证券代码：300110　　证券简称：华仁药业　　公告编号：2026-009

华仁药业股份有限公司 2025年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

□适用 ☑不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 ☑不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

□适用 ☑不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 ☑不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	华仁药业	股票代码	300110
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	冯新光	颜文涛	
办公地址	青岛市高科技工业园株洲路187号	青岛市高科技工业园株洲路187号	
传真	0532-58070286	0532-58070286	
电话	0532-58070788	0532-58070788	
电子信箱	huaren@qdhuaren.com	huaren@qdhuaren.com	

2、报告期主要业务或产品简介

一、报告期内公司从事的主要业务

华仁药业创建于1998年5月，是一家集研发、生产、销售为一体的，以肾科、呼吸科、精麻科、治疗性大容量制剂等产品线布局为主线，原料药、制剂、医疗器械、医用包材、大健康产品等多板块全面协同发展的国有控股医药健康产业集团。历经二十八年的开拓发展，公司业务领域实现了从基础输液、肾科领域向呼吸科、精麻科等高附加值领域的升级拓展，药品剂型从大容量拓宽到小容量注射剂、水针剂、片剂、胶囊剂、散剂、颗粒剂等多种剂型，主营产品囊括基础输液、腹膜透析液、小容量注射剂、治疗性输液、片剂、胶囊剂、散剂、颗粒剂、医疗器械、配套医用包材、大健康产品及原料药等，实现"原料+制剂+包材"的一体化发展。公司现已拥有山东青岛(药品生产基地、器械包材生产基地)、山东日照、安徽合肥、广西浦北、湖北孝感六大生产基地，形成了覆盖华北、华中、长三角、珠三角的全国性战略布局。公司先后获得"全国AAA级信用企业""国家知识产权优势/示范企业""中国化学制药行业工业企业综合实力百强""中国医药工业百强""山东省质量管理奖""山东省高端品牌培育企业""'品质鲁药'建设示范企业"等系列荣誉。凭借成熟的供应链整合能力、精细化的成本控制流程以及完善的质量管理体系，公司产品得到了客户的广泛接受和认可，产品成功进入全国30多个省市，"仁"牌商标是中国驰名商标。米内网中国化药企业百强中，公司最新排名第71位。

(一)主要业务、产品及用途

1、医药板块

(1)肾科产品

公司肾科产品主要包括腹膜透析液、血液滤过置换(基础)液等品种。血液透析和腹膜透析是治疗终末期肾病(肾功能衰竭，"尿毒症")的主要方式，血液透析具备透析效率高、治疗过程安全可控、患者生活相对便利等优点，腹膜透析具备可居家操作、治疗成本较低、保留残余肾功能等优点，公司腹膜透析液、血液滤过置换(基础)液优势互补，能够满足不同患者的使用需求。报告期内，公司腹膜透析液(乳酸盐-G1.5%、G2.5%、G4.25%)、低钙腹膜透析液(乳酸盐-G1.5%、G2.5%、G4.25%)及血液滤过置换基础液成功中标浙江省公立医疗机构第五批药品集采，为广大肾病患者带来质量更优、价格更低的治疗选择。

公司腹膜透析液产品于2011年上市，是国内首家上市的非PVC包装的腹膜透析产品，不含增塑剂。公司紧跟国产替代政策导向，以过硬的产品质量逐步打破国外品牌在国内腹透市场的垄断壁垒，并逐步成功替换其PVC包材(含增塑剂，长期使用对人体有害)，经过十余年大规模应用，产品质量得到市场充分验证。截至目前，公司已取得腹膜透析液、低钙腹膜透析液共计23个品规的腹膜透析液药品批准文号，肾科腹膜透析液产品线已有8个品规产品通过或视同通过一致性评价，实现现有腹膜透析液全品种过评。根据中国工程院陈香美院士主导的"十二五"国家科技支撑计划，华仁药业腹膜透析液与市场某同类产品进行前瞻、随机、平行对照的多中心临床研究，中期试验结果表明华仁药业非PVC腹膜透析液超滤效果更优。公司依托非PVC包材形式以及超滤效果优势，加强学术推广和医患宣贯，扩大市场影响力；通过自主开发的形式把控终端，增加患者粘性；同时把握分级诊疗、三级集采、医保政策完善的契机，借助集采中标价格优势，使销售渠道进一步下沉，提高市场占有率，目前公司腹膜透析液产品在国产品牌中市场占有率第一；公司坚持产品、服务体系化建设，以产品上下游产业链的全生命周期管理全面保障药品质量。肾科产品方面，公司除自主研发生产腹膜透析制品外，还自主研发生产腹膜透析螺旋帽钛接头、腹膜透析机管路、碘液保护帽等腹膜透析液配套医疗器械产品，以及非PVC膜材、胶塞、口管口盖等腹膜透析液配套医用包材产品。

(2)呼吸科、精麻科产品

公司全资子公司恒星制药公司主要布局呼吸科、精麻科产品线，坚持"原料+制剂"一体化发展逻辑，实现原料自主可控。制剂方面，拥有多索茶碱注射液、复合磷酸氢钾注射液、盐酸法舒地尔注射液、地喹氯铵含片、枸橼酸咖啡因注射液、左氧氟沙星注射液、硫酸特布他林注射液、喷他佐辛注射液、硫酸沙丁胺醇注射液、己酮可可碱注射液、盐酸去氧肾上腺素注射液等17个品种28个品规的制剂批准文号；原料药方面，拥有喷他佐辛、盐酸罂粟碱、多索茶碱、地喹氯铵、盐酸乐卡地平、阿加曲班、磷酸二氢钾、磷酸氢二钾、硫酸特布他林、己酮可可碱、吡非尼酮、盐酸去氧肾上腺素、盐酸苯海拉明、布美他尼等17个原料药批件。呼吸科重点产品包括多索茶碱注射液、硫酸特布他林注射液、硫酸沙丁胺醇注射液、地喹氯铵含片、左氧氟沙星注射液、己酮可可碱注射液等，药品剂型涵盖注射剂、片剂、吸入剂等多种形式，其中多索茶碱注射液成功中标第四批国采及河南十七省(区、兵团)药品联盟接续带量采购，硫酸特布他林注射液成功中标第十批国采；精麻科重点产品包括枸橼酸咖啡因注射液、喷他佐辛注射液等，均为第二类精神药品，其中喷他佐辛注射液于报告期内独家中标河北牵头京津冀赣化学药品集采，成瘾性较低，有望逐步替代地佐辛市场份额；盐酸奈福泮注射液(非精神类镇痛药)不存在成瘾性，可与喷他佐辛注射液形成互补优势。

报告期内，公司全资子公司华仁日照公司同步推动产品力升级，丰富产品矩阵，并于2025年2月成功取得第二类精神药品盐酸曲马多氯化钠注射液的恢复生产批件。

国家对精麻药品企业管制严格，根据国家药品监督管理局发布的《药品监督管理统计年度数据(2024年)》，截至2024年底，全国可生产第二类精神药品原料药的定点生产企业74家，可生产第二类精神药品制剂的定点生产企业228家，恒星制药公司是第二类精神药品原料药及制剂的定点生产企业之一，华仁日照公司是第二类精神药品制剂的定点生产企业之一。

