



证券简称：昆工科技

证券代码：920152

昆明理工恒达科技股份有限公司

Kunming Hendera Science And Technology Co.,Ltd



2025 年度报告

携手共进 合作共赢

Work together for win-win cooperation



2025年度大事记简报



昆工科技

股票代码：920152

昆工科技

——以创新技术赋能企业发展，驱动行业变革

知识产权成果

截至2025年末，公司累计授权专利137项，其中发明专利101项。

年内新增授权专利20项，含发明专利11项，典型授权如：

“一种以废铅膏为原料制备免化成铅酸蓄电池负极板的方法”（2025.02.25）

“一种铅炭电池荷电状态的评估方法及系统”（2025.08.01）

“一种高安全铝基铅炭电池充电控制方法及系统”（2025.12.30）



专精特新资质

2025年10月，公司通过云南省第七批专精特新“小巨人”企业复审，公示于省工信厅官网。



产能建设突破

云南曲靖陆良首条铝基铅炭长时储能电池生产线顺利投产，夯实产能增长基础。

标杆示范项目

为郑州空港智算中心提供55.62MWh铝基铅炭电池储备一体系统，以“储能+备用电源”一体化方案保障6000P算力全时段稳定供电，打造新型数字基础设施标杆实践。

战略合作与市场拓展

与浙江太湖能谷科技有限公司签署长期战略合作协议，未来三年联合共建3GWh储能系统项目。其中，太湖能谷一年内释放约1GWh采购订单，专项采购公司铝基铅炭储能电池。

长期人才激励

报告期内累计授予限制性股票275万股，（公告编号：2025-042），深度绑定核心团队，支撑公司长期战略落地。

社会责任实践

践行“科技向善、产业兴农”理念，通过“以购代捐”采购助农产品3万元，精准帮扶甘肃天祝县藏族农户增收，助力乡村振兴；持续开展员工慰问及福利发放，营造关怀团结的企业氛围。

目录

第一节	重要提示、目录和释义	4
第二节	公司概况	6
第三节	会计数据和财务指标	8
第四节	管理层讨论与分析	13
第五节	重大事件	63
第六节	股份变动及股东情况	76
第七节	融资与利润分配情况	81
第八节	董事、高级管理人员及员工情况	87
第九节	行业信息	95
第十节	公司治理、内部控制和投资者保护	96
第十一节	财务会计报告	112
第十二节	备查文件目录	237

第一节 重要提示、目录和释义

【声明】

公司董事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在虚假记载、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。

公司负责人郭忠诚、主管会计工作负责人陈博及会计机构负责人（会计主管人员）金美君保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了带持续经营重大不确定性段落的无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，请投资者注意阅读，具体内容详见公司同日在北京证券交易所网站披露的相关文件。

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。

事项	是或否
是否存在公司董事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整	☐ 是 ☒ 否
是否存在未出席董事会审议年度报告的董事	☐ 是 ☒ 否
是否存在未按要求披露的事项	☐ 是 ☒ 否

【重大风险提示】

1、是否存在退市风险

☐是 ☒否

2、本期重大风险是否发生重大变化

☐是 ☒否

公司在本报告“第四节 管理层讨论与分析”之“四、风险因素”部分分析了公司的重大风险因素，敬请投资者注意阅读。

释义

释义项目		释义
公司、本公司、昆工科技、母公司、昆工科技公司	指	昆明理工恒达科技股份有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期、报告期内、本报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
上期、上年同期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
报告期末、年末	指	2025 年 12 月 31 日
公司章程	指	昆明理工恒达科技股份有限公司章程
董事会	指	昆明理工恒达科技股份有限公司董事会
监事会	指	昆明理工恒达科技股份有限公司监事会
股东会	指	昆明理工恒达科技股份有限公司股东会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
昆工陆良、陆良子公司	指	昆工恒达（云南）新能源科技有限公司
昆工宁夏、宁夏子公司	指	昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司
晋宁理工	指	晋宁理工恒达科技有限公司
嵩明理工	指	嵩明理工恒达新材料科技有限公司
理工商贸	指	昆工恒达（云南）新能源投资有限公司
香港理工	指	香港理工恒达实业投资有限公司
理工新能源	指	云南理工恒达新能源科技有限公司
深圳理工	指	昆工科技（深圳）有限公司
研究院理工	指	昆明理工恒达制造研究院有限公司
中刚科技	指	刚果（金）中刚科技新能源材料有限责任公司
电极材料	指	用于制作电极主体的材料
极板，阴、阳极板	指	主要系高效节能降耗栅栏型铝基铅合金复合材料阳极板、高性能铅合金阳极板、高性能铝合金阴极板和永久性不锈钢阴极板
传统铅合金阳极板、传统阳极板	指	主要系高性能铅合金阳极板
阳极板	指	高效节能降耗栅栏型铝基铅合金复合材料阳极板、高性能铅合金阳极板
阴极板	指	高性能铝合金阴极板和永久性不锈钢阴极板
铝基铅炭储能电池	指	铝基铅炭储能电池是一种新型的储能电池，它是以铝为基体，将铅炭复合材料作为电极活性物质的一种电化学储能装置
板栅	指	通过特定挤压包覆工艺制得的铝基铅合金复合棒,经拆弯拼组焊接制成的栅格状片，是铅炭电池活性物质的载体和导电体

第二节 公司概况

一、 基本信息

证券简称	昆工科技
证券代码	920152
公司中文全称	昆明理工恒达科技股份有限公司
英文名称及缩写	Kunming Hendera Science And Technology Co.,Ltd —
法定代表人	郭忠诚

二、 联系方式

董事会秘书姓名	朱承亮
联系地址	昆明市高新区昌源北路 1299 号
电话	0871-63838203
传真	0871-68317456
董秘邮箱	zcl0397@163.com
公司网址	www.hendera.com
办公地址	昆明市高新区昌源北路 1299 号
邮政编码	650106
公司邮箱	info@hendera.com

三、 信息披露及备置地点

公司年度报告	2025 年年度报告
公司披露年度报告的证券交易所网站	www.bse.cn
公司披露年度报告的媒体名称及网址	证券时报（www.stcn.com）
公司年度报告备置地	董事会秘书办公室

四、 企业信息

公司股票上市交易所	北京证券交易所
上市时间	2022 年 9 月 1 日
行业分类	制造业（C）-专用、通用及交通运输设备（CG）-专用设备制造业（35）
主要产品与服务项目	新型节能降耗电极材料，新型高效储能材料的研发、设计、制造、销售和技术服务等业务
普通股总股本（股）	111,341,700
优先股总股本（股）	0
控股股东	控股股东为郭忠诚

实际控制人及其一致行动人	实际控制人为郭忠诚，无一致行动人
--------------	------------------

五、 注册变更情况

√适用 □不适用

项目	内容
统一社会信用代码	91530100719454513L
注册地址	云南省昆明市高新区昌源北路 1299 号
注册资本（元）	111,341,700.00 元

六、 中介机构

公司聘请的会计师事务所	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
	签字会计师姓名	彭让、唐敌檬
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	西南证券股份有限公司
	办公地址	重庆市江北区金沙门路 32 号
	保荐代表人姓名	孔辉焕、刘东
	持续督导的期间	2023 年 3 月 24 日-2025 年 12 月 31 日

七、 自愿披露

□适用 √不适用

八、 报告期后更新情况

□适用 √不适用

第三节 会计数据和财务指标

一、 盈利能力

单位：元

	2025 年	2024 年	本年比上年增 减%	2023 年
营业收入	632,445,602.66	597,108,485.18	5.92%	489,585,000.05
扣除的与主营业务无关的业务 收入、不具备商业实质的收入 金额	4,841,525.33	2,244,488.04	115.71%	2,289,487.24
扣除与主营业务无关的业务收 入、不具备商业实质的收入后 的营业收入	627,604,077.33	594,863,997.14	5.50%	487,295,512.81
毛利率%	0.63%	12.51%	—	13.76%
归属于上市公司股东的净利润	-213,232,869.25	-34,306,852.73	-521.55%	-1,057,406.52
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	-216,332,537.52	-37,063,335.68	-483.68%	-3,143,667.49
加权平均净资产收益率%（依据 归属于上市公司股东的净利润 计算）	-70.58%	-8.06%	—	-0.23%
加权平均净资产收益率%（依据 归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润计算）	-71.60%	-8.71%	—	-0.69%
基本每股收益	-1.96	-0.32	-512.50%	-0.01

二、 营运情况

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比 上年末增 减%	2023 年末
资产总计	1,474,031,016.01	1,438,844,854.95	2.45%	1,148,285,865.75
负债总计	1,221,890,301.79	985,217,350.71	24.02%	677,762,431.63
归属于上市公司股东的净 资产	199,073,825.42	405,199,158.79	-50.87%	442,703,799.11
归属于上市公司股东的每 股净资产	1.79	3.73	-52.01%	4.08
资产负债率%（母公司）	64.70%	61.85%	—	54.75%
资产负债率%（合并）	82.89%	68.47%	—	59.02%
流动比率	0.49	0.69	-28.99%	1.24
	2025 年	2024 年	本年比上	2023 年

			年增减%	
利息保障倍数	-8.43	-1.85	-	0.91
经营活动产生的现金流量净额	80,228,128.66	36,710,571.36	118.54%	12,345,700.93
应收账款周转率	3.81	4.36	-	3.03
存货周转率	2.91	3.03	-	3.26
总资产增长率%	2.45%	25.30%	-	57.80%
营业收入增长率%	5.92%	21.96%	-	-13.07%
净利润增长率%	-513.10%	-2,265.35%	-	-103.42%

三、 境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

四、 与业绩预告/业绩快报中披露的财务数据差异

☒适用 ☐不适用

项目	业绩快报	年度报告	差异率
营业收入	601,013,901.67	632,445,602.66	5.23%
利润总额	-193,618,669.00	-190,369,225.17	-1.68%
归属于上市公司股东的净利润	-205,078,671.65	-213,232,869.25	3.98%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-208,333,619.11	-216,332,537.52	3.84%
基本每股收益	-1.88	-1.96	4.26%
加权平均净资产收益率%（扣非前）	-66.73%	-70.58%	-
加权平均净资产收益率%（扣非后）	-67.79%	-71.60%	-
项目	业绩快报	年度报告	差异率
总资产	1,436,094,956.19	1,474,031,016.01	2.64%
归属于上市公司股东的所有者权益	208,389,685.48	199,073,825.42	-4.47%
股本	111,341,700.00	111,341,700.00	-
归属于上市公司股东的每股净资产	1.87	1.79	-4.28%

根据公司于2026年2月27日披露的《2025年年度业绩快报公告》（公告编号：2026-012），公告所载2025年度主要财务数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计。2025年年度报告中披露的经审计财务数据与业绩快报中披露的财务数据不存在重大差异。

五、2025 年分季度主要财务数据

单位：元

项目	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	124,545,780.00	188,476,288.69	206,356,585.66	113,066,948.31
归属于上市公司股东的净利润	-23,326,686.91	-13,943,412.07	-15,556,068.22	-160,406,702.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-23,555,851.45	-14,271,644.40	-17,789,263.18	-160,715,778.49

季度数据与已披露定期报告数据差异说明：

√适用 □不适用

2026 年 4 月 14 日，公司签订《协议书》确认，本公司自刚果（金）中刚科技新能源材料有限责任公司（以下简称“中刚科技”）成立起（2024 年 8 月 20 日）持有中刚科技 57%的股权，享有中刚科技的股东权利，并承担相应的股东义务。经公司全面核查，公司自中刚科技成立起即对其拥有控制权，应将其纳入合并财务报表范围，导致 2024 年年度报告、2025 年一季度报告、2025 年半年度报告、2025 年三季度报告信息披露存在不准确情形。

六、非经常性损益项目和金额

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动资产处置损益	-822,794.62	-79,855.62	-260,447.54	
计入当期损益的政府补助	2,844,396.11	3,648,106.63	3,009,898.64	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		0.00	-2,235.72	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	941,889.93	-827,341.05	-312,866.51	
非经常性损益合计	2,963,491.42	2,740,909.96	2,434,348.87	
所得税影响数		-15,575.90	348,085.52	
少数股东权益影响额（税后）	-136,176.85	2.91	2.38	
非经常性损益净额	3,099,668.27	2,756,482.95	2,086,260.97	

七、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☒适用 ☐不适用

主要会计数据	2025 年	2024 年	本年比上年增减%
扣除股份支付影响后的归属于上市公司股东的净利润	-205, 913, 208. 44	-	100. 00%

八、 补充财务指标

☐适用 ☒不适用

九、 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	上年期末（上年同期）	
	调整重述前	调整重述后
货币资金	11, 228, 552. 55	20, 457, 105. 44
应收账款	152, 475, 066. 38	115, 712, 288. 75
其他应收款	4, 128, 113. 38	4, 196, 403. 18
存货	147, 291, 069. 14	171, 973, 050. 96
固定资产	534, 383, 346. 71	540, 007, 552. 54
使用权资产	-	5, 583, 130. 15
递延所得税资产	21, 838, 989. 21	22, 926, 370. 40
应付账款	312, 337, 757. 16	312, 483, 344. 76
合同负债	57, 264, 703. 13	57, 376, 866. 97
应付职工薪酬	5, 359, 237. 85	6, 126, 194. 41
应交税费	4, 518, 874. 18	7, 097, 580. 27
其他应付款	53, 775, 437. 23	60, 092, 057. 91
其他流动负债	15, 675, 211. 93	15, 693, 158. 13
其他综合收益	-	6, 196. 69
未分配利润	82, 137, 450. 06	81, 087, 698. 86
归属于母公司股东权益合计	406, 242, 713. 30	405, 199, 158. 79
少数股东权益	47, 812, 007. 86	48, 428, 345. 45
营业收入	618, 495, 399. 94	597, 108, 485. 18
营业成本	544, 205, 492. 95	522, 385, 872. 29
销售费用	7, 746, 173. 57	9, 986, 623. 60
管理费用	25, 403, 467. 61	26, 134, 436. 90
财务费用	16, 819, 906. 71	16, 960, 691. 62

信用减值损失	594,871.08	2,528,523.42
资产减值损失	-31,654,203.29	-31,885,913.50
利润总额	-39,034,703.28	-40,012,259.48
所得税费用	-5,495,410.20	-6,003,967.98
净利润	-33,539,293.08	-34,008,291.50
归属于母公司所有者的净利润	-33,257,101.53	-34,306,852.73
销售商品、提供劳务收到的现金	492,476,186.88	509,338,494.99
收到其他与经营活动有关的现金	56,833,940.42	57,234,299.01
购买商品、接受劳务支付的现金	459,122,013.39	458,332,634.88
支付给职工以及为职工支付的现金	42,559,669.00	44,172,706.05
支付其他与经营活动有关的现金	17,123,240.65	18,014,882.21
经营活动产生的现金流量净额	21,163,204.76	36,710,571.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	223,679,060.70	230,071,565.21
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	73,690.80

