府工作报告指出：高效用好国家创业投资引导基金，大力发展创业投资、天使投资，政府投资基金要带头做耐心资本，推动更多初创企业加快成长为科技领军企业。持续深化资本市场投融资综合改革，进一步健全中长期资金入市机制，完善投资者保护制度，拓展私募股权和创投基金退出渠道，提高直接融资、股权融资比重。加强科技创新全链条全生命周期金融服务，对关键核心技术领域的科技型企业，常态化实施上市融资、并购重组“绿色通道”机制，以科技金融支持创新创造。2026 年 4 月，中国证监会发布《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》，这是中国证监会提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能的重要举措，标志着新一轮全面深化资本市场改革向纵深推进。

未来，股权投资市场将进一步释放活力，投资机构募资、投资节奏或将继续加快。

（资料来源：中央人民政府网站、中国证券监督管理委员会网站、中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心等）

（三）公司的主要业务、主要产品及其用途、经营模式、市场地位、公司所处的行业地位

公司的经营业务主要包含生物医药研发生产业务、建材生产制造业务和私募股权投资基金管理业务。

1、生物医药研发生产业务

生物医药研发生产业务主要包括多肽原料药研发生产业务、多肽合同定制研发生产（CDMO）业务以及美容肽研发生产业务。

（1）主要产品及用途

①多肽原料药

深圳健元围绕以慢性疾病为主的内分泌与代谢性疾病、肿瘤、妇产科和心血管等治疗领域，布局了涵盖司美格鲁肽、替尔泊肽、利拉鲁肽、醋酸地加瑞克和缩宫素等多个多肽原料药品种。在国内，公司已完成 5 个品种的原料药登记备案，其中缩宫素、门冬氨酸帕瑞肽、醋酸亮丙瑞林、醋酸艾替班特原料药已获得 NMPA 化学原料药上市申请批准通知书。美国市场方面，公司已完成缩宫素 VMF 备案及 12 个品种的 DMF 备案，其中，醋酸地加瑞克原料药已取得 FDA First Adequate Letter，已被美国知名药企引用。在欧洲地区，公司已取得缩宫素原料药 CEP 证书，并通过 ASMF 程序提交了利拉鲁肽原料药的申报材料，以支持德国、西班牙、希腊等国的制剂上市许可申请。此外，公司已完成司美格鲁肽、替尔泊肽、利拉鲁肽三个品种的韩国 DMF 登记备案工作；同时，分别向加拿大提交司美格鲁肽、醋酸地加瑞克的原料药备案，向印度提交司美格鲁肽的原料药备案资料。

公司主要原料药产品如下：

序号	产品	适应症	备案/登记号	日期	地区	状态
1	司美格鲁肽 Semaglutide	2 型糖尿病、肥胖	Y20230000037	2023/2/9	中国	已提交
			Y20250000636	2025/7/7	中国	通过注册生产现场核查
			DMF 036009	2023/10/20	美国	通过完整性评估
			20250311-210-J-1811	2025/3/12	韩国	已提交
			MF 2025-217	2025/11/27	加拿大	已提交
2	司美格鲁肽片剂原料药 Semaglutide (Process II)	2 型糖尿病、肥胖	DMF 041090	2026/4/14	美国	通过完整性评估
			SND/CT18/BD/2025/48507	2025/6	印度	已提交
			20260123-211-J-2117	2026/1/23	韩国	已提交
3	司美格鲁肽四肽片段 Boc-His(Trt)-Aib-Glu(OtBu)-Gly-OH	2 型糖尿病、肥胖	DMF 041168	2025/1/16	美国	已提交
4	司美格鲁肽侧链 Fmoc-Lys[tBuO-Stem-Glu(AEEA-AEEA)-OtBu]-OH	2 型糖尿病、肥胖	DMF 041171	2025/1/19	美国	已提交
5	司美格鲁肽半合成原料药 Semaglutide(Process III)	2 型糖尿病、肥胖	DMF 041170	2025/1/8	美国	已提交
6	司美格鲁肽 Semaglutide (Process	2 型糖尿病、肥胖	DMF 042519	2026/2/5	美国	已提交

	IV)					
7	替尔泊肽 Tirzepatide	2 型糖尿病、肥胖	DMF 040115	2024/7/18	美国	已提交
			수 434-73-ND	2025/3/6	韩国	已提交
8	利拉鲁肽 Liraglutide	2 型糖尿病、肥胖	DMF 034171	2019/9/27	美国	通过完整性评估
			ASMF 5243	2025/3/17	德国	已提交
			ASMF AA/0048/25	2025/3/18	西班牙	已提交
			ASMF 4175	2025/3/18	希腊	已提交
			20251029-210-J-2052	2025/10/29	韩国	已提交
9	缩宫素 Oxytocin	催产、产后出血	Y20220001017	2025/2/17	中国	A: 已批准在上 市制剂使用
			DMF 035432	2020/12/29	美国	已提交
			VMF 6124	2015/11/3	美国	已提交, 通过现 场审计
			CEP 2015-376	2020/5/28	欧盟	有效
10	醋酸地加瑞克 Degarelix Acetate	前列腺癌	DMF 033550	2019/2/21	美国	获得 FDA First Adequate Letter
			MF e227309	2019/6/10	加拿大	已提交
11	特立帕肽 Teriparatide	妇女绝经后骨质 疏松	DMF 041169	2025/1/6	美国	已提交
12	醋酸亮丙瑞林 Leuprorelin Acetate	子宫内膜异位 症、前列腺癌	Y20240000206	2025/10/14	中国	A: 已批准在上 市制剂使用
13	门冬氨酸帕瑞肽 Pasireotide Diaspartate	肢端肥大症	Y20230001043	2025/5/27	中国	A: 已批准在上 市制剂使用
14	醋酸艾替班特 Icatibant Acetate	遗传性血管水肿 (HAE)	Y20240000910	2026/4/21	中国	A: 已批准在上 市制剂使用
15	醋酸舍莫瑞林 Sermorelin Acetate	生长激素缺乏症 (GHD)	DMF 044325	2026/6/29	美国	已提交

②多肽合同定制研发生产（CDMO）业务

公司聚焦多肽领域，依托覆盖“研发-原料药-制剂”的全产业链布局，为全球创新药企、仿制药企及科研机构提供从早期研发、工艺开发、分析方法开发、稳定性研究、注册申报到商业化生产的一站式、全生命周期服务。

公司具备从技术沟通、工艺转移、放大生产到全球注册申报的全流程项目交付能力，能够根据客户特定分子实体的结构特点，快速设计最优合成路线与纯化策略，确保项目高效、合规落地。先进的生产设施与严格的质量管理体系，保障了多肽药物生产全流程的合规性与可追溯性，并可灵活响应从实验室小试到商业化生产的不同规模需求。

公司致力于成为全球多肽药物研发企业值得信赖的战略合作伙伴，众多客户自研发阶段即与公司建立深度合作，为药品上市后公司成为其核心供应商奠定基础。截至报告期末，公司已累计完成 3,500 余个定制肽项目，承接 200 余个 CDMO 合同，推动近 30 个客户项目顺利获批临床，3 个项目成功进入商业化阶段（含 1 款创新药）。

③美容肽产品

公司依托领先的多肽合成、修饰及分析技术平台，积极拓展美容肽原料与中间体的研发、定制及生产业务，致力于为全球高端化妆品品牌提供安全、高效、创新的活性成分解决方案。产品线涵盖百余种单一成分美容肽原料及复配液体美容肽。代表性产品包括铜肽（GHK-Cu）、乙酰基六肽-8（Acetyl

Hexapeptide-8)、棕榈酰三肽-5 (Palmitoyl Tripeptide-5)、三肽-1 (Tripeptide-1) 等明星成分, 以及通过科学配比实现多肽协同增效作用的复配液体美容肽。公司已与多家全球头部化妆品企业建立并保持稳固的战略合作关系, 产品应用于其高端护肤系列, 有力支撑客户产品创新与市场竞争力提升。

(2) 经营模式

①采购模式

公司采购的主要物资包括原料、辅料、包装材料、试剂、耗材、工具、五金及配件、仪器、设备、劳保和办公用品等。

公司采购的所有关键物料严格遵守 GMP 管理相关要求。公司主要采用“以产定采”的采购模式, 日常经营中对基础化学原料会有一定的备货需求, 其余物料根据生产计划、产品工艺和库存情况, 向相关供应商进行询价采购, 物料到货后经检验合格办理入库。

公司制订了完善的采购政策和流程, 建立了合格供应商名录, 与重要供应商签订质量保证协议, 根据重要程度建立了不同的供应商管理与评价制度, 包括: 定期评估、定期现场审计、资质审计或针对具体问题进行针对性审计等。

②研发模式

公司建有广东省合成肽创新药物工程技术研究中心, 坚持以固液相先进化学合成工艺手段为驱动, 建有复杂多肽及类肽化学合成及修饰平台、多肽片段设计与合成技术平台、多分离手段纯化平台、药物制剂研发技术平台、绿色化学创新技术平台、美容肽原料功效筛选平台、美容肽配方应用平台等完善的研发体系。公司核心研发团队拥有 20 多年的多肽药物开发经验, 具备深厚的专业背景和丰富的实践经验。

多肽药物研发: 公司通过持续监控最新的研发趋势及市场动态, 筛选具有市场潜力的多肽药物品种, 并根据对产品市场需求、专利期限、技术可行性、风险及财务可行性等综合评估结果适时启动项目。公司成立专门的项目组开展工艺研究, 包括原料选择、合成路线优化、反应条件调整等, 以确保生产工艺的稳定、高效与成本效益最大化, 同时开展全面的质量研究, 包括杂质分析、纯度测定、稳定性考察等, 确保原料药或制剂产品的质量可靠、符合注册要求。

CDMO 项目研发: 公司专注于多肽药物从药学研究 (CMC)、临床样品生产到商业化交付的全链条服务。通过对技术路线、合规要求及客户需求进行多维度评估, 形成定制化开发方案。采用 QbD (质量源于设计) 理念驱动工艺开发, 通过 DoE (Design of Experiments) 实验设计优化关键工艺参数 (CPP), 实现工艺稳定性控制, 确保从实验室研究到规模化生产的无缝衔接。多肽原料药及制剂的药学研究包括: 原料药结构研究、工艺开发、分析方法开发、小试研究、技术转移、中试放大、杂质研究、方法学验证、稳定性研究、GMP 样品制备、质量标准建立与复核等; 制剂处方工艺开发、处方筛选与优化、分析方法开发、小试研究、技术转移、中试放大、杂质研究、方法学验证、稳定性研究、药包材相容性研究、原辅料相容性研究、溶出度/释放度研究、毒理样品制备、临床样品制备、质量标准建立与复核等。

美容肽产品研发: 公司美容肽研发分为美容肽原料研发和复配技术研究两部分。美容肽原料研发方面, 聚焦市场热门产品, 筛选出潜力品种, 根据原料的结构序列及质量标准进行工艺开发、质量评估、产业化放大等研究, 并通过生产环境控制、工艺改进及产业化规模等措施, 使产品在市场上具备成本优势及质量优势。美容肽的复配技术研究则专注于通过将不同功效的多肽原料进行科学组合, 实现多肽间的协同作用, 进而提升产品功效。公司成立了专门的功效研究项目组, 对复配配方的功效、安全性、配伍稳定性等方面进行全面研究, 同时, 积极与客户配方工程师沟通, 了解其配方需求, 按需定制复配溶液。

③生产模式

公司目前主要的生产模式为“以销定产”，即根据客户的订单和销售预测来确定生产计划和重点产品的安全库存量，有效控制库存积压和滞销风险。公司通过配置合理的重点产品安全库存量，在客户下单后能够迅速发货，提升了客户满意度。公司基于不同产品的批量和 CDMO 项目的需求多样化特性，设计了不同批量的产线，能够根据客户项目需求及时调整生产计划，确保高效交付。

深圳健元拥有符合美国、欧盟和中国 cGMP 标准的多肽原料药生产基地和先进的自动化无菌制剂生产厂房。多肽原料药生产线配备多肽固相及液相合成反应釜数十台，总反应釜体积超 3 万升。全自动制剂生产线采用国内顶尖设备及先进技术，全自动生产系统包括全自动配液系统、卡式瓶洗灌封联动线、自动进出料系统、全自动真空冷冻干燥系统四大部分。公司严格遵循 GMP 质量体系，配置专用多肽合成设备及在线监测系统，具备成熟的技术转移与全球注册申报能力。通过数字化协作平台整合研发、生产与质控数据，实现全流程可追溯管理，赋能客户高效推进多肽药物的全球化开发与产业化落地。

④销售模式

多肽原料药：公司多肽原料药的销售模式采取以直销为主，代理经销为辅的策略。公司组建了覆盖北美、欧洲、南美、亚太和中东的全球商务团队，通过全球参展、线上推广及线下客户拜访等立体开发手段，快速拓展全球业务。同时，借助部分在某些细分市场有强大商务网络的经销商来实现全球深度覆盖。

CDMO 业务：公司的战略重点是快速提升中国市场的占有率，同时，积极拓展欧美市场。公司已经构建覆盖全美和欧盟区域的资深商务拓展团队，欧美的 CDMO 业务在 2026 年上半年取得快速突破。

美容肽原料：公司在美容肽原料领域实行直销与经销并重的战略，以全面覆盖国内外市场需求。同时，在国际市场方面，重点拓展欧美及韩国市场，虽然国际市场的开发起步相对较晚，但展现出显著的增长潜力。

（3）公司产品市场地位、竞争优势与劣势，公司所处的行业地位情况

深圳健元作为深耕多肽领域十余年的国家高新技术企业，已构建覆盖多肽原料药、多肽 CDMO 服务及美容肽产品的研发、生产与销售一体化业务体系。凭借持续的研发积累与产业化能力，公司在复杂多肽合成与修饰方面掌握核心技术，具备高品质长肽、环肽及修饰肽的大规模商业化生产能力，在提升效率与降低成本方面形成显著优势，为全球多肽药物及美容肽产业发展提供有力支持，行业地位日益巩固。

在多肽原料药领域，公司是国内少数具备大规模、高合规标准生产能力的供应商之一。公司围绕重大慢性疾病布局了系列多肽原料药品种，技术储备扎实。多个核心多肽原料药品种已在欧美、中国、印度等全球主要医药市场完成注册备案，实现稳定出口。

在多肽 CDMO 服务方面，公司可为全球客户提供从研发到商业化的一站式服务。依托国际化布局及覆盖海内外的市场网络，已与国内外多家大中型药企建立合作。凭借领先的技术平台、严格的 cGMP 质量体系及规模化产能，公司已成为全球创新药企在多肽药物开发领域的重要合作伙伴。

在美容肽业务方面，公司拥有超百种美容肽原料及高附加值复配液体美容肽产品，广泛应用于全球头部化妆品企业的高端护肤系列，助力客户提升产品竞争力。

展望未来，公司将继续聚焦技术提升、效率优化与质量保障，深化客户合作，推动多肽行业进步，实现可持续高质量发展。

2、建材生产制造业务

建材生产制造业务的主要产品包括水泥、商品熟料、骨料等，相关产品广泛应用于基础设施建设（如铁路、公路、桥梁、水利工程）、市政民生工程（如城市道路、公共设施）、商品房开发、产业园区建设、城市更新升级及乡村振兴相关领域。公司的建材产品依托高水平质量管控、物流调配及售后服务能力，具有较高的性价比优势，在核心业务区域内具有领先的市场口碑和客户美誉度。公司建材生产制造业务在行业中整体具备一定优势。

建材生产制造业务的经营模式：公司坚持以客户需求为导向，以产品质量为核心，一方面实施生产精细化管理，通过制定合理计划，高效组织生产，优化关键工业指标，持续健全品控体系，在确保质量的前提下持续优化成本；另一方面保持对市场的深度洞察和对客户的紧密跟进，在不同市场状态下实施针对性策略，抢抓一切有利窗口期提升产品量价。公司日常采购主要通过统一招标，对询比价、供应商选择、合同审核等全流程进行管理和控制。

3、私募股权投资基金管理业务

公司从事私募股权投资基金的管理及投资业务，公司作为私募股权投资基金的管理人，向所管理的基金提供管理服务并收取管理报酬，同时担任私募股权投资基金的普通合伙人，承担普通合伙人责任并享有基金的业绩分成。公司基金管理业务在行业中具备优势，同时，公司利用资本优势，以出资人的身份参与投资私募股权投资基金及其他预期发展良好的项目，获取投资收益，其中，公司参与投资的生物医药类基金和谐汇资基金立足于国家发展大局，构建“资本引导、产业深耕、生态共建”的三维发展框架，专注于生物医药领域的创新药孵化，围绕肿瘤、免疫、代谢等高发重大疾病，关注细胞与基因治疗等未来健康新技术，优选去同质化靶点新药研发项目开展落地孵化。和谐汇资基金以赋能产业革新为愿景，凭借资本效能激活创新动能，助力国家战略性新兴产业实现突破性发展。展望未来，公司参投的和谐汇资基金将不断深化产融协同发展模式，通过精准的资本投放与专业的产业服务，持续发掘新兴产业的发展潜力，同时在推动产业升级、扩大就业规模、实现可持续发展等方面发挥重要作用。

公司私募股权投资基金管理业务的经营模式是管理及投资基金，向私募股权投资基金提供管理服务、收取管理费和业绩分成。公司通过二级子公司西藏锦合管理和和谐锦弘、和谐绿色产业基金并收取管理费，同时，西藏锦合协助和谐锦豫推进相关项目的退出工作。西藏锦合主要负责向投资基金提供管理服务，包括投资标的的寻找和筛选、执行尽职调查、提出投资分析及建议、风险管控、项目投后管理、推进项目退出等。同时，公司二级子公司西藏锦凌企业管理有限公司、西藏锦仁企业管理有限公司作为三只私募股权投资基金的普通合伙人承担普通合伙人责任并享有基金的业绩分成。此外，公司参与了私募股权投资基金及其他预期发展良好的项目的投资，获取投资收益。

（四）主要的业绩驱动因素

1、生物医药研发生产业务

（1）GLP-1 多肽药物需求持续放量，原料药业务增长底盘稳固

糖尿病、肥胖症等代谢性疾病患病率持续攀升，推动以 GLP-1 受体激动剂为代表的多肽药物市场需求强劲增长，该产品已成为代谢治疗领域的核心增长引擎。GLP-1 类药物的适应症版图持续拓展，从糖尿病、肥胖症延伸至阻塞性睡眠呼吸暂停、心血管疾病、慢性肾病等多个重大疾病领域，临床价值与市场空间不断释放。2026 年起，司美格鲁肽等核心品种在各国专利陆续到期，仿制药进入规模化放量阶段，随着公司核心客户终端产品商业化注册进程的推进，预计自 2026 年下半年起相关订单将逐步兑现，为公司贡献显著业绩增量。此外，公司原料药产品线覆盖妇产科、肿瘤、骨科、内分泌罕见病等多元疾病领域，品种布局均衡，有效分散单一品种依赖风险，增强原料药业务的抗周期性与盈利稳定性。

（2）全球医药外包需求稳步提升，多肽 CDMO 业务增长动能充足

全球医药产业专业化分工持续深化，CDMO 已成为创新药研发生产价值链中的关键环节。尽管全球大型药企加大本土产能建设投入，但鉴于建设周期长、资本开支庞大且执行层面存在不确定性，短期内并未对外包格局构成实质性影响，行业外包率长期提升趋势未改。据 Endpoints 半年度调查，37%的受访生物制药企业管理层计划提高外包比例，较 2024 年的 29%进一步上升。公司重点锚定 GLP-1 多肽及偶联药物等高景气赛道，依托多肽 CDMO 领域积淀的技术平台优势与合规生产能力，持续承接国内外优质客户订单，业务拓展已进入良性发展通道。（资料来源：Endpoints）

（3）美容肽消费市场持续扩容，研发创新与客户赋能驱动增长

功效护肤理念持续深化，抗衰老、修护、美白等功能性护肤需求加速释放，多肽类活性原料已成为中高端功效护肤品中广泛采用的核心功效成分之一。公司深度聚焦市场核心功效诉求，布局即时祛皱、长效抗皱、抗炎舒缓、美白提亮、肌肤修护、防脱固发六大研发方向，在高活性、长链、难合成肽的技术攻关及成品配方应用方面积累了丰富的丰富经验，并构建了细胞机理与人体实测相结合的功效验证体系，为客户提供涵盖配方定制、合规备案、规模化生产等环节的全链条赋能服务。目前，公司美容肽产品矩阵已覆盖抗皱、抗衰、美白等百余种原料，与全球头部化妆品企业建立了长期合作关系，市场认可度稳居行业前列，已成为生物医药研发生产业务业绩增长的第三极。

综上，公司在多肽原料药、CDMO 及美容肽三大领域形成的业务布局，与行业发展趋势高度契合，共同驱动公司经营业绩稳步提升。未来，公司将紧抓多肽产业黄金发展周期，持续强化技术壁垒与规模优势，不断提升全球市场竞争力。

2、建材生产制造业务

建材生产制造业务主要的业绩驱动因素包括：

（1）区域城市建设和基建需求拉动：宜宾市及川南区域重点项目持续开工建设，交通设施、产业园区、市政工程、城市更新等领域的持续投入，为公司水泥、骨料产品提供了稳定的需求支撑。

（2）供需结构优化推动：行业低效产能出清、环保及安全管控加强及头部企业自律，避免了区域市场供需关系趋于恶化，特别是骨料行业供需结构向好改善，为公司生产经营提供了良好保障。

（3）内部管理效能提升：公司持续推进精细化管理，在生产端优化工艺、控制成本；在销售端深化客户合作、拓展市场渠道；在物流端创新运输模式（铁路运输比例提升、汽车运输电动化率提高）、降低配送成本，促进内部运营效率的提升。

（4）产品质量与品牌优势：公司凭借稳定的产品质量及较高的市场美誉度，在重点项目招标及客户合作中具备较强竞争力，有助于巩固市场份额并获取优质订单。

面对行业复杂环境，公司通过强化成本控制、优化营销策略、深化区域布局等措施，有效应对市场挑战，在核心区域市场的份额保持稳定，业绩波动幅度与行业整体水平基本一致，未出现显著偏离。

3、私募股权投资基金管理业务

私募股权投资基金行业的主要影响因素包括募资、投资、管理及退出。受多重积极因素叠加影响，今年以来私募股权创投基金的募资、投资、退出等逐步回暖向好。

从募资环节看，2026 年第一季度，新募基金数量及规模同比分别上升 114.0%和 79.8%，募资市场加速回暖。创业投资基金募集数量维持首位，成长基金和创业投资基金规模占比提升。耐心资本加速入市，社保基金、AIC、地方国资平台、险资等出资人表现活跃，AIC 基金新募集规模同比大幅提升。

从投资环节看，2026 年第一季度投资案例数和金额保持双增长，投资总规模超 2,000 亿元。科创领域获得国家层面重点关注和投资机构的持续支持，IT 行业投资案例数和金额同比上涨，半导体和生物医疗领域热度位居前列。

从退出环节看，2026 年上半年，中企境内外 IPO 市场持续释放活力，港股市场尤为明显。境内市场方面，北交所扩容提速，成为服务中小企业的主阵地；创业板增设第四套上市标准，科创板第五套标准扩围至人工智能领域，制度包容性不断提升，与此同时，港股市场强化监管力度，拟允许所有公司秘密递表、放宽不同投票权规则、降低第二上市门槛等，吸引优质中企赴港上市，为中企境外上市提供支撑。

差异化的募资策略，创新合作模式，投资地域、行业及策略的适时调整，专业化投后管理和退出渠道的多元化均为私募股权投资基金管理行业的业绩驱动因素。

（资料来源：清科研究中心等）

公司开展私募股权投资基金管理业务，一方面是为公司的业务转型布局产业方向及积累管理经验，建立良好的产业集群；另一方面努力提升公司效益，为全体股东创造更好的投资回报。公司于 2017 年参与投资和谐锦弘、和谐锦豫两只基金并担任了两只基金的管理人。公司积极履行基金投资管理运营职责，推动基金快速发展，在新能源、半导体、先进制造等投资领域取得了良好的成效，同时带动了公司业绩的提升。截止到本报告期，公司从两只基金共产生投资收益 16.29 亿元，确认超额业绩报酬 1.33 亿元。如若假设两只基金在基金存续期届满时的投资组合全部按照 2026 年 6 月 30 日的公允价值退出，本集团预计还将取得超额业绩报酬 10.76 亿元（由于投资组合的公允价值存在向下波动的可能性及其他不确定因素，该部分超额业绩报酬本报告期尚未予以确认）。

（五）概述

1、生物医药研发生产业务的概述

2026 年上半年，全球多肽药物行业高景气度延续，GLP-1 类重磅品种专利在新兴国家市场陆续到期，仿制药商业化进程加速推进，多肽原料药及 CDMO 市场需求逐步释放，CDMO 业务快速增长，下游功效护肤市场的持续扩容亦为美容肽业务带来稳健增长动力。经历业务结构性调整带来的阶段性压力后，公司积极调整经营策略，迅速完成全球商务布局，充分发挥多肽领域多年积累的技术优势与合规产能优势，上半年三大业务板块齐头并进，经营业绩实现同比恢复性增长，经营质量稳步改善。报告期内，公司在研发创新、生产合规及市场拓展等方面均取得了显著进展。

（1）研发创新与全球注册

研发创新方面，公司持续强化多肽领域核心技术壁垒。报告期内，TFA-free（无三氟乙酸）技术平台完成搭建并投入使用，该工艺从源头规避全氟及多氟烷基物质的环境与健康风险，显著减少强酸用量、降低废液处理成本，产物纯度与裂解产率均优于传统方法，契合绿色制造与 ESG 发展方向。连续流工艺完成反应测试搭建，并实现部分品种连续化合成验证；切向流超滤（TFF）技术平台完成体系化建设与工艺固化，构建了标准化、可放大的规模化生产工艺，全面支撑 CDMO 项目研发至产业化落地。标签辅助液相合成（TAG）技术方面，公司自主设计并迭代多款新型功能 TAG 体系，有序推进工艺验证与放大攻关，有效突破长链、复杂修饰多肽领域的技术瓶颈。围绕绿色制造目标，公司积极布局新型可回收催化技术，通过催化剂循环复用、反应体系优化等手段持续降低工艺物料强度（PMI），构建高效、低碳、低成本的绿色多肽工业化工艺体系。上述技术布局的系统推进，持续巩固公司在多肽绿色合成与智能制造领域的核心竞争力。

产品注册方面，2026 年 1 月，口服司美格鲁肽原料药获韩国食品药品安全部 DMF 登记证书；2026 年 2 月，司美格鲁肽原料药新工艺完成美国 DMF 提交；2026 年 4 月，口服司美格鲁肽原料药通过 FDA

CA 评估进入 DMF 可引用清单；2026 年 4 月，醋酸艾替班特原料药取得 NMPA 化学原料药上市申请批准通知书；2026 年 5 月，替尔泊肽原料药递交巴西 ANVISA GMP 申请；2026 年 6 月，醋酸舍莫瑞林原料药完成美国 DMF 提交。同时，公司积极配合制剂客户完成巴基斯坦、肯尼亚等国的原料药注册资料提交，全球注册布局有序推进。

