证券代码:000935 证券简称:四川双马 公告编号:2025-13

四川和谐双马股份有限公司

【2024】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。

非标准审计意见提示

□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	四川双马	股票代码	000935
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称(如有)	无		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	莫灿文	姜晶	
办公地址	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36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36楼2号	
传真	028-63231549	028-63231549	
电话	028-63231548	028-63231548(投资者咨询专线号码)	
电子信箱	public@sc-shuangma.com	public@sc-shuangma.com	

2、报告期主要业务或产品简介

(一)公司所从事的主要业务、主要产品及其用途、经营模式、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

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

1、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,相关产品应用于基础设施、产业园区建设、市政民生工程、商品房开发、城市更新升级等领域。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;另一方面锁定关注市场,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。2024年前三季度面对经济整体承压,市场需求低迷的外部环境,公司坚持统好内功,积极寻求产品、客户结构和市场区域的突破,着眼未来提前布局;最后一个季度则迅速抓住各级政策释放,地区需求回暖的有利时机,充分释放公司产能,全力响应客户需求,实现年度内的量价回升。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。

2、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

深圳健元围绕内分泌与代谢性、肿瘤、妇产科和心血管等以慢性疾病为主的治疗领域,布局了涵盖司美格鲁肽、替尔泊肽、利拉鲁肽、地加瑞克和瑞宫素等在内的超过20种多肽原料药品种。公司目前已完成5个品种的中国原料药登记备案,10个品种的美国DMF备案,1个品种的美国VMF备案,1个品种的加拿大MF备案,取得了缩宫素原料药的CEP(欧洲药典适用性)证书,已提交2个品种的韩国DMF备案。其中,缩宫素原料药获得了NMPA化学原料药上市申请批准通知书,醋酸地加瑞克原料药已取得FDA First Adequate Letter,可满足下游制剂客户的申报需求,已被美国知名药企引用。

公司主要原料药产品如下:

序号	产品	适应症	备案号/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
			DMF 036009	2022/5/4	美国	已提交
			2025-0311-210-J-1811	2025/3/12	韩国	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	2025/1/17	美国	已提交
3	司美格鲁肽四肽片段 Boc-His(Trt)-Ala-Glu(OtBu)-Gly-OH	2型糖尿病、肥胖	DMF041168	2025/1/16	美国	已提交
4	司美格鲁肽侧链 Fmoc-Lys[tBuO-Glu-Glu(AlEA-AlEA)-OtBu]-OH	2型糖尿病、肥胖	DMF041171	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	DMF041170	2025/1/8	美国	已提交
6	替尔泊肽 Tirzepatide	2型糖尿病、肥胖	DMF 040115	2024/7/18	美国	已提交
			7434-73-ND	2025/3/6	韩国	已提交
7	利拉鲁肽 Liraglutide	2型糖尿病、肥胖	DMF 034171	2019/9/27	美国	已提交
8	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
9	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
10	特立帕肽 Teriparatide	妇女绝经后骨质疏松	DMF 041169	2025/1/6	美国	已提交
11	醋酸亮丙瑞林 Leuprorelin Acetate	子宫内膜异位症、前列腺癌	Y20240000206	2024/3/8	中国	已提交
12	门冬氨酸帕瑞肽 Pasireotide Diaspartate	肢端肥大症	Y20230001043	2024/1/22	中国	已提交
13	醋酸艾替司特 Ibutibant Acetate	遗传性血管水肿(HAE)	Y20240000910	2024/9/25	中国	已提交

② 多肽合同定制研发生产(CDMO)业务

公司CDMO业务集项目受托研发、受托生产及定制肽销售于一体,专业提供多肽药物研发服务,涵盖工艺开发及验证、分析方法开发及验证、稳定性研究以及注册申报支持等服务内容。深圳健元拥有先进的生产设施和严格的管理体系,确保多肽药物生产合规达标,同时可以灵活满足客户需求,提供从研发到临床试验及商业化生产的全方位服务。

CDMO业务的主要客户群体为创新药企业和科研机构等,部分药企自产品研发阶段开始与公司开启深度合作,双方已建立稳固的合作关系,为未来药品上市后公司成为其主要供应商奠定坚实基础。目前公司已服务的CDMO项目合同130余个,其中20余个客户项目已顺利获批临床,累计完成2,900余个定制肽项目。

