

公司代码：688184

公司简称：ST 帕瓦

浙江帕瓦新能源股份有限公司  
2025年年度报告摘要

## 第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读年度报告全文。

### 2、 重大风险提示

公司已在本报告中描述可能存在的风险，敬请查阅本报告“第三节管理层讨论与分析”之“四、风险因素”部分。随着市场环境变化、行业竞争加剧，原材料价格波动、加工费水平下降及产能利用率不足等带来的经营压力进一步凸显，公司存在毛利率持续低位、资产减值等风险。

由于张宝涉嫌职务侵占等事项及公司涉嫌信息披露违法违规事项，公司根据目前掌握的情况对本报告中涉及的相关期初数做了调整。

上述事项尚处于司法机关及中国证监会调查过程中。相关调查结束后，公司将及时根据调查结果对相关财务数据进行最终调整，并依法合规履行信息披露义务。敬请投资者注意投资风险。

3、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

4、 公司全体董事出席董事会会议。

5、 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了保留意见的审计报告，本公司董事会对相关事项已有详细说明，请投资者仔细阅读。

6、 公司上市时未盈利且尚未实现盈利

是 否

7、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据《公司章程》的规定，公司实施现金分红的条件包括“公司当年累计未分配利润为正值”。鉴于公司2025年度累计未分配利润为负值，盈利情况不满足上述条件，公司2025年度拟不进行现金分红，不送红股，不以资本公积金转增股本。

本次利润分配方案已经第四届董事会第六次会议审议通过，尚需提交公司2025年度股东会审议。

母公司存在未弥补亏损

适用 不适用

截至报告期末，公司母公司财务报表中存在累计未弥补亏损1,617,381,081.69元。根据《中华人民共和国公司法》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律法规以及《公司章程》的有关规定，公司不满足实施现金分红的条件，敬请广大投资者注意投资风险。

## 8、是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用 不适用

## 第二节 公司基本情况

### 1、公司简介

#### 1.1 公司股票简况

适用 不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	ST帕瓦	688184	/

#### 1.2 公司存托凭证简况

适用 不适用

#### 1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	濮卫锋	黄益芳
联系地址	浙江省诸暨市陶朱街道友谊北路57号	浙江省诸暨市陶朱街道友谊北路57号
电话	0575-80709675	0575-80709675
传真	0575-80723920	0575-80723920
电子信箱	dongmiban@zhujipower.com	dongmiban@zhujipower.com

### 2、报告期公司主要业务简介

#### 2.1 主要业务、主要产品或服务情况

公司主要从事新能源电池材料的研发、生产和销售，专注于锂离子电池、钠离子电池正极材料前驱体细分方向，并积极布局半固态/固态电池等前瞻领域。为满足客户需求、适应行业发展，公司高度重视技术研发，构建起以自主研发为主、产学研融合等模式为辅的研发体系，积极推动工艺升级、产品创新。尤其锂电材料方面，公司开创性地推出了单晶型、中高镍、超高电压三元前驱体产品，解决了三元动力电池能量密度与安全性不可兼得的难题，是技术领先的新能源材料综合服务提供商，在单晶材料、高电压领域已具有明显的领先优势。目前，公司主要产品包括锂电三元正极前驱体、钠电三元正极前驱体。其中，锂电三元正极前驱体主要用于锂电正极材料的制造，继而用于动力电池的生产，

最终用于新能源汽车等领域；钠电三元正极前驱体主要用于钠电正极材料的制造，继而用于小动力、储能电池的生产，最终应用在二轮车、小动力、储能等场景。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“C39-计算机、通信和其他电子设备制造业”。

## 2.2 主要经营模式

公司拥有独立的研发、采购、生产和销售体系，具体模式如下：

### 1. 研发模式

基于客户产品需求、技术发展方向和前沿科学探索，公司秉持“生产一代，研发一代，储备一代”的研发理念，建立了基础研究、小试研发、中试研发的研发体系。

#### (1) 基础研究

基础研究是公司研发体系可持续发展的源泉和动力，为公司具体研发项目指明方向。在基础研究层面，公司研发团队基于对锂电、钠电基础材料的深刻理解，把握最新科研热点，对基础材料进行前沿科学探索，形成潜在产品技术储备。

公司在基础研究领域与中南大学等在冶金、电池材料方面具有学科带头性的高等科研机构建立了持续深入的合作关系。通过合作研发和产学研交流，公司可以及时把握科研前沿方向，引入高校科研资源，实现基础科学和产业落地的互补。