知识产权与资质认证体系持续完善：公司围绕多肽药物及化妆品多肽领域持续构建知识产权壁垒，截至报告期末，累计拥有授权有效专利 80 余项（其中发明专利 55 项）、注册商标 70 件，报告期内新增授权发明专利 2 项。2026 年 4 月，深圳健元顺利通过 ISO 56005 创新与知识产权管理能力等级认证。此外，公司参与编制的《多肽药物共线生产风险评估与控制策略》（标准号：T/CBPPIA 0018-2026）和《化妆品用原料 合成多肽》（标准号：T/FDSA 043-2023）两项团体标准已发布实施，行业话语权与影响力持续提升。

（2）产能建设与质量体系

公司稳步推进产能建设与质量体系升级，为业务拓展提供坚实保障。报告期内，湖北健翔 A16 车间建设有序推进，目前已完成土建工程、净化装修与设备安装，2026 年 7 月底逐步开始进行设备调试工作，新车间投产后，公司原料总产能将突破 10 吨，进一步支撑规模化交付需求。

质量体系持续获得监管机构及全球客户的认可。报告期内，公司原料药及制剂生产基地累计接受各类审计与检查 21 次，均顺利通过，其中，国际客户审计占比近 50%，充分彰显了公司质量合规管理体系的稳健性与可靠性。依托持续稳定的合规表现，湖北原料药生产基地成功通过全球头部跨国药企质量审计，成为其合格原料药供应商，相关商务合作正在有序推进。此外，公司高度重视信息安全体系建设，湖北健翔于 2026 年 7 月通过 ISO/IEC 27001 信息安全管理体系认证，信息安全管理能力达到国际标准。上述成果有力印证了公司质量体系满足国际主流市场严苛标准的成熟度与全球竞争力，为深化全球供应链战略合作构筑了坚实信誉基础。

（3）市场拓展与客户合作

报告期内，公司累计参加境内外行业展会及技术研讨会 19 场，覆盖中国、美国、日本、韩国、法国、德国、泰国、巴西、希腊等主要市场，重点参与 DCAT（美国药品和化学品联合交易协会年会）、CPHI（世界制药原料展）、CPS（中国国际多肽学术会议）、In-Cosmetics（化妆品原料展）、PCHI（中国国际化妆品、个人及家庭护理用品原料展览会）等行业展会，通过线下展台展示、专题技术与线上研讨相结合的方式，与全球客户保持高效互动，实际新增客户联系人和有效商机数量较上年同期实现较快增长。品牌建设方面，公司持续推进数字化基建与全球影响力提升，系统化运营国内及海外新媒体矩阵，新版中英文官方网站正式上线，进一步强化数字门户的承载与转化功能；完成全球化视觉识别系统的优化与落地，实现国内外展会及线上线下活动在视觉呈现上的高度统一，有效提升了品牌辨识度。

报告期内，公司市场拓展成效明显，CDMO 与仿制原料药业务齐头并进，全球化布局持续深化。海外团队能力稳步释放，CDMO 业务成功切入欧美主流市场，已与美国、欧洲多家知名生物科技公司建立合作，战略级客户合作进入实质性实施阶段；南亚（印度、巴基斯坦、孟加拉）、中东（埃及、约旦）、阿尔及利亚、巴西、俄罗斯等重点新兴市场亦与多家头部制药企业达成业务合作。国内业务实现快速良性增长，优质客户池迅速扩大，现有核心客户合作持续深入。美容肽业务保持快速发展，营业收入同比实现大幅增长。随着核心客户终端产品陆续获得商业化批准，相关原料药产品需求自下半年起将逐步进入放量周期，为公司业绩持续增长提供有力支撑。

报告期内，公司参与投资的生物医药类基金和谐汇资基金调研评估的孵化项目，涵盖创新药的五大方向，包括生物大分子、化药小分子、RNA 类、多肽、细胞基因治疗类，治疗适应症主要包括肿瘤类、

免疫类、神经类和代谢类，和谐汇资基金已优选其中十余个项目进行深度孵化，其中多个项目已取得积极进展。和谐汇资基金收购的无锡生基医药科技有限公司从事全球细胞与基因治疗行业客户的 CDMO 服务，深耕行业前沿赛道，专注细分领域高端定制化工艺开发与委托生产服务，拥有坐落于无锡惠山的 14,000 平方米以上的 GMP 生产工厂及检测中心，可提供质粒、病毒载体、免疫/干细胞产品工艺开发与商业化生产委托加工服务。无锡生基作为同时经过 NMPA、FDA 双重审评认证的 CGTCDMO 服务商，其全流程质量管控标准获得海内外知名生物科技企业、大型制药厂商长期认可。伴随多家客户的管线产品迈入临床后期，并与全球主流药企持续进行合作开发或项目并购，相关临床项目后续可逐步转化为稳定商业化订单，为无锡生基的中长期经营提供稳定支撑。

2、建材生产制造业务的概述

2026 年上半年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，统筹发展和安全，实施精准有力的宏观调控政策，国民经济顶住内外多重压力，总体运行在合理区间，发展韧性持续显现，新质生产力加快培育。2026 年上半年，我国国内生产总值（GDP）为 69.57 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.7%。

2026 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）同比下降 5.7%，扣除房地产后固定资产投资同比下降 2.7%，其中基础设施投资同比下降 2.4%，制造业投资同比下降 1.2%，基建、制造投资均承压运行，传统工程类投资需求偏弱，直接影响水泥、骨料等建材整体市场需求。

2026 年上半年，房地产市场延续调整态势，拖累建材下游核心需求。2026 年上半年，全国房地产开发投资同比下降 18.0%；全国新建商品房销售面积同比下降 11.6%；新建商品房销售额同比下降 13.6%，房屋新开工、施工、竣工面积均出现下滑，地产链条建材需求持续收缩，行业整体需求端压力显著大于 2025 年同期。

整体宏观环境呈现“经济大盘稳、地产与传统投资弱、新动能培育提速”特征，建材行业面临地产下行、传统基建投资收缩的双重压力，仅交通、水利、保障性安居工程等专项项目形成局部需求支撑，区域市场分化特征凸显。

（资料来源：国家统计局网站等）

立足 2026 年上半年统筹发展和安全、全面践行总体国家安全观工作总基调，公司高度重视健康安全文化培育，将总体国家安全观、安全生产与职业健康理念深度嵌入全员日常作业、岗位履职与思想认知，压实全员安全责任链条。公司安委会对标国务院安全生产委员会 2026 年度安全生产考核巡查工作要求，积极落地《安全生产治本攻坚三年行动方案（2024-2026 年）》收官阶段各项部署，围绕“零事故、零职业病”核心管控目标，持续优化安全生产标准化体系，完善风险分级管控与隐患排查治理双重预防机制，聚焦矿山、生产车间、危险废物贮存等高风险点位开展常态化隐患排查整治。报告期内，公司紧扣全国第 25 个安全生产月部署，以“人人讲安全、个个会应急——排查整治风险隐患”为主题开展系列主题活动，通过安全法规专题培训、安全知识竞赛、多场景实战应急演练等多种方式，针对性提升员工隐患识别、险情上报、初期处置实战能力，筑牢安全生产防线。

公司紧跟 2026 年中共中央办公厅、国务院办公厅《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》、国务院《“十五五”碳达峰行动方案》的管控要求，严格执行国家对大气污染、固体废物、碳排放的管控政策及行业标准，持续实施窑炉节能、余热回收、尾气治理等绿色技术改造，多措并举减少污染物和二氧化碳排放，降低化石能源消耗，稳步推进企业绿色低碳转型。同时，公司积极响应区域错峰生产、重污染天气应急管控政策，科学排产、精准调控生产负荷，全厂各类污染源稳定达标排放，污染物总量控制指标符合国家及地方管控标准。

报告期内，受属地基建投资总量收缩、房地产行业持续下行等外部环境制约，建材市场需求承压明显。公司紧扣稳经营、保业绩核心任务，动态优化经营管理举措，多措并举对冲市场下行压力：第一，夯实核心客户基本盘，深化长期战略合作。重点推行“水泥+骨料”一体化配套供货方案，同步配套技

术指导、物流保障等增值服务，针对不同类型客户实行差异化定价与专属需求快速响应机制，持续加深合作绑定，稳固客户合作粘性与品牌认可度。第二，多元化渠道挖掘业务增量，拓宽增长来源。统筹直销、经销渠道协同布局，灵活搭配自有品牌与委托加工产品投放市场，同步创新多元化运输合作模式，从渠道、产品、物流多维度挖掘新项目订单，为业绩筑牢支撑。第三，强化销售团队精细化管控与落地效能。建立常态化市场调研机制，高频跟踪市场行情、竞品动态与客户需求，优化内部信息流转机制，提升前后端响应效率；将整体经营战略分层拆解至各销售单元，配套分阶段落地举措，压实各层级考核责任，保障各阶段业绩指标落地夯实。

报告期内，受复杂国际环境、国内能耗双控趋严、节能降碳监管收紧等因素影响，能源、原材料采购成本持续走高。立足自身供应链安全保障底线，公司紧密跟进国家能源保供、矿产资源流通调控政策动态，完善煤炭、辅料等重要原燃材料安全储备体系，保障公司生产经营连续稳定；同时，通过积极使用替代资源，对冲能源、原材料涨价压力，努力降低企业生产经营成本。

在生产管理方面，公司严格贯彻全流程质量管理体系，规范生产线全链条管控制度，长期保持稳定可靠的产品质量。公司持续提升工业业绩管理水平，各项指标始终保持业内先进水平。报告期内，公司严格按照 GB175-2023《通用硅酸盐水泥》国家标准开展生产管控，出厂水泥各项性能指标持续稳定达标。公司持续推进替代原料资源化利用，优化原燃材料品质管控，全流程强化生产质量管控体系，实现产品品质稳步提升。

公司建材生产业务市场集中于以宜宾市为中心的四川南部并辐射成都、乐山、资阳、内江、云南等地区，具备较好的区域优势，为公司建材生产业务提供了保障。公司将继续聚焦四川区域建材生产业务板块的稳定运营和稳步发展，不断增强上市公司的盈利能力与盈利质量。

3、私募股权投资基金管理业务的概述

当前，世界百年变局加速演进，外部环境的不稳定不确定因素明显增多，国际金融市场高位波动，全球资产配置正经历深度再平衡。同时，以人工智能为代表的全球新一轮科技革命和产业变革加快突破，亟需构建更加适配的金融服务体系，更好促进科技、产业、资本高水平循环。作为现代金融体系的重要参与者和践行者，我国基金行业肩负着时代赋予的重任，面临重要战略机遇。一是经济发展向新向优孕育行业成长新动能。“十五五”时期，我国经济加快转型升级、提质增效，新兴产业和未来产业蓬勃发展、势头强劲，迫切需要资本支持，同时也必将为基金行业发展提供丰富投资标的。二是金融结构深刻调整释放资产管理新需求。投资者资产管理需求加速向多元化、综合化、定制化等方向转变，养老金融体系持续拓展并不断完善，长期投资需求持续增加，叠加低利率环境影响，机构和居民资产再配置意愿上升，各方面都呼唤资本市场优化财富管理服务和产品供给。三是资本市场制度重塑营造行业发展新环境。新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系重构市场运行逻辑，投融资综合改革纵深推进，制度包容性、适应性不断提高，基金行业高质量发展的基础更加牢固。

报告期内，西藏锦合以十五五规划为战略引领，紧扣发展新质生产力、服务国家战略、支持实体经济核心宗旨，坚定践行价值投资、长期投资、责任投资理念，聚焦战略性新兴产业与未来产业布局。依托强大的项目发掘与资源整合能力，西藏锦合积极布局硬科技、高成长、强创新优质企业，构建“募投管退”全链条闭环管理，为被投企业提供全周期增值赋能，通过科学退出机制实现投资收益与产业价值双提升，努力为投资人创造持续的回报，公司私募股权投资基金管理业务保持稳健发展。

在基金运营管理方面，西藏锦合持续提升专业化、规范化运营能力，围绕基金全生命周期管理提质增效，扎实推进各项运营保障工作。西藏锦合立足自身多基金并行管理实际，持续梳理优化基金运营标准流程与操作规范，细化各岗位履职边界，强化募投管退各环节流程衔接与闭环管理，有效提升基金整体运营质效。运营工作中，西藏锦合坚持风险前置、过程可控的管理原则，常态化开展运营合规自查与流程复盘，及时排查并化解基金存续运营中的各类潜在问题，同时，持续规范基金账务核算、日常运维、中介机构统筹协同等基础性工作，落实基金阶段性运营安排，统筹做好存续期管理、日常事务执行及各

类专项报备工作，以扎实、细致、规范的运营管理能力，保障各只基金持续平稳有序运作，为公司股权投资业务稳健开展、持续服务实体经济与新质生产力发展提供坚实运营支撑。

在内部控制方面，西藏锦合全面执行公司现行管理制度与既定业务流程。结合所管理基金的不同运营阶段，在现有流程框架内进一步细化、规范投后管理与项目退出各环节操作要求，所有基金退出事项均按照公司现有流程落地执行，确保退出工作合规高效、操作全程可追溯。对于投资期基金，所有投资环节均遵循现有内控流程的全流程管控，严守投资决策审批程序，保障决策科学规范。西藏锦合始终坚持向投资者公平披露信息，持续夯实会计核算与信息传递的内控管理，确保财务记录真实准确、信息安全可控。报告期内，公司持续对员工进行内控培训，深化团队风险管理与合规意识，切实维护投资者利益，实现公司经营管理全流程规范化、标准化落地。

在募资方面，依托规范透明的治理体系、成熟的股权投资运作经验以及持续稳健的项目投资能力，西藏锦合持续深化与各类出资人的常态化深度对接，精准传递公司投资策略、产业布局与合规管控优势，同时，通过精细化、专业化、常态化的投资者服务体系，不断提升资本服务能级与合作黏性，为公司持续深耕战略性新兴产业、助力新质生产力发展提供稳定、可持续的资本保障。

在投资方面，西藏锦合紧扣“十五五”产业升级导向与新质生产力培育要求，立足产业发展大势优化投资布局，持续深化专业化、精细化投资运作。西藏锦合坚守长期价值投资逻辑，聚焦科技创新与实体经济深度融合领域，重点围绕高端制造、智能制造、半导体、新能源、大健康、人工智能、生物科技等战略性新兴产业开展投资布局。西藏锦合持续强化投研赋能建设，健全系统化投资研判机制，依托立体化尽调体系与多维度价值研判逻辑，深度核查企业技术壁垒、产业化能力、行业成长空间及合规经营水平，严格执行标准化投资决策流程，审慎筛选具备核心技术优势、良好发展潜力与可持续经营能力的优质科创企业，通过精准、审慎、高质量的投资布局，有效助力产业链发展，持续赋能实体经济转型升级，稳步推动基金资产实现稳健增值。

在投后管理及项目退出方面，西藏锦合持续深化精细化投后治理与价值增值服务，构建常态化、体系化的投后赋能与风险管控机制。西藏锦合根据被投企业成长周期与产业发展特点，聚焦企业治理提升、经营提质、资源赋能等关键维度，提供专业化资本服务，重点协助企业优化治理架构、完善经营体系、夯实发展战略、推进数字化与智能化升级，同时依托自身产业资源优势助力企业拓展市场渠道、对接投融资资源、强化产业链协同，全方位助推被投企业提质增效、稳健成长。同时，西藏锦合建立常态化动态跟踪与监管机制，持续监测被投企业经营数据、财务状况及重大经营事项，通过分级风险研判与常态化复盘排查潜在经营及合规风险，持续夯实企业经营稳定性与内在价值。在项目退出方面，西藏锦合坚持市场化、专业化运作思路，结合资本市场周期变化、企业成长阶段及核心质地，动态研判 IPO、产业并购、份额转让等多元退出路径的可行性与最优时机，分类推进退出储备工作、优化退出节奏，通过构建“精准投资、深度赋能、价值提升、高效退出”的全链条闭环体系，在切实保障投资人收益的同时，持续助力科创企业成长壮大，赋能区域及产业高质量发展。

展望下半年，依托国内经济稳步复苏、产业政策持续落地的良好宏观环境，西藏锦合将紧跟国家产业升级与科技创新战略部署，立足私募股权行业高质量发展趋势，坚定践行价值投资、长期投资、责任投资的经营理念，持续聚焦新质生产力培育核心赛道，深耕硬科技、高端智造、绿色低碳等战略性新兴产业，发掘具备核心技术壁垒、良好商业模式、持续成长空间和契合新质生产力发展要求的优质科创主体，持续优化产业投资布局。同时，西藏锦合将持续迭代升级内部投研体系、投资决策机制与全流程风控体系，夯实团队专业化研究与产业研判能力，持续优化“募投管退”全链条运作效能，不断巩固公司核心经营竞争力。未来，公司将持续发挥私募股权耐心资本、创新资本的赋能作用，深耕实体产业、助力科技成果转化，积极服务实体经济转型升级，为区域产业升级与经济高质量发展持续赋能。

2026 年上半年，公司严格遵守法律法规和监管机构的规定，认真执行公司各项管理制度，进一步提升公司的规范运作水平。公司不断加强投资者关系管理，严格执行信息披露管理制度，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务。

（六）未来展望

在未来的发展中，公司董事会及管理层将积极推进现有业务的发展，努力打造以生命科技、生物医药为核心发展方向的产业平台，充分发挥公司已有的投资能力，持续关注生命科技、生物医药领域内具有广阔发展空间和高成长潜力的企业，通过战略投资与资源协同，进一步拓展公司在生物医药产业链中的布局。公司将加大在生物医药前沿技术的研发投入，进一步优化资源配置，推动技术应用与行业发展，同时，加强与国内外科研机构、高校和企业的合作，通过联合攻关、成果共享等模式，从研发源头到终端应用形成更紧密的产业联动，加速科研成果转化。同时，公司将继续扩大产能建设，力争将整体产能规模提升至全球行业领先地位。公司孵化业务将持续聚焦创新药赛道，秉持前瞻性战略视野，锚定项目目标，对标同类最优（BIC）与同类首创（FIC）标准，重点布局特色重磅品种及新靶点创新药物的研发与转化，围绕肿瘤、免疫、代谢、神经等高发重大疾病，关注细胞与基因治疗等未来健康新技术，优选去同质化靶点新药研发项目开展落地孵化，力争推动最终的商业化落地。公司坚持“引育并举”，一方面引进海内外生物医药领域的高端研发与管理人才，另一方面完善内部培养机制，打造一支兼具专业深度与国际视野的团队，为业务发展提供坚实支撑。同时，公司将秉持稳健发展、精细化管理原则，继续夯实产业投资管理及私募股权投资基金管理业务，进一步锤炼公司的核心竞争力和抗风险能力，勇担社会责任，努力为全体股东创造价值和回报，推动公司与股东、社会的共同进步与可持续发展。

二、核心竞争力分析

（一）生物医药研发生产业务相关的核心竞争力

1、研发体系完善，多肽技术研发实力深厚

深圳健元是一家深耕多肽领域十余载的国家高新技术企业、深圳市“专精特新”中小企业，建有广东省合成肽创新药物工程技术研究中心，其设立的广东省科技专家工作站成功入选“2025 年广东省科协服务产业科技创新站点十佳案例”。公司多肽原料药项目在第二十一届深圳企业创新纪录评选中荣获多项荣誉证书，核心产品司美格鲁肽、利拉鲁肽、醋酸地加瑞克等获评广东省名优高新技术产品；其中司美格鲁肽更被认定为国家专利密集型产品，充分验证了公司在多肽复杂分子合成、纯化与质量控制领域的技术深度。

研发硬实力方面，公司建有超 7,000 平方米、符合国家级工程技术中心标准的研发实验室，配备国际一流实验设备与仪器，固定资产投资近亿元；研发团队核心成员拥有 20 多年多肽药物开发经验，兼具深厚专业背景与丰富产业化实践经验，构筑起坚实的技术壁垒，并成功打造覆盖多肽研发全链条的核心技术平台，为客户提供一站式的解决方案提供硬核支撑。

技术平台	技术特点及优势
复杂多肽及类肽化学合成及修饰平台 JYXPPS™	平台利用多年的固液相合成技术积累，开发出多项多肽合成技术，可设计最优路线高效、快速合成困难肽序列，快速解决困难肽段和研究复杂多肽药物杂质谱等技术难题。包括： 1、 短肽片段制备技术 ：固相逐步偶联可快速高效制备目标肽段，但若疏水氨基酸占比高或肽序较长，易导致偶联不完全，生成大量缺失肽。这些缺失肽由于结构差异小，往往难以与主产物分离，而使用数个短肽片段进行缩合则可以有效地跨过困难偶联位点或困难肽段，抑制消旋肽杂质形成和其他副反应的发生，提高反应收率。 2、 非天然氨基酸制备技术 ：在小分子制备技术基础上，对天然及非天然氨基酸进行结构分析，调整侧链保护策略，进行非天然氨基酸的制备，成功开发出多种特殊非天然氨基

	酸砌块分子的生产工艺。 3、肽异二聚体制备技术：通过对连接臂 Linker 的修饰和改构，建立了一种直接在固相上获得肽异二聚体的方法，该方法为全固相合成，可高效完成不同多肽间单对及多对二硫键的缩合反应，解决了液相缩合中反应周期长，合成技术难度大，产品收率低等问题，适用于药物筛选和化合物库的制备。 4、C 端全保护肽段制备技术：引入双官能团连接臂辅助策略，利用固相合成技术固定双官能团分子，完成肽片段的组装，使用弱酸处理完成第一次全保护肽裂解。双官能团分子作为肽片段的 C 端保护基团，在裂解过程中被同步切除。该技术适用于液相及固液结合合法合成复杂多肽，可大幅缩短反应周期，提高收率并降低成本。 5、核心多肽修饰技术：具备多种化学修饰策略如末端结构修饰、拼接策略、环化策略、非天然氨基酸修饰、伪肽策略；具备逆肽策略、高级脂肪酸、聚乙二醇及胆固醇修饰等技术；具备引入卤素原子、去除极性侧链、手性策略、N-烷基化修饰等技术。 6、结构导向型液相自组装技术：利用一类具备特殊理化性质的分子作为可溶性碳端标签（C-Tag）用以代替传统的固相不溶性树脂，采取液相多肽合成 LPPS（Liquid-phasePeptideSynthesis）方式将增长的多肽链固化其上，所有反应在溶液中进行。该技术被誉为“多肽制备第三波技术创新”，具备多肽领域应用优势，属于“绿色化学”概念，相比较现有的多肽固相合成技术，符合“节能减排”“低碳经济”等国家政策，适合产业可持续放大生产。本技术平台已成功开发出 10 余种不同结构类型锚分子，并在多肽类品种上进行了应用测试。
多肽片段设计与合成技术平台	1、二肽缩合技术：开发了一系列氨基酸二肽砌块的规模化大生产液相合成技术，基于这类片段应用的固液合成策略成功地解决了多肽合成中由于β 折叠导致的合成困难。 2、主链与功能基团精准偶联技术：开发了多肽结构中侧链与主链的液相缩合技术，大幅增加了生产批量，缩短了生产周期，提高了合成效率。 3、核心液相片段技术：构建核心多肽和类肽片段固液相合成策略，片段保护基策略和脱保护基策略，片段桥、片段环等多种技术策略。
多分离手段纯化平台 JYFIS™	公司打造的多肽分离与纯化平台，以制备色谱理论技术为核心，融合了多种前沿色谱技术，具备以下显著特点： 核心技术与策略： 1、超临界色谱技术：用于多肽药物结构异构体分离，确保药物结构的精确性与高纯度。 2、反相色谱与离子色谱结合：通过两种色谱技术的优势互补，构建混合分离体系，高效分离复杂多肽混合物。 3、凝胶色谱与亲和色谱：特异性识别目标多肽，确保目标物的高纯度与质量合规，满足严格的产业标准。 储备技术： 4、串联、并联色谱技术：串联色谱通过连接不同原理的色谱柱，实现深度纯化；并联色谱则通过多柱同步运行，显著提升处理通量与效率，为大规模生产提供强有力的技术支持。 该平台的创新技术不仅大幅提升了多肽分离与纯化的效率，还为多肽产业化生产奠定了绿色、前沿的技术基础，有力推动了多肽产业的快速发展，展现了公司在行业内的技术领先地位与创新能力。
药物制剂研发技术平台	1、长效制剂技术平台：基于可生物降解高分子材料或无机非金属材料，通过乳化-溶剂挥发技术和凝聚-相分离技术将药物分散或者溶解在 高分子材料骨架中制成微小的球状实

	体。可以显著延长药物的释放时间，减少给药频率，提高患者的用药依从性。 2、多肽口服制剂技术平台： 辅料技术：使用先进的辅料（如脂质体、聚合物胶束、纳米粒子等）来保护多肽药物免受胃肠道酶的降解。 递送部位选择：通过合理的制剂设计，确保药物在小肠等吸收较好的部位释放。 释药系统设计：通过设计和选择 pH 敏感型或酶响应型载体，形成智能释药系统，以提高药物的生物利用度。
绿色化学创新技术平台	平台以绿色化学为核心，通过减少有害物质使用、优化资源利用，显著降低了环境影响，并且通过优化生产工艺，实现了成本效益的最大化，展现了绿色化学在环境保护与经济效益之间的完美平衡。 1、大宗溶剂回收平台：引入绿色化学概念，建设溶剂回收平台，对大宗使用的溶剂如二甲基甲酰胺（DMF）、乙腈（ACN）开发了回收工艺，可实现大部分的溶剂回收。另外，平台在二甲基甲酰胺（DMF）的管理上，实现了精确控制，不仅提升了反应效率，还显著降低了有害物质的使用与排放，体现了绿色化学的核心价值。 2、工艺简化与废物最小化：平台通过精简切割、优化沉淀工艺等，成功简化了生产流程，大幅减少了废液产生与处置成本，同时提高了整体能源效率与运营经济性。 3、源头预防与资源高效利用：平台强调从源头预防废物的产生，通过最大化原子经济性，减少资源消耗和副产物生成。平台致力于开发高效、环保的生产工艺，确保每一份资源都能得到充分利用，实现资源的高效利用与环境的可持续发展。 4、实时监测与风险控制：平台采用先进的在线监测和分析技术，实时监控化学过程中的污染物排放和安全隐患。平台通过及时采取措施降低污染水平和事故风险，确保了生产过程的稳定与安全，为企业的长远发展提供了有力保障。 5、完成 TFA-free 平台搭建：公司搭建全流程无三氟乙酸（TFA-free）多肽生产纯化平台，以甲酸、甲磺酸等低腐蚀无氟有机酸替代传统三氟乙酸工艺，一方面从源头消除全氟及多氟烷基物质（PFAS）类含氟污染物产出，显著降低危废处置、设备防腐运维成本，改善车间作业环境、规避环保政策管控风险，契合医药行业绿色制造与 ESG 发展要求；另一方面省去多肽脱氟转盐工序，有效减少物料损耗、提升产品综合收率，大幅缩短生产周期，降低色氨酸（Trp）、蛋氨酸（Met）氧化等杂质生成，所得多肽成品无三氟乙酸残留，可直接产出符合 NMPA、FDA、EMA 申报标准的药用甲酸盐/醋酸盐原料药。
美容肽配方应用平台	2026 年上半年，美容肽配方应用平台聚焦市场核心功效需求，精准布局六大核心研发方向，分别为即时祛皱、长效抗皱、抗炎舒缓、美白提亮、肌肤修护、防脱固发，针对性落地六大专项研发项目。 1、美容多肽设计及修饰：围绕抗衰祛皱、肌肤修护、美白提亮、舒缓维稳等主流护肤功效需求，定制差异化美容肽分子设计方案，开发多元化、高适配的美容肽合成技术路线。平台重点攻克高活性、长链、难合成美容肽的技术瓶颈，精准完成复杂美容肽杂质谱分析与生产工艺优化，稳定保障三肽-1、蓝铜肽、芋螺肽、蛇毒肽、乙酰基六肽-8 等热门美容肽的合成纯度、生物活性与储存稳定性，从分子源头提升美容肽原料品质与应用效果。 2、美容肽多肽配方研究：依托全套专业化检测验证设备，搭建科学完善的美容肽功效评价与配方优化体系。通过十万分之一高精度电子天平实现原料极致精准配比，依托数控顶置式电子搅拌机、高速分散机、垂直研磨仪、超声波清洗器、旋涡混合器等专业设备，完成美容肽原料精细化前处理工作，保障原料混合均匀度与预处理品质。同时，借助恒温恒湿培养箱、鼓风干燥箱、恒温水浴锅、气浴振荡器等设备，模拟多场景储存与终端应用环境，开展美容肽长效稳定性测试；通过 pH 计、直读式密度计、阿贝折射仪完成原料理化指标的精准检测，全方位保障美容肽配方的科学性、稳定性与安全性。