③ 美容肽产品

公司致力于美容肽原料和中间体的研发、定制和生产。产品涵盖单一成分的美容肽原料及复配液体美容肽原料,其中,复配液体美容肽原料通过将不同功效的多肽原料进行科学组合,可以实现多肽间的协同作用,进而提升产品功效。公司美容肽产品种类超百个,代表产品包括铜肽、乙酰基六肽-8、复配液体美容肽等一系列产品。公司积极与国内外知名公司开展合作,已成为全球多家头部化妆品企业的战略合作伙伴。

(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。公司研发队伍规模已超210人,核心研发团队拥有超过20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(包括多肽原料药+制剂)从药学研究(CMC)、临床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ObD(质量源于设计)理念驱动工艺开发,通过DoE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样品制备等;制剂处方工艺开发、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、毒理样品及临床样品制备等。

公司严格遵循CMP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。

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,能够有效降低库存积压和滞销风险。同时,在以销定产的基础上,公司通过深入分析市场趋势和客户需求,提前预测并规划一部分畅销或常规需求的产品生产,这些产品被存储在仓库中,以便在客户下单后能够迅速发货,提升客户满意度。公司预留了一部分生产能力以进行灵活调整,当市场出现新的需求或客户提出特殊订单时,能够迅速调整生产计划,确保在最短时间内生产出符合市场需求和客户要求的产品。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。公司建立了完善的制药质量管理体系和EHS管理体系。

④ 销售模式

多肽原料药:公司多肽原料药的销售模式融合了直销与经销两种策略,形成了互补并进的营销体系。在直销模式下,公司凭借良会活动、线上营销及线下客户拜访等多元化手段,积极拓展客户;在经销模式下,公司借助熟悉市场且拥有一定客户资源的经销商进行市场拓展。对于经销商的管理,公司采取了精细化的分类策略:一是实施保护式经销模式,对特定产品及市场区域给予独家保护,同时设定销售目标,并深入掌握其终端销售动态,确保合作紧密且高效;二是采用开放式经销模式,给予经销商更大的灵活性,在必要的范围内了解其终端销售情况。

CDMO业务:公司的战略重点是稳固并深化市场的占有率,积极开拓海外市场。在营销方式上,鉴于CDMO业务高度依赖技术服务与交流的特性,主要采取直销模式,直接与客户建立紧密的联系,以确保技术沟通的高效性和定制化服务的精准性,从而满足客户的多元化需求,推动业务在全球范围内的稳健发展。

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

深圳健元是集多肽品研发、生产及销售为一体的国家高新技术企业。公司专注于多肽新生产技术和新应用技术的研发,掌握了多肽药物产业化的核心技术,成功实现了高品质长肽、修饰肽等多肽药物的大规模生产,同时显著降低了生产成本及环保安全成本,为多肽产业化发展提供了坚实的技术保障。依托在多肽领域长期的深厚积累,深圳健元已在行业中占据了重要地位。深圳健元在多肽产品上展现出了全方位、多层次的布局。在多肽原料药方面,公司拥有多个多肽原料药品种,技术储备丰富。公司多肽原料药产品已出口至美国、欧洲、印度和韩国等多个国家和地区。报告期内,公司位于湖北省咸宁市的多肽原料药生产基地顺利通过了FDA与NMPA的现场检查,标志着公司的生产质量管理体系达到了国际与国内法规市场的标准,进一步增强了公司在全球多肽原料药市场的竞争力。

在多肽CDMO服务领域,公司构建了覆盖国内外的市场网络,主要客户包括国内大中型新药研发与生产企业。凭借领先的技术实力、优质的产品输出、高标准的质量管理体系、成熟的规模化生产技术以及高效的服务能力,公司在行业内确立了显著的竞争优势,成为客户信赖的合作伙伴。

在美容肽领域,公司拥有强大的原料及复配产品线,涵盖铜肽、乙酰基六肽-8等多款具有抗衰老与抗皱功效的产品,长期服务于全球头部化妆品企业。报告期内,公司进一步加大了对高附加值复配液体美容肽的研发投入,组建了专业的研发与生产团队,并新增了配方实验室与功效评价实验室,显著提升了产品的配方优化与功效验证能力。

