佳宏新材

NEEQ: 874867

芜湖佳宏新材料股份有限公司

Wuhu Jiahong New Material Co.,Ltd

年度报告

2025

重要提示

一、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员保证本报告所载资料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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

二、公司负责人徐楚楠、主管会计工作负责人余桂飞及会计机构负责人（会计主管人员）马海霞保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。

四、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。

五、本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

六、本年度报告已在“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“九、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析,请投资者注意阅读。

目 录

第一节 公司概况 6
第二节 会计数据、经营情况和管理层分析 8
第三节 重大事件 52
第四节 股份变动、融资和利润分配 59
第五节 行业信息 64
第六节 公司治理 65
第七节 财务会计报告 71
附件 会计信息调整及差异情况 210

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	公司证券部

释义

释义项目		释义
佳宏新材、公司、股份公司	指	芜湖佳宏新材料股份有限公司
佳宏有限、有限公司	指	芜湖佳宏新材料有限公司，系公司前身
筑客适	指	筑客适（上海）国际贸易有限公司，公司全资子公司
Drexma	指	DREXMA INDUSTRIES INC.，公司子公司普瑞捷思持股 40%的参股公司
无锡德易力	指	无锡德易力电子科技有限公司,公司持股 30%的参股公司
海特贸易	指	芜湖海特进出口贸易有限公司，公司全资子公司
普瑞捷思	指	PROTRACE INDUSTRY INC.，公司全资子公司
海特普	指	HEATUP INC.，公司全资子公司
TOPHEAT	指	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ“ТОСПИТ/TOPHEAT”，公司全资子公司
杭州佳宏	指	杭州佳宏热控科技有限公司，公司全资子公司
香森洋	指	芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）
香森瀚	指	芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）
持明慈善基金会	指	芜湖市持明慈善基金会
报告期	指	2025 年 1-12 月
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、万元
PTC	指	Positive Temperature Coefficient，正温度系数热敏电阻，泛指正温度系数很大的半导体材料或元器件。
MI	指	Mineral Insulated Heating Cable，矿物绝缘加热电缆，以铜护套包裹铜导体芯线，并以氧化镁粉末为无机绝缘材料隔离导体与护套的电缆。
CSA 认证	指	CSA 是加拿大标准协会(Canadian Standards Association)的简称，它成立于 1919 年，是加拿大首家专为制定工业标准的非盈利性机构。在北美市场上销售的电子、电器等产品都需要取得安全方面的认证。目前 CSA 是加拿大最大的安全认证机构，也是世界上最著名的安全认证机构之一。它能对机械、建材、电器、电脑设备、办公设备、环保、医疗防火安全、运动及娱乐等方面的所有类型的产品提供安全认证。
RoHS 认证	指	RoHS 认证是由欧盟立法制定的一项强制性标准，全称是《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护。
EAC 认证	指	海关联盟认证，又称海关联盟技术规范认证，英文简称 CU-TR 认证或 EAC 认证，适用于俄罗斯、哈萨克斯坦、白俄罗斯三国。
TUV 认证	指	TUV 标志是德国专为元器件产品定制的一个安全认证标志，在德国和欧洲得到广泛的接受。
集肤效应	指	集肤效应指的是当给一个导体通电时，导体内部的电流分布是不均匀的，即导体内的电流会集中在导体的表面，而导体中心部分的电流强度为零。
GFCI	指	GFCI 是 Ground Fault Circuit Interrupter 的简称，中文称接地故障电流漏电保

		护器。
FOB	指	FOB 是 free on board 的缩写，一般指船上交货价，亦称“离岸价”，是常用的国际贸易术语之一。

第一节　公司概况

企业情况			
公司中文全称	芜湖佳宏新材料股份有限公司		
英文名称及缩写	Wuhu Jiahong New Material Co.,Ltd.		
法定代表人	徐楚楠	成立时间	2002 年 2 月 9 日
控股股东	控股股东为（徐楚楠）	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（徐楚楠、汪建军），一致行动人为（芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）、芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙））
行业（挂牌公司管理型行业分类）	制造业-电气机械和器材制造业-电线、电缆、光缆及电工器材制造-其他电工器材制造		
主要产品与服务项目	热管理产品及光通信产品的设计、研发、生产和销售		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	佳宏新材	证券代码	874867
挂牌时间	2025 年 8 月 5 日	分层情况	创新层
普通股股票交易方式	√集合竞价交易 □做市交易	普通股总股本（股）	37,877,500
主办券商（报告期内）	东吴证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	江苏省苏州工业园区星阳街 5 号		
联系方式			
董事会秘书姓名	倪璐熠	联系地址	安徽省芜湖市鸠江经济开发区官陡门路 86 号
电话	0553-5317210	电子邮箱	zhengquanbu@ahjiahong.com
传真	0553-5317210		
公司办公地址	安徽省芜湖市鸠江经济开发区官陡门路 86 号	邮政编码	241007
公司网址	www.jh-trace.com		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91340207734975536R		

注册地址	安徽省芜湖市鸠江经济开发区官陡门路 86 号		
注册资本（元）	37,877,500	注册情况报告期内是否变更	否

第二节　会计数据、经营情况和管理层分析

一、　业务概要

（一）　商业模式与经营计划实现情况

1、主要业务

公司是一家依托先进的高分子材料技术体系，专业从事热管理产品及光通信产品的设计、研发、生产和销售的高新技术企业。公司产品广泛应用于石油天然气、化工、电力、海洋船舶、半导体等工业领域及轨道交通、新能源汽车、房屋建筑物等民商用领域，能够安全高效实现温度维持、加热升温、防冻保护、融雪除冰、传输通讯等功能，具有广阔的市场应用前景。报告期内，公司主要业务未发生变化。

2、经营模式

报告期内，公司主要采取直销的模式与境内外客户建立合作。公司境外客户以区域性或国际性热管理产品品牌商为主，境内客户以工业类客户为主。

（1）境外

公司通过与当地具备较高影响力的热管理品牌商合作快速切入国际市场，提升公司产品在国际市场覆盖的广度和深度，同时快速捕捉市场需求，研发生产出具备市场竞争力的热管理产品。

在客户开发方面，国际事业部负责国际市场的开发和维护，制订推广计划同时关注产品需求走势，及时把握行业技术与产品需求变化趋势并反馈至研发部门，为产品设计研发提供基础数据。公司在保持原有的展览会、上门拜访、客户推荐等传统营销渠道优势的同时，积极通过线上推广等新型渠道拓展客户。客户对公司质量管理、研发水平、检测能力、交货能力等多方面进行评估和考核后，最终确定与公司进行合作。

在业务开展方面，销售业务员负责国外客户日常维护，协调确定销售合同，产品完成生产加工后国际事业部专人负责运输和报关，并在取得报关单后及时传递给财务部门。公司目前出口销售主要以 FOB 方式交付，即公司按照合同规定的装运港，在规定期限内送达出口货运代理指定仓库并等待装运，在货物越过船舷后被视为产品交付。

在产品定价方面，公司综合考虑销售区域、竞争状况、产品成本、订单量与结算方式、运输费用等因素，同时参考同类产品的现行及以往市场价格进行初步定价，最终与客户协商定价。

此外，公司还通过亚马逊等第三方电商平台进行交易。公司组建了一支经验丰富、执行力强的电商运营队伍，负责电商平台管理维护以及品牌的建立推广。

（2）境内

在客户开发方面，国内事业部负责开拓当地市场、收集需求信息，通过参加项目招投标、展览会、拜访客户与设计院等方式拓展客户。公司建立了完善的营销网络，与核心客户保持紧密沟通，实时了解客户需求，商讨合作研发，提供快捷、精准的优质服务。公司建立了快速的响应机制，积极对客户的安装使用进行技术指导，并迅速准确地反馈客户意见和需求，协调解决客户在产品安装使用中出现的问题。公司定期或不定期对项目的运行情况进行检查维护，并及时提供设备维修、备件更换等服务，保证项目顺利运行。

在业务开展方面，对于通过招投标采购的客户，公司营销人员即时收集招标信息、制作标书参与投标，中标后，区域营销人员负责合同签订、跟踪合同执行情况，同时负责产品提供、安装、运行、维护等相关服务；对于其他客户，一般由公司营销人员主动联系并积极跟踪客户的采购需求，通过商务谈判方式定价并获取订单。

报告期内，公司主要经营模式未发生变化。

3、经营情况分析

报告期内，公司实现营业收入 430,629,112.03 元，同比增长 7.33%；归属于母公司的净利润为 71,137,848.39 元，同比增长 6.35%。

4、核心竞争力

（1）持续的技术创新成为公司发展的核心动力

经过多年研发积累，公司在新材料设计开发、产品生产与测试、应用场景设计等方面掌握了多项核心技术，显著提升了产品的性能和质量，扩大了产品应用领域。公司将持续加大研发投入和提升技术人员能力作为公司一项长期策略，培养了一支具备深厚研发实力和丰富实务经验的研发技术团队，覆盖高分子材料、应用化学、电子信息工程、电气自动化等电伴热开发、生产与应用等相关领域。

长期以来，公司高度重视技术研发与创新能力的培育，2016 年至今逐步突破以橡塑共混物为基材的宽温域高分子材料配方设计技术、双螺杆熔融共混改性和在线交联分散工艺技术、结晶度可控的连续挤出成型工艺技术、金属电极和半导体材料界面接触电阻处理技术、导电和非导电粉体表面活化改性技术、伴热、控温、保温复合功能恒功率伴热产品设计与制造技术等电伴热带技术；2017 年起逐步研发温控器相关智能地暖 GFCI 安全温控系统—电防护自适应恒温技术、智衡温控精准动态控温技术、智能动态恒温节能控制技术；2021 年公司成功突破耐火和耐水火环境下光纤通信保持技术和柔性拖缆涡激振动抑制技术。

公司在研项目包括集肤效应伴热系统开发、新型防爆仪表电热保温箱研发、半导体装备伴热用电加热器系列产品研发、智能节能温控器系列开发、伴热产品装配包装智能工艺改进项目、耐核辐射舰载复合拖缆、直接式工业加热器系列开发、新能源电车热管理用关键加热元件厚膜加热器研发。

截至报告期末，公司已获得 82 项专利，其中发明专利 23 项；作为主要起草单位参与制定 1 项国际标准和 4 项国家标准，拥有国内稀缺的满足 IECExOD024 标准、CSA 免目击标准实验室；取得了“2023 年度安徽省科技进步二等奖”等荣誉，获得了“工信部专精特新小巨人企业”、安徽省首批“制造业单项冠军培育企业”、“安徽省企业技术中心”等称号，并于 2024 年列入工信部新一轮第一批专精特新中小企业高质量发展工作支持（“重点小巨人”）企业名单；公司“深海钻井平台长输管道用自限温电阻式伴热带复合材料”被列入由工信部和福建省政府共同主办的金砖国家新工业革命伙伴关系论坛“面向金砖国家的先进适用技术推介项目清单”中 18 个推介项目之一；公司 HTU+超高温自控温伴热带被评定为 2025 年安徽省首批次新材料。

（2）突出的产品开发和设计能力能够满足下游行业和客户的复杂需求

通过持续进行产品研发，公司不断拓展产品线和市场领域，从单一产品到系列产品，从单品类产品到多品类产品，主营业务规模不断扩大。公司在推出多品类产品线以满足复杂应用环境的基础上，始终保持与客户的深入沟通从而推动产品迭代创新，快速匹配各个行业的前沿应用需求，持续优化产品结构，并将核心技术充分应用于主要产品，不断提升产品的竞争力。

在产品设计方面，公司产品具有小众但应用领域广泛的特点，公司能根据客户对耐热、阻燃、耐寒、防水等指标的要求进行设计生产，针对不同应用环境的需求研发设计出了多功能类别的产品。在系统设计方面，工业客户对项目的要求较高，行业内企业需要同时具备系统设计、定制材料、产品制造、安装调试、后期维护等能力。公司先后为国内外多项大型项目提供电伴热产品，在工业热管理领域积累了丰富的工程设计经验，在复杂环境下的工程设计和施工能力较强，可根据行业特点为工业用户提供针对性的系统解决方案。

公司热管理产品中的电伴热带产品成功应用于中国第一艘自主建造的极地科学考察破冰船“雪龙 2 号”、中国第一艘覆盖全球深远海和极区探测且具备冰区载人深潜支持能力的综合科考船“探索三号”，根据中国极地研究中心（中国极地研究所）出具的《热管理关键装备在极地航道领域重要应用的有关说明》，“我单位实际应用佳宏新材研制的热管理产品，运行效果良好，性能表现优异，成功解决了‘雪龙 2 号’极地科考船在极地极寒环境中运行所亟需解决的防冻问题……保证了极地科考船关键装备的供应安全性，有效保障了极地科考船在极寒环境下的正常科考活动”。公司光通信产品中的特种

光缆产品成功应用于我国水下探测装备，属于深海科技领域创新产品，有助于维护我国海洋安全，根据中国船舶集团有限公司第七一五研究所（以下简称“中船七一五研究所”）分别于 2024 年 9 月和 2025 年 9 月出具的《装备研制需求证明》，“我所委托佳宏研制……拖缆……该拖缆属于关键重要部件，国内尚无成熟产品”，“该拖缆……相较于之前使用的国外进口拖缆，其流体振动抑制性能优异，替代应用后可大幅提升装备探测性能”。

（3）严格的质量管理体系和完善的产品认证体系为公司市场拓展和行业竞争力提供有力保障

现阶段公司产品以出口欧洲、北美等成熟消费市场为主，上述地区对产品导电率、稳定性、阻燃性等质量指标执行更严格的认证标准，过硬的产品质量是公司提高竞争实力、获得市场认可的必要条件。

在质量管理方面，公司以 ISO9001 质量管理体系为基础，建立起整套涵盖供应商准入、生产管理和品质控制在内的高效质量控制管理体系，确保公司产品在原材料采购、产品生产、产品交付与售后等全方位质量管控，从而提升产品的可靠性和一致性，保证公司产品能够满足终端客户的要求。

在产品认证方面，国内外市场对电伴热产品有着严格的准入要求，以确保产品的质量和安全性。公司拥有完善的产品认证体系，主要产品已根据国内外客户要求，先后取得了国内 CCC 及防爆合格证，以及北美 UL、ETL 及 CSA 认证，欧盟 CE、RoHS 认证，俄罗斯 EAC 认证，德国 TUV 认证等多项权威认证，认证覆盖范围广泛。另外，认证机构的定期现场检查、市场随机抽检、下游客户抽检等多轮持续质量检测，进一步促使公司不断强化产品质量控制以持续满足认证标准，从而保证良好的产品质量，为进一步扩展电伴热产品市场业务奠定了坚实基础。

（4）快速的市场响应能力保障了客户粘性和市场品牌度

由于电伴热产品应用领域较广，且季节性较为明显，客户采购通常随应用领域或季节发生变化，一般采取密集型、批量下单方式，因此客户对企业的产品快速研发能力、及时供货能力及跟进服务能力提出较高的要求。

在快速研发能力方面，公司已经形成了完善的研发体系和专业的研发团队，同时建立了销售人员与技术人员联动机制，以市场需求为驱动，以研发带动销售，紧贴客户市场了解客户的个性化和差异化需求，快速响应客户对于产品设计的时间要求，综合考虑产品用途、性能指标、使用环境等因素帮助客户选取合适的产品规格并进行设计开发。

在及时供货能力方面，公司产品产能规模可满足快速响应客户的订货需求，提供稳定的高质量产品；依托多年的经营经验，公司可根据市场需求变化评估产品的供货周期和生产能力，对存货的结构和规模进行动态调整，科学安排生产；公司位于安徽省芜湖市，处在经济发达的长三角城市群，交通

便捷，在原材料选购、货物运输等方面均具有显著优势。

在跟进服务能力方面，公司与客户建立快捷、畅通的沟通渠道，确保公司能够及时了解和反馈客户的诉求，如遇问题可第一时间组织团队协调解决方案，保障产品的正常使用，解决客户后顾之忧，从而有效提高用户粘性。

（5）与优质客户共同成长，形成稳定的合作关系

公司产品的下游客户主要为区域电伴热品牌商以及国内大型工业领域企业。上述客户会对电伴热产品的供应商进行严格的检测考察，只有产品质量过硬、服务优质的供应商才可能进入其合格供应商体系的范围，而一旦进入客户的供应商体系，通常双方将保持稳定的长期合作关系，以保证产品的稳定供应。

经过多年的市场开拓和客户积累，公司与一批优质的客户群体建立了稳固的合作关系，重点围绕实力较强、资信良好的核心客户配置资源，能够有效防范市场风险。

如在与万华化学的合作中，公司利用先进的恒功率电伴热带技术，成功解决了万华化学在管道防冻及工艺管道维温方面的挑战。通过精心设计和实施，公司成功防止了万华化学的管道发生冻结，保障了生产过程的连续性和安全性，通过精确的温度控制，确保了各类装置及工艺管道在生产过程中的温度稳定性，提高了产品质量和生产效率。通过此次合作，公司与万华化学建立了稳固的合作关系，为其生产环节各类化学物质输送管道提供了完整产品或服务。

在与俄罗斯西布尔石化公司、俄罗斯波罗的海化工有限责任公司合作的大型石化项目中，公司自有品牌产品满足了极端环境、复杂场景、安全性能、国际化标准等多重要求，成功打破了西方品牌在国际石化项目电伴热产品领域的垄断地位，极大地提高了公司自有品牌产品的国际影响力。

公司将继续深化与客户的合作，不断优化和升级公司产品及服务，以满足客户在热管理领域的更高要求。同时，公司也将成功案例推广到更广泛的市场，为更多企业提供高效、可靠的工业热管理解决方案。

（二） 行业情况

1、电伴热产品行业发展概况和趋势

（1）电伴热产品行业发展概况和趋势

①电伴热产品应用概述

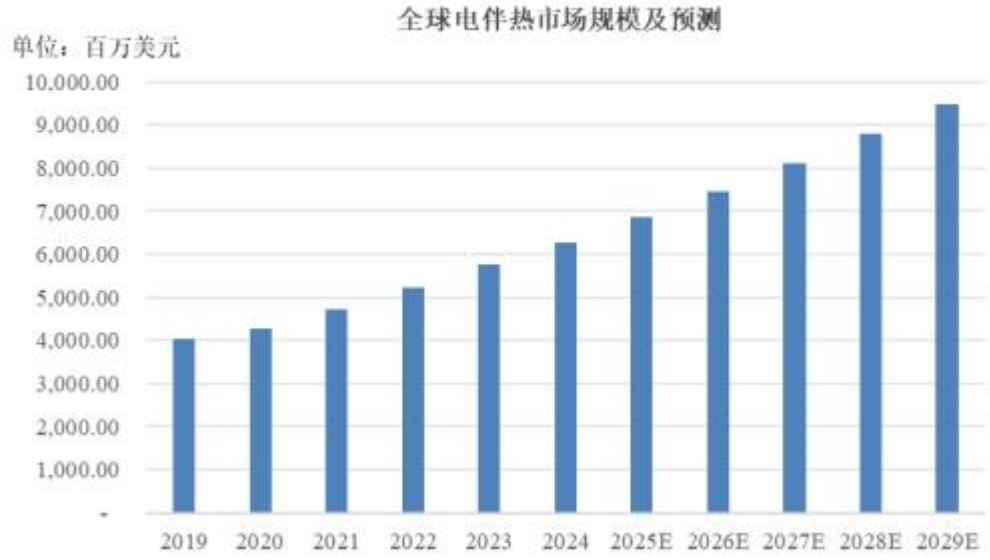
电伴热产品以电伴热带为核心。电伴热带根据伴热原理的不同，可分为自控温电伴热带、恒功率

电伴热带、矿物绝缘加热电缆（MI）和集肤效应电伴热带四种类型，其中自控温、恒功率电伴热带凭借较强的适用性和广泛的应用领域，成为市场主流产品。

电伴热产品广泛应用于石油天然气、化工、电力、海洋船舶、半导体等工业领域及轨道交通、新能源汽车、房屋建筑物等民商用领域，能够安全高效实现温度维持、加热升温、防冻保护、融雪除冰、传输通讯等功能，具有广阔的市场应用前景。电伴热带作为一种高效、安全的加热装置，在工业及民商用领域发挥着重要作用，尤其在工业领域已成为众多行业不可或缺的关键设备。例如，在石油行业中，低温状态下石油油品粘度加大，导致油品无法正常开采、存储、运输；在天然气行业中，低温环境下天然气中的水分和其他杂质可能会使管道和设备内部结冰从而阻塞流体流动甚至 损坏设备；在化工行业中，低温状态下化工原料容易出现粘度升高、产生结晶等情形，会造成输送困难甚至管道堵塞；在半导体行业中，核心工序刻蚀和沉积工艺均需使用各种特殊气体，相关设备的腔体和容器需要维持一定的温度以免气体冷凝，若不能精确控制温度，一旦出现气体冷凝，将严重影响气体输送和反应过程，进而直接影响半导体的性能和制程，甚至会导致设备停产，产生高昂的维护费用；在新能源汽车行业中，电池续航里程、充电效率及安全性能等均依赖于温度控制，上述行业均需电伴热带相关产品进行维温、防冻、介质粘度控制等，确保相关设施正常运行。

电伴热产品应用地区主要集中在欧洲、北美和以中国为代表的亚太地区。欧洲、北美工商业发达，城镇化水平高，主要国家低温天数较多且气候寒冷，其中美国系全球第一大经济体和能源大国，俄罗斯、加拿大系全球主要石油天然气能源生产国，对电伴热产品需求旺盛。以中国为代表的亚太地区制造业发展迅速，基础设施建设不断提升，对电伴热产品需求不断增加。

根据弗若斯特沙利文（FROST&SULLIVAN）《全球电伴热市场研究报告》，2019 至 2024 年间，全球电伴热市场经历了显著增长，从 2019 年的 40.4 亿美元增加至 2024 年的 62.8 亿美元，年复合增长率达到 9.2%；未来，全球电伴热市场预计将保持稳步增长，2029 年市场规模将达到 95.0 亿美元。2019 年至 2024 年，中国电伴热市场实现了快速增长，市场规模从 2019 年的 33.4 亿元增加至 2024 年的 62.0 亿元，年复合增长率达到 13.2%；未来，中国电伴热市场预计将保持快速增长，2029 年市场规模将达到 106.6 亿元。



数据来源：弗若斯特沙利文

数据来源：弗若斯特沙利文

②电伴热逐渐取代蒸汽伴热，在下游终端领域得到广泛应用

伴热行业起源于十九世纪初，应石油化工产业对维持管道温度、防冻防凝的需求，蒸汽伴热被成功引入到石油化工领域的加工、运输、存储等环节，并成为当时国际主流的伴热方式。但传统的蒸汽伴热存在温度控制力差、安装难度大、运营成本高等缺点，一定程度上制约了伴热应用领域的拓展。电伴热技术弥补了传统蒸汽伴热的缺点，通过将电伴热带平铺或缠绕在管道、罐体等被伴热对象上，将电热能量补充到工艺流程中的被伴热介质，进而达到伴热目的。与传统蒸汽伴热相比，电伴热具有以下优点：

优点	具体情况

伴热效果好	蒸汽伴热管道通过散热方式补充被伴热对象的热损失，由于蒸汽散热量不易控制，保温效率较低且伴热不均匀；电伴热通过电能散发热量补偿热损，通过均匀缠绕可保证均匀伴热的效果。
控温精度高	电伴热带内置的温度传感器和智能控制系统能够实时监测并调整发热功率，确保温度稳定在设定范围内，避免过热或过冷现象，提高了温度控制的精确度和稳定性。
节能效果明显	蒸汽伴热在运行过程中会有较多的热损失，而电伴热效率更高。
安装工艺简单、基础投资及维护费用低	工业蒸汽伴热需要铺设锅炉和蒸汽、热水伴热管道，管线复杂，管道经常会出现“跑、冒、滴、漏”等现象，维护需要花费大量的人力物力成本；电伴热带采用模块化设计，安装简单快捷，维护工作量小，降低了维护成本，且减少了停机时间，提高了生产效率。

基于此，电伴热技术于 20 世纪 70 年代末率先在美国众多工业部门使用，并经过几十年的发展成为全球工业伴热领域最主要的伴热方式，应用前景广泛。电伴热产品目前已在众多领域的防凝防冻、工艺加热、过程伴热等环节得到应用，并在逐步替代蒸汽伴热产品。弗若斯特沙利文《全球电伴热市场研究报告》数据显示，“整体伴热市场预计从 2019 年的约 63.5 亿美元增长至 2024 年的 92.6 亿美元，预计到 2029 年市场规模将达到约 131.3 亿美元。2024 年，电伴热在伴热市场的占比达 64.0%，随着技术的不断进步，电伴热产品在能效、控制方式、应用领域和环保等方面的优势愈加明显，其在传统行业应用中的市场份额将逐年提高”。

（2）电伴热产品下游应用领域情况

①电伴热产品在石油天然气领域的应用

石油能源的能量密度高，作为一种高效能源应用广泛，是现代工业和交通的主要燃料，是化学产品和医药品的重要原料。石油资源的开采和利用技术相对成熟，使得石油能源在能源市场中具有较高的可靠性和稳定性。天然气是一种优质、高效、清洁的化石能源，在所有化石能源中碳排放系数最低，目前天然气已经被广泛地应用于国民生活和生产的各个领域。根据英国能源研究所发布的《世界能源统计年鉴（2025 年）》，2024 年全球能源消费结构中，化石燃料消费量占比达 87%，其中石油消费量占比约 34%，天然气消费量占比约 25%。

自 2020 年以来，石油、天然气产量逐步恢复并逐年增长，具体情况如下：

数据来源：Wind、英国石油（BP）

数据来源：Wind、英国石油（BP）

自 2020 年以来，受国际局部军事冲突等多重因素影响，全球石油天然气领域投资额及上游勘探开发投资额处于低位，但逐步恢复并逐年增长，具体情况如下：

数据来源：Wind、国际能源署（IEA）

尽管全球能源结构正在向更加可持续的方向发展，但从目前的能源消费结构看，在未来相当长的时间内石油天然气仍将为全球主要的能源消耗品。随着全球经济持续复苏并增长，从中长期看，石油和天然气的全球需求量以及行业投资额仍将保持稳步增长态势。

由于石油天然气行业在产品开采、输送、炼油、存储等环节对温度要求较高，电伴热产品在该领域中应用广泛。

在石油开采环节，抽油机的抽油杆需要使用电伴热带，通过电伴热带热传导对抽油管内的石油进行加热，降低原油等被开采物质的粘稠度，增强流动性，提高开采效率。在原油输送、炼油、存储环节，管道和储存设备需要使用电伴热带将石油保持在一定温度，从而降低石油的粘稠度，确保石油的高效传输。在炼油过程中的提取、反应、催化、焦化等环节，也需要电伴热产品对传输和工艺管道以及存储和反应容器等设备进行伴热以维持工艺温度。

在天然气开采环节，需要电伴热产品对井口设备和管道进行加热以维持温度，确保其在低温环境下正常运行，从而提高开采效率。在输送环节，电伴热产品可以维持管道温度的稳定，弥补环境温度的变化和在传输过程中的热量损失，确保天然气顺畅输送以及计量设备在低温环境中正常运行。在储存环节，需要电伴热产品对储罐进行伴热，防止储罐冻胀。

在海上钻井平台领域，电伴热产品应用广泛，包括对石油天然气开采、输送、存储设备和管道进行伴热，确保开采和运输顺利进行并提高效率；对饮用水、钻井水、淡水海水系统进行防冻保护；对消防管线和喷淋灭火系统进行防冻保护；对直升机平台、甲板、过道、扶梯、通讯塔进行除冰融雪等。

电伴热产品为海上钻井平台正常运行和作业人员的安全生产提供了重要保障。

电伴热产品在石油天然气行业的应用广泛，随着石油和天然气行业新的开采、运输等设施的投资建设和旧设施的维修升级改造，电伴热产品的需求将持续增长。

弗若斯特沙利文《全球电伴热市场研究报告》数据显示，2019 至 2024 年间，石油天然气领域全球电伴热市场从 2019 年的 10.54 亿美元增加至 2024 年的 18.23 亿美元，预计到 2029 年，石油天然气领域全球电伴热市场规模将达到 30.79 亿美元；2019 至 2024 年间，中国石油天然气领域电伴热市场从 2019 年的 6.78 亿元增加至 2024 年的 9.59 亿元，预计到 2029 年，中国石油天然气领域电伴热市场规模将达到 13.25 亿元。

②电伴热产品在民用及商业领域的应用

电伴热产品在民用及商业领域主要用于房屋及建筑物的屋顶及道路融雪融冰、防冻、建筑供暖等，其高效、节能、环保的特点使其成为现代生活中不可或缺的一部分。

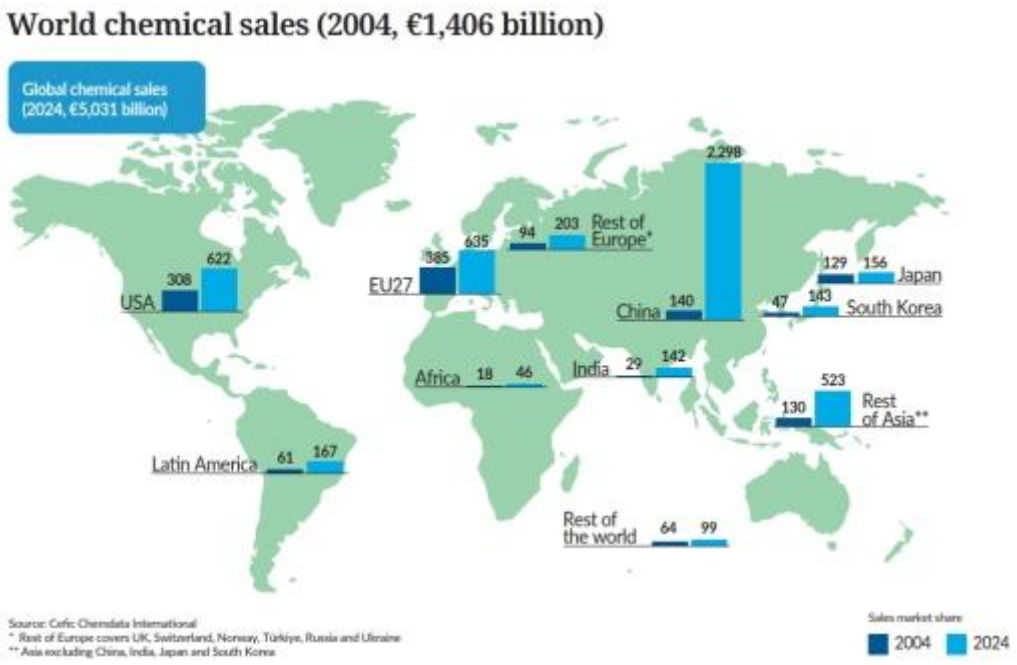
国际市场中，欧美发达国家别墅数量在住宅总量中的占比较高，对屋顶融雪融冰和道路融雪需求较高。电供暖已在欧洲、北美地区发展时间较长，得到了广泛的接受和认可，在欧洲、北美发达国家的普及率较高。欧美发达国家新建私人住宅数量及维修与翻修支出长期保持在较高水平，民商用电伴热产品有着巨大、稳定的市场需求。国内市场中，随着我国居民消费习惯的转变以及对生活质量要求的提升，电伴热产品在取暖、融雪、防冻等领域的需求不断增加，市场规模持续扩大。

