

证券代码：301149

证券简称：隆华新材

山东隆华新材料股份有限公司

ShanDong Longhua New Material Co.,Ltd.

（注册地址：山东省淄博市高青县潍高路 289 号）



向不特定对象发行可转换公司债券 预案

二零二五年八月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任；

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责；

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述；

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问；

5、本预案所述事项并不代表审核、注册部门对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或注册，本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待深交所发行上市审核并报经中国证监会注册。

释义

本预案中，除非文意另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

隆华新材、公司、本公司	指	山东隆华新材料股份有限公司
隆华高材	指	山东隆华高分子材料有限公司
隆华上海	指	隆华（上海）高分子材料有限公司
本次发行	指	公司向不特定对象发行可转换公司债券
预案、本预案	指	《山东隆华新材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》
报告期、最近三年及一期	指	自 2022 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行注册办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《公司章程》	指	《山东隆华新材料股份有限公司章程》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

本预案中各明细数直接相加之和与合计数在尾数上如有差异，均系由四舍五入造成。

目录

公司声明	2
释义	3
一、本次发行符合《发行注册办法》向不特定对象发行证券的相关规定	5
二、本次发行概况	5
三、财务会计信息和管理层讨论与分析	15
四、本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用途	35
五、公司利润分配政策的制定和执行情况	35
六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明	39
七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明	40

一、本次发行符合《发行注册办法》向不特定对象发行证券的相关规定

根据《公司法》《证券法》《发行注册办法》等法律、法规及规范性文件的相关规定，对照创业板上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的相关资格、条件的要求，并经公司董事会对公司实际情况逐项自查核对后，公司各项条件符合现行法律、法规及规范性文件中关于创业板上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行证券的品种

本次发行证券的品种为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。本次发行的可转换公司债券及未来转换的公司A股股票将在深交所创业板上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规及规范性文件的要求并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币96,000.00万元（含本数），具体发行规模由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币100元。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）对票面利率作相应调整。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还未偿还的可转换公司债券本金并支付最后一年利息。

1、年利息计算

计息年度的利息（以下简称年利息）指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称当年或每年）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深交所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价，具体初始转股价格由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）在发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司A股股票交易均价=前二十个交易日公司A股股票交易总额/该二十个交易日公司A股股票交易总量；

前一个交易日公司A股股票交易均价=前一个交易日公司A股股票交易总额/该日公司A股股票交易总量。

2、转股价格的调整方式和计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）或配股、派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深交所网站（<http://www.szse.cn/>）或中国证监会指定的其他上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。

当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规、证券监管部门和深交所的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司A股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东会召开日前二十个交易日公司A股股票交易均价和前一个交易日公司A股股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在深交所网站（<http://www.szse.cn/>）或中国证监会指定的其他信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间（如需）等相关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q：指可转换公司债券的转股数量；V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换1股的可转换公司债券余额，公司将按照中国证监会、深交所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额以及该余额对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）在本次发行前根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

(2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整日及调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按面值加上当期应计利息的价格回售给公司，当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每个计息年度回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或深交所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利，可转换公司债券持有人在满足附加回售条件后，可以在附加回售申报期内进行回售，在该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与现有A股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向现有股东配售的安排

本次发行的可转债向公司现有股东实行优先配售，现有股东有权放弃优先配售权。向现有股东优先配售的具体比例由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

公司现有股东享有优先配售之外的余额及现有股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售及/或通过深交所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

(1) 债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

③根据募集说明书约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股票；

④根据募集说明书约定的条件行使回售权；

⑤依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；

⑥依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

⑦依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 债券持有人的义务

①遵守公司所发行的可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转换公司债券存续期内及期满赎回期限内，发生下列情形之一的，应召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《募集说明书》的约定；

(2) 拟修订公司《可转换公司债券持有人会议规则》；

(3) 拟变更、解聘债券受托管理人或变更《可转换公司债券受托管理协议》

的主要内容；

（4）公司不能按期支付本次可转换公司债券的本息；

（5）公司减资（因实施员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

（6）公司、单独或合计持有本期债券总额10%以上的债券持有人书面提议召开；

（7）公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

（8）公司提出债务重组方案的；

（9）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

（10）根据法律、行政法规、中国证监会、深交所及公司可转换公司债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以通过书面方式提议召开债券持有人会议：

（1）债券受托管理人；

（2）公司董事会；

（3）单独或合计持有当期未偿还的可转换公司债券面值总额10%以上的债券持有人书面提议；

（4）相关法律法规、中国证监会、深交所规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金用途

公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金不超过 96,000.00 万元（含本数），具体发行规模由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定，并以监管部门批复的金额为准。扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入资金总额	拟投入募集资金
1	端氨基聚醚技改项目	20,000.00	20,000.00
2	8万吨/年端氨基聚醚项目 (二期)	30,000.00	20,000.00
3	年产20万吨环保型聚醚系 列产品建设项目	60,000.00	56,000.00
合计		110,000.00	96,000.00