展望未来,深圳健元将持续加大研发力度,优化生产工艺,严控产品质量,以更优质、高效的服务,为全球客户提供更多创新、高效的多肽产品,助力健康与美容产业的蓬勃发展。

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阳刚类投资良好的项目,获取投资收益。

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谊锦豪、和谊锦弘及和谊绿杰产业基金共三只私募股权投资基金。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、项目管理等。同时,公司二级子公司西藏锦凌、西藏锦仁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。

(二)主要的业绩驱动因素、业绩变化是否符合行业发展状况

1、建材生产制造业务

2024年公司建材生产制造业务所在地区水泥、骨料市场需求整体低迷,供需矛盾进一步突出,产品销售价格比去年同期均出现显著下滑。具体地,水泥、骨料在前三季度的需求均处于低位,春节后宜宾及周边建材市场需求恢复程度不明显,恢复节奏偏慢导致销量低于预期。第二季度虽得益于建材需求传统旺季节点的来临,各领域开工率有一定程度提高,但同比去年仍显乏力。在此背景下企业目供意识得到加强,水泥价格出现一定回调。第三季度的需求触及年度低位,建材产业链均出现竞争加剧的态势,致使水泥、骨料量价均呈现下行趋势。第四季度则由于国家及地方各类政策的出台施行,市场需求出现明显回暖,叠加环保管控等因素对中小产能的有效控制,第四季度产品量价达到年度内高位。

面对下游客户信心不足、市场需求不振、行业发展承压的客观挑战,公司一方面强化内功,做好成本节约、产品质量稳定、物流保障等基础服务工作;另一方面,公司依托产品和服务强化客户维护及开发:深耕现有客户,实现大客户合作基础不断加深。通过内外发力,公司产品在核心区域份额依旧保持领先,在部分细分市场实现份额增加。

通过上述有效的工作策略制定及实施落地,公司建材生产制造业务的业绩变化符合本年度行业发展状况。

2、生物医药研发生产业务

GLP-1受体激动剂凭借其独特的"减重+降糖"机制,成为代谢性疾病治疗领域的革新力量,相关药物市场呈现快速增长态势。根据IQVIA数据,全球肥胖症药物支出从2020年的32亿美元飙升至2023年的240亿美元。

公司收购深圳健元后,对深圳健元制定了完备的整合计划,包括在资产管理、组织架构、人员管理、财务管理、业务管理及内控体系建设等多个方面开展了全面整合,并顺利实施完成。报告期内,深圳健元稳准把握产业趋势,经营稳健,核心驱动因素与行业发展趋势契合:1、公司在技术创新与产品研发领域持续深耕,在GLP-1类原料药领域构建了覆盖口服剂型、多靶点联合等前沿方向的技术储备体系。报告期内,公司核心产品GLP-1原料药已完成多个国际市场的注册申报,为后续商业化奠定坚实基础,差异化技术优势显著;2、市场渗透与全球拓展:依托"原料药+制剂"双轮驱动战略,公司加速国内外市场布局,通过CDMO模式与药企建立深度合作关系,通过技术输出与仿制药客户深度绑定,全球化进程显著提速;3、质量控制与合规优势:构建了全生命周期质量管理体系,原料药生产线通过NMPA、FDA等国内外认证,在监管趋严背景下,将合规优势转化为市场准入的核心壁垒。在多肽行业快速发展的背景下,公司发展与行业趋势契合,充分彰显了公司的核心竞争力与可持续发展的强劲动力。

3、私募股权投资基金管理业务

私募股权和创业投资基金作为资本市场直接融资的重要形式,有效吸引各类资本参与,为企业提供股权资本金及各种创新要素支持,与科技创新有着天然的匹配性,在促进科技创新、建设现代产业体系、服务实体经济发展等方面发挥着基础性、战略性作用。

