

深圳中恒华发股份有限公司

2025年度董事会工作报告

2025年度，公司董事会严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的规定，从切实维护公司利益和广大股东权益出发，认真履行股东会赋予的职责，进一步完善公司内部治理结构，规范公司内部控制制度，勤勉尽责地开展各项工作，现将公司董事会2025年度工作情况汇报如下：

一、报告期内公司经营情况回顾

（一）整体经营情况

2025年度，公司坚持稳中求进、以进促稳，持续深耕视讯与注塑核心业务。在董事会及经营管理层的科学决策与统筹带领下，公司超额完成年度既定经营目标与各项经济指标，整体经营态势稳健向好，实现高质量发展。

一、公司2025年度经营情况回顾

2025年度，公司实现营业收入85788.93万元，较去年同期增长5.05%；利润总额4469万元，较去年同期增长10.3%。

●2025年公司视讯显示器业务实现全方位升级突破，营收规模大幅增长，全年达成营业收入74285.01万元，同比提升4.16%，核心经营成效显著。海外布局深度落地，外销业务持续扩容，美国市场订单与出货量稳步攀升，成为拉动整体销量增长的核心增量；产品结构完成精准优化，在深耕中高端主流产品的同时，重点新增15.6英寸小尺寸产品线，覆盖便携设备、工控配套、智能终端等细分场景，丰富产品矩阵、拓宽盈利空间。市场层面，既稳固存量优质客户合作粘性，

持续深耕高盈利客户维护，又积极开拓海内外新客户资源；内部管理上深化成本管控，联动上游供应商推进供应链成本优化，依托客户端需求动态调整成本策略，实现降本增效。全年业绩落地亮眼，累计完成液晶显示器销量155.1万台，同比提升18.8%，实现销量、营收、海外市场、产品布局四大维度同步跃升。

● 注塑业务全年实现加工收入6709.60万元，比去年同期增长19.79%。2025年上半年国内白电受国补加码+高温影响，3-5月出现高速增长，7-11月市场透支持续疲软，国内各大白电龙头库存压力高，继续价格战，导致整个行业均价下行，毛利润压缩。注塑事业部在面对行业持续的内卷竞争中，在2025年积极调整经营策略：对外调整产品结构，加大导风板、柜机总成、新风面板等高毛利产品，发力高端外观件，差异化竞争，继续维持高毛利率；2025年综合毛利率约27%，高于空调通用件14%-18%。对内持续导入自动化并加强品质及精益生产改善。在华中地区激烈的市场竞争中，注塑事业部不断开拓创新，获得顾客的高度认可，持续稳定市场占有率，销售额销售量双双达成年度既定目标。

● 物业租赁业务全年实现营业收入3774.68万元，比去年同期减少2.65%，营业利润1975.26万元，同比增长1.12%。2025年度公司调整了租赁期限、优化了承租商户结构占比，但因受大环境影响，租金收入较去年同期有所下降。

（二）主营业务经营情况

公司为电子产品生产行业，主营业务包括注塑件、液晶显示器整机的生产及销售，市场主要集中在华中和香港地区，具体情况如下：

1、营业收入构成：

| | 2025年 | | 2024年 | | 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 | 857,889,252.84 | 100% | 816,682,662.07 | 100% | 5.05% |

| 分行业 | | | | | |
|------------------|----------------|---------|----------------|---------|--------|
| 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 742,850,066.41 | 86.59% | 713,147,779.57 | 87.32% | 4.16% |
| 橡胶和塑料制品业 | 73,419,077.88 | 8.56% | 61,293,594.59 | 7.51% | 9.47% |
| 租赁及其他 | 41,620,108.55 | 4.85% | 42,241,287.91 | 5.17% | 13.50% |
| 分产品 | | | | | |
| 显示器 | 742,850,066.41 | 86.59% | 713,147,779.57 | 87.32% | 4.16% |
| 注塑件 | 73,419,077.88 | 8.56% | 61,293,594.59 | 7.51% | 9.47% |
| 租赁及其他 | 41,620,108.55 | 4.85% | 42,241,287.91 | 5.17% | 13.50% |
| 分地区 | | | | | |
| 分销售模式 | | | | | |
| 直营 | 857,889,252.84 | 100.00% | 816,682,662.07 | 100.00% | 5.05% |