注1：公司“8万吨/年端氨基聚醚项目”系分二期建设，其中一期设计产能为4万吨/年，已于2024年5月建设完毕。上表“端氨基聚醚技改项目”系对前述一期项目的技改技扩，计划扩产6万吨/年产能至10万吨/年产能；二期设计产能为4万吨/年，拟使用募集资金进行投资建设。“端氨基聚醚技改项目”及“8万吨/年端氨基聚醚项目（二期）”全部达产后，公司端氨基聚醚总产能将提升至14万吨/年；

注2：“年产20万吨环保型聚醚系列产品建设项目”为暂定名，具体以有权部门最终批复的项目名称为准。

募集资金到位后，公司将根据本次拟投资项目的轻重缓急陆续投入使用。若拟投资项目所需投入资金超出募集资金金额，超出部分由公司通过自有或自筹方式解决。本次募集资金到位前，公司可根据生产经营需要择机推进项目建设，如公司已使用自有或自筹资金先期投入，则待募集资金到位后使用募集资金予以置换先期投入资金。

（十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（十九）评级事项

本次发行的可转换公司债券将委托具有资格的资信评级机构进行信用评级和跟踪评级。资信评级机构在债券存续期内每年至少公告一次跟踪评级报告。

（二十）募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会（或董事会授权人士）确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（二十一）本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2022-2024 年度财务报告已经容诚会计师审计，2025 年 1-6 月财务数据未经审计。

（一）最近三年一期财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：元

项目	2025.06.30	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动资产：				
货币资金	277,651,316.91	617,902,595.29	442,027,665.72	398,844,409.84
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	240,680,420.39	146,163,778.09	327,841,200.97	278,890,349.34
衍生金融资产				
应收票据	91,169,544.41	101,966,791.18	160,778,886.58	
应收账款	121,164,229.59	76,792,793.86	58,121,624.66	35,052,521.29
应收款项融资	13,068,438.26	62,523,389.06	42,118,969.52	93,024,508.87
预付款项	37,286,955.89	85,717,962.71	62,768,772.39	12,792,778.61
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
其他应收款	1,283,232.76	1,038,323.81	12,382,238.79	58,212,639.18
其中：应收利息				
应收股利				
买入返售金融资产				
存货	474,798,292.26	357,291,024.63	251,628,404.41	195,420,803.31
其中：数据资源				
合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产	43,295,451.53	119,342,397.90	31,102,769.40	
其他流动资产	276,533,792.31	112,325,544.96	9,247,340.01	4,548,245.79
流动资产合计	1,576,931,674.31	1,681,064,601.49	1,398,017,872.45	1,076,786,256.23

非流动资产：				
发放贷款和垫款				
债权投资	151,830,851.60	62,139,218.02	146,573,593.61	131,925,835.62
其他债权投资				
长期应收款				
长期股权投资				
其他权益工具投资				
其他非流动金融资产				
投资性房地产	10,341,079.32	10,873,356.64	8,203,086.76	
固定资产	959,488,800.15	997,298,320.28	398,572,711.54	362,632,808.49
在建工程	370,380,768.47	233,962,293.35	425,004,989.70	78,481,162.47
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	877,484.02	1,383,045.97	1,303,181.68	624,415.46
无形资产	202,223,471.38	204,427,699.85	206,386,074.23	78,508,644.20
其中：数据资源				
开发支出				
其中：数据资源				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	14,947,837.71	11,128,369.28	6,423,587.46	3,307,503.06
其他非流动资产	54,555,793.06	29,999,639.40	54,812,196.65	170,018,801.62
非流动资产合计	1,764,646,085.71	1,551,211,942.79	1,247,279,421.63	825,499,170.92
资产总计	3,341,577,760.02	3,232,276,544.28	2,645,297,294.08	1,902,285,427.15
流动负债：				
短期借款	300,183,835.61		136,269,809.09	
向中央银行借款				
拆入资金				
交易性金融负债		892,281.36		
衍生金融负债				
应付票据	10,000,000.00			
应付账款	199,051,094.26	242,396,430.06	131,641,753.21	81,859,530.34
预收款项	6,368,116.41	6,023,023.63	6,365,005.31	3,893,611.53
合同负债	194,796,711.58	179,367,200.64	154,745,455.71	134,635,380.78
卖出回购金融资产款				
吸收存款及同业存放				
代理买卖证券				

款				
代理承销证券款				
应付职工薪酬	7,471,336.57	8,923,347.34	8,507,293.24	4,336,286.90
应交税费	2,688,825.32	6,904,702.66	16,533,802.36	10,224,869.33
其他应付款	18,346,641.28	17,814,569.22	17,895,306.71	18,520,656.68
其中：应付利息				
应付股利				
应付手续费及佣金				
应付分保账款				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	78,736,192.20	319,389,532.82	3,719,010.86	638,480.11
其他流动负债	71,063,333.27	41,130,871.30	53,962,747.87	14,023,493.73
流动负债合计	888,706,086.50	822,841,959.03	529,640,184.36	268,132,309.40
非流动负债：				
保险合同准备金				
长期借款	450,842,636.13	490,192,794.22	271,299,816.44	
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债	345,825.50	338,582.49	634,347.24	
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	7,000,000.00			
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	458,188,461.63	490,531,376.71	271,934,163.68	
负债合计	1,346,894,548.13	1,313,373,335.74	801,574,348.04	268,132,309.40
所有者权益：				
股本	430,000,018.00	430,000,018.00	430,000,018.00	430,000,018.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	574,442,131.85	574,442,131.85	574,442,131.85	574,442,131.85
减：库存股				
其他综合收益				