私募股权投资基金行业主要影响因素包括募资、投资和退出。

从募资环节看,2024年创业投资基金数量领先:小规模基金数量占比降低,大额基金募资总规模占比提升;国资背景管理人的募资规模仍保持优势。

从投资环节看,股权投资助力科技创新发展,据不完全统计,2024年获得VC/PE投资的科技型中小企业、"专精特新"企业、高新技术企业有3,276家,占比53.9%;人工智能领域投资金额超过1,000亿,同比上升35.5%;半导体及电子设备热度领先,多个硬科技领域案例数或金额迎净上涨。ESG投资逐步成为行业优秀机构的共识和行为标准。

从退出环节看,2024年IPO/PE机构积极寻求多元化退出途径,股转和回购交易数量同比上升33.0%,并购类交易数量同比上升8.6%,境外被投企业IPO案例数反超境内市场。随着资本市场强监管、防风险、促高质量发展取得初步成效,上市公司质量有望从源头上实现提升,加之二级市场在政策利好的推动下有所回暖,未来优质项目有望为VC/PE机构带来较高回报。

(资料来源:中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心)

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。

报告期内,公司私募股权投资基金管理业务保持良好的发展态势。在与出资人沟通方面,公司构建了高效且流畅的交流机制,赢得了出资人的高度信任与认可。公司投资团队的核心投研能力得到进一步强化,凭借对市场动态的敏锐洞察与深度理解,能够更为精准地捕捉市场机遇,实现投资决策的科学性与前瞻性。公司对战略性新兴产业的研究不断深入,紧密围绕国家战略方向,在高端制造、智能制造、半导体、新能源、新消费、大健康、人工智能、生物科技等重点领域积极布局,充分发挥资本的引导作用,为新质生产力的培育与发展注入强劲动力。公司注重与行业内企业及企业家的紧密合作,通过深度挖掘具有潜力的企业,为其提供全方位的投资支持与增值服务,助力企业实现快速成长。随着我国多层次资本市场体系的不断完善,公司投资项目的申报、审核及上市工作进展顺利,积极推动并实现了部分标的首发上市,有力推动了价值从一级市场向二级市场的有效传导,也进一步提升了公司投资基金管理市场品牌的影响力和竞争力。公司私募股权投资基金管理业务的业绩变化符合私募基金行业的发展状况。

公司开展私募股权投资基金管理业务,一方面是为公司未来可能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15.45亿元,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2024年12月31日的公允价值退出,本集团预计还将取得超额业绩报酬10.23亿元(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)。

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

单位:元

	2024年末	2023年末	本年末比上年末增减	2022年末
总资产	8,991,376,516.63	8,194,408,917.06	9.72%	7,210,810,088.13
归属于上市公司股东的净资产	7,475,317,745.70	7,441,228,027.45	0.46%	6,495,629,691.17
	2024年	2023年	本年比上年增减	2022年
营业收入	1,074,557,678.81	1,219,344,574.84	-11.87%	1,219,588,689.76
归属于上市公司股东的净利润	309,381,389.88	985,473,578.62	-68.61%	825,124,320.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	60,529,601.91	938,771,142.26	-93.55%	610,944,252.79
经营活动产生的现金流量净额	462,917,152.00	309,272,676.46	49.68%	413,915,706.91
基本每股收益(元/股)	0.41	1.29	-68.22%	1.08
稀释每股收益(元/股)	0.41	1.29	-68.22%	1.08
加权平均净资产收益率	4.17%	14.10%	减少了9.93个百分点	13.37%

(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	213,069,095.23	269,366,329.48	261,743,080.98	330,389,173.12
归属于上市公司股东的净利润	8,723,136.67	104,657,688.52	131,182,154.41	64,818,407.28
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-4,208,628.70	99,292,177.05	126,957,506.23	-161,511,452.65
经营活动产生的现金流量净额	52,573,281.08	110,849,176.75	129,504,424.03	169,990,270.14