(3)大容量制剂产品

公司专注于非PVC软袋、直立式软袋、塑瓶、玻瓶大输液的研发、生产、销售，包括基础输液、血容量扩充剂、血液净化类、止血类、抗感染类、抗炎类、循环系统类、神经系统类等系列产品。目前公司大输液产品已形成高中低档全覆盖的产品结构，包装形式涵盖非PVC软袋、直立式软袋、玻瓶、塑瓶等。

公司非PVC软袋双管双阀输液产品，采用第三代全密闭式包装形式，可有效解决污染问题。由于双管双阀、隔绝空气及专口专用，有效杜绝交叉感染的特性，保障了患者的用药安全。全资子公司广西裕源药业的"直立式聚丙烯输液软袋生产工艺"获得国家发明专利授权。直立式软袋将瓶装输液能直立摆放与袋装输液能自排的优点合二为一。因袋体柔软，在输液过程中具有自排功能，无需开放空气通路，袋体可在气压作用下回缩，压迫药液滴出，避免形成空气回路，降低了二次污染的几率，临床使用更加安全，且能直立摆放，更加符合医护人员的操作习惯，临床使用更加方便。

大容量制剂产品方面，公司紧抓国产替代政策导向，持续提高生产组织能力和生产要素配置效率，夯实市场准入和补天窗工作，积极推进全国各级带量集采，着力提升产品质量、生产规模及市场占有率，打造民生基础用药本土高质量品牌。集采成果方面，公司甘油果糖氯化钠注射液、甘露醇注射液、生理氯化钠溶液、氯化钠注射液、葡萄糖注射液、葡萄糖氯化钠注射液等相关产品已成功中标第九批国采以及河南十九省联盟、河南省豫北片区、京津冀"3+N"联盟、江苏、福建、甘肃、四川等国家级、联盟、省级等各级集采。

2、医疗器械、医用包材

医疗器械方面，公司全资子公司华仁医疗公司自主研发、生产、销售医疗器械产品，包括穿刺器、切口牵开保护器等高值医疗耗材及碘伏帽等腹膜透析液配套产品，拥有"卓医卫"外科手术通路系列、"胜路安"护理系列、"仁"字腹膜透析系列等医疗器械高值耗材产品，以及医用外科口罩、一次性使用医用口罩、医用防护口罩、医用一次性防护服等医疗防护用品，报告期内新获得一次性使用配药用注射器等3个二类医疗器械注册证，截至目前共拥有39个二类和37个一类医疗器械。

医用包材方面，青岛工厂自主生产与大容量制剂配套的包材产品，包括非PVC三层共挤包装膜、丁基橡胶产品(胶塞)及注塑包材等，以及各种规格自封袋、缠绕膜、气泡膜、印刷膜产品，其中胶塞系列产品远销国内外。日照工厂充分发挥"原料+制剂+包材"一体化工厂优势，积极推进转型升级，稳步推进高端特色创新原料药及制剂研发生产基地项目建设，提质增效及产品力提升，同时以纸板纸箱、塑料包装及填充物的研产销为辅助，打造全方位专业绿色包装创新中心及生产基地，实现包材自主可控。

3、大健康板块

公司积极布局饮料、健康饮品、化妆品等大健康产品线。饮料产品包括久源久电解质补充液、葡萄糖补水液、固体饮料、纯净水等。健康饮品方面，"华仁同济燕窝胶原三肽饮"由子公司湖北华仁公司开发并由"华仁同济联合实验室"技术支持，进一步丰富了公司的大健康产品线。化妆品方面，"名济堂"系列化妆品由子公司湖北华仁公司与华中科技大学同济医学院附属同济医院合作的"华仁同济联合实验室"研制，主打科学护肤，目前主要产品有胶原蛋白睡眠面膜、小分子胶原蛋白水、维生素E水润霜、极光晚安精华液、维生素E乳、防晒乳等。

4、医药商业流通板块

医药商业流通业务范围涵盖药品、医疗器械、医药原料等，现经营药品、医药原料3000余种，医疗器械1000余种，主要面向全国三甲、二甲医院及全国药品、药材经营企业等开展药品、医疗器械、医药原料等批发业务。

(二)经营模式

采购模式：公司原材料实行集中采购管理，各生产单元所需主要原材料由总部统一负责采购，整合需求用量，确定战略合作供应商，集中谈判价格，保证公司生产经营工作的正常进行。采购部门按照公司预算管理要求，制定年度原料采购计划和采购策略，并每月根据生产需要和市场情况及时调整采购计划。对供应商建立准入制度，建立合格物料供应商库，选择具备供货能力、质量管理体系完备、管理规范的生产企业作为公司的合作伙伴，并定期进行现场质量审计，确保供应商的生产质量体系符合公司产品要求。物料建立严格的验收入库管理制度，检验合格方可投入生产使用。

生产模式：公司采取产销紧密结合模式组织生产。各生产基地严格按照GMP的要求组织生产，将GMP标准作为所有创新管理和公司生产经营管理的基础，在采购、研发、生产、质量、设备管理、运输等方面全面执行；在药品的整个制造过程中，质量管理部门对原料、辅料、包装材料、中间产品、成品进行全程检测及监控，确保产品质量安全。

销售模式：公司扎实推进营销体系转型升级，设立营销中心统筹全产品市场营销工作，下设省区管理部、产品管理部及国际贸易部。对省区市场实行垂直化管理，明确区域经理在区域业务拓展、人员管理及费用管控等方面的权责，强化区域自主运营与高效执行。同时深化产品全生命周期精细化运营管理，持续提升市场掌控能力与客户服务粘性，牢牢把握市场竞争主动权。公司积极参与国家、省级、地市等各级集中带量采购，严格执行"两票制"相关政策要求，合规有序开展医药流通与市场推广工作。

二、报告期内经营情况

2025年，随着医保控费、国家及地方各级集采、价格联动等一系列医改政策不断向纵深推进，公司积极应对医药行业的市场变化、竞争压力、自身经营风险以及各种不确定因素的影响，积极推动公司生产经营持续稳定发展。报告期内，公司紧紧围绕"产品—客户—服务"一体化、"研发—生产—销售"一体化、"原料—制剂—包材"一体化的三个"一体化"建设，持续推进创新转型，不断深化产业链多点布局，丰富产品矩阵，持续加强安全生产和全面质量管理，不断夯实内部管理，积极拥抱集采，加强市场准入，增强发展韧性。2025年，公司积极进行产品结构调整，主动收缩基础输液，聚焦治疗制剂、肾科产品等优势领域，优化营收结构、提升盈利质量，强化公司产品的整体市场竞争力与抗风险能力。2025年度公司整体实现营业收入13.21亿元，同比下降2.34%，实现归属于上市公司股东的净利润-46,290.00万元，同比减亏66.17%。整体实现药品销量4.21亿瓶(袋/支)，同比下降30.13%，实现自产药品收入11.94亿元，同比下降0.47%。治疗制剂、肾科腹膜透析液和血液滤过置换(基础)液等重点产品销量收入保持稳步增长，其中，治疗制剂产品销量2,772.64万袋(瓶/支)，同比增长8.45%，实现销售收入2.12亿元，同比增长23.99%；腹膜透析液产品销量3,480.80万袋，同比增长40.16%，实现销售收入4.60亿元，同比增长32.21%；血液滤过置换(基础)液产品销量730.70万袋，同比增长75.53%，实现销售收入1.19亿元，同比增长52.37%。