专项储备	38,218,779.65	38,540,187.96	40,140,019.13	35,599,666.29
盈余公积	113,723,761.60	113,723,761.60	95,973,167.35	70,622,924.48
一般风险准备				
未分配利润	838,298,520.79	762,197,109.13	703,167,609.71	523,488,377.13
归属于母公司所有者权益合计	1,994,683,211.89	1,918,903,208.54	1,843,722,946.04	1,634,153,117.75
少数股东权益				
所有者权益合计	1,994,683,211.89	1,918,903,208.54	1,843,722,946.04	1,634,153,117.75
负债和所有者权益总计	3,341,577,760.02	3,232,276,544.28	2,645,297,294.08	1,902,285,427.15

(2) 合并利润表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	2,832,496,852.15	5,623,962,004.02	5,021,012,302.93	3,167,841,143.48
其中：营业收入	2,832,496,852.15	5,623,962,004.02	5,021,012,302.93	3,167,841,143.48
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	2,761,033,822.85	5,497,836,013.58	4,730,780,698.15	3,028,938,582.93
其中：营业成本	2,703,499,808.26	5,395,276,707.33	4,638,861,802.31	2,957,026,344.75
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险责任合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
税金及附加	4,263,375.70	8,856,536.21	7,375,441.35	4,598,807.95
销售费用	18,167,072.53	32,701,976.11	31,641,801.99	25,212,867.44
管理费用	20,967,332.21	42,223,496.21	45,417,050.56	41,958,601.51
研发费用	10,724,169.77	16,628,191.11	10,693,994.31	8,965,184.00
财务费用	3,412,064.38	2,149,106.61	-3,209,392.37	-8,823,222.72
其中：利息费用	7,690,444.86	12,788,389.14	3,654,314.06	
利息收入	1,394,441.28	5,843,717.14	7,667,346.85	10,256,095.48
加：其他收益	16,129,801.69	55,036,914.20	2,745,056.51	535,980.24

投资收益（损失以“-”号填列）	5,940,807.41	11,616,583.03	6,805,213.04	9,088,650.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,871,035.67	2,813,169.07	88,087.67	2,649,096.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,422,479.79	-429,529.98	1,159,426.38	-1,453,727.31
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-7,320,902.68	-6,359,293.38	-8,321,314.94	-5,889,293.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-113,826.92	-1,193,526.54	-212,847.33	-244,483.98
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	86,547,464.68	187,610,306.84	292,495,226.11	143,588,783.56
加：营业外收入	2,271,013.79	6,119,967.81	1,192,554.97	10,718,010.54
减：营业外支出	52,549.77	753,869.17	3,676,349.04	4,431,175.75
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	88,765,928.70	192,976,405.48	290,011,432.04	149,875,618.35
减：所得税费用	12,664,517.04	21,596,307.85	41,981,954.79	22,899,969.13
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	76,101,411.66	171,380,097.63	248,029,477.25	126,975,649.22
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	76,101,411.66	171,380,097.63	248,029,477.25	126,975,649.22
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	76,101,411.66	171,380,097.63	248,029,477.25	126,975,649.22
2.少数股东损益				

六、其他综合收益的税后净额				
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
3.其他权益工具投资公允价值变动				
4.企业自身信用风险公允价值变动				
5.其他				
（二）将重分类进损益的其他综合收益				
1.权益法下可转损益的其他综合收益				
2.其他债权投资公允价值变动				
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
4.其他债权投资信用减值准备				
5.现金流量套期储备				
6.外币财务报表折算差额				
7.其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	76,101,411.66	171,380,097.63	248,029,477.25	126,975,649.22
归属于母公司所有者的综合收益总额	76,101,411.66	171,380,097.63	248,029,477.25	126,975,649.22
归属于少数股东的综合收益总额				
八、每股收益				

(一)基本每股收益	0.18	0.40	0.58	0.30
(二)稀释每股收益	0.18	0.40	0.58	0.30

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 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	2,974,306,434.92	6,592,817,879.73	5,540,241,207.40	3,476,732,033.43
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
代理买卖证券收到的现金净额				
收到的税费返还	61,959,621.75	105,352,245.40	69,538,619.84	69,160,364.03
收到其他与经营活动有关的现金	27,182,766.11	40,614,342.60	126,013,780.73	25,769,591.44
经营活动现金流入小计	3,063,448,822.78	6,738,784,467.73	5,735,793,607.97	3,571,661,988.90
购买商品、接受劳务支付的现金	2,918,069,175.27	6,485,166,175.63	5,279,487,807.58	3,188,620,734.42
客户贷款及垫款净增加额				