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	35,250	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	30,677	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
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	
北京和谐恒源科技有限公司	境内非国有法人	26.52%	202,446,032.00	0	质押	124,005,100.00	
LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	境外法人	17.56%	133,962,761.00	0	不适用	0	
天津赛克环企业管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	10.27%	78,403,902.00	0	不适用	0	
中国中信金融资产管理股份有限公司	国有法人	7.93%	60,553,952.00	0	不适用	0	
中融人寿保险股份有限公司-传统产品	其他	6.80%	51,919,170.00	0	不适用	0	
基本养老保险基金一零零三组合	其他	1.29%	9,830,034.00	0	不适用	0	
张丽辉	境内自然人	0.82%	6,250,600.00	0	不适用	0	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.65%	4,966,218.00	0	不适用	0	
华夏基金管理有限公司-社保基金16021组合	其他	0.61%	4,639,521.00	0	不适用	0	
中英人寿保险有限公司-传统保险产品	其他	0.44%	3,385,243.00	0	不适用	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	2016年8月19日,天津赛克环企业管理中心(有限合伙)(简称"天津赛克环")与北京和谐恒源科技有限公司(简称"和谐恒源")签署了《投权委托书》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《投权委托书》之二,将天津赛克环以要约收购的方式取得的上市公司40股股份的表决权委托给和谐恒源。相关权利义务安排与《投权委托书》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。 2018年5月28日,和谐恒源与LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.(简称"LCOHC")签署了《一致行动人协议》,LCOHC将通过其控制的四川双马17756%的股份(133,962,761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)上市公司临时股东大会召集权、上市公司股东大会提案权。 2018年11月31日,天津赛克环与中国中信金融资产管理股份有限公司签署了《天津赛克环企业管理中心(有限合伙)(作为卖方)与中国中信金融资产管理股份有限公司(作为买方)关于四川和谐双马股份有限公司之股份转让协议》,天津赛克环决定不可撤销地授权委托中信金融资产,同日,天津赛克环与中融人寿保险股份有限公司签署了《天津赛克环企业管理中心(有限合伙)(作为卖方)与中融人寿保险股份有限公司(作为买方)关于四川和谐双马股份有限公司之股份转让协议》,天津赛克环拟通过协议转让的方式将其持有的公司51,919,170股无限售流通股股东持股流通性限制解除,进而提升市场流通性。 2024年3月31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完成过户登记。 2024年1月31日,天津赛克环与和谐恒源签署了《投权委托书》之三,前述股份转让完成后,《投权委托书》之一及《投权委托书》之二项下的委托股份数量由190,877,024股变更为78,403,902股,该等股份的表决权仍按照《投权委托书》之一及《投权委托书》之二项下的授权内容委托给和谐恒源行使。上述78,403,902股委托股份在该委托书出具日的话数(含公积金转增股)因配股产生的获配股份等其表决权在日动全权委托给受托人,股份协议转让完成后,和谐恒源控制的四川双马表决权为414,802,695股,占四川双马总股本的54.33%。	1、建材生产制造业务 2024年公司建材生产制造业务所在地区水泥、骨料市场需求整体低迷,供需矛盾进一步突出,产品销售价格比去年同期均出现显著下滑。具体地,水泥、骨料在前三季度的需求均处于低位,春节后宜宾及周边建材市场需求恢复程度不明显,恢复节奏偏慢导致销量低于预期。第二季度虽得益于建材需求传统旺季节点的来临,各领域开工率有一定程度提高,但同比去年仍显乏力。在此背景下企业目供意识得到加强,水泥价格出现一定回调。第三季度的需求触及年度低位,建材产业链均出现竞争加剧的态势,致使水泥、骨料量价均呈现下行趋势。第四季度则由于国家及地方各类政策的出台施行,市场需求出现明显回暖,叠加环保管控等因素对中小产能的有效控制,第四季度产品量价达到年度内高位。 