（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

本报告期存在会计差错更正，更正的原因和影响详见同日公司于北京证券交易所官网 (<https://www.bse.cn/>)披露的公司《前期会计差错更正及追溯调整公告》（公告编号：2026-054）及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《昆明理工恒达科技股份有限公司前期差错更正专项说明的鉴证报告》（公告编号：2026-055）。

第四节 管理层讨论与分析

一、 业务概要

商业模式报告期内变化情况：

（一）公司简介

公司是一家集有色金属新材料、新型储能材料及产品的研发、产品设计、加工制造、产品销售和技术服务为一体的高新技术企业。二十余年，公司始终秉持“创新为魂、精造为根、质量为本、诚信经营、行业先导”的经营理念，紧跟行业发展趋势，深刻理解用户需求，掌握核心技术，专注于产品品质的提升和品牌的建设，致力于成为“产品+设计+应用”整体方案的提供商和解决者，运用新结构、新制造、新模式、新材料，开展新品预研和工艺技术优化，进行定制化设计和生产，以技术创新优势引导产品的市场推广和应用迭代，为公司可持续、高质量发展创造较好的环境。

作为深植高校科研基因、源自学术沃土的国家级专精特新“小巨人”企业，公司核心竞争力，源于二十余年深耕有色金属湿法冶金电极材料领域的深厚技术积淀，贯穿自主研发、成果转化、产业落地的全链条创新体系。**有色金属湿法冶金电极材料领域的核心技术解决的是在极端工况下的高效电子传导、结构稳定与长寿命服役问题。**基于“电化学”底层原理和技术体系，公司紧扣国家节能减排、“双碳”达标战略导向，依托持续迭代的研发创新能力、深度的市场洞察与敏锐的行业前瞻力，将二十多年积累的关于材料腐蚀机理、导电网络构建的经验，应用于储能电池的电极材料开发与电芯设计中，创新实现将冶金电极领域的“栅栏型铝基铅合金复合材料”核心技术的跨场景迁移及产业化下沉，落地储能应用领域，形成了自身难以复制的差异化技术路线，构建起“基础材料原始创新引领终端产品升级、前沿技术跨界赋能产业发展”的典型范式。

有色金属新材料及产品业务方面，公司以节能降耗的湿法冶金电极新材料及电极产品的研发、设计、产业化生产、销售及技术服务为主业，主要产品为**高效节能降耗栅栏型铝基铅合金复合材料阳极、铜电解精炼或电积用不锈钢阴极、锌电积用高性能铝合金阴极等**，应用于有色金属湿法冶炼铜、锌、锰等电解/电积环节，凭借成熟的技术工艺、稳定的产品质量，积累了一批长期合作的核心客户，持续贡献稳定的营收与现金流，保持着行业领先的地位。

新型储能电池业务方面，位于云南的全球首条铝基铅炭电池规模化生产线已投产，储能电池业务完成了从实验室到产业化落地的关键一跃。自主研发的储能电池以“**本征安全**”和“**全生命周期经济性**”的产品特点，为全球能源转型注入强劲动力，成为新型储能领域的标杆力量！

公司以“成为全球湿法冶金电极材料与储能电池行业的领军企业，以技术推动行业发展，为全球能源转型与工业升级贡献力量”为**愿景**，坚持“**电极材料+储能电池**”双轮驱动**战略**，形成了“稳增长+高潜力”的发展格局。一方面持续深耕湿法冶金电极材料领域，不断优化现有产品性能、拓展多场景多品类应用，通过技术创新提升产品在行业内的竞争力；另一方面全力加码储能电池及系统产品的研发创新，加强产能的科学布局，从电池材料、电池系统集成等多维度发力，统筹整合技术、市场、资源、资金四大核心要素，与行业合作伙伴，共筑储能产业生态圈，实现从“**技术验证与积累期**”迈入“**市场拓展与规模交付期**”，不断丰富应用场景，推动公司逐步从“产品供应商”向“技术+服务+运维管理”综合能源方案解决商转型，打造“第二条生命线”。

（二）关键资源

研发平台和创新团队优势：作为行业内领先的产学研一体化科技创新企业，公司始终坚持以技术创新驱动企业高质量发展，汇聚了一支有中组部国家高层次人才、人社部百千万人才、科技部科技创新创业人才、云南省云岭学者和云岭产业技术领军人才等的专业研发队伍，同时建设并拥有“国家级博士后科研工作站”、“云南省博士后科研工作站”、“云南省电极材料工程技术研究中心”、“云南省电极

新材料制造业创新中心”、“中国有色金属工业协会冶金电极材料工程研究中心”、“云南省企业技术中心”等技术创新平台，与行业高校、科研院所开展广泛的合作研发活动，现已形成“生产一代、储备一代、研发一代”的迭代研发战略机制，搭建起从基础研究、工程化开发到产业化应用于一体的研发创新体系，确保公司产品的技术水平始终处于领先地位。公司依托自身研发团队以及多个重点研发平台等资源和优势，先后承担了包括国家 863 计划、国家发改委高技术产业化项目、国家科技部火炬计划、云南省科技计划项目等 30 余项，获省部级科学技术奖 10 项，其中一等奖 3 项，二等奖 3 项，先后获得国家知识产权示范企业、国家级专精特新小巨人企业、国家知识产权优势企业、云南省制造业单项冠军示范企业、云南省小巨人企业、云南省专利奖等多项荣誉奖项。作为首批国家级专精特新“小巨人”企业，公司累计申请电极材料、储能材料和制备方法专利百余项。

创新技术自研优势：公司通过自身技术研发和产学研合作研发的优势，紧密围绕湿法冶金电化学技术、储能电化学技术，融合金属材料学、材料物理化学、材料设计、材料加工、机械工程、材料表面工程等，通过不断的实验研究测试、产业化测试验证等一系列长期的创新积累，从冶金电极延伸至储能电池的“材料-产品-系统”全链条技术自研，开发出了一系列具有自主知识产权的创新工艺及核心技术，形成了现有的湿法冶金电极、储能电池两大产业化产品，将科技创新与产业化应用有机结合，实现了多项科技成果的转化应用，从而不断打破产业边界，优化产业布局。公司目前主要核心技术包括栅栏型铝基铅合金复合材料阳极制备关键技术、锌电积用高性能铝合金阴极制备技术、高性能铅基合金阳极制备技术、铜电解精炼或电积用不锈钢阴极制备技术以及铝基铅炭储能电池制备技术。

有色金属冶金电极材料及产品业务的主要研发成果“高性能铝基铅合金复合材料电极制备关键技术及应用”于 2020 年获中国有色金属工业科学技术奖发明一等奖，“栅栏型铝基铅合金复合材料阳极制备技术与应用”于 2016 年获中国有色金属工业科学技术奖一等奖，“铜电解精炼或电积用不锈钢阴极制备技术与应用”于 2008 年获中国有色金属工业科学技术奖二等奖。

创新产品优势：公司从全面提升阳极性能入手，多年潜心研发并实现产业化生产的栅栏型铝基铅合金复合材料阳极与传统铅基合金阳极相比，**提高了电极在湿法冶金体系中的电催化导电活性及使用寿命，可以使电解（积）的能耗降低 5%以上，锌和锰的产量提高约 2%~6%、铜的产量提高约 3%~10%，减少重金属铅的用量和阳极整板的重量**，极板在使用寿命延长、材料成本降低、阴极金属沉积量和品质提升的同时，还具有节能降耗减污增效的优势，突破了铝合金阳极在湿法冶金行业使用超 150 多年的历史，解决了铝合金阳极析氧过电位高、导电性差、机械强度低、成本高等关键技术难题，成为有色金属湿法冶金现时提取锌、铜、锰、镍、钴等有色金属最具技术优势和规模化生产电积阳极的更新换代产品。公司自主设计研发的高性能铝合金阴极用于锌电积过程时，与传统纯铝阴极相比，**能使锌产量提高 2%左右，使用寿命提高 30%~50%**，该产品亦具有较强的技术竞争优势。

公司自主研发的铝基铅炭储能电池是铅酸电池的技术迭代产物，首创将**铝基铅合金**复合材料应用于铅炭电池的骨架板栅，替代传统铅合金材料，铝的导电性能优于铅，重量是铅的四分之一，且具有较好的散热能力，使我们能够将电池的**单体容量做得更大**，充放电更加高效稳定，使得同等体积下，电池能够**储存更长时间的电能**。通过“材料结构创新+体系重构”让电池板栅更坚固、耐腐蚀性、导电性更好、更轻量化，同时发热更少、衰减更慢，在保持传统铅酸电池**安全性能好、成本低、回收循环利用率高等**特点的基础上，进一步**延长了电池的循环寿命、产品性能更为稳定**，尤其适合长时储、固定式稳定储能需求场景。公司实验数据显示，70%DOD 下循环次数 ≥ 5000 次，较传统铅炭电池(2000)次提升超 2.5 倍；**储能时长 4-10 小时，满足长周期调峰需求，尤其适配新能源波动性场景；电池回收率已经可以达到 99%以上；度电成本较传统铅炭再降 50%，经济性显著。安全性通过凝胶态电解液、无游离酸设计，无泄漏、无挥发，实现本质安全（无热失控风险）。**该产品可广泛用于太阳能、风能、风光互补等各种新能源储能；电力削峰填谷；智算中心储能；通信基站储能；地铁轨道交通储能；石油化工企业、冶炼等高耗能企业、商业综合体等工商业侧储能；离网储能系统、微电网系统等。

市场和品牌优势：依托产品在使用性能和制造成本等方面的领先优势，以及先进可靠的质量保障体系和优质高效的售后服务体系，公司的湿法冶金电极产品目前广泛应用于有色金属电化学冶金产业领域

的龙头企业，与中国有色矿业集团有限公司、紫金矿业集团股份有限公司、江西铜业股份有限公司、深圳市中金岭南有色金属股份有限公司、洛阳钼业等冶金龙头企业建立了长期的合作关系。近年来，公司积极响应“一带一路”倡议，拓展海外市场，目前公司产品已经在赞比亚、刚果（金）等国家实现应用，尤其是独创产品栅栏型铝基铅合金阳极取得了较好的社会效益和良好的市场评价。未来公司将继续践行“走出去”的发展战略，积极拓展海外市场，扩大产品的销售规模。

（三）主要经营模式

研发模式：公司汇聚专业研发队伍，依托多个技术创新平台，与高校、科研院所合作，形成“生产一代、储备一代、研发一代”的迭代研发战略机制，搭建从基础研究到产业化应用的研发创新体系。围绕湿法冶金电化学技术和储能电化学技术，融合多学科进行技术自研，开发具有自主知识产权的创新工艺及核心技术，推动科技成果转化。

销售模式：公司的湿法冶金电极新材料及电极产品业务主要采取直销模式，通过参加国内大型有色金属冶炼企业公开招投标、竞争性谈判、主动推介等方式获取订单；还向客户提供置换业务，将回收的“旧板”加工后作为原材料用于生产，同时销售新极板。此外，部分产品通过冶炼项目工程总承包商、冶金设备集成商、贸易型客户等间接销售给最终使用客户。针对不同客户的特殊工艺条件及技术要求，提供定制化产品和售后服务。

公司携手具有行业资源、渠道优势的企业（如：新能源电站运营商、新能源投资方开发建设运营方等），构建产业深度参与的基础，以核心技术锚定细分领域竞争力，开展供应链整合、项目合作开发、产业投资等合作，以“共融、共建、共进、共享”的发展模式，促进储能产业链关键资源协同，实现储能电池产品、技术与产业的深度融合，推动“新能源+储能”、“独立储能电站”、“共享储能”、“AIDC+储能”等项目落地实施，形成“技术深耕+资本投入+资源协同+产业落地”的良性循环，从而获取削峰填谷等收益。通过建立完善储能电池业务经销商和代理商体系，与之紧密合作，构建广泛且高效的销售网络，加快推动铝基铅炭储能电池的市场化应用，拓展储能电池产品与技术的多元化应用场景，强化公司在产业链中的协同地位。通过广泛地与储能电池产业链相关方开展合作，建立铝基铅炭储能电池及储能系统联合研制、生产、销售及营运为一体的长效合作机制，为公司长期发展注入持续动能。

生产模式：根据不同产品下游业态的不同，公司采取“订单+备货”的生产组织模式。生产部门根据销售需求、生产能力和库存存量，高效统筹安排生产计划，对已确定交期的订单优先排产、对预测性订单提前筹备生产、对常规型、标准型产品提前备货，以及时快速满足市场交付需求。

采购模式：公司主营业务生产所需主要原材料为有色金属铅、铜、锡、银、铝、不锈钢等，为保证采购价格的合理性及生产经营活动所需材料供应的及时性，公司建立了比较完整的采购管理体系。公司坚持“以产定采”为原则，科学合理确定原材料库存，为控制原材料价格波动的风险，实施“集中采购+长协+点价”采购相结合模式，以满足生产需求，保障稳定交付，降低成本。

报告期内，公司的采购模式、生产模式和销售模式、研发模式没有变化。

报告期内核心竞争力变化情况：

☐适用 ☒不适用

专精特新等认定情况

☒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
其他相关的认定情况	国家知识产权示范企业-国家知识产权局
其他相关的认定情况	云南省科技型中小企业-云南省科学技术厅

二、经营情况回顾

(一) 经营计划

2025 年，是公司稳步深耕主业、强化创新赋能、加速战略转型、积蓄发展动能的关键一年，也是公司应对挑战、承压前行的一年。面对行业竞争加剧、原材料价格波动等多重压力，全体员工坚守主业、迎难而上，在困境中稳经营、在压力中抓创新、在挑战中谋转型，紧紧围绕湿法冶金电极材料、铝基铅炭储能电池两大核心业务，有序推进技术研发迭代、产能基地建设、全域市场开拓及内部精细化管理，各项经营工作平稳有序落地，发展基础持续夯实，产业布局不断完善，为企业高质量可持续发展筑牢坚实根基。

一、秉持创新驱动，筑牢增长基石

立足行业高质量发展趋势，公司始终以技术创新为核心发展抓手，围绕主业提质升级方向持续加大研发布局，稳步推进关键技术攻关与产品迭代升级，以技术优势、产品优势夯实核心竞争力，从容适配行业发展变化与市场升级需求。全年聚焦电极材料、储能材料、电池结构设计、BMS 智能管理、储能系统集成、核心辅料自研六大核心方向全面布局，多项关键技术研发实现阶段性成果落地。