1、持续推进创新转型，研发管线不断丰富

报告期内，公司聚焦肾科、呼吸科、精麻科、治疗性大容量制剂等产品线的深度布局，持续推进研发创新及战略转型，深入推进产品力建设及研发管线外延升级，推动高附加值、高技术壁垒的原料药、制剂、医疗器械、医用包材等产品的研发，夯实公司"原料+制剂+包材"一体化发展战略，走深走实原料药、制剂、医疗器械、医用包材、大健康产品等多板块全面协同发展，不断增强公司经营活力和发展韧性。

药品方面，报告期内新获批的原料药及制剂品种9个，制剂均视同通过一致性评价；截至报告期末已进入注册程序的原料药及制剂品种6个。具体如下：

序号	药品名称	分类	适应症/功能主治	所处阶段及进展情况
1	盐酸去氧肾上腺素注射液	化药3类	用于治疗麻醉时血管扩张引起的临床低血压。	已获批(视同通过一致性评价)
2	盐酸奈福泮注射液	化药3类	非麻醉性、非成瘾性强力镇痛药，兼有轻度的解热和肌松作用，临床主要对症治疗急性疼痛，尤其是术后疼痛，亦可作为局部麻醉、针麻等麻醉辅助用药。	已获批(视同通过一致性评价)
3	吡非尼酮	化学原料药	用于特发性肺间质纤维化。	已获批
4	盐酸去氧肾上腺素	化学原料药	适用于治疗临床上由于麻醉下血管扩张所致的低血压。	已获批
5	盐酸苯海拉明	化学原料药	用于皮肤病，晕动症，鼻炎及荨麻疹等，近年来作为睡眠改善药物而被广泛使用。	已获批
6	布美他尼	化学原料药	适用于成人严重心力衰竭，包括急性肺水肿；成人高血压，在短期内伴有危及生命的内脏疾病(高血压急症)，尤其是在以下情况下：高血压脑病，左心室失代偿伴肺水肿；成人心脏、肾脏、肝硬化引起的严重钠潴留。	已获批
7	盐酸甲氧氯普胺	化学原料药	适用于预防术后恶心和呕吐；恶心和呕吐的对症治疗，包括偏头痛发作引起的恶心和呕吐；预防放射治疗引起的恶心和呕吐。	已获批
8	盐酸奈福泮	化学原料药	非麻醉性、非成瘾性强力镇痛药，兼有轻度的解热和肌松作用，临床主要对症治疗急性疼痛，尤其是术后疼痛，亦可作为局部麻醉、针麻等麻醉辅助用药。	已获批
9	盐酸异丙肾上腺素	化学原料药	非选择性β-肾上腺素能受体激动剂，能强力激动β1和β2受体，表现出强大的正性肌力、正性频率和支气管扩张作用。临床主要用于治疗心源性或感染性休克、完全性房室传导阻滞、心脏骤停以及支气管哮喘的急性发作。	已获批
10	复方电解质醋酸钠葡萄糖注射液(II)(原名称：小儿等渗电解质注射液)	化药3类	适用于儿童患者，用于围手术期血浆等渗液和电解质补给液、短期血浆容量替代、纠正体液和电解质平衡。	已申报，CDE审评中
11	吗啉硝唑氯化钠注射液	化药4类	本品适用于由敏感细菌引起的成人(≥18岁)下列感染：妇科盆腔炎(包括子宫内膜炎、输卵管炎、输卵管卵巢脓肿、盆腔腹膜炎等)：由包括消化链球菌、脆弱拟杆菌、韦荣球菌、吉氏拟杆菌等引起。联合手术治疗化脓性阑尾炎、坏疽性阑尾炎：由包括拟杆菌属(脆弱拟杆菌、卵形/多型拟杆菌、单形拟杆菌、普通拟杆菌、拟杆菌属)，梭菌属(产气荚膜梭菌、双酶梭菌、丁酸梭菌及其他梭菌)，梭杆菌属(具核梭杆菌、可变梭杆菌)，厌氧球菌(消化链球菌、韦荣球菌)等引起。	已申报，CDE审评中
12	生理氯化钠溶液	化药3类	本品主要用于手术、伤口、眼部、黏膜等冲洗。	已申报，CDE审评中
13	复合磷酸氢钾注射液	化药	本品作为磷补充剂：1、当口服或肠内营养无法进行、不足或有禁忌时，用于纠正成人和儿童患者的低磷血症。2、当口服或肠内营养无法进行、不足或有禁忌时，用于成人和儿童患者的肠外营养。	已申报，CDE审评中
14	山梨醇甘露醇冲洗剂	化药3类	本品用于经尿道前列腺切除术及其他泌尿外科手术的术中冲洗	已申报，CDE审评中
15	乳酸钠林格注射液【注】	化药4类	适用于调节体液、电解质及酸碱平衡药。用于代谢性酸中毒或有代谢性酸中毒的脱水病例。	已申报，CDE审评中

【注】乳酸钠林格注射液为南京黄龙生物科技有限公司与公司子公司湖北华仁公司共同申报，其中南京黄龙生物科技有限公司为上市许可持有人，湖北华仁公司为生产厂商。

截至报告期末，公司共42个品种进入国家医保目录。报告期内公司全资子公司恒星制药公司产品盐酸去氧肾上腺素注射液取得国家药品监督管理局核准签发的药品注册证书，相关产品为国家医保乙类品种，具体信息如下：

序号	药品名称	注册分类	医保分类	适应症/功能主治	是否属于中药保护品种
1	盐酸去氧肾上腺素注射液	化药3类	国家医保乙类	用于治疗麻醉时血管扩张引起的临床低血压。	否

专利方面，截至报告期末公司及子公司累计获得授权专利569项，其中发明专利105项，实用新型专利434项，外观设计专利30项，报告期内新取得授权专利22项，其中发明专利1项，实用新型专利21项。