弗若斯特沙利文《全球电伴热市场研究报告》数据显示，2019 至 2024 年间，民商用领域全球电伴热市场规模从 10.41 亿美元增加至 14.30 亿美元，预计到 2029 年，民商用领域全球电伴热市场规模将达到 19.09 亿美元；2019 至 2024 年间，中国民商用领域电伴热市场规模从 6.36 亿元增加至 8.26 亿元，预计到 2029 年，中国民商用领域电伴热市场规模将达到 10.66 亿元。

③电伴热产品在化工领域的应用

根据欧洲化学工业委员会 Cefic（European Chemical Industry Council）的相关统计数据，2024 年全球化学品的销售额为 5.03 万亿欧元，相较 2014 年增长了 1.89 万亿欧元，增幅高达 60.33%，其中中国的化学品销售额为 2.30 万亿欧元，是全球最大的化学品生产地区，占 2024 年全球化学品销售额的 45.67%。

2024 年世界主要国家及地区化工行业销售额情况



数据来源：Wind、欧洲化学工业委员会（Cefic）

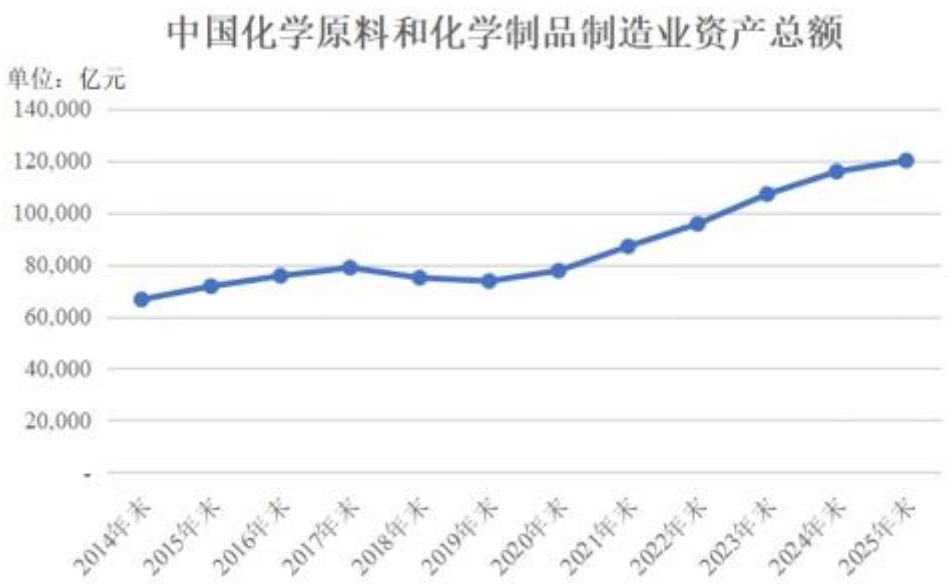
销售额的持续上升带动上游产业投资的快速发展。2024 年全球化工行业投资达到 2,732 亿欧元，较 2014 年 1,819 亿欧元增长 50.22%，其中 2024 年中国贡献了全球投资的 46.63%，高于 2014 年的 42%。

2014、2024 年世界主要国家及地区化工行业投资额变化

数据来源：Wind、欧洲化学工业委员会（Cefic）

中国已成为世界最大的化工产品生产国。我国化学原料以及化学制品制造业资产总额由 2014 年

的 66,586.23 亿元增长到 2025 年的 120,044.70 亿元，增长迅速。



数据来源：Wind、国家统计局

化工产品在生产、输送、储存等过程中对温度控制有一定要求，电伴热带等产品在化工行业应用广泛。电伴热产品能够为化工生产管线和设备提供连续且均匀的伴热，能精准地控制化工工艺管线和设备中介质的温度，为化学反应提供最佳的工艺条件，确保产品质量的稳定性，保证生产过程的连续性和效率；能够防止低温环境下介质结晶及内壁粘连，保持介质流动性，防止生产停滞产生制造损失和额外维修成本。对于温度波动敏感的介质及产品，电伴热产品能够避免外界温度变化对存储的介质材料及产品产生不良影响。

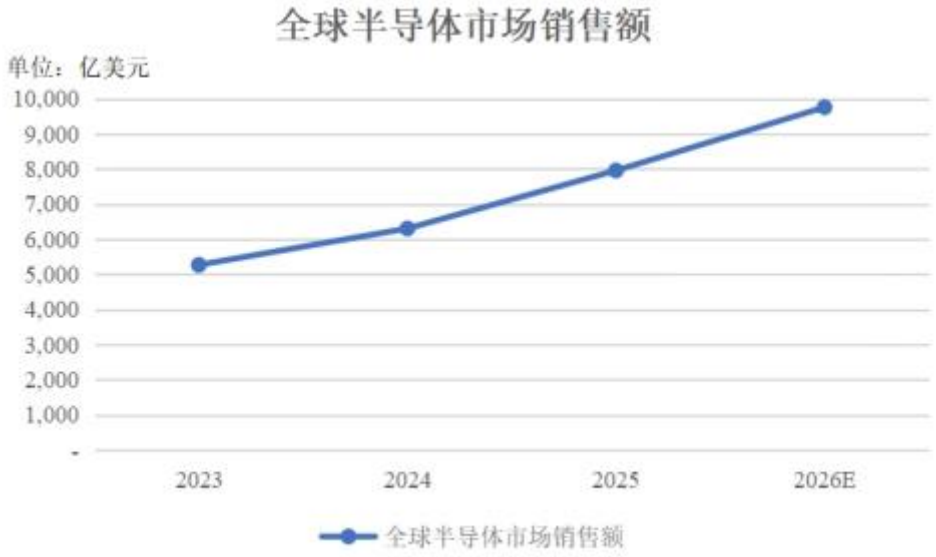
化学工业是我国国民经济的重要支柱产业，经济总量大、产业关联度高，与国民经济及各行各业发展密切相关，在我国工业经济体系中占有重要地位。未来化工产品的大量需求仍将持续带动产业投资，行业将保持稳定发展。随着新建化工项目的投资建设和旧项目的维修升级改造，电伴热产品的需求将持续增长。

弗若斯特沙利文《全球电伴热市场研究报告》数据显示，2019 至 2024 年间，化工领域全球电伴热市场规模从 6.11 亿美元增加至 8.96 亿美元，预计到 2029 年，化工领域全球电伴热市场规模将达到 12.63 亿美元。2019 至 2024 年间，中国化工领域电伴热市场规模从 4.21 亿元增加至 5.82 亿元，预计到 2029 年，中国化工领域电伴热市场规模将达到 7.89 亿元。

④电伴热产品在半导体行业的应用

5G 技术的进步推动物联网、高性能计算、智能化电子产品、汽车电子等应用的普及，半导体的下游应用范围不断扩大。目前，云计算和人工智能（AI）算力需求的激增正在推动高性能芯片的开发，并推动全球半导体制造能力的强劲扩张。

根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）在 2025 年的最新预测，预计全球半导体市场 2026 年将接近 1 万亿美元。



数据来源：世界半导体贸易统计组织（WSTS）

根据国际半导体产业协会（SEMI）预测，半导体制造设备预计将在未来几年继续增长。

数据来源：国际半导体产业协会（SEMI）

电伴热产品在半导体制造环节中的维持工艺温度、防止冻结等方面发挥着重要作用，是半导体产业中不可或缺的加热设备。例如半导体制造的核心工序刻蚀和沉积工艺均需使用各种特殊气体，相关设备的腔体和容器需要使用电伴热产品维持一定的温度以免气体冷凝，若不能精确控制温度，一旦出现气体冷凝，将严重影响气体输送和反应过程，进而直接影响半导体的性能和制程，甚至会导致设备停产，产生高昂的维护费用。

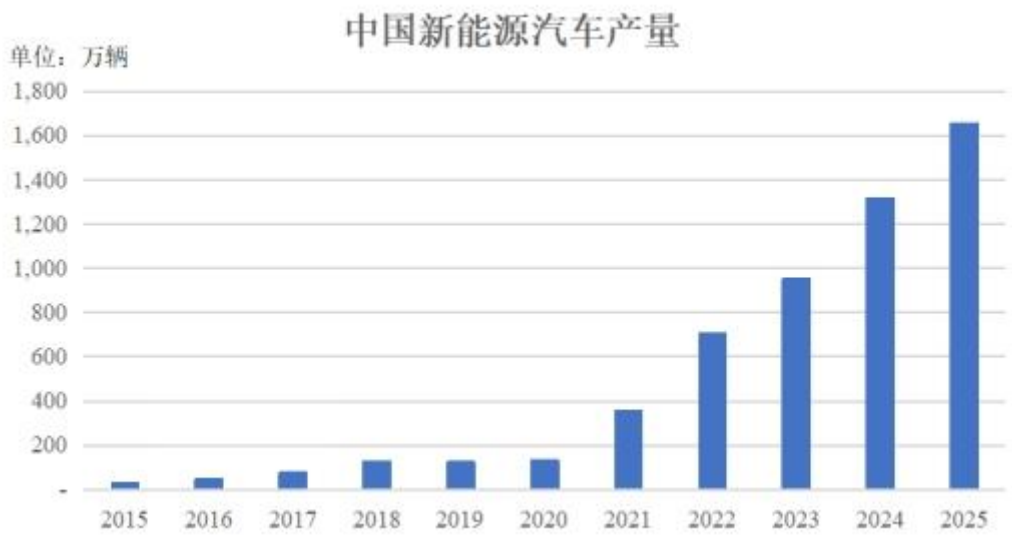
多晶硅材料是制造硅晶片、太阳能电池及高纯硅制品的主要原料，低温易导致多晶硅制程中的工艺管线、设备发生冻结，影响正常生产。在硅晶片、液晶面板、太阳能电池板等的生产过程中，需要使用特殊气体，这些气体在输送和反应过程中需要保持气态以维持正常反应；反应后会形成工艺尾气，当温度降低时，这些气体极易结晶并附着在排气管壁上，引起排气管堵塞、造成排气管损伤，影响正常生产。在全厂外管、三氯氢硅合成装置、精馏装置、还原装置、尾气回收装置、整理装置、废气废水处理装置、冷氢化装置、渣浆回收装置、罐区储罐等设备上配置电伴热产品可以满足上述工艺制程中需要的生产温度。

随着半导体市场需求不断扩张、半导体制造设备不断投入，电伴热产品的需求将持续增长。

弗若斯特沙利文《全球电伴热市场研究报告》数据显示，2019 至 2024 年间，半导体领域全球电伴热市场规模从 4.04 亿美元增加至 5.47 亿美元，预计到 2029 年，半导体领域全球电伴热市场规模将达到 7.14 亿美元；2019 至 2024 年间，中国半导体领域电伴热市场规模从 7.54 亿元增加至 10.39 亿元，预计到 2029 年，中国半导体领域电伴热市场规模将达到 13.83 亿元。

⑤电伴热产品在新能源汽车领域的应用

习近平总书记在多个场合强调“必须完整、准确、全面贯彻新发展理念”“走自力更生之路，实现科技自立自强”“发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路”。我国新能源汽车在过去几年中经历了快速的发展，并在全球市场占据领先地位。2025 年，我国新能源汽车产量达到 1,652.40 万辆。我国政府通过一系列措施促使新能源汽车产业快速发展，产量保持强劲增长，市场接受度显著提高，相应的电伴热产品市场需求也在不断增加。



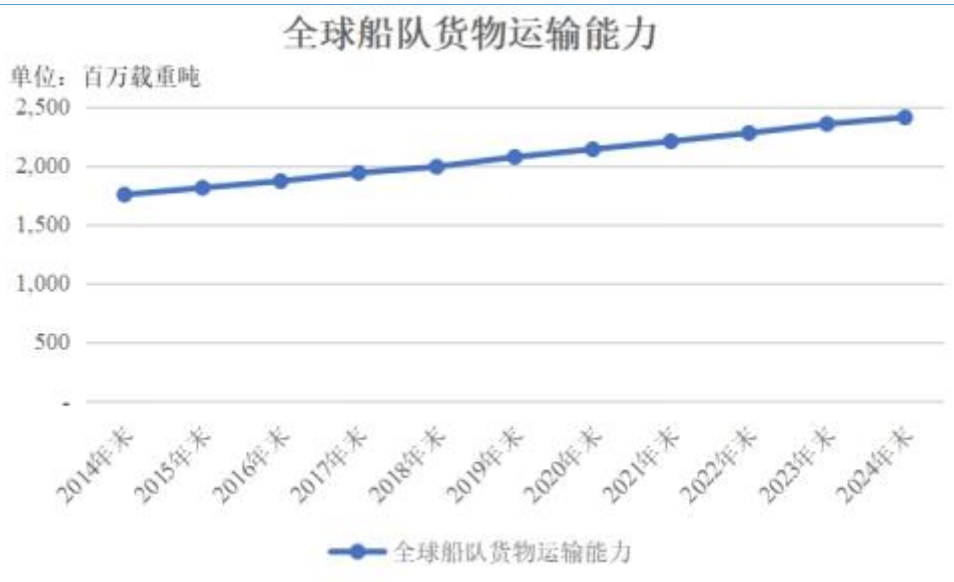
数据来源：Wind、国家统计局

电伴热产品在新能源汽车电池热管理方向应用前景广泛。研究表明，锂离子电池的性能对工作环境温度非常敏感，锂离子电池可安全工作的温度范围为−10℃~50℃，最佳工作温度为 25℃，且最大工作温差不应高于 5℃。在低温环境下电池的活性会降低，导致电池容量减少，充放电效率降低；在高温环境下电池的生热反应加剧，因此增大了热失控的风险。极端温度会对电池造成降低循环次数和缩短使用寿命等不可逆的损害，电池热管理系统应运而生。目前的热管理方案多采用恒功率电热膜加点式温控实现，该方案存在温度不均、点式温控无法控制发热面温度、过热烧毁等缺点，以致给新能源汽车电池使用效能和安全性带来了不利影响。随着 PTC 电热材料的不断发展创新，利用该类材料作为制热材料的热管理方案将有效解决目前新能源汽车热管理方案存在的问题，提高热管理效率和安全性。随着新能源汽车行业的快速发展和新能源汽车产销量的强劲增长，电伴热产品的市场需求将不断扩大。

弗若斯特沙利文《全球电伴热市场研究报告》数据显示，2019 至 2024 年间，新能源汽车领域全球电伴热市场规模从 0.47 亿美元增加至 4.15 亿美元，预计到 2029 年，新能源汽车领域全球电伴热市场规模将达到 10.23 亿美元。2019 至 2024 年间，中国新能源汽车领域电伴热市场规模从 1.75 亿元增加 19.08 亿元，预计到 2029 年，中国新能源汽车领域电伴热市场规模将达到 49.51 亿元。

⑥电伴热产品在海洋船舶领域的应用

随着全球经济的逐步复苏，新的货运船舶不断交付，全球船队运力逐年增长。



数据来源：联合国贸易与发展会议（UNCTAD）

电伴热产品在海洋船舶领域应用广泛，包括海洋船舶的管道、储罐、仪表等设备的防冻保温，以及甲板、舷梯、船舱等工作生活区域的加热、供暖等。高品质的电伴热产品可以有效满足海洋船舶行驶过程中高盐、高湿、强风干湿对流以及太阳光老化等复杂的环境。随着海洋船舶数量和运力的不断增长以及旧船舶的更新改造，电伴热产品的需求将持续增长。

《2025 年政府工作报告》中提出：“培育壮大新兴产业、未来产业。深入推进战略性新兴产业融合集群发展。开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，推动商业航天、低空经济、深海科技等新兴产业安全健康发展”。德邦证券研究报告《政府报告首提深海科技，万亿市场有望打开》数据显示，中国海洋生产总值 2025 年预计突破 13 万亿元，其中深海科技相关产业的占比将超过 25%，市场规模有望达到 3.25 万亿元以上。

⑦电伴热产品在能源电力领域的应用

根据国际可再生能源署（IRENA）发布的《2025 年全球可再生能源统计年鉴》，可再生能源目前已经成为了发展最快的能源，截至 2024 年末，全球可再生能源发电装机容量为 44.48 亿千瓦，其中太阳能占比约 42%，风能占比约 26%。

数据来源：国际可再生能源署（IRENA）

数据来源：国际可再生能源署（IRENA）

虽然可再生能源发展迅速，但是距离全球缔约方在《第 28 届联合国气候变化大会》中承诺的“实现可再生能源目标翻三番”的目标仍然存在较大距离。

太阳能发电和风力发电过程中对温度有一定要求，电伴热带等产品在新能源电力行业应用广泛。

在太阳能光热发电领域，熔盐和导热油是光热发电站应用最广泛的两种蓄热储能介质。熔盐温度需要维持在其凝固点以上，否则会造成管路冻堵，导致整个发电系统无法正常工作。导热油需要维持一定的温度以保证其流动性和传热效率。因此储罐、管道、阀门、换热器等熔盐或导热油流通的设备需要电伴热产品加热以维持温度，确保光热发电站的安全稳定运行。通过在光伏电池板上安装电伴热带，实现光伏电池板自动融雪功能，能够有效解决电池板因冰雪覆盖无法获取太阳辐射进而降低发电效率的问题。

在风力发电领域，风机齿轮箱润滑系统是确保风力发电机组正常运行和延长齿轮箱寿命的重要组

件。低温环境下，需要电伴热产品维持齿轮箱润滑系统中润滑油温度，避免润滑油流动性降低导致润滑不良，从而影响齿轮箱的正常运行。

未来随着可再生能源发电装机容量的进一步扩大，新能源电力领域的投资将进一步增长。随着新建新能源电力项目的投资建设和旧项目的维修升级改造，电伴热产品的需求将持续增长。

⑧电伴热产品在市政工程领域的应用

城市供水、污水处理、供气、供热、消防、桥梁隧道、铁路、公共交通等市政公用事业关系到国计民生，在国民经济发展中占有重要的地位。随着社会经济的不断发展，各国在政府公共财政持续支持下，轨道交通长度及城市供水、排水和污水处理管道长度不断增加，城市基础设施建设不断完善，城市基础设施建设投资规模始终保持在较高水平。电伴热产品在轨道交通用、商业及居民生活用给排水管道、污水管道、废水管道、消防管道和消防栓等的防冻保护，以及在桥梁隧道和铁路线路、机场等公共交通枢纽的融雪融冰等方面应用广泛。随着城市基础设施建设的不断投入，电伴热产品的需求将持续增长。

2、温控器产品行业发展概况和趋势

温控器是一种用于控制和调节温度的设备，在工业生产、日常生活、科研实验等众多领域有着广泛的应用。电伴热产品通常需要搭配温控器使用。

根据控制方式的不同，温控器主要分为机械式温控器和电子式温控器。机械式温控器通过感温囊来检测环境温度，感温囊内的工作液体在温度变化时会膨胀或收缩，从而驱动机械开关或旋钮，控制供电系统的开关状态，实现温度调节。电子式温控器使用负温度系数（NTC）热敏电阻来精确感测温度变化，信号经过微处理器处理后，通过继电器或晶闸管控制供电系统。这种设计使得电子式温控器响应速度快、精确度高，并具备更灵活的编程功能，智能算法控温和远程控制功能，适合应用于对温度控制要求较高和智能化场景的应用场景。

随着物联网、人工智能、大数据等技术的不断成熟和应用，电子式温控器逐步取代机械式温控器成为市场主流，并不断向智能化、数字化、网络化方向发展，在提升用户体验的同时进一步提高能效，降低能源消耗。住宅用智能温控器专注于家庭环境，兼具简洁的操作界面和美观的外观设计，可与家用暖气、空调等温度控制设备无缝集成，为用户提供便捷的温度调节体验，部分高端型号通过集成人工智能和机器学习，能够预测和适应环境变化，自动调节温度设定，自动适应用户的作息习惯，来提供个性化服务，实现舒适与节能的双重提升。商业用智能温控器适用于商场、办公楼和酒店等大型商

业场所，具备强大的系统控制能力和分区域管理功能，支持多用户权限管理，确保各区域温度舒适度的同时，实现能源的合理分配和节约。工业级智能温控器专为实验室、数据中心、食品加工和医药制造等需要严格温度控制的工业环境设计，具有高精度、高稳定性和高耐久性等特点，能够在恶劣的工作条件下保证工艺过程的安全和高效，结合传感器网络和数据分析，有效提高生产效率和产品质量。可编程智能温控器则允许用户根据时间预设不同的温度设定点，适应不同的生活习惯或节能需求，通过自动化调节减少能源浪费。无线智能温控器利用 Wi-Fi、Zigbee 和蓝牙等无线技术，与智能手机、语音助手或智能家居系统连接，实现远程控制、实时监控和智能场景联动，为用户带来便捷的智能生活体验。

随着智能家居市场的不断发展，智能温控器作为其中的重要组成部分，受到消费者的广泛关注和青睐，市场需求不断增加。随着工业自动化水平的不断提高，尤其在食品加工、医药制造等对温度控制要求较高的行业，温控器作为工业自动化系统中的关键设备之一，市场需求随之增加。随着环保意识的增强和政府对环保政策的不断加强，节能型智能温控器逐渐受到关注，需求不断提升。根据中金企信统计数据，2019 年全球温控器市场规模为 61.89 亿元，预计 2024 年将达到 69.08 亿元。

3、光通信产品行业发展概况和趋势

光通信是以光波（通常是激光）作为载波，在光纤或其他介质中传输信息的通信方式。它具有传输速度快、带宽大、抗干扰能力强、能耗低等优点，是现代通信网络中非常重要的组成部分。光纤是光通信最为重要的传输介质。光缆是由一定数量的光纤按照一定方式组成的通信线缆，通常由缆芯和护套两部分组成，是交付给光通信终端用户的最终产品。

特种光缆一般是指为了实现某特种功能而设计制造的光缆，是包括除常规通信光缆以外的具有特殊功能的各类光纤的总称。特种光纤与常规的通信光纤相比差异性较大，具有特种材料、特种结构或特种功能应用等特征，在材料掺杂、结构设计、工艺、光学性能、机械和环境性能等方面具有特殊性。

特种光缆属于量小价高的器件品种，与普通光缆的标准化程度高、易于批量制造不同，特种光缆的制备工艺更为复杂，应用属性要求更为苛刻，客户定制化程度高，对于企业的专业技术能力要求也更为严格，需要企业拥有更强的技术响应能力和研发能力。

特种光缆因其特殊的产品性能，在国防军工、航空航天、能源、电力、医疗等领域得到广泛应用。其中，耐海洋环境光缆是专为海洋环境设计，具有抗电磁干扰、耐化学腐蚀、耐海水侵蚀和盐雾腐蚀、深海密封耐压、铠装保护防撞击磨损等特殊功能，在国防军工、海洋环境调查与检测、海洋能源开发、

海洋通信等领域应用广泛；水下承力光缆具有在水下环境中承受较大拉力和压力的功能，在国防军工、海洋环境调查与检测、海洋能源开发等领域应用广泛；光电复合光缆是一种集成了光纤和电缆功能的综合性电缆产品，能够同时传输光信号和电信号，提供多种传输技术并减少布线复杂性和成本，在海军军舰、广播和电视、安防系统等领域应用广泛；大功率传输光缆能够承受较高的激光功率，在工业激光加工、医疗手术或治疗设备、军用激光雷达及定向能武器等领域应用广泛；耐火光缆具备耐火和阻燃性能，能够在火灾条件下保持一定时间的通信能力，在国防军工、地铁和隧道工程、高层建筑等领域应用广泛；耐高温光缆能够承受极端的温度条件，能够在高温环境下保持稳定的性能和可靠性，在国防军工、航空航天、石油天然气、采矿和高温医疗等领域应用广泛；抗辐射光缆能够在高剂量的辐射环境下保持稳定的性能和可靠性，在国防军工、航空航天、核能及核电等领域应用广泛；抗紫外光缆能够在高强度紫外光照射下长期使用，在国防军工、航空航天、太阳能、海洋探测等领域应用广泛；振动传感光缆能够实现光纤振动传感监测，在石油天然气、化工、自然灾害预警等领域应用广泛。

在全球数字化、智能化程度不断提升，电子信息应用场景不断泛化的背景下，光通信需求正在快速释放，特种光缆的核心价值日益凸显。光纤是光缆的核心组成部分，根据 Statista 的统计数据，全球特种光纤市场规模逐年增长，2025 年全球特种光纤市场规模预计达到 421 亿美元，具体情况如下：

数据来源：Statista

自 2018 年底的中央经济工作会议提出“加大制造业技术改造和设备更新，加快 5G 商用步伐，加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设”以来，我国积极推进数字化、网络化、智能化新型城市基础设施建设，积极推进产业转型升级高质量发展。

作为全球海洋大国，我国包括内水、领海、专属经济区和大陆架在内的海洋国土面积约为 300 万平方千米，包括陆海岸线和岛屿海岸线在内的海岸线总长度约为 3.2 万公里。建设海洋强国是实现中华民族伟大复兴的重大战略任务，加快发展海洋工程装备和高技术船舶是我国建设海洋强国的必由之路，发达的海洋经济和强大的现代化海军是建设海洋强国的重要支撑。自 1982 年起，我国国防支出金额持续稳定增长，党的十八大以来，海军建设发展进入了“黄金时期”，海军装备建设发展迅速，更新换代实现跨越式发展。近年来，我国海洋勘测装备和勘测技术不断取得突破，深海探测、海洋资源开发等领域的科技创新能力不断提升，探测设备建造和开发设施建设不断取得突破。特种光缆产品作为军工装备、深海探测设备、海洋资源开发设施的重要组成部分，有广阔的发展空间。

虽然我国普通光缆产能充沛，但特种光缆技术研发整体起步较晚，国内熟练掌握特种光缆制造技术的企业较少，规模化生产能力较弱。由于特种光缆对重点产业的关键性作用，国内特种光缆行业面临外部技术封锁和禁运，目前国内特种光缆仍以海外进口为主。我国正处于转型发展期，从规模化发展向高质量发展过渡，我国的特种光缆的应用领域将不断拓展，市场需求将持续增长。随着我国企业在关键工艺、原材料研发等方向不断取得突破，在国内特种光缆强劲市场需求的推动下，我国特种光缆产品市场份额将不断增加。

（四）行业技术水平及技术特点、主要技术门槛和技术壁垒，行业技术的发展趋势，行业特有的经营模式、周期性、区域性或季节性特征等

1、行业技术水平、技术特点及发展趋势

从全球技术发展情况来看，当前电伴热产品的制造和工艺技术已趋于成熟，但随着下游应用领域不断拓展，控制的智能化、极端环境下的性能要求、安全环保材料的使用、特定场景的方案设计等新需求将促使电伴热产品不断推陈出新。

从国内技术发展情况来看，近年来我国电伴热行业整体技术水平进步明显，部分企业的技术在产品性能、质量稳定性、安全环保、温控精确度等方面基本与国际企业持平，但在高性能材料研制、高端产品生产工艺和系统方案设计能力等方面仍存在不足。当前电伴热行业企业竞争日趋激烈，拥有较大规模效应、较强研发能力、可提供差异化产品和服务的企业将在竞争中获胜。国内企业必须通过不断自主创新，提高电伴热产品在材料端、工艺端、应用端的技术水平。

2、行业主要技术门槛和技术壁垒

在配方设计、生产工艺方面，电伴热产品的生产涉及高分子功能材料、辐射化学技术、生态环境

材料应用技术、智能电热产品制造技术及计算机智能控制技术等众多学科领域技术，对企业的技术积累提出了较高要求；在系统设计方面，企业还需要结合下游工业领域客户的应用场景，综合考虑电伴热方案的产品设计、温度控制、运行效果、安装维护等多种因素，进行针对性的方案设计；在产品认证方面，电伴热产品必须符合所在市场或目标市场的安全标准、性能标准，满足在各种恶劣环境下稳定工作的测试要求，获得相关国家和地区的认证需要投入大量的时间和成本。因此行业内企业不仅需要具备产品生产工艺方面的技术及人才储备，而且需经过长时间对下游行业应用场景进行经验积累，以满足客户对电伴热系统方案综合设计要求。

北美和欧洲电伴热市场起步较早，是电伴热产品的主要市场。上述地区对电伴热产品的质量、安全性和环保性等要求较高，因此当地政府主管部门和客户要求电伴热产品必须取得诸多质量、防爆、环保等认证，这些认证的审核条件较为严格，且审核周期较长。行业内企业产品需保证高质量，以满足认证的要求。

3、衡量核心竞争力的关键指标

公司所处行业衡量核心竞争力的关键指标如下：

序号	关键指标	竞争力体现
1	收入规模	体现企业业务规模及在行业内地位
2	毛利率水平	体现成本优势、产品附加值等
3	产品开发能力	体现企业在技术创新方面的竞争力
4	资质认证	体现企业产品质量水平、市场准入情况

4、行业特有的经营模式、周期性、区域性或季节性特征

（1）行业特有的经营模式

客户对电伴热产品通常存在定制化需求，行业内厂商主要采取“以销定产”为主的经营模式。

（2）周期性

电伴热产品终端行业领域极其广泛，涉及石油天然气、化工、能源电力、海洋船舶、半导体、食品饮料、生物制药、污水处理与供水等众多领域，因此电伴热行业不存在明显的周期性特征。

（3）区域性

欧美等发达地区系电伴热主要市场，且基于保温、防冻等特定用途，电伴热产品在北半球温带、

亚寒带及寒带的国家或地区的需求较多，因此具有一定的区域性特征。

（4）季节性

电伴热行业受季节性影响明显，行业出货主要集中在下半年，且低温天气持续时间越长，电伴热产品的需求越大。

（五）行业竞争状况

1、公司的市场地位

公司是一家依托先进的高分子材料技术体系，专业从事热管理产品及光通信产品的设计、研发、生产和销售的高新技术企业。公司始终坚持自主创新和精益制造，依托先进的高分子材料设计、制备和加工等核心技术体系，形成了电伴热带、温控器、特种光缆等系列产品，获得了国内外市场的高度认可。

