

证券代码：603137

证券简称：恒尚节能



江苏恒尚节能科技股份有限公司

2025 年年度股东会

会议资料

目 录

2025 年年度股东会参会须知.....	2
议案一、关于 2025 年年度报告及其摘要的议案.....	4
议案二、关于 2025 年度董事会工作报告的议案.....	5
议案三、关于 2025 年度财务决算报告的议案.....	10
议案四、关于 2025 年度利润分配的方案.....	14
议案五、关于 2026 年度向银行申请综合授信额度的议案.....	16
议案六、关于 2026 年度董事薪酬方案的议案.....	17
议案七、关于制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》的议案.....	18

江苏恒尚节能科技股份有限公司

2025 年年度股东会参会须知

为了确保江苏恒尚节能科技股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年年度股东会（以下简称“本次股东会”）顺利进行，特制定本参会须知，请出席股东会的全体人员遵照执行：

一、公司根据《公司法》《证券法》《上市公司股东会规则》《公司章程》等规定，认真做好本次股东会召开的各项工作。

二、公司董事会在本次股东会的召开过程中，应当认真履行法定职责，维护股东合法权益。

三、股权登记日（2026 年 5 月 12 日）收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东有权出席本次股东会，也可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。代理人可以不是公司股东。公司股东参加本次股东会，依法享有《公司章程》规定的各项权利，并认真履行法定义务，不得侵犯其他股东的合法权益，不得扰乱股东会的正常秩序。

四、为保证本次股东会的严肃性和正常秩序，切实维护股东的合法权益，务必请出席现场股东会的股东（包括股东代表，下同）携带相关证件，提前到达会场登记参会资格并签到。未能提供有效证件并办理签到的，不得参加现场表决和发言。除出席本次会议的公司股东、董事、高级管理人员、公司聘请的见证律师、相关工作人员以及董事会邀请的人员外，公司有权依法拒绝其他人员进入会场。

五、出席股东会的股东依法享有发言权、质询权、表决权等股东权利。股东必须遵守会场秩序，需要发言时接受公司统一安排。股东要求在股东会上发言，应在主持人许可后进行。主持人可以要求发言股东履行登记手续后按先后顺序发言。

六、股东在股东会上发言，应围绕本次股东会所审议的议案，简明扼要，发言时应先报股东名称和所持股份数额。主持人可安排公司董事和高级管理人员等回答股东所提问题。对于与本次股东会议题无关或将泄露公司商业秘密及/

或内幕信息，损害公司、股东共同利益的提问，股东会主持人或其指定的有关人员有权拒绝回答。

七、为保证会场秩序，进入会场后，请关闭手机或调至振动状态。除会务组工作人员外，谢绝录音、拍照或录像。场内请勿大声喧哗。对干扰会场秩序、寻衅滋事和侵犯其他股东合法权益的行为，工作人员有权予以制止，并及时报告有关部门查处。

八、股东、股东代表、委托代理人以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份对应一票表决权。本次股东会采用现场投票与网络投票相结合的投票方式，公司通过上海证券交易所股东会网络投票系统提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。

九、本次股东会有涉及关联股东回避表决的议案。本次股东会相关议案的投票和表决方式详见公司 2026 年 4 月 23 日刊登于《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）的《江苏恒尚节能科技股份有限公司关于召开 2025 年年度股东大会的通知》。

十、公司聘请北京市安理律师事务所出席本次股东会，并出具法律意见书。

十一、股东会结束后，股东如有任何问题或建议，请与公司证券事务部联系。

联系人信息：

联系人：刘贇

联系地址：无锡市锡山区鹅湖镇通湖路 8 号

电话：0510-88757765

议案一、关于 2025 年年度报告及其摘要的议案

各位股东及股东代表：

本议案已经公司第二届董事会第十六次会议审议通过，现提交公司 2025 年年度股东会审议。2025 年年度报告及其摘要详见公司于 2026 年 4 月 23 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《恒尚节能：2025 年年度报告全文》和《恒尚节能：2025 年年度报告摘要》。