2、各板块子公司持续发力，助力公司产业链多点布局持续深化

报告期内，公司进一步赋能药品、医疗器械、医用包材、大健康产品等各业务板块重要子公司加快融合、协同发展、提质增效，助力公司产业链多点布局持续深化，产品矩阵不断丰富，推动公司生产经营稳步发展。报告期内，华仁日照公司充分发挥"原料+制剂+包材"一体化工厂优势，稳步推进基地建设、技术改造及产品力提升，报告期内"腹膜透析制品生产扩建及设备更新项目"1条生产线正式建成投产，提升公司腹透产品年产能1100万袋。推进"高端特色创新原料药及制剂研发生产基地项目"建设，完成氯化钙、氯化镁、氯化钾、乳酸钠、磷酸二氢钾、磷酸氢二钾等6个原料药品种的工艺研究。同步加快推进高端精麻药品恢复生产，丰富产品矩阵，并于2025年2月成功取得第二类精神药品盐酸曲马多氯化钠注射液的恢复生产批件。报告期内荣获"日照市年度制造业领军企业""日照市高新区高质量发展功勋企业"；恒星制药公司充分发挥研发驱动优势，坚持"原料+制剂"一体化发展，持续加强呼吸科、精麻科等产品线研发工作推进力度，报告期内吡非尼酮、盐酸苯海拉明、布美他尼、盐酸甲氧氯普胺、盐酸奈福泮、盐酸去氧肾上腺素、盐酸异丙肾上腺素等7个原料药产品及盐酸去氧肾上腺素注射液、盐酸奈福泮注射液等2个制剂产品新增获批，积极筹划原料药生产基地建设，与肥东县政府签订原料药生产基地项目合作框架协议，为公司"原料+制剂+包材"一体化战略深度落地奠定良好基础；广西裕源药业围绕丰富产品种类、加强营销工作下功夫，通过设备升级改造、品种转移、受托生产等举措充分发挥协同规模效应赋能，直面行业竞争加剧和大输液用量下降挑战，积极适应市场变化，灵活调整生产模式，实施集中生产策略，保障产品稳定供应，守住发展生命线；华仁医疗公司深度融入公司产业链多点布局战略，稳步推进医疗器械、医用创新产品研发和产能建设，报告期内按计划推进膜材车间扩建项目建设，新获得一次性使用配药用注射器、医用创面敷料、一次性滑移垫等3个二类医疗器械注册证，"阴茎硬度测量仪"进入创新医疗器械特别审批程序，将加快高端男科医疗器械研发上市进展；湖北华仁公司夯实"院企"合作模式，依托双方股东差异化优势，稳步推进输液排产和医用耗材销售，加快推进甘露醇山梨醇注射液、乳酸钠林格注射液、吗啉硝唑氯化钠注射液新产品合作开发项目进度。在维E焕颜霜成功上市的基础上，充分利用已建成的化妆品生产线，自主开发洁面乳、免洗面膜等大健康新品，持续推动大健康产品的产销研一体化发展。有序推进中医药大健康产品板块拓展，以"中医药赋能日化/香氛产品"为方向，完成1款中医药活性成分洗面乳、1款修护润唇膏及4款中药香囊的试制生产，为后续市场推广奠定基础。

3、优化调整销售体系，扎实推进营销转型

1)报告期内，公司扎实推进营销转型，坚持统一管理、明确分工、突出省区、简化层级、压实责任、事权统一的原则，对销售体系进行优化调整，新设营销中心，负责公司全产品营销工作，下设省区管理部、产品管理部和国际贸易部，省区实行垂直化管理，明确区域经理享有的区域业务权、人事权和财务权，压实绩效考核。2)报告期内，公司持续推进精细化招商体系建设，在稳定存量客户的基础上积极开拓增量市场，以优势产品为敲门砖，打好融合营销组合拳，不断强化市场培训、市场准入及空白区域覆盖工作；积极参与集采，抢抓市场机遇，加强产品全生命周期精细化管理，持续提升市场掌控力与客户粘性，牢牢掌握市场主动权，推动直销占比同比提升5.51个百分点。报告期内，公司相关产品中标的第十批国家药品集采、浙江省第五批药品集采、江苏省第五轮药品集采等项目已陆续进入合同签订与执行阶段，第九批国家药品集采续标也全部完成。同时报告期内公司产品腹膜透析液(乳酸盐-G1.5%、G2.5%、G4.25%)、低钙腹膜透析液(乳酸盐-G1.5%、G2.5%、G4.25%)及血液滤过置换基础液中标浙江省公立医疗机构第五批药品集采，喷他佐辛注射液中标河北牵头京津冀赣化学药品集中带量采购，血液滤过置换基础液、单硝酸异山梨酯氯化钠注射液、甘露醇注射液、卡络磺钠氯化钠注射液中标四川牵头环磷腺苷葡胺等66个化学药品带量联动采购，血液滤过置换基础液、混合糖电解质注射液中标甘肃省第六批药品集中带量采购，混合糖电解质注射液、盐酸倍他司汀氯化钠注射液及羟乙基淀粉130/0.4氯化钠注射液中标京津冀"3+N"联盟带量联动接续采购，葡萄糖注射液等基础输液产品中标四川省际联盟带量采购项目，羟乙基淀粉130/0.4氯化钠注射液成功续签河南省接续带量采购项目，血液滤过置换基础液、腹膜透析液、低钙腹膜透析液进入"浙江省集采药品'三进'供应清单"，河南十九省联盟集采第二年标期各省份陆续跟标，公司产品血液滤过置换基础液、甘露醇注射液中标，以上项目进一步拓展了公司产品市场覆盖范围，将为公司销售业务提供持续有力支撑。

报告期内，公司药品中标集采具体情况如下：

中标企业	集采名称	中标区域	中标产品名称	中标规格	中标价格	报告期内医疗机构合计实际采购量
华仁药业股份有限公司	浙江省公立医疗机构第五批药品集中带量采购	浙江省	血液滤过置换基础液	4000ml	14.83元/袋	88.04万袋
			腹膜透析液(乳酸盐-G1.5%、G2.5%、G4.25%)	2000ml	14.83元/袋	225.05万袋
			低钙腹膜透析液(乳酸盐-G1.5%、G2.5%、G4.25%)	2000ml	14.83元/袋	274.76万袋
安徽恒星制药有限公司	河北牵头京津冀赣化学药品集中带量采购	北京、天津、河北、江西	喷他佐辛注射液	1ml:30mg	62元/支	66.87万支
华仁药业股份有限公司	环磷腺苷葡胺等66个化学药品省际联盟带量联动采购	四川、重庆、贵州、云南、西藏、青海	血液滤过置换基础液	4000ml	14.83元/袋	41.44万袋
			单硝酸异山梨酯氯化钠注射液	100ml:单硝酸异山梨酯20mg与氯化钠0.9g	5.3元/袋	
华仁药业(日照)有限公司			甘露醇注射液	250ml:50g	2.67元/瓶	
			卡络磺钠氯化钠注射液	100ml:卡络磺钠80mg与氯化钠0.9g	8.61元/瓶	
华仁药业股份有限公司	甘肃省第六批药品集中带量采购	甘肃省	血液滤过置换基础液	4000ml	14.83元/袋	1.23万袋
			混合糖电解质注射液	500ml	15.29元/袋	
华仁药业股份有限公司	京津冀"3+N"联盟部分西药和中成药带量联动接续采购	北京、天津、河北等多个省(自治区、直辖市)	混合糖电解质注射液	500ml	15.29元/袋	0.2万袋
广西裕源药业有限公司			盐酸倍他司汀氯化钠注射液	500ml:盐酸倍他司汀0.02g与氯化钠4.5g	5.76元/瓶	0.18万袋
华仁药业(日照)有限公司			羟乙基淀粉130/0.4氯化钠注射液	250ml-500ml，共计5个规格	3.56-6.05元/袋	0.74万袋
华仁药业股份有限公司	氯化钠等大容量注射液省际联盟带量联动采购	四川、贵州、云南、西藏、青海	氯化钠注射液、5%/10%葡萄糖注射液、葡萄糖氯化钠注射液	50-500ml，共计16个品规	1.7-2.59元/袋	截至报告期末尚未执行
广西裕源药业有限公司			氯化钠注射液、5%/10%葡萄糖注射液、葡萄糖氯化钠注射液(塑料瓶双阀)	50-500ml，共计15个品规	1.12-1.97元/瓶	截至报告期末尚未执行
			氯化钠注射液、5%/10%葡萄糖注射液、葡萄糖氯化钠注射液(直立软袋双阀)	100-500ml，共计12个品规	1.57-2.17元/袋	截至报告期末尚未执行