在国内市场中，公司已成为中海油、中石油、中石化、万华化学、中国船舶等知名企业的配套供应商，打破了国内海洋石油领域电伴热产品市场长期由欧美品牌垄断的局面，推动了海洋石油领域电伴热产品领域的国产化进程。根据 2024 年工信部批准、国家工业信息安全发展研究中心登记的《科学技术成果登记证书》和《科学技术成果评价报告》，公司高温度等级 PTC 电伴热带关键技术“总体技术水平达到国际先进水平”，“高温度等级自控温电伴热带产品填补了国内空白”。根据中国电器工业协会电线电缆分会出具的《证明》，“2022 年、2023 年和 2024 年佳宏新材生产销售的电伴热带产品的市场占有率在国内同类企业中名列第一”。

在国际市场中，公司凭借在设计研发、生产工艺、产品质量等方面的综合优势，逐步推进全球市场布局，形成了较强的市场竞争力，先后通过了北美 UL、ETL 及 CSA 认证，欧盟 CE、RoHS、ATEX 认证，俄罗斯 EAC 认证，德国 TUV 认证等多项国际产品认证，在国际热管理产品领域享有较高知名度。

经过多年的技术积累与自主创新，公司关键技术实现多项突破，产品核心技术指标已达到国内先进水平，得到了国内外客户的一致认可。公司列入了工信部 2024 年新一轮第一批专精特新中小企业高质量发展工作支持（“重点小巨人”）企业名单，获得了“工信部专精特新小巨人企业”、安徽省首批“制造业单项冠军培育企业”、“安徽省企业技术中心”、“2023 年度安徽省科技进步二等奖”等荣誉；公司“深海钻井平台长输管道用自限温电阻式伴热带复合材料”被列入由工信部和福建省政府共同主办的金砖国家新工业革命伙伴关系论坛“面向金砖国家的先进适用技术推介项目清单”中 18 个推介

项目之一；公司 HTU+超高温自控温伴热带被评定为 2025 年安徽省首批次新材料；作为主要起草单位参与制定了 1 项国际标准和 4 项国家标准，拥有国内稀缺的 IECEx OD024 见证实验室、CSA 免目击实验室、CNAS 实验室。

2、行业内的主要企业

（1）国外主要企业

国外主要企业均为实力雄厚的国际大型集团公司，在某些工业领域具有全球领先的市场地位，其电伴热业务具有较为悠久的品牌历史和较强的行业影响力，具体情况如下：

盈凡公司 Nvent（NVT.N）：总部位于英国，系全球领先的电气解决方案提供商，于 2018 年 4 月从 Pentair 公司分拆并于同年 5 月在纽交所独立上市。盈凡主营业务分为电气设备外壳、电伴热产品以及电气设备等产品。在热管理领域，盈凡可以提供全品类电伴热带，其“瑞侃”品牌在全球拥有极高的知名度，也是最早引入国内工业电伴热市场的品牌之一。2024 年，热管理产品营业收入为 6.23 亿美元。

赛盟公司 Thermon（THR.N）：总部位于美国，致力于为全球过程工业用户提供热工程解决方案，在供热领域有 70 余年的经营历史，在 30 多个国家或地区设立销售和服务机构并拥有 11 个生产基地，产品包括各类电伴热产品、蒸汽伴热组件及控制系统等，其中电伴热产品主要包括自控温和恒功率电伴热带。2024 年 3 月至 2025 年 3 月，赛盟营业收入为 4.98 亿美元，全部为热管理及相关产品营业收入。

斯派莎克工程公司 Spirax-Sarco Engineering（SPX.L）：总部位于英国，致力于提供工商业蒸汽系统的设计、维护和供应提供工程解决方案，主要产品包括蒸汽系统、电伴热解决方案以及新型泵。该公司于 2017 年通过收购美国知名电伴热公司 Chromalox 成功进入电伴热市场，目前在全球设立 36 个电伴热产品运营网点，业务覆盖 20 个国家。2025 年，斯派莎克工程公司电热解决方案收入 4.48 亿英镑。

NIBE 公司（NIBEB.ST）：总部位于瑞典，致力于提供供热技术解决方案，已在 30 多个国家或地区设立销售网点，业务主要覆盖北美、欧洲、亚太等地区。该公司于 2018 年 1 月成功收购美国知名电伴热公司 Brisk Heat，并通过 NIBE Element 业务部下的多家分支机构开展电伴热业务，2025 年，NIBE 公司营业收入为 408.41 亿克朗。

博太科公司 Bartec：总部位于德国，系全球知名的防爆电气产品和解决方案提供商，公司在光热

发电领域有着丰富的项目经验和大量的应用案例。在热管理领域，博太科于 2004 年成立中国工程技术中心并着力开拓国内市场，技术支持团队拥有近 20 个大型工业项目的执行经验。

艾默生公司 Emerson（EMR）：总部位于美国，系集过程管理、工业自动化、网络能源、环境优化技术、商住解决方案为一体的全球化集团公司，世界 500 强企业。在热管理领域，艾默生拥有 60 多年设计与制造经验，其 Nelson 品牌系列电伴热产品具有较强的市场知名度和影响力。

瑟莫帕兹公司（Thermopads）：总部位于印度，系一家多产品、多服务的公司，其销售和服务点覆盖印度各地，并在英国和荷兰设有海外办事处和仓库。其成立于 1978 年，系印度首家电伴热产品生产公司，其质量和可靠性具有一定知名度。

（2）国内主要企业

国内电伴热企业多为中小民营企业，主要分布在安徽、山东、江浙等地区，大部分企业主要经营电线电缆附加生产电伴热带业务，专门从事电伴热带生产的企业较少。国内主要企业具体情况如下：

芜湖科阳新材料股份有限公司：成立于 2005 年，位于安徽省芜湖市。科阳新材致力于自限温伴热带系列产品、恒功率电伴热带系列产品和电伴热方案设计、施工等产品和服务。

浙江大铭新材料股份有限公司：成立于 1995 年，位于浙江省杭州市。大铭新材主营业务为伴热带，复合管，电热片，工程安装。

安邦电气股份有限公司：成立于 2010 年，位于安徽省天长市。安邦股份是一家专业从事以 PTC 高分子材料为核心的电伴热产品研发、生产和销售的高新技术企业，公司产品包括电伴热系统、集肤伴热系统、电加热器系统、配电箱（柜）系统、仪器仪表、电线电缆、桥架阀门等。

无锡大洋高科热能装备有限公司：成立于 2015 年，位于江苏省无锡市，注册资本为 8,000 万元，总占地面积 28,000 平方米，主要经营物联智控集肤伴热系统、串联电热带、并联恒功率电热带、自限温电热带、矿物绝缘电缆、碳纤维电热带及电加热器等产品。

安徽环瑞电热器材有限公司：成立于 2007 年，位于安徽省合肥市，注册资本为 5,080 万元，是集发热电缆、自限温伴热带，恒功率电伴热研发、生产、销售及服务于一体的高新技术企业。

山东华宁电伴热科技有限公司：成立于 2007 年，位于山东省济南市，注册资本为 2,880 万元，致力于为工业、商业、民用市场提供完整的伴热解决方案，主要产品包括智能电加热采油装置、电伴热带、防爆伴热采样复合管以及控制系统。

3、公司竞争优势

（1）持续的技术创新成为公司发展的核心动力

经过多年研发积累，公司在新材料设计开发、产品生产与测试、应用场景设计等方面掌握了多项核心技术，显著提升了产品的性能和质量，扩大了产品应用领域。公司将持续加大研发投入和提升技术人员能力作为公司一项长期策略，培养了一支具备深厚研发实力和丰富实务经验的研发技术团队，覆盖高分子材料、应用化学、电子信息工程、电气自动化等电伴热开发、生产与应用等相关领域。截至报告期末，公司研发人员 49 人，占员工总数的比例为 11.06%。

长期以来，公司高度重视技术研发与创新能力的培育，2016 年至今逐步突破以橡塑共混物为基材的宽温域高分子材料配方设计技术、双螺杆熔融共混改性和在线交联分散工艺技术、结晶度可控的连续挤出成型工艺技术、金属电极和半导体材料界面接触电阻处理技术、导电和非导电粉体表面活化改性技术、伴热、控温、保温复合功能恒功率伴热产品设计与制造技术等电伴热带技术；2017 年起逐步研发温控器相关智能地暖 GFCI 安全温控系统—电防护自适应恒温技术、智衡温控精准动态控温技术、智能动态恒温节能控制技术；2021 年公司成功突破耐火和耐水火环境下光纤通信保持技术和柔性拖缆涡激振动抑制技术。

截至目前，公司在研项目包括集肤效应伴热系统开发、新型防爆仪表电热保温箱研发、半导体装备伴热用电加热器系列产品研发、智能节能温控器系列开发、伴热产品装配包装智能工艺改进项目、耐核辐射舰载复合拖缆、直接式工业加热器系列开发、新能源电车热管理用关键加热元件厚膜加热器研发。

根据 2024 年工信部批准、国家工业信息安全发展研究中心登记的《科学技术成果登记证书》和《科学技术成果评价报告》，公司高温度等级 PTC 电伴热带关键技术“总体技术水平达到国际先进水平”，“高温度等级自控温电伴热带产品填补了国内空白”。根据中国电器工业协会电线电缆分会出具的《证明》，“2022 年、2023 年和 2024 年佳宏新材生产销售的电伴热带产品的市场占有率在国内同类企业中名列第一。”

截至报告期末，公司已获得 82 项专利，其中发明专利 23 项；作为主要起草单位参与制定 1 项国际标准和 4 项国家标准，拥有国内稀缺的 IECEx OD024 见证实验室、CSA 免目击实验室、CNAS 实验室；取得了“2023 年度安徽省科技进步二等奖”等荣誉，获得了“工信部专精特新小巨人企业”、安徽省首批“制造业单项冠军培育企业”、“安徽省企业技术中心”等称号，并于 2024 年列入工信部新

一轮第一批专精特新中小企业高质量发展工作支持（“重点小巨人”）企业名单；公司“深海钻井平台长输管道用自限温电阻式伴热带复合材料”被列入由工信部和福建省政府共同主办的金砖国家新工业革命伙伴关系论坛“面向金砖国家的先进适用技术推介项目清单”中 18 个推介项目之一；公司 HTU+超高温自控温伴热带被评定为 2025 年安徽省首批次新材料。

（2）突出的产品开发和设计能力能够满足下游行业和客户的复杂需求

通过持续进行产品研发，公司不断拓展产品线和市场领域，从单一产品到系列产品，从单品类产品到多品类产品，主营业务规模不断扩大。公司在推出多品类产品线以满足复杂应用环境的基础上，始终保持与客户的深入沟通从而推动产品迭代创新，快速匹配各个行业的前沿应用需求，持续优化产品结构，并将核心技术充分应用于主要产品，不断提升产品的竞争力。

在产品设计方面，公司产品具有小众但应用领域广泛的特点，公司能根据客户对耐热、阻燃、耐寒、防水等指标的要求进行设计生产，针对不同应用环境的需求研发设计出了多功能类别的产品。在系统设计方面，工业客户对项目的要求较高，行业内企业需要同时具备系统设计、定制材料、产品制造、安装调试、后期维护等能力。公司先后为国内外多项大型项目提供电伴热产品，在工业热管理领域积累了丰富的工程设计经验，在复杂环境下的工程设计和施工能力较强，可根据行业特点为工业用户提供针对性的系统解决方案。

公司热管理产品中的电伴热带产品成功应用于中国第一艘自主建造的极地科学考察破冰船“雪龙 2 号”、中国第一艘覆盖全球深远海和极区探测且具备冰区载人深潜支持能力的综合科考船“探索三号”，根据中国极地研究中心（中国极地研究所）出具的《热管理关键装备在极地航道领域重要应用的有关说明》，“我单位实际应用佳宏新材研制的热管理产品，运行效果良好，性能表现优异，成功解决了‘雪龙 2 号’极地科考船在极地极寒环境中运行所亟需解决的防冻问题……保证了极地科考船关键装备的供应安全性，有效保障了极地科考船在极寒环境下的正常科考活动”。公司光通信产品中的特种光缆产品成功应用于我国水下探测装备，有助于维护我国海洋安全。根据中国船舶第七一五研究所分别于 2024 年 9 月和 2025 年 9 月出具的《装备研制需求证明》，“我所委托佳宏研制……拖缆……该拖缆属于关键重要部件，国内尚无成熟产品”，“该拖缆……相较于之前使用的国外进口拖缆，其流体振动抑制性能优异，替代应用后可大幅提升装备探测性能”。

（3）严格的质量管理体系和完善的产品认证体系为公司市场拓展和行业竞争力提供有力保障

现阶段公司产品以出口欧洲、北美等成熟消费市场为主，上述地区对产品导电率、稳定性、阻燃

性等质量指标执行更严格的认证标准，过硬的产品质量是公司提高竞争实力、获得市场认可的必要条件。

在质量管理方面，公司以 ISO9001 质量管理体系为基础，建立起整套涵盖供应商准入、生产管理和品质控制在内的高效质量控制管理体系，确保公司产品在原材料采购、产品生产、产品交付与售后等全方位质量管控，从而提升产品的可靠性和一致性，保证公司产品能够满足终端客户的要求。

在产品认证方面，国内外市场对电伴热产品有着严格的准入要求，以确保产品的质量和安全性。公司拥有完善的产品认证体系，主要产品已根据国内外客户要求，先后取得了国内 CCC 及防爆合格证，以及北美 UL、ETL 及 CSA 认证，欧盟 CE、RoHS 认证，俄罗斯 EAC 认证，德国 TUV 认证等多项权威认证，认证覆盖范围广泛。另外，认证机构的定期现场检查、市场随机抽检、下游客户抽检等多轮持续质量检测，进一步促使公司不断强化产品质量控制以持续满足认证标准，从而保证良好的产品质量，为进一步扩展电伴热产品市场业务奠定了坚实基础。

（4）快速的市场响应能力保障了客户粘性和市场品牌度

由于电伴热产品应用领域较广，且季节性较为明显，客户采购通常随应用领域或季节发生变化，一般采取密集型、批量下单方式，因此客户对企业的产品快速研发能力、及时供货能力及跟进服务能力提出较高的要求。

在快速研发能力方面，公司已经形成了完善的研发体系和专业的研发团队，同时建立了销售人员与技术人员联动机制，以市场需求为驱动，以研发带动销售，紧贴客户市场了解客户的个性化和差异化需求，快速响应客户对于产品设计的时间要求，综合考虑产品用途、性能指标、使用环境等因素帮助客户选取合适的产品规格并进行设计开发。

在及时供货能力方面，公司产品产能规模可满足快速响应客户的订货需求，提供稳定的高质量产品；依托多年的经营经验，公司可根据市场需求变化评估产品的供货周期和生产能力，对存货的结构和规模进行动态调整，科学安排生产；公司位于安徽省芜湖市，处在经济发达的长三角城市群，交通便捷，在原材料选购、货物运输等方面均具有显著优势。

在跟进服务能力方面，公司与客户建立快捷、畅通的沟通渠道，确保公司能够及时了解和反馈客户的诉求，如遇问题可第一时间组织团队协调解决方案，保障产品的正常使用，解决客户后顾之忧，从而有效提高用户粘性。

（5）与优质客户共同成长，形成稳定的合作关系

公司产品的下游客户主要为区域电伴热品牌商以及国内大型工业领域企业。上述客户会对电伴热产品的供应商进行严格的检测考察，只有产品质量过硬、服务优质的供应商才可能进入其合格供应商体系的范围，而一旦进入客户的供应商体系，通常双方将保持稳定的长期合作关系，以保证产品的稳定供应。

经过多年的市场开拓和客户积累，公司与一批优质的客户群体建立了稳固的合作关系，重点围绕实力较强、资信良好的核心客户配置资源，能够有效防范市场风险。

如在与万华化学的合作中，公司利用先进的恒功率电伴热带技术，成功解决了万华化学在管道防冻及工艺管道维温方面的挑战。通过精心设计和实施，公司成功防止了万华化学的管道发生冻结，保障了生产过程的连续性和安全性，通过精确的温度控制，确保了各类装置及工艺管道在生产过程中的温度稳定性，提高了产品质量和生产效率。通过此次合作，公司与万华化学建立了稳固的合作关系，为其生产环节各类化学物质输送管道提供了完整产品或服务。

在与俄罗斯西布尔石化公司、俄罗斯波罗的海化工有限责任公司合作的大型石化项目中，公司自有品牌产品满足了极端环境、复杂场景、安全性能、国际化标准等多重要求，成功打破了西方品牌在国际石化项目电伴热产品领域的垄断地位，极大地提高了公司自有品牌产品的国际影响力。

公司将继续深化与客户的合作，不断优化和升级公司产品及服务，以满足客户在热管理领域的更高要求。同时，公司也将成功案例推广到更广泛的市场，为更多企业提供高效、可靠的工业热管理解决方案。

4、行业面临的机遇

（1）全球电伴热产业向新兴经济体转移

随着国内电伴热企业生产工艺不断改进，产品品质逐步提高，管理能力增强，少数领先企业的产品标准已能够符合欧美准入要求，在全球范围内得到广泛认可；同时，欧美发达国家或地区的电伴热产品制造商为了降低成本、拓展市场，逐步将生产环节向中国、韩国、印度等新兴经济体转移。全球电伴热产业的转移刺激了国内企业加大生产设备、技术开发投入，推动了行业的技术进步，有助于国内电伴热制造行业的产业升级。

（2）国内电伴热产品应用领域持续扩宽

从本世纪初开始，电伴热产业成功进入石化领域并在国内市场得到推广，随着下游客户对电伴热的认识不断深入，原有石化项目伴热系统迭代升级以及新项目建设对电伴热产品的需求将进一步提升，带动国内电伴热市场持续发展，电伴热产品在石化领域的伴热市场地位将得到巩固；同时，近年来电伴热产品在化工、生物制药等传统领域和半导体、新能源汽车等新兴领域的逐步渗透，并结合民商用领域的特定需求，开发出诸如消防管道防冻伴热、大型公共建筑屋面融冰化雪、道路桥梁隧道道路融雪、太阳能热水器伴热、房屋地面采暖、半导体设备加热、新能源汽车电池、座椅加热等多个应用领域，随着电伴热技术的不断成熟以及价格的降低，预计上述领域市场规模将继续扩大。

（3）电伴热逐步取代蒸汽伴热

随着全球环保政策的收紧和节能需求的不断提升，电伴热技术凭借安全性、精准控温和易维护的优势，逐步取代传统的蒸汽伴热等高污染方式，应用场景也从传统的石油天然气、民商用等领域拓展至半导体、新能源汽车等领域，市场占比有望进一步扩大。同时电伴热技术的智能化趋势，也将推动其市场应用的进一步拓展。通过与大数据监测和预测维护技术的结合，电伴热系统能够自动调节输出功率、实时监测设备运行状态，提前预警，减少温度不稳定导致的损失。

（4）严格的准入标准和市场监管推动行业良性可持续发展

当前欧美国家在电伴热产品的环保、安全方面的要求日趋严格，对国内电伴热产品制造企业的技术水平和质量控制能力提出了更高要求；此外，随着国内监管部门在环境保护层面的严格监管，电伴热产品及技术需逐步顺应我国节能减排和绿色环保的发展趋势。行业内的先进企业将通过设计研发能力保持自身产品的质量性能的稳定性，不断改进材料配方和生产工艺降低成本，从而在激烈的市场竞争中不断提升份额；相反，质量管控不到位、产品热损失较高、生产工艺技术水平较低的企业将逐步被淘汰。

5、行业面临的挑战

（1）原材料价格波动和人工成本上涨

电伴热行业主要原材料包括金属丝、化工原料及色母等，其价格随大宗商品价格同向波动，进而影响行业内企业的生产成本和流动资金需求，当主要原材料价格向不利于行业方向波动时会对企业的盈利能力产生一定影响。同时，国内人工成本持续上升，压缩了企业的盈利空间。只有具备技术优势、规模优势、管理优势的企业，才能保持相对稳定的盈利能力。

（2）市场竞争趋于激烈

在工业领域中高端细分市场，客户对电伴热系统技术要求较高，一般会严格按照项目要求，在具有可靠技术和成功经验的少数知名企业中选择供应商，所以国内企业在拓展国内中高端市场以及海外市场的过程中将直面国际知名厂商的竞争威胁；在民商用市场，规范化程度依然不足，多数中小企业存在管控能力弱、产品线单一等问题，以低价格、低质量的产品参与市场竞争，增加了行业竞争激烈程度。

（3）地缘政治与贸易保护主义风险

地缘政治紧张局势可能导致某些国家对中国企业的市场准入设置障碍。另外，随着全球产业链调整，部分国家试图减少对中国制造的依赖，推动本地化生产或多元化供应链，可能影响中国电伴热行业出口。

美国和其他一些国家对华设置非关税壁垒或者开展反倾销反补贴调查，将影响中国电伴热行业竞争力，甚至可能导致中国电伴热企业高额罚款或制裁。

（六）公司与同行业可比公司的比较情况

公司是国内电伴热行业中的龙头企业，在国内行业中有较强的市场影响力和较高的品牌知名度。与国外竞争对手相比，公司在综合实力方面仍具有一定差距，但在经营过程中充分发挥了自己的特点和优势，成为热管理领域的后起之秀。

公司与国外同行业领先企业在产品种类、研发能力、技术水平的比较情况如下：

项目	佳宏新材	国外同行业领先企业
产品与服务	产品以自控温和恒功率电伴热带为主，部分产品在部分技术指标上已经达到或超过了国外竞争对手，并已具备提供电伴热解决方案的能力	拥有自控温电伴热带、恒功率电伴热带、矿物绝缘加热电缆（MI）和集肤效应电伴热带的设计与生产工艺，产品种类全面，还可以提供包括控制系统、监测系统、感应系统在内的整套电伴热解决方案；产品运营多年，品牌在全球市场拥有较高的知名度
研发能力	拥有一支具备深厚研发实力和丰富实战经验的研发技术团队，并形成多项核心技术，但综合研发实力相较国外竞争对手仍具有一定差距	经过多年发展，已拥有丰富而成熟的技术积累、完善的科研体系和高素质的研发团队，研发与人才优势明显
技术水平	公司打破国外技术垄断，其产品在最大功率密度、最高维持温度、最高连续暴露温度、最低安装温度、最小弯曲半径和最大工作电压等核心性能指标上表现	经过多年发展，产品技术水平先进，性能指标优异

	良好，与国外同行业公司相比处于相近水平	

（三） 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	√国家级 √省（市）级
“单项冠军”认定	□国家级 √省（市）级
“高新技术企业”认定	√是
详细情况	1、根据《关于进一步支持专精特新中小企业高质量发展的通知》财建（2024）148 号，公司于 2024 年 8 月被列入工信部新一轮第一批专精特新中小企业高质量发展工作支持（“重点小巨人”）企业名单。 2、根据《关于公布第三批专精特新“小巨人”企业名单的通告》（工信部企业函（2021）197 号），公司于 2021 年 7 月被认定为第三批国家级专精特新“小巨人”，有效期三年，已于 2024 年 9 月通过了复审。 3、根据安徽省经济和信息化厅（后更改为安徽省工业和信息化厅）2016 年 10 月发布的《关于组织申报 2016 年度安徽省专精特新中小企业的通知》（皖经信中小发展〔2016〕155 号）以及《安徽省专精特新中小企业认定标准和程序》，佳宏新材被认定为省级专精特新中小企业。 4、根据《安徽省制造业单项冠军企业培育行动方案（2022-2025 年）》和《安徽省经济和信息化厅关于组织开展制造业单项冠军培育企业入库推荐工作的通知》，公司于 2022 年 3 月，入选安徽省制造业单项冠军培育企业。 5、公司于 2022 年 12 月 22 日取得安徽省科学技术厅、安徽省财政厅及国家税务总局安徽省税务局联合颁发的高新技术企业证书（编号：GR202534003517），有效期 3 年。已于 2025 年通过复审。

二、 主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	430,629,112.03	401,231,032.94	7.33%
毛利率%	42.01%	45.24%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	71,137,848.39	66,892,642.55	6.35%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	68,629,352.63	63,460,043.55	8.15%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	12.15%	12.86%	-
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	11.72%	12.20%	-
基本每股收益	1.88	1.77	6.21%
偿债能力	**本期期末**	**上年期末**	**增减比例%**
资产总计	746,668,819.48	664,323,332.23	12.40%
负债总计	132,899,007.09	110,590,530.83	20.17%
归属于挂牌公司股东的净资产	613,769,812.39	553,732,801.40	10.84%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	16.20	14.62	10.84%
资产负债率%（母公司）	18.00%	17.24%	-
资产负债率%（合并）	17.80%	16.65%	-
流动比率	3.83	4.51	-
利息保障倍数	19,959.26	12,397.67	-
营运情况	**本期**	**上年同期**	**增减比例%**
经营活动产生的现金流量净额	61,781,978.72	47,982,876.45	28.76%
应收账款周转率	2.74	3.17	-
存货周转率	3.00	3.37	-
成长情况	**本期**	**上年同期**	**增减比例%**
总资产增长率%	12.40%	11.84%	-
营业收入增长率%	7.33%	15.17%	-
净利润增长率%	6.35%	-7.32%	-

三、 财务状况分析

(一) 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资	金额	占总资产	

		产的比重%		的比重%	
货币资金	94,160,235.03	12.61%	103,162,789.09	15.53%	-8.73%
交易性金融资产	94,968,597.29	12.72%	99,987,627.94	15.05%	-5.02%
应收票据	13,820,311.72	1.85%	6,377,704.31	0.96%	116.70%
应收账款	137,791,351.40	18.45%	134,440,302.31	20.24%	2.49%
应收款项融资	996,277.69	0.13%	273,692.50	0.04%	264.01%
预付款项	3,955,002.82	0.53%	2,932,354.58	0.44%	34.87%
其他应收款	3,360,123.70	0.45%	3,442,732.64	0.52%	-2.40%
存货	92,449,379.39	12.38%	71,003,445.06	10.69%	30.20%
合同资产	1,662,283.35	0.22%	2,194,131.76	0.33%	-24.24%
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00%	708,692.52	0.11%	-100.00%
其他流动资产	7,243,847.59	0.97%	4,954,560.10	0.75%	46.21%
长期股权投资	2,724,884.26	0.36%	2,310,325.08	0.35%	17.94%
其他权益工具投资	55,001,070.00	7.37%	0.00	0.00%	-
投资性房地产	7,777,510.20	1.04%	8,181,694.71	1.23%	-4.94%
固定资产	183,134,760.08	24.53%	189,037,234.21	28.46%	-3.12%
在建工程	6,260,272.75	0.84%	5,586,584.97	0.84%	12.06%
使用权资产	81,998.32	0.01%	198,849.12	0.03%	-58.76%
无形资产	21,554,428.94	2.89%	20,525,308.91	3.09%	5.01%
递延所得税资产	11,214,330.65	1.50%	5,465,257.20	0.82%	105.19%
其他非流动资产	8,512,154.30	1.14%	3,540,045.22	0.53%	140.45%
应付票据	21,377,173.15	2.86%	21,205,680.17	3.19%	0.81%
应付账款	56,219,055.98	7.53%	39,473,105.68	5.94%	42.42%
合同负债	13,062,282.18	1.75%	10,442,531.10	1.57%	25.09%
应付职工薪酬	15,063,190.13	2.02%	13,460,997.82	2.03%	11.90%
应交税费	9,225,316.27	1.24%	8,143,199.78	1.23%	13.29%
其他应付款	2,002,573.66	0.27%	1,726,566.39	0.26%	15.99%
一年内到期的非流动负债	31,696.40	0.00%	91,177.69	0.01%	-65.24%
其他流动负债	723,495.83	0.10%	625,557.58	0.09%	15.66%
租赁负债	0.00	0.00%	61,463.73	0.01%	-100.00%
递延收益	15,194,223.49	2.03%	15,360,250.89	2.31%	-1.08%

项目重大变动原因

1、 应收票据期末余额较期初余额增长 116.70%，主要系公司本期票据回款增加所致；
2、 应收款项融资期末余额较期初余额增长 264.01%，主要系公司收到的银行承兑汇票增加所致；
3、 预付款项期末余额较期初余额增长 34.87%，主要系公司本期预付展会费所致；
4、 存货期末余额较期初余额增长 30.20%，主要系备货增加所致；
5、 一年内到期的非流动资产期末余额较期初余额下降 100%，主要系报表科目重分类至合同资产核算所致；
6、 其他流动资产期末余额较期初余额增长 46.21%，主要系本期增加中介机构服务费所致；
7、 其他权益工具投资期末余额较期初余额增长 5500 万，主要系投资无锡德易力所致；
8、 使用权资产期末余额较期初余额下降 58.76%，主要系使用权资产到期所致；

9、 递延所得税资产期末余额较期初余额增长 105.19%，主要系对收入确认相关的税收和会计暂时性差异确认递延所致；
10、其他非流动资产期末余额较期初余额增长 140.45%，主要系未到期质保金增加所致；
11、应付账款期末余额较期初余额增长 42.42%，主要系应付货款增加所致；
12、一年内到期的非流动负债期末余额较期初余额降低 65.24%，主要系一年内到期的租赁负债减少所致；
13、租赁负债期末余额较期初余额下降 100.00%，主要系本期租赁减少所致。

（二） 经营情况分析

1. 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	
营业收入	430,629,112.03	-	401,231,032.94	-	7.33%
营业成本	249,721,397.65	57.99%	219,711,209.07	54.76%	13.66%
毛利率%	42.01%	-	45.24%	-	-
税金及附加	5,845,817.62	1.36%	5,099,993.73	1.27%	14.62%
销售费用	44,419,504.29	10.32%	37,881,333.14	9.44%	17.26%
管理费用	28,910,000.25	6.71%	34,348,950.55	8.56%	-15.83%
研发费用	24,323,628.05	5.65%	22,346,580.45	5.57%	8.85%
财务费用	-3,151,299.37	-0.73%	1,408,692.50	0.35%	-323.70%
其他收益	2,291,983.24	0.53%	2,035,973.49	0.51%	12.57%
投资收益	2,233,766.34	0.52%	1,229,473.69	0.31%	81.68%
公允价值变动收益	-819,030.65	-0.19%	1,961,011.50	0.49%	-141.77%
信用减值损失	-2,677,403.00	-0.62%	-5,445,796.96	-1.36%	-50.84%
资产减值损失	-1,020,325.85	-0.24%	-602,511.36	-0.15%	69.35%
资产处置收益	-43,816.40	-0.01%	0.00	0.00%	-
营业利润	80,525,237.22	18.70%	79,612,423.86	19.84%	1.15%
营业外收入	959,287.39	0.22%	1,372,919.39	0.34%	-30.13%
营业外支出	842,391.43	0.20%	1,740,021.55	0.43%	-51.59%
利润总额	80,642,133.18	18.73%	79,245,321.70	19.75%	1.76%
所得税费用	9,504,284.79	2.21%	12,352,679.15	3.08%	-23.06%
净利润	71,137,848.39	16.52%	66,892,642.55	16.67%	6.35%