电极材料板块，持续深耕湿法冶金领域高端产品研发，有序推进电积镍用钛基涂层电极开发工作，完成钛基二氧化铅中试试验及底涂工艺优化；顺利突破铅钙中间合金、铅银钙合金制备、铝箔镀铅等关键核心技术；同步优化栅栏型阳极板结构与阳极泥清洗工艺流程，持续提升核心产品稳定性、耐用性与综合性能，为传统主业提质增效、新品类拓展及优质市场延伸提供坚实技术支撑。

储能电池板块，产业化与产品迭代持续提速，完成 12V-220Ah、2V-1600Ah 等多款储能电池新品开发试制，稳步推进 2V-3200Ah、6V-430Ah 主流规格电池工艺优化升级。在产品的设计层面，攻克铅梁封装、复合梁结构等关键技术，完善多规格、多场景、系列化储能产品矩阵布局。储能关键材料方面，完成析氢抑制剂、铅炭负极材料配方优化，进一步优化电池循环寿命、安全性能与综合能效。智能管控领域，自主研发 2V、6V 系列电池 BMS 主动均衡及智能监测系统，已完成开发并进入送检认证阶段。系统集成领域，打造形成覆盖户用储能至电网级储能的标准化储能解决方案，完善储配一体化技术体系，具备多行业、多场景快速定制与落地适配能力。核心辅料板块，规范锡膏标准化生产工艺，完成产线整体规划与多场景应用验证，有效实现核心耗材自主配套，优化供应链体系，降低采购成本，提升生产制造自主可控水平。

2025 年，公司全年新增专利申请 39 件，其中发明专利 23 件；新增授权专利 20 件，含发明专利 11 件，同步参与制定铅炭电池负极碳材料团体标准 1 项。研发管理体系高效稳定运行，技术储备持续丰富，创新成果加速转化，为公司产品升级、精益降本、效能提升及长期竞争优势构建提供强劲保障。

二、夯实产能根基，全面激活产业动能

立足长远战略规划，公司稳步推进重点产业项目建设，优化全国产能布局，加快先进制造工艺规模化落地，持续释放产业发展势能，为两大核心业务市场放量、订单交付与规模化发展筑牢硬件保障。

云南陆良 4GWh 铝基铅炭储能电池项目，作为国内铝基铅炭技术产业化的标杆示范项目与西南区域重要制造基地，重点聚焦长时储能、电网侧独立储能、新能源配套储能等优质赛道。截至报告期末，项目累计投入 4.58 亿元，已全面完成设备安装调试、系统联调及全流程工艺验证，自动化生产线顺利投产运行，储能产品规模化、标准化交付能力全面提升，实现了从研发验证到量产的实质性跨越。其中核心主力型号 6V-430Ah 电池已实现稳定批量生产，伴随市场拓展持续深化与与工艺设备持续优化，产能逐步爬坡，成为公司辐射全国储能业务的核心产能支撑。

宁夏子公司年产 2000 万 KVAh 新型铅炭长时储能电池生产基地（一期）项目，是公司完善西北产业布局、抢抓区域新能源发展机遇的重要战略布局。项目立足区域资源优势与产业需求，践行就地生产、

就近配套、快速响应的区域化运营策略，精准覆盖西北电网储能、共享储能、新能源配套储能等核心应用场景。截至报告期末，项目主体工程建设进度达 95%，已全面进入设备采购与安装准备阶段；截至 2026 年一季度末，项目一期累计投入 2.38 亿元。项目建成投产后，将形成西北区域重要的规模化制造能力，有效辐射西北新能源市场，显著降低综合交付成本，大幅提升区域市场响应速度、服务能力与综合竞争力。

三、锚定市场需求，多措并举拓业务

依托自身技术积淀与创新产品优势，公司坚持内外并举、重点突破，统筹推进拓市场、稳回款、保交付，持续深化产品工艺优化与产线智能化升级，全力夯实传统核心主业基本盘。报告期内，湿法冶金电极材料作为公司核心主业，实现营业收入 5.63 亿元；栅栏型铝基铅合金阳极板等优势产品出货稳定，实现收入 1.95 亿元，营收同比增长 46.99%。截至 2026 年一季度末，该业务在手订单达 4.70 亿元。海外市场稳步拓展，刚果（金）、赞比亚等非洲核心区域业务稳步放量，公司在湿法冶金电极材料领域的行业头部地位进一步巩固。

储能业务作为公司战略转型的核心增长极，依托铝基铅炭长时储能电池差异化技术路线，持续强化产品创新、技术迭代与商业模式创新，持续拓宽 IDC 智算中心、工商业储能、新能源配储、共享储能等多元应用场景，以标杆项目示范引领，加速市场渗透。2025 年全年，储能业务新签订单 69.71MWh，对应合同金额 7,637.53 万元，全年完成产品交付 90.31MWh，已收款 3,804.29 万元。截至本报告出具日，储能业务累计签订销售合同 555.87MWh，合同总额 3.90 亿元；累计交付 138.41MWh，累计收款 5,514.92 万元，现阶段在手订单 2.90 亿元。业务增长节奏稳健，规模化发展格局加速形成。

储能电池业务市场拓展方面的工作及成效：

报告期内，公司深度聚焦《“十四五”新型储能发展实施方案》核要点，积极响应八部门联合发布的《新型储能制造业高质量发展行动方案》，精准锚定长时储能领域政策导向，追踪行业政策、市场供需、技术趋势与竞争对手动态，紧抓行业发展机遇，**以标杆项目为引领、以渠道拓展、生态合作为依托**，构建多维度营销体系，重点布局长三角、珠三角等峰谷价差显著区域，以及宁夏、新疆、内蒙古等低谷资源突出区域，深耕数据中心、石油化工、轨道交通、通信基站、军工、高耗能工商业等核心应用场景，精准挖掘并匹配客户核心需求，高效推动项目落地与产品按期交付，**顺利完成从技术验证到规模化应用的跨越，持续稳固市场基本盘、巩固技术核心优势，稳步积蓄长期发展动能。**

（一）强化组织协同赋能，提升市场拓展能力

依托技术与售后服务部、系统集成部、项目工程部三大部门协同作战机制，公司形成了“市场开拓-技术支撑-项目交付”完整价值创造链条。全年成功开发 8 家以上优质经销商，完成国内外市场渠道网络的初步搭建；紧密跟踪 50 余家重点潜在客户，持续扩充客户蓄水池，发掘优质合作伙伴，**夯实市场拓展基础**；全年完成 150 余项项目方案设计及评审，深度参与 50 余场技术交流，深化技术营销，精准传递产品差异化优势，同步搭建全国分时电价盈利模型，优化项目测算工具，**为项目研判与落地提供专业化支撑**；实现项目 100%按期、保质交付，零安全事故，建立项目工程造价预算体系，开启**精细化成本管控**，以高品质交付筑牢品牌口碑。

（二）打造标杆项目引领，推动场景化落地见效

数据中心领域：公司紧扣人工智能算力基础设施升级需求，以高安全性、强稳定性、长时储能核心优势，成功中标郑州人工智能计算中心项目（建筑安装部分）二标段铅蓄电池采购（二次），顺利完成 55.62MWh/6V-430AH 铝基铅炭储能电池系统批量交付，合同总金额 3,726.86 万元，截至本报告出具日累计已回款 2,981.49 万元。该系统打破传统数据中心“柴油发电机+铅酸电池”的备电模式，实现储能与备电深度融合、一机两用：平时利用峰谷电价差参与削峰填谷，将闲置备用电源转化为盈利资产；断电时无缝切换供电，稳定保障 6000P 算力安全稳定运行。该项目作为“数据中心+储能+备用电源”一体化解决方案的标杆案例，为 AI 算力基础设施提供全新能源保障模式。同时，公司与云之端网络（江苏）股份有限公司签署的 115MWh、总金额 1.05 亿元 IDC 大数据中心储能电池及系统供货合同，一期 15.36MWh

（合同金额 1,522.99 万元）项目已按计划交付（截止本报告出具日，已回款 890 万元），进一步巩固了公司在算力基础设施储能配套领域的市场地位。

石油化工领域：公司与中国石油天然气股份有限公司青海销售分公司合作的油库光伏工程 330KWh 储能电池供货合同顺利完成发货，标志着公司在石油化工高安全储能场景的布局迈出坚实一步，持续丰富多元化市场应用格局。

（三）构建产业生态协同，实现产销布局突破

当前储能行业呈现“长时储能为主导、独立储能市场化、共享储能规模化”的鲜明发展趋势，同时新能源消纳需求提升、电网调峰压力加大，为储能企业带来广阔发展空间。公司锚定以规模化项目落地带动技术产业化、市场规模化发展的核心目标，深耕西北新能源富集区域，紧扣“材料-电池-系统-电站”全业务链条，坚持“互利共赢、协同发展”的核心原则，主动联动产业链优势企业、区域资源方、专业资本方开展深度合作，有效打通客户资源、项目资源等核心壁垒，构建起稳定、高效、可持续发展的产业发展联盟，为公司长期发展筑牢坚实基础。依托铝基铅炭电池长时储能优势，稳步推进风电、光伏配套储能、规模化独立共享储能项目集群开发，逐步实现公司储能电池业务的规模化布局突破，进一步提升市场核心竞争力。

在项目落地层面，公司下属宁夏子公司联合中电（甘肃）能源投资有限公司申报的灵武 100MW 保障性风电配套储能项目，已获宁夏发改委核准，并已取得国网宁夏电力有限公司电力接入批复文件，目前项目建设前期各项手续已全部办结完毕。截至本报告出具日，该项目正在有序推进项目招投标准备工作，为后续顺利开工建设奠定坚实基础。该项目的稳步推进，成功实现了新能源发电与储能电池业务的协同联动，打通了“新能源+储能”配套的业务闭环，为公司拓展新能源配套储能市场积累了标杆案例与全流程操作经验。

公司与浙江太湖能谷科技有限公司（以下简称“太湖能谷”）的战略合作成为产业链协同的关键实践。2025 年 12 月，公司与太湖能谷全资子公司浙江智动科技有限公司（以下简称“浙江智动”）签订《铝基铅炭电池采购合同》，约定太湖能谷及浙江智动在未来一年左右采购公司约 1GWh 铝基铅炭储能电池，此为双方三年 3GWh 储能系统战略合作框架下的关键落地成果。此合同签订后至本报告出具日，双方进一步签订具体采购合同金额合计 2.08 亿元（369.93MWh），其中 60.91MWh（合同金额 3,464.83 万元）的电池已按计划完成交付，已回款 1,280.02 万元。双方合作项目正有序推进，为公司在华东等重点市场的拓展奠定了基础，也为储能业务持续增长注入了强劲动能。该合作是公司铝基铅炭长时储能技术规模化应用的重要标杆，不仅为年度储能业务产能消化提供了坚实保障，更通过与太湖能谷在储能系统集成、场景化解决方案的协同，验证了公司产品在长时储能领域的核心竞争力。

（二） 行业情况

2025 年度有色金属湿法冶金电极材料行业情况

有色金属行业持续深化供给侧结构性改革，全力推进智能化、绿色化、融合化转型，在复杂市场环境实现稳健增长与质量提升。在有色金属行业高质量发展大背景下，有色金属湿法冶炼工艺因其具有污染小、回收率高、能处理低品位复杂矿石等优势，在有色金属冶金领域应用愈发广泛，进而带动了对湿法冶炼用阴阳极板的强劲需求。阴阳极板作为电化学装置的核心组件，其市场动态与新能源、环境保护及工业升级的宏观趋势深度绑定，在市场容量、竞争格局、政策环境等方面呈现鲜明特征，同时在技术升级、国际化布局等领域迎来发展机遇，也面临中低端产能竞争、高端技术突破等挑战。

（一）市场需求

有色金属作为国民经济发展的基础材料，在航空、航天、汽车、机械制造、电力、通讯、建筑、家电等行业中均广泛应用，传统领域需求稳健，在全球绿色能源转型和可持续发展理念的深度引领下，下

游需求实现新旧动能切换，新能源汽车、光伏、电力电网升级、AI 算力等新兴领域成为核心引擎，推动铜、锂、钴、锡等品种需求脱离传统周期波动。根据国家统计局 2025 年国民经济和社会发展统计公报数据，2025 年全国十种有色金属产量达 8175 万吨，同比增长 3.9%，其中精炼铜（电解铜）产量 1472.0 万吨，同比增长 10.4%，电解铜产量保持较快增长，直接带动铜电解/电积环节开工率维持高位运行，有效拉动铜冶炼用阴阳极板市场需求增长。

从地域分布来看，江西、内蒙古、新疆、云南、广西等有色金属资源丰富地区，因有色金属冶炼企业高度集中，成为阴阳极板的核心需求区域，区域内湿法冶炼项目的规模化落地，形成了对阴阳极板的持续性需求。

亚洲除中国外的印度、印尼、东南亚等国家和地区，依托经济快速发展带动有色金属需求持续增长，湿法冶炼工艺也逐步推广，对阴阳极板的需求稳步上升。非洲、南美洲等有色金属资源丰富地区，随着资源开发提速，湿法冶炼项目陆续落地，对阴阳极板的需求逐步显现。其中，刚果（金）作为铜、钴资源核心产区，铜、钴矿湿法冶炼项目持续推进，对铜、钴用阴阳极板的需求稳步增加；同时国内企业也在刚果（金）布局湿法冶炼产能，进一步推动当地阴阳极板的市场需求。

（二）政策环境

1、全球环保政策推动行业绿色变革

各国为应对气候变化和环境污染问题，出台严格的环保政策与行业标准，对有色金属湿法冶炼行业的生产工艺、能耗水平、污染物排放提出更高要求，间接推动湿法冶炼用阴阳极板行业转型。全球范围内，低能耗、高耐蚀、环保型阴阳极板成为市场主流需求，倒逼行业企业加快产品升级和技术创新，推动行业向绿色化、高端化方向转型。

2、中国政策引导行业高质量发展

中国政府高度重视有色金属行业的绿色低碳转型和高质量发展，出台一系列政策措施，形成了“政策引导+标准约束+资金支持+市场规范”协同发力的保障体系，为湿法冶炼用阴阳极板行业发展明确方向、提供坚实支撑。

碳达峰与节能降碳政策推动产品升级：国家发改委、工信部联合印发《有色金属行业碳达峰实施方案》，明确 2025 年前行业单位工业增加值能耗与碳排放持续下降，力争率先实现碳达峰。国务院印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》，严格落实电解铝产能置换，从严控制铜、氧化铝新增产能，合理布局锂、硅、镁等产能建设。

行业规范提升准入门槛，推动产业升级：工信部发布的《铜、铅、锌行业规范条件》，对铜、锌、铅等生产企业的工艺技术、装备水平、资源综合利用、环境保护等方面提出明确要求，不符合规范条件的企业将逐步被淘汰。

工信部等十一部门于 2025 年初联合发布了《铜产业高质量发展实施方案（2025—2027 年）》，方案明确了新建矿铜冶炼项目原则上需配套相应比例的权益铜精矿产能，有效提升新建项目抗风险能力，防范产能无序扩张。