	3、美容多肽产品应用：聚焦各类美妆个护、功效护肤产品的实际生产与终端应用场景，依托完善的实验设备体系，专项开展美容肽配方适配、配伍优化、稳定性调试、应用效果迭代等研究。针对性解决行业普遍存在的美容肽在成品配方中易失活、易析出、兼容性差、功效衰减快等痛点问题，大幅提升美容肽原料的配方适配性与落地性，加速各类功效美容肽产品的产业化落地与市场化规模化应用。 4、一站式全链服务，赋能客户长效发展：配备专业的市场技术服务团队，为客户提供全方位一站式赋能服务，涵盖个性化配方定制、产品稳定性研究、药监局合规备案、规模化生产落地、专业营销指导及售后技术支持等全链条服务，全方位解决客户研发、生产、上市、运营各类难题，持续提升客户价值与合作满意度。 5、美容多肽创新与合作精神：平台秉持创新驱动发展理念，持续深耕多肽前沿技术，开展多肽新结构研发、新型配方工艺创新等专项研究，成功布局油溶多肽、液体纳球负载技术等创新赛道，有效拓宽美容肽应用场景、解决行业技术痛点。同时，积极联动国内外知名科研机构、行业龙头企业开展深度战略合作，整合优质产业资源，联合攻克行业技术难题，持续推动美容肽生物医药产业迭代升级。
美容肽功效筛选平台	2026 年上半年，美容肽功效筛选平台结合细胞机理实验与人体实测功效验证，全方位夯实产品功效壁垒，同时，布局新型技术赛道，实现技术创新突破。 五大核心功效项目实测与机理研究 1、即时祛皱+长效祛皱方向：重点完成动态纹改善专项实测研究，开展人体眼角、额头动态纹 30 分钟即时抗皱检测，同步落地 28 天长效淡纹人体功效测试，通过即时与长效双重对比验证，精准验证美容肽原料快速祛皱、持续淡纹的双重功效；同时，配套开展细胞促生胶原实验，从细胞层面验证原料促进胶原新生、改善肌肤纹路的核心作用机理，实现“人体实测+机理佐证”的双重功效认证。 2、抗炎舒缓方向：依托完善的生物检测体系，开展抑制炎症因子实验、肌肤舒缓退红对比实验，精准验证美容肽对肌肤炎症的抑制效果与泛红改善能力，结合人体肌肤屏障舒缓实测，明确原料维稳修护、舒缓敏感肌的功效优势，适配敏感肌、受损肌护肤应用场景。 3、美白提亮方向：围绕黑色素抑制核心机理，开展酪氨酸酶抑制实验与黑色素生成干预实验，从分子层面阻断黑色素生成路径，结合人体肌肤提亮实测，验证美容肽安全美白、均匀肤色的功效效果，打造温和高效的美白美容肽原料体系。 4、肌肤修护方向：通过细胞迁移实验验证原料促进肌肤创面修护、加速肌肤屏障再生的核心能力，结合人体肌肤屏障修护实测数据，全方位佐证美容肽修复受损肌肤、强化肌肤屏障的应用价值。 5、防脱固发方向：深耕美妆护发新赛道，专项开展毛乳头细胞增殖试验、角蛋白合成相关实验，从毛囊细胞层面验证美容肽滋养毛囊、激活毛乳头活性、促进毛发健康生长的作用，成功拓展美容肽在护发防脱领域的创新应用场景。

2、核心产品布局稳健，多肽医药与美容肽领域全面覆盖，业务协同赋能

深圳健元深耕多肽行业，凭借对市场的敏锐洞察，以及在多肽药物研发、生产领域积累的深厚能力，稳步拓展至 CDMO 服务及美容肽领域，构建起“多肽原料药+CDMO+美容肽”三大业务协同发展的战略格局，相互赋能、资源互补，抗风险能力与盈利韧性突出。

深圳健元多肽原料药业务优势突出，聚焦内分泌与代谢性、肿瘤等主要慢性疾病领域，涵盖司美格鲁肽、替尔泊肽等全球热门 GLP-1 类产品及其中间体。公司凭借深厚的技术积累，在产能、质量及注册方面均展现出显著优势，其中，GLP-1 类多肽原料药，单批次投料规模达 40 千克，已在全球多国注册并获多项工艺专利授权，产品销往中国及美国、欧洲、印度、巴西等国际市场。公司具备成熟的研发体

系、规模化生产能力及全球注册经验，为 CDMO 业务提供了从早期研发到商业化生产的技术与产能支撑，也为美容肽原料供应奠定了质量与成本优势。

在 CDMO 服务方面，公司为全球客户提供从早期研发到商业化生产的一站式解决方案，建立了覆盖海内外的完善市场网络，客户群体涵盖国内外大中型药物研发与生产企业，能快速响应客户的个性化需求。凭借领先的技术平台、严格的 cGMP 质量体系和规模化生产能力，公司已逐步发展为全球创新药企在多肽药物开发领域的重要合作伙伴之一。

公司美容肽产品矩阵覆盖抗皱、抗衰、美白等百余种美容肽原料，布局高附加值液体美容肽，组建专业团队并完善实验室，与全球高端化妆品企业建立战略合作，可提供美容肽原料及中间体的研发、定制与生产等服务，研发周期短、响应速度快，技术实力与市场认可度行业领先。

3、产能规模领先，全链条服务优势显著

公司凭借湖北健翔和深圳健翔两大生产基地，构建了从多肽原料药到制剂的一体化生产服务平台，具有显著的产业化优势。

公司的原料药生产基地湖北健翔位于湖北咸宁咸安经济开发区，主要生产 GLP-1 类多肽原料药以及其他多肽原料品种。该生产基地占地 300 亩，总建筑面积约 54,000 平方米，建有多肽生产车间，以及质检研发楼、甲类乙类仓库、溶剂回收中心、动力中心、固废收集场、污水处理站等配套设施。湖北健翔建有符合美国、欧盟和中国 cGMP 标准的多肽原料生产线（含中试线）共 10 条，配备多肽固相及液相合成反应釜数十台，总反应釜体积超 3 万升，年产能已突破 4 吨（含美容肽及定制肽），其中 GLP-1 原料药年产能达 2 吨，单批次投料规模达 40 千克，新车间投产后总产能将突破 10 吨。公司的制剂生产基地深圳健翔位于深圳市坪山区，建有符合 GMP 要求的全自动制剂生产车间，主要包括小容量注射剂以及冻干粉针剂生产线。生产线采用国内顶尖设备及先进技术，卡式瓶年产能 1,000 万支，西林瓶水针年产能 1,500 万支，冻干粉针年产能 500 万支。全自动生产系统包括全自动配液系统、卡式瓶洗濯封联动线、自动进出料系统、全自动真空冷冻干燥系统四大部分，其中卡式瓶洗濯封联动线可进行高端制剂生产，如含注射笔的注射剂。全生产线采用全自动智能化无菌生产。目前，深圳健翔已通过国内 GMP 符合性检查，具有健全的质量体系，可满足客户制剂注册及商业化生产需求。

此外，深圳健翔液体美容肽车间已正式投产，总面积约 1,100 平方米，年产能达 1,000 吨。车间严格遵循化妆品 GMP 标准，并已顺利通过国内头部化妆品公司的严苛审计，为美容肽业务的高品质、规模化生产提供了坚实保障。

在自动化生产方面，公司引入了料液全自动输送、自动进出料系统，以及先进的 BMS (Building Management System)/EMS (Environmental Management System) 和集成的 ERP (Enterprise Resource Planning) & LIMS (Laboratory Information Management System) 系统，以确保生产高效流畅，同时优化能源消耗，实现精益化生产，全面强化全产业链交付能力。

4、先进的 EHS、GMP 管理体系和 IP 保护体系，奠定可持续发展基石

公司凭借多年多肽药物规模化生产和质量控制经验，建立了从研发到商业化生产的完整、高效且符合国际法规标准的质量管理体系，目前已通过 NMPA 和 FDA 官方 GMP 符合性检查，多次通过第三方质量审计。

公司建立了完善的 EHS 管理体系，获得 EcoVadis 认证铜牌，并通过了 ISO14001、ISO45001 及 ISO9001 认证，涵盖了生产过程中的各个方面，从原材料采购到产品出厂，都严格遵循相关法规和标准，以确保对环境的影响降到最低，并全面保障员工的职业健康与安全。在易燃易爆的生产区域，公司采取严格的 A 级防爆措施，以确保生产环境的安全稳定。针对关键设备，如溶剂储备罐、液体分配罐和反应釜，公司采用氮气保护技术，有效降低了因空气氧化、静电等因素引发火灾和爆炸的风险。在溶剂回收方面，公司拥有高效的废液回收系统，每年能够处理 2 万吨的乙腈废液和 1 万吨的二甲基甲酰胺废液。

此外，公司高度重视客户知识产权及商业秘密保护工作，构建了完善的知识产权全流程管理体系，已取得 ISO 56005 创新与知识产权管理体系认证，可充分满足全球客户高标准保密审核要求，持续强化客户合作信任，稳固长期战略合作关系。

5、核心团队行业经验丰富，构建持续竞争优势

公司核心团队凭借多年医药健康产业的深厚积淀，以卓越的战略视野、技术洞见与运营能力筑牢发展根基。核心管理团队在多肽药物领域积累了丰富的专业知识与出色的领导力，团队成员间紧密协作、高效沟通，能够快速响应市场变化与客户需求，形成强大的执行合力。研发团队汇聚国际药企资深科研人员及海外人才，凭借深厚的研发实力构建起全球化视野与本土化落地的协同优势，持续探索多肽领域的新技术、新方法与新应用，为公司发展注入源源不断的创新动能。

报告期内，公司持续深化全球化人才战略，积极引进具备国际知名药企背景的核心人才，构建了覆盖管理、研发、商业拓展及项目运营的全球化人才矩阵，为业务发展提供驱动力，显著提升了在多肽药物研发、复杂项目交付及全球市场开拓中的专业竞争力。

公司坚持“内生培养+外部引进”双轨机制，持续优化产学研合作与定制化专业培训体系，确保技术研发、项目管理与全球市场需求高效协同，以完善的人才梯队建设与全球化组织能力驱动持续创新、巩固竞争优势并形成长期发展动能。

（二）建材生产制造业务相关的核心竞争力

1、品质及品牌优势

公司建材生产制造业务坚持以客户需求为导向，以产品质量为核心，为客户提供优质的产品。2026年5月，双马宜宾以“零不符合项”的优异成绩通过 ISO 质量、安全、环保、能源四体系复审。

公司经过长期发展，在市场上已经培育形成了具有高认可度、高忠诚度、高价值性的直销客户群体和经销网络，全周期服务高效，具有较高的市场美誉度。

2、产业优势

公司同时拥有水泥和骨料两种建材产品，具有销售渠道的协同效应，产品种类齐备。同时，公司拥有水泥生产线和骨料生产线各两条，整体产能充沛，供应稳定性强，能够为客户提供充分的供应保障。

3、安全环保优势

公司以员工的健康和安全为核心，将健康安全作为公司一切发展的前提。作为省级安全文化建设示范企业，公司良好的安全管理经验亦得到了社区、客户和供应商的认可。

公司长期重视生态环境保护管理工作，坚持生态优先、绿色发展的理念，采用有利于节约资源、改善环境的先进生产技术、工艺和装备，推动企业的节能改造。公司实施了 SCR 超低排放项目，减少氮氧化物排放。双马宜宾连续五年被评为省级环保诚信企业。

4、技术创新优势

在技术创新和发展方面，公司具有自主研发新产品、新技术、新工艺能力，在新产品、新技术、新工艺的应用上处于行业内领先地位，公司技术研发与服务中心在 2023 年 6 月获得宜宾市企业技术中心认证。公司已获得水基岩屑使用设备等 11 项实用新型专利、1 项发明专利及 1 项软件著作权登记证书。

（三） 私募股权投资基金管理业务相关的核心竞争力

- 1、公司具备高素质专业化的资深且稳定的投资管理团队，投资业务的人员大部分来自于专业投资机构，具有丰富的行业投资经验，历经数年耕耘，投资团队积累了深厚的业内资源和丰富的投资经验，并能够在复杂、充满挑战的市场环境中达成通力合作，进行及时、良好的专业判断。
- 2、公司建立了成熟完善的投资管理制度，形成了对行业及市场的系统化研究，包括自上而下和自下而上的研究，以及对细分行业、领先公司、新兴领域的重点研究，深度覆盖核心投资领域。同时，公司已建立完整的商业、财务、法律等尽职调查体系，具备专职且资深的内部尽调团队，制定了严格的尽调流程并可实现内外部尽调的多层次互查。
- 3、公司配备专职的投后团队和成熟的投后管理体系，投后管理人员持续跟踪被投企业的运营状况，对履约情况、财务状况、经营管理情况进行统一管理，对投资项目进行经常性的跟踪监控和评估，同时，公司具有深刻的行业洞见，能够整合资本市场资源，为被投资企业赋能，提供多元化的增值服务，提升被投企业的价值。
- 4、公司投资管理团队具有丰富的资本市场经验，熟悉资本市场的上市与并购等各类退出途径，了解资本市场最新政策要求，能够结合所投项目的业务形态、发展阶段、管理模式，灵活选择退出时机与路径，力争最大程度实现投资收益。公司积极开展各种政策调研，将投资与国家发展战略规划紧密联系。
- 5、公司拥有成熟的投资者关系。与基金的出资人保持密切沟通，顺利完成出资进度。与国内金融企业、地方国企、保险资金、大型企业资金等出资人建立了密切关系，出资人普遍认可公司私募投资管理能力和投资理念，为公司夯实投资业务提供了坚强后盾。公司具有强大的资源网络，与业界精英、优秀创业者、行业专家、被投资企业建立了长期友好的合作关系。通过投资项目，在公司重点投资领域形成了丰富的企业生态，企业生态和企业家资源为公司深入布局行业投资及精准判断企业价值提供了有力帮助。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	532,528,121.01	629,197,790.08	-15.36%	
营业成本	300,934,509.93	407,362,332.62	-26.13%	
销售费用	16,817,611.76	12,775,241.92	31.64%	主要是本公司大力拓展业务增加相关费用所致
管理费用	64,569,593.05	68,128,443.13	-5.22%	

财务费用	15,393,968.35	6,372,412.59	141.57%	主要是本公司增加并 购贷款使财务费用增 加及汇率变化带来的 汇兑损失增加所致
所得税费用	222,169,320.51	12,241,959.51	1,714.82%	主要是本公司之子公 司按税务局要求自查 补缴企业所得税所致
研发投入	38,778,779.60	28,915,878.24	34.11%	主要是本公司加大研 发投入所致
经营活动产生的现金 流量净额	58,581,788.53	156,155,024.91	-62.48%	主要是基金管理费收 款减少以及本期有更 多的应付票据到期支 付所致
投资活动产生的现金 流量净额	-32,684,372.79	-189,684,180.16	/	主要是本公司去年同 期有更多的投资支出 所致
筹资活动产生的现金 流量净额	43,239,321.95	37,453,833.46	15.45%	
现金及现金等价物净 增加额	68,026,525.33	5,612,910.58	1,111.97%	
其他收益	1,858,436.49	6,795,789.45	-72.65%	主要是本公司之子公 司收到的资源综合利 用增值税返还及政府 补助减少所致
投资收益	110,693,319.52	-15,111,092.73	/	主要是本公司投资的 基金整体取得较好收 益所致

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	532,528,121.01	100%	629,197,790.08	100%	-15.36%
分行业					
生物医药业务分 部	166,006,025.01	31.17%	145,224,647.37	23.08%	14.31%
建材业务分部	224,150,328.17	42.09%	274,074,111.11	43.56%	-18.22%
私募股权投资基 金管理业务分部	142,371,767.83	26.74%	209,899,031.60	33.36%	-32.17%
分产品					
多肽原料药	166,006,025.01	31.17%	145,224,647.37	23.08%	14.31%
水泥	153,528,536.03	28.83%	204,261,910.69	32.46%	-24.84%
骨科	70,621,792.14	13.26%	69,812,200.42	11.10%	1.16%
私募股权投资基 金管理	142,371,767.83	26.74%	209,899,031.60	33.36%	-32.17%
分地区					
中国	478,895,817.74	89.93%	551,460,017.91	87.64%	-13.16%
境外	53,632,303.27	10.07%	77,737,772.17	12.36%	-31.01%

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	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
分行业						
生物医药业务分部	166,006,025.01	90,084,704.63	45.73%	14.31%	-18.82%	22.15%
建材业务分部	224,150,328.17	208,109,122.69	7.16%	-18.22%	-29.78%	15.30%
私募股权投资基金管理业务分部	142,371,767.83	2,740,682.61	98.07%	-32.17%	100.00%	-1.93%
分产品						
多肽原料药	166,006,025.01	90,084,704.63	45.73%	14.31%	-18.82%	22.15%
水泥	153,528,536.03	156,492,468.12	-1.93%	-24.84%	-26.91%	2.90%
骨科	70,621,792.14	51,616,654.57	26.91%	1.16%	-37.26%	44.75%
私募股权投资基金管理	142,371,767.83	2,740,682.61	98.07%	-32.17%	100.00%	-1.93%
分地区						
中国	478,895,817.74	287,205,240.71	40.03%	-13.16%	-20.47%	5.51%
境外	53,632,303.27	13,729,269.22	74.40%	-31.01%	-70.31%	33.88%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐适用 ☒不适用

四、非主营业务分析

☒适用 ☐不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
营业外收入	122,930.64	0.06%		否
营业外支出	68,107,037.27	34.56%	主要是本公司按税务局要求进行自查，补缴所得税相应产生的滞纳金所致	否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	555,789,718.54	5.62%	481,583,132.36	4.95%	0.67%	
应收账款	99,360,564.64	1.00%	91,278,557.05	0.94%	0.06%	
合同资产	141,004,835.30	1.43%	141,004,835.30	1.45%	-0.02%	
存货	222,579,483.25	2.25%	204,154,207.89	2.10%	0.15%	
投资性房地产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	

长期股权投资	4,309,202,643.84	43.57%	4,281,684,417.65	43.98%	-0.41%	
固定资产	1,003,282,702.60	10.14%	1,031,064,039.02	10.59%	-0.45%	
在建工程	41,938,380.33	0.42%	19,595,862.89	0.20%	0.22%	主要是本公司之子公司建设新的原料药车间所致
使用权资产	37,726,750.01	0.38%	40,200,727.64	0.41%	-0.03%	
短期借款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	
合同负债	80,761,990.81	0.82%	77,365,035.85	0.79%	0.03%	
长期借款	986,292,037.00	9.97%	932,958,211.00	9.58%	0.39%	
租赁负债	23,956,779.51	0.24%	30,508,924.58	0.31%	-0.07%	
交易性金融资产	40,034,958.90	0.40%	79,008,058.67	0.81%	-0.41%	主要是本公司减少结构性存款所致
应收票据	5,739,698.71	0.06%	18,522,084.85	0.19%	-0.13%	主要是本公司建材业务在本期收取的票据减少所致
应收款项融资	9,788,721.90	0.10%	53,485,181.62	0.55%	-0.45%	主要是本公司建材业务在本期收取的票据减少所致
预付款项	14,526,611.75	0.15%	8,601,287.48	0.09%	0.06%	主要是本期本公司之子公司预付电费增加所致
其他流动资产	10,900,178.47	0.11%	26,040,288.19	0.27%	-0.16%	主要是本公司待抵扣进项税额减少所致
其他非流动资产	85,097,546.17	0.86%	37,731,583.64	0.39%	0.47%	主要是本公司之子公司建设新的原料药车间预付款增加所致
应付票据	140,090,755.68	1.42%	209,899,871.41	2.16%	-0.74%	主要是本公司之子公司本期有更多的票据到期所致
应付职工薪酬	15,157,677.29	0.15%	48,135,668.34	0.49%	-0.34%	主要是本公司本期支付上年末计提未支付的年终奖所致
应交税费	198,591,153.90	2.01%	18,628,228.23	0.19%	1.82%	主要是本公司按税务局要求自查,计提补缴的企业所得税所致
其他应付款	152,931,876.76	1.55%	105,675,800.51	1.09%	0.46%	主要是本公司按税务局要求自查,计提补缴税款相应的滞纳金所致
一年内到期的非流动负债	51,460,157.82	0.52%	36,277,082.69	0.37%	0.15%	主要是本公司一年内到期的

						长期借款和租赁负债增加所致
其他流动负债	2,014,938.01	0.02%	5,030,990.63	0.05%	-0.03%	主要是本公司之子公司支付上期末预收管理费确认的增值税所致

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	79,008,058.67	30,375.57			711,000,000.00	750,000,000.00	-3,475.34	40,034,958.90
2. 衍生金融资产								0.00
3. 其他债权投资								0.00
4. 其他权益工具投资	156,000.00							156,000.00
5. 其他非流动金融资产	2,122,076,059.16	61,832,893.76	0.00	0.00	40,148,000.00	3,442,307.00	0.00	2,220,614,645.92
金融资产小计								0.00
投资性房地产								0.00
生产性生物资产								0.00
其他								0.00
应收款项融资	53,485,181.62		254,709.32		76,806,710.70	120,757,879.74		9,788,721.90
上述合计	2,254,725,299.45	61,863,269.33	254,709.32	0.00	827,954,710.70	874,200,186.74	-3,475.34	2,270,594,326.72
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

其他变动为本期结构性存款到期，收到结构性存款利息。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

详见附注七、合并财务报表项目注释 31、所有权或使用权受到限制的资产。

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
40,148,000.00	220,000,000.00	-81.75%

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“非金属建材相关业务”的披露要求

详细情况请见本报告附注“七、合并财务报表项目注释”中“19、其他非流动金融资产”的相关内容。

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、金融资产投资

（1）证券投资情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在证券投资。

（2）衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

5、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用
主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

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	营业利润	净利润
四川双马宜宾水泥制造有限公司	子公司	水泥、骨料生产和销售	500,000,000.00	978,787,512.99	663,075,725.99	224,150,328.17	9,540,929.44	7,770,853.36
西藏锦合创业投资管理有限公司	子公司	受托私募股权投资管理	100,000,000.00	213,714,051.93	161,840,715.20	136,381,201.79	95,599,341.46	79,770,499.10
西藏锦旭企业管理有限公司	子公司	股权投资管理	1,488,000,000.00	2,320,528,768.62	2,202,452,517.02	0.00	95,397,189.40	81,065,729.80
西藏锦兴企业管理有限公司	子公司	股权投资管理	1,968,000,000.00	2,224,738,152.39	2,159,302,348.45	0.00	89,879,895.34	76,356,764.77
深圳市健元医药科技有限公司	子公司	原料药研发生产销售	185,473,061.00	895,601,001.90	681,029,361.59	166,006,025.01	17,990,094.09	15,336,301.87

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
上海和锦文汇企业管理咨询有限公司	注销	无重大影响

主要控股参股公司情况说明

四川双马宜宾水泥制造有限公司报告期内营业收入同比减少，主要是整体市场需求增长乏力，水泥销售量及均价较上年同期出现一定程度的下滑。实现的净利润同比增加，主要原因为上年宜宾市自然资源和规划局及珙县自然资源和规划局根据文件要求，认定公司的采矿权适用矿业权出让方式，要求公司缴纳矿权出让金，公司 2025 年上半年承担了 2017 年 7 月 1 日-2024 年 12 月 31 日期间已耗用石灰石资源对应的采矿权价款 4,589.56 万元。

西藏锦合创业投资管理有限公司报告期内营业收入同比减少，实现的净利润同比有较大幅度减少，主要原因为公司的联营企业河南省和谐锦豫产业投资基金（有限合伙）存续期限届满，终止收取管理费所致。

西藏锦旭企业管理有限公司报告期内实现的净利润同比增加，主要是公司参投基金所投资项目公允价值变动收益增加所致。

西藏锦兴企业管理有限公司报告期内实现的净利润同比增加，主要是公司参投基金所投资项目公允价值变动收益增加所致。

深圳市健元医药科技有限公司报告期内营业收入和净利润增加，主要是公司通过不断优化运营管理，在提升工艺优化成本的同时大力拓展业务，使毛利率得以提升，改善了盈利状况。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1、生物医药研发生产业务

（1）业务发展不及预期的风险

公司在未来实际经营中，可能面临经济环境、行业政策、市场需求等多方面因素的影响，存在业务发展不及预期的风险。

公司将密切关注宏观经济和行业趋势，强化企业内部治理，积极防范和应对公司运营过程中可能面临的各种风险。

（2）核心产品及技术存在被新产品、新技术替代的风险

随着 GLP-1 受体激动剂多肽类药物在全球市场的快速增长，越来越多的企业投入到多肽产品的研发及商业化，如未来出现更为先进的革新原料或产品，公司核心产品及技术存在被新产品、新技术替代的风险，从而对公司的市场竞争力产生不利影响。

公司将精确评估与掌握市场需求及技术发展趋势，不断研发新技术及新产品，持续保持公司在行业内的核心竞争力。

（3）行业竞争风险

国内 GLP-1 赛道入局企业持续增加，行业产品结构趋同特征凸显，价格战已全面打响，产品降价幅度显著，市场竞争加剧成为行业核心挑战。随着存量及新增产能逐步释放，司美格鲁肽等品种的核心专利保护期陆续届满，为快速抢占仿制药放量窗口，行业低价竞争态势或将进一步延续。在此背景下，产能规模、成本控制能力及合规运营水平成为企业竞逐市场份额的关键要素。

公司深耕多肽领域多年，凭借深厚技术储备、完善产线布局、核心产品自主知识产权、稳定可靠的产品质量及突出产能优势，已建立稳固的市场地位。未来，公司将以全球化战略为牵引，强化海外市场渠道与产能布局；同时深化技术创新与研发投入，通过工艺革新降本增效，并加速推进产品注册与合规进程，巩固行业领先地位，保障公司持续盈利能力与稳健发展。