项目重大变动原因

1、 财务费用:2025 年公司财务费用同比减少 323.70%，主要系利息收入和汇兑损益影响所致；
2、 投资收益：2025 年公司投资收益同比增加 81.68%，主要系本期未发生远期外汇合约和外汇期权的投资损失所致；
3、 公允价值变动收益：2025 年公司公允价值变动收益同比减少 141.77%，主要系本期理财产品赎回所致；

4、 信用减值损失：2025 年公司信用减值损失同比减少 50.84%，主要系应收账款回款导致应收账款坏账损失减少所致;
5、 资产减值损失:2025 年公司资产减值损失同比增加 69.35%，主要系非流动资产-合同资产计提减值损失增加所致；
6、 营业外收入：2025 年公司营业外收入同比减少 30.13%，主要系本期政府补助减少所致。
7、 营业外支出：2025 年公司营业外支出同比减少 51.59%，主要系诉本期讼赔偿支出减少所致。

2. 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
主营业务收入	426,985,492.00	397,698,303.08	7.36%
其他业务收入	3,643,620.03	3,532,729.86	3.14%
主营业务成本	249,207,880.98	219,403,359.57	13.58%
其他业务成本	513,516.67	307,849.50	66.81%

按产品分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
电伴热产品	276,283,447.20	163,071,895.68	40.98%	-3.46%	-2.87%	-0.36%
温控器	48,626,892.74	26,891,150.63	44.70%	4.21%	20.66%	-7.54%
光通信及其他	102,075,152.06	59,244,834.67	41.96%	57.38%	102.67%	-12.97%
合计	426,985,492.00	249,207,880.98	41.64%	7.36%	13.58%	-3.20%

按地区分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
境内	165,345,765.07	94,767,079.77	42.69%	26.16%	33.13%	-3.00%
境外	261,639,726.93	154,440,801.21	40.97%	-1.87%	4.20%	-3.44%
总计	426,985,492.00	249,207,880.98	41.64%	7.36%	13.58%	-3.20%

收入构成变动的原因

1、境内收入比上年同期增加 26.16%，主要系惠生工程（中国）有限公司、中国船舶集团有限公司销售的增加。

主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	惠生工程（中国）有限公司	61,023,526.83	14.17%	否
2	中国船舶集团有限公司	22,140,262.00	5.14%	否
3	Drexma Industries Inc.	22,072,083.40	5.13%	是
4	MAGNUM Heating B.V.	17,341,719.77	4.03%	否
5	珠海市华峰石化有限公司	14,174,513.27	3.29%	否
合计		136,752,105.27	31.76%	-

主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	浙江东翼新材料有限公司	30,125,592.49	15.52%	否
2	明迈智能科技股份有限公司	20,763,115.61	10.70%	否
3	湖州讯腾电缆材料科技有限公司	10,625,663.72	5.47%	否
4	安徽广宇电子材料有限公司	6,805,910.74	3.51%	否
5	上海胜华电缆科技集团有限公司	5,852,060.38	3.01%	否
合计		74,172,342.94	38.21%	-

（三） 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	61,781,978.72	47,982,876.45	28.76%
投资活动产生的现金流量净额	-65,105,870.18	-16,782,450.24	287.94%
筹资活动产生的现金流量净额	-14,612,436.86	-3,139,850.23	365.39%

现金流量分析

1、 投资活动产生的现金流量净额本期较上期减少 287.94%，主要系对无锡德易力的投资导致的增加所致;

2、 筹资活动产生的现金流量净额本期较上期减少 365.39%,主要系本期存在分配股利、利润或偿付利息支付的现金支出及付其他与筹资活动有关的现金增多所致。

四、 投资状况分析

(一) 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
Drexma	参股公司	电伴热产品销售	150 加元	8,894,583 加元	1,752,360 加元	13,135,020 加元	-121,851 加元
无锡德易力	参股公司	半导体制造设备相关产品的研发、生成和销售	4,000,000	143,912,814.18	125,316,303.02	144,759,730.88	57,698,224.76

主要参股公司业务分析

√适用 □不适用

公司名称	与公司从事业务的关联性	持有目的
Drexma	加拿大作为公司收入来源的主要境外市场之一，公司在业务发展过程中非常重视该地区的市场需求。Drexma 注册地在加拿大主要从事	拓展公司海外业务。

	电伴热产品、温控器的销售，公司与 Drexma 的合作是提高公司在加拿大市场的渗透率的战略安排。	
无锡德易力	无锡德易力主营业务为电伴热产品生产、销售，其产品下游应用领域主要为半导体行业。投资无锡德易力将加速公司半导体电伴热领域产品体系构建，拓展产品应用领域，提升产品及品牌附加值。	拓展产品应用领域，巩固公司在半导体电伴热领域的竞争优势。

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
杭州佳宏热控科技有限公司	新设	无重大影响

（二） 理财产品投资情况

√适用 □不适用

单位：元

受托方名称	产品类型	产品名称	未到期余额	逾期未收回金额	资金来源
长江证券（上海）资产管理有限公司	券商理财产品	长江资管乐享年年盈 11 号	30,000,000.00	0	自有资金
长江证券（上海）资产管理有限公司	券商理财产品	长江资管乐享月月盈 2 号	30,000,000.00	0	自有资金
信银理财有限责任公司	银行理财产品	日盈象天天利 219 号 C	3,500,000.00	0	自有资金
信银理财有限责任公司	银行理财产品	同盈象固收稳健七天持有期 3 号 C	5,300,000.00	0	自有资金
徽银理财有限责任公司	银行理财产品	“安盈”稳健最低持有 14 天	25,000,000.00	0	自有资金

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

□适用 √不适用

（三） 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

（四） 合并范围内包含私募基金管理人的情况

□适用 √不适用

五、 研发情况

（一） 研发支出情况

单位：元

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	24,323,628.05	22,346,580.45
研发支出占营业收入的比例%	5.65%	5.57%
研发支出中资本化的比例%	0%	0%

（二） 研发人员情况

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	5	4
本科以下	44	45
研发人员合计	49	49
研发人员占员工总量的比例%	11.19%	11.06%

（三） 专利情况

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	82	68
公司拥有的发明专利数量	23	15

（四） 研发项目情况

公司在热管理及光通信产品领域具有较强的自主研发能力，通过不断提升技术水平以满足市场及客户需求、提升公司核心竞争力。截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有境内外专利共 82 个，其中包括发明专利 23 个。报告期内，公司立足主营业务和公司战略，在前期核心技术的基础上，针对核心产品进行迭代更新；同时聚焦新技术、新产品，持续加大研发投入；开展的研发项目包括:集肤效应伴热系统开发、新型防爆仪表电热保温箱研发、半导体装备伴热用电加热器系列产品研发、智能节能温控器系列开发、伴热产品 装配包装智能工艺改进项目、耐核辐射舰载复合拖缆、直接式工业加热器系列开发、新能源电车热管理用关键加热元件厚膜加热器研发。

报告期内研发投入总额为 2432.36 万元，占营业收入比例为 5.65%。研发费率未发生重大变化，无研发资本化情形。

六、 对关键审计事项说明

√适用 □不适用

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

收入确认

1、事项描述

相关信息披露详见财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计 26.收入确认原则和计量方法”及“五、合并财务报表项目注释 37.营业收入和营业成本”。

佳宏新材公司 2025 年度的营业收入为人民币 43,062.91 万元。由于营业收入是公司关键业绩指标之一，可能存在佳宏新材公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对收入确认实施的相关程序主要包括：

（1）了解佳宏新材公司销售与收款业务循环内部控制设计及运行情况，选取关键控制点进行控制测试，以测试控制运行的有效性；

（2）了解销售业务流程并检查销售合同，确认控制权转移时点，评价收入确认方法是否符合企业会计准则规定；

（3）执行细节测试，结合收入确认方法，选取样本检查销售合同、销售订单、销售发票、出库单、签收记录或验收单、提单、销货清单、资金收款凭证等业务单据，核实收入确认真实性、准确性以及核实收入确认是否符合公司内部控制规范；

（4）对营业收入及毛利率按产品类型、地区以及客户类型等实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

（5）对报告期内主要客户各期末余额和发生额进行函证，同时对主要客户进行访谈，以验证收入确认的真实性、准确性、完整性；

（6）对资产负债表日前后的营业收入进行截止测试，评价收入是否计入恰当的会计期间；

（7）检查与销售收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

通过实施以上程序，我们没有发现收入确认存在异常。

七、 企业社会责任

√适用 □不适用

报告期内，公司遵纪守法，合法合规经营，依法纳税，在追求经济效益并保护股东利益的同时，充分地尊重和维护供应商、客户、消费者及员工的合法权益。公司为员工购买社会保险和医疗保险，建立和完善员工绩效考核评价体系、提供晋升空间和舒适工作环境，促进员工长远发展。公司以和谐共赢为己任，以持续发展为导向，注重倾听客户及消费者的意见建议，积极维护消费者的合法权益。公司坚持依法诚信纳税，主动承担社会义务，发展就业岗位，支持地方经济发展。

八、 未来展望

是否自愿披露

□是 √否

九、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
主要产品市场波动风险	热管理产品消费地区主要集中在欧洲、北美洲等国家和地区，报告期内公司境外销售收入占当期主营业务收入比例超过60%，境外销售收入占比较大，为公司营业收入和利润的主 要来源，对公司经营业绩有着较大影响。若境外市场需求发生 较大变化，如主要消费地区经济下行、市场需求量减少，将对公司经营业绩产生较大影响。
同行业竞争风险	报告期内，公司业务发展态势良好，但与同行业欧美等知名品牌相比，公司技术研发实力、规模、市场占有率、品牌影响力、客户覆盖能力方面存在一定差距。公司作为国产电伴热行业中的龙头企业，如果不能正确把握行业市场发展动态、积极拓宽营销渠道，或不能根据行业技术水平和客户需求变化及时调整改进，可能会在激烈的市场竞争中丧失优势、无法保持市场份额，进而影响经营业绩。
地缘政治与贸易摩擦风险	地缘政治紧张局势可能导致某些国家对中国企业的市场准入设置障碍。随着全球产业链调整，部分国家试图减少对中国制造的依赖，推动本地化生产或多元化供应链，可能影响公司产品出口。自 2018 年 3 月以来，美国向中国发起了多轮贸易战，对原产于中国的部分商品加征关税，美国的贸易保护主义行为降低了公司产品在美国地区的价格优势。未来不排除贸易摩擦进一步加剧的可能性，这可能对公司向美国地区的出 口业务产生重大不利影响，进而影响公司的经营业绩。
汇率波动风险	汇率波动对公司利润的影响主要体现在：①公司以外币结算的 外销收入；②银行外币存款、应收款项受汇率波动产生的汇兑 损益。 公司的外销业务主要以美元等外币进行定价，若美元贬值或人民币升值将导致公司产品毛利率下降；此外，汇率波动亦会产生汇兑损益。因此，如果未来汇率波动幅度加大，而公司未能采取有效措施对冲汇率波动的风险，将对公司的经营业绩造成不利影响。
应收账款坏账的风险	随着公司经营规模的扩大，应收账款余额可能进一步扩大，如果公司客户的信用状况发生不良变化，应收账款不能按期收回，公司现金流、资金周转和生产经营活动将会受到不利影响。
技术创新风险	公司在新材料设计开发、产品生产与测试工艺、应用场景设计等方面拥有多项核心技术。由于热管理产品涉及高分子材料、电子信息工程、电气自动化等多项学科，随着新技术、新材料、

	新工艺不断地应用于电伴热领域，公司能否保持现有技术领先优势存在诸多不确定因素。若公司的技术研发偏离市场需求、无法取得突破或者关键技术未能及时更新迭代，公司可能面临技术创新不力导致竞争力减弱的风险。
本期重大风险是否发生重大变化：	本期重大风险未发生重大变化

是否存在被调出创新层的风险

□是 √否

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	√是 □否	三.二.(二)
是否存在提供担保事项	□是 √否	
是否对外提供借款	□是 √否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	□是 √否	三.二.(三)
是否存在关联交易事项	√是 □否	三.二.(四)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	□是 √否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	√是 □否	三.二.(五)
是否存在股份回购事项	□是 √否	
是否存在已披露的承诺事项	√是 □否	三.二.(六)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	√是 □否	三.二.(七)
是否存在被调查处罚的事项	√是 □否	三.二.(八)
是否存在失信情况	□是 √否	
是否存在应当披露的其他重大事项	□是 √否	

(一)重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(二)诉讼、仲裁事项

1、 报告期内发生的诉讼、仲裁事项

√适用 □不适用

单位：元

性质	累计金额	占期末净资产比例%
作为原告/申请人	4,290,151.03	0.70%
作为被告/被申请人	0	0%
作为第三人	0	0%
合计	4,290,151.03	0.70%

2、 以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(三)股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

(四)报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料、动力，接受劳务	3,400,000	0
销售产品、商品，提供劳务	84,200,000	22,072,083.40
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	-	-
其他	-	-
其他重大关联交易情况	**审议金额**	**交易金额**
收购、出售资产或股权	-	-
与关联方共同对外投资	-	-
提供财务资助	-	-
提供担保	-	-
委托理财	-	-
企业集团财务公司关联交易情况	**预计金额**	**发生金额**
存款	-	-
贷款	-	-

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

上述关联交易根据平等、公平、互惠互利、公允的原则，由交易各方协商确定，对公司持续经营能力、损益及资产状况无不良影响，不存在损害公司和其他股东利益的情形。

违规关联交易情况

□适用 √不适用

(五)股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施

报告期内，公司新增员工持股平台香森瀚，截至报告期末，持有公司 716,252 股股份，占公司股份总数的 1.89%，加入的员工按照员工持股计划正常执行。

(六)承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（关于股份锁定及减持的承诺）	承诺不会在锁定期内减持股份	正在履行中

董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（关于股份锁定及减持的承诺）	承诺不会在锁定期内减持股份	正在履行中
其他股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（关于股份锁定及减持的承诺）	承诺不会在锁定期内减持股份	正在履行中
其他股东	2026 年 2 月 10 日	-	发行	其他承诺（关于股份锁定及减持的承诺）	承诺不会在锁定期内减持股份	正在履行中
公司	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（稳定公司股价的措施和承诺）	关于稳定公司股价的措施和承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（稳定公司股价的措施和承诺）	关于稳定公司股价的措施和承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（稳定公司股价的措施和承诺）	关于稳定公司股价的措施和承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2026 年 2 月 10 日	-	发行	其他承诺（稳定公司股价的措施和承诺）	关于稳定公司股价的措施和承诺	正在履行中
董监高	2026 年 2 月 10 日	-	发行	其他承诺（稳定公司股价的措施和承诺）	关于稳定公司股价的措施和承诺	正在履行中
公司	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（发行申请文件真实性、准确性、完整性承诺）	关于发行申请文件的真实性、准确性、完整性的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（发行申请文件真实性、准确性、完整性承诺）	关于发行申请文件的真实性、准确性、完整性的承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（发行申请文件	关于发行申请文件的真实性、准	正在履行中

				真实性、准确性、完整性承诺）	确性、完整性的承诺	
公司	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（填补被摊薄即期回报的措施及承诺）	关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（填补被摊薄即期回报的措施及承诺）	关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（填补被摊薄即期回报的措施及承诺）	关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺	正在履行中
公司	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（利润分配政策承诺）	关于利润分配政策的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（利润分配政策承诺）	关于利润分配政策的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	同业竞争承诺	关于避免同业竞争的承诺	正在履行中
其他股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	同业竞争承诺	关于避免同业竞争的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（减少和规范关联交易承诺）	关于减少和规范关联交易的承诺	正在履行中
其他股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（减少和规范关联交易承诺）	关于减少和规范关联交易的承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（减少和规范关联交易承诺）	关于减少和规范关联交易的承诺	正在履行中
董监高	2026 年 2 月 10 日	-	发行	其他承诺（减少和规范关联交易承诺）	关于减少和规范关联交易的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	资金占用承诺	关于避免资金占用的承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	资金占用承诺	关于避免资金占用的承诺	正在履行中
公司	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（未履行承诺时的约束措施	关于未履行承诺时的约束措施的承诺	正在履行中

				承诺）		
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（未履行承诺时的约束措施承诺）	关于未履行承诺时的约束措施的承诺	正在履行中
其他股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（未履行承诺时的约束措施承诺）	关于未履行承诺时的约束措施的承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（未履行承诺时的约束措施承诺）	关于未履行承诺时的约束措施的承诺	正在履行中
公司	2025 年 12 月 8 日	-	发行	回购承诺	关于欺诈发行回购股份的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	回购承诺	关于欺诈发行回购股份的承诺	正在履行中
公司	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（虚假陈述导致回购股份和赔偿投资者损失承诺）	关于虚假陈述导致回购股份和赔偿投资者损失的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（虚假陈述导致回购股份和赔偿投资者损失承诺）	关于虚假陈述导致回购股份和赔偿投资者损失的承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（虚假陈述导致回购股份和赔偿投资者损失承诺）	关于虚假陈述导致回购股份和赔偿投资者损失的承诺	正在履行中
公司	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（股东信息披露专项承诺）	关于股东信息披露的专项承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（不存在担任退市企业董事、高级管理人员且负有个人责任情形承诺）	关于不存在担任退市企业董事、高级管理人员且负有个人责任情形的承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（不存在担任退	关于不存在担任退市企业董事、	正在履行中

				市企业董事、高级管理人员且负有个人责任情形承诺）	高级管理人员且负有个人责任情形的承诺	
公司	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（挂牌期间不存在违法违规交易承诺）	关于挂牌期间不存在违法违规交易的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（挂牌期间不存在违法违规交易承诺）	关于挂牌期间不存在违法违规交易的承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（挂牌期间不存在违法违规交易承诺）	关于挂牌期间不存在违法违规交易的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（社保及住房公积金承诺）	关于社保及住房公积金的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（上市后业绩大幅下滑延长股份锁定期承诺）	关于上市后业绩大幅下滑延长股份锁定期的承诺	正在履行中
其他股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（上市后业绩大幅下滑延长股份锁定期承诺）	关于上市后业绩大幅下滑延长股份锁定期的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（因违法违规事项自愿限售的承诺）	关于因违法违规事项自愿限售的承诺	正在履行中
董监高	2025 年 12 月 8 日	-	发行	其他承诺（因违法违规事项自愿限售的承诺）	关于因违法违规事项自愿限售的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2026 年 3 月 9 日	-	发行	其他承诺（因使用未经授权软件赔偿的承诺）	关于因使用未经授权软件赔偿的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	同业竞争承诺	关于规范或避免同业竞争的承诺	正在履行中

其他股东	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	同业竞争承诺	关于规范或避免同业竞争的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	同业竞争承诺	关于减少或规范关联交易的承诺	正在履行中
其他股东	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	同业竞争承诺	关于减少或规范关联交易的承诺	正在履行中
董监高	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	同业竞争承诺	关于减少或规范关联交易的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	其他承诺（社保及住房公积金承诺）	关于社保及住房公积金的承诺	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	限售承诺	关于股东自愿限售的承诺”	正在履行中
其他股东	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	限售承诺	关于股东自愿限售的承诺”	正在履行中
董监高	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	限售承诺	关于股东自愿限售的承诺”	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025 年 4 月 16 日	-	挂牌	其他承诺（产权瑕疵事项承诺）	关于产权瑕疵事项的承诺	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

报告期内不存在超期未履行完毕的承诺事项。

（七）被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
房屋建筑物	投资性房地产	抵押	1,408,134.20	0.19%	银行授信抵押
土地使用权	投资性房地产	抵押	6,369,376.00	0.85%	银行授信抵押
总计	-	-	7,777,510.20	1.04%	-

资产权利受限事项对公司的影响

上述资产抵押对公司无重大影响。

（八）调查处罚事项

报告期内，公司严格按照相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政机关及行业主管部门的重大行政处罚。

报告期内，公司及其子公司、董事、高级管理人员受到的行政处罚情况如下：芜湖市鸠江区应急管理局于 2025 年 4 月 10 日作出行政处罚决定书（（鸠）应急罚（2025）4 号、5 号、6 号），认定如下：

“2024 年 10 月 9 日，公司发生 1 起一般生产安全事故，造成 1 人死亡。公司未能根据本单位的生产经营特点对安全生产状况进行经常性检查，未对耐压测试区域进行安全风险辨识，未及时排查治理生产安全事故隐患，未严格教育和督促从业人员执行本单位的安全生产规章制度和安全操作规程。 以上事实违反了《安全生产法》第四十一条第二款、第四十四条第一款的规定，依据《安全生产法》第一百一十四条第一款、《生产安全事故罚款处罚规定》第十四条第（二）项的规定，决定给予公司人民币 52 万元罚款的行政处罚。

公司总经理徐楚楠未有效督促、检查本单位安全生产工作，未能及时消除生产安全事故隐患，对此次事故负有领导责任。以上事实违反了《安全生产法》第二十一条第五项的规定，依据《安全生产法》第九十五条第一项的规定，决定给予公司总经理徐楚楠人民币 26 万元罚款的行政处罚。

公司安全生产分管负责人单欣未认真履行安全生产管理职责，未有效检查本单位的安全生产状况，未及时排查生产安全事故隐患、制止员工违章作业行为，对此次事故负有领导责任。以上事实违反了《安全生产法》第二十五条第一款第五项、第六项的规定，依据《安全生产法》第九十六条的规定，决定给予公司安全生产分管负责人单欣人民币 15.4420 万元罚款的行政处罚。”

公司已于 2025 年 4 月 17 日取得芜湖市鸠江区应急管理局出具的《证明》，确认该起事故系一般生产安全责任事故，不属于重大生产安全事故，事故直接原因为涉事员工违章操作，佳宏新材及徐楚楠、单欣在事故中行为不属于重大违法违规行为。自 2022 年 1 月 1 日至本证明出具之日，经查询生产安全事故统计直报系统，佳宏新材无其他生产安全事故记录；佳宏新材也无其他被我局行政处罚的情形。

综上，公司报告期内的上述行政处罚行为不构成重大违法行为，不会对公司的生产经营活动构成重大不利影响。

第四节 股份变动、融资和利润分配

一、 普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	12,234,580	32.30%	-11,191,980	1,042,600	2.75%
	其中：控股股东、实际控制人	7,428,750	19.61%	-7,428,750	0	0%
	董事、高管	-	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-	-
有限售条件股份	有限售股份总数	25,642,920	67.70%	11,191,980	36,834,900	97.25%
	其中：控股股东、实际控制人	22,286,250	58.84%	7,428,750	29,715,000	78.45%
	董事、高管	-	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-	-
总股本		37,877,500	-	0	37,877,500	-
普通股股东人数		14				

股本结构变动情况

□适用 √不适用

（二） 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	徐楚楠	26,715,000	0	26,715,000	70.5300%	26,715,000	0	0	0
2	汪建军	3,000,000	0	3,000,000	7.9203%	3,000,000	0	0	0
3	厦门建发新兴产业股权投资拾陆号合伙企业（有限合伙）	0	1,693,000	1,693,000	4.4697%	1,693,000	0	0	0
4	成都博源投资管理有限公司—成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）	-	1,609,108	1,609,108	4.2482%	1,609,108	0	0	0
5	中国—比利时直接股权投资基金	1,042,500	0	1,042,500	2.7523%	0	1,042,500	0	0
6	浙江容亿投资	-	905,333	905,333	2.3902%	905,333	0	0	0

	管理有限公司－杭州容腾二号创业投资合伙企业（有限合伙）								
7	芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）	-	716,252	716,252	1.8910%	716,252	0	0	0
8	芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	795,500	-213,333	582,167	1.5370%	582,167	0	0	0
9	北京吉力创业投资合伙企业（有限合伙）－宁波吉力锐宏创业投资合伙企业（有限合伙）	-	492,533	492,533	1.3003%	492,533	0	0	0
10	宁波十月拾庭创业投资合伙企业（有限合伙）	-	467,907	467,907	1.2353%	467,907	0	0	0
合计		31,553,000	5,670,800	37,223,800	98.2743%	36,181,300	1,042,500	0	0

普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

徐楚楠、汪建军、香森洋、香森瀚之间存在关联关系。徐楚楠与汪建军系母子关系，截至报告期末，徐楚楠担任香森洋的普通合伙人并持有香森洋 2.83%的份额，徐楚楠担任香森瀚的普通合伙人并

持有香森瀚 1.85%的份额，汪建军担任香森洋的有限合伙人并持有香森洋 1.26%的份额。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

□是 √否

（一）控股股东情况

公司控股股东为徐楚楠

截至本报告期末，徐楚楠直接持有佳宏新材 26,715,000 股股份，占比 70.53%，并通过持有香森洋、香森瀚合伙份额并担任其执行事务合伙人，间接控制公司 3.43%股份，徐楚楠合计控制 73.96%的股份。

徐楚楠的基本情况如下：

徐楚楠，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，CSA 认证委员会成员。2005 年 9 月至 2016 年 8 月，于佳宏有限从事管理工作；自 2013 年 2 月起任佳宏有限执行董事、总经理；自 2014 年 4 月至今，兼任筑客适监事；自 2016 年 8 月至今，兼任香森洋执行事务合伙人；自 2021 年 3 月至 2026 年 3 月，任海特贸易执行董事兼总经理；自 2026 年 3 月至今，任海特贸易董事；自 2021 年 8 月至今，任安徽泰涞智能科技有限公司监事；自 2025 年 1 至今，兼任香森瀚执行事务合伙人；自 2025 年 3 月至今，任杭州佳宏董事兼经理；自 2016 年 8 月至今，任佳宏新材董事长、总经理。

报告期内公司控股股东未发生变化。

（二）实际控制人情况

公司实际控制人为徐楚楠、汪建军

截至本报告期末，徐楚楠直接持有佳宏新材 26,715,000 股股份，占比 70.53%，并通过持有香森洋、香森瀚合伙份额并担任其执行事务合伙人，间接控制公司 3.43%股份，徐楚楠合计控制 73.96%的股份。徐楚楠的母亲汪建军直接持有公司 3,000,000 股，占比 7.92%。徐楚楠、汪建军二人为母子关系，通过直接持有和间接控制的方式，合计控制佳宏新材 81.88%的股份。此外，徐楚楠担任公司董事长兼总经理职务，汪建军担任公司董事职务，徐楚楠、汪建军在公司的经营决策中发挥重要作用。

综上，徐楚楠、汪建军是公司的实际控制人。

徐楚楠基本情况参见本节之“二、控股股东、实际控制人情况”之“（一）控股股东情况”。

汪建军的基本情况如下：

汪建军，女，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1976 年 7 月至 1978 年 12 月，就职于芜湖市第四橡胶厂，任出纳；1979 年 1 月至 1993 年 2 月，就职于芜湖市电缆厂，历任工艺员、车间主任；1993 年 3 月至 1998 年 6 月，就职于芜湖市电线电缆厂（集体企业），任厂长；1998 年 7 月至 2002 年 1 月，创办芜湖市电线电缆厂（私营独资企业），并任厂长；2002 年 2 月至 2016 年 8 月，任佳宏有限监事；自 2015 年 7 月至今，兼任持明慈善基金会理事长；自 2017 年 6 月至今，任佳宏新材董事。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

□是 √否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

(一) 报告期内的股票发行情况

□适用 √不适用

(二) 存续至报告期的募集资金使用情况

□适用 √不适用

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

□适用 √不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

□适用 √不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

□适用 √不适用

七、 权益分派情况

(一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

√适用 □不适用

单位：元或股

股东会审议日期	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
2025 年 8 月 26 日	3.00	0	0
合计	3.00	0	0

利润分配与公积金转增股本的执行情况

√适用 □不适用

2025 年 8 月 26 日，公司 2025 年第二次临时股东会议审议通过：以公司现有总股本 37,877,500 股为基数，向全体股东每 10 股派 3 元人民币现金。2025 年 8 月 28 日公司在全国中小企业股份转让系统信息披露平台上披露了《2025 年半年度权益分派实施公告》（公告编号：2025-093），并于 2025 年 9 月 8 日完成分派。

(二) 权益分派预案

□适用 √不适用

第五节　行业信息

是否自愿披露

□是 √否

第六节 公司治理

一、 董事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
徐楚楠	董事长、总经理	男	1983 年 11 月	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	26,715,000	0	26,715,000	70.5300%
汪建军	董事、审计委员会委员	女	1956 年 8 月	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	3,000,000	0	3,000,000	7.9203%
沃继波	职工董事、副总经理	男	1977 年 11 月	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	0	0	0	0%
司明（已于报告期内离任）	董事会秘书	男	1976 年 9 月	2022 年 11 月 4 日	2025 年 11 月 3 日	0	0	0	0%
顾弘	董事	男	1968 年 4 月	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	0	0	0	0%
徐卫兵	独立董事	男	1966 年 10 月	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	0	0	0	0%
张胜	独立董事	男	1982 年 1 月	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	0	0	0	0%
刘芳端	独立董事	男	1964 年 10 月	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	0	0	0	0%
叶五	独立	男	1979 年	2022 年	2025 年	0	0	0	0%

一（已于报告期内离任）	董事		5 月	11 月 4 日	11 月 3 日				
姜晓东（已于报告期内离任）	独立董事	男	1971 年 6 月	2022 年 11 月 4 日	2025 年 11 月 3 日	0	0	0	0%
陆强（已于报告期内离任）	独立董事	男	1964 年 12 月	2022 年 11 月 4 日	2025 年 11 月 3 日	0	0	0	0%
余桂飞	财务负责人	女	1970 年 11 月	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	0	0	0	0%
倪璐熠	董事会秘书	女	1994 年 8 月	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	0	0	0	0%

董事、高级管理人员与股东之间的关系：

董事、高级管理人员中，徐楚楠与汪建军系母子关系，截至报告期末，徐楚楠担任香森洋的普通合伙人并持有香森洋 3.86%的份额，徐楚楠担任香森瀚的普通合伙人并持有香森瀚 1.85%的份额，汪建军担任香森洋的有限合伙人并持有香森洋 1.72%的份额。

霍达担任博源创投基金管理人成都博源投资管理有限公司的合伙人。

其余董事、高级管理人员与股东之间无关系。

（二） 审计委员会情况

√适用 □不适用

姓名	是否为独立董事	是否为召集人/主任委员	是否为会计专业人士	是否为职工董事	是否为高级管理人员
张胜	是	是	是	否	否
汪建军	否	否	否	否	否
刘芳端	是	否	否	否	否