稳增长政策强化产业支撑：2025 年 9 月，工信部、自然资源部等 8 部门联合印发《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，提出 2025-2026 年有色金属行业增加值年均增长 5%左右，十种有色金属产量年均增长 1.5%左右，同时明确推进铜、锌冶炼等行业节能减污降碳改造及碳足迹管理体系建设。

创新激励激发行业活力：政府鼓励企业加大技术创新投入，对在绿色制造、智能制造等领域取得突破的企业给予政策支持和资金奖励，有效激发企业创新活力，推动阴阳极板行业在材料研发、生产工艺、智能化制造等领域的技术进步。

（三）竞争状况与市场竞争格局

1、行业从单一竞争专项多维度竞争

有色金属湿法冶炼阴阳极板行业属于有色金属加工行业，是典型的技术、资金、劳动密集型产业，产品生产资金占用量大，行业进入壁垒较高，形成大型集团化企业自主配套、国际厂商与民营企业同台

竞争的多层次格局。其中，国际市场核心份额主要被国际大型矿产冶炼企业及专业电极材料厂商占据，这类企业凭借技术积累、资源整合优势形成较强竞争壁垒；国内市场整体格局较为分散，多数冶金设备制造企业规模偏小、技术研发能力薄弱、产业链整合能力不足，抗市场波动风险能力较弱。在此背景下，行业市场竞争进一步加剧，企业间的竞争已从传统单一的价格竞争，逐步转向技术、价格、服务协同发力的多维度竞争格局，各企业纷纷聚焦核心竞争力培育，抢占市场发展先机。

技术竞争成为核心焦点：企业持续加大技术研发投入，以提升产品性能和生产效率，技术创新成为企业构建核心竞争力的关键。材料研发方面，企业重点开发新型电极材料，着力提升电极的耐腐蚀性、催化活性和使用寿命，同时降低能耗，新型合金材料、高性能复合材料成为研发重点；制造工艺方面，智能化、自动化生产技术成为竞争核心，部分龙头企业引入先进的自动化生产线，实现极板生产过程的精准控制和高效运行，在降低人工成本的同时，大幅提高产品质量稳定性。

价格竞争集中于中低端市场：中低端阴阳极板产品因技术壁垒低、产品同质化严重，价格竞争较为激烈。中小企业为争夺市场份额，往往通过降低产品价格吸引客户，导致行业中低端市场的利润空间被持续挤压，部分企业甚至为降低成本牺牲产品质量，影响行业健康发展。为应对价格竞争，大型龙头企业通过规模效应和精细化成本控制，在保证产品质量的前提下适当调整价格策略，维持市场份额；同时通过提升产品附加值、开拓高端市场，逐步减少对价格竞争的依赖。

服务竞争成为差异化抓手：企业越来越重视售后服务体系建设，通过建立本地化服务团队和一体化服务体系增强客户粘性，服务竞争成为企业差异化竞争的重要抓手。一方面，龙头企业建立专业的售后服务团队，能够及时响应客户需求，为客户提供极板安装、调试、维修等一站式服务；另一方面，部分企业为客户提供技术咨询、工艺优化建议等增值服务，帮助客户提高生产效率、降低生产成本，通过全链条服务进一步提升自身市场竞争力。

2、行业利润空间持续收窄，市场分化加剧

2025 年，整个有色金属加工行业面临显著的利润挤压问题。上游原料铜、银、铝等价格显著上涨，企业原材料采购成本大幅增加；而下游需求端控本降费，低价竞争成为中低端市场的主要竞争方式，两者叠加导致加工企业利润空间持续收窄。行业分化加剧，头部企业凭借规模优势、技术优势与客户资源优势，能抵御市场波动，保持行业；而部分中小加工企业因议价能力弱、成本转嫁能力不足，创新能力不强，陷入亏损困境。

（四）公司在有色金属湿法冶炼用阴阳极板行业中的竞争地位

作为国内电化学冶金用节能电极新材料领域的先行者，公司聚焦铜、锌、镍等有色金属湿法冶金强酸电解体系、高纯度产品生产、节能降耗的核心需求与性能痛点，深耕行业多年，已构筑起技术创新研发实力突出、产品品类完备、规模化生产能力领先的综合竞争优势，稳居行业龙头企业阵营。凭借卓越的产品性能、技术实力与服务品质，公司赢得了客户的广泛认可，品牌美誉度持续攀升。近年来，公司秉持绿色、安全、高效的发展理念，通过材料创新、智能化改造和海外布局，同时强化成本管控能力，进一步夯实了核心竞争力。依托深厚的行业积淀与强劲的品牌影响力，公司积极响应国家“一带一路”倡议，大力开拓海外冶炼市场，独创的栅栏型铝基铅银阳极板在刚果（金）等非洲国家的推广应用中，不仅创造了显著的经济效益，更产生了良好的社会效益，赢得当地客户的高度赞誉，为国内外业务的双向拓展奠定了坚实基础，展现出广阔的发展前景。

2025 年度储能电池行业情况

全球数字经济转型与能源革命深度交融，正全面重塑产业发展格局。技术创新、智能制造与全球化运营，已成为企业构建核心竞争力的关键支撑；行业整合持续深化，市场竞争逐步向全产业链、全生命周期延伸。大数据、云计算、人工智能、5G 通信、新能源等领域，依托新质生产力培育、“双碳”目标推进与“一带一路”倡议落地实现快速发展，进而对新型电力系统建设提出更高要求，为储能产业绿色转型与高质量可持续发展注入强劲动力。

新型储能是保障新型电力系统安全稳定运行、推动全球能源转型与数字化转型协同发展的关键技术装备，行业内生增长动力持续释放。储能电池系统技术的迭代升级与应用场景的持续拓展，催生多元新业态与新需求，推动全球储能市场保持高速增长。随着行业发展动力从政策扶持转向市场化竞争，储能产业成功跨过经济性拐点，正式步入市场化、规模化、高质量发展黄金期。

2025 年全球储能电池行业呈现出出货量与装机量双高增、技术路线多元分化、区域市场结构升级的特征，中国企业凭借全产业链优势主导全球市场，欧美市场从户储向大储切换，头部企业加速角逐储能赛道，推动技术突破与成本优化。智算中心、东数西算、长时储能等新场景的兴起，以及全球化供应链韧性与服务能力的提升，为储能产业增长注入新动能，也为昆工科技铝基铅炭电池的场景化应用与市场拓展提供了广阔空间。

（一）政策支持为行业发展注入强劲动力

2025 年是我国储能行业从政策驱动的规模化扩张转向市场化价值深耕与高质量发展的关键一年，储能电池作为核心配套产业，迎来了**国家顶层设计完善、技术标准升级、市场机制落地、地方政策配套**的全方位政策支持，同时政策也对行业提出**高质量发展、安全管控、绿色低碳提出明确要求**，形成了“国家定方向、标准立规范、市场建机制、地方落细则”的政策体系，为储能电池行业构建了“市场收益有保障、技术安全有标准、产业发展有方向”的新格局，也为公司铝基铅炭电池的研发与产业化提供了坚实的政策支撑。

1. 核心政策转向：从强制配储到市场驱动

2025 年，国家层面密集出台多项重磅政策，重塑了储能行业的底层逻辑，推动储能从新能源的附属配角，转变为独立盈利、市场化运营的核心支撑产业。

终结“强制配储”模式：2 月发布的“136 号文”明确规定，不得将配置储能作为新建新能源项目并网的前置条件。这标志着实施八年的强制配储政策正式退出，行业从“为并网而建”转向“为收益而建”。

电力市场化全面提速：4 月发布的“394 号文”要求到 2025 年底实现电力现货市场全国覆盖，分时电价机制持续优化，为储能通过峰谷套利、辅助服务、容量电价等多元收益提供了成熟的市场环境。

2. 配套行动方案：明确发展目标与路径

为落实宏观政策，多个部委还发布了具体的行动方案，为行业发展提供了清晰的路线图。

《新型储能制造业高质量发展行动方案》：由工信部等八部门联合印发，旨在推动储能制造业的高端化、智能化和绿色化发展，鼓励多元化技术路线创新，**铅炭电池被列为重点发展方向**，与公司铝基铅炭长时储能电池的研发与产业化方向高度契合，为公司核心产品的市场推广奠定了政策基础。

《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》：由国家发改委、能源局联合印发，明确提出到 2027 年，全国新型储能装机规模达到 1.8 亿千瓦以上，带动项目直接投资约 2500 亿元。该方案从应用场景、市场机制、技术创新、标准体系等方面提供了全方位支撑。

随着电力现货、中长期市场在全国铺开，独立储能参与市场竞价的频次与收益显著提升，容量租赁、电力交易、辅助服务等多元收益渠道形成，叠加容量电价“兜底”保障，大幅降低收益不确定性。

（二）市场发展状况：规模增长与结构升级并存，铅炭电池细分优势凸显

1. 市场容量持续扩大，细分场景需求爆发

根据 CNESA DataLink 全球储能数据库的不完全统计，2025 年，全球储能市场继续保持高速发展态势，全年新增投运电力储能项目装机规模首次突破 100GW，达到 123.9GW，同比增长 49.3%；其中，新型储能新增装机占比超过 90%，达到 113.3GW/305.8GWh，同比增长 52.9%/72.0%。从区域分布看，中国、美国和欧洲仍是全球储能市场规模最大的三个区域，中国新型储能新增装机连续四年位居全球首位，规模达到 66.4GW/189.5GWh，同比增长 51.9%/72.6%，在全球市场的占比达到 58.6%。应用结构上，独立储能已成为主要发展模式，独立储能新增装机占全国储能市场累计装机总规模的六成。区域上，向西北、华北等风光富集区集中，内蒙古功率和能量装机规模均居全国第一。从发展特征上，中国储能市场正呈现出大型化、规模化与技术多元化并行的发展趋势。储能正从政策驱动的“配套资源”向主动参与电力

市场、耦合源网荷的“核心支撑资源”转变。

铅炭电池作为铅酸电池的高端升级技术，**凭借低成本、高安全、回收体系成熟、长时储电能力突出**的核心优势，在成本敏感、高安全要求、长时储能及备电等细分场景形成不可替代性，全球市场呈现稳步增长态势。据中国产业调研网数据，2025 年全球新能源存储用铅炭电池市场规模约为 618 百万美元，预计 2025-2031 年年复合增长率（CAGR）达 8.4%，2031 年市场规模有望突破 1076 百万美元。我国作为全球铅蓄电池生产和出口大国，产业链完整、配套成熟，为公司铝基铅炭电池的产业化与全球化布局提供了产业基础。

细分场景中，**AI 数据中心储能市场成为核心增长极**。AI 算力爆发式增长推动电力需求激增，对供电可靠性、稳定性提出极致要求。国际能源署预测 2025-2027 年间中国数据中心及 5G 网络电力消费占比将从 3%跃升至 6%，弗若斯特沙利文预测 2030 年中国数据中心储能新增装机容量将达 98.8GWh。数据中心储能需求快速扩容，与铅炭电池的安全特性高度匹配，成为公司铝基铅炭电池的核心应用场景之一。此外，工商业削峰填谷、5G 基站备电、共享/独立储能、园区微网等场景需求持续释放，为铅炭电池的市场拓展提供了多元空间。

2. 铅炭储能电池迎来多重市场机遇，公司核心产品优势精准契合

（1）长时储能市场需求爆发，铝基铅炭电池技术优势显著

随着新能源发电在能源结构中占比持续提升，新能源发电波动性、间歇性问题日益凸显，午间光伏出力高峰与傍晚用电高峰的“时间差”亟需长时储能技术解决。传统 2-4 小时储能仅能应对短时负荷波动，而长时储能可实现跨时段、跨昼夜能量转移，在极端天气下充当电网“备用电源”，成为新能源高效消纳的关键。铅炭电池在长时储能领域表现突出，部分产品储电时长超 10 小时甚至可达 120 小时，适配长时调峰、备用电源、极端保供等场景。

（2）新兴应用场景持续涌现，储备一体化方案实现价值升级

AI 算力、5G 通信、智能微电网等新兴场景的发展，推动储能需求从“被动备电”向“主动能源管理”升级。AI 数据中心、算力中心对供电安全的零容错要求，5G 基站的分布式备电需求，智能微电网的稳定性需求，均为铅炭电池提供了新的应用空间。公司推出的“铝基铅炭储备一体化”系统，实现“备电保障+储能盈利”双重功能，既可作为后备电源保障关键负载稳定运行，又可参与峰谷套利、辅助服务等获取收益，将电力成本中心转化为收益资产。

（3）国内外市场结构升级，新兴区域需求释放

国内市场，强制配储取消后，**独立储能成为增长主力**，市场化驱动项目经济性显著提升。

2025 年欧洲储能市场迎来结构分水岭，从户储主导转向大储主导，电网侧储能、公用事业级储能快速扩容，德国、英国、意大利及东欧地区需求旺盛；美国储能市场呈现分化，AI 数据中心绿电直联配套储能成为核心增量，1GW 算力需 4-6GWh 储能平抑负荷波动，独立储能、调频及容量市场快速发展。

中东、东南亚、非洲、拉丁美洲等新兴市场，因电力基础设施薄弱，能源转型加速，对低成本、高适应性的储能产品需求旺盛。铅炭电池凭借成本优势与对复杂电网环境的良好适应性，渗透率持续提升，

（4）安全优势构筑核心壁垒，特定场景不可替代

铅炭电池采用水系电解液，本质不存在燃爆风险，相较于锂电池的热失控风险具备显著安全优势，高度适配数据中心、算力中心、商业综合体、医院、化工企业、矿区等人员密集区与特殊场景的安全要求。可实现“就地化、紧凑型”部署，无需额外设置防火防爆隔离区或长距离输电通道，大幅降低系统成本，安全优势直接转化为经济性优势。

3、铅炭储能电池发展面临的挑战

（1）原材料价格波动带来成本压力

铅炭电池的核心原材料为铅和炭材料，铅价受宏观环境、全球矿产供应、环保政策等影响波动，对成本控制提出更高要求。

（2）多元技术路线竞争加剧

锂离子电池仍占市场主导，磷酸铁锂电池成本持续下探，价格竞争激烈，钠离子电池、压缩空气储

能、液流电池等路线的示范项目加速落地，技术路线多元化竞争加剧。

（三）市场竞争格局：中国主导全球市场，细分赛道差异化竞争凸显

2025 年全球储能电池行业呈现“中国主导、梯队分化、差异化竞争”的格局，行业整合持续深化，竞争从单一的“价格战”升级为技术、成本、渠道、产业链协同、系统集成能力、全生命周期运维水平的全方位较量。行业集中度持续提升，头部企业加速垂直整合与海外布局，低端产能逐步出清，市场向具备核心技术、规模制造、场景解决方案能力的优势企业集中。