面对下游客户信心不足、市场需求不振、行业发展承压的客观挑战,公司一方面强化内功,做好成本节约、产品质量稳定、物流保障等基础服务工作;另一方面,公司依托产品和服务强化客户维护及开发:深耕现有客户,实现大客户合作基础不断加深。通过内外发力,公司产品在核心区域份额依旧保持领先,在部分细分市场实现份额增加。 通过上述有效的工作策略制定及实施落地,公司建材生产制造业务的业绩变化符合本年度行业发展状况。 2、生物医药研发生产业务 GLP-1受体激动剂凭借其独特的"减重+降糖"机制,成为代谢性疾病治疗领域的革新力量,相关药物市场呈现快速增长态势。根据IQVIA数据,全球肥胖症药物支出从2020年的32亿美元飙升至2023年的240亿美元。 公司收购深圳健元后,对深圳健元制定了完备的整合计划,包括在资产管理、组织架构、人员管理、财务管理、业务管理及内控体系建设等多个方面开展了全面整合,并顺利实施完成。报告期内,深圳健元稳准把握产业趋势,经营稳健,核心驱动因素与行业发展趋势契合:1、公司在技术创新与产品研发领域持续深耕,在GLP-1类原料药领域构建了覆盖口服剂型、多靶点联合等前沿方向的技术储备体系。报告期内,公司核心产品GLP-1原料药已完成多个国际市场的注册申报,为后续商业化奠定坚实基础,差异化技术优势显著;2、市场渗透与全球拓展:依托"原料药+制剂"双轮驱动战略,公司加速国内外市场布局,通过CDMO模式与药企建立深度合作关系,通过技术输出与仿制药客户深度绑定,全球化进程显著提速;3、质量控制与合规优势:构建了全生命周期质量管理体系,原料药生产线通过NMPA、FDA等国内外认证,在监管趋严背景下,将合规优势转化为市场准入的核心壁垒。在多肽行业快速发展的背景下,公司发展与行业趋势契合,充分彰显了公司的核心竞争力与可持续发展的强劲动力。 3、私募股权投资基金管理业务 私募股权和创业投资基金作为资本市场直接融资的重要形式,有效吸引各类资本参与,为企业提供股权资本金及各种创新要素支持,与科技创新有着天然的匹配性,在促进科技创新、建设现代产业体系、服务实体经济发展等方面发挥着基础性、战略性作用。 私募股权投资基金行业主要影响因素包括募资、投资和退出。 从募资环节看,2024年创业投资基金数量领先:小规模基金数量占比降低,大额基金募资总规模占比提升;国资背景管理人的募资规模仍保持优势。 从投资环节看,股权投资助力科技创新发展,据不完全统计,2024年获得VC/PE投资的科技型中小企业、"专精特新"企业、高新技术企业有3,276家,占比53.9%;人工智能领域投资金额超过1,000亿,同比上升35.5%;半导体及电子设备热度领先,多个硬科技领域案例数或金额迎净上涨。ESG投资逐步成为行业优秀机构的共识和行为标准。 从退出环节看,2024年IPO/PE机构积极寻求多元化退出途径,股转和回购交易数量同比上升33.0%,并购类交易数量同比上升8.6%,境外被投企业IPO案例数反超境内市场。随着资本市场强监管、防风险、促高质量发展取得初步成效,上市公司质量有望从源头上实现提升,加之二级市场在政策利好的推动下有所回暖,未来优质项目有望为VC/PE机构带来较高回报。 (资料来源:中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心) 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。 报告期内,公司私募股权投资基金管理业务保持良好的发展态势。在与出资人沟通方面,公司构建了高效且流畅的交流机制,赢得了出资人的高度信任与认可。公司投资团队的核心投研能力得到进一步强化,凭借对市场动态的敏锐洞察与深度理解,能够更为精准地捕捉市场机遇,实现投资决策的科学性与前瞻性。公司对战略性新兴产业的研究不断深入,紧密围绕国家战略方向,在高端制造、智能制造、半导体、新能源、新消费、大健康、人工智能、生物科技等重点领域积极布局,充分发挥资本的引导作用,为新质生产力的培育与发展注入强劲动力。公司注重与行业内企业及企业家的紧密合作,通过深度挖掘具有潜力的企业,为其提供全方位的投资支持与增值服务,助力企业实现快速成长。随着我国多层次资本市场体系的不断完善,公司投资项目的申报、审核及上市工作进展顺利,积极推动并实现了部分标的首发上市,有力推动了价值从一级市场向二级市场的有效传导,也进一步提升了公司投资基金管理市场品牌的影响力和竞争力。公司私募股权投资基金管理业务的业绩变化符合私募基金行业的发展状况。 公司开展私募股权投资基金管理业务,一方面是为公司未来可能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15.45亿元,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2024年12月31日的公允价值退出,本集团预计还将取得超额业绩报酬10.23亿元(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)。	
前10名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168,517,277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33,928,756股,实际合计持有202,446,032股。 公司股东张亚辉未通过普通证券账户持有公司股票,通过中国中金