#### (2) 小试研发

小试研发是公司基础研究成果向具体产品转化的第一个步骤。结合基础研究成果，公司研发团队对预期应用产品、预期生产工艺等进行初步判断，并进行初步验证试验。小试研发成果是公司导入下游客户供应链的基础。

#### (3) 中试研发

中试研发是公司经小试初步验证后潜在产品进入成果转化的重要步骤。在此阶段，公司与下游客户持续进行技术交流，基于客户降本增效的需求，凭借对技术工艺的掌握，不同程度地参与到客户产品迭代的研发进程，有针对性地开展产品设计和研发投入，保证在研发协同、成果转化方面的独特优势。公司基于中试阶段的研发成果，对在研产品进行工艺放大研究，进行设备自主研发设计、工艺流程优化改造，进而推动下一代产品品质性能和生产效率的提升。

### 2. 采购模式

公司采购的原材料主要为硫酸钴、硫酸镍、硫酸锰等金属盐类物质。公司结合销售订单、生产计划、原材料价格、运输周期等因素，一般采取“安全库存+适当备货”的采购模式。硫酸镍、硫酸

钴、硫酸锰在上海有色金属网存在公开市场报价，公司采购时基于公开市场参考价格、付款条件等因素，向供应商进行询价、议价，在保证原材料品质的同时尽可能降低采购成本。

### 3. 生产模式

#### (1) 自主生产模式

为了满足向客户及时供货的需要，公司采用“以销定产+适度备货”的生产模式，根据销售计划、客户订单、发货计划、生产排期、市场预测等信息，结合产能和库存的实际情况，制定生产计划。

#### (2) 委托加工模式

出于降低采购成本和拓宽原料来源的考量，在对原材料的常规采购之外，公司少量采用委托加工模式，即公司直接采购金属原料，委托有资质的加工企业将金属原料加工为金属盐后作为生产原料，金额及占比较小。

### 4. 销售模式

公司产品销售主要采取直销模式，下游客户主要为大型新能源电池正极材料制造商，产品销售价格由“主要原料成本+加工费”的模式构成。其中，原料成本的计价基础主要为各类金属盐材料的市场价格，同时公司考虑前期采购入库的原材料价格，与客户协商确定；加工费则根据产品制造成本、预期利润及议价能力等因素，与客户协商确定。

## 2.3 所处行业情况

### (1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

#### (一) 所处行业发展阶段及基本特点

公司所处行业为新能源电池正极材料前驱体行业，正极前驱体是构成新能源电池的关键材料，对电池的理化性能有直接影响。近年来，新能源汽车行业的爆发驱动了锂电产业的快速扩容，作为锂电关键材料之一的三元前驱体，经历了高速发展。随着新能源汽车渗透率的持续提升，以及储能、低空、机器人等应用领域的不断拓展，全球电动化趋势方兴未艾，预计未来终端需求仍将保持增长，继而带动上游材料行业长坡厚雪。

当前，三元前驱体行业已跨越单纯依赖新能源汽车市场增量驱动的快速扩张期，进入以技术升级、产品高端化、成本精益化和全球供应链重塑为核心特征的新发展阶段。市场增长动力从整体电动车渗透率提升，逐步转向高端车型（尤其长续航、高性能车型）占比提升、海外高端电池产能扩张等的增量需求。总量增长伴随结构分化，高端产能需求旺盛，中低端产能竞争加剧。行业整体处于成长期中段向成熟期过渡的关键时期。技术迭代速度未减，但工艺和工程化能力构成的壁垒日益凸显，市