2026 年 2 月 10 日，第四届董事会第四次会议审议通过《关于董事会审计委员会成员调整的议案》，汪建军女士不再担任董事会审计委员会委员，由公司独立董事徐卫兵先生担任审计委员会委员，任期自此次董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

（三） 变动情况

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
徐卫兵	无	新任	独立董事	换届
张胜	无	新任	独立董事	换届
刘芳端	无	新任	独立董事	换届
倪璐熠	证券事务代表	新任	董事会秘书	换届
姜晓东	独立董事	离任	无	换届
陆强	独立董事	离任	无	换届
叶五一	独立董事	离任	无	换届
司明	副总经理、董事会秘书	离任	无	换届
霍达	董事	离任	无	个人原因离职

报告期内新任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

徐卫兵，男，1966 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中国科学技术大学高分子化学与物理专业博士研究生学历，教授职称。自 1991 年 3 月至今，历任合肥工业大学化学工程学院高分子科学与工程系助教、讲师、副教授、教授；2011 年 4 月至 2022 年 6 月，任合肥博发新材料科技有限公司执行董事兼总经理；2021 年 1 月至 2025 年 4 月，任壹物科技股份有限公司独立董事；自 2024 年 10 月至今，任安徽泰达新材料股份有限公司独立董事；2025 年 11 月至今任公司独立董事。

张胜，男，1982 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中国人民大学会计学博士，现为中南财经政法大学审计系主任，副教授，硕士生导师。自 2012 年 7 月至今，历任中南财经政法大学讲师、副教授、审计系主任；2018 年 1 月至 2022 年 6 月， 任江苏洪田科技股份有限公司独立董事；2022 年 7 月至今，任石大胜华新材料集团股份有限公司独立董事；2025 年 11 月至今任公司独立董事。

刘芳端，男，1964 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，二级律师。1986 年 7 月至 1990 年 12 月任芜湖市四褐山区司法局办事员；1990 年 12 月至 1993 年 12 月任芜湖市鸠江区四褐山街道办事处司法助理员；1994 年 1 月至 2002 年 10 月任安徽天谛律师事务所律师、主任；2002 年 10 月至 2004 年 5 月任安徽真见律师事务所律师、副主任；2004 年 5 月至 2024 年 12 月任安徽兴皖律师事务所律师、主任；2005 年 4 月至今任安徽省律师协会理事；2008 年 6 月至今，历任芜湖市律师协会副会长、会长；2011 年 11 月至 2020 年 3 月任芜湖仲裁委员会委员；2012 年 5 月至今任芜湖仲裁委员会仲裁员；2012 年 10 月至 2017 年 11 月任马鞍山钢铁股份有限公司独立董事；2017 年 12 月至 2023 年 9 月任芜湖长信科技股份有限公司独立董事；2022 年 12 月至 2025 年 12 月任安徽大昌科技股份有限公司独立董事；2024 年 11 月至今任芜湖市国有资本投资运营有限公司董事；2024 年 11 月至今任芜湖市人才发展集团有限公司董事；2024 年 12 月至今任安徽青合青（芜湖）律师事务所律师、主任；2025 年 1 月至今任瑞鹄汽车模具股份有限公司独立董事；2025 年 2 月至今任安徽中电鑫龙科技股份有限公司独立董事；2025 年 11 月至今任公司独立董事。

倪璐熠，女，1994 年 8 月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，硕士学历，已取得深圳证

券交易所颁发的董事会秘书资格证书。2017 年 2 月进入香农芯创科技股份有限公司并于 2018 年 1 月至 2020 年 4 月任证券事务代表；2020 年 5 月进入三只松鼠股份有限公司并于 2020 年 8 月至 2022 年 8 月任证券事务代表；2022 年 9 月至 2025 年 10 月任佳宏新材证券事务代表；2025 年 11 月至今任公司董事会秘书；2025 年 12 月至今任无锡德易力董事。

（四） 董事、高级管理人员的股权激励情况

□适用 √不适用

二、 员工情况

（一） 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
生产与技术人员	248	58	39	267
销售人员	37	4	7	34
采购人员	10	-	2	8
财务、行政与管理人员	143	16	25	134
员工总计	438	78	73	443

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	16	16
本科	135	137
专科	116	110
专科以下	171	180
员工总计	438	443

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况

1. 薪酬政策：公司严格遵守国家劳动法律法规，与全体员工依法签订《劳动合同》。结合公司经营业绩、行业薪酬水平及市场环境，建立了兼顾内部公平性与外部竞争力的薪酬体系，明确岗位薪资等级。公司推行公平、公开、公正的绩效考核制度，考核结果与绩效奖金直接挂钩，充分发挥薪酬激励作用，保障员工合法权益。

2. 培训计划：公司建立了系统化、专业化的员工培训体系，培训覆盖新员工入职、在职人员技能提升、一线员工操作规范、管理者能力培养等全岗位场景，通过内部培训、行业交流、线上学习等多元形式，全方位提升员工专业能力与综合素养，为公司发展提供人才支撑。

3. 离退休职工情况：报告期内没有需公司承担费用的离退休职工。

（二） 核心员工（公司及控股子公司）情况

□适用 √不适用

三、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	√是 □否
内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	□是 √否
管理层是否引入职业经理人	□是 √否
报告期内是否新增关联方	√是 □否

(一) 公司治理基本情况

公司在报告期内，加强了管理和控制体系，严格按照《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《总经理工作细则》《关联交易管理制度》《对外投资管理制度》《对外担保管理制度》《信息披露管理制度》《防范控股股东、实际控制人及关联方占用资金管理制度》等有关规范性制度开展公司业务，控制风险的同时，有效提高直接管理效率。报告期内，公司股东会、董事会、审计委员会、高级管理人员均严格按照《公司法》《公司章程》《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关法律法规的要求，履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行，截至报告期末，上述机构和人员依法运作，未出现违法、违规现象，能够切实履行应尽的职责和义务，公司治理的实际状况符合相关

(二) 内部监督机构对监督事项的意见

经检查，审计委员会认为：报告期内，依据国家有关法律、法规和公司章程的规定，公司建立了较完善的内部控制制度，重大事项的决策程序符合相关规定，未发现公司生产经营管理活动存在重大风险事项。公司董事、总经理及其他高级管理人员在履行职责时，不存在违反法律、法规和《公司章程》等规定或损害公司及股东利益的行为。审计委员会对本年度内定期报告进行审核，并提出书面审核意见，认为公司定期报告编制和审议程序符合法律法规、公司章程和公司内部管理制度的各项规定，内容和格式符合全国中小企业股份转让系统的各项要求，能够真实地反映公司的经营情况和财务状况。报告期内的监督活动中未发现公司存在重大风险事项，审计委员会对本年度内的监督事项无异议。

(三) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

1、 业务独立性

本公司业务结构完整，自主独立经营，与控股股东及其关联方之间的关联交易严格遵循公平、公正、公开的原则，依据市场价格定价并进行交易。公司拥有独立完整的研发、销售体系，拥有独立的商标权、专利权、软件著作权等知识产权体系和独立研发队伍，业务经营发展不依赖和受制于控股股东和任何其他关联企业。

2、 人员独立性

公司高级管理人员未在股东单位中双重任职，且均在公司领取薪酬，公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理，公司人员独立。

3、 资产独立性

公司资产完全独立于公司股东，公司没有以资产或信誉为各股东的债务提供担保，公司对所有的

资产拥有完全的控制支配权，不存在公司资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

4、 机构独立性

公司拥有独立的经营办公机构，不存在混合经营、合署办公等情况。公司建立并逐步完善适应公司发展需要的、独立的组织机构和职能部门，不存在任何单位和个人干预公司机构设置的情况。

5、 财务独立性

公司设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，配备了相应的财务人员，建立了独立规范的财务管理体系；公司实行独立的财务决策和严格的财务监督管理，公司在银行开设了独立账户，不存在资金或资产被控股股东或其他企业任意占用的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税。

（四） 对重大内部管理制度的评价

公司财务制度健全、财务运作规范、财务状况良好；公司 2025 年度财务报告符合《企业会计准则》和《企业会计制度》的有关规定，客观、真实、准确地反映了公司的财务状况和经营成果，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的审计报告。

四、 投资者保护

(一) 实行累积投票制的情况

□适用 √不适用

(二) 提供网络投票的情况

√适用 □不适用

2025 年 9 月 11 日，公司召开 2025 年第三次临时股东会议提供网络投票，通过网络投票方式参与表决的股东人数为 0 人。

（三） 表决权差异安排

□适用 √不适用

第七节　财务会计报告

一、　审计报告

是否审计	是			
审计意见	无保留意见			
审计报告中的特别段落	√无　　□强调事项段 □其他事项段　　□持续经营重大不确定性段落 □其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明			
审计报告编号	容诚审字[2026]230Z0126 号			
审计机构名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	中国·北京			
审计报告日期	2026 年 4 月 22 日			
签字注册会计师姓名及连续签字年限	李生敏	曹星星	周燕	会计师
	4 年	2 年	1 年	0 年
会计师事务所是否变更	否			
会计师事务所连续服务年限	4 年			
会计师事务所审计报酬（万元）	50			

审 计 报 告

容诚审字[2026]230Z0126 号

芜湖佳宏新材料股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了芜湖佳宏新材料股份有限公司（以下简称佳宏新材公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了佳宏新材公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国

注册会计师独立性准则，我们独立于佳宏新材公司，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

收入确认

1、事项描述

相关信息披露详见财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计 26.收入确认原则和计量方法”及“五、合并财务报表项目注释 37.营业收入和营业成本”。

佳宏新材公司 2025 年度的营业收入为人民币 43,062.91 万元。由于营业收入是公司关键业绩指标之一，可能存在佳宏新材公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对收入确认实施的相关程序主要包括：

（1）了解佳宏新材公司销售与收款业务循环内部控制设计及运行情况，选取关键控制点进行控制测试，以测试控制运行的有效性；

（2）了解销售业务流程并检查销售合同，确认控制权转移时点，评价收入确认方法是否符合企业会计准则规定；

（3）执行细节测试，结合收入确认方法，选取样本检查销售合同、销售订单、销售发票、出库单、签收记录或验收单、提单、销货清单、资金收款凭证等业务单据，核实收入确认真实性、准确性以及核实收入确认是否符合公司内部控制规范；

（4）对营业收入及毛利率按产品类型、地区以及客户类型等实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

（5）对报告期内主要客户各期末余额和发生额进行函证，同时对主要客户进行访谈，以验证收入

确认的真实性、准确性、完整性；

（6）对资产负债表日前后的营业收入进行截止测试，评价收入是否计入恰当的会计期间；

（7）检查与销售收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

通过实施以上程序，我们没有发现收入确认存在异常。

四、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估佳宏新材公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算佳宏新材公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督佳宏新材公司的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对

佳宏新材公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致佳宏新材公司不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（6）就佳宏新材公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

容诚会计师事务所　　中国注册会计师：李生敏

（特殊普通合伙）

中国注册会计师：曹星星

中国·北京　　中国注册会计师：周燕

2026年4月22日

二、 财务报表

（一） 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	五、1	94,160,235.03	103,162,789.09
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	五、2	94,968,597.29	99,987,627.94
衍生金融资产			
应收票据	五、3	13,820,311.72	6,377,704.31
应收账款	五、4	137,791,351.40	134,440,302.31
应收款项融资	五、5	996,277.69	273,692.50
预付款项	五、6	3,955,002.82	2,932,354.58
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	五、7	3,360,123.70	3,442,732.64
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、8	92,449,379.39	71,003,445.06
其中：数据资源			
合同资产	五、9	1,662,283.35	2,194,131.76
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	五、10		708,692.52
其他流动资产	五、11	7,243,847.59	4,954,560.10
流动资产合计		450,407,409.98	429,478,032.81
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	五、12	2,724,884.26	2,310,325.08
其他权益工具投资	五、13	55,001,070.00	
其他非流动金融资产			
投资性房地产	五、14	7,777,510.20	8,181,694.71
固定资产	五、15	183,134,760.08	189,037,234.21
在建工程	五、16	6,260,272.75	5,586,584.97
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、17	81,998.32	198,849.12
无形资产	五、18	21,554,428.94	20,525,308.91
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	五、19	11,214,330.65	5,465,257.20
其他非流动资产	五、20	8,512,154.30	3,540,045.22
非流动资产合计		296,261,409.50	234,845,299.42
资产总计		746,668,819.48	664,323,332.23
流动负债：			
短期借款			
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	五、22	21,377,173.15	21,205,680.17
应付账款	五、23	56,219,055.98	39,473,105.68
预收款项			
合同负债	五、24	13,062,282.18	10,442,531.10
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	五、25	15,063,190.13	13,460,997.82
应交税费	五、26	9,225,316.27	8,143,199.78
其他应付款	五、27	2,002,573.66	1,726,566.39
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	五、28	31,696.40	91,177.69
其他流动负债	五、29	723,495.83	625,557.58
流动负债合计		117,704,783.60	95,168,816.21
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、30		61,463.73
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	五、31	15,194,223.49	15,360,250.89
递延所得税负债	五、19		

其他非流动负债			
非流动负债合计		15,194,223.49	15,421,714.62
负债合计		132,899,007.09	110,590,530.83
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、32	37,877,500.00	37,877,500.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、33	128,316,483.81	128,007,419.40
减：库存股			
其他综合收益	五、34	-373,830.71	-327,178.90
专项储备			
盈余公积	五、35	18,938,750.00	18,938,750.00
一般风险准备			
未分配利润	五、36	429,010,909.29	369,236,310.90
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		613,769,812.39	553,732,801.40
少数股东权益			
所有者权益（或股东权益）合计		613,769,812.39	553,732,801.40
负债和所有者权益（或股东权益）总计		746,668,819.48	664,323,332.23

法定代表人：徐楚楠　　主管会计工作负责人：余桂飞　　会计机构负责人：马海霞

（二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		86,525,420.79	95,698,740.08
交易性金融资产		94,968,597.29	99,987,627.94
衍生金融资产			
应收票据		13,820,311.72	6,377,704.31
应收账款	十七、1	136,990,722.20	134,318,222.41
应收款项融资		996,277.69	273,692.50
预付款项		3,955,002.82	2,913,037.24
其他应收款	十七、2	3,520,582.02	5,394,700.80
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		92,422,348.25	70,976,413.92
其中：数据资源			
合同资产		1,662,283.35	2,194,131.76

持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		-	708,692.52
其他流动资产		7,096,875.68	4,954,560.10
流动资产合计		441,958,421.81	423,797,523.58
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、3	4,171,979.30	2,100,949.30
其他权益工具投资		55,001,070.00	-
其他非流动金融资产			
投资性房地产		7,777,510.20	8,181,694.71
固定资产		182,045,546.13	189,034,679.80
在建工程		5,954,963.01	5,586,584.97
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		81,998.32	198,849.12
无形资产		21,554,428.94	20,525,308.91
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		11,143,836.86	5,424,624.87
其他非流动资产		8,365,754.30	3,540,045.22
非流动资产合计		296,097,087.06	234,592,736.90
资产总计		738,055,508.87	658,390,260.48
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		21,377,173.15	21,205,680.17
应付账款		55,673,872.52	39,473,105.68
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		14,942,500.55	13,286,566.03
应交税费		9,124,288.68	8,134,281.98
其他应付款		1,924,820.86	1,658,238.70
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债		13,784,568.04	13,255,151.73
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		31,696.40	91,177.69

其他流动负债		817,392.99	991,198.26
流动负债合计		117,676,313.19	98,095,400.24
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		-	61,463.73
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		15,194,223.49	15,360,250.89
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		15,194,223.49	15,421,714.62
负债合计		132,870,536.68	113,517,114.86
所有者权益（或股东权益）：			
股本		37,877,500.00	37,877,500.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		125,316,483.81	125,007,419.40
减：库存股			
其他综合收益		-325,070.51	-325,070.51
专项储备			
盈余公积		18,938,750.00	18,938,750.00
一般风险准备			
未分配利润		423,377,308.89	363,374,546.73
所有者权益（或股东权益）合计		605,184,972.19	544,873,145.62
负债和所有者权益（或股东权益）合计		738,055,508.87	658,390,260.48

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业总收入	五、37	430,629,112.03	401,231,032.94
其中：营业收入	五、37	430,629,112.03	401,231,032.94
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			

二、营业总成本	五、37	350,069,048.49	320,796,759.44
其中：营业成本	五、37	249,721,397.65	219,711,209.07
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	五、38	5,845,817.62	5,099,993.73
销售费用	五、39	44,419,504.29	37,881,333.14
管理费用	五、40	28,910,000.25	34,348,950.55
研发费用	五、41	24,323,628.05	22,346,580.45
财务费用	五、42	-3,151,299.37	1,408,692.50
其中：利息费用		4,040.54	6,392.47
利息收入		2,394,697.02	747,817.90
加：其他收益	五、43	2,291,983.24	2,035,973.49
投资收益（损失以“-”号填列）	五、44	2,233,766.34	1,229,473.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		88,569.30	-16,892.93
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
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）	五、45	-819,030.65	1,961,011.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、46	-2,677,403.00	-5,445,796.96
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、47	-1,020,325.85	-602,511.36
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、48	-43,816.40	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		80,525,237.22	79,612,423.86
加：营业外收入	五、49	959,287.39	1,372,919.39
减：营业外支出	五、50	842,391.43	1,740,021.55
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		80,642,133.18	79,245,321.70
减：所得税费用	五、51	9,504,284.79	12,352,679.15
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		71,137,848.39	66,892,642.55
其中：被合并方在合并前实现的净利润			

（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		71,137,848.39	66,892,642.55
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.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）			
2.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		71,137,848.39	66,892,642.55
六、其他综合收益的税后净额		-46,651.81	-218,822.53
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-46,651.81	-218,822.53
1.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			
2.将重分类进损益的其他综合收益		-46,651.81	-218,822.53
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		-38,477.74	-222,709.55
（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		-8,174.07	3,887.02
（7）其他			
（二）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		71,091,196.58	66,673,820.02
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		71,091,196.58	66,673,820.02
（二）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（元/股）		1.88	1.77

（二）稀释每股收益（元/股）		1.88	1.77

法定代表人：徐楚楠　　主管会计工作负责人：余桂飞　　会计机构负责人：马海霞

（四） 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十七、4	428,378,581.43	402,910,187.34
减：营业成本	十七、4	248,721,457.07	220,976,733.50
税金及附加		5,837,278.01	5,093,227.35
销售费用		43,485,406.16	36,744,484.07
管理费用		28,327,225.45	33,477,246.29
研发费用		24,323,628.05	22,346,580.45
财务费用		-3,148,871.48	1,414,465.08
其中：利息费用		4,040.54	6,392.47
利息收入		2,385,909.49	724,501.85
加：其他收益		2,291,304.76	2,035,973.49
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、5	2,145,197.04	1,246,366.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
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）		-819,030.65	1,961,011.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-2,602,707.22	-5,555,842.26
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-1,020,325.85	-602,511.36
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-43,816.40	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		80,783,079.85	81,942,448.59
加：营业外收入		959,287.39	1,372,208.71
减：营业外支出		842,208.83	1,740,021.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		80,900,158.41	81,574,635.75
减：所得税费用		9,534,146.25	12,455,847.62
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		71,366,012.16	69,118,788.13
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		71,366,012.16	69,118,788.13
（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		71,366,012.16	69,118,788.13
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

（五） 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
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		409,816,213.38	369,923,010.42
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			
收到再保险业务现金净额			
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		9,316,168.83	8,221,250.96
收到其他与经营活动有关的现金	五、52	4,492,926.86	6,272,513.95
经营活动现金流入小计		423,625,309.07	384,416,775.33
购买商品、接受劳务支付的现金		229,390,069.08	223,951,606.10
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			
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
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		73,400,368.52	66,286,733.79
支付的各项税费		20,632,141.25	18,316,333.57
支付其他与经营活动有关的现金	五、52	38,420,751.50	27,879,225.42
经营活动现金流出小计		361,843,330.35	336,433,898.88
经营活动产生的现金流量净额		61,781,978.72	47,982,876.45
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		129,500,000.00	366,554,162.50
取得投资收益收到的现金		2,145,197.04	3,817,281.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		149,401.73	43,936.01
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	五、52	2,394,697.02	747,817.90
投资活动现金流入小计		134,189,295.79	371,163,198.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		18,994,095.97	27,820,470.77
投资支付的现金		174,833,570.00	357,554,162.50
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	五、52	5,467,500.00	2,571,015.00
投资活动现金流出小计		199,295,165.97	387,945,648.27
投资活动产生的现金流量净额		-65,105,870.18	-16,782,450.24
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			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		11,363,250.00	
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	五、52	3,249,186.86	3,139,850.23
筹资活动现金流出小计		14,612,436.86	3,139,850.23
筹资活动产生的现金流量净额		-14,612,436.86	-3,139,850.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		2,782,475.03	-1,727,253.96
五、现金及现金等价物净增加额		-15,153,853.29	26,333,322.02
加：期初现金及现金等价物余额		97,488,444.98	71,155,122.96
六、期末现金及现金等价物余额		82,334,591.69	97,488,444.98

法定代表人：徐楚楠　　主管会计工作负责人：余桂飞　　会计机构负责人：马海霞

（六） 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
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		406,894,449.28	367,447,766.78
收到的税费返还		9,316,168.83	8,221,250.96
收到其他与经营活动有关的现金		5,293,528.73	6,271,803.27
经营活动现金流入小计		421,504,146.84	381,940,821.01
购买商品、接受劳务支付的现金		229,172,682.53	223,514,256.84
支付给职工以及为职工支付的现金		72,332,185.21	64,805,350.87
支付的各项税费		20,588,447.96	18,118,867.81
支付其他与经营活动有关的现金		36,894,804.18	29,470,112.62
经营活动现金流出小计		358,988,119.88	335,908,588.14
经营活动产生的现金流量净额		62,516,026.96	46,032,232.87
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		129,500,000.00	366,554,162.50
取得投资收益收到的现金		2,145,197.04	3,817,281.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		149,401.73	43,936.01
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		2,385,909.49	724,501.85
投资活动现金流入小计		134,180,508.26	371,139,881.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		17,818,770.98	27,820,470.77
投资支付的现金		176,904,600.00	357,654,162.50
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		5,467,500.00	2,571,015.00
投资活动现金流出小计		200,190,870.98	388,045,648.27
投资活动产生的现金流量净额		-66,010,362.72	-16,905,766.29
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			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		11,363,250.00	
支付其他与筹资活动有关的现金		3,249,186.86	3,024,827.72
筹资活动现金流出小计		14,612,436.86	3,024,827.72
筹资活动产生的现金流量净额		-14,612,436.86	-3,024,827.72

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		2,782,154.10	-1,731,140.98
五、现金及现金等价物净增加额		-15,324,618.52	24,370,497.88
加：期初现金及现金等价物余额		90,024,395.97	65,653,898.09
六、期末现金及现金等价物余额		74,699,777.45	90,024,395.97

（七） 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	37,877,500.00	-	-	-	128,007,419.40	-	-327,178.90	-	18,938,750.00		369,236,310.90		553,732,801.40
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	37,877,500.00	-	-	-	128,007,419.40	-	-327,178.90	-	18,938,750.00		369,236,310.90	-	553,732,801.40
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填	-	-	-	-	309,064.41	-	-46,651.81	-	-		59,774,598.39	-	60,037,010.99

列）													
（一）综合收益总额							-46,651.81				71,137,848.39	-	71,091,196.58
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	309,064.41	-	-	-	-	-		-	309,064.41
1.股东投入的普通股													
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额					309,064.41								309,064.41
4．其他													
（三）利润分配											-11,363,250.00		-11,363,250.00
1.提取盈余公积													
2.提取一般风险准备											-11,363,250.00		-11,363,250.00
3.对所有者（或股东）的分配													
4．其他													
（四）所有													

者权益内部结转													
1.资本公积转增资本（或股本）													
2.盈余公积转增资本（或股本）													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额结转留存收益													
5.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													
（五）专项储备													
1.本期提取													
2.本期使用													
（六）其他													
四、本年期末余额	37,877,500.00				128,316,483.81		-373,830.71		18,938,750.00		429,010,909.29		613,769,812.39

项目	2024 年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	37,877,500.00				127,698,354.99		-108,356.37		18,938,750.00		302,343,668.35		486,749,916.97
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	37,877,500.00				127,698,354.99		-108,356.37		18,938,750.00		302,343,668.35		486,749,916.97
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					309,064.41		-218,822.53				66,892,642.55		66,982,884.43
（一）综合收益总额							-218,822.53				66,892,642.55		66,673,820.02
（二）所有者投入和减少资本					309,064.41								309,064.41
1．股东投入的普通股													
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额					309,064.41								309,064.41
4．其他													

（三）利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1.资本公积转增资本（或股本）													
2.盈余公积转增资本（或股本）													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额结转留存收益													
5.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本年期末余额	37,877,500.00				128,007,419.40		-327,178.90		18,938,750.00		369,236,310.90		553,732,801.40

法定代表人：徐楚楠　　主管会计工作负责人：余桂飞　　会计机构负责人：马海霞

（八） 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	37,877,500.00				125,007,419.40		-325,070.51		18,938,750.00		363,374,546.73	544,873,145.62
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	37,877,500.00				125,007,419.40		-325,070.51		18,938,750.00		363,374,546.73	544,873,145.62
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					309,064.41						60,002,762.16	60,311,826.57
（一）综合收益总额											71,366,012.16	71,366,012.16
（二）所有者投入和减少资本					309,064.41							309,064.41
1．股东投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额					309,064.41							309,064.41
4．其他												-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-11,363,250.00	-11,363,250.00
1．提取盈余公积											-	-

2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配											-11,363,250.00	-11,363,250.00
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	37,877,500.00	-	-	-	125,316,483.81	-	-325,070.51	-	18,938,750.00		423,377,308.89	605,184,972.19

项目	2024 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风	未分配利润	所有者权益合计
		优先	永续	其								

		股	债	他						险准备		
一、上年期末余额	37,877,500.00				124,698,354.99		-325,070.51		18,938,750.00		294,255,758.60	475,445,293.08
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	37,877,500.00				124,698,354.99		-325,070.51		18,938,750.00		294,255,758.60	475,445,293.08
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					309,064.41						69,118,788.13	69,427,852.54
（一）综合收益总额											69,118,788.13	69,118,788.13
（二）所有者投入和减少资本					309,064.41							309,064.41
1．股东投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额					309,064.41							309,064.41
4．其他												
（三）利润分配												
1．提取盈余公积												
2．提取一般风险准备												
3．对所有者（或股东）的分配												
4．其他												

（四）所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本（或股本）												
2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备												
1．本期提取												
2．本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	37,877,500.00	-	-	-	125,007,419.40	-	-325,070.51	-	18,938,750.00		363,374,546.73	544,873,145.62

芜湖佳宏新材料股份有限公司

财务报表附注

2025 年度

（除特别说明外，金额单位为人民币元）

一、公司的基本情况

1. 公司概况

芜湖佳宏新材料股份有限公司（以下简称本公司、公司或佳宏新材）系由芜湖佳宏新材料有限公司整体变更设立的股份有限公司，并于 2016 年 8 月 10 日在芜湖市工商行政管理局办理了变更登记，取得了统一社会信用代码为 91340207734975536R 的营业执照。

芜湖佳宏新材料有限公司（以下简称佳宏有限）系由自然人徐忠庭、汪建军共同出资设立的有限责任公司，并于 2002 年 2 月 9 日取得了芜湖市工商行政管理局核发的注册号为 3402072100580 企业法人营业执照。佳宏有限设立时注册资本为 1,000.00 万元，徐忠庭、汪建军分别以实物资产、货币资金认缴出资 600.00 万元、400.00 万元，分别占注册资本的 60.00%、40.00%。

经历次股权转让后，截止 2014 年 8 月 15 日，佳宏有限注册资本及实收资本为 1,000.00 万元，股东变更为徐楚楠、汪建军，分别占实收资本的 70.00%、30.00%。

2014 年 11 月 12 日，根据佳宏有限股东会决议和修改后的章程规定，同意变更佳宏有限的注册资本为 3,000.00 万元，新增注册资本 2,000.00 万元由股东徐楚楠认缴。2016 年 6 月，新增出资由股东徐楚楠以货币资金认缴，并于 2016 年 6 月 28 日在芜湖市鸠江区市场监督管理局办理了变更登记。此次变更后，佳宏有限注册资本及实收资本变更为 3,000.00 万元。

2016 年 8 月 9 日，经佳宏有限股东会同意及本公司临时股东大会决议和修改后的公司章程，佳宏有限以截止 2016 年 6 月 30 日的净资产折股，整体变更为芜湖佳宏新材料股份有限公司。公司注册资本 3,000.00 万元，股本 3,000.00 万元，佳宏有限股东按原持有佳宏有限股权比例相应持有本公司股份。

根据公司 2016 年 8 月 25 日第一次临时股东大会决议和修改后的公司章程规定，同意变更公司的注册资本为人民币 3,058.00 万元，新增注册资本人民币 58.00 万元由芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）以货币资金认缴。至此，

公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,700.00	88.29
汪建军	300.00	9.81
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	58.00	1.90
合计	3,058.00	100.00

根据公司 2019 年 9 月 6 日第三次临时股东大会决议和修改后的公司章程规定，同意变更公司的注册资本为人民币 3,787.75 万元，新增注册资本及股本人民币 729.75 万元由中国-比利时直接股权投资基金、海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）和宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业（有限合伙）以货币资金认缴。至此，公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,700.00	71.28
宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业（有限合伙）	417.00	11.01
汪建军	300.00	7.92
海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）	208.50	5.50
中国-比利时直接股权投资基金	104.25	2.75
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	58.00	1.53
合计	3,787.75	100.00

2020 年 3 月 20 日，徐楚楠与芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）签订《股权转让协议》，约定徐楚楠将其持有的佳宏新材 0.21%的股份（对应股份 8 万股）以 24 万元的价格转让给芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）。

2020 年 12 月 17 日，徐楚楠与共青城丰聚年宏投资合伙企业（有限合伙）签订《徐楚楠与共青城丰聚年宏投资合伙企业（有限合伙）关于芜湖佳宏新材料股份有限公司的股权转让协议》，约定徐楚楠将其持有的公司股份中的 6.95 万股股份以 100 万元的价格转让给共青城丰聚年宏投资合伙企业（有限合伙）。至此，公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,685.05	70.89
宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业	417.00	11.01

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
（有限合伙）		
汪建军	300.00	7.92
海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）	208.50	5.50
中国-比利时直接股权投资基金	104.25	2.75
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	66.00	1.74
共青城丰聚年宏投资合伙企业（有限合伙）	6.95	0.18
合计	3,787.75	100.00