存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
拆出资金净增加额				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	54,206,200.19	85,721,871.25	77,587,745.71	59,165,865.52
支付的各项税费	23,222,393.57	46,427,674.91	46,023,480.44	30,298,067.98
支付其他与经营活动有关的现金	58,470,273.15	42,694,748.70	95,986,039.86	81,558,967.71
经营活动现金流出小计	3,053,968,042.18	6,660,010,470.49	5,499,085,073.59	3,359,643,635.63
经营活动产生的现金流量净额	9,480,780.60	78,773,997.24	236,708,534.38	212,018,353.27
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,132,400,000.00	2,688,000,000.00	607,000,000.00	710,000,000.00
取得投资收益收到的现金	13,488,232.21	11,405,333.03	3,829,771.18	7,221,981.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	141,063.27	1,235,446.04	2,595,413.73	281,374.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	1,146,029,295.48	2,700,640,779.07	613,425,184.91	717,503,356.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	134,308,025.02	380,080,579.01	434,452,132.24	285,385,787.28
投资支付的现金	1,406,400,000.00	2,548,000,000.00	698,000,000.00	1,015,000,000.00

质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	1,540,708,025.02	2,928,080,579.01	1,132,452,132.24	1,300,385,787.28
投资活动产生的现金流量净额	-394,678,729.54	-227,439,799.94	-519,026,947.33	-582,882,430.50
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	300,000,000.00	566,337,258.30	392,623,392.77	
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	300,000,000.00	566,337,258.30	392,623,392.77	
偿还债务支付的现金	279,363,643.75	132,872,731.49	18,142,007.05	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,417,890.70	116,036,896.81	48,158,123.18	43,000,001.80
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	394,066.41	689,118.57	743,579.78	968,737.87
筹资活动现金流出小计	291,175,600.86	249,598,746.87	67,043,710.01	43,968,739.67
筹资活动产生的现金流量净额	8,824,399.14	316,738,511.43	325,579,682.76	-43,968,739.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,977,434.69	5,396,697.23	390,654.80	1,890,601.10
五、现金及现金等价物净增加额	-373,396,115.11	173,469,405.96	43,651,924.61	-412,942,215.80
加：期初现金及现金等价物余额	610,990,186.02	437,520,780.06	393,868,855.45	806,811,071.25

六、期末现金及 现金等价物余额	237,594,070.91	610,990,186.02	437,520,780.06	393,868,855.45
--------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2025.06.30	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动资产：				
货币资金	273,071,483.67	595,217,638.29	400,508,278.97	367,705,369.72
交易性金融资产	240,680,420.39	146,163,778.09	327,841,200.97	278,890,349.34
衍生金融资产				
应收票据	89,678,925.86	101,966,791.18	160,778,886.58	
应收账款	121,163,145.19	76,792,793.86	58,173,546.64	35,097,665.45
应收款项融资	12,222,318.51	62,523,389.06	42,118,969.52	93,024,508.87
预付款项	35,754,391.75	83,550,635.86	62,703,988.45	12,789,228.47
其他应收款	256,504,589.94	265,096,839.95	200,102,939.91	148,571,885.12
其中：应收利息				
应收股利				
存货	445,620,344.70	331,966,094.41	251,628,273.41	195,420,803.31
其中：数据资源				
合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产	43,295,451.53	119,342,397.90	31,102,769.40	
其他流动资产	238,332,167.92	77,619,954.05	625,182.02	3,902,519.91
流动资产合计	1,756,323,239.46	1,860,240,312.65	1,535,584,035.87	1,135,402,330.19
非流动资产：				
债权投资	151,830,851.60	62,139,218.02	146,573,593.61	131,925,835.62
其他债权投资				
长期应收款				
长期股权投资	300,000,000.00	160,000,000.00	160,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具投资				
其他非流动金融资产				
投资性房地产	10,341,079.32	10,873,356.64	8,203,086.76	
固定资产	784,555,304.23	817,930,288.97	398,228,533.94	362,175,629.79
在建工程	89,026,306.49	15,473,639.28	300,500,223.69	69,605,306.24
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	877,484.02	1,383,045.97	1,303,181.68	624,415.46
无形资产	49,833,776.07	50,434,222.66	48,927,290.01	50,314,441.29

其中：数据资源				
开发支出				
其中：数据资源				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	5,864,877.13	4,750,594.08	3,714,956.51	2,816,620.78
其他非流动资产	3,950,065.49	3,581,962.25	14,781,292.09	45,741,435.18
非流动资产合计	1,396,279,744.35	1,126,566,327.87	1,082,232,158.29	763,203,684.36
资产总计	3,152,602,983.81	2,986,806,640.52	2,617,816,194.16	1,898,606,014.55
流动负债：				
短期借款	300,183,835.61		136,269,809.09	
交易性金融负债		892,281.36		
衍生金融负债				
应付票据	10,000,000.00			
应付账款	122,568,012.21	144,605,891.52	122,177,183.49	81,492,692.66
预收款项	6,248,491.88	6,023,023.63	6,365,005.31	3,893,611.53
合同负债	193,456,924.13	179,367,200.64	154,745,455.71	134,635,380.78
应付职工薪酬	6,468,894.47	5,448,293.84	5,754,795.07	3,774,937.80
应交税费	2,003,063.82	6,466,618.51	16,206,027.48	10,005,237.64
其他应付款	16,037,899.84	16,394,099.22	15,725,306.71	17,470,656.68
其中：应付利息				
应付股利				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	23,251,861.72	263,868,777.87	2,310,042.43	638,480.11
其他流动负债	70,889,160.92	41,130,871.30	53,962,747.87	14,023,493.73
流动负债合计	751,108,144.60	664,197,057.89	513,516,373.16	265,934,490.93
非流动负债：				
长期借款	381,598,204.38	393,250,589.46	255,951,170.44	
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债	345,825.50	338,582.49	634,347.24	
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	7,000,000.00			
递延所得税负债				