场集中度有望在技术分化中进一步提高。企业竞争从产能和客户绑定，深化至核心技术迭代速度、产品一致性、综合成本及绿色低碳水平的全方位比拼。

目前，三元材料和磷酸铁锂是全球动力电池的主流技术路线，磷酸锰铁锂及半固态/固态电池等新兴技术发展较快。根据中国汽车动力电池产业创新联盟公布数据显示，2025年，中国动力电池装车量769.7GWh，同比增长40.4%，其中，三元电池装车量144.1GWh，占总装车量18.7%，同比增长3.7%；磷酸铁锂电池装车量625.3GWh，占总装车量81.2%，同比增长52.9%。磷酸铁锂电池凭借成本、安全及技术迭代优势，继续巩固市场主流地位，三元锂电池则在高端纯电动汽车市场保持稳定占比。但长周期来看，磷酸铁锂因已接近理论能量密度的上限，较难匹配高端动力电池的需求，且未来在回收利用方面的经济价值有所欠缺，全生命周期价值较低。因此，三元材料虽短期承压，但基于消费者对长续航的需求，中高端市场地位稳固，尤其未来随着低空、人工智能等应用场景对高能量密度、高倍率需求的爆发，结合半固态/固态电池等技术的进步，三元材料依然具备更有吸引力的发展前景。三元材料细分路线中，单晶材料凭借高性价比、高安全的优势，市场认可度、渗透率不断提升，迭代趋势明显，未来有望持续获得高于板块的发展增速，市场空间广阔。

相较于三元材料高镍化，高电压化的趋势逐渐兴起，被下游市场看好。由于多晶材料在高电压下容易产生微裂纹，不适合高电压，单晶材料在结构稳定性上的差异化优势正在得到显现，未来单晶、高镍、高电压三元正极材料具有更为广阔的发展前景。

单晶三元正极材料与多晶三元正极材料的对比：

从晶体结构上看，单晶三元正极材料为一次颗粒，粒径约几微米，呈现单分散状态，而多晶三元正极材料则是若干直径约几百纳米的一次颗粒团聚而形成的直径约十微米的二次球，相对而言更为杂乱、不均匀。

多晶三元正极材料由许多纳米级小颗粒构成，循环过程中，由于颗粒不断膨胀、收缩，容易导致材料开裂、破碎，进而致使电池循环寿命缩短。同时，由于晶体颗粒之间的连接较为脆弱，在极片冷压过程中，容易导致颗粒破碎，引起电池性能恶化。单晶三元正极材料在压实和高温循环过程中，不易发生破碎，具有更好的结构稳定性和耐高温性能。

项目	单晶三元正极材料	多晶三元正极材料
形貌	单个分散颗粒	一次颗粒团聚的二次颗粒
结构	结构稳定，不易出现微裂纹；表面较为光滑，与包覆导电剂可以较好的接触，同时晶体内部晶格缺陷少，均有利于锂离子的传输	加工性能相对较差，辊压更容易发生二次颗粒变形和破碎
稳定性能	单晶三元正极材料颗粒构造密实，具有很强的抗体积收缩与膨胀的能力，使得晶体微裂纹较小，因此稳定性较好	多次循环充电后，内部产生细小裂纹，热稳定性较弱
能量密度	单晶三元正极材料一次颗粒粒度大于多晶三元正极材料，	能量密度较高

	离子传输过程中损耗更大,因此同等条件下能量密度略低;但可以通过提高电压提升一定的能量密度	
倍率性能	单晶三元正极材料一次颗粒粒度大于多晶三元正极材料,离子传输路径更长,因此倍率性能较差	较好
循环性能	单晶三元正极材料微裂纹较少,晶体结构破坏程度低,晶体结构完整,循环性能较好,循环寿命较长	循环寿命较短
制造成本	加工单晶三元正极材料需更多的烧结次数和更长的烧结时间,因此制造成本较高	制造成本较低

资料来源:中国知网资料整理

因此,多晶三元正极材料在高电压下充放电,容易产生晶粒间微裂纹。微裂纹的产生会导致正极材料晶体结构稳定性变差,同时,电解液进入微裂纹会加剧电解液在正极材料表面发生副反应,使得多晶三元正极材料在高电压下的稳定性和循环性较差,不适合高电压。单晶三元正极材料由于内部结构密实,在高电压下反复充放电,不易产生晶粒间微裂纹,可有效抑制因微裂纹产生的副作用,具有稳定性较好、循环寿命较长的优势,更适合高电压,并可沿着高镍、高电压两个维度双轮迭代,更有效地提升能量密度、增强安全性。

## (二) 主要技术门槛

### 1、技术与工艺壁垒

前驱体行业具有较高的技术壁垒。前驱体产品对一致性、稳定性、粒度、比表面积、杂质含量、振实密度、表面形态等指标有严格的要求,尤其锂电材料单晶化、高镍化、高电压化的发展趋势对前驱体企业在基础研发能力、生产工艺水平等方面的要求更为严苛。因此,前驱体企业的发展需要技术研发、工艺改善、质量控制等方面的长期积累。