（4）汇率波动的风险

公司部分业务收入以外币作为结算货币，存在汇率波动的风险。

公司将密切关注外汇市场的动态，采取积极的货币管理策略，以有效缓解汇率波动对公司财务状况的潜在影响。

（5）宏观环境风险

近年来，国际贸易摩擦不断，全球行业政策与监管不确定性常态化，海外市场经营风险凸显，可能会对公司的经营情况造成不利影响，进而影响公司的盈利能力。医药行业一定程度上属于刚性需求行业，但如果宏观经济持续在弱周期徘徊，也会对医药制造企业造成不利影响，从而加剧行业波动。

公司将通过多元化市场布局、成本控制、产品研发、供应链风险管理及强化财务管理等措施，提升抗风险能力，同时密切关注政策动态，建立风险预警机制，以确保企业稳健发展并降低不利影响。

2、建材生产制造业务

（1）宏观经济及行业周期波动风险

建材行业受宏观经济周期性波动、房地产及基建行业政策调整影响显著。若未来宏观经济增速放缓、房地产市场调整持续加剧或基建投资力度不及预期，可能导致建材市场需求进一步萎缩，行业竞争加剧，对公司经营业绩产生不利影响。

公司将密切关注宏观经济运行态势及行业政策导向，建立健全市场监测与预警机制，及时调整经营策略；深耕核心区域市场，巩固重点客户合作关系，同时积极拓展新型基建、城市更新等新兴需求领域；持续推进降本增效，提升抗风险能力，降低宏观经济波动对公司经营的影响。

（2）原燃材料、能源成本波动的风险

水泥、骨料生产所需原材料及能源（如煤炭、电力等）价格受宏观经济、市场供需、政策调控等多种因素影响，若未来原材料及能源价格大幅上涨，将导致公司生产成本增加，盈利能力下降。

公司建立了多元化供应商合作体系，通过集中采购、长期协议采购等方式稳定原材料供应价格；加强供应链管理，优化采购流程，降低采购成本；推进生产精细化管理，提高原材料及能源利用效率；密切关注原材料及能源市场动态，灵活调整采购策略，对冲价格波动风险。

（3）环境保护政策变化的风险

2026 年 7 月，国务院先后印发《“十五五”碳达峰行动方案》《美丽中国建设“十五五”规划》，全面落地碳排放总量和强度双控制度；国家发展改革委等五部门同步启动水泥等九大重点行业节能降碳改造攻坚三年行动（2026-2028 年）；全国碳市场加快扩容，覆盖建材高耗能企业，大气、固废、碳排放管控标准持续升级；各地常态化实施重污染天气应急管控、秋冬季错峰生产、超低排放深度改造、碳排放配额履约考核。在此背景下，公司为严格执行国家更高的环境保护标准，面临着经济成本与时间成本持续增加的压力，以及依据外部错峰生产要求减产、限产的经营风险。

公司将把绿色低碳发展融入生产经营全流程，通过逐步减少碳排放、降低能源消耗、持续开展工艺优化、深化全流程节能减排等举措，稳步推动“碳达峰、碳中和”“能耗双控”战略目标落地，严格落实 2030 年碳达峰行动方案相关要求，全方位防范化解环保政策升级带来的各类经营风险，助力“十五五”时期经济社会全面绿色转型与美丽中国建设。

3、私募股权投资基金管理业务

（1）国际形势变化及国内宏观经济的风险

当前，国际格局复杂演变，地缘政治冲突频发，外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升。随着国际形势的变化对国际国内经济社会发展的影响，可能对私募基金行业带来不利影响。

公司将紧密跟踪国际形势的动态变化以及国内宏观经济政策的调整方向，适时调整管理策略，降低相关风险。

（2）政策变化的风险

伴随着国内外政治、经济形势转变，以及国内外资本市场监管政策和监管方向的调整，未来行业监管愈发健全，行业合规水平的要求将进一步提高，对企业在境内、境外上市及交易存在影响及挑战，整体私募股权投资行业存在政策风险。

2026 年上半年，中企境内外 IPO 市场持续释放活力。公司将不断提升管理公司和执行事务合伙人在合伙企业运营中的专业管理能力，确保在严格把控项目投资风险的前提下，秉持审慎态度开展管理活动，严格遵循合规要求，为被投企业提供全方位、高质量的投后赋能服务，实现与被投企业共同成长、价值共享，同时，积极拓展多元化的退出路径，进一步优化退出机制，确保投资收益的稳定实现。

（3）投资项目公允价值变动的风险

公司参与投资的基金所投项目的发展受复杂的宏观经济形势、产业政策、经营环境及市场竞争等多方面因素影响，前述影响会引起投资项目业绩的变化，有可能导致投资项目的公允价值存在变动的风险，进而后续可能影响公司投资收益及超额业绩报酬的收入。

公司将积极推动投资团队深化行业研究，精准捕捉行业投资机会，发掘具有长期投资价值和潜力的优质项目。同时，公司将密切关注宏观经济环境与政策动态，加强被投企业的管控力度，充分发挥自身资源和专业优势，助力被投企业构建高效的管理体系，灵活调整经营策略，持续提升运营效率和质量，把握长期发展主动权，降低相关风险。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☐是 ☒否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☒是 ☐否

具体进展详见公司于 2026 年 8 月 29 日在巨潮资讯网披露的《关于“质量回报双提升”行动方案的进展公告》。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
黄灿文	董事会秘书	解聘	2026 年 05 月 21 日	个人原因

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☒是 ☐否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		2
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	四川双马宜宾水泥制造有限公司	四川省生态环境厅，网址： http://www.sczwfw.gov.cn/jiq/front/item/bmft_index?deptCode=69918285-5&areaCode=510000000000
2	湖北健翔生物制药有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北），网址： http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“非金属建材相关业务”的披露要求

上市公司发生环境事故的相关情况

无

五、社会责任情况

报告期内，为推动北京师范大学教育事业的发展，公司子公司西藏锦合决定向北京师范大学基础科学发展基金捐赠 650 万元人民币，用于支持北京师范大学基础科学发展及基础科学领域的人才队伍建设。

报告期内，公司子公司双马宜宾就支持帮扶宜宾市珙县三合村脱贫户捐赠水泥 22 吨和骨料 76 吨，用于支持巩固脱贫攻坚成果。双马宜宾向宜宾市珙县慈善总会捐赠 5,000 元，用于扶贫项目。

报告期内，公司子公司宜宾砺锋向宜宾市珙县慈善总会捐赠 2,000 元，用于扶贫项目。

报告期内，公司子公司深圳健元参与编制的《多肽药物共线生产风险评估与控制策略》团体标准（标准号：T/CBPIA 0018-2026）已发布实施，为多肽药物领域的生产质量风险管控、药品安全体系建

设提供了技术支撑，助力医药产业高质量发展。深圳健元牵头起草的《化妆品用原料 合成多肽》团体标准(标准号：T/FDSA 043-2023)，为中国化妆品安全领域的发展做出了积极的贡献。

第五节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在由公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项。

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☒适用 ☐不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
湖北健翔(被告)与安徽宏业药业有限公司(原告)合同纠纷案。	520.16	是	已调解结案。	案涉合同解除,湖北健翔支付安徽宏业药业有限公司 50 万元。	已执行完毕。	2026 年 08 月 29 日	巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☒适用 ☐不适用
公司不存在未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。北京和谐恒源科技有限公司作为公司的控股股东不存在未履行法院生效法律文书确定的义务，以及所负数额较大的债务到期未清偿等情况。林栋梁先生作为公司的实际控制人不存在未履行法院生效法律文书确定的义务，以及所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☒适用 ☐不适用
请见以下“7、其他重大关联交易”。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用
公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☐适用 ☒不适用
不存在相关情形。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

不存在相关情形。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

不存在相关情形。

7、其他重大关联交易

☒适用 ☐不适用

1、2025 年 12 月 16 日召开的第九届董事会第十八次会议审议通过了《关于全资子公司向和谐锦弘提供管理服务的关联交易议案》，公司全资子公司西藏锦合在和谐锦弘长期内继续作为基金管理人为和谐锦弘提供日常运营及投资管理服务。

2、2022 年 12 月 2 日召开的 2022 年第二次临时股东大会审议通过了公司子公司西藏锦合向和谐绿色产业基金提供管理服务并收取管理费用的关联交易。2025 年 5 月 21 日召开的 2024 年度股东大会审议通过了《关于子公司与和谐绿色产业基金继续履行管理协议的关联交易议案》，公司子公司西藏锦合继续向和谐绿色产业基金提供管理服务并收取管理费用。

3、2025 年 5 月 21 日召开的 2024 年度股东大会审议通过了《关于向关联方提供咨询服务的关联交易议案》，公司全资子公司上海和谐新智创业孵化器有限公司为和谐汇资基金所投资并控股的生物科技类创新领域的企业提供项目管理等方面的咨询服务。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
第九届董事会第十八次会议决议公告	2025 年 12 月 18 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
关于全资子公司向和谐锦弘提供管理服务的关联交易公告	2025 年 12 月 18 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
第九届董事会第十四次会议决议公告	2025 年 04 月 29 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
关于子公司与和谐绿色产业基金继续履行管理协议的关联交易公告	2025 年 04 月 29 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
关于向关联方提供咨询服务的关联交易公告	2025 年 04 月 29 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/
2024 年度股东大会决议公告	2025 年 05 月 22 日	巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn/

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

☒适用 ☐不适用

租赁情况说明

详见附注七、合并财务报表项目注释 47、租赁负债。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

2、重大担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
深圳健元向湖北健翔提供担保	2026 年 02 月 13 日	20,000	2026 年 02 月 11 日	7,672.4	连带责任担保	待具备抵押条件后，湖北健翔将就前述贷款向交通银行股份有限公司提供该扩建项目固定资产及相关设备的抵押担保。	无	8 年	否	否
报告期内审批对子		20,000		报告期内对子公司		7,672.4				

公司担保额度合计 (C1)		担保实际发生额合 计 (C2)	
报告期末已审批的 对子公司担保额度 合计 (C3)	20,000	报告期末对子公司 担保余额合计 (C4)	7,672.4
公司担保总额 (即前三大项的合计)			
报告期内审批担保 额度合计 (A1+B1+C1)	20,000	报告期内担保实际 发生额合计 (A2+B2+C2)	7,672.4
报告期末已审批的 担保额度合计 (A3+B3+C3)	20,000	报告期末全部担保 余额合计 (A4+B4+C4)	7,672.4
全部担保余额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资 产的比例			0.99%
其中:			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保 的余额 (D)			0
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担 保对象提供的债务担保余额 (E)			0
担保总额超过净资产 50%部分的金额 (F)			0
上述三项担保金额合计 (D+E+F)			0
对未到期担保合同, 报告期内发生担保责 任或有证据表明有可能承担连带清偿责任 的情况说明 (如有)		无	
违反规定程序对外提供担保的说明 (如 有)		无	

采用复合方式担保的具体情况说明

无

3、委托理财

☒适用 ☐不适用

单位: 万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	低风险 (保本)	4,000	0

公司作为单一委托人委托金融机构开展资产管理, 或投资安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

☐适用 ☒不适用

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒适用 ☐不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2026 年 01 月至 06 月	办公室	电话沟通	个人	个人	经营情况、投资者关系、定期报告披露日、股东会参会资格等，未提供书面资料。	无

十四、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

1、重大关联交易等事项请见本报告相关内容。

2、公司于 2026 年 5 月 22 日披露了《关于董事会秘书辞职暨董事长代行董事会秘书职责的公告》，黄灿文先生由于个人原因提请辞去公司董事会秘书的职务，2026 年 8 月 7 日，公司已完成董事会秘书聘任相关工作。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中非金属建材相关行业的披露要求

报告期内，公司生产经营过程中未发生重大安全事故。

十五、公司子公司重大事项

☒适用 ☐不适用

同“十一、重大关联交易 7、其他重大关联交易”。

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境内法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境内自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	763,440,333	100.00%	0	0	0	0	0	763,440,333	100.00%
1、人民币普通股	763,440,333	100.00%	0	0	0	0	0	763,440,333	100.00%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%

他									
三、股份总数	763,440,333	100.00%	0	0	0	0	0	763,440,333	100.00%

股份变动的原因

☐适用 ☒不适用

股份变动的批准情况

☐适用 ☒不适用

股份变动的过户情况

☐适用 ☒不适用

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		19,674		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）			0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
北京和谐恒源科技有限公司	境内非国有法人	32.91%	251,232,944.00	48,786,912.00	0	251,232,944.00	质押	88,057,300.00
LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	境外法人	10.16%	77,593,727.00	-48,786,912.00	0	77,593,727.00	不适用	0
天津赛克环企业管	境内非国有法人	7.91%	60,412,721.00	0.00	0	60,412,721.00	不适用	0

理中心 (有限合伙)								
中国中信金融资产 管理股份有限公司	国有法人	5.64%	43,025,793.00	-3,713,000.00	0	43,025,793.00	不适用	0
中融人寿保险股份 有限公司一传统产 品	其他	4.96%	37,860,067.00	-6,489,200.00	0	37,860,067.00	不适用	0
苏宗伟	境内自然 人	2.81%	21,422,963.00	4,000.00	0	21,422,963.00	不适用	0
苏伟强	境内自然 人	1.57%	12,017,500.00	331,600.00	0	12,017,500.00	不适用	0
刘爱玲	境内自然 人	1.38%	10,536,031.00	7,641,724.00	0	10,536,031.00	不适用	0
苏茜薇	境内自然 人	1.07%	8,184,746.00	2,773,641.00	0	8,184,746.00	不适用	0
上海拓牌私募基金 管理有限公司一拓 牌兴丰 6 号私募证 券投资基金	其他	0.69%	5,300,000.00	1,530,000.00	0	5,300,000.00	不适用	0
战略投资者或一般法人 因配售新股成为前 10 名 股东的情况 (如有)	无							
上述股东关联关系或一 致行动的说明	2018 年 5 月 28 日, 和谐恒源与 LCOHC 签署了《一致行动协议》, LCOHC 将通过其控制的四川双马 17.55% 的股份 (133,952,761 股) 与和谐恒源在四川双马股东大会上采取相同意思表示, 实施一致行动。包括但不限于在下述具体事项上保持一致行动: (a) 召集、召开和出席四川双马的股东大会会议; (b) 对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权; (c) 四川双马董事候选人、股东代表监事候选人的提名权; (d) 四川双马临时股东大会召集权、四川双马股东大会提案权。 LCOHC 于 2025 年 10 月 31 日至 2025 年 12 月 12 日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025 年 12 月 17 日, 和谐恒源与 LCOHC 签署了关于四川双马股份转让的协议, LCOHC 拟通过协议转让的方式将其持有的公司部分无限售流通股转让给和谐恒源。2026 年 4 月 8 日, 本次协议转让涉及的股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成过户登记。依据股份转让协议, 和谐恒源与 LCOHC 确认并承诺, 双方于 2018 年 5 月 28 日签署的《一致行动协议》对双方继续有效, 该份协议所约定的一致行动安排所涉及的转让方所持四川双马股份数自动调整为转让方所持的剩余四川双马股份数。除前述调整外, 该《一致行动协议》其他约定对双方均继续具备约束力。 2016 年 8 月 19 日, 天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之一, 鉴于天津赛克环以协议受让的方式取得四川双马 25% 股份 (190,876,975 股), 天津赛克环决定不可撤销地授权委托和谐恒源自天津赛克环取得四川双马股份之日起, 作为天津赛克环持有的四川双马全部股份唯一的、排他的代理人, 全权代表天津赛克环, 按照四川双马的章程规定行使: (a) 召集、召开和出席上市公司的股东大会会议; (b) 对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权; (c) 上市公司董事候选人、股东代表监事候选人的提名权; (d) 上市公司临时股东大会召集权、上市公司股东大会提案权。上述授权内容统称为“表决权”。 2016 年 11 月 24 日, 天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之二, 将天津赛克环以要约收购的方式取得的上市公司 49 股股份的表决权委托给和谐恒源。相关权利义务安排与《授权委托书》之一相同。根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定, 和谐恒源以							

	及天津赛克环构成一致行动关系。 2024 年 3 月 15 日，天津赛克环与中信金融资产及中融人寿完成了股份协议转让的过户登记。天津赛克环与和谐恒源于 2024 年 1 月 31 日签署了《授权委托书》之三，前述股份转让完成后，《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的委托股份数量发生变更，天津赛克环所持有的全部四川双马股份的表决权仍按照《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的授权内容委托给和谐恒源行使。委托股份在该委托书出具后的送股（含公积金转增股）、因配股产生的获配股份等其表决权亦自动全权委托给受托人。 天津赛克环于 2025 年 3 月 27 日至 2025 年 12 月 12 日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025 年上半年，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》，主要内容为天津赛克环对四川双马的持股数量如有调整，天津赛克环持有的调整后公司股份的表决权仍委托予和谐恒源行使。 截至报告期末，和谐恒源控制的四川双马表决权为 389,239,392 股，占四川双马总股本的 50.98%。 除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	2016 年 8 月 19 日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之一，鉴于天津赛克环以协议受让的方式取得四川双马 25%股份（190,876,975 股），天津赛克环决定不可撤销地授权委托和谐恒源自天津赛克环取得四川双马股份之日起作为天津赛克环持有的四川双马全部股份唯一的、排他的代理人，全权代表天津赛克环，按照四川双马的章程规定行使：（a）召集、召开和出席上市公司的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）上市公司董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）上市公司临时股东大会召集权、上市公司股东大会提案权。 2016 年 11 月 24 日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之二，将天津赛克环以要约收购的方式取得的上市公司 49 股股份的表决权委托给和谐恒源。相关权利义务安排与《授权委托书》之一相同。 2024 年 3 月 15 日，天津赛克环与中信金融资产及中融人寿完成了股份协议转让的过户登记。天津赛克环与和谐恒源于 2024 年 1 月 31 日签署了《授权委托书》之三，前述股份转让完成后，《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的委托股份数量发生变更，天津赛克环所持有的全部四川双马股份的表决权仍按照《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的授权内容委托给和谐恒源行使。委托股份在该委托书出具后的送股（含公积金转增股）、因配股产生的获配股份等其表决权亦自动全权委托给受托人。 天津赛克环于 2025 年 3 月 27 日至 2025 年 12 月 12 日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025 年上半年，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》，主要内容为天津赛克环对四川双马的持股数量如有调整，天津赛克环持有的调整后公司股份的表决权仍委托予和谐恒源行使。		
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）	截至 2026 年 6 月 30 日，四川和谐双马股份有限公司回购专用证券账户持有公司 6,219,875 股，持股比例 0.81%。		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
北京和谐恒源科技有限公司	251,232,944.00	人民币普通股	251,232,944.00
LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	77,593,727.00	人民币普通股	77,593,727.00
天津赛克环企业管理中心（有限合伙）	60,412,721.00	人民币普通股	60,412,721.00
中国中信金融资产管理股份有限公司	43,025,793.00	人民币普通股	43,025,793.00
中融人寿保险股份有限公司—传统产品	37,860,067.00	人民币普通股	37,860,067.00
苏宗伟	21,422,963.00	人民币普通股	21,422,963.00
苏伟强	12,017,500.00	人民币普通股	12,017,500.00

刘爱玲	10,536,031.00	人民币普通股	10,536,031.00
苏茜薇	8,184,746.00	人民币普通股	8,184,746.00
上海拓牌私募基金管理有限公司—拓牌兴丰6号私募证券投资基金	5,300,000.00	人民币普通股	5,300,000.00
前10名无限售条件股东之间，以及前10名无限售条件股东和前10名股东之间关联关系或一致行动的说明	2018年5月28日，和谐恒源与 LCOHC 签署了《一致行动协议》，LCOHC 将通过其控制的四川双马 17.55%的股份（133,952,761 股）与和谐恒源在四川双马股东大会上采取相同意思表示，实施一致行动。包括但不限于在下述具体事项上保持一致行动：（a）召集、召开和出席四川双马的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）四川双马董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）四川双马临时股东大会召集权、四川双马股东大会提案权。 LCOHC 于 2025 年 10 月 31 日至 2025 年 12 月 12 日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025 年 12 月 17 日，和谐恒源与 LCOHC 签署了关于四川双马股份转让的协议，LCOHC 拟通过协议转让的方式将其持有的公司部分无限售流通股转让给和谐恒源。2026 年 4 月 8 日，本次协议转让涉及的股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成过户登记。依据股份转让协议，和谐恒源与 LCOHC 确认并承诺，双方于 2018 年 5 月 28 日签署的《一致行动协议》对双方继续有效，该份协议所约定的一致行动安排所涉及的转让方所持四川双马股份数自动调整为转让方所持的剩余四川双马股份数。除前述调整外，该《一致行动协议》其他约定对双方均继续具备约束力。 2016 年 8 月 19 日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之一，鉴于天津赛克环以协议受让的方式取得四川双马 25%股份（190,876,975 股），天津赛克环决定不可撤销地授权委托和谐恒源自天津赛克环取得四川双马股份之日起，作为天津赛克环持有的四川双马全部股份唯一的、排他的代理人，全权代表天津赛克环，按照四川双马的章程规定行使：（a）召集、召开和出席上市公司的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）上市公司董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）上市公司临时股东大会召集权、上市公司股东大会提案权。上述授权内容统称为“表决权”。 2016 年 11 月 24 日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之二，将天津赛克环以要约收购的方式取得的上市公司 49 股股份的表决权委托给和谐恒源。相关权利义务安排与《授权委托书》之一相同。根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，和谐恒源以及天津赛克环构成一致行动关系。 2024 年 3 月 15 日，天津赛克环与中信金融资产及中融人寿完成了股份协议转让的过户登记。天津赛克环与和谐恒源于 2024 年 1 月 31 日签署了《授权委托书》之三，前述股份转让完成后，《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的委托股份数量发生变更，天津赛克环所持有的全部四川双马股份的表决权仍按照《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的授权内容委托给和谐恒源行使。委托股份在该委托书出具后的送股（含公积金转增股）、因配股产生的获配股份等其表决权亦自动全权委托给受托人。 天津赛克环于 2025 年 3 月 27 日至 2025 年 12 月 12 日通过集中竞价交易和大宗交易方式实施了四川双马股份的减持事项。2025 年上半年，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》，主要内容为天津赛克环对四川双马的持股数量如有调整，天津赛克环持有的调整后公司股份的表决权仍委托予和谐恒源行使。 截至报告期末，和谐恒源控制的四川双马表决权为 389,239,392 股，占四川双马总股本的 50.98%。 除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。		
前10名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）	公司股东北京和谐恒源科技有限公司除通过普通证券账户持有 248,304,189 股外，还通过国都证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,928,755 股，实际合计持有 251,232,944 股。 公司股东苏宗伟除通过普通证券账户持有公司 9,500 股外，还通过申万宏源证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 21,413,463 股，实际合计持有 21,422,963 股。 公司股东苏伟强除通过普通证券账户持有公司 257,100 股外，还通过申万宏源证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 11,760,400 股，实际合计持有 12,017,500 股。 公司股东刘爱玲除通过普通证券账户持有公司 5,421,831 股外，还通过中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 5,114,200 股，实际合计持有 10,536,031 股。 公司股东苏茜薇除通过普通证券账户持有公司 413,000 股外，还通过中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 7,771,746 股，实际合计持有 8,184,746 股。		

	公司股东上海拓牌私募基金管理有限公司一拓牌兴丰 6 号私募证券投资基金未通过普通证券账户持有公司股份，通过中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 5,300,000 股，实际合计持有 5,300,000 股。
--	---

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

四、董事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

五、控股股东或实际控制人变更情况

公司前期已披露实际控制人筹划控制权变更但尚未完成的，请说明控制权变更进展情况。

☐适用 ☒不适用

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☐适用 ☒不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：四川和谐双马股份有限公司

2026 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	555,789,718.54	481,583,132.36
结算备付金	0.00	0.00
拆出资金	0.00	0.00
交易性金融资产	40,034,958.90	79,008,058.67
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	5,739,698.71	18,522,084.85
应收账款	99,360,564.64	91,278,557.05
应收款项融资	9,788,721.90	53,485,181.62
预付款项	14,526,611.75	8,601,287.48
应收保费	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00
其他应收款	14,296,399.27	12,009,620.96
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
存货	222,579,483.25	204,154,207.89
其中：数据资源	0.00	0.00
合同资产	141,004,835.30	141,004,835.30
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	10,900,178.47	26,040,288.19
流动资产合计	1,114,021,170.73	1,115,687,254.37

非流动资产：		
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	4,309,202,643.84	4,281,684,417.65
其他权益工具投资	156,000.00	156,000.00
其他非流动金融资产	2,220,614,645.92	2,122,076,059.16
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	1,003,282,702.60	1,031,064,039.02
在建工程	41,938,380.33	19,595,862.89
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	37,726,750.01	40,200,727.64
无形资产	134,263,386.88	143,157,745.49
其中：数据资源	0.00	0.00
开发支出	0.00	0.00
其中：数据资源	0.00	0.00
商誉	881,615,369.84	881,615,369.84
长期待摊费用	3,964,234.30	3,685,376.60
递延所得税资产	57,916,598.20	58,054,053.11
其他非流动资产	85,097,546.17	37,731,583.64
非流动资产合计	8,775,778,258.09	8,619,021,235.04
资产总计	9,889,799,428.82	9,734,708,489.41
流动负债：		
短期借款	0.00	0.00
向中央银行借款	0.00	0.00
拆入资金	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	140,090,755.68	209,899,871.41
应付账款	96,927,148.25	113,843,551.62
预收款项	0.00	0.00
合同负债	80,761,990.81	77,365,035.85
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
吸收存款及同业存放	0.00	0.00
代理买卖证券款	0.00	0.00
代理承销证券款	0.00	0.00
应付职工薪酬	15,157,677.29	48,135,668.34
应交税费	198,591,153.90	18,628,228.23
其他应付款	152,931,876.76	105,675,800.51
其中：应付利息	0.00	0.00

应付股利	0.00	0.00
应付手续费及佣金	0.00	0.00
应付分保账款	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	51,460,157.82	36,277,082.69
其他流动负债	2,014,938.01	5,030,990.63
流动负债合计	737,935,698.52	614,856,229.28
非流动负债：		
保险合同准备金	0.00	0.00
长期借款	986,292,037.00	932,958,211.00
应付债券	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	23,956,779.51	30,508,924.58
长期应付款	0.00	0.00
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	11,427,611.87	16,839,928.74
递延收益	9,730,674.72	11,750,016.92
递延所得税负债	286,095,642.25	268,591,839.10
其他非流动负债	7,992,055.77	7,992,055.77
非流动负债合计	1,325,494,801.12	1,268,640,976.11
负债合计	2,063,430,499.64	1,883,497,205.39
所有者权益：		
股本	763,440,333.00	763,440,333.00
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	1,003,216,142.26	1,003,216,142.26
减：库存股	88,261,132.65	88,261,132.65
其他综合收益	19,941,233.51	19,686,524.19
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	405,020,789.02	405,020,789.02
一般风险准备	0.00	0.00
未分配利润	5,642,382,248.30	5,669,444,722.42
归属于母公司所有者权益合计	7,745,739,613.44	7,772,547,378.24
少数股东权益	80,629,315.74	78,663,905.78
所有者权益合计	7,826,368,929.18	7,851,211,284.02
负债和所有者权益总计	9,889,799,428.82	9,734,708,489.41

法定代表人：谢建平 主管会计工作负责人：周凤 会计机构负责人：王芳

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	121,693,151.99	105,423,466.88