其他非流动负债				
非流动负债合计	388,944,029.88	393,589,171.95	256,585,517.68	
负债合计	1,140,052,174.48	1,057,786,229.84	770,101,890.84	265,934,490.93
所有者权益：				
股本	430,000,018.00	430,000,018.00	430,000,018.00	430,000,018.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	574,442,131.85	574,442,131.85	574,442,131.85	574,442,131.85
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	38,200,115.97	38,540,187.96	40,140,019.13	35,599,666.29
盈余公积	113,723,761.60	113,723,761.60	95,973,167.35	70,622,924.48
未分配利润	856,184,781.91	772,314,311.27	707,158,966.99	522,006,783.00
所有者权益合计	2,012,550,809.33	1,929,020,410.68	1,847,714,303.32	1,632,671,523.62
负债和所有者权益总计	3,152,602,983.81	2,986,806,640.52	2,617,816,194.16	1,898,606,014.55

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业收入	2,826,940,991.80	5,623,048,736.20	5,020,812,641.43	3,167,888,663.65
减：营业成本	2,696,933,603.87	5,395,152,498.94	4,638,864,862.47	2,957,073,864.92
税金及附加	3,021,168.23	7,775,386.01	6,813,402.68	4,377,097.55
销售费用	18,081,209.03	31,984,922.14	30,548,749.97	24,648,752.99
管理费用	13,697,887.54	25,300,374.15	33,079,597.28	38,410,822.56
研发费用	8,051,170.49	16,628,191.11	10,693,994.31	8,965,184.00
财务费用	3,424,261.86	2,206,252.71	-3,070,315.17	-8,271,784.00
其中：利息费用	7,690,444.86	12,788,389.14	3,654,314.06	
利息收入	1,373,648.46	5,778,129.01	7,524,977.72	9,696,285.25
加：其他收益	16,094,889.77	55,018,629.31	2,069,078.12	535,980.24
投资收益（损失以“-”号填列）	5,920,423.85	11,345,226.83	6,717,185.65	9,073,859.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）				

净敞口套期收益（损失以“—”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	2,871,035.67	2,813,169.07	88,087.67	2,649,096.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,341,287.90	-6,834,344.73	-3,967,781.68	-6,211,853.11
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-7,320,902.68	-6,359,293.38	-8,321,314.94	-5,889,293.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-113,826.92	-1,193,526.54	-212,847.33	-244,483.98
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	97,842,022.57	198,790,971.70	300,254,757.38	142,598,031.16
加：营业外收入	1,437,523.58	4,463,252.40	1,123,723.78	10,718,010.54
减：营业外支出	39,373.09	482,829.51	3,676,349.04	4,431,135.20
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	99,240,173.06	202,771,394.59	297,702,132.12	148,884,906.50
减：所得税费用	15,369,702.42	25,265,452.10	44,199,703.46	23,390,851.41
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	83,870,470.64	177,505,942.49	253,502,428.66	125,494,055.09
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	83,870,470.64	177,505,942.49	253,502,428.66	125,494,055.09
（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				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划变动额				
2.权益法下不能转损益的其他综合收益				
3.其他权益工具投资公允价值变动				
4.企业自身信用风险公允价值变动				
5.其他				

(二) 将重分类进损益的其他综合收益				
1. 权益法下可转损益的其他综合收益				
2. 其他债权投资公允价值变动				
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
4. 其他债权投资信用减值准备				
5. 现金流量套期储备				
6. 外币财务报表折算差额				
7. 其他				
六、综合收益总额	83,870,470.64	177,505,942.49	253,502,428.66	125,494,055.09
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益				
(二) 稀释每股收益				

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 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	2,968,778,770.13	6,591,743,095.63	5,540,005,317.75	3,476,779,553.60
收到的税费返还	61,959,621.75	105,352,245.40	69,538,619.84	69,160,364.03
收到其他与经营活动有关的现金	231,852,221.14	187,029,487.10	327,231,596.00	24,063,504.72
经营活动现金流入小计	3,262,590,613.02	6,884,124,828.13	5,936,775,533.59	3,570,003,422.35
购买商品、接受劳务支付的现金	2,911,349,554.34	6,456,197,950.92	5,279,477,348.59	3,188,455,746.88
支付给职工以及为职工支付的现金	46,309,404.88	75,473,656.59	70,623,213.92	56,166,852.26
支付的各项税	22,369,314.06	45,398,205.21	45,541,786.97	30,199,712.78