目前,行业常用的共沉淀法合成前驱体是在热溶液中进行涉及气、液、固三相复杂反应的过程,影响反应体系稳定的因素多,控制繁琐,并伴随产生一定的副产物。因此,深入了解和精确控制反应体系的各相关参数,才能合成出满足下游客户需求的前驱体产品。为实现高品质单晶型、中高镍、高电压三元前驱体的稳定生产,企业需要同时具备扎实的科研能力、过硬的技术实力和成熟的生产工艺。

### 2、人才壁垒

前驱体行业产品更新迭代速度较快,产品通常需要进行一定程度的定制化以契合客户的生产工艺需要。为满足下游客户的差异化需求,前驱体企业需要结合对前驱体合成机理和制备技术的理解,调整前驱体产品制备过程中的控制参数和生产工艺,保证稳定、可控的产品产出能力。随着技术要求的提高和生产规模的扩大,前驱体企业需要培养高水平的技术研发和生产管理队伍。因此,前驱体行业具有较高的人才壁垒。

### 3、客户壁垒

在新能源汽车动力电池领域，下游客户通常需要对前驱体产品、产线进行认证，包括小试、中试、试产等环节，认证通过后方可开展批量采购。产品性能、产线品控、成本管控能力、需求响应速度是下游客户选择前驱体供应商的主要依据。因此，该认证过程往往时间较长、成本较高，对前驱体企业的综合实力有较高的要求。完成认证后，鉴于技术和生产的协同效应，下游客户普遍倾向于与供应商建立长期、深入的合作关系。

### 4、资金壁垒

前驱体企业在设立之初一般需要投入大量资金用于厂房建设、设备购置、环保设施部署。此外，在前驱体产品的成本构成中，原材料占比较高。在采购端，为了应对连续生产需求和原材料价格波动影响，前驱体企业需要进行适度原料储备，并往往需要在较短周期内支付货款。而在销售端，下游客户集中度较高、议价能力较强，上游应收账款回收速度相对较慢。因此，前驱体企业通常需要较大规模的营运资金支持。

### 5、生产规模壁垒

前驱体行业具有一定规模壁垒，生产规模较大的前驱体企业可以在生产和管理上更好发挥规模效应，对外具备更强的谈判能力。同时，新能源电池行业集中度较高，主流电池生产企业为保证产品的一致性和安全性，对前驱体供应商的规模化供货能力有较高要求，产能不足的前驱体企业一般难以承接大型订单。

## (2) 公司所处的行业地位分析及其变化情况

公司主要从事新能源电池材料的研发、生产和销售，专注于锂离子电池、钠离子电池正极材料细分方向，并积极布局半固态/固态电池等前瞻领域。尤其锂电材料方面，开创性地推出了单晶型、中高镍、超高电压三元前驱体产品，解决了三元动力电池能量密度与安全性不可兼得的难题，是技术领先的新能源材料综合服务提供商，在单晶材料、高电压领域已具有明显的领先优势。在行业洗牌加剧的背景下，公司凭借深厚的技术积淀，与核心客户保持了紧密的战略合作关系。公司深度融入下游客户的产品研发早期阶段，提供从材料设计、工艺调试到量产交付的全流程技术咨询与服务。这种深度绑定的合作模式，构成了较高的客户壁垒，确保了公司在技术迭代中的信息优势和市场先机。同时，针对原材料成本高企和供应链安全问题，公司正积极调整供应链管理策略，虽然在垂直一体化布局上与头部巨头存在差距，但正通过优化采购节奏、加强长协合作等方式提升抗风险能力。

在新能源汽车向高能量密度、高安全性发展的明确导向下，单晶高电压三元材料已成为高端动力电池的主流技术路径。报告期内，面对行业结构性产能过剩及下游客户去库存压力，公司主动优化订

单结构，战略性削减了部分亏损严重的低毛利业务，导致对部分头部客户的销售收入出现下滑，体现了公司从“规模扩张”向“质量效益”转型的决心。

在巩固锂电主业的同时，公司前瞻性布局的钠离子电池正极前驱体业务已初具规模。依托在层状氧化物材料体系的深厚积累，公司钠电产品在低温性能、快充能力及资源可控性方面展现出显著优势，产业进程加速。报告期内，钠电正极前驱体产品销量实现超过 80% 的同比增长，尽管目前营收占比尚低，但其爆发式增长态势为公司在多元化技术路线中赢得了宝贵的战略支点，有效对冲了单一技术路线的市场风险。