2、营业成本：

| 行业分类 | 2025年 | | 2024年 | | 同比增减 |
|------------------|----------------|---------|----------------|---------|---------|
| | 金额 | 占营业成本比重 | 金额 | 占营业成本比重 | |
| 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 699,411,349.72 | 91.67% | 669,907,894.04 | 92.39% | 4.22% |
| 橡胶和塑料制品业 | 55,959,176.53 | 7.24% | 46,734,471.18 | 6.45% | 22.41% |
| 租赁及其他 | 7,577,246.60 | 0.99% | 8,474,102.83 | 1.17% | -10.58% |

| 产品分类 | 2024年 | | 2023年 | | 同比增减 |
|-------|----------------|---------|----------------|---------|---------|
| | 金额 | 占营业成本比重 | 金额 | 占营业成本比重 | |
| 显示器 | 669,907,894.04 | 92.39% | 550,924,057.44 | 84.58% | 21.60% |
| 注塑件 | 46,734,471.18 | 6.45% | 92,173,168.62 | 14.15% | -49.30% |
| 租赁及其他 | 8,474,102.83 | 1.17% | 8,292,009.71 | 1.27% | 2.20% |

3、费用

| | 2025年 | 2024年 | 同比增减 | 重大变动说明 |
|------|---------------|---------------|--------|----------|
| 销售费用 | 5,981,624.94 | 4,903,159.52 | 22.00% | |
| 管理费用 | 25,487,940.22 | 27,680,561.61 | -7.92% | |
| 财务费用 | -738,887.26 | -2,464,533.69 | 70.02% | 受汇率变动的影响 |
| 研发费用 | 18,729,357.67 | 11,653,273.78 | 60.72% | |

4、现金流

| 项目 | 2025年 | 2024年 | 同比增减 |
|----|-------|-------|------|
|----|-------|-------|------|

| | | | |
|---------------|----------------|----------------|----------|
| 经营活动现金流入小计 | 894,660,931.62 | 848,073,518.78 | 5.49% |
| 经营活动现金流出小计 | 886,783,742.96 | 738,931,774.97 | 20.01% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,877,188.66 | 109,141,743.81 | -92.78% |
| 投资活动现金流入小计 | 395,199,224.59 | 275,671,285.62 | 43.36% |
| 投资活动现金流出小计 | 399,108,871.74 | 291,506,329.42 | 36.91% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,909,647.15 | -15,835,043.80 | -75.31% |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,091,477.18 | 6,705,077.75 | -83.72% |
| 筹资活动现金流出小计 | 0.00 | 61,146,143.53 | -100.00% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,091,477.18 | -54,441,065.78 | 102.00% |
| 现金及现金等价物净增加额 | 4,704,504.16 | 40,136,789.30 | -88.28% |

二、董事会日常工作情况

(一) 报告期内董事会会议情况

2025年度，公司董事会严格按照相关法律法规行使职权，加强规范运作。报告期内，公司共召开了4次董事会，详细情况如下：

| 序号 | 会议届次 | 召开日期 | 会议决议 |
|----|---------------|-------------|--|
| 1 | 第十一届董事会第八次会议 | 2025年04月18日 | 1、《2024年度总经理工作报告》； 2、《2024年度董事会工作报告》； 3、《2024年度财务决算报告》； 4、《2024年度利润分配预案》； 5、《2024年度内部控制自我评价报告》； 6、《2024年度报告》及摘要； 7、《2025年第一季度报告》； 8、《2025年度财务预算报告》； 9、《关于2025年度视讯业务日常关联交易的议案》 10、《关于召开2024年度股东大会的议案》。 |
| 2 | 第十一届董事会第九次会议 | 2025年8月15日 | 1、《2025年半年度报告》及摘要。 |
| 3 | 第十一届董事会第十次会议 | 2025年10月23日 | 1、《2025年第三季度报告》 |
| 4 | 第十一届董事会第十一次会议 | 2025年12月4日 | 1、《关于公司董事会换届选举非独立董事的议案》； 2、《关于公司董事会换届选举独立董事的议案》； 3、《关于续聘2025年度财务报告审计机构和内部控制审计机构的议案》； 4、《关于修改〈公司章程〉的议案》； 5、《关于修订完善公司治理制度的议案》； 6、《关于召开2025年第一次临时股东大会的议案》。 |

(二) 董事履职情况

2025年度，公司董事会全体成员恪尽职守、勤勉履职，严格按照法律法规及《公司章程》规定，认真行使股东会赋予的各项职权，按时出席董事会会议，依规履行委托出席手续，不存在连续两次未亲自出席或无故缺席董事会会议的情形，对提交董事会审议的各项议案，各位董事均审慎研究、高效审议并提出专业建设性意见，在决策过程中充分兼顾中小股东合法权益与合理诉求，切实维护公司及全体股东利益，有力促进公司持续健康发展。