铅炭电池细分赛道呈现“技术创新导向、细分场景深耕”的特征：一类是传统铅蓄电池企业向铅炭电池升级，依托现有产能与渠道优势布局储能市场；另一类是以公司为代表的创新型企业，凭借核心技术突破，聚焦铅炭电池高端化、长时化、场景化发展，在长时储能、数据中心、工业备电等领域形成显著差异化优势。

2025-2030 年，全球铅炭电池市场预计将保持稳健增长，数据中心用电需求、新兴市场储能建设、长时储能政策落地将成为核心增长驱动因素。随着铅炭电池技术的持续升级与场景应用的不断拓展，市场份额有望进一步向具备核心技术与场景解决方案能力的企业集中。

（四）公司在铅炭储能电池行业的核心竞争地位

公司作为湿法冶金电极材料领域的龙头企业，依托多年在铅基材料、电化学工程领域的技术积累与研发优势，跨界布局储能赛道，专注铝基铅炭长时储能电池的研发、生产与应用，已成为铅炭储能电池细分赛道的创新引领者。

1、技术创新引领，突破行业瓶颈

公司自研的大容量铝基铅炭长时储能电池为全球首创，通过材料体系、电极结构、电池设计的全方位创新，突破传统铅酸电池能量密度与循环寿命瓶颈，同时保留铅炭电池低成本、高安全、回收体系成熟的核心优势。产品具备材料-系统-场景全链条的极致安全性，采用水系电解液无燃爆风险，全生命周期低碳设计实现回收率超 90%，与锂离子电池形成高安全性、经济性方面的差异化优势互补，契合新型储能多元技术路线发展的政策导向与市场需求。

2、全产业链布局，实现规模化智能制造

公司已构建从储能电池材料、电芯到系统的全链条制造能力，建设完成具备批量化生产能力和独特技术创新性的铝基铅炭储能电池生产线，实现核心产品的规模化、智能化生产，保障产品质量稳定性与市场供应能力。依托公司在湿法冶金电极材料领域的供应链与生产管理优势，实现铅基材料的高效利用与成本控制，进一步提升产品性价比。

3、场景化方案落地，标杆项目验证商用价值

公司坚持差异化竞争策略，聚焦高安全、长时储能核心场景，推出定制化的“铝基铅炭储备一体化”解决方案，成功落地全球首个数据中心领域大型示范项目（河南空港智算中心），该方案实现备电与储能的功能融合，为数据中心运营商提供了绿色、安全与效益兼顾的智慧能源管理新路径，成为公司产品市场推广的标杆案例。目前公司正加速推进产品在轨道交通储备一体化、集中式储能、工商业储能等多元场景拓展，不断扩大应用边界。

未来，公司将持续以技术创新为核心，通过加大研发投入、不断优化产品性能、扩大产能规模、深化场景应用，深度服务数据中心、新型电力系统、工业绿色低碳等国家重点领域，以更先进的技术、更优质的产品、更创新的商业模式，持续提升市场份额与行业影响力，为国家能源转型、数字经济发展与双碳目标实现贡献昆工力量。

(三) 财务分析

1. 资产负债结构分析

单位：元

项目	2025 年末		2024 年末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	17,092,614.65	1.16%	20,457,105.44	1.42%	-16.45%
应收票据	14,417,275.06	0.98%	35,929,720.67	2.50%	-59.87%
应收账款	187,332,053.02	12.71%	115,712,288.75	8.04%	61.89%
存货	190,068,393.81	12.89%	171,973,050.96	11.95%	10.52%
投资性房地产	8,893,684.45	0.60%	9,153,292.97	0.64%	-2.84%
长期股权投资	146,197.92	0.01%	0.00	0.00%	-
固定资产	597,186,460.30	40.51%	540,007,552.54	37.53%	10.59%
在建工程	198,973,099.17	13.50%	217,029,242.46	15.08%	-8.32%
无形资产	89,655,818.97	6.08%	90,848,427.01	6.31%	-1.31%
短期借款	179,514,770.32	12.18%	99,003,997.77	6.88%	81.32%
长期借款	122,480,000.00	8.31%	206,860,000.00	14.38%	-40.79%
预付账款	10,560,399.86	0.72%	54,510,212.98	3.79%	-80.63%
其他应收款	12,878,512.18	0.87%	4,196,403.18	0.29%	206.89%
合同资产	42,830,180.98	2.91%	62,187,470.87	4.32%	-31.13%
其他流动资产	21,948,080.29	1.49%	42,547,308.15	2.96%	-48.41%
其他权益工具投资	20,000,000.00	1.36%	20,000,000.00	1.39%	-
长期待摊费用	2,854,676.10	0.19%	2,010,127.70	0.14%	42.01%
递延所得税资产	15,978,333.14	1.08%	22,926,370.40	1.59%	-30.31%
其他非流动资产	38,452,590.18	2.61%	23,773,150.72	1.65%	61.75%
应付账款	430,631,847.94	29.21%	312,483,344.76	21.72%	37.81%
合同负债	101,512,408.40	6.89%	57,376,866.97	3.99%	76.92%
应付职工薪酬	3,379,460.27	0.23%	6,126,194.41	0.43%	-44.84%
应交税费	15,629,886.02	1.06%	7,097,580.27	0.49%	120.21%
其他应付款	56,977,866.53	3.87%	60,092,057.91	4.18%	-5.18%
一年内到期的非流动负债	196,921,260.51	13.36%	180,766,499.78	12.56%	8.94%
其他流动负债	36,630,205.24	2.49%	15,693,158.13	1.09%	133.42%
长期应付款	0.00	0.00%	7,234,169.24	0.50%	-100.00%
递延收益	19,159,137.54	1.30%	20,863,380.03	1.45%	-8.17%
预计负债	41,017,988.32	2.78%	0.00	0.00%	-
递延所得税负债	16,449,463.25	1.12%	10,011,406.98	0.70%	64.31%
其他综合收益	-111,911.26	-0.01%	6,196.69	0.00%	-1,905.98%

资产负债项目重大变动原因：

1、应收票据较上年末减少21,512,445.61元，下降59.87%，主要原因是报告期末公司持有的已背书或已贴现但未终止确认的汇票减少所致。

2、应收账款较上年末增加 71,619,764.27 元，增长 61.89%，主要原因是报告期内销售规模增长，且期末部分应收账款尚未达到信用期所致。

3、预付款项较上年末减少43,949,813.12元，下降80.63%，主要原因是报告期内前期预付采购款项对应的原材料陆续到货入库，预付款项结转冲减，致使期末余额大幅下降。

4、长期股权投资较上年末增加146,197.92元，增长100.00%，主要原因是报告期内新增对佛山市锐利来新能源科技有限公司的投资。

5、短期借款较上年末增加80,510,772.55元，增长81.32%，主要原因是报告期内新增银行借款所致。

6、长期借款较上年末减少84,380,000.00元，下降40.79%，主要原因是报告期内归还银行借款所致。

7、其他应收款较上年末增加8,682,109.00元，增长206.89%，主要原因是报告期内保证金支出增加所致。

8、合同资产较上年末减少19,357,289.89元，下降31.13%，主要原因是报告期内质保金到期结转至应收账款减少所致。

9、其他流动资产较上年末减少20,599,227.86元，下降48.41%，主要原因是报告期内昆工陆良、昆工宁夏增值税进项留底退税，待抵扣进项税减少所致。

10、长期待摊费用较上年末增加844,548.40元，增长42.01%，主要原因是报告期内新增厂房检修改造费用所致。

11、递延所得税资产较上年末减少6,948,037.26元，下降30.31%，主要原因是报告期末公司基于未来期间可取得的应纳税所得额审慎评估后，对部分可抵扣亏损未确认递延所得税资产所致。

12、其他非流动资产较上年末增加14,679,439.46元，增长61.75%，主要原因是报告期内，公司发生售后回购交易，根据《企业会计准则第14号——收入》及《企业会计准则第21号——租赁》的规定，该交易实质构成租赁安排，因此将对应产品成本计入其他非流动资产核算。

13、应付账款较上年末增加118,148,503.18元，增长37.81%，主要原因是报告期内未结算的材料款所致。

14、合同负债较上年末增加44,135,541.43元，增长76.92%，主要原因是报告期内公司预收的货款增长所致。

15、应付职工薪酬较上年末减少2,746,734.14元，下降44.84%，主要原因是报告期末应付职工绩效较上年减少所致。

16、应交税费较上年末增加8,532,305.75元，增长120.21%，主要原因是报告期内中刚科技计提增值税、企业所得税增加所致。

17、其他流动负债较上年末增加20,937,047.11元，增长133.42%，主要原因是报告期内应收账款质押借款及已背书或已贴现未终止确认的汇票还原增加所致。

18、长期应付款较上年末减少 7,234,169.24 元，下降 100.00%，主要原因是报告期内归还到期非银行金融机构借款所致。

19、预计负债较上年末增加 41,017,988.32 元，增长 100%，主要原因是报告期内受原材料金属价格大幅上涨影响，公司对部分亏损合同计提预计负债所致。

20、递延所得税负债较上年末增加 6,438,056.27 元，增长 64.31%，主要原因是报告期内享受固定资产一次性扣除优惠增加所致。

21、其他综合收益较上年同期减少 118,107.95 元，下降 1905.98%，主要原因是报告期内中刚科技外币财务报表折算差额变动所致。

--

境外资产占比较高的情况

☐适用 ☒不适用

2. 营业情况分析

(1) 利润构成

单位：元

项目	2025 年		2024 年		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	632,445,602.66	-	597,108,485.18	-	5.92%
营业成本	628,451,571.80	99.37%	522,385,872.29	87.49%	20.30%
毛利率	0.63%	-	12.51%	-	-
销售费用	8,698,780.63	1.38%	9,986,623.60	1.67%	-12.90%
管理费用	41,362,035.10	6.54%	26,134,436.90	4.38%	58.27%
研发费用	14,556,323.71	2.30%	33,700,594.20	5.64%	-56.81%
财务费用	28,323,342.36	4.48%	16,960,691.62	2.84%	66.99%
信用减值损失	-16,671,245.71	-2.64%	2,528,523.42	0.42%	-759.33%
资产减值损失	-79,797,509.21	-12.62%	-31,885,913.50	-5.34%	150.26%
其他收益	2,844,396.11	0.45%	8,820,687.80	1.48%	-67.75%
投资收益	-353,802.08	-0.06%	-400,000.00	-0.07%	-11.55%
公允价值变动收益	-	-	-	-	-
资产处置收益	3,548.20	-	-47,504.71	-0.01%	107.47%
汇兑收益	-	-	-	-	-
营业利润	-190,484,772.28	-30.12%	-39,173,762.52	-6.56%	-386.26%
营业外收入	1,660,731.26	0.26%	238,306.88	0.04%	596.89%
营业外支出	1,545,184.15	0.24%	1,076,803.84	0.18%	43.50%
净利润	-208,504,971.07	-32.97%	-34,008,291.50	-5.70%	-513.10%
税金及附加	7,563,708.65	1.20%	6,129,822.10	1.03%	23.39%
所得税费用	18,135,745.90	2.87%	-6,003,967.98	-1.01%	402.06%

项目重大变动原因：

- 1、管理费用较上年同期增加 15,227,598.20 元，增长 58.27%，主要原因是报告期内母公司实施股权激励确认费用，以及昆工陆良投产后管理人员及房屋折旧增加所致
- 2、研发费用较上年同期减少 19,144,270.49 元，下降 56.81%，主要原因是报告期内研发项目周期阶段性变化，项目由高投入的开发阶段顺利转入测试或商业化准备阶段所致。
- 3、财务费用较上年同期增加 11,362,650.74 元，增长 66.99%，主要原因是报告期内融资增加，利息费用及手续费增加所致。
- 4、信用减值损失较上年同期增加 19,199,769.13 元，增长 759.33%，主要原因是报告期内应收款项

计提坏账准备增加所致。

5、资产减值损失较上年同期增加 47,911,595.71 元，增长 150.26%，主要原因是报告期内因生产铝基铅炭电池的设备尚处于安装调试与产能爬坡阶段，实际产能未达预期，存货成本较高。基于会计谨慎性原则，对相关资产进行了减值测试，并相应计提了固定资产减值损失和存货跌价准备。

6、其他收益较上年同期减少 5,976,291.69 元，下降 67.75%，主要原因是报告期内未享受增值税加计抵减优惠政策所致。

7、资产处置收益较上年同期增加 51,052.91 元，增长 107.47%，主要原因是报告期内固定资产处置收益增加所致。

8、营业外收入较上年同期增加 1,422,424.38 元，增长 596.89%，主要原因是报告期内将部分无需支付的应付账款核销并转入营业外收入及违约金增加所致。

9、营业外支出较上年同期增加 468,380.31 元，增长 43.50%，主要原因是报告期内处置非流动资产损失所致。

10、所得税费用较上年同期增加 24,139,713.88 元，增长 402.06%，主要原因同递延所得税资产部分。

(2) 收入构成

单位：元

项目	2025 年	2024 年	变动比例%
主营业务收入	565,565,199.03	545,600,205.54	3.66%
其他业务收入	66,880,403.63	51,508,279.64	29.84%
主营业务成本	530,396,593.99	475,210,389.75	11.61%
其他业务成本	98,054,977.81	47,175,482.54	107.85%

按产品分类分析：

单位：元

分产品	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
阳极板	437,041,123.16	404,485,646.53	7.45%	13.07%	24.14%	减少 8.26 个百分点
阴极板	111,553,981.92	106,582,532.66	4.46%	-27.46%	-26.49%	减少 1.25 个百分点
产品加工	14,402,254.33	16,460,591.14	-14.29%	397.37%	977.38%	减少 61.53 个百分点
铅炭电池及储能系统	2,567,839.62	2,867,823.66	-11.68%	7.48%	-0.09%	增加 8.46 个百分点
其他收入	66,880,403.63	98,054,977.81	-46.61%	29.85%	107.87%	减少 55.02 个百分点
合计	632,445,602.66	628,451,571.80	-	-	-	-

按区域分类分析：

单位：元

分地区	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
东北	19,720,491.07	14,929,707.36	24.29%	60.05%	59.60%	增加0.21个百分点
华北	74,888,465.61	65,575,756.57	12.44%	310.41%	279.92%	增加7.03个百分点
华东	164,491,893.69	153,383,774.46	6.75%	-14.10%	-8.79%	减少5.43个百分点
华南	18,908,215.00	20,771,035.34	-9.85%	-83.18%	-75.41%	减少34.71个百分点
华中	2,680,161.38	3,357,994.33	-25.29%	-65.13%	-57.82%	减少21.71个百分点
西北	84,527,123.01	86,504,878.95	-2.34%	1.56%	8.90%	减少6.89个百分点
西南	138,842,782.84	165,474,155.04	-19.18%	18.97%	48.85%	减少23.93个百分点
中南	42,395,240.48	49,952,291.92	-17.83%	127.66%	142.82%	减少7.36个百分点
境外	85,991,229.58	68,501,977.83	20.34%	136.32%	185.53%	减少13.73个百分点
合计	632,445,602.66	628,451,571.80	-	-	-	-