### (3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

随着新能源汽车行业逐渐成熟，消费者对新能源汽车的动力性能、续航里程、安全性、性价比等指标的要求不断提高。在需求导向下，电池技术不断突破，呈现向单晶化、高镍化、高电压化、半固态/固态、掺锰改性、钠离子电池等方向的革新，应用场景也在不断拓展，从消费电子、乘用车逐渐延展到二轮车、小动力、储能、低空等领域，行业天花板逐渐抬高，展现出多元化的发展趋势。

#### 1. 单晶化，高镍化是三元正极材料的主流方向

单晶三元材料因其更高的电压耐受性、更优的循环寿命及更稳定的晶体结构，已成为解决中高镍三元材料在高电压条件下结构稳定性不足的关键技术路线，从而在有效提升电池能量密度的同时，保障了电池的长期使用可靠性。据鑫椤锂电统计，2025 年中国单晶三元材料产量达 37.3 万吨，同比增长 31.1%，在三元材料中的占比提升至 48.5%。其中，以单晶 6 系为代表的高电压技术方案，通过提升工作电压实现了能量密度的显著跨越，并在综合成本与安全性方面表现突出，已获得市场广泛认可。2025 年，NCM6 系高电压产品持续放量，推动该系列在国内三元正极材料市场中的占有率提升至 40%。同期，高镍三元材料的渗透率仍保持高位，占比为 44%。

#### 2. 磷酸锰铁锂技术进入规模化应用

磷酸锰铁锂是在磷酸铁锂基础上掺杂一定比例的锰而形成的新型磷酸盐类锂离子电池正极材料，相较磷酸铁锂，更高能量密度是其核心优势，同时又保留了磷酸铁锂电芯低成本、高安全的特点。通过纳米化、碳包覆、离子掺杂等关键技术优化，有效改善了其导电性差、循环寿命短等短板，能量密度（较磷酸铁锂提升约 15-20%）和综合性能已满足主流乘用车要求。头部电池企业（如宁德时代、比亚迪等）的 LMFP 电池已实现量产装车，主要与三元锂或磷酸铁锂混用以平衡性能与成本，规模效应带动成本持续下降。

#### 3. 钠离子电池商业化进程加速

钠离子电池凭借其突出的成本、安全、低温性能及资源保障优势，正在多个应用领域加速市场化进程，形成差异化的市场格局。钠离子电池凭借已接近高端铅酸电池的价格，但提供了远超铅酸电池的能量密度、循环寿命和环保性，正在成为电动自行车、摩托车“铅酸替代”消费升级的主流选择。同时储能是钠离子电池最具发展前景的应用领域，其核心诉求是长寿命、低成本和高安全，钠电池的低原材料成本和长循环寿命，能够带来更具竞争力的度电成本和更优的投资回报。目前，钠电池已成为储能市场的重要一极，在多个大型示范项目中实现规模化交付。钠电池并非在所有场景与锂电池进行全方位竞争，而是凭借其独特的性能组合，精准切入对成本、安全、低温及循环寿命有特定要求的细分市场。

#### 4. 固态电池产业持续发展

固态电池指的是使用固体电解质的电池，是下一代电池技术的重要发展方向。从电解质形态看，一般可分为半固态、准固态和全固态；从材料体系看，主要涵盖聚合物、氧化物和硫化物三类固体电解质。凭借高安全、高能量密度、长寿命和快充潜力等优势，固态电池在全球能源转型与电动化趋势下备受关注，产业化进程正不断提速，未来将在新能源汽车、储能、消费电子、低空经济等场景中展现广阔应用前景。2025年起，多家车企将半固态电池作为旗舰车型的核心卖点，陆续推出续航超1,000公里的量产车型，完成了从概念到商品的跨越。

在正极材料方面，其性能是决定电池能量密度的关键。目前，高镍三元材料因其高导电性、高能量密度以及与固态电解质较好的兼容性，技术成熟度高，仍是现阶段固态电池领域应用最广泛的正极体系。与此同时，为应对新场景的技术要求和产业降本压力，锰基、硫基等新型正极材料也日益受到重视。以锰系材料（如锰酸锂、镍锰酸锂、富锂锰基）为例，它们具有导电性好、结构稳定、电压平台高等特点，有助于改善电池倍率性能、低温性能和安全性能，同时因锰资源丰富、成本较低，在经济性上显著优于高镍三元。然而，这类新材料在循环稳定性、工艺成熟度等方面仍存在技术瓶颈，要实现大规模应用还需进一步突破。