费				
支付其他与经营活动有关的现金	212,235,916.36	269,804,168.61	399,898,493.93	176,599,524.30
经营活动现金流出小计	3,192,264,189.64	6,846,873,981.33	5,795,540,843.41	3,451,421,836.22
经营活动产生的现金流量净额	70,326,423.38	37,250,846.80	141,234,690.18	118,581,586.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,164,361,917.80	2,838,366,511.96	607,000,000.00	710,000,000.00
取得投资收益收到的现金	13,467,848.65	11,133,976.83	3,741,743.79	7,207,190.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	141,063.27	1,165,846.04	2,595,413.73	281,374.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	1,177,970,829.72	2,850,666,334.83	613,337,157.52	717,488,565.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66,812,400.15	188,780,636.87	272,680,030.37	123,073,268.58
投资支付的现金	1,578,361,917.80	2,696,781,534.28	698,000,000.00	1,015,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			60,000,000.00	100,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	1,645,174,317.95	2,885,562,171.15	1,030,680,030.37	1,238,073,268.58
投资活动产生的现金流量净额	-467,203,488.23	-34,895,836.32	-417,342,872.85	-520,584,703.48
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	300,000,000.00	416,894,597.66	357,737,408.16	
收到其他与筹				

资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	300,000,000.00	416,894,597.66	357,737,408.16	
偿还债务支付的现金	251,665,870.74	119,023,843.89		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,331,437.51	112,613,981.20	47,985,512.53	43,000,001.80
支付其他与筹资活动有关的现金	394,066.41	689,118.57	743,579.78	968,737.87
筹资活动现金流出小计	261,391,374.66	232,326,943.66	48,729,092.31	43,968,739.67
筹资活动产生的现金流量净额	38,608,625.34	184,567,654.00	309,008,315.85	-43,968,739.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,977,448.16	5,396,697.23	390,654.80	1,890,601.10
五、现金及现金等价物净增加额	-355,290,991.35	192,319,361.71	33,290,787.98	-444,081,255.92
加：期初现金及现金等价物余额	588,339,965.02	396,020,603.31	362,729,815.33	806,811,071.25
六、期末现金及现金等价物余额	233,048,973.67	588,339,965.02	396,020,603.31	362,729,815.33

（二）合并报表范围及变化情况

1、合并报表范围

截至 2025 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表范围的子公司情况如下：

单位：万元

名称	注册资本	持股比例	主营业务
隆华高材	30,000.00	100.00%	聚酰胺树脂的研发、生产与销售
隆华上海	30,000.00	100.00%	暂未开展实际业务

注：为满足隆华高材实际经营发展需要，2025 年 7 月，公司将隆华高材注册资本增资至 60,000.00 万元。

2、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围变化情况如下：

期间	纳入合并主体	变化方式	事由
2025 年 1-6 月	隆华高材、隆华上海		
2024 年度	隆华高材、隆华上海	增加	于 2024 年 1 月出资成立隆华上海
2023 年度	隆华高材		

2022 年度	隆华高材	增加	于 2022 年 3 月出资成立隆华高材
---------	------	----	----------------------

（三）公司主要财务指标

1、最近三年一期主要财务指标

项目	2025.06.30/2025 年 1-6 月	2024.12.31/2024 年度	2023.12.31/2023 年度	2022.12.31/2022 年度
流动比率（倍）	1.77	2.04	2.64	4.02
速动比率（倍）	0.88	1.33	2.09	3.27
资产负债率（母 公司）	36.16%	35.42%	29.42%	14.01%
资产负债率（合 并）	40.31%	40.63%	30.30%	14.10%
应收账款周转率 （次/年（期））	28.62	83.37	107.78	63.36
存货周转率（次/ 年（期））	6.50	17.72	20.75	13.36
归属于公司股东 的净利润（万元）	7,610.14	17,138.01	24,802.95	12,697.56
归属于公司股东 扣除非经常性损 益后的净利润 （万元）	6,690.65	15,443.63	24,302.19	11,140.66
每股经营活动产 生的现金流量 （元/股）	0.02	0.18	0.55	0.49
每股净现金流量 （元/股）	-0.87	0.40	0.10	-0.96
归属于公司股东 的每股净资产 （元/股）	4.64	4.46	4.29	3.80

主要财务指标计算说明：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数
- 7、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数
- 8、归属于公司股东的每股净资产=期末归母净资产/期末股本总额

2、最近三年一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益

率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》要求，计算如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2025年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	3.89%	0.18	0.18
	扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	3.42%	0.16	0.16
2024年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.06%	0.40	0.40
	扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	8.16%	0.36	0.36
2023年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.28%	0.58	0.58
	扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	13.99%	0.57	0.57
2022年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.05%	0.30	0.30
	扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	7.07%	0.26	0.26

（四）管理层讨论与分析

1、资产分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.06.30	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动资产：				
货币资金	27,765.13	61,790.26	44,202.77	39,884.44
交易性金融资产	24,068.04	14,616.38	32,784.12	27,889.03
应收票据	9,116.95	10,196.68	16,077.89	-
应收账款	12,116.42	7,679.28	5,812.16	3,505.25
应收款项融资	1,306.84	6,252.34	4,211.90	9,302.45
预付款项	3,728.70	8,571.80	6,276.88	1,279.28
其他应收款	128.32	103.83	1,238.22	5,821.26
存货	47,479.83	35,729.10	25,162.84	19,542.08
一年内到期的非流动资产	4,329.55	11,934.24	3,110.28	-
其他流动资产	27,653.38	11,232.55	924.73	454.82
流动资产合计	157,693.17	168,106.46	139,801.79	107,678.63
非流动资产：	-	-	-	-
债权投资	15,183.09	6,213.92	14,657.36	13,192.58