2021 年 9 月 30 日，徐楚楠与芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）签订《股权转让协议》，约定徐楚楠将其持有的公司股份中的 13.55 万股股份以 216.80 万元的价格转让给芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）。至此，公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,671.50	70.53
宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业（有限合伙）	417.00	11.01
汪建军	300.00	7.92
海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）	208.50	5.50
中国-比利时直接股权投资基金	104.25	2.75
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	79.55	2.10
共青城丰聚年宏投资合伙企业（有限合伙）	6.95	0.18
合计	3,787.75	100.00

2025 年 1 月 21 日，宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业（有限合伙）与芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）、佳宏新材及徐楚楠签署《宁波梅山保税港区丰年君和股权投资合伙企业（有限合伙）与芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）及徐楚楠关于芜湖佳宏新材料股份有限公司之股权转让协议》，各方约定宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业（有限合伙）将其持有的佳宏新材 417 万股股份（对应公司 4,170,000 元注册资本，占公司注册资本总额的 11.01%）以 8,337.51 万元的价格转让给芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）。

2025 年 1 月 21 日，共青城丰聚年宏投资合伙企业（有限合伙）与芜湖香森

瀚信息咨询中心（有限合伙）、佳宏新材及徐楚楠签署《共青城丰聚年宏投资合伙企业（有限合伙）与芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）及徐楚楠关于芜湖佳宏新材料股份有限公司之股权转让协议》，各方约定共青城丰聚年宏投资合伙企业（有限合伙）将其持有的佳宏新材 6.95 万股股份（对应公司 69,500 元注册资本，占公司注册资本总额的 0.18%）以 129 万元的价格转让给芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）。

至此，公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,671.50	70.53
芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）	423.95	11.19
汪建军	300.00	7.92
海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）	208.50	5.50
中国-比利时直接股权投资基金	104.25	2.75
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	79.55	2.10
合计	3,787.75	100.00

2025 年 2 月 26 日，芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）与成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）、佳宏新材及徐楚楠签署《成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）与芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）关于芜湖佳宏新材料股份有限公司的股份转让协议》，各方约定芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）将其持有的佳宏新材 160.9108 万股股份（对应公司 1,609,108 元注册资本，占公司注册资本总额的 4.25%）以 3,200 万元的价格转让给成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）。

至此，公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,671.50	70.53
芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）	263.04	6.94
汪建军	300.00	7.92
海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）	208.50	5.50
中国-比利时直接股权投资基金	104.25	2.75
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	79.55	2.10

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）	160.91	4.25
合计	3,787.75	100.00

2025 年 3 月 10 日，芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）、佳宏新材和徐楚楠分别与霍达、林嵘、周原签署《霍达与芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）关于芜湖佳宏新材料股份有限公司的股份转让协议》《林嵘与芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）关于芜湖佳宏新材料股份有限公司的股份转让协议》《周原与芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）关于芜湖佳宏新材料股份有限公司的股份转让协议》，各方约定芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）将其持有的佳宏新材 40.2277 万股股份（对应公司 402,277 元注册资本，占公司注册资本总额的 1.06%）以 800 万元的价格转让给霍达，芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）将其持有的佳宏新材 20.1138 万股股份（对应公司 201,138 元注册资本，占公司注册资本总额的 0.53%）以 400 万元的价格转让给林嵘，芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）将其持有的佳宏新材 5.0285 万股股份（对应公司 50,285 元注册资本，占公司注册资本总额的 0.13%）以 100 万元的价格转让给周原。

至此，公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,671.50	70.53
芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）	197.67	5.22
汪建军	300.00	7.92
海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）	208.50	5.50
中国-比利时直接股权投资基金	104.25	2.75
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	79.55	2.10
成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）	160.91	4.25
霍达	40.23	1.06
林嵘	20.11	0.53
周原	5.03	0.13
合计	3,787.75	100.00

2025 年 3 月 18 日，芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）、佳宏新材和徐楚楠与宁波吉力锐宏创业投资合伙企业（有限合伙）签署《宁波吉力锐宏创业投

资合伙企业（有限合伙）与芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）关于芜湖佳宏新材料股份有限公司的股份转让协议》，各方约定芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）将其持有的佳宏新材 49.2533 万股股份（对应公司 492,533 元注册资本，占公司注册资本总额的 1.30%）以 1,000 万元的价格转让给宁波吉力锐宏创业投资合伙企业（有限合伙）。

至此，公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,671.50	70.53
芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）	148.4159	3.92
汪建军	300.00	7.92
海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）	208.50	5.50
中国-比利时直接股权投资基金	104.25	2.75
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	79.55	2.10
成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）	160.91	4.25
霍达	40.23	1.06
林嵘	20.11	0.53
周原	5.03	0.13
宁波吉力锐宏创业投资合伙企业（有限合伙）	49.25	1.30
合计	3,787.75	100.00

2025 年 3 月 21 日，芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）、佳宏新材和徐楚楠与宁波十月拾庭创业投资合伙企业（有限合伙）签署《宁波十月拾庭创业投资合伙企业（有限合伙）与芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）关于芜湖佳宏新材料股份有限公司的股份转让协议》，各方约定芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）将其持有的佳宏新材 46.7907 万股股份（对应公司 467,907 元注册资本，占公司注册资本总额的 1.24%）以 950 万元的价格转让给宁波十月拾庭创业投资合伙企业（有限合伙）。

至此，公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,671.50	70.53
汪建军	300.00	7.92

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）	208.50	5.50
成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）	160.91	4.25
中国-比利时直接股权投资基金	104.25	2.75
芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）	101.63	2.68
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	79.55	2.10
宁波吉力锐宏创业投资合伙企业（有限合伙）	49.25	1.30
宁波十月拾庭创业投资合伙企业（有限合伙）	46.79	1.24
霍达	40.23	1.06
林嵘	20.11	0.53
周原	5.03	0.13
合计	3,787.75	100.00

2025 年 7 月 16 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具股转函[2025]1041 号文件，同意芜湖佳宏新材料股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，证券简称：佳宏新材，证券代码：874867。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司股本结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
徐楚楠	2,671.50	70.53
汪建军	300.00	7.92
厦门建发新兴产业股权投资拾陆号合伙企业（有限合伙）	169.30	4.47
成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）	160.91	4.25
中国-比利时直接股权投资基金	104.25	2.75
杭州容腾二号创业投资合伙企业（有限合伙）	90.53	2.39
芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）	71.63	1.89
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	58.22	1.54
宁波吉力锐宏创业投资合伙企业（有限合伙）	49.25	1.30
宁波十月拾庭创业投资合伙企业（有限合伙）	46.79	1.24
霍达	40.23	1.06
林嵘	20.10	0.53

股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
周原	5.03	0.13
程泽源	0.01	0.00
合计	3,787.75	100.00

公司住所：中国(安徽)自由贸易试验区芜湖片区鸠江经济开发区官陡门路 86 号

法定代表人：徐楚楠

营业期限：2002-02-09 至无固定期限

公司主要的经营活动为热管理产品及光通信产品的设计、研发、生产和销售，主要包括电伴热带（自控温伴热带、恒功率伴热带）、温控器（民商用温控器、工业用温控器）和电伴热带系统工程以及光通信产品（特种光缆、分线器等）。

财务报表批准报出日：本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 3 月 9 日决议批准报出。

2. 合并财务报表范围及变化

（1）本报告期末纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例（%）	
			直接	间接
1	筑客适（上海）国际贸易有限公司	筑客适	100.00	-
2	ОБЩЕСТВОСОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ“ ТОСПИТ/TOPHEAT”	TOPHEAT	100.00	-
3	芜湖海特进出口贸易有限公司	海特贸易	100.00	-
4	PROTRACE INDUSTRY INC.	PROTRACE	100.00	-
5	HEATUP INC.	HEATUP	100.00	-
6	杭州佳宏热控科技有限公司	杭州佳宏	100.00	-

上述子公司具体情况详见本附注八“在其他主体中的权益”。

（2）本报告期内合并财务报表范围变化

报告期内增加子公司：

序号	子公司全称	子公司简称	报告期间	纳入合并范围原因
1	杭州佳宏热控科技有限公司	杭州佳宏	2025 年 3 月-12 月	投资设立

二、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》披露有关财务信息。

2. 持续经营

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

三、重要会计政策及会计估计

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 营业周期

本公司正常营业周期为一年。

4. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，境外(分)子公司按经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

5. 重要性标准确定方法和选择依据

项　目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	占资产总额的 0.3%以上的款项
重要在建工程项目	占资产总额的 0.3%以上的款项
重要的联营企业	公司对该组成部分的长期股权投资占公司资产的比例超过 15.00%

重要的投资活动有关的现金	公司将单项投资活动现金流量金额超过资产总额 3%的投资活动现金流量认定为重要投资活动现金流量
账龄超过 1 年的重要应付账款和其他应付款	占负债总额 0.3%以上的款项

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照本公司的会计政策和会计期间对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过分步交易实现同一控制下企业合并的会计处理方法见附注三、7（6）。

（2）非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照本公司的会计政策和会计期间对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

通过分步交易实现非同一控制下企业合并的会计处理方法见附注三、7（6）。

（3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证

券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准和合并范围的确定

控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。当本公司对被投资方的投资具备上述三要素时，表明本公司能够控制被投资方。

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

（2）关于母公司是投资性主体的特殊规定

如果母公司是投资性主体，则只将那些为投资性主体的投资活动提供相关服务的子公司纳入合并范围，其他子公司不予以合并，对不纳入合并范围的子公司的股权投资方确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

当母公司同时满足下列条件时，该母公司属于投资性主体：

①该公司是以向投资方提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金。

②该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报。

③该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价。

当母公司由非投资性主体转变为投资性主体时，除仅将为其投资活动提供相关服务的子公司纳入合并财务报表范围编制合并财务报表外，企业自转变日起对

其他子公司不再予以合并，并参照部分处置子公司股权但未丧失控制权的原则处理。

当母公司由投资性主体转变为非投资性主体时，应将原未纳入合并财务报表范围的子公司于转变日纳入合并财务报表范围，原未纳入合并财务报表范围的子公司在转变日的公允价值视同为购买的交易对价，按照非同一控制下企业合并的会计处理方法进行处理。

（3）合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

（4）报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A.同一控制下企业合并增加的子公司或业务

（a）编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

（b）编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的

收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

（c）编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

B.非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

（a）编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

（b）编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

（c）编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

A.编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B.编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C.编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（5）合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值

与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

（6）特殊交易的会计处理

①购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A.通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会

计政策和会计期间不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

B.通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，购买日之前持有的被购买方股权被指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，公允价值与其账面价值之间的差额计入留存收益，该股权原计入其他综合收益的累计公允价值变动转出至留存收益；购买日之前持有的被购买方的股权作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或者权益法核算的长期股权投资的，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及权益法核算下的除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益在购买日采用与被投资方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与其相关的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A.一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

与原子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

B.多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

（a）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。

（b）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。

（c）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。

（d）一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

8. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

（1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

①确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；

②确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；

③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；

④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；

⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9. 现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10. 外币业务和外币报表折算

（1）外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率（以下简称即期汇率的近似汇率）折算为记账本位币。

（2）资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对于以成本与可变现净值孰低计量的存货，在以外币购入存货并且该存货在资产负债表日的可变现净值以外币反映的情况下，先将可变现净值按资产负债表日即期汇率折算为记账本位币金额，再与以记账本位币反映的存货成本进行比较，从而确定该项存货的期末价值；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入当期损益，对于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，其折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入其他综合收益。

（3）外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

①资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

③外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

④产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下的“其他综合收益”项目列示。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2）金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期

损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

（3）金融负债的分类与计量

本公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客

户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

（4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，

直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

（5）金融工具减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

①预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

于每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工

具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资及合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

A.应收款项/合同资产

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1　银行承兑汇票

应收票据组合 2　商业承兑汇票

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。公司对银行承兑汇票不计提坏账准备。商业承兑汇票本公司以账龄作为信用风险特征组合。根据以前年度按账龄划分的各段应收商业承兑汇票实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收商业承兑汇票组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1　合并报表范围内各公司之间的应收账款

应收账款组合 2　除合并报表范围内各公司之间应收款项之外的应收账款

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1：应收利息、应收股利

其他应收款组合 2：应收合并报表范围内关联方款项

其他应收款组合 3：应收其他款项

对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1：应收票据

应收款项融资组合 2：应收账款

对于划分为组合的应收款项融资，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。公司对应收银行承兑汇票不计提坏账准备。

合同资产确定组合的依据如下：

合同资产组合 1：未到期质保金

合同资产组合 2：工程施工项目

对于划分为组合的合同资产，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口与整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

B.债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风

险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

②具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

A.信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；

B.预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；

C.债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

D.作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；

E.预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

F.借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

G.债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

H.合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限 30 天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

④已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

⑤预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

⑥核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

（6）金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

①终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.所转移金融资产的账面价值；

B.因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B.终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

②继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

（7）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

（8）金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、12。

12. 公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

①估值技术

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对

相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

②公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

13. 存货

（1）存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、在产品、库存商品、发出商品等。

（2）发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用加权平均法计价。

（3）存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

（4）存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可

变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

③本公司一般按单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（5）周转材料的摊销方法

①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

14. 合同资产及合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、11。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或

“其他非流动负债”项目中列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

15. 合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，在同时满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用 （或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本。

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。

③该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司将其在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失，并进一步考虑是否应计提亏损合同有关的预计负债：

①因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“存货”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“其他流动资产”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

16. 长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

（2）初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A.同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B.同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C.非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A.以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

B.以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C.通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D.通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

（3）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

①成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

本公司长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计利得或损失应

当在改按权益法核算的当期从其他综合收益中转出，计入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注三、22。

17. 投资性房地产

（1）投资性房地产的分类

投资性房产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

①已出租的土地使用权。

②持有并准备增值后转让的土地使用权。

③已出租的建筑物。

（2）投资性房地产的计量模式

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，计提资产减值方法见附注三、22。

本公司对投资性房地产成本减累计减值及净残值后按直线法计算折旧或摊销，投资性房地产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类　别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋、建筑物	20-25	5	3.80-4.75
土地使用权	50	-	2.00

18. 固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

（1）确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

（2）各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类　别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	5-25	5	3.80-19.00
机械设备	年限平均法	3-10	5	9.50-31.67
运输工具	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
办公设备及其他	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

19. 在建工程

（1）在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达

到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

20. 借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

（2）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

21. 无形资产

（1）无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

（2）无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项　目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	法定使用权
软件及其他	5-10 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益或计入相关资产的成本。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

（3）研发支出归集范围

本公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧摊销费用及其他费用等。

（4）划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

（5）开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

A.完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C.无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

D.有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

22. 长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产及商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资

产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

23. 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

（1）短期薪酬的会计处理方法

①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

②职工福利费

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

③医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及工会经费和职工教育经费

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

④短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

A.企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；

B.因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

（2）离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定提存计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②设定受益计划

A.确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务

的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

B.确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

C.确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

D.确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

（a）精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

（b）计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额;

（c）资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，在原设定受益计划终止时，本公司在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。。

（3）辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

①企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

①符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

A.服务成本；

B.其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；

C.重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

24. 预计负债

（1）预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

①该义务是本公司承担的现时义务；

②该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；

③该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

25. 股份支付

（1）股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

（4）股份支付计划实施的会计处理

以现金结算的股份支付

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的

股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

以权益结算的股份支付

①授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

（5）股份支付计划修改的会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

（6）股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

26. 收入确认原则和计量方法

（1）一般原则

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，并以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，本公司将根据客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，本公司不考虑其中的融资成分。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法（或产出法）确定提供服务的履约进度。当履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预

计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

⑤客户已接受该商品。

质保义务

根据合同约定、法律规定等，本公司为所销售的商品、所建造的工程等提供质量保证。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本公司按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》进行会计处理。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，本公司将其作为一项单项履约义务，按照提供商品和服务类质量保证的单独售价的相对比例，将部分交易价格分摊至服务类质量保证，并在客户取得服务控制权时确认收入。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独服务时，本公司考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及本公司承诺履行任务的性质等因素。

主要责任人与代理人

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司是主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入。否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费

的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

应付客户对价

合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，本公司将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。

客户未行使的合同权利

本公司向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当本公司预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本公司预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，本公司只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

合同变更

本公司与客户之间的建造合同发生合同变更时：

①如果合同变更增加了可明确区分的建造服务及合同价款，且新增合同价款反映了新增建造服务单独售价的，本公司将该合同变更作为一份单独的合同进行会计处理；

②如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的建造服务与未转让的建造服务之间可明确区分的，本公司将其视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；

③如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的建造服务与未转让的建造服务之间不可明确区分，本公司将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。

（2）具体方法

本公司收入确认的具体方法如下：

本公司与客户之间的销售商品合同仅包含转让热管理及光通信等产品的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。

①国内产品销售（不附有安装义务）：公司在产品发货并经客户签收后确认收入。

②国内工程项目销售（附有安装义务）：公司在产品安装调试完成并经客户验收合格后确认收入。

③国外出口销售：

A. 以 FOB 或者 CIF 模式出口，公司在货物报关出口并取得提单时确认收入；

B. 以 EXW 模式出口，公司在工厂或其他指定地点将货物交给购货方或其指定的承运人并取得签收单后，确认收入。

④国外电商平台销售：公司取得电商平台的销售清单后确认收入。

27. 政府补助

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

①本公司能够满足政府补助所附条件；

②本公司能够收到政府补助。

（2）政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

（3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

③政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

④政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

28. 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量为递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

（1）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，其对

所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

A.该项交易不是企业合并；

B.交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

但同时满足上述两个条件，且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不适用该项豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定。对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，本公司在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

A.暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

B.未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额；

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（2）递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A.商誉的初始确认；

B.具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A.本公司能够控制暂时性差异转回的时间；

B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（3）特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：其他债权投资公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

③可弥补亏损和税款抵减

A.本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

B.因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，本公司取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

⑥分类为权益工具的金融工具相关股利

对于本公司作为发行方分类为权益工具的金融工具，相关股利支出按照税收政策相关规定在企业所得税税前扣除的，本公司在确认应付股利时，确认与股利相关的所得税影响。对于所分配的利润来源于以前产生损益的交易或事项，该股利的所得税影响计入当期损益；对于所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项，该股利的所得税影响计入所有者权益项目。

（4）递延所得税资产和递延所得税负债以净额列示的依据

本公司在同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销

后的净额列示：

①本公司拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

②递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

29. 租赁

（1）租赁的识别

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

（2）单独租赁的识别

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：① 承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；② 该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

（3）本公司作为承租人的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，本公司在租赁期内各个期间按照直线法/将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

①使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 承租人发生的初始直接费用；
- 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量，详见附注三、24。前述成本属于为生产存货而发生的将计入存货成本。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内，根据使用权资产类别确定折旧率。

②租赁负债

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括以下五项内容:

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- 根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。

（4）本公司作为出租人的会计处理方法

在租赁开始日，本公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

①经营租赁

本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。本公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

②融资租赁

在租赁开始日，本公司按照租赁投资净额(未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和)确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，本公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

本公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

（5）租赁变更的会计处理

①租赁变更作为一项单独租赁

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租

赁进行会计处理：A.该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；B.增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

②租赁变更未作为一项单独租赁

A.本公司作为承租人

在租赁变更生效日，本公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，区分以下情形进行会计处理：

- 租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益；
- 其他租赁变更，相应调整使用权资产的账面价值。

B.本公司作为出租人

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

（6）售后租回

本公司按照附注三、26 的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

① 本公司作为卖方（承租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照附注三、11 对该金融负债进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

② 本公司作为买方（出租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照附注三、11 对该金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

30. 重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

31. 重要会计政策和会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

本报告期内，本公司无重要会计政策变更。

（2）重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重要会计估计变更。

四、税项

1. 主要税种及税率

税　种	计税依据	税率（%）
增值税	应纳税增值额	13、9、6
城市维护建设税	实际缴纳和出口免抵的流转税	7
教育费附加	实际缴纳和出口免抵的流转税	3
地方教育费附加	实际缴纳和出口免抵的流转税	2
企业所得税	应纳税所得额	15

本公司子公司存在不同企业所得税税率的情况

纳税主体名称	所得税税率（%）
筑客适（上海）国际贸易有限公司	20
ОБЩЕСТВОСОГРАНИЧЕННОЙОТ ВЕТСТВЕННОСТЬЮ“ ТОСПИТ/TOPHEAT”	20
芜湖海特进出口贸易有限公司	20
PROTRACE INDUSTRY INC.	11.5
HEATUP INC.	11.5
杭州佳宏热控科技有限公司	20

2. 税收优惠

公司于 2025 年 10 月 28 日通过高新技术企业重新认定申请，并取得由安徽省工业和信息化厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号为 GR202534003517），有效期三年，2025 年至 2027 年公司执行 15.00%企业所得税优惠税率。

根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号）的规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。本公司子公司芜湖海特进出口贸易有限公司、筑客适（上海）国际贸易有限公司、杭州佳宏热控科技有限公司享受小微企业优惠。

五、合并财务报表项目注释

1. **货币资金**

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	1,160.75	194.75
银行存款	80,153,340.40	91,262,529.54
其他货币资金	14,005,733.88	11,900,064.80
合计	94,160,235.03	103,162,789.09
其中：存放在境外的款项总额	2,218,640.27	6,186,541.53

（1）其他货币资金 2025 年 12 月 31 日余额中 11,825,643.34 元系保函及银行承兑汇票保证金，除此以外，期末余额系存放于电商账户的资金以及证券账户中的结存资金；

（2）期末其他货币资金中的保函及银行承兑汇票保证金因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险，除此之外，无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

2. 交易性金融资产

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	94,968,597.29	99,987,627.94
其中：理财产品	94,968,597.29	99,987,627.94
合计	94,968,597.29	99,987,627.94

3. 应收票据

（1）分类列示

种　类	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	6,264,535.06	-	6,264,535.06	2,362,035.40	-	2,362,035.40
商业承兑汇票	8,385,237.50	829,460.84	7,555,776.66	4,227,019.90	211,350.99	4,015,668.91
合计	14,649,772.56	829,460.84	13,820,311.72	6,589,055.30	211,350.99	6,377,704.31

（2）期末本公司无已质押的应收票据

（3）期末已背书或贴现但尚未到期的应收票据

项　目	终止确认金额	未终止确认金额
银行承兑汇票	-	6,191,180.29
商业承兑汇票	-	-
合计	-	6,191,180.29

（4）按坏账计提方法分类披露

类　别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	14,649,772.56	100.00	829,460.84	5.66	13,820,311.72
1.银行承兑汇票	6,264,535.06	42.76	-	-	6,264,535.06
2.商业承兑汇票	8,385,237.50	57.24	829,460.84	9.89	7,555,776.66
合计	14,649,772.56	100.00	829,460.84	5.66	13,820,311.72

（续上表）

类　别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	6,589,055.30	100.00	211,350.99	3.21	6,377,704.31
1.银行承兑汇票	2,362,035.40	35.85	-	-	2,362,035.40
2.商业承兑汇票	4,227,019.90	64.15	211,350.99	5.00	4,015,668.91
合计	6,589,055.30	100.00	211,350.99	3.21	6,377,704.31

坏账准备计提的具体说明：

①期末本公司无按单项计提坏账准备情况；

②本公司按照整个存续期预期信用损失计量应收票据坏账准备。本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失。

（5）坏账准备的变动情况

类　别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
商业承兑汇票	211,350.99	618,109.85	-	-	-	829,460.84
合计	211,350.99	618,109.85	-	-	-	829,460.84

（6）本期本公司无实际核销的应收票据。

（7）应收票据 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增长 116.70%，主要系公司本期票据回款增加所致。

4. 应收账款

（1）按账龄披露

账　龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	126,113,505.09	127,198,122.01
1 至 2 年	15,999,444.39	10,218,015.31
2 至 3 年	5,248,490.77	7,265,332.26
3 至 4 年	2,920,506.04	2,132,651.40
4 至 5 年	1,887,720.62	1,954,891.80
5 年以上	7,530,423.95	5,648,129.14
小计	159,700,090.86	154,417,141.92
减：坏账准备	21,908,739.46	19,976,839.61
合计	137,791,351.40	134,440,302.31

（2）按坏账计提方法分类披露

类　别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	9,654,590.92	6.05	9,654,590.92	100.00	-
按组合计提坏账准备	150,045,499.94	93.95	12,254,148.54	8.17	137,791,351.40
1.组合 1	-	-	-	-	-
2.组合 2	150,045,499.94	93.95	12,254,148.54	8.17	137,791,351.40
合计	159,700,090.86	100.00	21,908,739.46	13.72	137,791,351.40

（续上表）

类　别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	8,368,727.31	5.42	8,368,727.31	100.00	-
按组合计提坏账准备	146,048,414.61	94.58	11,608,112.30	7.95	134,440,302.31
1.组合 1	-	-	-	-	-
2.组合 2	146,048,414.61	94.58	11,608,112.30	7.95	134,440,302.31
合计	154,417,141.92	100.00	19,976,839.61	12.94	134,440,302.31

坏账准备计提的具体说明：

①于 2025 年 12 月 31 日，按单项计提坏账准备的说明

名　称	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
陕西建隆建设有限公司	2,687,108.56	2,687,108.56	100.00	预计无法收回
SHKURCHNKO KONSTANTIN VICTROVICH	1,925,130.26	1,925,130.26	100.00	预计无法收回
HOTEDGE LLC	953,948.74	953,948.74	100.00	预计无法收回
中建二局第三建筑工程有限公司	753,664.22	753,664.22	100.00	预计无法收回
内蒙古悦新硅料新能源科技有限公司	728,822.80	728,822.80	100.00	预计无法收回
OBSCHESTVO S OGRANICHENNOY OTVETSTVENNOSTYU TORGOVAYA KOMPANIYA SEDOS GRUPP	702,126.23	702,126.23	100.00	预计无法收回
沈阳森蒂市政工程有限公司	512,825.00	512,825.00	100.00	预计无法收回
Akkurat-Engineering Co. Ltd	470,523.41	470,523.41	100.00	预计无法收回
湖北楚秦建筑工程有限公司	261,387.40	261,387.40	100.00	预计无法收回
北京凯瑞英科技有限公司	241,881.95	241,881.95	100.00	预计无法收回
宁夏晶泽硅料新能源科技有限公司	147,888.72	147,888.72	100.00	预计无法收回
其他	269,283.63	269,283.63	100.00	预计无法收回
合计	9,654,590.92	9,654,590.92	100.00	—

②于 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日，按组合 2 计提坏账准备的应收账款

账　龄	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	126,113,505.09	6,305,675.25	5.00
1-2 年	15,530,850.39	1,553,085.04	10.00
2-3 年	3,872,523.51	1,161,757.05	30.00
3-4 年	2,258,057.04	1,129,028.52	50.00
4-5 年	829,806.13	663,844.90	80.00
5 年以上	1,440,757.78	1,440,757.78	100.00
合计	150,045,499.94	12,254,148.54	8.17

（续上表）

账　龄	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	127,118,720.10	6,355,936.00	5.00
1 至 2 年	9,012,461.50	901,246.15	10.00
2 至 3 年	6,781,434.71	2,034,430.41	30.00
3 至 4 年	1,395,687.69	697,843.85	50.00
4 至 5 年	607,273.62	485,818.90	80.00
5 年以上	1,132,836.99	1,132,836.99	100.00
合计	146,048,414.61	11,608,112.30	7.95

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

（3）坏账准备的变动情况

类　别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提	8,368,727.31	1,285,863.61	-	-	-	9,654,590.92
按组合计提	11,608,112.30	646,171.24	-	135.00	-	12,254,148.54
合计	19,976,839.61	1,932,034.85	-	135.00	-	21,908,739.46

报告期内无收回或转回的重要坏账准备。

（4）本期本公司无实际核销的应收账款。

（5）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例（%）	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
惠生工程（中国）有限公司	16,799,899.05	6,102,352.69	22,902,251.74	13.08	1,145,112.59
Drexma Industries Inc.	19,200,979.69	-	19,200,979.69	10.97	960,048.98
中国船舶集团有限公司[注1]	13,601,975.11	5,605.00	13,607,580.11	7.77	1,195,754.78
珠海市华峰石化有限公司	5,593,000.00	799,000.00	6,392,000.00	3.65	319,600.00
中国化学工程股份有限公司[注2]	5,597,221.50	-	5,597,221.50	3.20	571,651.53

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例（%）	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
合　计	60,793,075.35	6,906,957.69	67,700,033.04	38.67	4,192,167.88

注 1：中国船舶集团有限公司包括大连船舶重工集团有限公司、中船海洋动力部件有限公司、杭州瑞声海洋仪器有限公司等；

注 2：中国化学工程股份有限公司包括华陆工程科技有限责任公司、中化二建集团有限公司等。

5. 应收款项融资

（1）分类列示

项　目	2025 年 12 月 31 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
应收票据	996,277.69	273,692.50
合计	996,277.69	273,692.50

应收款项融资 2025 年 12 月 31 日余额较 2024 年 12 月 31 日余额增加 72.26 万元，主要系公司收到的银行承兑汇票增加所致。

（2）期末本公司无已质押的应收款项融资。

（3）期末已背书或贴现但尚未到期的应收款项融资

项　目	终止确认金额	未终止确认金额
银行承兑汇票	6,548,401.62	-
商业承兑汇票	-	-
合计	6,548,401.62	-

（4）按减值计提方法分类披露

类　别	2025 年 12 月 31 日			
	计提减值准备的基础	计提比例（%）	减值准备	备注
按单项计提减值准备	-	-	-	
按组合计提减值准备	996,277.69	-	-	
1.组合 1	996,277.69	-	-	
合计	996,277.69	-	-	

（续上表）

类　别	2024 年 12 月 31 日			
	计提减值准备的基础	计提比例（%）	减值准备	备注
按单项计提减值准备	-	-	-	
按组合计提减值准备	273,692.50	-	-	
1.组合 1	273,692.50	-	-	
合计	273,692.50	-	-	

减值准备计提的具体说明：

本公司按照整个存续期预期信用损失计量应收款项融资减值准备。本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失。

6. 预付款项

（1）预付款项按账龄列示

账　龄	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	3,695,119.89	93.43	2,460,163.37	83.90
1 至 2 年	115,295.46	2.92	235,903.33	8.04
2 至 3 年	131,125.90	3.32	219,211.25	7.48
3 年以上	13,461.57	0.34	17,076.63	0.58
合计	3,955,002.82	100.00	2,932,354.58	100.00