以上议案提请股东会审议批准。

议案二、关于 2025 年度董事会工作报告的议案

2025 年度董事会工作报告

一、经营情况讨论与分析

（一）面对行业深度调整，夯实资产质量努力保持经营稳定

2025 年，面对行业深度调整与下游需求持续承压的复杂局面，公司始终保持战略定力，对内苦练内功，以研发创新和精益管理夯实经营韧性，对外拓展新局，以产业投资和转型升级培育增长动能。

报告期内，公司实现营业收入 148,454.75 万元，比上年同期减少 31.25%；归属于上市公司股东的净利润-3,502.43 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3,812.00 万元。主要系行业下游需求放缓，竞争环境日趋激烈，公司业务规模阶段性收缩，同时客户结算周期延长导致回款节奏后移，公司基于谨慎性原则，充分计提坏账准备及资产减值，夯实资产质量。

（二）深耕核心优势区域，受下游需求影响在手订单和项目储备呈较大波动

报告期内，面对行业深度调整压力，公司持续深耕长三角核心经济区，依托与国有工程总承包企业、优质产业园区投资方和大型优质地产企业的长期战略合作，稳固基本盘。

公司 2025 年度累计新签项目金额 13.11 亿元，同比减少 37.09%。全年新签项目金额虽阶段性承压，但下半年以来呈现边际改善，降幅较上半年显著收窄，显示出业务韧性与客户粘性。

公司始终聚焦国家重点产业投资方向，主打中高端公共建筑及区域示范项目的幕墙装饰工程，项目类型涵盖高科技产业园区、高档写字楼、商业综合体、大型公共建筑及系统门窗工程，致力于提升重点产业基础设施能级，助力新质生产力培育。参与了上海徐汇嘉佰道项目、长三角一体化示范区 016 地块科研商务金融项目、无锡集成电路先进制程工艺设备总部及研发生产基地项目、凤栖湾智造产业基地（A 块地）幕墙工程、无锡未来产业研发制造社区项目等。报告期内，公司科研与工业建筑项目收入占比约为 23.16%，商业综合体项目收入占比约为

13.87%，中高端写字楼项目收入占比约为 43.30%，住宅项目收入占比约为 14.01%。

未来，公司将继续坚持服务核心地区优质客户，采取稳健的经营策略，努力实现业务质量与效益的同步提升。

（三）深入推进降本增效，以组织效能提升应对业务波动

报告期内，面对业务规模阶段性收缩的挑战，公司深入贯彻精益管理理念，将降本增效从战术举措上升为战略常态。通过优化采购流程与供应链协同、刚性推行项目全周期预算管理、强化施工现场标准化管控等多维举措，持续压缩非必要开支，提升单位产出效率，以组织效能提升对冲外部需求波动。

（四）坚持创新研发，巩固绿色发展技术壁垒

公司坚持将创新研发作为战略基石，保持研发投入强度，持续夯实技术护城河。在系统门窗领域，公司深耕“贝莱尤”超低能耗产品迭代，针对存量建筑节能改造需求优化性能参数，形成适配既有建筑更新的技术解决方案；在光伏建筑一体化（BIPV）领域，依托既有专利储备，持续推进各类光伏幕墙产品的场景化研发，助力文景总部园等示范性光伏项目落地。公司具有桁架式机器人构件加工自动流水线，在业内率先实现了从传统制造向智能化、自动化生产制造转型。

通过研发设计与智能制造的深度融合，公司正将绿色技术优势转化为应对行业深度调整、开拓城市更新新赛道的核心能力。

（五）参与设立产业基金，以产融结合积极寻求产业转型升级

报告期内，公司通过全资子公司无锡恒尚投资管理有限公司作为有限合伙人，参与投资设立了上海长三角申创私募基金合伙企业（有限合伙）。依托该基金平台，公司以资本为纽带对接先进制造、新材料等新质生产力领域的合作资源与优秀标的，为企业转型升级和可持续发展开辟战略空间。