4、加强安全生产和全面质量管理，闭环管理降本增效

1)报告期内，公司始终坚持"安全第一、预防为主、综合治理"的方针，按照"管行业必须管安全、管业务必须管安全、管生产经营必须管安全"的要求，以双重预防体系建设为抓手，全面落实安全生产主体责任，切实做到党政同责、一岗双责、失职追责，扎实开展安全管理体系建设、安全教育培训、安全隐患排查与整改、危废管理、环境检测、职业健康管理、消防管理、应急管理等安全生产各项工作，确保了公司安全生产形势持续稳定，报告期内荣获2025年青岛市"查保促""鲁安杯"竞赛优胜单位。2)持续推进全面质量管理与成本管控，从研发、采购、生产、物流、市场等各环节实行闭环管理，报告期内顺利通过药品监督管理部门各项飞检及GMP符合性检查。落实以工厂为核心的"大工厂、小集团"转型升级战略，各生产基地贯彻落实研产销一体化发展战略，独立依靠各基地生产要素开展工作，集团总部作为成本中心重点履行管理职能，提升运行效率，加强成本和质量控制。3)各工厂持续推进实施设备升级改造，通过优化生产模式，提高产能利用率，降低成本，提质增效。其中，青岛工厂完成光伏发电安装、节能设备搭配、包装输送带改造、色谱柱国产替代等改善项目，节约能源，降本增效；日照工厂完成输液一车间水系统改造、灭菌柜循环水利用、扩管器改造、非药模块业务优化等改善项目，成功攻克热压式水机预热器自主维修技术，提高质量，降低成本；裕源工厂完成冷水机组改造安装、质量流量计安装、臭氧灭菌器安装、直立式产品自动装箱、组合盖内盖模技改等改善项目，提质增效，提升规模化产能；孝感工厂完成自动装箱机、药品追溯码自动粘码、锅炉低氮燃烧改造等改善项目，提高生产效率并保证产品质量。4)整合内部资源，统筹全国生产基地，通过产能优化、委托生产、供需平衡、自产产品内供替换等方式，综合提升产能利用率，建立全产业链低成本优势，充分发挥协同效应和互补优势。

5、夯实内部管理，推进健康合规发展

1)报告期内，公司制定"合规管理提升年实施方案"，以法治思想为指导，以打造治理完善、经营合规、管理规范、守法诚信的国企目标为引领，以"合规、稳定、安全"为工作要求，全面总结合规管理工作。组织开展合规教育和合规检查，梳理突破重点问题，补齐短板。围绕"国企改革专项工作"主题，根据国资监管和上市公司治理两大要求，梳理内控制度和业务流程，完善制度体系，查找合规风险点，加强制度执行监督，推动公司长效治理机制建设。坚持把加强党的领导贯穿公司治理全过程，充分发挥党组织的领导核心作用，报告期内公司强化党组织建设，重新明确党委办公室职责定位，全面落实国有企业改革部署。2)不断提升信息披露质量，加强三会规范运作，优化投资者关系管理。3)围绕公司流动性管理需求，拓宽融资渠道，加强预算管理，降低综合融资成本。4)进一步优化组织架构，坚持年轻化、专业化的管理队伍建设逻辑，报告期内进行部分管理层优化调整，为公司高质量发展配强"领头雁"，为公司转型战略的执行落地提供重要动能；开展了集团本部职能架构优化、销售体系调整以及华仁医疗公司组织架构优化；进一步完善绩效管理体系和薪酬管理体系，完善关键岗位晋升通道；加强人才队伍建设与培养，构建青年人才"选育用留"体系。5)加强企业文化建设和品牌宣传工作，做好公司网站、《华仁药业》内刊、微信公众号、OA等企业文化宣传平台建设，营造良好的企业文化氛围，助力公司价值传播。

3、主要会计数据和财务指标

(1)近三年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

元

	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减	2023年末
总资产	2,702,002,124.17	3,428,120,079.39	-21.18%	5,165,697,057.91
归属于上市公司股东的净资产	837,886,271.38	1,300,786,289.01	-35.59%	2,694,091,730.12
	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入	1,321,454,092.38	1,353,161,818.05	-2.34%	1,636,256,356.79
归属于上市公司股东的净利润	-462,900,017.63	-1,368,478,968.49	66.17%	188,063,014.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-470,281,564.11	-1,378,192,034.43	65.88%	166,600,381.71
经营活动产生的现金流量净额	390,233,529.23	322,359,889.66	21.06%	305,597,473.45
基本每股收益(元/股)	-0.3916	-1.1576	66.17%	0.1591
稀释每股收益(元/股)	-0.3916	-1.1576	66.17%	0.1591
加权平均净资产收益率	-43.29%	-68.58%	25.29%	7.20%

(2)分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	303,472,326.57	320,424,107.88	352,374,010.10	345,183,647.83
归属于上市公司股东的净利润	16,028,449.64	21,304,433.53	17,246,910.68	-517,479,811.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,256,358.34	15,432,797.25	18,038,010.06	-516,008,729.76
经营活动产生的现金流量净额	96,675,551.41	73,166,105.31	86,781,506.66	133,610,365.85

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 ☑否

4、股本及股东情况

(1)普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	39,380	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	38,818	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数(如有)	0