### 3、公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年		本年比上年 增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	1,475,376,241.57	2,685,283,590.53	2,888,434,594.12	-45.06	3,834,958,504.49	3,922,627,075.81
归属于上市公司股东的净资产	1,055,029,582.18	1,786,749,671.68	2,031,167,879.56	-40.95	2,728,777,923.29	2,831,125,976.35
营业收入	690,343,514.69	956,904,670.87	948,565,984.05	-27.86	976,195,920.80	954,269,920.80
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	617,345,186.56	947,901,937.72	939,563,250.90	-34.87	915,638,427.51	893,712,427.51
利润总额	-698,264,065.67	-867,825,037.62	-725,730,994.38	19.54	-393,902,556.61	-297,180,057.23
归属于上市公司股东的净利润	-698,465,987.66	-868,571,639.18	-726,501,484.36	19.58	-344,365,796.23	-247,643,296.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-696,625,433.98	-872,334,578.30	-731,764,423.48	20.14	-346,748,682.20	-250,026,182.82
经营活动产生的现金流量净额	-455,926,547.51	-479,148,808.68	-505,541,308.68	4.85	174,156,301.83	148,129,921.83
加权平均净资产收益率(%)	-48.94	-38.47	-29.88	减少10.47个百分点	-11.76	-8.32
基本每股收益(元/股)	-4.36	-5.47	-4.58	20.37	-2.14	-1.84
稀释每股收益(元/股)	-4.36	-5.47	-4.58	20.37	-2.14	-1.84
研发投入占营业收入的比例(%)	4.22	8.70	8.85	减少4.48个百分点	5.21	5.32

## 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	80,013,897.00	159,186,493.48	116,342,568.27	334,800,555.94
归属于上市公司股东的净利润	-56,008,733.21	-102,421,918.35	-45,501,356.99	-494,533,979.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-59,689,304.45	-101,711,527.47	-38,840,830.69	-496,383,771.37
经营活动产生的现金流量净额	-117,616,820.60	-45,447,850.55	-396,360,372.80	103,498,496.44

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

## 4、 股东情况

## 4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)							8,754
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							7,971
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)							0
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)							0
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
诸暨兆远投资有限公司	/	24,000,000	15.09	24,000,000	无		境内非国有法人
张宝	/	16,560,000	10.41	16,560,000	冻结	16,560,000	境内自然人
浙江浙商产业投资基金合伙企业(有限合伙)	/	8,046,917	5.06	0	无		其他
厦门建发新兴产业股权投资贰号合伙企业(有限合伙)	/	7,256,425	4.56	0	无		其他
姚挺	/	6,000,000	3.77	6,000,000	无		境内自然人

王宝良	/	6,000,000	3.77	6,000,000	无		境内自然人
浙江展诚建设集团股份有限公司	/	6,000,000	3.77	6,000,000	无		境内非国有法人
苏州汇毅芯源贰号创业投资合伙企业（有限合伙）	/	5,814,815	3.66	0	无		其他
苏州汇毅芯源壹号创业投资合伙企业（有限合伙）	/	4,827,941	3.04	0	无		其他
湖州源玺企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	/	2,660,689	1.67	0	无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	诸暨兆远投资有限公司与浙江展诚建设集团股份有限公司、王宝良、姚挺为一致行动人。除此之外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

**存托凭证持有人情况**

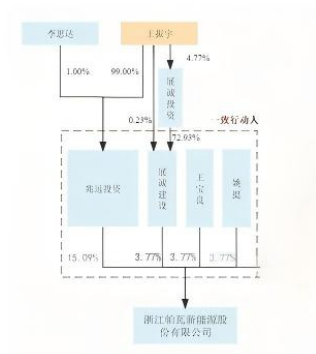
适用 不适用

**截至报告期末表决权数量前十名股东情况表**

适用 不适用

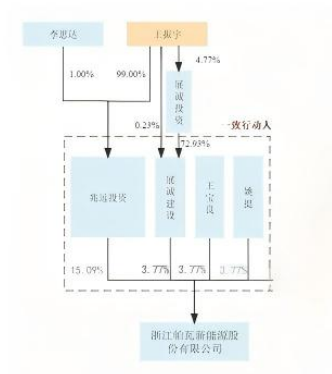
**4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图**

适用 不适用



**4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图**

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

### 第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入 69,034.35 万元，同比下降 27.86%；归属于上市公司股东的净利润为-69,846.60 万元，同比增加 19.58%；经营活动产生的现金净流入为-45,592.65 万元。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用