二、2025 年度公司董事会召开情况

2025 年度，公司董事会共召开 6 次会议，具体情况如下：

序号	会议名称	召开时间	审议事项
----	------	------	------

1	第二届董事会第九次会议	2025年4月25日	<p>审议通过《关于2024年年度报告及其摘要的议案》《关于2024年度总经理工作报告的议案》《关于2024年度董事会工作报告的议案》《关于2024年度独立董事独立性自查情况的专项意见》《关于会计师事务所2024年度履职情况评估报告》《董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履行监督职责情况报告的议案》《关于董事会审计委员会2024年度履职情况报告的议案》《关于2024年度内部控制评价报告的议案》《关于2024年度财务决算报告的议案》《关于2024年度利润分配的方案》《关于2024年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》《关于募集资金投资项目延期的议案》《关于2025年度向银行申请综合授信额度的议案》《关于2025年度董事及高级管理人员薪酬方案的议案》《关于提请召开2024年年度股东大会的议案》</p>
2	第二届董事会第十次会议	2025年4月28日	审议通过《2025年第一季度报告》
3	第二届董事会第十一次会议	2025年8月28日	审议通过《关于2025年半年度报告及其摘要的议案》《关于2025年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》《关于部分募投项目调整内部投资结构的议案》

4	第二届董事会第十二次会议	2025年9月23日	审议通过《关于全资子公司参与出资设立投资基金暨关联交易的议案》
5	第二届董事会第十三次会议	2025年10月28日	审议通过《2025年第三季度报告》《关于取消监事会、修订<公司章程>并办理工商变更登记事宜的议案》《关于修订公司部分治理制度的议案》《关于提请召开公司2025年第一次临时股东会的议案》
6	第二届董事会第十四次会议	2025年11月28日	审议通过《关于续聘2025年度会计师事务所的议案》《关于提请召开2025年第二次临时股东会的议案》

三、公司发展战略

公司以科技创新为先导，以质量管理为命脉，坚持培育德才兼备的核心管理团队，以“锐意创新，开拓进取，打造中国幕墙行业第一品牌”为公司发展战略。

在市场开拓方面，公司坚持“把握基本盘，拓展新空间”的理念，在立足上海市场的基础上进一步深耕长三角区域，稳步扩展国内乃至国际市场。

在技术发展方面，公司将顺应建筑装饰行业工业化、智能化、数字化的转型趋势，打造国内幕墙智能建造龙头企业。

四、公司经营计划

1、市场开拓

2026年度，公司将持续聚焦建筑幕墙装饰主业，坚持“把握基本盘，拓展新空间”的理念，在立足上海市场的基础上进一步深耕长三角区域，稳步拓展国内市场。

2、技术创新

公司牵头国内领先软硬件供应商，开发了国内幕墙行业第一条桁架式机器人自动流水线，并已成功投产，在此基础上，公司将持续研发投入，以期进一步提高生产效率。公司将拓宽与高校、科研机构等产学研合作关系，共同开展幕墙新

材料、新工艺的研发，提高自主创新能力，为客户打造节能低碳建筑。

3、人才发展

为满足业务发展需要，公司将进一步拓展招聘渠道，扩大人才储备，加强在设计研发、施工管理、预决算、企业管理等方面的高端人才引进。同时，公司将建立健全人才激励机制、竞争机制，打造可持续发展的高素质人才队伍。

4、经营管理

公司将密切关注市场动态，适时调整经营策略。在内部经营方面，不断优化内部管理流程，提高管理效率，在项目管理方面，加强项目预算与成本控制，不断提高盈利水平。

以上议案提请股东会审议批准。

议案三、关于 2025 年度财务决算报告的议案

江苏恒尚节能科技股份有限公司

2025 年度财务决算报告

一、2025 年度公司财务报表的审计情况：

江苏恒尚节能科技股份有限公司 2025 年财务报表已经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的审计报告。现将决算情况报告如下：

1、主要会计数据

单位：元

主要会计数据	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)
营业收入	1,484,547,460.42	2,159,360,932.49	-31.25
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	1,457,125,911.89	2,152,550,615.90	-32.31
利润总额	-42,502,065.64	97,318,971.67	-143.67
归属于上市公司股东的净利润	-35,024,295.93	93,353,252.28	-137.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-38,119,998.97	80,285,246.81	-147.48
经营活动产生的现金流量净额	-298,392,015.64	-201,417,648.94	不适用
	2025 年末	2024 年末	本期末比上年同期末增减 (%)
归属于上市公司股东的净资产	1,160,661,851.49	1,210,320,814.14	-4.10
总资产	3,126,935,911.96	3,587,456,335.82	-12.84