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	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况 股份状态	数量
西安曲江天授大健康投资合伙企业(有限合伙)	国有法人	20.00%	236,442,597.00	0.00	质押	118,221,298.00
华仁世纪集团有限公司	境内非国有法人	5.00%	59,110,726.00	0.00	不适用	0.00
永裕恒丰投资管理有限公司	境内非国有法人	4.86%	57,496,123.0057,496,123.0057,496,123.00	0.000.000.00	质押	43,253,523.00
					标记	43,253,523.00
					冻结	14,242,600.00
红塔创新投资股份有限公司	国有法人	3.94%	46,614,274.00	0.00	不适用	0.00
吕波	境内自然人	2.00%	23,644,000.00	0.00	不适用	0.00
綦军书	境内自然人	1.25%	14,800,000.00	0.00	不适用	0.00
刘梅华	境内自然人	0.97%	11,447,600.00	0.00	不适用	0.00
徐林芳	境内自然人	0.84%	9,930,300.00	0.00	不适用	0.00
朱木清	境内自然人	0.83%	9,764,980.00	0.00	不适用	0.00
赵向东	境内自然人	0.56%	6,600,000.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。					

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

公司是否具有表决权差异安排

□适用 ☑不适用

(2)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 ☑不适用

三、重要事项

不适用。

证券代码：300727　　证券简称：润禾材料　　公告编号：2026-023

宁波润禾高新材料科技股份有限公司 2025年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

□适用 ☑不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 ☑不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

☑适用 □不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以公司股份总数180,136,352股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.00元(含税)，送红股0股(含税)，以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 ☑不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	润禾材料	股票代码	300727
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐小骏	颜文燕	
办公地址	浙江省宁波市宁海县宁波南部滨海新区金海中路168号	浙江省宁波市宁海县宁波南部滨海新区金海中路168号	
传真	0574-65336280	0574-65336280	
电话	0574-65333991	0574-65333991	
电子信箱	xuxiaojun@chinarunhe.com	yanwenyan@chinarunhe.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司系专业从事有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品的研发、生产、销售、应用服务为一体的国家高新技术企业。公司作为精细化工领域的领先企业，现已成为知名的硅油、硅橡胶、硅树脂及其应用产品供应商。公司产品涵盖类别为：硅油、硅橡胶、硅树脂及其下游应用产品。

2025年，国内经济稳步增长，新质生产力红利持续释放，经济发展呈现向新向优、高质量发展态势，有机硅行业的供需格局与应用领域也逐步优化和深化。供给端方面，伴随国内有机硅行业"反内卷"共识的逐步达成以及有效调控措施的陆续执行，行业供需格局得以一定程度改善，有机硅DMC价格呈现"震荡下行、低位波动、逐步回升"走势。需求端方面，有机硅作为一种性能优异的多功能材料，其应用领域正从传统的建筑、电子电器、纺织、个人护理等领域，向以新能源、算力、5G通信为代表的新兴领域持续拓展。报告期内，公司始终坚持以客户需求为导向，聚焦主线产品，在巩固电子化学品、化妆品硅油、纺织化学品等产品市场地位的基础上，着力实现核心技术的自主可控，持续推动产品在新兴领域的市场开拓及国产替代进程；通过持续技术创新与产品迭代升级，将产品布局与行业发展趋势紧密结合，优化并完善公司产品矩阵；凭借在有机硅深加工领域的深耕探索与深厚积累，荣获国家级企业认证，进一步彰显公司在细分领域的影响力。截至2025年12月31日，公司总资产为1,768,410,004.47元，比上年期末增长1.73%；报告期内，公司实现营业收入1,410,136,014.13元，比上年同期增长6.21%；归属于上市公司股东的净利润119,970,248.00元，比上年同期增长24.66%。

(一)公司主要产品

公司产品为有机硅深加工产品与纺织印染助剂。公司产品按照应用领域(产品)，主要包括纺织化学品(有机硅后整理剂、染色助剂、前处理剂、非硅整理剂等)、电子/新能源(电子级乙烯基硅油、浸没式冷却液、光学树脂、三防漆、电力绝缘硅橡胶等)、农化助剂(农用有机硅增效剂、消泡剂等)、个护/医疗/医美(有机硅弹性体、个护改性硅油、挥发性硅油、成膜剂等)、工业/助剂(脱模剂、流平剂等)、中间体/硅油。

(二)行业发展概况

根据中国氟硅有机材料工业协会与卓创资讯的判断，全球有机硅材料总体趋势是向规模化、高性能化、功能化、复合化、绿色化、低成本和高附加值方向发展，虽然各国各地区差异较大，但总体来说未来有机硅产业发展具有以下趋势：

①随着中国有机硅单体产能不断扩大与新增产能的持续落地，有机硅单体和有机硅中间体市场竞争集中度不断提高，外国公司趋于重点开发技术含量高、附加值高的有机硅深加工产品；

②由于中国的资源优势及巨大的市场需求，全球有机硅生产中心向中国转移，世界主要有机硅企业加快了在中国的投资，形成上下游一体化格局，竞争力进一步增强；

③在下游产品和加工技术方面，通过合成技术和改性技术的进步，实现有机硅材料与其他有机聚合物的结合和相互改性，使有机硅材料向高性能、功能化和复合化方向发展；

④有机硅下游终端应用领域广泛，随着近年来有机硅材料在景气度较高的新兴应用领域(算力、消费电子、新能源、半导体芯片、个护用品等)的持续渗透，有机硅产品需求有望保持持续增长。

此外，伴随国内有机硅行业"反内卷"共识的逐步达成以及有效调控措施的陆续执行，行业在经历多年产能扩张与价格下行压力后，有望迎来以技术创新、品质提升和绿色发展为核心的可持续发展新阶段。

(三)行业竞争格局

从全球范围来看，有机硅市场供应格局相对集中，行业中有强大的研发能力、先进的生产技术、突出的品牌优势、良好的产品性能及雄厚的资金实力的企业在市场上占据优势。与海外市场相比，我国有机硅行业市场化程度较高，但我国有机硅行业发展具有有机硅单体集中生产，产业链下游产品分散深加工，上下游区分明显的特征。从有机硅产业链角度来看，近几年随着环保整治、落后产能出清以及现有生产厂家不断技改升级等，常规型、通用型产品竞争充分，但对于具备创新型、高附加值、高性能化、功能化、复合化、绿色化、进口替代性的产品而言，具备较高的竞争优势与广阔的市场需求。同时，国内市场也存在结构性供需矛盾，常规型、通用型产品竞争充分，但高技术附加值产品仍然供应不足。

(四)公司所处行业地位

公司专注于有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品的研发、生产、销售和应用服务，经过二十余年的发展，依靠在有机硅细分领域多年积累的经验和技术，公司建立了以市场需求为导向、以技术创新为依托、以应用服务为保证的发展模式，在业内享有良好的美誉度。公司产品具备创新型、高附加值、高性能化、功能化、复合化、绿色化、进口替代性强的高端差异化产品竞争优势，能够在较为充分的竞争环境中脱颖而出。融合公司在品牌影响力、生产规模、资金实力、技术创新等各方面的优势，公司商标先后被认定为"宁波名牌产品""浙江省著名商标""中国驰名商标"等，并于报告期内荣获国家级专精特新"小巨人"企业以及国家级"制造业单项冠军"示范企业两项荣誉，在有机硅细分领域享有卓越的声誉。