收入构成变动的原因：

- 1、阴阳极板收入较上年度增加8,277,001.20元，增长1.53%，主要原因是公司强化品质管控，提升产品竞争力，扩大海外市场份额，进而销售订单增加。
- 2、产品加工收入较上年度增加11,506,547.05元，增长397.37%，主要原因是增加阴、阳极板受托加工业务，导致加工收入增加。
- 3、其他业务收入较上年度增加15,374,867.35元，增长29.85%，主要原因是本期回收材料销售收入增加。

(3) 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	杭州三耐环保科技股份有限公司	82,720,283.20	13.08%	否
2	河北金诺泰冶金科技有限公司	57,560,522.12	9.10%	否
3	青海湘和有色金属有限责任公司	56,232,396.18	8.89%	否
4	蒙自矿冶有限责任公司	32,111,027.59	5.08%	否
5	云南云铜锌业股份有限公司	13,302,153.09	2.10%	否
5	云南金鼎锌业有限公司	11,063,619.03	1.75%	否

5	呼伦贝尔驰宏矿业有限公司	1,475,710.44	0.23%	否
5	云南驰宏资源综合利用有限公司	1,180,530.97	0.19%	否
5	云南铜业股份有限公司西南铜业分公司	676,283.18	0.11%	否
合计		256,322,525.80	40.53%	-

(4) 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	云南自由贸易试验区红投国际产业有限公司	285,000,723.22	31.50%	否
2	江苏苏豪中天控股有限公司	112,715,594.60	12.46%	否
3	四川新贵供应链管理有限公司	91,796,753.92	10.15%	否
4	广安沐峰实业有限责任公司	59,789,486.82	6.61%	否
5	德阳汉兴科技有限公司	59,131,113.80	6.54%	否
合计		608,433,672.36	67.26%	-

(5) 报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%情况

☐适用 ☒不适用

3. 现金流量状况

单位：元

项目	2025 年	2024 年	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	80,228,128.66	36,710,571.36	118.54%
投资活动产生的现金流量净额	-101,074,394.90	-225,835,090.06	55.24%
筹资活动产生的现金流量净额	18,107,917.30	176,315,825.27	-89.73%

现金流量分析：

- 1、经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 43,517,557.30 元，主要原因是报告期内公司加强经营性现金流管理，现金流入增加。
- 2、投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 124,760,695.16 元，主要原因是报告期内主要原因是报告期内工程款、设备款支出较上年减少。
- 3、筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 158,207,907.97 元，主要原因是报告期内偿还贷款金额增加。

(四) 投资状况分析

1、 总体情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

报告期投资额	上年同期投资额	变动比例%
126,735,758.01	264,167,626.41	-52.02%

2、 报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、 报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目名称	本期投入情况	累计实际投入情况	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	是否达到计划进度和预计收益的原因
年产2000万kVAh新型铅炭长时储能电池生产基地（一期）项目	35,767,112.63	205,642,778.81	自有资金	17.01%	不适用	-	不适用
曲靖市陆良县铅炭储能电池用铝基铅合金复合材料项目	90,968,645.38	458,496,947.88	自有资金及项目贷款	114.62%	不适用	-	不适用
合计	126,735,758.01	664,139,726.69	-	-			-

4、 以公允价值计量的金融资产情况

☐适用 ☒不适用

报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

☐适用 ☒不适用

报告期内以投机为目的的衍生品投资

☐适用 ☒不适用

5、理财产品投资情况

☐适用 ☒不适用

6、委托贷款情况

☐适用 ☒不适用

7、私募股权投资基金投资情况

☐适用 ☒不适用

8、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

(1) 主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

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	主营业务收入	主营业务利润	净利润
晋宁理工	子公司	有色金属合金制造及压延加工、材料销售	103,476,900.00	387,962,407.73	108,037,269.92	416,706,040.18	-37,710,441.37	-59,169,663.14
昆工陆良	子公司	电池制造；销售	200,000,000.00	545,787,689.79	29,585,085.58	111,685,100.34	-30,422,163.92	-138,046,024.54

(2) 主要控股参股公司情况说明

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
------	-------------	------

新疆中亚众望新能源科技发展有限公司	公司的控股子公司昆工宁夏是新疆中亚众望新能源科技发展有限公司的股东，二者在新兴能源技术研发、电池制造与销售、有色金属相关业务等方面存在业务重合与潜在合作关系。	主要是为了推广公司储能电池产品，拓展市场份额。
佛山市锐利来新能源科技有限公司	佛山市锐利来新能源科技有限公司向公司采购储能电池产品，双方在新能源储能领域的产品供应与应用场景上存在业务关联。	借助其市场资源、客户群体或销售渠道推广公司储能电池产品，拓展市场份额； 在储能领域，双方可以在技术研发、产品设计、系统集成等方面进行合作，共同开发更具竞争力的储能解决方案，满足不同客户的需求。 有利于资源整合，为公司的长期发展提供支持。
广东昆工新型储能科技有限公司	公司向广东昆工新型储能科技有限公司输出技术和储能电池产品，双方在新能源储能领域的产品供应与应用场景上存在业务关联。	为了推广公司储能电池产品，聚力打造研发—测试—中试—实证为一体的、具有全球影响力的新型储能创新高地，拓展市场份额。
北京中昆数储新能源科技有限公司	北京中昆数储新能源科技有限公司向公司采购储能电池产品，双方在新能源储能领域的产品供应与应用场景上存在业务关联。	借助其在铁塔行业资源、客户群体、销售渠道推广公司储能电池产品，拓展市场份额。
中晟振兴（北京）科技有限责任公司	中晟振兴（北京）科技有限责任公司向公司采购储能电池产品，双方在新能源储能领域的产品供应与应用场景上存在业务关联。	借助其市场资源、客户群体或销售渠道推广公司储能电池产品，拓展市场份额； 在储能领域，双方可以在技术研发、产品设计、系统集成等方面进行合作，共同开发更具竞争力的储能解决方案，满足不同客户的需求。 有利于资源整合，为公司的长期发展提供支持。
昆工科技（北京）有限公司	昆工科技（北京）有限公司向公司采购储能电池产品，双方在新能源储能领域的产品供应与应用场景上存在业务关联。	全国开展“通讯基站+新能源+储能微电网建设”业务及海外开拓离网通讯基站储能业务
中电（灵武市）新能源有限公司	中电（灵武市）新能源有限公司向公司采购储能电池产品，双方在新能源储能领域的产品供应与应用场景上存在业务关联。	合作开发昆工中电灵武 10 万千瓦保障性风电项目，配套建设 10%4h 储能系统，使用公司及关联公司生产的铝基铝炭储能电池

子公司或参股公司的经营业绩同比出现大幅波动

√ 适用 □ 不适用

1、公司全资子公司晋宁理工恒达科技有限公司，2025 年度净利润-59,169,663.14 元，相较上年同

期净利润 11,650,948.36 元，减少 70,820,611.50 元，下降 607.85%，主要系原材料市场价格波动影响，部分合同预计履约成本超过预期收入，形成亏损合同，公司据此计提了预计负债；同时，结合其他应收款的回收风险评估，相应计提了坏账准备，导致本期净利润大幅下降。

2、公司全资子公司昆工恒达（云南）新能源科技有限公司，2025 年度净利润-138,046,024.54 元，相较上年同期净利润-32,088,493.59 元，减少 105,957,530.95 元，下降 330.20%。主要系公司铝基铅炭长时储能电池设备仍处于安装调试及产能爬坡阶段，订单转化率较低，实际产能未达预期，公司相应计提了固定资产减值损失和存货跌价准备，亏损进一步加大。

3、公司控股子公司刚果（金）中刚科技新能源材料有限责任公司，2025 年度净利润 11,016,605.46 元，相较上年同期净利润 1,350,587.87 元，增加 9,666,017.59 元，增长 715.69%，主要系公司 2024 年新成立，2025 年进入正常运营期，营业收入大幅增长，规模效应初步显现，利润增长显著。

(3) 子公司情况说明

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	对公司整体生产经营和业绩的影响
昆工恒达（石河子市）新能源科技有限公司	公司通过新设持有昆工恒达（石河子市）新能源科技有限公司 100%股权	辐射新疆和中亚，有利于公司产品推广和获得市场份额，增强公司的持续经营能力。
广东昆工新型储能科技有限公司	公司通过合资持有广东昆工新型储能科技有限公司 40%股权	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
北京中昆数储新能源科技有限公司	公司通过合资持有北京中昆数储新能源科技有限公司 10%股权	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
中晟振兴（北京）科技有限责任公司	公司通过参与增资扩股持有中晟振兴（北京）科技有限责任公司 10%股权	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
中电（灵武市）新能源有限公司	公司持股 82.5%的控股子公司昆工宁夏通过合资持有中电（灵武市）新能源有限公司 5%股权，即公司通过宁夏子公司间接持有其 4.125%的股权	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
银川新能宇电力有限责任公司	公司持股 82.5%的控股子公司昆工宁夏持有银川新能宇电力有限责任公司 51%的股权；银川新能宇电力有限责任公司持有昆鑫（灵武市）新能源有限责任公司 100%股权。公司通过上述股权层级间接持有昆鑫（灵武市）新能源有限责任公司 42.075%的股权（昆鑫（灵武市）新能源有限责任公司的注册资本为 200 万元）。	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
银川市新恒清电力有限责任公司	公司持股 82.5%的控股子公司昆工宁夏持有银川市新恒清电力有限责任公司 51%的股权；银川市新恒清电力有限责任公司持有新清恒（灵武市）电力有限责任公司 100%股权。公司通过上述股权层级间接持有新清恒（灵武市）电力有限责任公司 42.075%的股权（新清恒（灵武市）电力有限责任公司的注册资本为 200 万元）。	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。

银川前景电力有限责任公司	公司持股 82.5%的控股子公司昆工宁夏持有银川前景电力有限责任公司 51%的股权；银川前景电力有限责任公司持有昆鑫（平罗县）新能源有限责任公司 100%股权。公司通过上述股权层级间接持有昆鑫（平罗县）新能源有限责任公司 42.075%的股权（昆鑫（平罗县）新能源有限责任公司的注册资本为 200 万元）。	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
昆工科技（北京）有限公司	公司持股 100%的全资子公司昆工恒达（云南）新能源投资有限公司持有昆工科技（北京）有限公司 10%的股权，即公司通过理工商贸间接持有其 10%的股权（昆工科技（北京）有限公司注册资本为 1000 万）。	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
昆鑫（灵武市）新能源有限责任公司	公司持股 82.5%的控股子公司昆工宁夏持有银川新能宇电力有限责任公司 51%的股权；银川新能宇电力有限责任公司持有昆鑫（灵武市）新能源有限责任公司 100%股权。公司通过上述股权层级间接持有昆鑫（灵武市）新能源有限责任公司 42.075%的股权（昆鑫（灵武市）新能源有限责任公司的注册资本为 200 万元）。	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
新清恒（灵武市）电力有限责任公司	公司持股 82.5%的控股子公司昆工宁夏持有银川市新恒清电力有限责任公司 51%的股权；银川市新恒清电力有限责任公司持有新清恒（灵武市）电力有限责任公司 100%股权。公司通过上述股权层级间接持有新清恒（灵武市）电力有限责任公司 42.075%的股权（新清恒（灵武市）电力有限责任公司的注册资本为 200 万元）。	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
昆鑫（平罗县）新能源有限责任公司	公司持股 82.5%的控股子公司昆工宁夏持有银川前景电力有限责任公司 51%的股权；银川前景电力有限责任公司持有昆鑫（平罗县）新能源有限责任公司 100%股权。公司通过上述股权层级间接持有昆鑫（平罗县）新能源有限责任公司 42.075%的股权（昆鑫（平罗县）新能源有限责任公司的注册资本为 200 万元）。	有利于推进公司的储能电池的市场拓展，增强公司的持续经营能力。
昆工科技赞比亚新能源材料有限公司	公司通过全资子公司昆工恒达（云南）新能源投资有限公司持有昆工科技赞比亚新能源材料有限公司 100%股权	有利于推动公司极板业务的海外市场拓展，进一步增强公司持续经营能力与核心竞争力。

对子公司的管理控制情况

√适用 □不适用

报告期内，公司按照上市公司规范运作的相关要求，依据《公司法》《证券法》以及《公司章程》

的相关规定，结合公司的实际经营情况，对下属子公司的规范运作进行管理和监督，为促进子公司持续、健康发展。

上市公司控股股东或实际控制人持股公司主要子公司情况

√适用 □不适用

本公司实际控制人郭忠诚先生通过本公司（持股比例 31.5356%）、云南泽仁企业管理有限公司（持股比例 86.25%）、云南泽耀管理咨询合伙企业（有限合伙）（持股比例 38.9937%）、云南泽弘管理咨询合伙企业（有限合伙）（持股比例 84.1772%）、云南泽宇管理咨询合伙企业（有限合伙）（持股比例 23.8411%）、云南泽焯管理咨询合伙企业（有限合伙）（持股比例 53.7879%）主体，间接持有昆工宁夏 38.4169%的股权，具体情况如下：

昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司	股东名称	持股比例
	昆明理工恒达科技股份有限公司	82.5000%
	云南泽仁企业管理有限公司	10.0000%
	云南泽耀管理咨询合伙企业（有限合伙）	1.9875%
	云南泽弘管理咨询合伙企业（有限合伙）	1.9750%
	云南泽宇管理咨询合伙企业（有限合伙）	1.8875%
	云南泽焯管理咨询合伙企业（有限合伙）	1.6500%

(4) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

9、与专业投资机构共同投资及合作情况

□适用 √不适用

(五) 税收优惠情况

√适用 □不适用

(1) 子公司晋宁理工恒达科技有限公司，根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]58号)和财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财税[2020]23号)，自2011年1月1日至今，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。晋宁理工恒达科技有限公司2025年享受企业所得税率减按15%征收的税收优惠政策。

(2) 子公司昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司，根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]58号)和财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财税[2020]23号)，自2011年1月1日至今，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司2025年享受企业所得税率减按15%征收的税收优惠政策。

(3) 根据《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告2022年第13号）和《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第6号），对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。子公司云南理工恒达新能源科技有限公司、昆明理工恒达制造研究院有限公司、昆工恒达（云南）新能源投资有限公司、昆工科技（深圳）有限公司2025年度适用小型微利企业所得税优惠政策。