2、主要财务指标

主要财务指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)
基本每股收益 (元 / 股)	-0.19	0.51	-137.25
稀释每股收益 (元 / 股)	-0.19	0.51	-137.25
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	-0.21	0.44	-147.73
加权平均净资产收益率 (%)	-2.96	7.96	减少10.92个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-3.22	6.85	减少10.07个百分点

3、资产结构

2025 年末资产总额为 312,693.59 万元，比上年同期减少 46,052.04 万元，减少 12.84%。其中：流动资产为 289,089.17 万元，占总资产的 92.45%。流动资产比上年减少 46,577.23 万元，其中货币资金 12,628.90 万元，占流动资产比重为 4.37%，交易性金融资产 7,057.91 万元，占流动资产比重为 2.44%，应收账款、应收票据 84,374.62 万元，占流动资产比重为 29.19%。非流动资产 23,604.42 万元，占总资产比重为 7.55%，非流动资产比上年同期增加 525.19 万元。非流动资产主要由固定资产 13,983.38 万元、无形资产 3,566.13 万元及递延资产 5,284.29 万元三大部分组成。

4、债务结构

2025 年末负债总额 196,627.41 万元，资产负债率 62.88%，比上年同期减少 41,086.15 万元。其中：流动负债 195,911.92 万元，占总负债的 99.64%，流动负债比上年同期减少 36,815.44 万元。非流动负债为 715.49 万元，占负债总额的 0.36%。非流动负债比上年同期减少 4,270.70 万元。

5、所有者权益情况

单位：元

序号	项目	2025 年	2024 年	增长 (%)
1	股本	182,933,334.00	182,933,334.00	-
2	资本公积	583,602,989.10	583,602,989.10	-
3	盈余公积	46,999,448.74	46,999,448.74	-
4	未分配利润	347,126,079.65	396,785,042.30	-12.52

5	合计	1,160,661,851.49	1,210,320,814.14	-4.10
---	----	------------------	------------------	-------

二、经营状况分析

单位：元

科目	本期数	上年同期数	变动比例
营业收入	1,484,547,460.42	2,159,360,932.49	-31.25
营业成本	1,278,935,182.26	1,840,934,039.35	-30.53
销售费用	14,877,792.98	19,392,756.97	-23.28
管理费用	47,828,460.24	54,087,549.80	-11.57
财务费用	18,176,975.38	16,492,370.11	10.21
研发费用	69,143,156.57	82,075,502.16	-15.76
经营活动产生的现金流量净额	-298,392,015.64	-201,417,648.94	不适用
投资活动产生的现金流量净额	164,098,914.89	-2,598,072.17	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	69,124,950.77	36,322,082.35	90.31
其他收益	467,756.98	964,586.10	-51.51
公允价值变动收益	576,155.90	1,437,123.28	-59.91
投资收益	2,112,027.65	266,689.49	691.94
信用减值损失	-31,997,286.41	-21,795,104.12	46.81
资产减值损失	-63,894,226.52	-23,702,094.60	169.57
营业外收入	153,058.33	1,348,945.75	-88.65
营业外支出	444,887.05	1,005,950.22	-55.77

营业收入变动原因说明：主要系本期受宏观经济及下游需求等因素影响，公司项目建设工程量下降，导致营业收入下降。

营业成本变动原因说明：主要系本期收入规模下降，营业成本相应下降所致。

销售费用变动原因说明：主要系根据公司业务规模变化，销售部门人员工资减少所致。

管理费用变动原因说明：主要系本期项目审价服务费及房屋租赁费减少所致。

财务费用变动原因说明：主要系本期利息支出增加所致。

研发费用变动原因说明：主要系本期研发领料和试验费用减少所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期销售回款减少所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期闲置资金购买和赎回理财产品的变化所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期公司偿还债务支付的现金减少所致。

以上议案提请股东会审议批准。

议案四、关于 2025 年度利润分配的方案

2025 年度利润分配的方案

一、利润分配方案内容

（一）利润分配方案的具体内容

经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司2025年度合并报表归属于上市公司股东净利润为-35,024,295.93元，截至2025年12月31日，公司母公司报表未分配利润为347,667,046.02元。经董事会决议，公司2025年度拟不进行利润分配（含现金分红和股票股利分配），也不进行资本公积金转增股本。