3、主要会计数据和财务指标

(1)近三年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

追溯调整或重述原因

其他原因1

12025年5月13日，公司披露了《润禾材料2024年年度权益分派实施公告》，以实施权益分派股权登记日2025年5月16日总股本为基数，除权除息日为2025年5月19日，向全体股东每10股派发现金股利3.00元人民币(含税)，以资本公积金向全体股东每10股转增3股。本次权益分派完成后，公司总股本发生变动。为保持财务数据的可比性，公司对2023年度及2024年度的每股收益进行了同口径追溯调整。

元

	2025年末	2024年末		本年末比上年末增减	2023年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产	1,768,410,004.47	1,738,292,108.36	1,738,292,108.36	1.73%	1,605,170,803.30	1,605,170,803.30
归属于上市公司股东的净资产	1,338,825,160.49	978,274,924.32	978,274,924.32	36.86%	895,348,726.76	895,348,726.76
	2025年	2024年		本年比上年增减	2023年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	1,410,136,014.13	1,327,656,385.19	1,327,656,385.19	6.21%	1,135,108,687.47	1,135,108,687.47
归属于上市公司股东的净利润	119,970,248.00	96,236,409.59	96,236,409.59	24.66%	82,210,258.73	82,210,258.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	115,871,133.75	91,647,211.90	91,647,211.90	26.43%	75,043,746.57	75,043,746.57
经营活动产生的现金流量净额	51,320,060.54	52,613,495.68	52,613,495.68	-2.46%	154,767,451.66	154,767,451.66
基本每股收益(元/股)	0.68	0.75	0.58	17.24%	0.64	0.50
稀释每股收益(元/股)	0.68	0.79	0.58	17.24%	0.68	0.50
加权平均净资产收益率	9.93%	10.34%	10.34%	-0.41%	9.58%	9.58%

(2)分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	321,569,863.48	357,236,339.98	350,182,394.67	381,147,416.00
归属于上市公司股东的净利润	24,109,883.83	33,638,050.36	37,542,837.37	24,679,476.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	22,102,291.21	32,121,780.23	37,533,235.76	24,113,826.55
经营活动产生的现金流量净额	-63,310,208.61	35,535,883.37	77,184,311.78	1,910,074.00

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 ☑否

4、股本及股东情况

(1)普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	18,147	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	17,657	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数(如有)	0

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	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况 股份状态	数量
浙江润禾控股有限公司	境内非国有法人	37.95%	68,369,119.00	0.00	不适用	0.00
叶剑平	境内自然人	10.52%	18,946,778.00	14,218,333.00	不适用	0.00
宁海协润投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.80%	5,047,562.00	0.00	不适用	0.00
俞彩娟	境内自然人	2.61%	4,698,701.00	3,524,026.00	不适用	0.00
前海人寿保险股份有限公司－自有资金	其他	1.78%	3,199,990.00	0.00	不适用	0.00
前海人寿保险股份有限公司－分红保险产品	其他	1.15%	2,069,830.00	0.00	不适用	0.00
宁海咏春投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.95%	1,706,657.00	0.00	不适用	0.00
张滔	境内自然人	0.77%	1,380,000.00	0.00	不适用	0.00
康晓云	境内自然人	0.53%	958,880.00	0.00	不适用	0.00
俞新娟	境内自然人	0.45%	817,447.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	叶剑平与俞彩娟为夫妻关系；叶剑平与俞彩娟夫妇是浙江润禾控股有限公司、宁海协润投资合伙企业(有限合伙)、宁海咏春投资合伙企业(有限合伙)的实际控制人。其他股东之间未知是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。					

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

公司是否具有表决权差异安排

□适用 ☑不适用

(2)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 ☑不适用

三、重要事项

1、润禾材料向不特定对象发行可转换公司债券

(1)2022年度向不特定对象发行可转换公司债券

2025年3月6日，公司披露了《润禾材料关于润禾转债可能满足赎回条件的提示性公告》；2025年3月13日，公司召开第三届董事会第三十三次会议，审议通过了《润禾材料关于提前赎回润禾转债的议案》，公司董事会同意公司行使"润禾转债"的提前赎回权利。

2025年4月21日，公司披露了《润禾材料关于润禾转债赎回结果的公告》，截至2025年4月11日(赎回登记日)收市后，"润禾转债"尚有9,640张未转股，即本次赎回可转换公司债券数量为9,640张。赎回价格为100.87元/张(含当期应计利息，当期年利率为1.20%，且当期利息含税)。本次公司共计支付赎回款972,386.80元(不含赎回手续费)。同日，公司披露了《润禾材料关于润禾转债摘牌的公告》，自2025年4月22日起，公司发行的"润禾转债"(债券代码：123152)在深交所摘牌。

(2)向不特定对象发行可转换公司债券

2025年8月28日，公司召开了第四届董事会第四次会议、第四届监事会第四次会议，审议通过了《润禾材料关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》等议案。2025年12月29日，公司召开了第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案(修订稿)的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案(修订稿)的议案》等议案。以上议案已经公司于2026年1月14日召开的2026年第一次临时股东会审议通过。

2、润禾材料股权激励计划

(1)润禾材料2022年限制性股票激励计划

2025年4月21日，公司召开第三届董事会第三十六次会议和第三届监事会第三十一次会议，审议通过了《关于2022年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期归属条件成就的议案》及《关于作废2022年限制性股票激励计划部分已授予尚未归属的限制性股票的议案》。本激励计划首次授予部分第三个归属期规定的归属条件已成就，符合归属资格的激励对象共计37人，可归属的限制性股票共计65.9288万股；本次激励计划首次授予部分符合归属资格的37名激励对象第三个归属期对应的26.4712万股第二类限制性股票因公司层面业绩考核结果而不得归属，公司将对上述股份作废处理。

2025年5月8日，公司披露了《润禾材料关于2022年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期归属结果暨股份上市的公告》。公司本次实际为34名激励对象办理限制性股票归属，共计530,853股，上述股份已于2025年5月8日完成登记并于2025年5月9日起在深交所上市流通。

2025年11月11日，公司召开第四届董事会第八次会议和第四届监事会第八次会议，审议通过了《关于调整2022年限制性股票激励计划授予价格及数量的议案》《关于2022年限制性股票激励计划预留授予部分第三个归属期归属条件成就的议案》及《关于作废2022年限制性股票激励计划部分已授予尚未归属的限制性股票的议案》。公司对2022年限制性股票激励计划的授予价格(含预留)及数量进行了调整；本激励计划预留授予部分第三个归属期规定的归属条件已成就，符合归属资格的激励对象共计9人，可归属的限制性股票共计10.2034万股(调整后)；本次激励计划预留授予部分符合归属资格的9名激励对象第三个归属期对应的4.0966万股第二类限制性股票因公司层面业绩考核结果而不得归属，公司将对上述股份作废处理。

2025年11月27日，公司披露了《润禾材料关于2022年限制性股票激励计划首次授予(暂缓归属部分)及预留授予部分第三个归属期归属结果暨股份上市的公告》。公司本次实际为11名激励对象办理限制性股票归属，共计26.8999万股，上述股份已于2025年11月28日完成登记并于2025年12月1日起在深交所上市流通。