(六) 研发情况

1、 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	14,556,323.71	51,635,057.72
研发支出占营业收入的比例	2.30%	8.65%
研发支出资本化的金额	—	17,934,463.52
资本化研发支出占研发支出的比例	—	34.73%
资本化研发支出占当期净利润的比例	—	52.74%

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

☒适用 ☐不适用

本期研发支出同比大幅下降（降幅约 72%），而营业收入基本持平，直接导致研发支出占营业收入比从 8.65%降至 2.30%。

本期营业收入保持稳定，但上年高投入铝基铅炭储能电池相关的项目已完成关键节点开发，进入了产业化验证和市场化验证阶段，当期设备、材料及人工等直接投入相应减少；

受市场环境变化及项目进度影响，公司对部分在研项目的实施节奏进行了审慎优化，聚焦核心技术主线，合理控制非必要的预研性支出，提升研发投入效率。

研发投入资本化率变化情况及其合理性说明

☐适用 ☒不适用

2、 研发人员情况：

教育程度	期初人数	期末人数
博士	4	5
硕士	9	13
本科	30	23
专科及以下	9	7
研发人员总计	52	48
研发人员占员工总量的比例（%）	11.04%	10.19%

3、 专利情况：

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	137	128
公司拥有的发明专利数量	101	90

4、 研发项目情况：

☒适用 ☐不适用

研发项目名称	项目目的	所处阶段/项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
高性能铝铅复合电极制备关键技术及应用	项目聚焦湿法冶金领域金属电积提取工艺的革新，从复合材料铝芯表面处理、变质剂增强铅合金性能可控制备、铝铅挤压拉拔复合、栅栏型阳极板智能组装制备、数值仿真优化等产业化应用关键技术创新突破出发，通过铝基铅合金电极材料系统性技术升级研发在实现降本增效目的的同时，进一步拓展材料应用的领域。	中试阶段	提高栅栏型铝基铅合金的强度和使用寿命，实现降本增效，增强产品在同行中的竞争优势，以利于产品在国内外的拓展销售。	为公司湿法冶金电积锌、铜和锰领域用电极材料板块业务发展提供良好技术支撑，稳固公司冶金电极材料行业市场地位的同时，拓展其在电积镍/铅酸电池正负极板栅等领域的应用。
有色金属用钛基贱金属氧化物复合电极制备关键技术	项目针对高氯离子环境下有色金属电积锌、铜、镍过程中存在的阳极腐蚀快、阴极品质低等技术瓶颈，以开发长寿命、高稳定性钛基复合阳极为目标，通过钛网板前处理工艺优化、极板结构设计、自动高精度焊接、基体/金属氧化物涂层界面强化、复合掺杂二氧化铅功能层制备等关键技术研发，完成中试及产业化验证，建成涵盖电极制备、废板回收再利用规模化生产线，实现批量化稳定生产。	中试阶段	完成高性能钛基新型二氧化铅复合涂层阳极制备、金属氧化涂层界面增强结合及废旧钛阳极板回收利用等技术突破，开发系列钛基涂层新阳极板，实现高性能钛基贱金属氧化物复合电极产业化技术应用转化。	为公司湿法冶金用电极材料板块业务发展提供良好的技术支撑，推动企业电极材料技术的迭代升级，同时该产品可拓展至其他有色金属电积、废水处理、电化学有机物合成等领域应用，有助于企业拓展新的盈利增长点。
12V200Ah 铝基铅炭电池设计研究开发	基于电动自行车及特殊储能等应用场景对铝基铅炭电池规格及性能的不同要求，开发 12V200Ah 等系列产品，突破新型电池结构、板栅制备及涂布/涂填工艺，提升能量密度与循环寿命。	小试阶段	开发 12V200Ah 等规格铝基铅炭储能电池的设计制备工艺，完成试制及性能稳定性测试，为批量化生产奠定技术基础。	丰富公司铝基铅炭储能电池产品线，为长时储能业务拓展提供技术支持。
铝基铅炭长时储能电池制备技术开发	项目以长时储能工况条件下使用的铅炭电池产品设计开发为目标，从板栅设计、电池结构优化、铅膏配方调整等方面着手，以突破铅炭长时储能电池产业化制备过程关键技术瓶颈，实现铝基铅炭长时储能电池的产业化智能制造及规模化应用为目的。	中试阶段	构建铝基铅炭长时储能电池产品从“电池关键技术研究—配套装备开发—示范线建设—标准化生产体系构建”的全流程产业化制造关键技术体系。	为公司长时储能业务提供技术支持，响应国内外长时储能市场需求，引领铅炭电池技术发展方向，实现铅炭电池长时储能的重大科研成果集成转化。
锰基前驱体材料优	项目以降低正极材料合成成本和提高电池比能量及循环寿命为目标。在前	小试	通过优化材料组成和表面改性技术的创新	为公司储能电池板块业务发展积累系列技

化及在钠电中的应用研究	驱体研究基础上，提出利用廉价铁元素取代昂贵钴元素，激活 Mn 元素的氧化还原反应，提高材料电化学性能的同时降低正极材料的成本。进一步尝试利用废弃金属渣合成钠电正极材料，在解决固体废弃物同时，降低该材料的成本，以增强公司在新能源领域的技术积累和核心竞争力。	阶段	突破，构建相关技术应用理论体系，确定低成本、高性能层状结构钠电正极材料制备和改性工艺。	术成果，提供相关理论和技术支撑，为公司拓展新的业务增长点奠定一定的技术基础。
铅炭储能电池负极关键炭基复合材料	项目以降低铅炭储能电池负极中铅粉和炭基添加剂材料由于密度、物质和功能差异导致的结合力弱的技术局限，利用高能球磨和化学键合作用形成关键炭基复合材料制备技术，发展适用于铅炭储能电池应用场景的炭基复合材料，为储能电池产品的一致性和性能提升提供技术支撑。	小试阶段	通过高能球磨复合及炭基复合材料的关键制备技术，实现铅炭储能电池负极中铅和炭材料在物质和功能上的耦合，降低浮碳和析氢问题对电池产品一致性的影响。	提升铅炭储能电池产品的一致性，降低产品在应用过程的失水风险，提升公司铅炭储能电池产品的市场竞争力和应用推广优势。
铅炭电池的分体式监测与均衡系统技术开发	本项目以开发铅炭电池的分体式监测与均衡系统技术，提升电池系统性能和使用寿命为核心目标。从电池单体监测、均衡控制、数据采集及智能管理等关键技术研发入手，将这些技术应用于铅炭电池管理系统中，提高其安全性、可靠性及系统效率，并对监测均衡机制和系统能效关系进行深入探讨。	小试阶段	开发分体式监测技术，分体式均衡技术，均衡策略及配套的硬件设备，实现对铅炭电池系统的高效均衡管理，有效提升储能系统能量效率，保障电池高安全高稳定运行，延长储能电池使用寿命，同时提高电池管理系统均衡检测电路的使用寿命。	提升公司铅炭电池管理系统领域的技术实力，增加产品附加值，提升企业在电池运维服务业务方面能力，进一步增强企业在储能电池领域差异化竞争优势。
铝基铅炭电池关键材料制备与集成制造技术研发	开发轻量化、高导电性铝基复合梁材料替代传统铅基部件，降低电池重量与内阻；研究低能耗激光焊替代回流焊工艺，有效提升板栅焊接质量与效率；匹配开发 2V3200Ah、12V220Ah、2V1600Ah 等新型结构铝基铅炭电池智能化制造集成工艺，有效降低制造成本提升产品质量，实现铝基铅炭电池产业化技术升级。	研究阶段	突破铝基复合梁体与激光焊接工艺难题，实现电池性能提升与制造成本降低，完成多型号电池集成制造技术体系构建，实现生产线技术升级。	系统掌握铝基复合梁以及板栅激光焊接核心技术，显著提升电池性能并降低生产成本，推动企业制造向集成智能化转型升级，增强在新能源储能领域的核心竞争力。
高稳定性铝基铅炭电池多尺度协同提升性能及失效机理研究	针对铝基铅炭电池添加剂调控难、析氢严重、多工况适应性差等瓶颈，通过铅膏配方优化、结构设计改进、析氢抑制剂开发及多工况失效机理研究，系统性提升铝基铅炭电池循环寿命与倍率性能。	研究阶段	通过铅膏配方优化、析氢抑制剂开发、电池结构改进及新型铅炭复合材料开发等多尺度技术协同，以进一步提升电池充放电效率、循环寿命及稳定性，为产品迭代提供技术支撑。	形成自主知识产权的多尺度协同性能提升技术体系，巩固公司在铝基铅炭电池领域的技术壁垒，增强市场竞争力，为后续产业升级奠定技术基础。

基于直流耦合的铅炭电池储能系统设计与集成应用研究	解决直流负载储能因多次交直流转换导致效率偏低的问题，研发直流耦合系统，直接连接储能电池与直流负载，重点攻克电池接入直流母线时因压差产生巨大瞬时电流的难题，防止开关故障，保障系统安全。	小试阶段	形成MW级及kW级两种直流耦合解决方案，抑制90%以上瞬时电流冲击，确保分断设备安全；开发EMS控制逻辑技术，实现削峰填谷自动控制。	开拓电解冶金、通信基站等直流储能市场应用场景，形成自主核心技术和专利壁垒，推动公司从电池制造向“电池+系统解决方案”转型。
高稳定锰基正极材料的可控构筑及其水系锌离子电池应用研究	针对水系锌离子电池锰基正极材料循环稳定性差、倍率性能不足、结构易衰退等瓶颈，通过球磨工艺优化、有机废液辅助碳源、过渡金属掺杂及二氧化锰可控制备等，开发高稳定ZnMn2O4正极材料，突破Mn溶解与Jahn-Teller畸变难题，建立“制备工艺-结构特征-性能表现”的构效关系，为产业化生产提供技术支撑。	研究阶段	形成公斤级ZnMn2O4及其改性材料的稳定制备工艺，明确工艺参数对性能的影响规律，系统开发中试工艺技术路线及匹配参数体系。	掌握水系锌离子电池核心正极材料自主知识产权，布局安全储能新赛道，为公司储能业务发展积累必要技术，提升技术可持续性。
铝基铝合金板栅专用低阻焊铅锡膏的研发与应用	针对铝基铅炭电池板栅焊接用锡膏依赖外购、成本高、匹配度低的问题，自主研发水溶性低阻焊铅锡膏，实现降本增效和稳定供应。	小试阶段	研发出性能达标的锡膏配方体系及制备技术，建成批量化生产线，满足自身需求，实现锡膏采购成本降低20%以上。	掌握专用锡膏核心技术，降低对外购依赖，显著降低采购成本，保障电池产线焊接质量与稳定性，提升产品成本竞争力。

5、 与其他单位合作研发的项目情况：

☐适用 ☒不适用

(七) 财务会计报告审计情况

1. 非标准审计意见说明：

☒适用 ☐不适用

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
具体内容详见同日公司在北京证券交易所官网（ http://www.bse.cn/ ）披露的《昆明理工恒达科技股份有限公司董事会关于 2025 年度带持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计报告和带强调事项段的无保留意见内部控制审计报告涉及事项的专项说明》。	

2. 关键审计事项说明：

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。除“与持续经营相关的重大不确定性”部分所描述的事项外，我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

1、收入确认事项	
关键审计事项	审计中拟采取的处理方法
昆工科技公司主要业务为电极材料、高效储能材料、复合型新材料的研发、生产与销售及技术服务，2025 年度合并营业收入总额为 63,244.56 万元，由于收入是公司的关键绩效指标之一，收入确认的发生和完整性对公司的经营成果产生重大影响，存在管理层在收入确认方面可能存在重大错报的固有风险，因此，我们将收入确认识别为关键审计事项。	1. 了解、评估和测试管理层确定收入实现的关键内部控制的设计和执行，以确定内部控制的有效性； 2. 选取样本检查销售合同，识别合同中的履约业务，与商品控制权转移相关的合同条款与条件，判断客户是否取得了相关商品和服务的控制权，评价公司的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求； 3. 对本年度记录的收入交易选取样本，与销售合同、发票、出库单、验收单等支持性文件进行核对，评价相关收入确认是否符合公司的会计政策； 4. 对收入、成本和毛利执行分析性程序，包括本期各月度收入、成本和毛利率波动分析；本期与上期收入、成本和毛利率波动分析； 5. 对重大客户实施函证程序，函证客户本期销售额和应收账款（合同负债）余额，并检查、分析销售回款情况； 6. 对资产负债表日前后记录的收入交易进行截止测试，确认收入是否记录在正确的会计期间。

3. 对会计师事务所履职评估情况以及对会计师事务所履行监督职责情况：

公司董事会认为信永中和会计师事务所具有从事证券、期货相关业务审计资格，在公司 2025 年度审计工作中，能够严格遵守法律法规、执业准则及职业道德规范，秉持独立、客观、公正原则开展审计工作，勤勉尽责履行了审计机构应尽的职责，较好地完成了公司的年度审计工作，其出具的报告公允地反映公司财务状况、经营成果等情况。

公司董事会审计委员会认为信永中和会计师事务所在公司 2025 年年度报告的审计工作中，能够保持独立性，具有较强的专业胜任能力，能够遵守职业道德准则，按照中国注册会计师审计准则执行审计工作，客观、公允的发表相关审计意见，真实、准确的反映公司财务状况和经营成果，较好地完成了公司的审计工作，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

(八) 合并报表范围的变化情况

√适用 □不适用

(1) 本公司于 2025 年 10 月 22 日新设成立昆工恒达（石河子市）新能源科技有限公司，注册资本：1,000.00 万元人民币；持股比例：100%；法人代表：路文殊。

（2）本公司下属全资子公司昆工恒达（云南）新能源投资有限公司于 2025 年 9 月 12 日新设成立昆工科技赞比亚新能源材料有限公司，注册资本：1,000.00 万元人民币，持股比例：100%；法人代表：汪飞。

（3）本公司下属控股子公司昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司于 2025 年 10 月 20 日新设成立银川前景电力有限责任公司，注册资本 200.00 万元人民币，持股比例：51%；法人代表：方建宁，银川前景电力有限责任公司下设全资子公司昆鑫（平罗县）新能源有限责任公司（成立日期 2025 年 5 月 7 日）。

（4）本公司下属控股子公司昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司于 2025 年 10 月 20 日新设成立银川市新恒清电力有限责任公司，注册资本 200.00 万元人民币，持股比例：51%；法人代表：方建宁，银川市新恒清电力有限责任公司下设全资子公司新清恒（灵武市）电力有限责任公司（成立日期 2025 年 12 月 30 日）。