交易性金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	0.00	483,853.25
应收款项融资	0.00	0.00
预付款项	0.00	0.00
其他应收款	330,504.86	218,125.36
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
存货	0.00	0.00
其中：数据资源	0.00	0.00
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	86,730,724.95	83,845,395.13
流动资产合计	208,754,381.80	189,970,840.62
非流动资产：		
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	7,069,099,491.47	7,062,975,649.75
其他权益工具投资	0.00	0.00
其他非流动金融资产	267,740,000.00	267,740,000.00
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	66,519.40	71,706.55
在建工程	0.00	0.00
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	718,650.52	972,291.88
无形资产	4,447.50	13,552.60
其中：数据资源	0.00	0.00
开发支出	0.00	0.00
其中：数据资源	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00
其他非流动资产	0.00	0.00
非流动资产合计	7,337,629,108.89	7,331,773,200.78
资产总计	7,546,383,490.69	7,521,744,041.40
流动负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00

衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	0.00	0.00
应付账款	0.00	0.00
预收款项	0.00	0.00
合同负债	0.00	0.00
应付职工薪酬	338,978.63	1,258,184.17
应交税费	33,402.07	70,487.33
其他应付款	1,089,638.80	1,814,778.56
其中：应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	37,382,425.02	26,806,298.74
其他流动负债	0.00	0.00
流动负债合计	38,844,444.52	29,949,748.80
非流动负债：		
长期借款	909,568,037.00	932,958,211.00
应付债券	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	175,704.12	435,883.68
长期应付款	0.00	0.00
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00
递延收益	0.00	0.00
递延所得税负债	41,941,645.96	41,941,994.35
其他非流动负债	0.00	0.00
非流动负债合计	951,685,387.08	975,336,089.03
负债合计	990,529,831.60	1,005,285,837.83
所有者权益：		
股本	763,440,333.00	763,440,333.00
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	1,861,088,720.46	1,861,088,720.46
减：库存股	88,261,132.65	88,261,132.65
其他综合收益	19,959,374.63	19,959,374.63
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	402,126,662.12	402,126,662.12
未分配利润	3,597,499,701.53	3,558,104,246.01
所有者权益合计	6,555,853,659.09	6,516,458,203.57
负债和所有者权益总计	7,546,383,490.69	7,521,744,041.40

3、合并利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
----	-----------	-----------

一、营业总收入	532,528,121.01	629,197,790.08
其中：营业收入	532,528,121.01	629,197,790.08
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	442,454,889.75	530,808,340.68
其中：营业成本	300,934,509.93	407,362,332.62
利息支出	0.00	0.00
手续费及佣金支出	0.00	0.00
退保金	0.00	0.00
赔付支出净额	0.00	0.00
提取保险责任准备金净额	0.00	0.00
保单红利支出	0.00	0.00
分保费用	0.00	0.00
税金及附加	5,960,427.06	7,254,032.18
销售费用	16,817,611.76	12,775,241.92
管理费用	64,569,593.05	68,128,443.13
研发费用	38,778,779.60	28,915,878.24
财务费用	15,393,968.35	6,372,412.59
其中：利息费用	14,362,121.49	9,839,236.10
利息收入	1,157,112.72	2,187,596.63
加：其他收益	1,858,436.49	6,795,789.45
投资收益（损失以“—”号填列）	110,693,319.52	-15,111,092.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	109,347,689.19	-15,317,128.53
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
汇兑收益（损失以“—”号填列）	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	61,863,269.33	51,016,965.25
信用减值损失（损失以“—”号填列）	163,195.87	-73,726.22
资产减值损失（损失以“—”号填列）	32,029.34	121,319.24
资产处置收益（损失以“—”号填列）	370,360.51	6,388.04
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	265,053,842.32	141,145,092.44
加：营业外收入	122,930.64	136,111.64
减：营业外支出	68,107,037.27	64,111.24
四、利润总额（亏损总额以“—”号	197,069,735.69	141,217,092.84

填列)		
减：所得税费用	222,169,320.51	12,241,959.51
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	-25,099,584.82	128,975,133.33
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-25,099,584.82	128,975,133.33
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	-27,062,474.12	128,592,907.80
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	1,962,889.30	382,225.53
六、其他综合收益的税后净额	257,229.98	2,575.14
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	254,709.32	2,575.14
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
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	254,709.32	2,575.14
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	0.00
2.其他债权投资公允价值变动	254,709.32	2,575.14
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00
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		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2,520.66	0.00
七、综合收益总额	-24,842,354.84	128,977,708.47
归属于母公司所有者的综合收益总额	-26,807,764.80	128,595,482.94
归属于少数股东的综合收益总额	1,965,409.96	382,225.53
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	-0.04	0.17
（二）稀释每股收益	-0.04	0.17

法定代表人：谢建平 主管会计工作负责人：周凤 会计机构负责人：王芳

4、母公司利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
----	-----------	-----------

一、营业收入	0.00	1,321,287.39
减：营业成本	0.00	12,629.13
税金及附加	1,715.35	1,550.83
销售费用	0.00	0.00
管理费用	4,838,126.04	4,111,936.33
研发费用	0.00	0.00
财务费用	13,105,964.33	10,612,995.35
其中：利息费用	13,226,576.01	10,795,052.58
利息收入	124,877.21	187,747.33
加：其他收益	12,621.24	48,298.81
投资收益（损失以“—”号填列）	57,116,669.27	130,318,727.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	623,841.72.	0.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“—”号填列）	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“—”号填列）	0.00	0.00
资产减值损失（损失以“—”号填列）	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“—”号填列）	211,706.60	0.00
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	39,395,191.39	116,949,202.11
加：营业外收入	0.00	0.00
减：营业外支出	84.26	0.00
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	39,395,107.13	116,949,202.11
减：所得税费用	-348.39	-2,270.88
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	39,395,455.52	116,951,472.99
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	39,395,455.52	116,951,472.99
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
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	0.00	0.00
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	0.00
2. 其他债权投资公允价值变动	0.00	0.00
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00
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		
六、综合收益总额	39,395,455.52	116,951,472.99
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.05	0.15
（二）稀释每股收益	0.05	0.15

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	577,356,753.57	611,760,638.48
客户存款和同业存放款项净增加额	0.00	0.00
向中央银行借款净增加额	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	0.00
收到原保险合同保费取得的现金	0.00	0.00
收到再保业务现金净额	0.00	0.00
保户储金及投资款净增加额	0.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
拆入资金净增加额	0.00	0.00
回购业务资金净增加额	0.00	0.00
代理买卖证券收到的现金净额	0.00	0.00
收到的税费返还	611,956.71	5,585,300.07
收到其他与经营活动有关的现金	13,166,812.51	9,950,189.70
经营活动现金流入小计	591,135,522.79	627,296,128.25
购买商品、接受劳务支付的现金	267,349,154.60	245,849,693.58
客户贷款及垫款净增加额	0.00	0.00
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	0.00
支付原保险合同赔付款项的现金	0.00	0.00
拆出资金净增加额	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
支付保单红利的现金	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	145,689,500.59	126,259,060.63
支付的各项税费	58,936,800.91	53,977,753.84
支付其他与经营活动有关的现金	60,578,278.16	45,054,595.29
经营活动现金流出小计	532,553,734.26	471,141,103.34
经营活动产生的现金流量净额	58,581,788.53	156,155,024.91
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	835,271,770.00	209,306,089.43

取得投资收益收到的现金	1,430,526.19	200,632.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	40,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	836,702,296.19	209,546,722.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	118,238,668.98	18,230,902.45
投资支付的现金	751,148,000.00	381,000,000.00
质押贷款净增加额	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	869,386,668.98	399,230,902.45
投资活动产生的现金流量净额	-32,684,372.79	-189,684,180.16
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00
取得借款收到的现金	76,724,000.00	55,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	76,724,000.00	55,000,000.00
偿还债务支付的现金	12,745,088.00	4,131,525.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,750,019.53	8,835,758.94
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	6,989,570.52	4,578,882.60
筹资活动现金流出小计	33,484,678.05	17,546,166.54
筹资活动产生的现金流量净额	43,239,321.95	37,453,833.46
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,110,212.36	1,688,232.37
五、现金及现金等价物净增加额	68,026,525.33	5,612,910.58
加：期初现金及现金等价物余额	456,013,808.86	259,728,467.72
六、期末现金及现金等价物余额	524,040,334.19	265,341,378.30

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	483,853.25	1,297,213.79
收到的税费返还	0.00	438,097.61
收到其他与经营活动有关的现金	188,255.73	702,181.41
经营活动现金流入小计	672,108.98	2,437,492.81
购买商品、接受劳务支付的现金	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	4,632,251.28	2,556,842.19
支付的各项税费	19,157.43	10,415.54
支付其他与经营活动有关的现金	1,840,312.70	3,172,362.71
经营活动现金流出小计	6,491,721.41	5,739,620.44
经营活动产生的现金流量净额	-5,819,612.43	-3,302,127.63
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	152,000,000.00	75,000,000.00
取得投资收益收到的现金	55,371,163.83	140,068,005.94

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	232, 200. 00	0. 00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0. 00	0. 00
收到其他与投资活动有关的现金	0. 00	0. 00
投资活动现金流入小计	207, 603, 363. 83	215, 068, 005. 94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0. 00	0. 00
投资支付的现金	159, 200, 000. 00	231, 000, 000. 00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0. 00	0. 00
支付其他与投资活动有关的现金	0. 00	0. 00
投资活动现金流出小计	159, 200, 000. 00	231, 000, 000. 00
投资活动产生的现金流量净额	48, 403, 363. 83	-15, 931, 994. 06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0. 00	0. 00
取得借款收到的现金	0. 00	55, 000, 000. 00
收到其他与筹资活动有关的现金	0. 00	0. 00
筹资活动现金流入小计	0. 00	55, 000, 000. 00
偿还债务支付的现金	12, 745, 088. 00	3, 131, 525. 00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13, 290, 454. 81	8, 825, 570. 05
支付其他与筹资活动有关的现金	278, 523. 48	25, 233, 729. 52
筹资活动现金流出小计	26, 314, 066. 29	37, 190, 824. 57
筹资活动产生的现金流量净额	-26, 314, 066. 29	17, 809, 175. 43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0. 00	0. 00
五、现金及现金等价物净增加额	16, 269, 685. 11	-1, 424, 946. 26
加：期初现金及现金等价物余额	105, 423, 466. 88	2, 548, 961. 50
六、期末现金及现金等价物余额	121, 693, 151. 99	1, 124, 015. 24

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度													
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益
	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	其他	小计	
		优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	763, 440, 333. 00				1, 003, 216, 142. 26	88, 261, 132. 65	19, 686, 524. 19		405, 078. 02		5, 669, 444, 722. 42		7, 772, 547, 378. 24	78, 663, 905. 78
加：会计政策变更														
前期差错更正														

其他															
二、本年期初余额	763,440,333.00				1,003,216,142.26	88,261,132.65	19,686,524.19		405,020,789.02		5,669,444,722.42		7,772,547,378.24	78,663,905.78	7,851,211,284.02
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							254,709.32				-27,062,474.12		-26,807,764.80	1,965,409.96	24,842,354.84
（一）综合收益总额							254,709.32				-27,062,474.12		-26,807,764.80	1,965,409.96	24,842,354.84
（二）所有者投入和减少资本															
1. 所有者投入的普通股															
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															
4. 其他															
（三）利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配															
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								11, 185 ,72 7.4 0							
2. 本期使 用								11, 185 ,72 7.4 0							
（六）其他															
四、本期期 末余额	763 ,44 0,3 33. 00				1,0 03, 216 ,14 2.2 6	88, 261 ,13 2.6 5	19, 941 ,23 3.5 1		405 ,02 0,7 89. 02		5,6 42, 382 ,24 8.3 0		7,7 45, 739 ,61 3.4 4	80, 629 ,31 5.7 4	7,8 26, 368 ,92 9.1 8

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	归属于母公司所有者权益														少数 股东权益
	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	其他	小计		所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其他											
一、上年期 末余额	763 ,44 0,3 33. 00				998 ,60 5,4 06. 72	88, 261 ,13 2.6 5	25, 344 ,07 7.7 9		405 ,02 0,7 89. 02		5,3 71, 168 ,27 1.8 2		7,4 75, 317 ,74 5.7 0	77, 749 ,43 6.1 9	7,5 53, 067 ,18 1.8 9
加：会 计政策变更															
前 期差错更正															
其 他															
二、本年期	763				998	88,	25,		405		5,3		7,4	77,	7,5

初余额	, 44 0, 3 33. 00				, 60 5, 4 06. 72	261 , 13 2. 6 5	344 , 07 7. 7 9		, 02 0, 7 89. 02		71, 168 , 27 1. 8 2		75, 317 , 74 5. 7 0	749 , 43 6. 1 9	53, 067 , 18 1. 8 9
三、本期增 减变动金额 （减少以 “－”号填 列）							2, 5 75. 14				128 , 59 2, 9 07. 80		128 , 59 5, 4 82. 94	382 , 22 5. 5 3	128 , 97 7, 7 08. 47
（一）综合 收益总额							2, 5 75. 14				128 , 59 2, 9 07. 80		128 , 59 5, 4 82. 94	382 , 22 5. 5 3	128 , 97 7, 7 08. 47
（二）所有 者投入和减 少资本															
1. 所有者 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															
4. 其他															
（三）利润 分配															
1. 提取盈 余公积															
2. 提取一 般风险准备															
3. 对所有 者（或股 东）的分配															
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							11,047,896.27					11,047,896.27		11,047,896.27	
2. 本期使用							-11,047,896.27					-11,047,896.27		-11,047,896.27	
（六）其他															
四、本期期末余额	763,440,333.00				998,605,406.72	88,261,132.65	25,346,652.93	405,020,789.02		5,499,761,179.62		7,603,913,228.64	78,131,661.72	7,682,044,890.36	

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度											
	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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	763,440,333.00				1,861,088,720.46	88,261,132.65	19,959,374.63		402,126,662.12	3,558,104,246.01		6,516,458,203.57
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	763,440,333.00				1,861,088,720.46	88,261,132.65	19,959,374.63		402,126,662.12	3,558,104,246.01		6,516,458,203.57
三、本期增减变动金额										39,395,455		39,395,455

（减少以“—”号填列）										. 52		. 52
（一）综合收益总额										39, 39 5, 455 . 52		39, 39 5, 455 . 52
（二）所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
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												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配												
3. 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. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	763,440,333.00				1,861,088,720.46	88,261,132.65	19,959,374.63		402,126,662.12	3,597,499,701.53		6,555,853,659.09

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	763,440,333.00				1,856,477,984.92	88,261,132.65	25,599,047.38		402,126,662.12	3,152,749,101.44		6,112,131,996.21
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	763,440,333.00				1,856,477,984.92	88,261,132.65	25,599,047.38		402,126,662.12	3,152,749,101.44		6,112,131,996.21
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）										116,951,472.99		116,951,472.99
（一）综合收益总额										116,951,472.99		116,951,472.99
（二）所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
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												
4. 其他												
（三）利润												

分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配												
3. 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. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	763,440.33				1,856,477.92	88,261,132.65	25,599,047.38		402,126,662.12	3,269,700,574.43		6,229,083,469.20

三、公司基本情况

1、公司概况

四川和谐双马股份有限公司(以下简称“本公司”)原名“四川双马水泥股份有限公司”，是经四川省人民政府以川府函(1998)505 号文批准，于 1998 年 10 月 20 日在四川省江油市二郎庙镇注册成立的股份有限公司。本公司总部位于四川省江油市二郎庙镇。本公司及子公司(以下简称“本集团”)实际从事产业投资及管理和私募股权投资基金管理，目前主要管理的资产包括生物医药研发生产企业、建材生产制造企业和私募股权投资基金管理公司。

2、财务报表批准报出日

本公司的母公司及合并财务报表于 2026 年 8 月 27 日已经本公司董事会批准。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外，本集团还按照《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

本集团对自 2026 年 6 月 30 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是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。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

以公允价值计量非金融资产时，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。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 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。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2026 年 6 月 30 日的母公司及合并财务状况以及 2026 年半年度的母公司及合并经营成果、母公司及合并股东权益变动和母公司及合并现金流量。

2、会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

人民币为本公司及子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒适用 ☐不适用

项目	重要性标准
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	单项金额占资产总额 0.5%以上
账龄超过 1 年的重要应付账款、合同负债及其他应付款	单项金额占资产总额 0.5%以上
重要在建工程项目	单项在建工程账面价值占资产总额 0.5%以上
收到的重要的投资活动有关的现金	金额超过人民币 5,000.00 万元
支付的重要的投资活动有关的现金	金额超过人民币 5,000.00 万元
重要的非全资子公司	非全资子公司资产总额、收入总额或利润总额占本集团合并财务报表相应项目金额的 10%以上
重要的联营企业	单个长期股权投资账面价值占本集团资产总额 10%以上或本期投资收益占本集团利润总额 5%以上

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

6.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

6.2 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买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。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

7.1 控制的判断标准

控制是指投资方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。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

7.2 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的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，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司股东权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允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。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

本公司不涉及。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般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

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

11、金融工具

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注(二)中“记账基础和计价原则”的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

11.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

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，且本集团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，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、应收票据、其他应收款等。

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，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产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。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示于一年内到期的非流动资产；取得时分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收账款与应收票据，列示于应收款项融资，其余取得时期限在一年内(含一年)项目列示于其他流动资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的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。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括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和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：

- 不符合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其他综合收益的金融资产条件的金融资产均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。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地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。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

11.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

11.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

11.1.3 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当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

11.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、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和合同资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产、应收票据和应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团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的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除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外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于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，本集团在其他综合收益

中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

11.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，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，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- (2) 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化(如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等)；
- (3) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差和金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度；
- (4) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- (5) 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调；
- (6) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化。
- (7) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。
- (8) 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加。
- (9) 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。
- (10) 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。
- (11) 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化。
- (12) 借款合同的预期是否发生变更，包括预计违反合同的行为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。
- (13) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。
- (14) 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已发生逾期超过(含)180日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，债务人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使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债务人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

11.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产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：

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- (3) 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；
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- (5) 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；
- (6) 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。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过(含)360日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

11.2.3 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

11.2.4 减记金融资产

当本集团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的，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。

11.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(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；(3)该金融资产已转移，虽然本集团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，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本，相关负债不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。
- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值，该权利和义务的公允价值为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到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之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和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之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

11.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

11.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本集团的金融负债全部为其他金融负债。

11.4.1.1 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

11.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(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，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

11.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

11.5 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、应收票据

12.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

除单项评估确定信用损失的应收票据外，本集团基于信用风险特征将其他应收票据划分为不同组合：

组合	确定组合的依据
组合 1	银行承兑汇票
组合 2	商业承兑汇票

12.2 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对信用风险显著增加的应收票据单项评估确定信用损失。

13、应收账款

13.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以不同业务下交易对手方的信用风险特征为依据将应收账款划分为不同组合。

组合	确定组合的依据
组合 1	水泥及骨料销售产生的具有担保或抵押物的应收账款。
组合 2	水泥及骨料销售产生的除组合 1 以外的应收账款。
组合 3	其他业务产生的应收账款。

13.2 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄的计算方法

本集团以组合 1 和组合 2 应收账款的信用期逾期账龄作为信用风险特征，以组合 3 应收账款的自然账龄作为信用风险特征，对应收账款采用减值矩阵确定其信用损失。逾期账龄自应收账款自然账龄超过授予客户的信用期之日起算，自然账龄自应收账款初始确认日起算。修改应收账款的条款和条件但不导致应收账款终止确认的，账龄连续计算。

13.3 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对有证据表明其信用风险显著增加的应收账款单项确定信用损失。

14、应收款项融资

14.1 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对信用风险显著增加的应收款项融资单项评估确定信用损失。

15、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

15.1 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以共同信用风险特征为依据，将其他应收款分为不同组别。

组合	确定组合的依据
组合 1	应收押金和保证金、应收政府部门的款项以及应收合并范围内单位的款项等。
组合 2	除组合 1 以外的其他应收款。

15.2 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对信用风险自初始确认以来显著增加的其他应收款以单项资产为基础确定预期信用损失。

16、合同资产

16.1 合同资产的确认方法及标准

合同资产是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本集团拥有的无条件(即，仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

17、存货

17.1 存货类别、发出计价方法、盘存制度

17.1.1 存货类别

本集团的存货主要包括原材料、备品备件、在产品和产成品。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

17.1.2 发出存货的计价方法

存货发出时，采用加权平均法或个别计价法确定发出存货的实际成本。

17.1.3 存货的盘存制度

存货盘存制度为原材料采用实地盘存制，其他存货采用永续盘存制。

17.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

18、持有待售资产

本公司不涉及。

19、债权投资

详见附注五、11. “金融工具” 所述。

20、其他债权投资

21、长期应收款

22、长期股权投资

22.1 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方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。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。重大影响是指对被投资方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实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

22.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，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。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。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买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。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》(以下简称“金融工具确认和计量准则”)确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

22.3 后续计量及损益确认方法

22.3.1 按成本法核算的长期股权投资

母公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

22.3.2 权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始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；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。

采用权益法核算时，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；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；对于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资本公积。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各项可辨认资产等的公允价值为基础，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，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。对于本集团与联营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

22.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益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并按比例结转；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制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，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失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，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

24、固定资产

(1) 确认条件

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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

(2) 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的折旧方法、折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20-40	0-10	2.50-5.00
机器设备	年限平均法	5-30	0-10	3.33-20.00
电子及其他设备	年限平均法	3-20	0-10	5.00-33.33
运输设备	年限平均法	4-10	0-10	10.00-25.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3) 其他说明

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

25、在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。各类在建工程结转为固定资产的标准和时点如下：

类别	结转为固定资产的标准	结转为固定资产的时点
机器设备、电子设备等	设备经过验收，同时满足以下条件时结转为固定资产： (1) 设备及其配套已安装完毕； (2) 经过调试设备可在一段时间内保持正常稳定运行或生产出合格产品。	达到预定可使用状态

26、借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

27、生物资产

本公司不涉及。

28、油气资产

本公司不涉及。

29、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产包括土地使用权、矿山开采权、软件及专利、专有技术及著作权。

无形资产按成本进行初始计量。除本集团的子公司宜宾砺锋建材有限公司(以下简称“砺锋建材公司”)的矿山开采权外，本集团的其他使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。砺锋建材公司取得的矿山开采权采用工作量法在合同规定的使用年限内摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和残值率如下：

类别	摊销方法	使用寿命(年)及确定依据	残值率(%)
土地使用权	直线法	50(以法定使用期限确定使用寿命)	0
矿山开采权	直线法	30(以法定使用期限确定使用寿命)	0
矿山开采权	工作量法	不适用	0
软件	直线法	5(以预计能带来经济利益的期限确定使用寿命)	0
专利、专有技术及著作权	直线法	4-15 (以预计能带来经济利益的期限确定使用寿命)	0

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

1. 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；
2. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
3. 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；
4. 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；
5. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

研发支出的归集范围包括直接从事研发活动人员的工资薪金、福利费用、研发活动直接消耗的材料费用、研发项目试验费用和检测费用、研发活动的仪器和设备的折旧费、研究与试验开发所需的差旅、交通和通讯费用等。本集团以通过技术可行性及经济可行性研究，作为划分研究阶段和开发阶段的具体标准。

30、长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命确定的无形资产、长期待摊费用和其他非流动资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。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，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

31、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，包括租入固定资产改良支出。长期待摊费用在预计受益期间，按 2 至 5 年分期平均摊销。

32、合同负债

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

33、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

本集团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，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，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。

本集团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，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团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，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

本集团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。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本集团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：本集团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；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

本公司不涉及。

34、预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

35、股份支付

本公司不涉及。

36、优先股、永续债等其他金融工具

本公司不涉及。

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

本集团的收入主要来源于如下业务类型：

1. 水泥及骨料销售；
2. 私募股权投资管理；
3. 多肽类产品销售；
4. 受托研发服务。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

本集团在合同开始日对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；(2)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团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。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时，本集团考虑可变对价因素的影响。

合同中存在可变对价的，本集团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。包含可变对价的交易价格，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。每一资产负债表日，本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，本集团按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

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

不同业务类型收入确认的具体时点如下：

水泥及骨料销售

本集团的水泥及骨料销售一般分为客户工厂提货及包送两类。对于客户工厂提货类型的销售，本集团在同时满足如下条件时，确认销售收入：(1)与客户签订了产品销售合同；(2)水泥及骨料商品运出厂门并经提货方确认过磅单；(3)相关的经济利益很可能流入本集团。对于包送类型的销售，本集团在同时满足如下条件时，确认销售收入：(1)与客户签订了产品销售合同；(2)水泥及骨料送达客户指定地点，并取得经对方签署确认的过磅单；(3)相关的经济利益很可能流入本集团。

私募股权投资管理

私募股权投资管理收入包括基本管理费与超额业绩报酬两类。

基本管理费是指在投资期按所管理基金资本认缴额的固定百分比收取的、在管理期和延长期按所管理基金尚未退出项目的投资成本与对已投资项目预留的后续投资成本之和的固定百分比收取的与管理服务有关的管理费收入。基本管理费在私募股权投资管理相关的服务提供期间内确认收入。

超额业绩报酬是指本集团有权在整个所管理基金存续期的收益超过门槛收益时、基于管理基金表现而赚取的管理服务收入。超额业绩报酬属于提供私募股权投资管理服务对价中的可变对价，该类型收入仅在相关不确定性消除且累计已确认收入极可能不会发生重大转回时确认。

多肽类产品销售

本集团销售原料药、美容肽等产品，属于在某一时点履行履约义务。对于内销产品，本集团在根据合同约定将产品交付给客户且客户已签收该商品时确认收入。对于外销产品，本集团在已根据合同约定将产品报关并取得报关单和提单(运单)，且商品法定所有权已转移时确认收入。

受托研发服务

本集团提供药学研究服务，属于在某一时点履行履约义务。此类业务在研究服务完成、交付客户并经验收后确认收入。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

38、合同成本

38.1 取得合同的成本

本集团为取得合同发生的增量成本(即不取得合同就不会发生的成本)预期能够收回的，确认为一项资产，并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，计入当期损益。本集团为取得合同发生的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

38.2 履行合同的成本

本集团为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，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；(2)该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；(3)该成本预期能够收回。上述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，计入当期损益。

38.3 与合同成本有关的资产的减值损失

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时，首先对按照其他相关企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失；其次，对于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，超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：(1)本集团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。

与合同成本相关的资产计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但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。

39、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

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，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

39.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的政府补助中的工程专项补助金等，由于与项目最终形成的资产相关，该等政府补助确认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，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

39.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的政府补助中的税收返还等，由于其与收益直接相关，该等政府补助为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业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；用于补偿已经发生的相关成本费用和损失的，直接计入当期损益。

与本集团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，与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

已确认的政府补助需要退回时，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。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

40.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

40.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且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时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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，则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。

40.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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，且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是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及负债转回的期间内，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、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

41、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

41.1.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

41.1.2 使用权资产

除短期租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。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；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团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，不包括属于为生产存货而发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够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计提折旧。

本集团按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

41.1.3 租赁负债

除短期租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 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；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益。

41.1.4 短期租赁

本集团对办公场地的短期租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。本集团将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

41.1.5 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 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；
- 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。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应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。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

本公司不涉及。

42、其他重要的会计政策和会计估计

42.1 安全生产费

本集团按照 2022 年 11 月 21 日财政部和应急管理部联合发布的财资[2022]136 号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》提取安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时转入专项储备。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，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。