(2)润禾材料2025年限制性股票激励计划

2025年7月29日，公司召开第四届董事会第二次会议、第四届监事会第二次会议，审议通过了《关于〈宁波润禾高新材料科技股份有限公司2025年限制性股票激励计划(草案)〉及其摘要的议案》等议案。本次激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为500.00万股，其中，首次授予418.50万股，预留81.50万股。本次激励计划首次授予91名激励对象，授予价格为14.00元/股。

2025年7月30日至2025年8月8日，公司对本激励计划首次授予对象名单在公司内部公示栏进行了公示。公示期间，监事会未收到任何对公司本激励计划拟激励对象提出的异议。公示期满后，监事会对本激励计划首次授予的激励对象名单公示情况进行了说明并发表核查意见。

2025年8月14日，公司召开2025年第三次临时股东大会，审议通过了《关于〈宁波润禾高新材料科技股份有限公司2025年限制性股票激励计划(草案)〉及其摘要的议案》等议案。公司对本激励计划内幕信息知情人在本激励计划首次公开披露前六个月内买卖公司股票及可转换公司债券的情况进行了自查，并披露了《润禾材料关于2025年限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票及可转换公司债券情况的自查报告》。

2025年10月10日，公司召开第四届董事会薪酬与考核委员会第二次会议，审议通过了《关于向2025年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。

2025年10月10日，公司召开第四届董事会第五次会议、第四届监事会第五次会议，审议通过了《关于向2025年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。公司同意以2025年10月10日为本激励计划的首次授予日，并以14.00元/股的授予价格向符合授予条件的91名激励对象首次授予418.50万股限制性股票。监事会对本激励计划授予日的激励对象名单进行了核实并发表核查意见。同日，公司发布了《润禾材料2025年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单(授予日)》，完成了首次授予。

3、对外投资

2025年3月24日，公司召开第三届董事会第三十四次会议，审议通过了《润禾材料关于签署〈项目投资协议〉暨对外投资的议案》。为进一步拓展公司在有机硅新材料领域的业务范围，丰富公司的产品种类，优化公司的产业布局，提升公司在该领域的市场份额和竞争力，从而更好地满足市场对高端有机硅新材料日益增长的需求，公司拟在珠海经济技术开发区设立项目公司实施建设高端有机硅新材料项目，该项目计划总投资约人民币4亿元。经审议，董事会认为：本次对外投资事项符合公司未来中长期发展规划，对公司未来发展具有积极意义和推动作用。因此，董事会同意本次对外投资事项。

2025年4月28日，公司披露了《润禾材料关于对外投资的进展公告》，公司设立全资子公司润禾材料(珠海)有限公司，并取得由珠海市金湾区市场监督管理局颁发的《营业执照》，注册资本为人民币5,000万元。

2025年10月16日，公司披露了《润禾材料关于对外投资的进展公告》，公司全资子公司珠海润禾成功竞得了项目建设用地的土地使用权，支付土地使用权出让价款4,358.6268万元。

证券代码：603376　　证券简称：大明电子　　公告编号：2026-002

大明电子股份有限公司 关于首次公开发行网下配售限售股上市流通的公告

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

重要内容提示：

● 本次股票上市类型为首发股份；股票认购方式为网下，上市股数为963,203股。

本次股票上市流通总数为963,203股。

● 本次股票上市流通日期为2026年5月6日。

一、本次上市流通的限售股类型

根据中国证券监督管理委员会《关于同意大明电子股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可〔2025〕1643号)同意注册，并经上海证券交易所(以下简称"上交所")同意，大明电子股份有限公司(以下简称"公司")首次向社会公开发行人民币普通股(A股)40,001,000股，发行完成后总股本为400,001,000股，并于2025年11月6日在上海证券交易所主板上市，其中有限售条件流通股368,963,403股，无限售条件流通股31,037,597股。

本次解除限售并上市流通的限售股为公司首次公开发行网下发行采用比例限售方式形成的限售股，解除限售股份合计963,203股，占公司总股本比例为0.24%。上述股份锁定期为自公司股票上市之日起6个月，现该部分限售股锁定期即将届满，将于2026年5月6日上市流通。

二、本次上市流通的限售股形成后至今公司股本数量变化情况

本次上市流通的限售股属于公司首次公开发行网下配售限售股，自公司首次公开发行股票限售股形成后至本公告披露日，公司未发生因利润分配、公积金转增等导致股本数量发生变化的情形。

三、本次上市流通的限售股的有关承诺

本次上市流通的限售股属于公司首次公开发行网下配售限售股，根据《大明电子股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书》及《大明电子股份有限公司首次公开发行股票主板上市公告书》，网下发行部分采用比例限售方式，网下投资者承诺其获配股票数量的10%(向上取整计算)限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起6个月。即每个配售对象获配的股票中，90%的股份无限售期，自本次发行股票在上交所上市交易之日起即可流通；10%的股份限售期为6个月，限售期自本次发行股票在上交所上市交易之日起开始计算。

除上述承诺外，本次申请上市流通的限售股股东无其他特别承诺。截至本公告披露之日，本次申请上市的限售股股东均严格履行相应的承诺事项，不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况。

四、中介机构核查意见

经核查，保荐人国泰海通证券股份有限公司认为：截至核查意见出具日，公司本次上市流通的限售股股东均已严格履行了其在公司首次公开发行股票中做出的各项承诺；公司本次限售股上市流通数量及上市流通时间等相关事项符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》等相关规定的要求；公司关于本次限售股份相关的信息披露真实、准确、完整。

综上，保荐人对公司本次首次公开发行网下配售限售股上市流通事项无异议。

五、本次解除限售股份的上市流通安排

(一)本次上市流通的限售股总数为963,203股，限售期为自公司首次公开发行股票并上市之日起6个月。

(二)本次上市流通日期为2026年5月6日。

(三)限售股上市流通明细清单

序号	股东名称	持有限售股数量(股)	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数量(股)	剩余限售股数量(股)
1	首次公开发行网下配售限售股的持有者	963,203	0.24%	963,203	0
合计		963,203	0.24%	963,203	0

注：本次上市流通的网下配售限售股股东明细详见公司于2025年10月28日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上披露的《大明电子股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市网下初步配售结果及网上中签结果公告》。

(四)限售股上市流通情况表

序号	限售股类型	本次上市流通数量(股)	限售期(月)
1	首发限售股	963,203	6
合计		963,203	-

六、本次解除限售股份上市流通前后股本变动结构表

股份性质	本次变动前 数量(股)	比例	本次变动增减数量(+,-)(股)	本次变动后 数量(股)	比例
有限售条件的流通股	368,963,403	92.24%	-963,203	368,000,200	92.00%
无限售条件的流通股	31,037,597	7.76%	+963,203	32,000,800	8.00%
总股本	400,001,000	100.00%	-	400,001,000	100.00%

特此公告。

大明电子股份有限公司董事会

2026年4月25日