（2）按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项情况

单位名称	2025 年 12 月 31 日余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
上海工博云署计算机科技有限公司	332,097.62	8.40
北京恒立伟业国际展览有限公司	276,382.00	6.99
际检通（杭州）信息技术服务有限公司	244,200.00	6.17
力牧展览工程（上海）有限公司	217,600.00	5.50
上海实邦电子科技有限公司	184,000.00	4.65
合计	1,254,279.62	31.71

（3）预付款项 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增长 34.87%，主要系公司本期预付展会费所致。

7. 其他应收款

（1）分类列示

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	3,360,123.70	3,442,732.64
合计	3,360,123.70	3,442,732.64

（2）其他应收款

①按账龄披露

账　龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	2,031,205.12	3,248,453.98
1 至 2 年	1,364,206.22	270,030.73
2 至 3 年	222,824.73	143,333.86
3 至 4 年	88,231.86	13,000.00
4 至 5 年	13,000.00	34,200.00
5 年以上	573,278.95	539,078.95
小计	4,292,746.88	4,248,097.52
减：坏账准备	932,623.18	805,364.88
合计	3,360,123.70	3,442,732.64

②按款项性质分类情况

款项性质	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
押金及保证金	2,994,778.13	2,367,196.11
往来款	277,628.95	687,339.65
备用金	267,694.52	594,139.08
其　他	752,645.28	599,422.68
小计	4,292,746.88	4,248,097.52
减：坏账准备	932,623.18	805,364.88
合计	3,360,123.70	3,442,732.64

③按坏账计提方法分类披露

A.截至 2025 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶　段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	4,015,117.93	654,994.23	3,360,123.70
第二阶段	-	-	-
第三阶段	277,628.95	277,628.95	-
合计	4,292,746.88	932,623.18	3,360,123.70

2025 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类　别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值	理由
按组合计提坏账准备	4,015,117.93	16.31	654,994.23	3,360,123.70	
1.组合 2	-	-	-	-	
2.组合 3	4,015,117.93	16.31	654,994.23	3,360,123.70	
合计	4,015,117.93	16.31	654,994.23	3,360,123.70	

2025 年 12 月 31 日，处于第三阶段的坏账准备：

类　别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	277,628.95	100.00	277,628.95	-	预计无法收回
合计	277,628.95	100.00	277,628.95	-	

B.截至 2024 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶　段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	3,970,468.57	527,735.93	3,442,732.64
第二阶段	-	-	-
第三阶段	277,628.95	277,628.95	-
合计	4,248,097.52	805,364.88	3,442,732.64

2024 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类　别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值	理由
按组合计提坏账准备	3,970,468.57	13.29	527,735.93	3,442,732.64	
1.组合 2	-	-	-	-	
2.组合 3	3,970,468.57	13.29	527,735.93	3,442,732.64	
合计	3,970,468.57	13.29	527,735.93	3,442,732.64	

2024 年 12 月 31 日，处于第三阶段的坏账准备：

类　别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	277,628.95	100.00	277,628.95	-	预计无法收回
合计	277,628.95	100.00	277,628.95	-	

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

④坏账准备的变动情况

类　别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提	277,628.95	-	-	-	-	277,628.95
按组合计提	527,735.93	127,258.30	-	-	-	654,994.23
合计	805,364.88	127,258.30	-	-	-	932,623.18

⑤报告期本公司无实际核销的其他应收款情况。

⑥按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	2025 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
珠海市华峰石化有限公司	押金及保证金	800,000.00	1-2 年	18.64	80,000.00
浙江省国际技术设备招标有限公司	押金及保证金	300,000.00	1 年以内	6.99	15,000.00
安庆市科华电工机械有限公司	往来款	277,628.95	5 年以上	6.47	277,628.95
GONEX INTERNATIONAL TEC(HK)CO.,LTD	押金及保证金	256,351.72	1-2 年	5.97	25,635.17
中国石化国际事业有限公司武汉招标中心	押金及保证金	206,000.00	2 年以内	4.80	13,100.00
合计		1,839,980.67	-	42.86	411,364.12

8. 存货

（1）存货分类

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
库存商品	42,075,730.64	377,639.13	41,698,091.51	26,730,470.64	321,606.61	26,408,864.03
在产品	18,168,681.91	17,765.66	18,150,916.25	19,068,009.17	26,241.12	19,041,768.05
发出商品	16,842,070.84	-	16,842,070.84	12,898,911.49	-	12,898,911.49
原材	16,668,977.01	983,787.71	15,685,189.30	13,867,693.64	1,321,063.91	12,546,629.73

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
料						
委托加工物资	73,111.49	-	73,111.49	107,271.76	-	107,271.76
合计	93,828,571.89	1,379,192.50	92,449,379.39	72,672,356.70	1,668,911.64	71,003,445.06

（2）存货跌价准备或合同履约成本减值准备

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期增加金额		本期减少金额		2025 年 12 月 31 日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	1,321,063.91	383,443.84	-	720,720.04	-	983,787.71
库存商品	321,606.61	221,624.89	-	165,592.37	-	377,639.13
在产品	26,241.12	11,376.96	-	19,852.42	-	17,765.66
合计	1,668,911.64	616,445.69	-	906,164.83	-	1,379,192.50

存货 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增长 30.20%，主要系备货增加所致。

9. 合同资产

（1）合同资产情况

项　目	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
未到期质保金	8,651,108.07	605,170.89	8,045,937.18
减：列示于其他非流动资产、一年内到期的非流动资产的合同资产	6,722,767.21	339,113.38	6,383,653.83
合计	1,928,340.86	266,057.51	1,662,283.35

（续上表）

项　目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
未到期质保金	3,110,461.51	200,930.73	2,909,530.78
减：列示于其他非流动资产、一年内到期的非	800,849.13	85,450.11	715,399.02

项　目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
流动资产的合同资产			
合计	2,309,612.38	115,480.62	2,194,131.76

（2）按合同资产减值准备计提方法分类披露

类　别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提减值准备	-	-	-	-	-
按组合计提减值准备	1,928,340.86	100.00	266,057.51	13.80	1,662,283.35
其中：未到期质保金	1,928,340.86	100.00	266,057.51	13.80	1,662,283.35
合计	1,928,340.86	100.00	266,057.51	13.80	1,662,283.35

（续上表）

类　别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提减值准备	-	-	-	-	-
按组合计提减值准备	2,309,612.38	100.00	115,480.62	5.00	2,194,131.76
其中：未到期质保金	2,309,612.38	100.00	115,480.62	5.00	2,194,131.76
合计	2,309,612.38	100.00	115,480.62	5.00	2,194,131.76

（3）减值准备的变动情况

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		本期计提	本期转回	本期转销/核销	其他变动	
未到期质保金	115,480.62	150,216.89	-	-	360.00	266,057.51
合计	115,480.62	150,216.89	-	-	360.00	266,057.51

10. 一年内到期的非流动资产

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一年内到期的合同资产	-	787,436.13
减：减值准备	-	78,743.61
合计	-	708,692.52

一年内到期的非流动资产 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日下降 100%，主要系重分类至合同资产核算所致。

11. 其他流动资产

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预缴税费及待抵扣进项税	375,451.26	2,334,485.77
待摊费用	1,230,844.93	2,161,266.05
出口退税	858,084.84	458,808.28
中介机构服务费	4,779,466.56	-
合计	7,243,847.59	4,954,560.10

其他流动资产 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增长 46.21%，主要系发生中介机构服务费所致。

12. 长期股权投资

（1）长期股权投资情况

被投资单位	2024 年 12 月 31 日（账面价值）	本期增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
一、合营企业	-	-	-	-	-	-
二、联营企业	-	-	-	-	-	-
Drexma Industries Inc.	2,310,325.08	-	-	453,036.92	-38,477.74	-
小计	2,310,325.08	-	-	453,036.92	-38,477.74	-
合计	2,310,325.08	-	-	453,036.92	-38,477.74	-

（续上表）

被投资单位	本期增减变动			2025 年 12 月 31 日（账面价值）	减值准备余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业	-	-	-	-	-
二、联营企业	-	-	-	-	-
Drexma Industries Inc.	-	-	-	2,724,884.26	-
小计	-	-	-	2,724,884.26	-
合计	-	-	-	2,724,884.26	-

13. 其他权益工具投资

（1）其他权益工具投资情况

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动					2025 年 12 月 31 日
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他	
无锡德易力电子科技有限公司	-	55,001,070.00	-	-	-	-	55,001,070.00
合计	-	55,001,070.00	-	-	-	-	55,001,070.00

（续上表）

项　目	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
无锡德易力电子科技有限公司	-	-	-	管理层持有意图为以非交易为目的而持有
合计	-	-	-	——

14. 投资性房地产

（1）采用成本计量模式的投资性房地产

项　目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.2024 年 12 月 31 日	5,549,306.43	7,831,200.00	13,380,506.43
2.本期增加金额	-	-	-
（1）外购	-	-	-
（2）存货\固定资产\在建工程转入	-	-	-
（3）企业合并增加	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-
（1）处置	-	-	-
（2）其他转出	-	-	-
4.2025 年 12 月 31 日	5,549,306.43	7,831,200.00	13,380,506.43
二、累计折旧和累计摊销			
1.2024 年 12 月 31 日	3,893,611.72	1,305,200.00	5,198,811.72
2.本期增加金额	247,560.51	156,624.00	404,184.51
（1）计提或摊销	247,560.51	156,624.00	404,184.51
3.本期减少金额	-	-	-

项　目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
（1）处置	-	-	-
（2）其他转出	-	-	-
4.2025 年 12 月 31 日	4,141,172.23	1,461,824.00	5,602,996.23
三、减值准备			
1.2024 年 12 月 31 日	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-
（1）计提	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-
（1）处置	-	-	-
（2）其他转出	-	-	-
4.2025 年 12 月 31 日	-	-	-
四、账面价值			
1.2025 年 12 月 31 日账面价值	1,408,134.20	6,369,376.00	7,777,510.20
2.2024 年 12 月 31 日账面价值	1,655,694.71	6,526,000.00	8,181,694.71

（2）截至 2025 年 12 月 31 日，公司投资性房地产抵押情况

项　目	抵押金额	抵押原因
房屋建筑物	1,408,134.20	银行授信抵押
土地使用权	6,369,376.00	银行授信抵押

15. 固定资产

（1）分类列示

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产	183,134,760.08	189,037,234.21
固定资产清理	-	-
合计	183,134,760.08	189,037,234.21

（2）固定资产

①固定资产情况

项　目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他	合计
一、账面原值：					
1.2024 年 12 月 31 日	144,213,246.23	94,941,572.98	4,403,007.06	8,179,502.00	251,737,328.27
2.本期增加金额	3,064,075.63	9,935,412.74	482,595.72	979,010.03	14,461,094.12
（1）购置	-	390,096.45	482,595.72	621,365.89	1,494,058.06

项　目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他	合计
（2）在建工程转入	3,064,075.63	9,545,316.29	-	357,644.14	12,967,036.06
3.本期减少金额	-	808,773.03	327,248.55	11,416.42	1,147,438.00
（1）处置或报废	-	808,773.03	327,248.55	11,416.42	1,147,438.00
4.2025 年 12 月 31 日	147,277,321.86	104,068,212.69	4,558,354.23	9,147,095.61	265,050,984.39
二、累计折旧					
1.2024 年 12 月 31 日	26,305,506.43	30,210,888.28	2,719,050.91	3,464,648.44	62,700,094.06
2.本期增加金额	8,817,376.78	9,661,881.53	351,491.32	1,252,778.37	20,083,528.00
（1）计提	8,817,376.78	9,661,881.53	351,491.32	1,252,778.37	20,083,528.00
3.本期减少金额	-	610,926.36	247,234.65	9,236.74	867,397.75
（1）处置或报废	-	610,926.36	247,234.65	9,236.74	867,397.75
4.2025 年 12 月 31 日	35,122,883.21	39,261,843.45	2,823,307.58	4,708,190.07	81,916,224.31
三、减值准备					
1.2024 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
4.2025 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-
四、固定资产账面价值					
1.2025 年 12 月 31 日账面价值	112,154,438.65	64,806,369.24	1,735,046.65	4,438,905.54	183,134,760.08
2.2024 年 12 月 31 日账面价值	117,907,739.80	64,730,684.70	1,683,956.15	4,714,853.56	189,037,234.21

②期末本公司不存在闲置的固定资产情况。

③期末本公司不存在通过经营租赁租出的固定资产。

④期末本公司无未办妥产权证书的固定资产。

16. 在建工程

（1）分类列示

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
在建工程	6,260,272.75	5,586,584.97
工程物资	-	-
合计	6,260,272.75	5,586,584.97

（2）在建工程

①在建工程情况

项　目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
待安装设备	6,260,272.75	-	6,260,272.75	5,103,058.74	-	5,103,058.74
零星工程	-	-	-	483,526.23	-	483,526.23
合计	6,260,272.75	-	6,260,272.75	5,586,584.97	-	5,586,584.97

②重要在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2024 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2025 年 12 月 31 日
待安装设备	—	5,103,058.74	11,060,174.44	9,902,960.43	-	6,260,272.75
零星工程	—	483,526.23	2,580,549.40	3,064,075.63	-	-
合计	—	5,586,584.97	13,640,723.84	12,967,036.06	-	6,260,272.75

（续上表）

项目名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
待安装设备	—	—	-	-	-	自筹
零星工程	—	—	-	-	-	自筹
合计	—	—	-	-	-	

17. 使用权资产

（1）使用权资产情况

项　目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值：		
1.2024 年 12 月 31 日	833,300.41	833,300.41
2.本期增加金额	352,975.39	352,975.39
3.本期减少金额	833,300.41	833,300.41
4.2025 年 12 月 31 日	352,975.39	352,975.39
二、累计折旧		
1.2024 年 12 月 31 日	634,451.29	634,451.29
2.本期增加金额	390,127.58	390,127.58

项　目	房屋及建筑物	合计
（1）计提	390,127.58	390,127.58
3.本期减少金额	753,601.80	753,601.80
（1）处置	753,601.80	753,601.80
4.2025 年 12 月 31 日	270,977.07	270,977.07
三、减值准备		
1.2024 年 12 月 31 日	-	-
2.本期增加金额	-	-
3.本期减少金额	-	-
4.2025 年 12 月 31 日	-	-
四、账面价值		
1.2025 年 12 月 31 日账面价值	81,998.32	81,998.32
2.2024 年 12 月 31 日账面价值	198,849.12	198,849.12

使用权资产 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日下降 58.76%，主要系使用权资产到期所致。

18. 无形资产

（1）无形资产情况

项　目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1.2024 年 12 月 31 日	17,387,305.00	7,293,653.97	24,680,958.97
2.本期增加金额	-	2,792,505.50	2,792,505.50
（1）购置	-	2,792,505.50	2,792,505.50
3.本期减少金额	-	-	-
（1）处置	-	-	-
4.2025 年 12 月 31 日	17,387,305.00	10,086,159.47	27,473,464.47
二、累计摊销			
1.2024 年 12 月 31 日	2,202,391.67	1,953,258.39	4,155,650.06
2.本期增加金额	347,746.10	1,415,639.37	1,763,385.47
（1）计提	347,746.10	1,415,639.37	1,763,385.47
3.本期减少金额	-	-	-
（1）处置	-	-	-
4.2025 年 12 月 31 日	2,550,137.77	3,368,897.76	5,919,035.53
三、减值准备			
1.2024 年 12 月 31 日	-	-	-

项　目	土地使用权	软件	合计
2.本期增加金额	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-
4.2025 年 12 月 31 日	-	-	-
四、账面价值			
1.2025 年 12 月 31 日账面价值	14,837,167.23	6,717,261.71	21,554,428.94
2.2024 年 12 月 31 日账面价值	15,184,913.33	5,340,395.58	20,525,308.91

（2）期末公司无内部研发形成的无形资产。

（3）期末公司无未办妥产权证书的土地使用权。

19. 递延所得税资产、递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产

项　目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值准备	23,670,823.48	3,540,589.22	20,993,555.48	3,146,468.60
递延收益	15,194,223.49	2,279,133.52	15,360,250.89	2,304,037.63
存货跌价准备	1,379,192.50	206,878.88	1,668,911.64	250,336.75
可抵扣亏损	1,309,532.74	65,476.64	786,999.12	39,349.96
租赁负债	31,696.40	4,754.46	152,641.42	22,896.21
其他非流动资产减值准备	339,113.38	50,867.01	85,450.11	12,817.52
合同资产减值准备	266,057.51	39,908.63	115,480.62	17,322.09
会计和税法对收入确认的暂时性差异	34,762,077.54	5,214,311.63	-	-
合计	76,952,717.04	11,401,919.99	39,163,289.28	5,793,228.76

（2）未经抵销的递延所得税负债

项　目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产公允价值变动	1,168,597.29	175,289.59	1,987,627.94	298,144.19
使用权资产	81,998.32	12,299.75	198,849.12	29,827.37
合计	1,250,595.61	187,589.34	2,186,477.06	327,971.56

（3）以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项　目	递延所得税资产和负债于2025年12月31日互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债于2025年12月31日余额	递延所得税资产和负债于2024年12月31日互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债于2024年12月31日余额
递延所得税资产	187,589.34	11,214,330.65	327,971.56	5,465,257.20
递延所得税负债	187,589.34	-	327,971.56	-

（4）未确认递延所得税资产明细

项　目	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣亏损	143,043.17	125,206.51
合计	143,043.17	125,206.51

（5）未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年　份	2025年12月31日	2024年12月31日	备注
2025	-	636.56	
2026	10,692.16	10,692.16	
2027	6,763.61	8,238.84	
2028	3,923.73	3,923.73	
2029	80,968.85	101,715.22	
2030	40,694.82	-	
合计	143,043.17	125,206.51	

（6）递延所得税资产2025年12月31日较2024年12月31日增长105.19%，主要系会计和税法对收入确认的暂时性差异增加所致。

20. 其他非流动资产

项　目	2025年12月31日	2024年12月31日
工程设备款	2,128,500.47	3,533,338.72
未到期质保金	6,722,767.21	800,849.13
小计	8,851,267.68	4,334,187.85
减：减值准备	339,113.38	85,450.11
小计	8,512,154.30	4,248,737.74
减：一年内到期的其他非流动资产	-	708,692.52
其中：原值	-	787,436.13
减值准备	-	78,743.61
合计	8,512,154.30	3,540,045.22

其他非流动资产2025年12月31日较2024年12月31日增长140.45%，主要系未到期质保金增加所致。

21. 所有权或使用权受到限制的资产

项　目	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	11,825,643.34	11,825,643.34	保证金	保函及银行承兑汇票保证金
投资性房地产	13,380,506.43	7,777,510.20	抵押	抵押给银行
合计	25,206,149.77	19,603,153.54	—	—

（续上表）

项　目	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	5,674,344.11	5,674,344.11	保证金	保函及银行承兑汇票保证金
投资性房地产	13,380,506.43	8,181,694.71	抵押	抵押给银行
合计	19,054,850.54	13,856,038.82	—	—

22. 应付票据

种　类	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	21,377,173.15	21,205,680.17
合计	21,377,173.15	21,205,680.17

23. 应付账款

（1）按性质列示

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付货款	42,538,291.34	27,427,045.36
应付工程及设备款	4,759,543.14	6,020,216.88
应付其他	8,921,221.50	6,025,843.44
合计	56,219,055.98	39,473,105.68

（2）期末本公司无账龄超过 1 年的重要应付账款

（3）应付账款 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增长 42.42%，主要系应付货款增加所致。

24. 合同负债

（1）合同负债情况

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预收货款	13,062,282.18	10,442,531.10

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
合计	13,062,282.18	10,442,531.10

25. 应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬列示

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	13,166,992.36	71,182,465.82	69,527,579.16	14,821,879.02
二、离职后福利-设定提存计划	294,005.46	3,820,091.46	3,872,785.81	241,311.11
三、辞退福利	-	-	-	-
合计	13,460,997.82	75,002,557.28	73,400,364.97	15,063,190.13

（2）短期薪酬列示

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	12,224,034.71	60,834,218.24	59,806,414.83	13,251,838.12
二、职工福利费	-	5,361,905.91	5,361,905.91	-
三、社会保险费	133,993.79	1,761,946.65	1,785,487.22	110,453.22
其中：医疗保险费	126,110.17	1,658,488.53	1,680,575.62	104,023.08
工伤保险费	7,883.62	102,037.87	103,491.35	6,430.14
生育保险费	-	1,420.25	1,420.25	-
四、住房公积金	110,905.00	1,443,151.33	1,443,392.64	110,663.69
五、工会经费和职工教育经费	698,058.86	1,781,243.69	1,130,378.56	1,348,923.99
合计	13,166,992.36	71,182,465.82	69,527,579.16	14,821,879.02

（3）设定提存计划列示

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
离职后福利：				
1.基本养老保险	285,094.23	3,704,045.71	3,755,153.46	233,986.48
2.失业保险费	8,911.23	116,045.75	117,632.35	7,324.63
合计	294,005.46	3,820,091.46	3,872,785.81	241,311.11

26. 应交税费

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	8,012,153.46	6,947,779.15
土地使用税	325,790.32	327,232.08
房产税	248,877.42	247,552.82

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
城市维护建设税	280,863.54	313,062.77
教育费附加	128,720.06	132,895.10
地方教育附加	77,213.39	89,896.73
水利基金	55,336.99	30,946.36
印花税	2,074.41	45,295.89
增值税	93,329.91	7,578.56
个人所得税	956.77	960.32
合计	9,225,316.27	8,143,199.78

27. 其他应付款

（1）分类列示

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	2,002,573.66	1,726,566.39
合计	2,002,573.66	1,726,566.39

（2）其他应付款

①按款项性质列示其他应付款

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
保证金	190,000.00	210,000.00
其　他	1,812,573.66	1,516,566.39
合计	2,002,573.66	1,726,566.39

②期末本公司不存在账龄超过 1 年的重要其他应付款。

28. 一年内到期的非流动负债

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一年内到期的租赁负债	31,696.40	91,177.69
合计	31,696.40	91,177.69

29. 其他流动负债

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
待转销项税额	723,495.83	625,557.58
合计	723,495.83	625,557.58

30. 租赁负债

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租赁付款额	31,994.28	157,820.75
减：未确认融资费用	297.88	5,179.33
小计	31,696.40	152,641.42
减：一年内到期的租赁负债	31,696.40	91,177.69
合计	-	61,463.73

31. 递延收益

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	形成原因
政府补助	15,360,250.89	640,500.00	806,527.40	15,194,223.49	财政拨款
合计	15,360,250.89	640,500.00	806,527.40	15,194,223.49	—

32. 股本

股东名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	期末股权比例（%）
徐楚楠	26,715,000.00	-	-	26,715,000.00	70.53
宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业（有限合伙）	4,170,000.00	-	4,170,000.00	-	-
汪建军	3,000,000.00	-	-	3,000,000.00	7.92
海富长江成长股权投资（湖北）合伙企业（有限合伙）	2,085,000.00	-	2,085,000.00	-	-
中国-比利时直接股权投资基金	1,042,500.00	-	-	1,042,500.00	2.75
芜湖香森洋企业信息咨询中心（有限合伙）	795,500.00	-	213,333.00	582,167.00	1.54
共青城丰聚年宏投资合伙企业（有限合伙）	69,500.00	-	69,500.00	-	-
成都博源新程创业投资合伙企业（有限合伙）	-	1,609,108.00	-	1,609,108.00	4.25
芜湖香森瀚信息咨询中心（有限合伙）	-	1,016,252.00	300,000.00	716,252.00	1.89
宁波吉力锐宏创业投资合伙企业（有限合伙）	-	492,533.00	-	492,533.00	1.30
宁波十月拾庭创业投资合伙企业（有限合伙）	-	467,907.00	-	467,907.00	1.24
霍达	-	402,277.00	-	402,277.00	1.06
林嵘	-	201,138.00	100.00	201,038.00	0.53
周原	-	50,285.00	-	50,285.00	0.13

股东名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	期末股权比例（%）
厦门建发新兴产业股权投资拾陆号合伙企业（有限合伙）	-	1,693,000.00	-	1,693,000.00	4.47
杭州容腾二号创业投资合伙企业（有限合伙）	-	905,333.00	-	905,333.00	2.39
程泽源	-	100.00	-	100.00	0.00
合计	37,877,500.00	6,837,933.00	6,837,933.00	37,877,500.00	100.00

注：本期股东变动情况详见附注一、1 公司概况。

33. 资本公积

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
股本溢价	126,558,466.49	-	-	126,558,466.49
其他资本公积	1,448,952.91	309,064.41	-	1,758,017.32
合计	128,007,419.40	309,064.41	-	128,316,483.81

2025 年度资本公积增加 309,064.41 元，系公司实施股权激励计划，确认股份支付费用 309,064.41 元计入其他资本公积。

34. 其他综合收益

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期发生金额						2025 年 12 月 31 日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
二、将重分类进损益的其他综合收益	-327,178.90	-46,651.81	-	-	-	-46,651.81	-	-373,830.71
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-340,926.72	-38,477.74	-	-	-	-38,477.74	-	-379,404.46
外币财务报表折算差额	13,747.82	-8,174.07	-	-	-	-8,174.07	-	5,573.75
其他综合收益合计	-327,178.90	-46,651.81	-	-	-	-46,651.81	-	-373,830.71

35. 盈余公积

项　目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
法定盈余公积	18,938,750.00	-	-	18,938,750.00
合计	18,938,750.00	-	-	18,938,750.00

本期盈余公积增加系本公司按《公司法》及本公司章程有关规定，按本期净利润 10%提取法定盈余公积金；法定盈余公积累计额达到本公司注册资本 50%以上的，不再提取。

36. 未分配利润

项　目	2025 年度	2024 年度
调整前上期末未分配利润	369,236,310.90	302,343,668.35
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减－）	-	-
调整后期初未分配利润	369,236,310.90	302,343,668.35
加：本期归属于母公司所有者的净利润	71,137,848.39	66,892,642.55
减：提取法定盈余公积	-	-
应付普通股股利	11,363,250.00	-
期末未分配利润	429,010,909.29	369,236,310.90

37. 营业收入和营业成本

项　目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	426,985,492.00	249,207,880.98	397,698,303.08	219,403,359.57
其他业务	3,643,620.03	513,516.67	3,532,729.86	307,849.50
合计	430,629,112.03	249,721,397.65	401,231,032.94	219,711,209.07

（1）主营业务（分行业）

项　目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
电伴热产品	276,283,447.20	163,071,895.68	286,175,801.53	167,884,534.18
温控器	48,626,892.74	26,891,150.63	46,663,715.14	22,287,176.04
光通信及其他	102,075,152.06	59,244,834.67	64,858,786.41	29,231,649.35
合计	426,985,492.00	249,207,880.98	397,698,303.08	219,403,359.57

（2）主营业务（分地区）

项　目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
内销	165,345,765.07	94,767,079.77	131,063,700.95	71,185,270.69
外销	261,639,726.93	154,440,801.21	266,634,602.13	148,218,088.88
合计	426,985,492.00	249,207,880.98	397,698,303.08	219,403,359.57

（3）收入分解信息

于 2025 年度、2024 年度，营业收入按收入确认时间分解后的信息如下：

项　目	2025 年度	2024 年度
在某一时点确认收入	429,737,949.58	400,363,477.51
在某段时间确认收入	891,162.45	867,555.43
合计	430,629,112.03	401,231,032.94

（4）履约义务的说明

本公司根据合同的约定，作为主要责任人按照客户要求的品类、标准和时间及时履行供货义务。

对于销售商品类交易，本公司在客户取得相关商品的控制权时完成履约义务；对于提供服务类交易，本公司在服务结束的时点完成履约义务。

（5）公司前五名客户的主营业务收入情况

序号	客户名称	2025 年度		
		与本公司关系	主营业务收入	占公司本期全部主营业务收入的比例(%)
1	惠生工程（中国）有限公司	非关联方	61,023,526.83	14.29
2	中国船舶集团有限公司[注1]	非关联方	22,140,262.00	5.19
3	Drexma Industries Inc.	关联方	22,072,083.40	5.17
4	MAGNUM Heating B.V.	非关联方	17,341,719.77	4.06
5	珠海市华峰石化有限公司	非关联方	14,174,513.27	3.32
合计		—	136,752,105.27	32.03

注 1：中国船舶集团有限公司包括大连船舶重工集团有限公司、中船海洋动力部件有限公司、杭州瑞声海洋仪器有限公司等；

38. 税金及附加

项　目	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	2,235,803.39	1,816,401.06

项　目	2025 年度	2024 年度
房产税	991,535.88	991,535.88
教育费附加	958,683.62	775,109.28
土地使用税	656,386.68	656,386.68
地方教育附加	639,122.40	523,672.85
水利基金	252,808.16	239,244.01
印花税	109,391.33	94,044.29
车船税	2,086.16	3,599.68
合计	5,845,817.62	5,099,993.73

39. 销售费用

项　目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	21,901,921.88	19,537,117.32
宣传展销费	5,144,299.31	5,271,794.31
电商平台使用费	7,836,201.33	4,935,575.70
差旅费	3,603,439.85	2,468,042.92
业务招待费	1,630,251.32	1,509,866.17
折旧与摊销	1,244,764.35	1,231,269.28
办公性费用	626,002.82	715,472.13
其他	2,432,623.43	2,212,195.31
合计	44,419,504.29	37,881,333.14

40. 管理费用

项　目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	13,889,717.29	11,567,028.99
中介机构服务费	6,012,203.74	14,475,551.42
折旧与摊销	2,623,182.80	2,188,050.06
办公性费用	2,245,898.99	2,619,244.34
业务招待费	410,634.60	351,023.50
差旅费	639,918.52	317,730.92
股份支付	309,064.41	309,064.41
其他	2,779,379.90	2,521,256.91
合计	28,910,000.25	34,348,950.55

41. 研发费用

项　目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	11,723,788.44	10,742,056.48
直接投入	5,221,766.87	5,005,999.24

项　目	2025 年度	2024 年度
咨询与检测费	4,108,016.63	3,918,440.50
资产折旧与摊销	1,890,654.72	1,495,238.96
其他费用	1,379,401.39	1,184,845.27
合计	24,323,628.05	22,346,580.45

42. 财务费用

项　目	2025 年度	2024 年度
利息支出	4,040.54	6,392.47
其中：租赁负债利息支出	4,040.54	6,392.47
减：利息收入	2,394,697.02	747,817.90
利息净支出	-2,390,656.48	-741,425.43
汇兑净损失	-1,109,147.36	1,878,471.18
银行手续费及其他	348,504.47	271,646.75
合　计	-3,151,299.37	1,408,692.50