42.2 与回购公司股份相关的会计处理方法

回购股份支付的对价和交易费用从权益中扣除，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

☐适用 ☒不适用

(2) 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

(3) 2026 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☒不适用

44、其他

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	水泥销售收入、多肽类产品销售收入、基金管理费收入、受托研发服务收入、委托贷款利息收入、骨料业务收入	13% 6% 3%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	25%
教育费附加	实际缴纳的增值税	3%

地方教育费附加	实际缴纳的增值税	2%
资源税	开采量乘以市场价的总额	6%
房产税	自用房产原值的 70%-80%	1.2%
城镇土地使用税	纳税人实际占用的土地面积	人民币 5-6 元/平方米
环境保护税	大气污染物排放量，每立方米污染物浓度所计算出的污染当量数	人民币 1.2-12 元/当量

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
--------	-------

2、税收优惠

(1) 根据财政部、国家税务总局《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》(财税[2021]40 号)的规定，本集团销售采用旋窑法工艺生产并且生产原料中掺兑废渣比例不低于 20%的 42.5 及以上等级水泥及生产原料中掺兑废渣比例不低于 40%的其他水泥、水泥熟料，享受增值税即征即退 70%的政策。

(2) 本集团的子公司深圳市健元医药科技有限公司(以下简称“深圳健元”)、湖北健翔生物制药有限公司(以下简称“湖北健翔”)及深圳市健翔生物制药有限公司(以下简称“深圳健翔”)为增值税一般纳税人，应纳增值税为销项税额减可抵扣进项税后的余额，销项税额根据相关税法规定计算的销售额的 6%、13%计算。根据财政部、国家税务总局《关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》(财税[2012]39 号)的规定，生产企业出口自产货物免征增值税，相应的进项税额抵减应纳增值税额，未抵减完的部分予以退还。深圳健元、湖北健翔及深圳健翔作为生产企业外销货物适用上述增值税免抵退政策。

(3) 根据财政部、海关总署、国家税务总局于 2011 年 7 月 27 日发布的财税[2011]58 号《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》、国家税务总局于 2012 年 4 月 6 日发布的国家税务总局公告 2012 年第 12 号《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》以及财政部、国家税务总局、国家发展改革委于 2020 年 4 月 23 日发布的财政部公告 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，本集团的子公司四川双马宜宾水泥制造有限公司(以下简称“双马宜宾公司”)2026 年享受西部大开发税收优惠政策，执行 15%的企业所得税税率。

根据西藏自治区人民政府于 2021 年 4 月 14 日发布的藏政发[2021]9 号《关于印发西藏自治区招商引资优惠政策若干规定的通知》、于 2022 年 4 月 28 日发布的藏政发[2022]11 号《西藏自治区企业所得税政策实施办法(暂行)的通知》、于 2026 年 2 月 10 日发布的藏政发[2026]4 号《西藏自治区人民政府关于修改《西藏自治区企业所得税政策实施办法(暂行)》的通知》，以及国家税务总局于 2018 年 4 月 25 日发布的国家税务总局公告 2018 年第 23 号《企业所得税优惠政策事项办理办法》，本集团的子公司西藏锦合创业投资管理有限公司(以下简称“西藏锦合公司”)2026 年享受西部大开发税收优惠政策，执行 15%的企业所得税税率，同时享受民族自治地区的税收优惠政策，免缴企业所得税地方分享部分，最终所得税税率为 9%。

根据西藏自治区人民政府于 2022 年 4 月 28 日发布的藏政发[2022]11 号《西藏自治区企业所得税政策实施办法(暂行)的通知》，以及于 2026 年 2 月 10 日发布的藏政发[2026]4 号《西藏自治区人民政府关于修改《西藏自治区企业所得税政策实施办法(暂行)》的通

知》，本集团的子公司西藏锦旭企业管理有限公司(以下简称“西藏锦旭公司”)、西藏锦兴企业管理有限公司(以下简称“西藏锦兴公司”)、西藏锦川企业管理有限公司(以下简称“西藏锦川公司”)、西藏锦凌企业管理有限公司(以下简称“西藏锦凌公司”)2026 年享受民族自治地区的税收优惠政策，执行 15%的企业所得税税率。

根据财政部、国家税务总局于 2023 年 8 月 2 日发布的 2023 年第 12 号《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》，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。本集团的子公司西藏锦仁企业管理有限公司(以下简称“西藏锦仁公司”)2026 年应纳税所得额未超过 100 万元，可以享受小型微利企业的税收优惠政策。

根据深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局于 2021 年 12 月 23 日颁发的《高新技术企业证书》(证书编号：GR202144202533)，深圳健元被认定为高新技术企业，自 2021 年 1 月 1 日起执行 15%的企业所得税税率，认定有效期 3 年。深圳健元原高新技术企业证书于 2024 年 12 月到期，新的《高新技术企业证书》(证书编号：GR202444200563)已于 2024 年 12 月 26 日颁发，认定有效期为 3 年。2026 年深圳健元适用的企业所得税税率为 15%。

根据深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局于 2022 年 12 月 19 日颁发的《高新技术企业证书》(证书编号：GR202244205830)，深圳健翔被认定为高新技术企业，自 2022 年 1 月 1 日起继续执行 15%的企业所得税税率，认定有效期 3 年。深圳健翔原高新技术企业证书于 2025 年 12 月到期，新的《高新技术企业证书》(证书编号：GR202544205185)已于 2025 年 12 月 25 日颁发，认定有效期为 3 年。2026 年深圳健翔适用的企业所得税税率为 15%。

根据湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税务局于 2024 年 11 月 27 日颁发的《高新技术企业证书》(证书编号：GR202442000685)，湖北健翔被认定为高新技术企业，自 2024 年 1 月 1 日起继续执行 15%的企业所得税税率，认定有效期 3 年。2026 年度湖北健翔适用的企业所得税税率为 15%。

3、其他

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行存款	524,040,334.19	456,013,808.86
其他货币资金	31,749,384.35	25,569,323.50
合计	555,789,718.54	481,583,132.36

其他说明

注： 本期期末，其他货币资金主要系矿山复原保证金、票据保证金。

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	40,034,958.90	79,008,058.67
其中：		
结构性存款（注 1）	40,034,958.90	79,008,058.67
其中：		
合计	40,034,958.90	79,008,058.67

其他说明

注 1： 系保本浮动收益型结构性存款。

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

其他说明

4、应收票据

（1） 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	4,239,698.71	18,522,084.85
商业承兑票据	1,500,000.00	
合计	5,739,698.71	18,522,084.85

（2） 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	5,739,698.71	100.00%			5,739,698.71	18,522,084.85	100.00%			18,522,084.85

的应收 票据										
其中：										
组合 1	4,239,698.71	73.87%			4,239,698.71	18,522,084.85	100.00%			18,522,084.85
组合 2	1,500,000.00	26.13%			1,500,000.00					
合计	5,739,698.71	100.00%			5,739,698.71	18,522,084.85	100.00%			18,522,084.85

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

☒适用 ☐不适用

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

注：本期末，本集团认为所持有的应收票据不存在重大的信用风险，因此未对应收票据计提坏账准备。

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

（3） 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

（4） 期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

（5） 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	0.00	3,186,954.71
合计	0.00	3,186,954.71

(6) 本期实际核销的应收票据情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收票据核销情况：

单位：元

单位名称	应收票据性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收票据核销说明：

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	87,831,667.43	68,788,226.37
信用期内	35,774,403.14	38,210,041.36
信用期届满 1 年以内	52,057,264.29	30,578,185.01
1 至 2 年	13,615,846.94	25,384,682.87
2 至 3 年	854,000.00	226,500.00
合计	102,301,514.37	94,399,409.24

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	102,301,514.37	100.00%	2,940,949.73		99,360,564.64	94,399,409.24	100.00%	3,120,852.19		91,278,557.05
其中：										
组合 1	31,515,391.60	30.81%	743,653.05	2.36%	30,771,738.55	32,346,041.37	34.27%	743,653.05	2.30%	31,602,388.32
组合 2	20,158,887.24	19.70%			20,158,887.24	12,658,783.78	13.40%			12,658,783.78
组合 3	50,627,235.53	49.49%	2,197,296.68	4.34%	48,429,938.85	49,394,584.09	52.33%	2,377,199.14	4.81%	47,017,384.95
合计	102,301,514.37	100.00%	2,940,949.73		99,360,564.64	94,399,409.24	100.00%	3,120,852.19		91,278,557.05

	, 514.37		49.73		564.64	409.24		52.19		557.05
--	----------	--	-------	--	--------	--------	--	-------	--	--------

按组合计提坏账准备类别名称:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 1	31,515,391.60	743,653.05	2.36%
组合 2	20,158,887.24		0.00%
组合 3	50,627,235.53	2,197,296.68	4.34%
合计	102,301,514.37	2,940,949.73	

确定该组合依据的说明:

于 2026 年 6 月 30 日, 本公司无重要的单项计提坏账准备的应收账款。

于 2026 年 6 月 30 日, 组合 1 的应收账款信用风险与坏账准备情况如下:

单位: 人民币元

账龄	本期期末余额			
	预期平均损失率(%)	账面余额	坏账准备	账面价值
信用期内	-	18,338,544.66	-	18,338,544.66
信用期届满 1 年至 2 年	5.64%	13,176,846.94	743,653.05	12,433,193.89
合计		31,515,391.60	743,653.05	30,771,738.55

于 2026 年 6 月 30 日, 组合 2 的应收账款信用风险与坏账准备情况如下:

单位: 人民币元

账龄	本期期末余额			
	预期平均损失率(%)	账面余额	坏账准备	账面价值
信用期内	-	17,134,714.37	-	17,134,714.37
信用期届满至 1 年以内	-	3,024,172.87		3,024,172.87
合计		20,158,887.24		20,158,887.24

于 2026 年 6 月 30 日, 组合 3 的应收账款信用风险与坏账准备情况如下:

单位: 人民币元

账龄	本期期末余额			
	预期平均损失率(%)	账面余额	坏账准备	账面价值
1 年以内	3.47%	49,334,235.53	1,709,746.68	47,624,488.85

1 至 2 年	10.00%	439,000.00	43,900.00	395,100.00
2 至 3 年	51.95%	854,000.00	443,650.00	410,350.00
合计		50,627,235.53	2,197,296.68	48,429,938.85

按组合计提坏账准备类别名称:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

确定该组合依据的说明:

按组合计提坏账准备类别名称:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

确定该组合依据的说明:

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备:

☒适用 ☐不适用

单位: 元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额			3, 120, 852. 19	3, 120, 852. 19
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提			55, 368. 00	55, 368. 00
本期转回			235, 270. 46	235, 270. 46
2026 年 6 月 30 日余额			2, 940, 949. 73	2, 940, 949. 73

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额	期末余额
----	------	--------	------

		计提	收回或转回	核销	其他	
组合 1	743,653.05					743,653.05
组合 2						
组合 3	2,377,199.14	55,368.00	235,270.46			2,197,296.68
合计	3,120,852.19	55,368.00	235,270.46			2,940,949.73

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
义乌和谐锦弘股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“和谐锦弘”)		141,004,835.30	141,004,835.30	57.95%	
客户 A	15,316,278.55		15,316,278.55	6.30%	
客户 B	13,176,846.94		13,176,846.94	5.42%	742,776.59
客户 C	6,540,316.90		6,540,316.90	2.69%	
客户 D	5,506,777.00		5,506,777.00	2.26%	
合计	40,540,219.39	141,004,835.30	181,545,054.69	74.62%	742,776.59

6、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
超额业绩报酬	141,004,835.30		141,004,835.30	141,004,835.30		141,004,835.30
合计	141,004,835.30		141,004,835.30	141,004,835.30		141,004,835.30

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

(3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30
其中：										
超额业绩报酬	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30
其中：										
合计	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30	141,004,835.30	100.00%			141,004,835.30

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
----	------	---------	---------	----

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的合同资产核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

合同资产核销说明：

其他说明：

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	8,588,721.90	52,567,679.92
应收账款债权	1,200,000.00	917,501.70
合计	9,788,721.90	53,485,181.62

注：本集团管理部分银行承兑汇票和应收账款债权的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，故将该等银行承兑汇票和应收账款债权分类为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产。

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	9,788,721.90	100.00%			9,788,721.90	53,485,181.62	100.00%			53,485,181.62
其中：										
组合 1	8,588,721.90	87.74%			8,588,721.90	52,567,679.92	98.28%			52,567,679.92
组合 2	1,200,000.00	12.26%			1,200,000.00	917,501.70	1.72%			917,501.70
合计	9,788,721.90	100.00%			9,788,721.90	53,485,181.62	100.00%			53,485,181.62

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减	整个存续期预期信用损失（已发生信用减	

		值)	值)	
2026 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	53,055,633.24	
合计	53,055,633.24	

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收款项融资核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

(8) 其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
其他应收款	14,296,399.27	12,009,620.96
合计	14,296,399.27	12,009,620.96

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理
------	---------	------	------	--------------------

				性
--	--	--	--	---

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	7,755,502.54	7,453,621.44
股权转让款	3,100,000.00	3,100,000.00
代垫费用	103,234.98	283,883.74
其他	3,337,661.75	1,172,115.78
合计	14,296,399.27	12,009,620.96

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	9,531,517.44	7,860,940.69
1 至 2 年	864,822.90	712,393.49
2 至 3 年	134,341.05	2,000,000.00
3 年以上	3,765,717.88	1,436,286.78
3 至 4 年	3,100,000.00	450,430.23
4 至 5 年	26,194.27	35,818.02
5 年以上	639,523.61	950,038.53
合计	14,296,399.27	12,009,620.96

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	---------	------	------	---------	-------------

其他应收款核销说明：

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：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
蜀道投资集团有限责任公司	押金及保证金	5,100,000.00	1 年以内	35.67%	
北京瀚实教育科技有限公司	股权转让款	3,100,000.00	2 至 3 年及 3 年以上	21.69%	
深圳市国家税务局	出口退税	1,456,751.98	1 年以内	10.19%	
上海城开（集团）有限公司	押金及保证金	1,089,586.64	1 年以内及 1 至 2 年	7.62%	
北京中粮广场发展有限公司	押金及保证金	895,048.71	1 年以内、2 至 3 年及 3 年以上	6.26%	
合计		11,641,387.33		81.43%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	14,526,611.75	100.00%	8,601,287.48	100.00%
合计	14,526,611.75		8,601,287.48	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：人民币元

单位名称	本期期末余额	占预付款项本期期末余额合计数的比例(%)
供应商 A	3,028,063.46	20.84%
供应商 B	1,914,497.46	13.18%
供应商 C	1,030,987.00	7.10%
供应商 D	999,600.00	6.88%
供应商 E	895,048.71	6.16%
合计	7,868,196.63	54.16%

其他说明：

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成	账面价值

		本减值准备			本减值准备	
原材料	60,447,417.15	0.00	60,447,417.15	34,477,019.49		34,477,019.49
在产品	38,478,840.53	0.00	38,478,840.53	64,601,768.66		64,601,768.66
库存商品	111,310,610.47	2,174,918.25	109,135,692.22	91,975,146.25	1,733,329.59	90,241,816.66
周转材料	14,517,533.35	0.00	14,517,533.35	14,833,603.08		14,833,603.08
消耗性生物资产	0.00	0.00	0.00			
合同履约成本	0.00	0.00	0.00			
发出商品	0.00	0.00	0.00			
合计	224,754,401.50	2,174,918.25	222,579,483.25	205,887,537.48	1,733,329.59	204,154,207.89

(2) 确认为存货的数据资源

单位：元

项目	外购的数据资源存货	自行加工的数据资源存货	其他方式取得的数据资源存货	合计
1. 期末账面价值				0.00
2. 期初账面价值				0.00

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料						0.00
在产品						0.00
库存商品	1,733,329.59	441,588.66				2,174,918.25
周转材料						0.00
消耗性生物资产						0.00
合同履约成本						0.00
合计	1,733,329.59	441,588.66				2,174,918.25

按组合计提存货跌价准备

单位：元

组合名称	期末			期初		
	期末余额	跌价准备	跌价准备计提比例	期初余额	跌价准备	跌价准备计提比例

按组合计提存货跌价准备的计提标准

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、持有待售资产

单位：元

项目	期末账面余额	减值准备	期末账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
----	--------	------	--------	------	--------	--------

其他说明

12、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

(1) 一年内到期的债权投资

☐适用 ☒不适用

(2) 一年内到期的其他债权投资

☐适用 ☒不适用

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税进项税	10,272,791.21	17,001,475.13
预缴所得税	627,387.26	4,152,813.06
预计收取补偿款		4,886,000.00
合计	10,900,178.47	26,040,288.19

补偿性资产相关信息

其他说明：

14、债权投资

(1) 债权投资的情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合计			0.00			0.00

债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

(2) 期末重要的债权投资

单位：元

债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的债权投资核销情况

债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

15、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

单位：元

项目	期初余额	应计利息	利息调整	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注
合计	0.00				0.00				

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

(2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

其他债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的其他债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他债权投资核销情况

其他债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

16、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期初余额	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	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	期末余额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
四川双马宜宾电力能源有限公司	156,000.00						156,000.00	
合计	156,000.00						156,000.00	

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
------	-------------	-------------	---------

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	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	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
四川双马宜宾电力能源有限公司 注					注	不适用

其他说明：

注：于 2019 年 1 月 1 日，本集团预计不会在可预见的未来出售对四川双马宜宾电力能源有限公司股权投资，因此将其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。

17、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	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			0.00			0.00	

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

（3） 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

（4） 本期实际核销的长期应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的长期应收款核销情况：

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

长期应收款核销说明：

18、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
和谐锦弘 (注 1)	1,608,053,187.00			-44,324,103.00	155,787,851.50						1,719,516,935.50	
河南省和谐锦豫产业投资基金(有限合伙)(以下简称“和谐锦豫”)(注 2)	1,065,422,569.36			-37,505,360.00	-41,288,032.50						986,629,176.86	
天津瑾育管理咨询有限公司(以下简称“天津瑾育”)	880,678,885.18				-5,344.67						880,673,540.51	
宜宾和谐绿色产业发展股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称	442,717,184.00				-3,734,092.00						438,983,092.00	

“和谐绿色产业基金”) (注 3)												
清控紫荆(北京)教育科技股份有限公司(以下简称“清控紫荆”)	106,595,729.33	12,520,289.44			-631,363.41						105,964,365.92	12,520,289.44
紫荆同新(北京)控股有限公司(以下简称“紫荆同新”)	29,022,704.42				-106,091.54						28,916,612.88	
上海和谐汇一资产管理有限公司(以下简称“和谐汇一”)	90,684,468.48				1,366,641.34						92,051,109.82	
北京匠成数字科技有限公司(以下简称“北京匠成公司”)	1,184,411.21				-450,102.83						734,308.38	
河南景睿	1,019,115.				-12,46						1,006,650.	

股权投资 基金合 伙企业 (有限 合 伙)(以下 简称 “河 南景 睿”)	00				5.00						00	
上海威 道生物 医药有 限公司 (以下 简称 “上 海威 道公 司”)	56,30 6,163 .67				- 1,579 ,311. 70						54,72 6,851 .97	
小计	4,281 ,684, 417.6 5	12,52 0,289 .44		- 81,82 9,463 .00	109,3 47,68 9.19						4,309 ,202, 643.8 4	12,52 0,289 .44
合计	4,281 ,684, 417.6 5	12,52 0,289 .44		- 81,82 9,463 .00	109,3 47,68 9.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,309 ,202, 643.8 4	12,52 0,289 .44

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

- 注 1： 西藏锦旭公司持有和谐锦弘 10.00%的份额，西藏锦凌公司持有和谐锦弘 0.01%的份额，本集团合计持有和谐锦弘 10.01%的份额。西藏锦凌公司是和谐锦弘的普通合伙人和执行事务合伙人，西藏锦合公司是和谐锦弘的管理人，本集团通过参与和谐锦弘的管理与决策，能够对和谐锦弘实施重大影响。
- 注 2： 西藏锦兴公司持有和谐锦豫 14.983%的份额，西藏锦仁公司持有和谐锦豫 0.015%的份额，本集团合计持有和谐锦豫 14.998%的份额。西藏锦仁公司是和谐锦豫的普通合伙人和执行事务合伙人，西藏锦合公司是和谐锦豫的管理人，本集团通过参与和谐锦豫的管理与决策，能够对和谐锦豫实施重大影响。
- 注 3： 西藏锦旭公司持有和谐绿色产业基金 7.38%份额，西藏锦凌公司持有和谐绿色产业基金 1.00%份额，本集团合计持有和谐绿色产业基金 8.38%的份额。西藏锦凌公司是和谐绿色产业基金的普通合伙人，西藏锦合公司是和谐绿色

产业基金的管理人。本集团通过参与和谐绿色产业基金的管理与决策，能够对和谐绿色产业基金实施重大影响。截至本期末，本集团对和谐绿色产业基金认缴出资额计人民币 880,000,000.00 元，实际缴纳出资额计人民币 440,000,000.00 元。

注 4：本报告期，本集团因所投资基金的投资项目退出，收回部分实缴出资额计人民币 81,829,463.00 元。

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明

19、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：权益工具投资	2,220,614,645.92	2,122,076,059.16
合计	2,220,614,645.92	2,122,076,059.16

其他说明：

其他非流动金融资产明细情况如下：

单位：人民币元

项目	本期期初余额	本期增减变动				本期期末余额
		追加投资	减少投资 (注 2)	公允价值变动	宣告发放 现金利润	
深圳和谐成长三期科技发展股权投资 基金合伙企业（有限合伙） (以下简称“和谐成长三期基金”)	951,851,570.00			107,234,448.00		1,059,086,018.00
天津爱奇鸿海河智慧出行股权 投资基金合伙企业（有限合伙）	323,022,551.00		-3,442,307.00	-39,507,829.00		280,072,415.00
Huisuanzhang Cayman Holding Incorporated	276,000,000.00					276,000,000.00
四川锦尚新材料有限公司(以下 简称“四川锦尚”)	267,740,000.00					267,740,000.00
无锡佰奥股权投资合伙企业 （有限合伙） (以下简称“无锡佰奥基”)	130,283,512.28			-3,286,903.24		126,996,609.04
上海和谐汇资创业投资合伙企业 （有限合伙） (以下简称“和谐汇资基金”)(注 1)	118,591,611.00	5,500,000.00		-2,606,822.00		121,484,789.00
Rising Son Investment Limited	54,586,814.88					54,586,814.88
Skill Dragon Limited		34,648,000.00				34,648,000.00
合计	2,122,076,059.16	40,148,000.00	-3,442,307.00	61,832,893.76	-	2,220,614,645.92

注 1：于 2026 年 4 月 22 日，本集团的全资子公司上海和谐新智科技发展有限公司向和谐汇资基金实缴出资额计人民币 5,500,000.00 元，累计实际缴纳出资额计人民币 130,500,000.00 元。

注 2：本报告期，本集团因所投资基金的投资项目退出，收回部分实缴出资额计人民币 3,442,307.00 元。

20、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

☐适用 ☒不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

☐适用 ☒不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

单位：元

项目	转换前核算科目	金额	转换理由	审批程序	对损益的影响	对其他综合收益的影响
----	---------	----	------	------	--------	------------

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
----	------	-----------

其他说明

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,003,282,702.60	1,031,064,039.02
合计	1,003,282,702.60	1,031,064,039.02

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	855,936,060.50	782,315,858.67	15,859,340.04	122,457,456.17	1,776,568,715.38
2. 本期增加金额	1,821,259.44	14,628,146.62	0.00	188,659.04	16,638,065.10
(1) 购置	0.00	3,099,953.24	0.00	53,100.24	3,153,053.48
(2) 在建工程转入	1,821,259.44	11,528,193.38	0.00	135,558.80	13,485,011.62
(3) 企					

业合并增加					
3. 本期减少 金额	1, 771, 927. 64	438, 555. 64	0. 00	2, 659, 690. 05	4, 870, 173. 33
(1) 处 置或报废	1, 771, 927. 64	438, 555. 64	0. 00	2, 659, 690. 05	4, 870, 173. 33
4. 期末余额	855, 985, 392. 30	796, 505, 449. 65	15, 859, 340. 04	119, 986, 425. 16	1, 788, 336, 607. 1 5
二、累计折旧					
1. 期初余额	260, 274, 021. 67	402, 257, 283. 14	12, 480, 868. 73	70, 492, 502. 82	745, 504, 676. 36
2. 本期增加 金额	13, 818, 661. 33	27, 362, 747. 21	562, 592. 78	566, 811. 10	42, 310, 812. 42
(1) 计 提	13, 818, 661. 33	27, 362, 747. 21	562, 592. 78	566, 811. 10	42, 310, 812. 42
3. 本期减少 金额		2, 760, 968. 76		615. 47	2, 761, 584. 23
(1) 处 置或报废		2, 760, 968. 76		615. 47	2, 761, 584. 23
4. 期末余额	274, 092, 683. 00	426, 859, 061. 59	13, 043, 461. 51	71, 058, 698. 45	785, 053, 904. 55
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加 金额					
(1) 计 提					
3. 本期减少 金额					
(1) 处 置或报废					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面 价值	581, 892, 709. 30	369, 646, 388. 06	2, 815, 878. 53	48, 927, 726. 71	1, 003, 282, 702. 6 0
2. 期初账面 价值	595, 662, 038. 83	380, 058, 575. 53	3, 378, 471. 31	51, 964, 953. 35	1, 031, 064, 039. 0 2

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
----	------	------	------	------	----

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
----	--------

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明

(5) 固定资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	41,938,380.33	19,595,862.89
合计	41,938,380.33	19,595,862.89

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
车间土建工程	13,880,733.94		13,880,733.94	12,055,095.66		12,055,095.66
车间配套工程设备	21,189,092.67		21,189,092.67	3,472,831.67		3,472,831.67
设备改造	3,945,581.36		3,945,581.36	1,564,274.25		1,564,274.25
其他	2,922,972.36		2,922,972.36	2,503,661.31		2,503,661.31
合计	41,938,380.33		41,938,380.33	19,595,862.89		19,595,862.89

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定	本期其他减少	期末余额	工程累计投入	工程进度	利息资本化累	其中：本期	本期利息资本	资金来源
------	-----	------	--------	--------	--------	------	--------	------	--------	-------	--------	------

				资产 金额	金额		占预 算比 例		计金 额	利息 资本 化金 额	化率	
--	--	--	--	----------	----	--	---------------	--	---------	---------------------	----	--

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
----	------	------	------	------	------

其他说明

(4) 在建工程的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(5) 工程物资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

其他说明：

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

☐适用 ☒不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

☐适用 ☒不适用

24、油气资产

☐适用 ☒不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	土地及停车场	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	47,839,224.14	6,990,262.86	54,829,487.00
2. 本期增加金额	4,169,656.48		4,169,656.48
3. 本期减少金额			
4. 期末余额	52,008,880.62	6,990,262.86	58,999,143.48
二、累计折旧			
1. 期初余额	11,096,647.44	3,532,111.92	14,628,759.36
2. 本期增加金额	6,289,628.11	354,006.00	6,643,634.11
(1) 计提	6,289,628.11	354,006.00	6,643,634.11
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	17,386,275.55	3,886,117.92	21,272,393.47
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	34,622,605.07	3,104,144.94	37,726,750.01
2. 期初账面价值	36,742,576.70	3,458,150.94	40,200,727.64