投资性房地产	1,034.11	1,087.34	820.31	-
固定资产	95,948.88	99,729.83	39,857.27	36,263.28
在建工程	37,038.08	23,396.23	42,500.50	7,848.12
使用权资产	87.75	138.30	130.32	62.44
无形资产	20,222.35	20,442.77	20,638.61	7,850.86
递延所得税资产	1,494.78	1,112.84	642.36	330.75
其他非流动资产	5,455.58	2,999.96	5,481.22	17,001.88
非流动资产合计	176,464.61	155,121.19	124,727.94	82,549.92
资产总计	334,157.78	323,227.65	264,529.73	190,228.54

报告期各期末，公司的资产总额分别为 190,228.54 万元、264,529.73 万元、323,227.65 万元和 334,157.78 万元，呈快速增长态势，一是公司立足经营实际情况，进行了土地购置及较大规模的固定资产项目投资，二是项目投产后促进了公司经营规模的扩大，适当增加了存货储备所致。

报告期内，公司生产经营状况良好，资产规模随业务的发展呈增长趋势。从资产结构来看，公司流动资产和非流动资产结构相对合理，报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 56.60%、52.85%、52.01%和 47.19%。公司流动资产主要为货币资金、交易性金融资产（结构性存款）、应收票据、应收账款和存货，非流动资产主要为固定资产、在建工程及无形资产等。总体来看，公司资产结构合理、流动性较好，符合公司的生产经营方式及行业特点。

2、负债分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.06.30	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动负债：				
短期借款	30,018.38		13,626.98	
交易性金融负债		89.23		
应付票据	1,000.00	-		
应付账款	19,905.11	24,239.64	13,164.18	8,185.95
预收款项	636.81	602.30	636.50	389.36
合同负债	19,479.67	17,936.72	15,474.55	13,463.54
应付职工薪酬	747.13	892.33	850.73	433.63
应交税费	268.88	690.47	1,653.38	1,022.49
其他应付款	1,834.66	1,781.46	1,789.53	1,852.07
一年内到期的非流动负债	7,873.62	31,938.95	371.90	63.85

其他流动负债	7,106.33	4,113.09	5,396.27	1,402.35
流动负债合计	88,870.61	82,284.20	52,964.02	26,813.23
非流动负债：				
长期借款	45,084.26	49,019.28	27,129.98	
租赁负债	34.58	33.86	63.43	
递延收益	700.00			
非流动负债合计	45,818.85	49,053.14	27,193.42	
负债合计	134,689.45	131,337.33	80,157.43	26,813.23

报告期各期末，公司的负债总额分别为 26,813.23 万元、80,157.43 万元、131,337.33 万元和 134,689.45 万元，增速较快，一是公司为满足固定资产项目投资需要，增加了项目贷款，同时增加了应付设备及施工方账款、合同负债等；二是部分项目投产后，为满足经营规模扩大后的营运资金需求，适当增加了短期借款。

3、偿债能力分析

报告期各期末，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2025.06.30	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动比率（倍）	1.77	2.04	2.64	4.02
速动比率（倍）	0.88	1.33	2.09	3.27
资产负债率（合并）	40.31%	40.63%	30.30%	14.10%

报告期各期末，公司的各项偿债能力指标呈下降趋势，但依然保持在合理范围内，总体财务风险相对可控。

4、营运能力分析

报告期各期，公司主要营运能力指标如下：

项目	2025.06.30/2025 年 1-6 月	2024.12.31/2024 年度	2023.12.31/2023 年度	2022.12.31/2022 年度
应收账款周转率 （次/年（期））	28.62	83.37	107.78	63.36
存货周转率（次/ 年（期））	6.50	17.72	20.75	13.36

2023 年度公司主要营运指标较 2022 年度大幅提高，主要是随着公司新项目投产，产能集中在 2023 年度释放，公司销量及销售收入大幅增加，经营规模迅速扩大所致。

2024 年度，公司主要营运指标较同期出现下降，主要系 2024 年度以来市场

竞争较为激烈，单吨毛利收窄，收入规模的扩张幅度趋缓，同时公司的收款结构中应收账款余额增加、应收票据余额降低变化所致。

报告期内，公司主要营运指标虽存在一定的波动但仍维持在较高水平，运营能力较为稳健。

5、盈利能力分析

报告期各期，公司主要盈利能力指标如下：

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	283,249.69	562,396.20	502,101.23	316,784.11
营业利润	8,654.75	18,761.03	29,249.52	14,358.88
利润总额	8,876.59	19,297.64	29,001.14	14,987.56
净利润	7,610.14	17,138.01	24,802.95	12,697.56
归属于公司股东的净利润(万元)	7,610.14	17,138.01	24,802.95	12,697.56
归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	6,690.65	15,443.63	24,302.19	11,140.66

报告期内，公司经营规模总体呈持续扩大趋势，其中 2023 年度盈利达到高点主要系随着公司新项目投产，产能集中在 2023 年度释放，公司销量及销售收入大幅增加，经营规模迅速扩大所致。2024 年度以来，公司总体盈利有所下降，主要是下游市场竞争较为激烈，公司聚醚产品单吨毛利收窄以及新项目投产后固定费用增加所致。但从总体来看，公司经营业绩保持相对稳定，盈利能力较强。