本次利润分配方案尚需提交股东会审议。

（二）公司不触及其他风险警示情形

项目	2025年度	2024年度	2023年度
现金分红总额（元）	0	14,634,666.72	26,133,333.4
回购注销总额（元）	0	0	0
归属于上市公司股东的净利润（元）	-35,024,295.93	93,353,252.28	127,196,462.29
本年度末母公司报表未分配利润（元）	347,667,046.02		
最近三个会计年度累计现金分红总额（元）	40,768,000.12		
最近三个会计年度累计回购注销总额（元）	0		
最近三个会计年度平均净利润（元）	61,841,806.21		

最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额（元）	40,768,000.12
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额（D）是否低于5000万元	是
现金分红比例（%）	65.92
现金分红比例（E）是否低于30%	否
是否触及《股票上市规则》第9.8.1条第一款第（八）项规定的可能被实施其他风险警示的情形	否

二、2025年度不进行利润分配的原因

2025年，受宏观经济波动、行业持续深度调整 and 下游市场需求放缓影响，竞争环境日趋激烈，国内建筑幕墙行业面临较大下行压力，公司归属于上市公司股东净利润为负值。

根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《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《公司章程》等相关规定，综合考虑公司实际经营情况、现金流等因素，为保障公司未来可持续发展，更好维护全体股东的长远利益，公司2025年度拟不进行利润分配（含现金分红和股票股利分配），也不进行资本公积金转增股本。

未来公司将继续聚焦主业，强化管理效率，提升经营业绩，同时努力探索新动能培育和旧动能更新之间的平衡，拓宽发展路径，提升公司整体盈利能力，为股东创造更大价值。

以上议案提请股东会审议批准。

议案五、关于2026年度向银行申请综合授信额度的议案

各位股东及股东代表：

为满足经营和业务发展的需要，提高资金营运能力，公司拟向各合作银行申请不超过人民币 23.5 亿元综合授信额度，授信期限内，额度可循环滚动使用。本次授信额度不等于公司实际融资金额，具体融资金额将视公司生产经营的实际资金需求而确定。

为便于相关工作的开展，公司董事会提请股东会授权公司法定代表人或法定代表人指定的授权代理人在上述额度范围内签署相关法律文件。上述银行综合授信额度自2025年年度股东会审议通过之日起至2026年年度股东会召开之日止有效。

以上议案提请股东会审议批准。

议案六、关于 2026 年度董事薪酬方案的议案

各位股东及股东代表：

根据《公司章程》《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，结合公司所处行业情况、经营规模及实际状况，参考行业薪酬水平，在确保全体股东利益、实现公司与管理层共同发展的前提下，制定了公司 2026 年度董事的薪酬方案，具体如下：

一、方案适用对象

公司董事（含独立董事及职工董事）

二、适用期限

自 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日

三、薪酬方案

1、董事薪酬方案

（1）在公司担任独立董事的津贴为每人每年税前 8 万元，按月发放。

（2）在公司担任职务的非独立董事，根据其任职岗位按公司相关薪酬福利制度领取相应的薪酬，不再另行发放董事津贴。

四、其他说明

1、公司董事因换届、改选、任期内辞职等原因离任的，薪酬根据其实际任期按此方案计算并予以发放。

2、上述薪酬均为含税收入，所涉及的个人所得税均由公司统一代扣代缴。

以上议案提请股东会审议批准。

议案七、关于制定《董事和高级管理人员薪酬管理制度》的议案

各位股东及股东代表：

为建立江苏恒尚节能科技股份有限公司（以下简称“公司”）科学有效的激励与约束机制，有效地调动董事、高级管理人员的积极性和创造性，提高企业经营管理水平，进一步提升公司经营管理效益，确保公司发展战略目标的实现，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《上市公司治理准则》等有关法律、法规及《江苏恒尚节能科技股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的有关规定，结合公司实际情况，制定了《董事和高级管理人员薪酬管理制度》。

该议案具体内容详见 2026 年 4 月 23 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《董事和高级管理人员薪酬管理制度》。

以上议案提请股东会审议批准。