(2) 使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

本集团的使用权资产包括租入的房屋及建筑物和土地及停车场，相关租赁合同的固定期限为 2 至 10 年。

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	矿山开采权 (注)	软件	专利、专有 技术及著作 权	合计
一、账面原							

值							
1. 期初 余额	86,869,315 .61			78,641,855 .56	11,328,468 .09	54,807,531 .69	231,647,17 0.95
2. 本期 增加金额					526,401.89		526,401.89
(1) 购置					526,401.89		526,401.89
(2) 内部研 发							
(3) 企业合 并增加							
3. 本期 减少金额					25,200.00		25,200.00
(1) 处置					25,200.00		25,200.00
4. 期末 余额	86,869,315 .61			78,641,855 .56	11,829,669 .98	54,807,531 .69	232,148,37 2.84
二、累计摊 销							
1. 期初 余额	21,219,788 .98			44,141,660 .02	9,240,799. 47	13,887,176 .99	88,489,425 .46
2. 本期 增加金额	913,148.20			2,432,688. 13	814,423.29	5,253,150. 88	9,413,410. 50
(1) 计提	913,148.20			2,432,688. 13	814,423.29	5,253,150. 88	9,413,410. 50
3. 本期 减少金额					17,850.00		17,850.00
(1) 处置					17,850.00		17,850.00
4. 期末 余额	22,132,937 .18			46,574,348 .15	10,037,372 .76	19,140,327 .87	97,884,985 .96
三、减值准 备							
1. 期初 余额							
2. 本期 增加金额							
(1) 计提							
3. 本期 减少金额							
(1) 处置							

4. 期末余额							
四、账面价值							
1. 期末账面价值	64,736,378.43			32,067,507.41	1,792,297.22	35,667,203.82	134,263,386.88
2. 期初账面价值	65,649,526.63			34,500,195.54	2,087,668.62	40,920,354.70	143,157,745.49

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例

(2) 确认为无形资产的数据资源

单位：元

项目	外购的数据资源无形资产	自行开发的数据资源无形资产	其他方式取得的数据资源无形资产	合计
1. 期末账面价值				0.00
2. 期初账面价值				0.00

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
长宁县矿区用地	3,810,278.34	尚在办理中

其他说明

注： 砺锋建材公司与中国民生银行股份有限公司宜宾分行签署《综合授信合同》，授信种类包括流动资金贷款、商业汇票承兑、商业汇票贴现和非融资性保函。砺锋建材公司以矿山开采权作为上述授信的抵押物进行抵押。

(4) 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
深圳健元	881,615,369.84					881,615,369.84
合计	881,615,369.84					881,615,369.84

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
合计						

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
深圳健元	深圳健元资产组/可以独立产生现金流量	属于本集团的生物医药业务分部，深圳健元从事多肽产品的研发、生产和销售	是

资产组或资产组组合发生变化

名称	变化前的构成	变化后的构成	导致变化的客观事实及依据
----	--------	--------	--------------

其他说明

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
深圳健元	1,404,052,653.33	1,540,000,000.00	0.00	5 年	收入增长率：15.98%~44.30% 毛利率：40%~48%	增长率：0% 毛利率：40% 税前折现率：11.5%	根据历史年度经营的数据指标，结合行业发展趋势、市场需求变化、企业自身的发展规划等因素分析确定。
合计	1,404,052,653.33	1,540,000,000.00	0.00				

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

☐适用 ☒不适用

其他说明

28、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
房屋装修费	3,684,773.60	833,475.23	554,014.53		3,964,234.30
其他	603.00		603.00		0.00
合计	3,685,376.60	833,475.23	554,617.53		3,964,234.30

其他说明

29、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

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	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	445,888.92	66,883.34	445,888.92	66,883.34
内部交易未实现利润	12,884,092.80	1,932,613.92	13,566,488.55	2,034,973.29
可抵扣亏损	750,202,775.48	112,530,416.32	727,026,751.21	109,054,012.66
政府补助	9,730,674.72	1,459,601.22	10,100,017.01	1,515,002.55
租赁负债	37,706,872.91	8,294,918.88	40,488,139.31	8,429,241.40
预计负债	16,869,963.01	2,565,488.25	2,354,614.74	411,436.65
信用损失准备	5,001,491.28	750,223.68	4,930,726.88	739,609.04
存货跌价准备	2,174,918.25	326,237.74	1,733,329.59	259,999.44
应收款项融资公允价值变动	23,564.12	3,534.62	324,772.93	49,401.83
合计	835,040,241.49	127,929,917.97	800,970,729.14	122,560,560.20

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	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	70,570,551.31	10,585,582.69	77,677,575.47	11,651,636.32
对联营企业的投资收益	1,437,181,534.63	215,577,230.09	1,312,655,657.30	196,898,348.59
其他非流动金融资产公允价值变动	511,123,664.87	104,192,928.46	460,456,534.50	96,592,858.92

固定资产一次性抵扣	80,494,596.85	13,642,893.67	92,777,695.78	15,724,630.94
使用权资产	38,646,444.85	8,617,700.81	40,200,727.64	8,657,835.61
无形资产-复垦费用	7,422,357.11	1,426,738.49	7,958,420.63	1,507,148.00
增持联营投资基金股权比例形成的折价收益	13,772,585.39	2,065,887.81	13,772,585.39	2,065,887.81
合计	2,159,211,735.01	356,108,962.02	2,005,499,196.71	333,098,346.19

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	70,013,319.77	57,916,598.20	64,506,507.09	58,054,053.11
递延所得税负债	70,013,319.77	286,095,642.25	64,506,507.09	268,591,839.10

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	118,036,875.01	113,518,102.47
可抵扣亏损	310,816,241.16	282,667,406.50
合计	428,853,116.17	396,185,508.97

(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

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2026	17,952,466.07	17,952,466.07	
2027	41,844,645.49	41,844,645.49	
2028	20,774,406.96	20,774,406.96	
2029	43,116,646.53	43,116,646.53	
2030	77,802,834.64	77,802,834.64	
2031	53,042,240.03	32,729,767.19	
2032	8,574,116.29	8,574,116.29	
2033	23,694,790.55	23,694,790.55	
2034	0.00		
2035	16,177,732.78	16,177,732.78	
2036	8,975,423.58		
合计	311,955,302.92	282,667,406.50	

其他说明

30、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备工程	84,821,977.9		84,821,977.9	37,449,024.8		37,449,024.8

款	1		1	1		1
待抵扣进项税额	275,568.26		275,568.26	282,558.83		282,558.83
合计	85,097,546.17		85,097,546.17	37,731,583.64		37,731,583.64

补偿性资产相关信息

其他说明：

31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	31,749,384.35	31,749,384.35	保证金及存放于共管账户的共同研发款		25,569,323.50	25,569,323.50	保证金、诉讼冻结资金	
应收票据	3,186,954.71	3,186,954.71	已背书和贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据		12,699,882.58	12,699,882.58	已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据	
合计	34,936,339.06	34,936,339.06			38,269,206.08	38,269,206.08		

其他说明：

32、短期借款

（1）短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

短期借款分类的说明：

（2）已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率
------	------	------	------	------

其他说明

33、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		
合计	0.00	0.00

其他说明：

34、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

其他说明：

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	140,090,755.68	209,899,871.41
合计	140,090,755.68	209,899,871.41

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元。

36、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
供应商 M	15,729,072.53	
供应商 K	14,682,476.16	18,649,523.28
供应商 L	4,912,109.37	19,743,902.81
供应商 G	4,780,111.36	4,113,078.34
供应商 H	3,992,513.55	486,933.26
供应商 E	2,751,924.54	
供应商 J	1,888,442.31	3,458,209.00
供应商 N	1,498,582.77	2,051,417.82
供应商 O	1,491,060.58	
供应商 C	1,344,406.19	1,398,229.55
供应商 W	1,142,753.92	

其他	42,713,694.97	63,942,257.56
合计	96,927,148.25	113,843,551.62

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明：

本集团无账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款。

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
其他应付款	152,931,876.76	105,675,800.51
合计	152,931,876.76	105,675,800.51

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
------	------	------

其他说明：

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

(3) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
税收滞纳金(注 1)	61,496,928.90	0.00
采矿权出让收益款(注 2)	52,193,700.00	52,193,700.00
押金、保证金	13,290,258.95	14,170,817.85
代垫运费	7,359,448.51	3,123,550.91
应付设备采购款、工程款	2,884,206.75	9,535,746.18
预提费用	1,013,816.96	3,594,359.59
应退回增值税即征即退款	0.00	12,782,285.09
其他	14,693,516.69	10,275,340.89
合计	152,931,876.76	105,675,800.51

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明

- 注 1：公司全资子公司成都和谐双马科技有限公司根据税务机关要求对涉税事项开展自查，因补缴税款产生滞纳金 61,496,928.90 元，该款项已于 2026 年 8 月 6 日解缴入库。
- 注 2：系本集团全资子公司双马宜宾公司按照《四川省自然资源厅办公室关于开展矿业权出让收益处置工作的通知》及《财政部自然资源部税务总局关于印发〈矿业权出让收益征收办法〉的通知》（财综〔2023〕10 号）等相关规定计提的采矿权出让收益，相关金额系参考 2025 年宜宾市自然资源和规划局委托的第三方专业评估机构对相关采矿权出让收益公示的评估结果确定。

38、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

其他说明：

39、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
基金管理费收入	16,704,455.93	17,259,832.69
商品销售收入	64,057,534.88	60,105,203.16
合计	80,761,990.81	77,365,035.85

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

40、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	47,691,484.63	107,236,645.62	140,216,892.11	14,711,238.14
二、离职后福利-设定提存计划	444,183.71	8,711,056.21	8,776,541.99	378,697.93
三、辞退福利		2,083,632.94	2,015,891.72	67,741.22
合计	48,135,668.34	118,031,334.77	151,009,325.82	15,157,677.29

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	46,471,512.11	91,691,782.10	124,806,632.80	13,356,661.41
2、职工福利费		5,660,789.29	5,380,463.29	280,326.00
3、社会保险费	208,546.07	4,448,338.33	4,479,027.87	177,856.53
其中：医疗保险费	202,465.96	3,952,783.58	3,982,465.78	172,783.76
工伤保险费	6,080.11	364,050.68	365,058.02	5,072.77
生育保险费		131,504.07	131,504.07	0.00
4、住房公积金	218,060.98	4,881,523.88	4,918,603.88	180,980.98
5、工会经费和职工教育经费	793,365.47	554,212.02	632,164.27	715,413.22
合计	47,691,484.63	107,236,645.62	140,216,892.11	14,711,238.14

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	426,416.73	8,368,317.94	8,431,184.26	363,550.41
2、失业保险费	17,766.98	342,738.27	345,357.73	15,147.52
合计	444,183.71	8,711,056.21	8,776,541.99	378,697.93

其他说明

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本集团分别按员工基本工资的 14%至 16%、0.6 %至 0.8 %(上期：14%至 16%、0.6%至 0.8%)每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

本集团本期应分别向养老保险、失业保险计划缴存费用人民币 8,368,317.94 元及人民币 342,738.27 元，本期末，本集团尚余人民币 378,697.93 元的应缴存费用于本报告期间到期而未支付给养老保险及失业保险计划。有关应缴存费用已于报告期后支付。

41、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	1,673,418.72	7,611,706.70
企业所得税（注 1）	193,728,916.28	7,222,710.58
个人所得税	1,159,291.83	1,692,190.72
城市维护建设税	48,890.97	163,904.53
教育费附加	37,521.13	117,074.63
城镇土地使用税	242,401.16	242,401.16
资源税	1,025,731.03	930,472.90
房产税	382,377.40	382,377.40
印花税	110,429.78	206,406.00
环境保护税	182,175.60	58,983.61
合计	198,591,153.90	18,628,228.23

其他说明

注 1：公司全资子公司成都和谐双马科技有限公司根据税务机关要求对涉税事项开展自查，公司应补缴所得税税款计人民币 183,224,749.38 元，该款项已于 2026 年 8 月 6 日解缴入库。

42、持有待售负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

其他说明

43、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	36,920,393.34	26,297,867.96
一年内到期的租赁负债	14,539,764.48	9,979,214.73
合计	51,460,157.82	36,277,082.69

其他说明：

44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	2,014,938.01	5,030,990.63
合计	2,014,938.01	5,030,990.63

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

其他说明：

45、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	909,568,037.00	932,958,211.00
保证借款	76,724,000.00	
合计	986,292,037.00	932,958,211.00

长期借款分类的说明：

单位：人民币元

项目	本期期末余额	上期期末余额
质押借款（注1）	946,488,430.34	959,256,078.96
保证借款（注2）	76,724,000.00	
减：一年内到期的非流动负债	36,920,393.34	26,297,867.96

净额	986,292,037.00	932,958,211.00
----	----------------	----------------

注 1：本公司分别与渤海银行股份有限公司(以下简称“渤海银行”)和兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)签订《并购贷款合同》，约定渤海银行和兴业银行分别接受本公司持有的深圳健元 69.1309%和 22.5367%股权质押作为担保，向本公司提供不超过人民币 958,000,000.00 元和人民币 310,000,000.00 元并购贷款。截至 2026 年 6 月 30 日，渤海银行向本公司提供的借款本金余额为人民币 645,028,299.00 元，合同利率为放贷日中国人民银行最新发布的 5 年期贷款市场报价利率减 70 个基点，每季度调整一次；兴业银行向本公司提供的借款本金为人民币 300,675,000.00 元，合同利率为放贷日中国人民银行最新发布的 5 年期贷款市场报价利率减 83 个基点，每季度调整一次。

根据合同的还款计划，长期借款中人民币 36,920,393.34 元将于一年内到期，因此列示于一年内到期的非流动负债。

注 2：湖北健翔生物制药有限公司（以下简称“湖北健翔”）于 2026 年 2 月 11 日与交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）签署了《固定资产贷款合同》，用于多肽药物扩建项目建设，贷款总额度为人民币 200,000,000.00 元。深圳健元与交通银行签署了保证合同，为上述贷款提供连带责任保证担保。截至 2026 年 6 月 30 日止，上述借款本金余额为人民币 76,724,000.00 元，合同利率为放贷日中国人民银行最新发布的 5 年期贷款市场报价利率减 75 个基点，每 12 个月调整一次。

其他说明，包括利率区间：

46、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

(3) 可转换公司债券的说明

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

其他说明

47、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	38,496,543.99	40,488,139.31
减：计入一年内到期的非流动负债的租赁负债	-14,539,764.48	-9,979,214.73
合计	23,956,779.51	30,508,924.58

其他说明：

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

(2) 专项应付款

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
----	------	------	------	------	------

其他说明：

49、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

计划资产：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划净负债（净资产）

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明：

其他说明：

50、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼		4,886,000.00	
矿山复原准备金	11,427,611.87	11,953,928.74	
合计	11,427,611.87	16,839,928.74	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

51、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	11,750,016.92		2,019,342.20	9,730,674.72	
合计	11,750,016.92		2,019,342.20	9,730,674.72	

其他说明：

52、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	7,981,405.77	7,981,405.77
工程款与质保金	10,650.00	10,650.00
合计	7,992,055.77	7,992,055.77

其他说明：

53、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	763,440,333.00						763,440,333.00

其他说明：

54、其他权益工具

（1） 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

（2） 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
合计		0.00						0.00

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

其他说明：

55、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	984,957,674.63			984,957,674.63
其他资本公积	18,258,467.63			18,258,467.63
合计	1,003,216,142.26			1,003,216,142.26

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

56、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股份回购	88,261,132.65			88,261,132.65
合计	88,261,132.65			88,261,132.65

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

57、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
二、将重分类进损益的其他综合收益	19,686,524.19	28,059.34	280,618.18		46,987.52	254,709.32	2,520.66	19,941,233.51
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	19,959,374.63							19,959,374.63
其他债权投资公允价值变动	-272,850.44	28,059.34	280,618.18		46,987.52	254,709.32	2,520.66	-18,141.12
其他综合收益合计	19,686,524.19	28,059.34	280,618.18		46,987.52	254,709.32	2,520.66	19,941,233.51

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

58、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费		11,185,727.40	11,185,727.40	
合计	0.00	11,185,727.40	11,185,727.40	0.00

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

59、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	405,020,789.02			405,020,789.02
合计	405,020,789.02			405,020,789.02

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本公司按照税后净利润弥补亏损后金额的 10%提取法定盈余公积，法定盈余公积金累计额已达本公司注册资本 50%以上时，不再提取。

60、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	5,669,444,722.42	5,371,168,271.82
调整后期初未分配利润	5,669,444,722.42	5,371,168,271.82
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-27,062,474.12	298,276,450.60
期末未分配利润	5,642,382,248.30	5,669,444,722.42

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

使用资本公积弥补亏损详细情况说明：

61、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

	收入	成本	收入	成本
主营业务	511,703,041.52	289,995,043.78	620,775,352.44	401,629,981.00
其他业务	20,825,079.49	10,939,466.15	8,422,437.64	5,732,351.62
合计	532,528,121.01	300,934,509.93	629,197,790.08	407,362,332.62

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2		分部 3		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
生物医药 业务分部	166,006,025.01	90,084,704.63					166,006,025.01	90,084,704.63
建材业务 分部			224,150,328.17	208,109,122.69			224,150,328.17	208,109,122.69
私募股权 投资基金 管理业务 分部					142,371,767.83	2,740,682.61	142,371,767.83	2,740,682.61
按经营地 区分类								
其中：								
市场或客 户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转 让的时间 分类								
其中：								
按合同期 限分类								
其中：								
按销售渠 道分类								
其中：								
合计	166,006,025.01	90,084,704.63	224,150,328.17	208,109,122.69	142,371,767.83	2,740,682.61	532,528,121.01	300,934,509.93

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

1、合同产生的收入情况

本集团收入主要来源于中国大陆和美洲地区。

2、履约义务的说明

水泥及骨料销售

本集团主要销售水泥及骨料，此类商品和材料的运输方式主要是陆运，本集团通常在客户取得相关商品控制权时确认收入。

在水泥及骨料交付前收到客户的预付款项在财务报表中确认为合同负债。水泥及骨料销售过程中不存在重大融资成分。

私募股权投资管理

基本管理费

基本管理费是指在投资期按所管理基金资本认缴额的固定百分比收取的、在管理期和延长期按所管理基金尚未退出项目的投资成本与对已投资项目预留的后续投资成本之和的固定百分比收取的与管理服务有关的收入。本集团在私募股权投资管理相关的服务提供期间内确认基本管理费收入。本报告期，本集团确认的基本管理费收入为人民币 132,737,020.24 元。

超额业绩报酬

根据基金合伙协议，本集团作为联营基金和谐锦豫与和谐锦弘的普通合伙人，拥有在基金收益达到门槛收益的前提下收取超额业绩报酬的权利。

本期，本集团未增加确认超额业绩报酬。由于超额业绩报酬属于可变对价，本集团确定可变对价的最佳估计数时所考虑的因素包括管理基金所处的生命周期和分配情况，已退出项目的收益实现金额，以及基金投资组合项目估值回撤的可能性和预计退出时间等。

如若假设和谐锦弘与和谐锦豫在基金存续期届满时的投资组合全部按照本期末的公允价值退出，本集团预计还将取得超额业绩报酬人民币 1,076,057,126.70 元。该假设未考虑上述投资组合的公允价值向下波动的可能性，以及未来退出时的其他不确定因素。

多肽类产品销售

本集团销售原料药、美容肽等产品，属于在某一时点履行履约义务。对于内销产品，本集团在根据合同约定将产品交付给客户且客户已签收该商品时确认收入。对于外

销产品，本集团在已根据合同约定将产品报关并取得报关单和提单(运单)，且商品法定所有权已转移时确认收入。

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 80,761,990.81 元，其中，80,761,990.81 元预计将于 2026 年度确认收入。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明

62、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	1,079,356.81	1,709,259.84
教育费附加	860,486.95	1,319,000.93
资源税	36,319.26	62,961.86
房产税	1,886,384.28	1,886,384.28
土地使用税	1,454,887.90	1,454,887.90
车船使用税	3,210.00	2,950.00
印花税	330,346.03	320,938.80
环境保护税	309,435.83	497,648.57
合计	5,960,427.06	7,254,032.18

其他说明：

63、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	47,996,562.58	43,275,837.78
固定资产及使用权资产折旧费	6,227,965.67	6,198,931.45
差旅费	2,108,861.54	2,669,356.68
保险费	621,808.42	648,088.26
无形资产摊销	933,835.10	5,596,353.10
业务招待费	892,193.68	1,254,022.29
咨询费及审计费	850,780.85	3,833,028.84
董事会会费	438,658.38	441,752.21
网络维护费	175,433.40	135,923.61
其他	4,323,493.43	4,075,148.91
合计	64,569,593.05	68,128,443.13

其他说明

64、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	6,203,018.70	6,583,291.30
咨询服务费	5,509,912.38	2,066,941.94
展览费	2,463,404.44	1,777,354.34
差旅费	825,022.49	540,608.28
会议交际费	387,036.80	467,100.79
行政办公费	28,499.14	433,523.43
固定资产折旧	17,800.28	9,011.74
其他	1,382,917.53	897,410.10
合计	16,817,611.76	12,775,241.92

其他说明：

65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	19,041,911.50	18,299,593.13
委外研发服务费	7,479,498.65	
固定资产折旧	2,960,116.16	1,748,121.47
使用权资产折旧	584,786.39	639,957.91
无形资产摊销	103,474.25	46,519.57
其他费用	8,608,992.65	8,181,686.16
合计	38,778,779.60	28,915,878.24

其他说明

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	13,794,299.88	9,602,040.74
租赁负债利息支出	567,821.61	237,195.36
减：利息收入	1,157,112.72	2,187,596.63
汇兑差额	1,919,301.28	-1,662,062.77
其他	269,658.30	382,835.89
合计	15,393,968.35	6,372,412.59

其他说明

67、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
促进工业高质量发展县级奖补	417,600.00	840,000.00
环保专项奖补资金	369,342.20	369,642.20
上海市青浦区财政局扶持资金	350,000.00	520,000.00
咸宁市科学技术和经济信息化企业奖励资金	200,000.00	0.00
综合资源利用增值税返还	0.00	1,644,251.96
2025 年超低排放项目改造扶持资金	0.00	1,000,000.00
深圳市坪山区科技创新局 2024 年度科技创新专项资金（第二批）资助项目款	0.00	1,000,000.00
其他	521,494.29	1,421,895.29
合计	1,858,436.49	6,795,789.45

68、净敞口套期收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
合计	0.00	0.00

其他说明

69、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
其他非流动金融资产（注）	61,832,893.76	51,016,965.25
委托他人投资或管理资产的损益	30,375.57	
合计	61,863,269.33	51,016,965.25

其他说明：

注： 基金投资管理属于本集团的主营业务之一，本集团持有的股权投资公允价值变动损益属于经常性损益。

70、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	109,347,689.19	-15,317,128.53
结构性存款收益（注）	1,345,630.33	206,035.80
合计	110,693,319.52	-15,111,092.73

其他说明

注：结构性存款收益来源于本集团所购买的结构性存款的浮动收益。

71、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	179,902.46	-75,303.06
其他应收款坏账损失	-16,706.59	1,576.84
合计	163,195.87	-73,726.22

其他说明

72、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	32,029.34	121,319.24
合计	32,029.34	121,319.24

其他说明：

73、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置固定资产收益(损失)	370,360.51	6,388.04

74、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
违约金收入	21,950.55	127,698.80	21,950.55
其他	100,980.09	8,412.84	100,980.09
合计	122,930.64	136,111.64	122,930.64

其他说明：

75、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
对外捐赠	6,505,530.67	989.60	6,505,530.67
税收滞纳金(注1)	61,496,928.90	0.00	61,496,928.90
安全奖励支出	37,815.45	33,236.65	37,815.45
非流动资产处置损失	66,609.00		66,609.00

其他	153.25	29,884.99	153.25
合计	68,107,037.27	64,111.24	68,107,037.27

其他说明：

注 1：详见附注 37(3)。

76、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用（注 1）	204,154,849.14	23,110,976.60
递延所得税费用	18,014,471.37	-10,869,017.09
合计	222,169,320.51	12,241,959.51

注 1：详见附注 41。

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	197,069,735.69
按法定/适用税率计算的所得税费用	49,267,433.92
子公司适用不同税率的影响	-36,229,397.41
调整以前期间所得税的影响	189,980,436.65
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	15,746,796.13
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-5,520,418.80
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	8,924,470.02
所得税费用	222,169,320.51

其他说明

77、其他综合收益

详见附注 57

78、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收到的经营性往来款及其他	4,228,253.19	1,296,575.38

收到保证金	6,687,628.41	2,440,000.00
收到的存款利息	1,157,112.72	2,187,596.63
收到政府补助	1,071,867.69	3,996,957.69
收到违约金收入	21,950.50	29,060.00
合计	13,166,812.51	9,950,189.70

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付的经营性往来款及其他	40,031,067.40	27,095,222.51
支付咨询费及审计费	9,015,003.52	7,480,151.11
捐赠支出	6,500,000.00	6,500,000.00
支付保证金	2,897,753.54	2,864,227.03
退回创新平台建设项目资助资金	1,650,000.00	
支付银行手续费	368,197.53	382,835.89
支付的保险费用	116,256.17	732,158.75
合计	60,578,278.16	45,054,595.29

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
合计	0.00	0.00

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
合计	0.00	0.00

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
合计	0.00	0.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付租赁付款额	6,989,570.52	4,578,882.60
合计	6,989,570.52	4,578,882.60

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

☐适用 ☒不适用

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
----	--------	-----------	------

(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

79、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-25,099,584.82	128,975,133.33
加：资产减值准备	195,225.21	-47,593.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	42,310,812.42	44,325,686.82
使用权资产折旧	6,643,634.11	6,345,622.78
无形资产摊销	12,882,769.81	10,631,613.06
长期待摊费用摊销	554,617.53	242,940.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号	370,360.51	-6,388.04

填列)		
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-61,863,269.33	-51,016,965.25
财务费用（收益以“－”号填列）	15,472,333.85	6,251,745.60
投资损失（收益以“－”号填列）	-110,693,319.52	15,111,092.73
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	137,454.91	-1,908,800.44
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	17,503,803.15	-10,682,682.92
存货的减少（增加以“－”号填列）	-18,457,304.70	27,049,759.24
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	55,488,041.28	-8,057,345.87
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	123,136,214.12	-11,058,794.01
其他		
经营活动产生的现金流量净额	58,581,788.53	156,155,024.91
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	524,040,334.19	265,341,378.30
减：现金的期初余额	456,013,808.86	259,728,467.72
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	68,026,525.33	5,612,910.58

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

（4） 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	524,040,334.19	456,013,808.86
可随时用于支付的银行存款	524,040,334.19	456,013,808.86
三、期末现金及现金等价物余额	524,040,334.19	456,013,808.86

（5） 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	仍属于现金及现金等价物的理由
----	------	------	----------------

（6） 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
----	------	------	----------------

其他说明：

（7） 其他重大活动说明

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

81、外币货币性项目

（1） 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			

其中：美元	4,869,029.05	6.8109	33,162,469.96
欧元			
港币	720,793.31	0.8686	626,081.07
应收账款			
其中：美元	2,996,865.99	6.8109	20,411,354.57
欧元			
港币			
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			