（三）独立董事履职情况

报告期内，公司独立董事严格依照法律法规及《公司章程》赋予的职权，认真出席董事会及股东会，积极推动董事会决策与程序更加科学规范，助力公司内部控制体系建设，切实维护公司整体利益，尤其是中小股东合法权益。独立董事主动跟进公司生产经营情况，全面关注公司发展动态，加强与董事及管理层的沟通，就公司日常经营、规范运作、关联交易及资金往来等事项提出专业意见，忠实勤勉履行职责，有效发挥独立监督作用，为董事会科学决策、维护公司及全体股东合法权益提供了重要保障。

（四）董事会对股东会决议的执行情况

报告期内，公司共召开 2 次股东会，会议均采用现场投票与网络投票相结合的方式，充分保障了股东的知情权、参与权与决策权。董事会严格遵照股东会决议，在《公司章程》界定的职权范围内勤勉履职，高效推进并如期完成了股东会授权董事会办理的相关事项。

（五）董事会专门委员会履职情况

1、审计委员会履职情况

报告期内，审计委员会主要开展了以下工作：听取公司年度经营情况、财务工作情况及内部审计情况汇报，持续关注并督导公司财务规范与内部审计工作；统筹推进年度财务报告审计相关安排，发函督促审计报告按期提交；年审期间多次与注册会计师沟通交流，客观评

价会计师事务所年度审计工作，并形成同意续聘大信会计师事务所的决议

2、薪酬与考核委员会

报告期内薪酬与考核委员会对公司董事及高级管理人员年度的薪酬情况进行了审核，认为与实际情况基本一致，符合相关法规及公司薪酬考核体系的规定。

3、提名委员会

报告期内，提名委员会对董事会换届的提案进行了审查把关，并作出同意提交公司董事会审议的决定。

4、战略委员会

报告期内，战略委员会结合公司的实际情况为公司的战略发展提出了合理化建议。

三、董事会对内部控制责任的声明

公司董事会认为，截至 2025 年 12 月 31 日，公司现有内部控制制度完整、合理有效，能够适应公司现行管理的要求和公司发展的需要，并能得到有效实施；能够保证贯彻执行国家有关法律法规和单位内部规章制度以及公司各项业务活动的健康运行；能够保证公司财务报告及相关会计信息的真实性、准确性和完整性；能够保证公司经营管理目标的实现。能够按照法律、法规和公司章程规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息；能够确保公开、公平、公正地对待所有投资者，切实保护公司和全体投资者的利益。

四、公司未来展望

（一）经营情况分析

武汉恒发科技作为公司的重要子公司，受市场竞争加剧、原辅材

料供应紧张等因素的影响，企业面临的压力有增无减，解决困局的核心是通过技术升级，提升技术附加值，提高盈利能力，通过加大新产品研发力度、调整改进产品结构、改良生产工艺、提高生产效率，同时拓展上游原辅材料的供应渠道，避免材料短缺影响生产。

一定时期内，物业租赁仍是公司发展的另一块重要业务，充分利用自有物业，提供经营、租赁、服务业务将为公司的现金流带来一定的贡献，待公明城市更新改造项目及华发大厦升级改造项目逐步实施落地后，将为公司带来长期稳定的收入来源。

（二）新年度经营计划

◆工业业务产业升级

公司全体同仁在服务好现有客户的基础上，大力拓展市场，争取更多的市场份额；积极寻找电子消费类的优质技术项目，通过技术优化、管理优化逐步实现产业升级；同时加强管理，提高生产效率，提升产品品质，充分利用公司所处地理优势，将业务做大做强。

◆推动城市更新项目进展

加快推动公司自有物业华发大厦及深圳光明新区公明街道华发片区更新单元项目及深圳福田区华强北街道华发大厦更新项目改造进度，加快项目工作的各项手续办理，力争早日取得阶段性进展。

◆继续重点加强公司内部控制

公司将在2026年度按照上市公司治理要求，进一步优化公司治理结构，完善内部控制制度及流程，严格落实和提高相关制度的执行力度，公司管理层及相关部门严格按内部控制文件要求执行资金使用审批程序管理规定、关联交易管理制度、内部审计工作制度、重大信息内部报告制度等相关制度。

新的一年，我们将继续坚持公司长远发展和股东利益最大化相结合的原则，在确保利润稳定的基础上，加快推进城市更新项目的开发建设，为公司未来的发展提升奠定扎实基础。

特此公告。

深圳中恒华发股份有限公司

董 事 会

2026年4月17日