四、本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用途

公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金不超过 96,000.00 万元（含本数），具体发行规模由公司董事会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定，并以监管部门批复的金额为准。扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入资金总额	拟投入募集资金
1	端氨基聚醚技改项目	20,000.00	20,000.00
2	8 万吨/年端氨基聚醚项目（二期）	30,000.00	20,000.00
3	年产 20 万吨环保型聚醚系列产品建设项目	60,000.00	56,000.00

合计	110,000.00	96,000.00
----	------------	-----------

注1：公司“8万吨/年端氨基聚醚项目”系分二期建设，其中一期设计产能为4万吨/年，已于2024年5月建设完毕。上表“端氨基聚醚技改项目”系对前述一期项目的技改扩产，计划扩产6万吨/年产能至10万吨/年产能；二期设计产能为4万吨/年，拟使用募集资金进行投资建设。“端氨基聚醚技改项目”及“8万吨/年端氨基聚醚项目（二期）”全部达产后，公司端氨基聚醚总产能将提升至14万吨/年；

注2：“年产20万吨环保型聚醚系列产品建设项目”为暂定名，具体以有权部门最终批复的项目名称为准。

募集资金到位后，公司将根据本次拟投资项目的轻重缓急陆续投入使用。若拟投资项目所需投入资金超出募集资金金额，超出部分由公司通过自有或自筹方式解决。本次募集资金到位前，公司可根据生产经营需要择机推进项目建设，如公司已使用自有或自筹资金先期投入，则待募集资金到位后使用募集资金予以置换先期投入资金。

五、公司利润分配政策的制定和执行情况

（一）公司利润分配政策

1、利润分配的原则和形式

利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策。公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

利润分配形式：公司可以采取现金、股票与现金相结合及法律、法规允许的其他方式分配股利，并优先采用现金分红的方式分配利润。原则上公司每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期分红。

2、利润分配的条件、比例

（1）公司现金分红的具体条件和比例：

1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2）满足公司正常生产经营的资金需求，未来十二个月无重大投资计划或重

大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

如公司未来十二个月内无重大现金支出事项发生，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。上述重大现金支出事项指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的百分之三十，且超过五千万元的情形。

公司在经营情况良好且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

（2）在实际分红时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，按照本章程的规定，拟定差异化的利润分配方案：

1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之八十；

2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之四十；

3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之二十。

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

3、公司利润分配方案的审议程序

（1）定期报告公布前，公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配的预案。

（2）独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（3）公司董事会制定具体的利润分配预案时，应遵守法律、法规和本章程

规定的利润分配政策；利润分配预案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明。

（4）董事会、监事会和股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（5）利润分配预案应经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会审议。董事会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；监事会须经全体监事过半数通过。股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上表决同意；股东大会在表决时，应向股东提供网络投票方式。

（6）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利派发事项。

4、公司利润分配政策的调整程序

如公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化，需要调整利润分配政策的，相关议案需经董事会、监事会审议后提交股东大会批准。

公司调整利润分配方案，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由；董事会在审议调整利润分配政策时，须经全体董事过半数表决同意。监事会在审议利润分配政策调整时，须经全体监事过半数以上表决同意。股东大会在审议利润分配政策时，须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上表决同意；股东大会在表决时，应向股东提供网络投票方式。

5、股东回报规划的制定周期和调整机制

（1）公司以三年为一个周期，制定股东回报规划。公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑本规划第一条所列各项因素，以及股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报予以调整。

(2) 如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

(3) 公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并提交股东大会普通决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

(二) 公司近三年的现金分红及利润分配政策执行情况

报告期内，公司现金分红的情况如下：

除权除息日	每 10 股派现（元，含税）	现金分红合计（万元，含税）
2025 年 7 月 9 日	0.80	3,440.00
2024 年 12 月 13 日	0.70	3,010.00
2024 年 5 月 20 日	1.50	6,450.00
2023 年 6 月 16 日	1.00	4,300.00
2022 年 6 月 1 日	1.00	4,300.00
合计		21,500.00

公司非常重视对投资者的合理回报，在考虑自身财务结构、盈利能力、现金流状况、未来投资以及外部融资环境等因素的情况下，倡导实现公司的可持续发展与对投资者的持续、稳定、科学分红回报的有机统一。

(三) 公司未来三年分红规划

根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件及公司章程规定，公司于 2025 年 8 月 21 日召开第四届董事会第四次会议审议通过了《山东隆华新材料股份有限公司未来三年（2025 年-2027 年）股东分红回报规划》（以下简称《回报规划》），前述《回报规划》拟提交公司股东会审议，并将自公司股东会审议通过之日起生效。

六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明

根据《关于对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]141 号）、《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2017]427 号），并通过查询“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统

等，公司及子公司不存在被列入海关失信企业等失信被执行人的情形，亦未发生可能影响公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的失信行为。

七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

除本次向不特定对象发行可转换公司债券外，公司董事会关于公司未来十二个月内的其他再融资计划声明如下：

“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被股东会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

特此公告。

山东隆华新材料股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 23 日