其他说明：

（2） 货币缺乏可兑换性的性质及其财务影响、所采用的即期汇率及其估计过程，以及企业因货币缺乏可兑换性而面临的风险

☐适用 ☒不适用

（3） 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

☐适用 ☒不适用

（4） 境外经营的记账本位币与企业的列报货币之间缺乏可兑换性的情况

☐适用 ☒不适用

82、租赁

（1） 本公司作为承租方

☒适用 ☐不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

☐适用 ☒不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

☐适用 ☒不适用

涉及售后租回交易的情况

（2） 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

☐适用 ☒不适用

作为出租人的融资租赁

☐适用 ☒不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

☐适用 ☒不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

☐适用 ☒不适用

83、数据资源

84、其他

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	19,041,911.50	18,299,593.13
委外研发服务费	7,479,498.65	0.00
固定资产折旧	2,960,116.16	1,748,121.47
使用权资产折旧	584,786.39	639,957.91
无形资产摊销	103,474.25	46,519.57
其他费用	8,608,992.65	8,181,686.16
合计	38,778,779.60	28,915,878.24
其中：费用化研发支出	38,778,779.60	28,915,878.24

1、符合资本化条件的研发项目

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		
合计								

重要的资本化研发项目

项目	研发进度	预计完成时间	预计经济利益产生方式	开始资本化的时点	开始资本化的具体依据
----	------	--------	------------	----------	------------

开发支出减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	减值测试情况
----	------	------	------	------	--------

2、重要外购在研项目

项目名称	预期产生经济利益的方式	资本化或费用化的判断标准和具体依据
------	-------------	-------------------

其他说明：

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

（1）本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流
--------	--------	--------	--------	--------	-----	----------	---------------	----------------	----------------

其他说明：

（2）合并成本及商誉

单位：元

合并成本	
--现金	
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
--其他	
合并成本合计	
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	

合并成本公允价值的确定方法：

或有对价及其变动的说明

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
递延所得税负债		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

☐是 ☒否

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

(6) 其他说明

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
--------	--------------	----------------	-----	----------	-------------------	--------------------	-------------	--------------

其他说明：

(2) 合并成本

单位：元

合并成本	
--现金	
--非现金资产的账面价值	
--发行或承担的债务的账面价值	
--发行的权益性证券的面值	
--或有对价	

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

	合并日	上期期末
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
净资产		
减：少数股东权益		

取得的净资产		
--------	--	--

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

3、反向购买

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

☐是 ☒否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

☐是 ☒否

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

本年清算注销及其他原因导致合并范围变更的子公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因
上海和锦文汇企业管理咨询有限公司	清算注销

6、其他

十、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

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
四川双马宜宾水泥制造有限公司	500,000,000.00	四川川南地区	四川宜宾	制造业	100.00%		设立
成都和谐双马科技有限	10,000,000.00	四川大成都地区	四川成都	信息技术	100.00%		设立

公司							
成都和谐双马投资有限公司	30,800,000.00	四川大成都地区	四川成都	投资管理	100.00%		设立
和谐锦兴投资管理(成都)有限公司	10,000,000.00	四川大成都地区	四川成都	投资管理		100.00%	设立
西藏锦旭企业管理有限公司	1,488,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理	100.00%		设立
西藏锦兴企业管理有限公司	1,968,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理	100.00%		设立
西藏锦合创业投资管理有限公司	100,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
西藏锦澜企业管理有限公司	10,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
西藏锦凌企业管理有限公司	10,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
西藏锦仁企业管理有限公司	10,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
西藏锦川企业管理有限公司	190,300,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理	100.00%		设立
西藏琪华企业管理有限公司	10,000,000.00	西藏	西藏拉萨	投资管理		100.00%	设立
北京瑾合管理咨询有限公司	1,000,000.00	北京	北京	投资管理		100.00%	设立
宜宾砺锋建材有限公司	40,000,000.00	四川川南地区	四川宜宾	制造业		51.00%	设立
上海志祎企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	183,443,291.00	上海	上海	投资管理		100.00%	设立
Hexie Jinfeng Holdings Limited	4,506.01	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资管理		100.00%	设立
上海瑾迦管理咨询有限公司	1,000,000.00	上海	上海	投资管理		100.00%	设立
上海瑞识教育科技有限公司	25,000,000.00	上海	上海	教育服务	100.00%		设立
朗实(北京)教育科技有限公司	8,600,000.00	北京朝阳	北京朝阳	教育服务	59.30%		设立
珠海数智星辰科技有限公司	20,000,000.00	广东珠海	广东珠海	大数据服务		100.00%	设立

河南景栩企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	11,000,000.00	河南郑州	河南郑州	私募股权投资		100.00%	设立
天津双马绿能管理有限公司	60,000,000.00	天津	天津	投资管理	100.00%		设立
海南瑾合咨询管理有限公司	50,000,000.00	海南海口	海南海口	投资管理		100.00%	设立
香港绿能管理有限公司	1.00 港币	香港	香港	投资管理		100.00%	设立
上海前立康生物科技有限公司	4,000,000.00	上海	上海	生物医药		100.00%	设立
上海和谐新智创业孵化器有限公司	10,000,000.00	上海	上海	创业孵化		100.00%	设立
上海和谐新智科技发展有限公司	500,000,000.00	上海	上海	投资管理	100.00%		设立
杭州前立康生物技术有限公司	4,000,000.00	浙江杭州	浙江杭州	生物医药	100.00%		设立
深圳市健元医药科技有限公司	185,473,061.00	深圳	深圳	生物医药	92.17%		收购
湖北健翔生物制药有限公司	253,420,000.00	湖北咸宁	湖北咸宁	生物医药		100.00%	收购
深圳市健翔生物制药有限公司	210,000,000.00	深圳	深圳	生物医药		100.00%	收购
广东健翔生物技术有限公司	100,000,000.00	深圳	深圳	生物医药		100.00%	设立
重庆锦迦生物科技有限公司	500,000.00	重庆	重庆	生物医药		100.00%	设立
重庆锦昶生物科技有限公司	500,000.00	重庆	重庆	生物医药		100.00%	设立
重庆锦合生物科技有限公司	500,000.00	重庆	重庆	生物医药		100.00%	设立
重庆瑞识生物科技有限公司	500,000.00	重庆	重庆	生物医药		100.00%	设立
天津瑞识教育科技有限公司	36,500,000.00	天津	天津	投资管理	100.00%		设立
宜宾砺锋环保科技有限公司	30,000,000.00	四川川南地区	四川宜宾	制造业		100.00%	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
-------	----------	--------------	----------------	------------

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量

其他说明：

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

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

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

购买成本/处置对价	
--现金	
--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	
差额	
其中：调整资本公积	
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联 营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或 联营企业投资的 会计处理方法
				直接	间接	
和谐锦弘	浙江义乌	浙江义乌	投资管理		10.01%	权益法
和谐锦豫	河南郑州	河南郑州	投资管理		14.998%	权益法
和谐绿色产业 基金	四川宜宾	四川宜宾	投资管理		8.38%	权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		

其中：现金和现金等价物		
非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对合营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
财务费用		
所得税费用		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自合营企业的股利		

其他说明

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额			期初余额/上期发生额		
	和谐锦弘	和谐锦豫	和谐绿色产业基金	和谐锦弘	和谐锦豫	和谐绿色产业基金
流动资产	178,546,637.55	25,188,649.05	585,994,370.35	237,235,690.44	25,440,664.36	1,818,797,497.82
非流动资产	18,289,776,917.71	6,362,646,679.56	4,027,608,527.59	16,954,359,751.50	6,884,016,371.12	2,840,910,899.89
资产合计	18,468,323,555.26	6,387,835,328.61	4,613,602,897.94	17,191,595,441.94	6,909,457,035.48	4,659,708,397.71
流动负债	0.00	688.00		12,008,207.00	300,688.00	636,875.00
非流动负债						
负债合计	0.00	688.00		12,008,207.00	300,688.00	636,875.00

少数股东权益						
归属于母公司 股东权益	18,468,323,5 55.26	6,387,834,64 0.61	4,613,602,89 7.94	17,179,587,2 34.94	6,909,156,34 7.48	4,659,071,52 2.71
按持股比例计 算的净资产份 额	1,719,516,93 5.50	986,629,176. 86	438,983,092. 00	1,608,053,18 7.00	1,065,422,56 9.36	442,717,184. 00
调整事项						
--商誉						
--内部交易未 实现利润						
--其他						
对联营企业权 益投资的账面 价值	1,719,516,93 5.50	986,629,176. 86	438,983,092. 00	1,608,053,18 7.00	1,065,422,56 9.36	442,717,184. 00
存在公开报价 的联营企业权 益投资的公允 价值						
营业收入	1,766,373,68 3.73	271,169,926. 66	53,795,215.1 3	58,160,296.7 8	13,412,864.9 5	297,828,127. 00
净利润	1,731,649,32 9.32	271,251,624. 87	45,468,624.7 7	132,296,888. 23	52,472,466.2 1	192,997,259. 00
终止经营的净 利润						
其他综合收益						
综合收益总额	1,731,649,32 9.32	271,251,624. 87	45,468,624.7 7	132,296,888. 23	52,472,466.2 1	192,997,259. 00
本年度收到的 来自联营企业 的股利						

其他说明

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	1,164,073,439.48	1,165,491,477.29
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-1,418,037.81	5,635,764.30
--综合收益总额	-1,418,037.81	5,635,764.30

其他说明

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失
-------------	--------------	---------------------	-------------

其他说明

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

共同经营名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例/享有的份额	
				直接	间接

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用
未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因
☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补 助金额	本期计入营 业外收入金 额	本期转入其 他收益金额	本期其他变 动	期末余额	与资产/收 益相关
环保专项补 助资金	6,326,683. 59			346,842.20		5,979,841. 39	与资产相关
发展专项计 划创新平台 建设项目第 一批市级资 金资助	2,475,000. 00					2,475,000. 00	与收益相关
专项计划创 新平台建设 项目资助资 金	1,650,000. 00				1,650,000. 00	0.00	与收益相关
超低排放项 目改造补助	927,083.33					927,083.33	与资产相关
SNCR 补助资 金	371,250.00			22,500.00		348,750.00	与资产相关
支持企业绿 色发展奖补		417,600.00		417,600.00		0.00	与资产相关
合计	11,750,016. .92	417,600.00	0.00	786,942.20	1,650,000. 00	9,730,674. 72	

3、计入当期损益的政府补助

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
环保专项奖补资金	369,342.20	369,642.20
上海市青浦区财政局扶持资金	350,000.00	520,000.00
咸宁市科学技术和经济信息化企业奖励资金	200,000.00	0.00
促进工业高质量发展县级奖补	417,600.00	840,000.00
综合资源利用增值税返还	0.00	1,644,251.96
2025 年超低排放项目改造扶持资金	0.00	1,000,000.00
深圳市坪山区科技创新局 2024 年度科技创新专项资金（第二批）资助项目款	0.00	1,000,000.00
其他	521,494.29	1,421,895.29
合计	1,858,436.49	6,795,789.45

其他说明：

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本集团的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、其他非流动金融资产、应收款项融资、其他权益工具投资、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、其他应付款和长期借款等，各项金融工具的详细情况说明见附注(五)。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益和股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

1、风险管理目标、政策和程序，以及本期发生的变化

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

1.1 市场风险

1.1.1 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与美元有关，除本公司部分业务以美元进行结算，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于本年末，除下表所述负债为外币余额外，本集团的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本集团的经营业绩产生影响。

本集团密切关注汇率变动对本集团外汇风险的影响。本集团目前并未采取任何措施规避外汇风险。

1.1.2 利率风险

本集团面临的因利率变动而引起的金融工具现金流量变动风险主要与浮动利率银行借款(详见附注(五)31)有关。本集团持续密切关注利率变动对本集团利率风险的影响，本集团的政策是保持这些借款的浮动利率，目前并无利率互换等安排。

1.2 信用风险

2026 年 6 月 30 日，可能引起本集团信用损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额。于资产负债表日，本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

为降低信用风险，本集团成立了一个小组负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收逾期债务。此外，本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，并确保就无法回收的款项计提充分的信用损失准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的货币资金存放在信用评级较高的银行，故货币资金只具有较低的信用风险。

1.3 流动风险

管理流动风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

☐适用 ☒不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

单位：元

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的 被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
套期类别				

其他说明

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

☐适用 ☒不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

☒适用 ☐不适用

单位：元

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
背书转让与贴现	一般商业银行承兑的银行承兑汇票	3,186,954.71	未终止确认	背书转让与贴现的银行承兑汇票承兑银行信用等级不高，相应票据所有权上的风险和报酬几乎全部保留
背书转让	具有较高信用的商业银行承兑的银行承兑汇票	12,981,883.12	已终止确认	兑付主体信用等级较高且历史未发生逾期兑付的情况，在背书时终止确认
贴现	具有较高信用的商业银行承兑的银行承兑汇票	40,073,750.12	已终止确认	贴现主体不附有追索权且历史未发生追索的情况，在贴现时终止确认
合计		56,242,587.95		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	背书转让/贴现	53,055,633.24	
合计		53,055,633.24	

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收票据	背书转让/贴现	3,186,954.71	3,186,954.71
合计		3,186,954.71	3,186,954.71

其他说明

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	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	--	--	--	--
（一）交易性金融资产		40,034,958.90	2,220,614,645.92	2,260,649,604.82
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		40,034,958.90	2,220,614,645.92	2,260,649,604.82
（1）债务工具投资		40,034,958.90		40,034,958.90
（2）权益工具投资			2,220,614,645.92	2,220,614,645.92
（二）应收款项融资		9,788,721.90		9,788,721.90
（三）其他权益工具投资			156,000.00	156,000.00
持续以公允价值计量的资产总额		49,823,680.80	2,220,770,645.92	2,270,594,326.72
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

单位：人民币元

项目	本期期末公允价值	估值技术	输入值
应收款项融资	9,788,721.90	现金流量折算法	折现率
交易性金融资产-结构性存款	40,034,958.90	现金流量折算法	预期收益率

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

单位：人民币元

项目	本期期末公允价值	估值技术	重大不可观察输入值
权益工具投资	2,220,614,645.92	净资产法 (底层资产的估值)	流动性溢价
其他权益工具投资	156,000.00	上市公司比较法	流动性溢价

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

单位：人民币元

项目	本期	上期
期初余额	2,122,232,059.16	1,656,365,413.23
本期购买	40,148,000.00	366,450,000.00

本期计入公允价值变动损益	61,832,893.76	167,238,869.18
本期处置	3,442,307.00	67,822,223.25
期末余额	2,220,770,645.92	2,122,232,059.16

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、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

本集团管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

9、其他

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
和谐恒源	北京市东城区	技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让	30,000 万人民币	32.91%	51.40%

本企业的母公司情况的说明

报告期末，和谐恒源直接持有本公司 251,232,944 股股份，占公司总股本的 32.91%，其实际控制人为林栋梁。LCOHC 持有本公司 77,593,727 股股份，占公司总股本的 10.16%，天津赛克环企业管理中心(有限合伙)(以下简称“天津赛克环”)持有本公司 60,412,721 股股份，占公司总股本的 7.91%。根据双方签署的一致行动协议，LCOHC 将其拥有的本公司表决权与和谐恒源在本公司股东大会上采取相同意思表示，实施一致行动。同时，天津赛克环将其持有的本公司表决权委托予和谐恒源行使。

根据《上市公司收购管理办法》，和谐恒源与天津赛克环、LCOHC 构成一致行动关系。本公司最终控制人为林栋梁。

截止报告期末，和谐恒源及其一致行动人 LCOHC、天津赛克环合计持有公司 389,239,392 股股份。

截止报告期末，公司总股本为 763,440,333 股，其中：公司回购专用证券账户的股份数量为 6,219,875 股，该等回购的股份不享有表决权，因此本公司享有表决权的股份总数为 757,220,458 股。

综上，报告期末，和谐恒源直接持有本公司 32.91%股份，拥有本公司 51.40%表决权。

本企业最终控制方是林栋梁。

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
-----------	--------

其他说明

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
LCOHC	本公司股东及本公司母公司的一致行动人
天津赛克环	本公司股东及本公司母公司的一致行动人
本公司董事、总经理及副总经理等	关键管理人员
上海浩欣泽管理咨询有限公司	其他关联方(注)
上海浩欣德管理咨询有限公司	其他关联方(注)
上海艾奎诺生物科技有限公司	其他关联方(注)
上海格润因生物科技有限公司	其他关联方(注)
上海莱希特生物科技有限公司	其他关联方(注)
上海普莱生生物科技有限公司	其他关联方(注)
上海润沃泰生物科技有限公司	其他关联方(注)

其他说明

注：本集团根据实质重于形式的原则，认定前述公司与本集团存在特殊关系。

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/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
-----	--------	-------	---------	----------	-------

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
和谐绿色产业基金	服务费	98,242,439.92	98,242,439.91
和谐锦弘	服务费	34,494,580.32	73,666,646.25
和谐锦豫	服务费	0.00	37,910,816.99
上海艾奎诺生物科技有限公司	服务费	544,520.60	0.00
上海格润因生物科技有限公司	服务费	836,061.34	0.00
上海莱希特生物科技有限公司	服务费	176,292.77	0.00
上海普莱生生物科技有限公司	服务费	363,696.33	0.00
上海润沃泰生物科技有限公司	服务费	792,313.34	0.00
上海浩欣泽管理咨询有限公司	服务费	44,575.47	0.00
上海浩欣德管理咨询有限公司	服务费	46,698.12	0.00
合计		135,541,178.21	209,819,903.15

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
-----------	-----------	-----------	----------	----------	---------------	----------------

关联托管/承包情况说明

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	委托/出包资产类型	委托/出包起始日	委托/出包终止日	托管费/出包费定价依据	本期确认的托管费/出包费
-----------	-----------	-----------	----------	----------	-------------	--------------

关联管理/出包情况说明

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
-------	--------	-----------	-----------

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额

关联租赁情况说明

（4）关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
------	------	-------	-------	------------

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	------	-------	-------	------------

关联担保情况说明

（5）关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
拆出				

（6）关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
-----	--------	-------	-------

（7）关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	2,276,241.00	5,490,133.70

（8）其他关联交易

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合同资产	和谐锦弘	141,004,835.30		141,004,835.30	
应收账款	上海润沃泰生物科技有限公司	45,818.00		61,948.63	
应收账款	上海艾奎诺生物科技有限公司	34,589.96		0.00	
应收账款	上海格润因生物科技有限公司	75,936.15		0.00	
合计		141,161,179.41		141,066,783.93	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
合同负债	和谐锦弘	16,704,455.93	17,259,832.69
合同负债	上海普莱生生物科技有限公司	77,688.67	142,340.56
合同负债	上海莱希特生物科技有限公司	9,029.04	49,710.37
合同负债	上海艾奎诺生物科技有限公司	0.00	75,921.30
合同负债	上海格润因生物科技有限公司	0.00	96,709.27
其他应付款	上海浩欣泽管理咨询有限公司	370,000.00	0.00
其他应付款	上海浩欣德管理咨询有限公司	380,000.00	0.00
合计		17,541,173.64	17,624,514.19

7、关联方承诺

8、其他

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

☐适用 ☒不适用

2、以权益结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

3、以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、本期股份支付费用

☐适用 ☒不适用

5、股份支付的修改、终止情况

6、其他

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

(1)资本承诺

单位：人民币元

项目	本期期末金额	上期期末金额
已签约但尚未于财务报表中确认的		
-购建长期资产承诺	65,878,431.00	76,786,525.61
-长期股权投资出资承诺(注)	599,500,000.00	605,000,000.00
合计	665,378,431.00	681,786,525.61

注： 2026 年 6 月 30 日，本集团对和谐绿色产业基金认缴而尚未实缴的投资款计人民币 440,000,000.00 元，对和谐汇资基金认缴而尚未实缴的投资款计人民币 159,500,000.00 元。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位：元

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
----	----	----------------	------------

2、利润分配情况

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

（1） 追溯重述法

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
-----------	------	------------------	-------

（2） 未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因
-----------	------	------------

2、债务重组

3、资产置换

（1） 非货币性资产交换

(2) 其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

单位：元

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润
----	----	----	------	-------	-----	------------------

其他说明

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为 3 个经营分部，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了 3 个报告分部，分别为建材业务分部、私募股权投资管理业务分部和生物医药业务分部。这些报告分部是以业务类型为基础确定的。本集团各个报告分部提供的主要产品及劳务分别为建材销售、私募股权投资管理服务 and 多肽类产品销售。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时采用的会计政策与计量基础保持一致。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	建材业务分部	私募股权投资管理业务分部	生物医药业务分部	其他(注)	分部间抵销	合计
对外交易收入	224,150,328.17	142,371,767.83	166,006,025.01			532,528,121.01
对其他分部交易收入						
分部营业收入合计	224,150,328.17	142,371,767.83	166,006,025.01			532,528,121.01
分部报告利润总额	48,720,657.06	191,565,751.51	11,783,327.12		55,000,000.00	197,069,735.69
——利息收入	222,084.24	317,826.02	617,202.46			1,157,112.72
——利息费用	13,555,963.98	3,516,958.41	221,208.45		2,932,009.35	14,362,121.49
——折旧费用	25,592,342.2	3,662,393.59	19,699,710.7			48,954,446.5

	4		0			3
——摊销费用	6,761,471.40	667,604.60	6,008,311.34			13,437,387.34
报告分部资产总额	2,567,578,641.53	5,461,452,646.79	1,971,892,225.44		111,124,084.94	9,889,799,428.82
——对联营企业的长期股权投资				1,107,605,629.13		1,107,605,629.13
分部报告负债总额	1,306,241,618.60	653,741,325.67	214,571,640.31		111,124,084.94	2,063,430,499.64

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

(4) 其他说明

注：系本公司对清控紫荆、紫荆同新、和谐汇一和天津瑾育等联营企业的长期股权投资投资，详见附注(七)18。

按收入来源地划分的对外交易收入如下：

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
来源于本国的对外交易收入	478,895,817.74	551,460,017.91
来源于其他国家的对外交易收入	53,632,303.27	77,737,772.17
合计	532,528,121.01	629,197,790.08

按资产所在地划分的非流动资产如下：

单位：人民币元

项目	本期期末余额	上期期末余额
位于本国的非流动资产	6,497,091,013.97	6,438,735,122.77
位于其他国家的非流动资产		
合计	6,497,091,013.97	6,438,735,122.77

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）		483,853.25
信用期内		483,853.25
合计	0.00	483,853.25

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款						483,853.25	100.00%			483,853.25
其中：										
合并范围内关联方应收款项						483,853.25	100.00%			483,853.25
合计	0.00				0.00	483,853.25	100.00%			483,853.25

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理
------	---------	------	------	--------------------

				性
--	--	--	--	---

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
------	----------	----------	---------------	----------------------	-----------------------

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
其他应收款	330,504.86	218,125.36
合计	330,504.86	218,125.36

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
合计	0.00	0.00

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目(或被投资单位)	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	197,594.39	197,594.39
其他	132,910.47	20,530.97
合计	330,504.86	218,125.36

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	132,910.47	205,775.36

1 至 2 年	185,244.39	
3 年以上	12,350.00	12,350.00
4 至 5 年		12,350.00
5 年以上	12,350.00	
合计	330,504.86	218,125.36

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	330,504.86	100.00%			330,504.86	218,125.36	100.00%			218,125.36
其中：										
组合 1	330,504.86	100.00%			330,504.86	218,125.36	100.00%			218,125.36
合计	330,504.86	100.00%			330,504.86	218,125.36	100.00%			218,125.36

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	转回或收回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	---------	------	------	---------	-------------

其他应收款核销说明：

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：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
龙锦综合开发（成都）有限公司	租房押金	185,244.39	1~2 年	56.05%	
工银安盛人寿保险有限公司四川分公司	往来款	68,304.88	1 年内	20.67%	
四川聚信诚信息技术有限公司	往来款	20,691.80	1 年内	6.26%	
九龙仓国金（成都）物业管理有限公司	往来款	19,427.20	1 年内	5.88%	
中国太平洋财产保险股份有限公司成都中心支公司	往来款	11,893.25	1 年内	3.60%	
合计		305,561.52		92.46%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	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	6,001,723,396.57	43,059,566.67	5,958,663,829.90	5,996,223,396.57	43,059,566.67	5,953,163,829.90
对联营、合营企业投资	1,122,955,951.01	12,520,289.44	1,110,435,661.57	1,122,332,109.29	12,520,289.44	1,109,811,819.85
合计	7,124,679,347.58	55,579,856.11	7,069,099,491.47	7,118,555,505.86	55,579,856.11	7,062,975,649.75

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
四川双马宜宾水泥制造有限公司	466,259,500.00	43,059,566.67					466,259,500.00	43,059,566.67
成都和谐双马科技有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
成都和谐双马投资有限公司	30,800,000.00						30,800,000.00	
西藏锦兴企业管理有限公司	1,968,000,000.00						1,968,000,000.00	
西藏锦旭企业管理有限公司	1,488,000,000.00						1,488,000,000.00	
西藏锦川企业管理有限公司	190,300,000.00						190,300,000.00	
天津双马绿能管理有限公司	57,050,000.00						57,050,000.00	
上海瑞识教育科技有限公司	25,000,000.00						25,000,000.00	
朗实(北京)教育科技有限公司	34,830,000.00						34,830,000.00	
上海和谐新智科技发展有限公司	50,000,000.00		5,500,000.00				55,500,000.00	
天津瑞识教育科技有限公司	36,500,000.00						36,500,000.00	

深圳市健元医药科技有限公司	1,596,424,329.90						1,596,424,329.90	
合计	5,953,163,829.90	43,059,566.67	5,500,000.00				5,958,663,829.90	43,059,566.67

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额 （账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 （账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
天津瑾育	880,678,885.18				-5,344.67						880,673,540.51	
清控紫荆	106,595,729.33	12,520,289.44			-631,363.41						105,964,365.92	12,520,289.44
和谐汇一	93,514,500.92				1,366,641.34						94,881,142.26	
紫荆同新	29,022,704.42				-106,091.54						28,916,612.88	
小计	1,109,811,819.85	12,520,289.44			623,841.72						1,110,435,661.57	12,520,289.44
合计	1,109,811,819.85	12,520,289.44			623,841.72						1,110,435,661.57	12,520,289.44

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(3) 其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务			1,321,287.39	12,629.13
合计			1,321,287.39	12,629.13

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	55,000,000.00	140,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	623,841.72	-10,477,430.92
委托贷款取得的投资收益	1,142,672.99	728,152.53
结构性存款收益	350,154.56	68,005.94
合计	57,116,669.27	130,318,727.55

6、其他

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	303,751.51	主要是本公司处置废旧的固定资产
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）	1,442,569.89	主要是本公司本期收到的政府奖补资金
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	30,375.57	
委托他人投资或管理资产的损益	1,345,630.33	主要是结构性存款投资收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-67,917,497.63	主要是本公司之子公司按税务局要求自查，补缴税款相应产生的滞纳金所致
减：所得税影响额	-156,063.96	
少数股东权益影响额（税后）	34,164.30	
合计	-64,673,270.67	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

2、净资产收益率及每股收益

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（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	-0.35%	-0.04	-0.04
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.48%	0.05	0.05

3、境内外会计准则下会计数据差异

（1）同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

（2）同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

（3）境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他