财务费用 2025 年度较 2024 年度下降 323.70%，主要系利息收入和汇兑损益影响所致。

43. 其他收益

项　目	2025 年度	2024 年度
一、计入其他收益的政府补助	2,257,627.40	1,996,157.71
与递延收益相关的政府补助	806,527.40	798,123.71
直接计入当期损益的政府补助	1,451,100.00	1,198,034.00
二、其他与日常活动相关且计入其他收益的项目	34,355.84	39,815.78
其中：个税返还	34,355.84	39,815.78
合计	2,291,983.24	2,035,973.49

44. 投资收益

项　目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	88,569.30	-16,892.93
处置交易性金融资产取得的投资收益	2,145,197.04	3,806,981.62
远期外汇合约和外汇期权的投资收益	-	-2,560,615.00
合计	2,233,766.34	1,229,473.69

投资收益 2025 年度较 2024 年度增长 81.68%，主要系本期未发生远期外汇合约和外汇期权的投资损失所致。

45. 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	2025 年度	2024 年度
金融工具	-819,030.65	1,961,011.50
合计	-819,030.65	1,961,011.50

公允价值变动收益 2025 年度较 2024 年度下降 141.77%，主要系本期理财产品赎回所致。

46. 信用减值损失

项　目	2025 年度	2024 年度
应收票据坏账损失	-618,109.85	223,907.34
应收账款坏账损失	- 1,932,034.85	-6,040,867.88
其他应收款坏账损失	- 127,258.30	371,163.58
合计	- 2,677,403.00	-5,445,796.96

信用减值损失 2025 年度较 2024 年度下降 50.84%，主要系应收账款坏账损失减少所致。

47. 资产减值损失

项　目	2025 年度	2024 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-616,445.69	-946,236.77
合同资产减值损失	- 150,216.89	-43,854.20
非流动资产减值损失	-253,663.27	387,579.61
合计	- 1,020,325.85	-602,511.36

资产减值损失 2025 年度较 2024 年度增长 69.35%，主要系本期合同资产减值损失增加所致。

48. 资产处置收益

项　目	2025 年度	2024 年度
固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产的处置利得或损失	-43,816.40	-
合计	-43,816.40	-

49. 营业外收入

项　目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
与企业日常活动无关的政府补助	922,796.17	1,301,699.64	922,796.17
其他	36,491.22	71,219.75	36,491.22

项　目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
合计	959,287.39	1,372,919.39	959,287.39

营业外收入 2025 年度较 2024 年度下降 30.13%，主要系本期收到的政府补助下降所致。

50. 营业外支出

项　目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
诉讼赔偿支出	2,000.00	1,700,000.00	2,000.00
非流动资产毁损报废损失	108,628.72	14,005.52	108,628.72
罚款及滞纳金支出	529,409.91	2,392.93	529,409.91
公益性捐赠支出	50,000.00	-	50,000.00
其他	152,352.80	23,623.10	152,352.80
合计	842,391.43	1,740,021.55	842,391.43

营业外支出 2025 年度较 2024 年度下降 51.59%，主要系本期诉讼赔偿支出下降所致。

51. 所得税费用

（1）所得税费用的组成

项　目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	15,253,358.24	13,197,275.98
递延所得税费用	-5,749,073.45	-844,596.83
合计	9,504,284.79	12,352,679.15

（2）会计利润与所得税费用调整过程

项　目	2025 年度	2024 年度
利润总额	80,642,133.18	79,245,321.70
按法定/适用税率计算的所得税费用	12,096,319.98	11,886,798.26
子公司适用不同税率的影响	72,206.51	77,329.83
调整以前期间所得税的影响	-	-69,320.77
非应税收入的影响	-67,955.54	231,009.29
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	509,152.95	203,815.18
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣差异的影响	-192.67	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,035.21	8,370.44
研发费用加计扣除	-3,106,281.65	-2,830,383.91

项　目	2025 年度	2024 年度
其他	-	2,845,060.83
所得税费用	9,504,284.79	12,352,679.15

52. 现金流量表项目注释

（1）与经营活动有关的现金

①收到的其他与经营活动有关的现金

项　目	2025 年度	2024 年度
政府补助	3,014,396.17	5,349,733.64
保证金	-	811,744.78
其他	1,478,530.69	111,035.53
合计	4,492,926.86	6,272,513.95

②支付的其他与经营活动有关的现金

项　目	2025 年度	2024 年度
电商平台费	7,836,201.33	4,938,405.89
中介机构服务费	6,556,786.57	3,212,457.98
宣传展销费	5,144,299.31	6,273,650.33
办公性费用	2,827,265.75	2,705,725.13
差旅费	4,243,358.37	3,093,534.08
诉讼赔偿金	2,000.00	1,700,000.00
业务招待费	2,040,885.92	1,860,889.67
押金及保证金	6,798,881.25	575,351.63
捐赠支出	50,000.00	230,000.00
银行手续费	348,504.47	271,646.75
其他费用	2,572,568.53	3,017,563.96
合计	38,420,751.50	27,879,225.42

（2）与投资活动有关的现金

①收到的其他与投资活动有关的现金

项　目	2025 年度	2024 年度
利息收入	2,394,697.02	747,817.90
合计	2,394,697.02	747,817.90

②支付的其他与投资活动有关的现金

项　目	2025 年度	2024 年度
支付远期外汇合约和外汇期权的投资损失	-	2,571,015.00
代扣代缴股权转让税金	5,467,500.00	-
合计	5,467,500.00	2,571,015.00

（3）与筹资活动有关的现金

①支付的其他与筹资活动有关的现金

项　目	2025 年度	2024 年度
房屋租赁费	450,450.76	604,893.61
中介服务费	2,798,736.10	2,534,956.62
合计	3,249,186.86	3,139,850.23

53. 现金流量表补充资料

（1）现金流量表补充资料

补充资料	2025 年度	2024 年度
1．将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	71,137,848.39	66,892,642.55
加：资产减值准备	1,020,325.85	602,511.36
信用减值准备	2,677,403.00	5,445,796.96
固定资产折旧、投资性房地产折旧	20,487,712.51	18,069,218.63
使用权资产折旧	390,127.58	573,749.09
无形资产摊销	1,763,385.47	904,788.45
长期待摊费用摊销	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“一”号填列）	43,816.40	-
固定资产报废损失（收益以“一”号填列）	102,325.68	14,005.52
公允价值变动损失（收益以“一”号填列）	819,030.65	-1,961,011.50
财务费用（收益以“一”号填列）	-5,172,810.58	989,715.55
投资损失（收益以“一”号填列）	-2,233,766.34	-1,229,473.69
递延所得税资产减少（增加以“一”号填列）	-5,749,073.45	-844,596.83
递延所得税负债增加（减少以“一”号填列）	-	-
存货的减少（增加以“一”号填列）	-22,062,380.02	-15,788,542.71
经营性应收项目的减少（增加以“一”号填列）	-20,298,786.21	-41,065,223.17
经营性应付项目的增加（减少以“一”号填列）	18,547,755.38	15,070,231.83
其他	309,064.41	309,064.41

补充资料	2025 年度	2024 年度
经营活动产生的现金流量净额	61,781,978.72	47,982,876.45
2．不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
新增使用权资产	-	-
3．现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	82,334,591.69	97,488,444.98
减：现金的期初余额	97,488,444.98	71,155,122.96
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	-15,153,853.29	26,333,322.02

说明：其他系计入管理费用的股份支付费用。

（2）现金和现金等价物构成情况

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金	82,334,591.69	97,488,444.98
其中：库存现金	1,160.75	194.75
可随时用于支付的银行存款	80,153,340.40	91,262,529.54
可随时用于支付的其他货币资金	2,180,090.54	6,225,720.69
可用于支付的存放中央银行款项	-	-
存放同业款项	-	-
拆放同业款项	-	-
二、现金等价物	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-
三、期末现金及现金等价物余额	82,334,591.69	97,488,444.98
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-

54. 外币货币性项目

（1）外币货币性项目：

项　目	2025 年 12 月 31 日外币余额	折算汇率	2025 年 12 月 31 日折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	4,680,664.08	7.0288	32,899,451.69
加拿大元	1,167,939.63	5.1142	5,973,076.86

项　目	2025 年 12 月 31 日 外币余额	折算汇率	2025 年 12 月 31 日 折算人民币余额
欧元	159,215.46	8.2355	1,311,218.92
卢布	183,248.64	0.0881	16,144.21
应收账款			
其中：美元	7,383,090.95	7.0288	51,894,269.67
加拿大元	2,171,777.22	5.1142	11,106,903.06
欧元	204,663.03	8.2355	1,685,502.38
其他应收款			
其中：美元	36,471.62	7.0288	256,351.72
应付账款			
其中：美元	355.90	7.0288	2,501.55
欧元	6,808.51	8.2355	56,071.48
英镑	1,998.68	9.4346	18,856.75

55. 租赁

（1）本公司作为承租人

与租赁相关的当期损益及现金流

项　目	2025 年度金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	490,450.92
本期计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	-
租赁负债的利息费用	4,040.54
计入当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	-
转租使用权资产取得的收入	-
与租赁相关的总现金流出	1,062,086.60

（2）本公司作为出租人

①经营租赁

A.租赁收入

项　目	2025 年度金额
租赁收入	891,162.45
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额相关收入	-

六、研发支出

1.按费用性质列示

本报告期研发费用性质明细详见本附注五、41 研发费用。

2.开发支出

本报告期无符合资本化条件的研发项目开发支出。

七、合并范围的变更

其他原因的合并范围变动

（1）新设子公司

2025 年 3 月，公司投资成立杭州佳宏热控科技有限公司，注册资本 1,000.00 万元，公司持股比例 100.00%，截至 2025 年 12 月 31 日，公司已出资 200.00 万元，杭州佳宏自设立日起纳入合并范围。

（2）除此之外，报告期内未发生其他合并范围变动情况。

八、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
筑客适（上海）国际贸易有限公司	上海	上海	贸易	100.00	-	同一控制下企业合并
ОБЩЕСТВОСОГРАНИЧЕННОЙОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ“ ТОСПИТ/TOPHEAT	俄罗斯	俄罗斯	贸易	100.00	-	收购
芜湖海特进出口贸易有限公司	芜湖	芜湖	贸易	100.00	-	设立
PROTRACE INDUSTRY INC.	加拿大	加拿大	贸易	100.00	-	设立
HEATUP INC.	美国	美国	贸易	100.00	-	设立
杭州佳宏热控科技有限公司	杭州	杭州	制造业	100.00	-	设立

2. 在合营安排或联营企业中的权益

（1）重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
合营企业						
联营企业						

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
Drexma Industries Inc.	加拿大	加拿大	贸易	-	40.00	权益法

九、政府补助

1. 期末按应收金额确认的政府补助

截至 2025 年 12 月 31 日，政府补助应收款项的余额为 0.00 元。

2. 涉及政府补助的负债项目

资产负债表列报项目	2024 年 12 月 31 日余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	2025 年 12 月 31 日余额	与资产/收益相关
递延收益	12,510,250.89	640,500.00	-	806,527.40	12,344,223.49	与资产相关
递延收益	2,850,000.00	-	-	-	2,850,000.00	与收益相关
合计	15,360,250.89	640,500.00	-	806,527.40	15,194,223.49	—

3. 计入当期损益的政府补助

利润表列报项目	2025 年度	2024 年度	与资产/收益相关
其他收益	1,451,100.00	1,198,034.00	与收益相关
营业外收入	922,796.17	1,301,699.64	与收益相关
合计	2,373,896.17	2,499,733.64	—

十、与金融工具相关的风险

本公司与金融工具相关的风险源于本公司在经营过程中所确认的各类金融资产和金融负债，包括：信用风险、流动性风险和市场风险。

本公司与金融工具相关的各类风险的管理目标和政策的制度由本公司管理层负责。经营管理层通过职能部门负责日常的风险管理（例如本公司信用管理部对公司发生的赊销业务进行逐笔进行审核）。本公司内部审计部门对公司风险管理的政策和程序的执行情况进行日常监督，并且将有关发现及时报告给本公司审计委员会。

本公司风险管理的总体目标是在不过度影响公司竞争力和应变力的情况下，制定尽可能降低各类与金融工具相关风险的风险管理政策。

1. 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方未能履行义务从而导致另一方发生财务损失的风险。本公司的信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产款等，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大的风险敞口等于这些工具的账面金额。

本公司货币资金主要存放于商业银行等金融机构，本公司认为这些商业银行具备较高信誉和资产状况，存在较低的信用风险。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

（1）信用风险显著增加判断标准

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。本公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；定性标准为主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等。

（2）已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致,同时考虑定量、定性指标。

本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

（3）预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。

违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来 12 个月内或整个存续期为基准进行计算；

违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的38.67%（比较期：33.59%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 42.86%（比较期：51.37%）。

2. 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司统筹负责公司内各子公司的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求。本公司的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司金融负债到期期限如下：

项　目	2025 年 12 月 31 日			
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
应付票据	21,377,173.15	-	-	-
应付账款	56,219,055.98	-	-	-
其他应付款	2,002,573.66	-	-	-
租赁负债	31,696.40		-	-
合计	79,630,499.19	-	-	-

（续上表）

项　目	2024 年 12 月 31 日			
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
应付票据	21,205,680.17	-	-	-
应付账款	39,473,105.68	-	-	-
其他应付款	1,726,566.39	-	-	-
租赁负债	91,177.69	61,463.73	-	-
合计	62,496,529.93	61,463.73	-	-

3. 市场风险

（1）外汇风险

本公司的汇率风险主要来自本公司及下属子公司持有的不以其记账本位币计价的外币资产和负债。本公司承受汇率风险主要与以美元、加拿大元、欧元、卢布等计价的资金有关，本公司的其他主要业务以人民币计价结算。本公司期末外币金融性资产或金融性负债详见本附注五、54.外币货币性项目。

于 2025 年 12 月 31 日，在其他风险变量不变的情况下，如果当日人民币对于外币升值或贬值 10%，那么本公司当年的净利润将增加或减少 8,930,566.54 元。

（2）利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险，截止 2025 年 12 月 31 日，本公司有息负债余额为 0.00 元。

十一、公允价值的披露

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

1.2025 年 12 月 31 日，以公允价值计量的资产和负债的公允价值

项　目	2025 年 12 月 31 日公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	-	94,968,597.29	-	94,968,597.29
（二）应收款项融资	-	-	996,277.69	996,277.69
（三）其他权益工具投资	-	-	55,001,070.00	55,001,070.00
二、非持续的公允价值计量				

对于在活跃市场上交易的金融工具，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、流动性溢价、缺乏流动性折扣等。

2.持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

公司的交易性金融资产为第二层次公允价值计量项目，直接或间接可观察，

其公允价值根据发行机构公布或提供的产品净值或预期收益率确定。

3.持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

公司的应收款项融资为银行承兑汇票，因承兑汇票期限短，账面价值与公允价值相近，采用账面价值作为公允价值。

公司投资的企业无锡德易力电子科技有限公司，公司对其持有的股权投资的账面价值与公允价值相近，故采用其账面价值作为公允价值的合理估计进行计量。

4.不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、应付票据、应付账款、其他应付款等。

不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。

十二、关联方及关联交易

关联方的认定标准：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

1. 本公司的母公司情况

本公司股东中自然人股东徐楚楠直接持有本公司 70.53%的股份，汪建军直接持有本公司 7.92%的股份。徐楚楠系香森洋和香森瀚的执行事务合伙人，其通过香森洋和香森瀚间接控制公司 3.43%的股份。徐楚楠、汪建军二人为母子关系，通过直接持有和间接控制的方式，控制佳宏新材 81.88%的股份，徐楚楠、汪建军为本公司的实际控制人。本公司无母公司。

2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注八、在其他主体中的权益

3. 本公司合营和联营企业情况

（1）本公司重要的合营和联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见附注八、在其他主体中的权益

（2）报告期内与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易

形成余额的其他合营或联营企业情况如下

合营或联营企业名称	与本公司关系
Drexma Industries Inc.	联营企业

4. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
徐忠庭	本公司实际控制人徐楚楠父亲
汪建军	本公司实际控制人徐楚楠母亲，本公司股东
山东斯凯尔建筑工程有限公司	前董事控制的公司

注：此处仅列示报告期内与公司发生关联交易或者关联往来的关联方名称。

5. 关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

出售商品、提供劳务情况

关　联　方	关联交易内容	2025 年度发生额	2024 年度发生额
Drexma Industries Inc.	销售商品	22,072,083.40	13,522,492.48
山东斯凯尔建筑工程有限公司	销售商品	-	-148,411.73

（2）关联担保情况

本公司作为担保方：无

本公司作为被担保方

担　保　方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐楚楠	3,600.00	2025/7/15	2028/7/15	否

关联担保情况说明：

2025 年 7 月 15 日，实际控制人徐楚楠与中信银行股份有限公司芜湖分行签订《最高额保证合同》，担保债权期间为 2025 年 7 月 15 日至 2028 年 7 月 15 日，保证限额为 3,600.00 万元。

（3）关键管理人员报酬

单位：万元

项　目	2025 年度	2024 年度
关键管理人员报酬	642.36	674.08

（4）其他关联交易

无

6. 关联方应收应付款项

（1）应收项目

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	Drexma Industries Inc.	19,200,979.69	960,048.98	9,566,525.71	478,326.29
应收账款	山东斯凯尔建筑工程有限公司	310,000.00	154,540.00	1,554,335.10	465,840.53

十三、股份支付

1. 股份支付总体情况

期间	2025 年度	2024 年度
公司本期授予的各项权益工具总额	-	-
公司本期行权的各项权益工具总额	-	-
公司本期失效的各项权益工具总额	-	-
公司期末发行在外的股份期权行权价格的范围和合同剩余期限	—	—
公司期末发行在外的其他权益工具行权价格的范围和合同剩余期限	—	—

2. 以权益结算的股份支付情况

	2025 年度	2024 年度
授予日权益工具公允价值的确定方法	—	—
授予日权益工具公允价值的重要参数	合同约定	合同约定
可行权权益工具数量的确定依据	-	-
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	1,758,017.32	1,448,952.91
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	309,064.41	309,064.41

十四、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重要承诺事项。

2. 或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重要或有事项。

十五、资产负债表日后事项

截至 2026 年 4 月 22 日（董事会批准报告日），本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

十六、其他重要事项

1. 分部信息

本公司及子公司主要从事热管理产品及光通信产品的设计、研发、生产和销售，不存在业务分部情况。

2. 其他事项

截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的其他重要事项。

十七、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

（1）按账龄披露

账　龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	125,322,505.09	127,178,424.01
1 至 2 年	15,999,444.39	10,103,163.31
2 至 3 年	5,178,234.77	7,265,332.26
3 至 4 年	2,920,506.04	2,132,651.40
4 至 5 年	1,887,720.62	1,954,891.80
5 年以上	7,530,423.95	5,648,129.14
小计	158,838,834.86	154,282,591.92
减：坏账准备	21,848,112.66	19,964,369.51
合计	136,990,722.20	134,318,222.41

（2）按坏账计提方法分类披露

类　别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	9,654,590.92	6.08	9,654,590.92	100.00	-
按组合计提坏账准备	149,184,243.94	93.92	12,193,521.74	8.17	136,990,722.20
1.组合 1	-	-	-	-	-
2.组合 2	149,184,243.94	93.92	12,193,521.74	8.17	136,990,722.20
合计	158,838,834.86	100.00	21,848,112.66	13.75	136,990,722.20

（续上表）

类　别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	8,368,727.31	5.42	8,368,727.31	100.00	-
按组合计提坏账准备	145,913,864.61	94.58	11,595,642.20	7.95	134,318,222.41
1.组合 1	-	-	-	-	-
2.组合 2	145,913,864.61	94.58	11,595,642.20	7.95	134,318,222.41
合计	154,282,591.92	100.00	19,964,369.51	12.94	134,318,222.41

坏账准备计提的具体说明：

①2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日按单项计提坏账准备的应收账款明细如下：

名　称	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
陕西建隆建设有限公司	2,687,108.56	2,687,108.56	100.00	预计无法收回
SHKURCHNKO KONSTANTIN VICTROVICH	1,925,130.26	1,925,130.26	100.00	预计无法收回
HOTEDGE LLC	953,948.74	953,948.74	100.00	预计无法收回
中建二局第三建筑工程有限公司	753,664.22	753,664.22	100.00	预计无法收回
内蒙古悦新硅料新能源科技有限公司	728,822.80	728,822.80	100.00	预计无法收回
OBSCHESTVO S OGRANICHENNOY OTVETSTVENNOSTYU TORGOVAYA KOMPANIYA SEDOS GRUPP	702,126.23	702,126.23	100.00	预计无法收回
沈阳森蒂市政工程有限公司	512,825.00	512,825.00	100.00	预计无法收回
Akkurat-Engineering Co. Ltd	470,523.41	470,523.41	100.00	预计无法收回
湖北楚秦建筑工程有限公司	261,387.40	261,387.40	100.00	预计无法收回
北京凯瑞英科技有限公司	241,881.95	241,881.95	100.00	预计无法收回
宁夏晶泽硅料新能源科技有限公司	147,888.72	147,888.72	100.00	预计无法收回

名　称	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
其他	269,283.63	269,283.63	100.00	预计无法收回
合计	9,654,590.92	9,654,590.92	100.00	—

（续表）

名　称	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
陕西建隆建设有限公司	2,687,108.56	2,687,108.56	100.00	预计无法收回
SHKURCHNKO KONSTANTIN VICTROVICH	1,968,843.38	1,968,843.38	100.00	预计无法收回
HOTEDGE LLC	975,609.65	975,609.65	100.00	预计无法收回
中建二局第三建筑工程有限公司	753,664.22	753,664.22	100.00	预计无法收回
OBSCHESTVO S OGRANICHENNOY OTVETSTVENNOSTYU TORGOVAYA KOMPANIYA SEDOS GRUPP	718,069.12	718,069.12	100.00	预计无法收回
沈阳森蒂市政工程有限公司	512,825.00	512,825.00	100.00	预计无法收回
Akkurat-Engineering Co. Ltd	481,207.38	481,207.38	100.00	预计无法收回
北京凯瑞英科技有限公司	271,400.00	271,400.00	100.00	预计无法收回
合计	8,368,727.31	8,368,727.31	100.00	—

②2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，按组合 2 计提坏账准备的应收账款

账　龄	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	125,322,505.09	6,266,125.25	5.00	127,099,022.10	6,354,951.10	5.00
1-2 年	15,530,850.39	1,553,085.04	10.00	8,897,609.50	889,760.95	10.00
2-3 年	3,802,267.51	1,140,680.25	30.00	6,781,434.71	2,034,430.41	30.00
3-4 年	2,258,057.04	1,129,028.52	50.00	1,395,687.69	697,843.85	50.00
4-5 年	829,806.13	663,844.90	80.00	607,273.62	485,818.90	80.00
5 年以上	1,440,757.78	1,440,757.78	100.00	1,132,836.99	1,132,836.99	100.00
合计	149,184,243.94	12,193,521.74	8.17	145,913,864.61	11,595,642.20	7.95

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

（3）坏账准备的变动情况

类　别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提	8,368,727.31	1,285,863.61	-	-	-	9,654,590.92
按组合计提	11,595,642.20	598,014.54	-	135.00	-	12,193,521.74
合计	19,964,369.51	1,883,878.15	-	135.00	-	21,848,112.66

（4）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例（%）	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
惠生工程（中国）有限公司	16,799,899.05	6,102,352.69	22,902,251.74	13.15	1,145,112.59
Drexma Industries Inc.	19,200,979.69	-	19,200,979.69	11.02	960,048.98
中国船舶集团有限公司[注1]	13,601,975.11	5,605.00	13,607,580.11	7.81	1,195,754.78
珠海市华峰石化有限公司	5,593,000.00	799,000.00	6,392,000.00	3.67	319,600.00
中国化学工程股份有限公司[注2]	5,597,221.50	-	5,597,221.50	3.21	571,651.53
合计	60,793,075.35	6,906,957.69	67,700,033.04	38.86	4,192,167.88

注 1：中国船舶集团有限公司包括大连船舶重工集团有限公司、中船海洋动力部件有限公司、杭州瑞声海洋仪器有限公司等；

注 2：中国化学工程股份有限公司包括华陆工程科技有限责任公司、中化二建集团有限公司等。

2. 其他应收款

（1）分类列示

项　目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	3,520,582.02	5,394,700.80
合计	3,520,582.02	5,394,700.80

（2）其他应收款

①按账龄披露

账　龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	2,023,867.39	5,317,194.94
1 至 2 年	1,622,235.99	140,080.73
2 至 3 年	92,874.73	143,333.86
3 至 4 年	88,231.86	13,000.00
4 至 5 年	13,000.00	34,200.00
5 年以上	573,278.95	539,078.95
小计	4,413,488.92	6,186,888.48
减：坏账准备	892,906.90	792,187.68
合计	3,520,582.02	5,394,700.80

③ 按款项性质分类情况

款项性质	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
保证金及押金	2,853,846.45	2,233,602.16
往来款	539,302.67	2,759,724.56
备用金	267,694.52	594,139.08
其他	752,645.28	599,422.68
小计	4,413,488.92	6,186,888.48
减：坏账准备	892,906.90	792,187.68
合计	3,520,582.02	5,394,700.80

③按坏账计提方法分类披露

A.截至 2025 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶　段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	4,135,859.97	615,277.95	3,520,582.02
第二阶段	-	-	-
第三阶段	277,628.95	277,628.95	-
合计	4,413,488.92	892,906.90	3,520,582.02

2025 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类　别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	
按组合计提坏账准备	4,135,859.97	14.88	615,277.95	3,520,582.02	
1.组合 2	261,673.72	-	-	261,673.72	
2.组合 3	3,874,186.25	15.88	615,277.95	3,258,908.30	

类　别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值	理由
合计	4,135,859.97	14.88	615,277.95	3,520,582.02	

2025 年 12 月 31 日，处于第三阶段的坏账准备：

类　别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	277,628.95	100.00	277,628.95	-	
按组合计提坏账准备	-	-	-	-	
合计	277,628.95	100.00	277,628.95	-	

B.截至 2024 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶　段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	5,909,259.53	514,558.73	5,394,700.80
第二阶段	-	-	-
第三阶段	277,628.95	277,628.95	-
合计	6,186,888.48	792,187.68	5,394,700.80

截至 2024 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类　别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	
按组合计提坏账准备	5,909,259.53	8.71	514,558.73	5,394,700.80	
1.组合 2	2,072,384.91	-	-	2,072,384.91	
2.组合 3	3,836,874.62	13.41	514,558.73	3,322,315.89	
合计	5,909,259.53	8.71	514,558.73	5,394,700.80	

截至 2024 年 12 月 31 日，处于第三阶段的坏账准备：

类　别	账面余额	计提比例（%）	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	277,628.95	100.00	277,628.95	-	
按组合计提坏账准备	-	-	-	-	
合计	277,628.95	100.00	277,628.95	-	

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

④坏账准备的变动情况

类　别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提	277,628.95	-	-	-	-	277,628.95
按组合计提	514,558.73	100,719.22	-	-	-	615,277.95

类　别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
合计	792,187.68	100,719.22	-	-	-	892,906.90

⑤报告期本公司无实际核销的其他应收款情况。

⑥按欠款方归集的余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	2025 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例(%)	坏账准备
珠海市华峰石化有限公司	押金及保证金	800,000.00	1-2 年	18.13	80,000.00
浙江省国际技术设备招标有限公司	押金及保证金	300,000.00	1 年以内	6.80	15,000.00
安庆市科华电工机械有限公司	往来款	277,628.95	5 年以上	6.29	277,628.95
芜湖海特进出口贸易有限公司	往来款	261,673.72	1-2 年	5.93	-
GONEX INTERNATIONAL TEC(HK)CO.,LTD	押金及保证金	256,351.72	1-2 年	5.81	25,635.17
合计	-	1,895,654.39	-	42.95	398,264.12

3. 长期股权投资

（1）长期股权投资情况

项　目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	4,171,979.30	-	4,171,979.30	2,100,949.30	-	2,100,949.30
对联营、合营企业投资	-	-	-	-	-	-
合计	4,171,979.30	-	4,171,979.30	2,100,949.30	-	2,100,949.30

（2）对子公司投资

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	本期计提减值准备	2025 年 12 月 31 日减值准备余额
筑客适	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00	-	-
海特贸易	100,000.00	-	-	100,000.00	-	-
TOPHEAT	949.30	-	-	949.30	-	-
杭州佳宏	-	2,000,000.00	-	2,000,000.00	-	-
PROTRACE	-	71,030.00	-	71,030.00	-	-
合计	2,100,949.30	2,071,030.00	-	4,171,979.30	-	-

4. 营业收入和营业成本

项　目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	424,734,961.40	248,207,940.40	399,377,457.48	220,668,884.00
其他业务	3,643,620.03	513,516.67	3,532,729.86	307,849.50
合计	428,378,581.43	248,721,457.07	402,910,187.34	220,976,733.50

5. 投资收益

项　目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	2,145,197.04	3,806,981.62
远期外汇合约和外汇期权的投资收益	-	-2,560,615.00
合计	2,145,197.04	1,246,366.62

十八、补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

项　目	2025 年度	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-146,142.08	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	2,373,896.17	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	1,326,166.39	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失	-	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-703,574.53	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	
非经常性损益总额	2,850,345.95	
减：非经常性损益的所得税影响数	341,850.19	
非经常性损益净额	2,508,495.76	
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-	
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	2,508,495.76	

2. 净资产收益率及每股收益

① 2025 年度

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	12.15	1.88	1.88
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.72	1.81	1.81

② 2024 年度

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	12.86	1.77	1.77
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.20	1.68	1.68

公司名称：芜湖佳宏新材料股份有限公司

日期：2026 年 4 月 22 日

附件 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

（一） 会计数据追溯调整或重述情况

□会计政策变更 √会计差错更正 □其他原因 □不适用

单位：元

科目/指标	上年期末（上年同期）		上上年期末（上上年同期）	
	调整重述前	调整重述后	调整重述前	调整重述后
六、其他综合收益的税后净额	3,887.02	-218,822.53	11,102.42	149,620.59
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	3,887.02	-218,822.53	11,102.42	149,620.59
2. 将重分类进损益的其他综合收益	3,887.02	-218,822.53	11,102.42	149,620.59
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-	-222,709.55	-	138,518.17
（6）外币财务报表折算差额	3,887.02	3,887.02	11,102.42	11,102.42
七、综合收益总额	66,896,529.57	66,673,820.02	72,189,688.07	72,328,206.24
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	66,896,529.57	66,673,820.02	72,189,688.07	72,328,206.24

（二） 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

□适用 √不适用

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-146,142.08
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	2,373,896.17
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融	1,326,166.39

负债产生的损益	
准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-703,574.53
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-
非经常性损益合计	2,850,345.95
减：所得税影响数	341,850.19
少数股东权益影响额（税后）	-
非经常性损益净额	2,508,495.76

三、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用