（5）本公司下属控股子公司昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司于 2025 年 10 月 20 日新设成立银川新能宇电力有限责任公司，注册资本 200.00 万元人民币，持股比例：51%；法人代表：方建宁，银川新能宇电力有限责任公司下设全资子公司昆鑫（灵武市）新能源有限责任公司（成立日期 2025 年 4 月 30 日）。

（九） 企业社会责任

4. 脱贫成果巩固和乡村振兴社会责任履行情况

√适用 □不适用

报告期内，公司积极履行社会责任，将其纳入企业战略，秉持“科技向善、产业兴农”理念，聚焦乡村振兴。2025 年上半年，通过“以购代捐”累计购买 3 万元助农产品，精准帮扶甘肃天祝县藏族农户拓宽销路、增加收入，助力民族地区乡村振兴。同时，持续开展员工节日及日常慰问、发放福利，营造关怀团结的企业氛围。

5. 其他社会责任履行情况

√适用 □不适用

2025 年，公司及各子公司统筹推进生产经营与社会责任履行，将环境保护作为企业可持续发展的核心底线，以安全生产为发展前提，以员工发展为核心支撑，以技术创新为驱动引擎，以产业协同为发展助力，在绿色生产、安全管理、员工培育、技术攻坚、行业赋能等方面扎实开展工作，各板块均取得阶段性成效，全年整体未发生重大环保、安全事故及行政处罚，实现企业发展与社会责任、环境保护的深度融合，现将整体工作情况报告如下：

一、环境保护：构建全流程管控体系，打造绿色低碳生产模式

公司各主体严格恪守国家环保法律法规，以“减污、降碳、增效”为核心目标，从合规管理、污染防治、资源节约、技术改造等多维度构建环境保护管理体系，推动生产过程绿色化、资源利用高效化，全方位降低生产经营对生态环境的影响。

夯实环保合规基础：完成多项生产设备环保手续变更及报备，推动环保配套设施与生产项目同步规划、同步施工、同步投用，针对电镀、熔炼等关键污染环节制定专项升级计划，提前规划废水蒸发、电镀槽更换等环保改造项目，从源头确保生产经营环保合规。

强化全流程污染防治：针对大气、水体、固废等污染类型实施精准管控，通过增加生产区域隔断、定期清理环保设施等措施减少粉尘扩散；全面排查跑冒滴漏现象，优化生产用水流程，降低水资源消耗；建立废旧产品、生产边角料回收利用机制，实现固废资源化再利用，同时规范危险固废处置流程，做到污染治理全覆盖。

推进资源能源高效利用：建立水、电、燃气等能耗台账，实现能耗数据实时监控、年度对比分析，通过电价市场化交易、燃气炉替代中频炉等方式降低能源消耗及成本；推行“以旧换新”、物资二次利用制度，对五金工具、包装材料等进行精细化管理，减少物资浪费，同时通过集中采购、联合采购优化物资消耗结构，在产量合理调整的前提下实现各类资源消耗稳步下降。

以技改赋能绿色生产：各主体围绕生产工艺优化开展多项技术改造，通过设备升级、工艺调整降低原材料边料率，减少生产过程中的资源损耗；研发并推广绿色生产工艺，替代高消耗、高污染的传统工艺，同时聚焦绿色材料研发，开发低成本、高性价比的新型材料，减少外购材料运输及使用过程中的碳排放，实现技改与绿色生产深度融合。

环保投入与绿色治理：公司持续加大环保投入，重点用于废气治理系统升级、废水处理设施改造、固废规范化贮存与处置、生产区域防尘降噪改造等项目，持续提升污染治理能力；严格落实排污许可管理要求，规范污染物排放行为，确保各项排放指标稳定达标，以实际行动践行绿色低碳与可持续发展理念。

二、安全生产：筑牢全员全方位防线，保障生产运营安全稳定

公司始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，将安全生产贯穿于生产经营全流程，通过制度完善、隐患治理、培训教育、设施升级等措施，构建全员参与、全方位管控、全过程监督的安全生产管理体系，切实保障员工生命安全和企业生产运营稳定。

完善安全管理制度体系：完成安全生产标准化复审，修订并完善安全生产相关制度汇编，建立隐患排查治理、事故隐患报告奖励等专项制度，编制岗位专属安全检查表，明确各岗位安全职责；制定设备点检、维护、值班制度，针对特种设备实行专项检查机制，实现安全生产管理标准化、规范化。

实现安全隐患闭环治理：通过日常自查、专项检查、月度综合检查等多种方式开展隐患排查，覆盖设备设施、电器仪表、劳保穿戴、消防设施等全维度，对排查出的隐患建立台账，明确整改时限和责任主体，实现隐患整改率 100%；针对重大安全隐患实施专项整改，及时消除设备运行、生产区域等方面的安全风险，同时通过精细化管理降低设备故障停机率，从源头减少设备故障引发的安全事故。

加强全员安全素养培育：分层分类开展安全培训，涵盖安全管理人员复审、特种作业人员技能培训、普通员工安全知识教育、外来施工作业人员入场培训等，同时开展设备操作、应急处置等专项培训，提升员工安全操作能力和风险防范意识；强化劳保穿戴监管和现场违章操作纠偏，营造“人人讲安全、事事为安全”的良好氛围，确保特种作业人员持证上岗率 100%。

升级安全防护与应急设施：针对生产关键环节完善安全防护设施，对老旧设备进行专项维修和配件更换，降低设备运行安全隐患；按需配置、定期维护消防设施，确保消防设施完好率 100%，同时配套建设消防水池、应急保障管路等设施，提升生产建设过程中的应急处置能力。

三、员工发展：坚持以人为本核心理念，构建和谐共赢劳资关系

公司将员工视为企业发展的核心财富，秉持“以人为本”的管理理念，通过科学的人员管控、系统的技能培训、完善的福利保障、清晰的职业发展路径，为员工打造良好的工作环境和平台，实现人员精干化、技能专业化、发展多元化，推动企业与员工共同成长。

科学管控人员规模，保障稳定就业：根据各主体生产经营需求制定人员控制目标，通过岗位优化、人员精简实现团队精干化，全年整体人员规模控制符合预期，未发生大规模裁员情况，同时保障在职员工岗位稳定；针对生产旺季合理跨区域调配人员，确保生产顺利推进的同时，保障员工收入稳定。

强化技能培训体系，提升专业能力：整合内外部培训资源，借助地方工会、园区平台开展专题技能培训，针对设备操作、新工艺应用等开展专项培训，实现员工对新设备、新工艺操作考评全覆盖；培养多岗位、复合型技能人才，为生产一线输送专业技术人员，同时针对研发、管理岗位开展专项培养，提升员工综合素养，匹配企业发展需求。

优化福利保障体系，提升员工幸福感：通过人员优化、集中采购等方式降低食堂运营成本，在控制

费用的同时保障餐食质量；为员工足额缴纳法定社保，完善劳动保护措施，改善生产作业环境，减少粉尘、噪音等对员工健康的影响；推动员工薪酬与生产效益挂钩，计划将成本节约部分反哺核心生产员工，提升员工实际收入。

搭建职业发展平台，激发员工积极性：建立“能者上、平者让、庸者下”的动态用人机制，优化绩效考核体系，对优秀员工给予岗位晋升机会，对不适应岗位需求的人员及时调整；从内部选拔培养管理、技术后备人才，完善职称晋升、科研发展等路径，同时将团队协作、工作实绩纳入评优、晋升考核，激发员工工作积极性和创造力。

保障职工合法权益：严格遵守《劳动法》《劳动合同法》等法律法规，依法与员工签订劳动合同，规范用工管理；按时足额支付劳动报酬，保障员工休息休假、劳动安全卫生、女职工特殊保护等合法权益；畅通员工诉求表达渠道，建立健全沟通反馈机制，及时回应并解决员工合理诉求，构建和谐稳定劳动关系。

四、技术创新：聚焦核心领域攻关，以科技赋能绿色产业发展

公司以研究院为核心研发载体，各生产子公司为产业化落地平台，形成“研发-中试-产业化”的全链条技术创新体系，聚焦电极材料、储能电池、新能源系统集成等核心领域开展技术攻关，推动产品升级和工艺优化，不仅提升企业核心竞争力，更以技术创新助力行业绿色发展，履行科技企业的社会责任。

核心技术攻关取得突破：在电极材料领域，完成钛基复合电极、铝基铅复合电极等关键技术研发，建成产业化生产线，相关产品可提升下游企业生产效率、降低能耗；在储能电池领域，开发出高性能铅炭电池，显著提升电池使用寿命和使用效率，减少电池报废固废污染；在新能源系统集成领域，形成多规格、多电压等级的储能系统设计方案，为新型电力系统建设提供技术支撑。

专利成果与产业化同步推进：全年累计申请专利 39 件，其中发明专利 23 件，授权专利 20 件，参与制定行业标准多项；完成多项研发项目立项，推动自制锡膏、BMS 电池管理系统等技术成果实现产业化落地，签订批量供货协议，实现技术创新与市场效益的双向转化。

新能源产业布局持续深化：积极布局光伏、风电、储能等新能源项目，完成多个大容量储能项目备案，与行业龙头企业合作的风电、光伏项目取得阶段性进展；推进储能电池产能建设，完成多款大容量储能电池开发，产品通过多项国际认证，为新能源项目提供核心设备支撑，助力国家“双碳”目标实现。

五、利益相关者权益保护：坚守契约精神，实现共赢发展

公司高度重视债权人、消费者、供应商、社区等各方利益相关者的合法权益，坚持诚信经营、公平合作、依法履约，构建稳定、健康、可持续的利益共同体。

依法保障债权人合法权益：严格遵守信贷合同约定，按时足额偿还金融机构借款本息，积极维护公司信用记录；规范信息披露，及时、准确、完整向债权人披露公司经营状况、财务状况、重大投融资及担保事项，保障债权人知情权与监督权；合理安排资金计划，优化债务结构，提升偿债能力，切实维护金融债权人合法权益。

切实保障消费者合法权益：坚守产品质量底线，建立从研发、生产、检验到售后的全流程质量管控体系，确保产品安全、可靠、达标；完善客户服务与售后响应机制，及时处理客户咨询、反馈与投诉，保障客户知情权、选择权与公平交易权；坚持诚信宣传、合规销售，不做虚假与误导性宣传，持续提升产品与服务质量，维护消费者信赖。

公平对待供应商，构建诚信供应链：坚持公开、公平、公正的采购原则，规范采购流程，杜绝不正当竞争与商业贿赂；严格履行采购合同，按时支付供应商款项，构建长期稳定、互利共赢的合作关系；加强供应商管理，推动绿色采购、合规采购，引导供应商提升质量与环保标准，共同打造合规、透明、负责任的供应链体系。

积极履行社区责任，促进地企和谐发展：各生产基地主动融入地方社区，遵守社区公共管理规则，维护周边公共环境与秩序；优先吸纳本地劳动力就业，支持地方公益事业与基础设施建设；积极配合地

方政府开展环保、安全、文明创建等工作，加强与社区、周边单位的沟通联动，营造和谐、友善、互助的地企关系。

六、产业协同与社会担当：深化多方合作，推动行业与区域共同发展

公司立足自身产业优势，深化与上下游企业、高校、科研院所及地方政府的合作，推动产业链协同发展，积极参与地方经济建设，完善客户服务体系，切实履行行业责任和社会担当，实现企业发展与行业进步、区域建设的同频共振。

推动产业链协同发展：上游对接原料供应商及废旧资源回收企业，构建“资源-生产-回收”的循环产业链，保障原材料供应的同时推动资源循环利用；下游完善售前售后服务体系，计划成立专项服务小组，深入客户现场了解需求，解决产品使用问题，提升客户满意度；与高校、科研院所开展产学研合作，聚焦行业“卡脖子”技术难题联合攻关，推动行业技术进步。

助力地方经济建设发展：各生产基地扎根地方，稳定开展生产经营，为地方创造税收和就业岗位；新能源项目落地地方区域，带动当地施工、建材等相关产业发展，推动地方新能源产业集群建设；积极对接地方政府政策，争取各类政策支持，同时借助地方产业平台完善产业链配套，提升企业影响力的同时，推动地方产业升级。

坚守产品质量核心责任：建立全流程质量管理体系，实行合格转序、产品质量追溯制度，杜绝不合格品流入下工序；全年产品内部抽检一次合格率达 97.5%，较上年实现提升，外部无重大质量投诉，客户投诉数量大幅下降；针对质量管控中的不足，制定专项提升目标，持续完善质量管控机制，切实保障客户利益。

未来，公司将持续完善社会责任管理体系，加大环保投入与绿色技改力度，健全利益相关者权益保护机制，深化员工关怀与职业发展保障，积极参与社会公益与乡村振兴，以更高标准履行社会责任，推动企业与社会、环境协同高质量发展。

6. 环境保护相关的情况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司及重要子公司不在生态环境部公布的重点排污单位名录内。根据国家生态环境部颁布的《环境保护综合名录（2021 年版）》，公司产品不属于“高污染、高环境风险”产品名录。报告期内，公司严格按照国家环境保护法律、法规组织生产经营活动，始终严守环保底线，践行绿色发展理念，相关环境信息如下：

排污信息：公司生产过程中主要污染物有工艺废气以及设备运行产生的噪声及一般固废和少量危险废物。在生产环节，生产用水为设备间接冷却需要，仅补充自来水不外排；工艺废气通过布袋除尘设备、喷淋洗涤及中和吸收等工艺处理后达标排放；通过科学布局设备、采用隔音减震材料等手段，有效管控噪声，降低对周边环境的干扰。

防治污染设施的建设和运行情况：公司斥资构建了完备的污染防治设施，涵盖危险废物暂存间、一般固废仓库、废气净化装置、噪声防治设施等。由公司环保安健部负责设施的日常维护、定期保养与检测，保证设施稳定运行，切实发挥污染治理效能，保障污染物稳定达标排放，且设施运行数据均详细记录留档。

建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况：公司所有新建、改建、扩建项目严格依照国家规定开展环境影响评价工作，在项目筹备阶段，委托专业环评机构编制环评报告，并积极配合相关部门审核，取得环评批复后才启动项目建设。项目建设与运营全程严格落实环评提出的各项环保举措，确保项目符合环保要求。同时，依法依规取得排污许可证等环境保护行政许可，严格按照许可要求规范排污行为。

突发环境事件应急预案：为有效应对突发环境事件，公司制定了全面且细致的应急预案。明确应急组织机构的构成与职责分工，规定详细的应急响应流程，涵盖事件报告、应急处置、救援行动等环节；制定针对性强的应急处置措施，包括污染物控制、人员疏散、环境监测等内容。定期组织应急演练，提

升员工应急处置能力，确保在突发环境事件发生时能够迅速、高效响应，最大程度降低对环境和人员的危害。

环境自行监测方案：公司制定环境自行监测方案，确定监测点位、监测指标、监测频次以及监测方法。定期委托具备资质的第三方监测机构对污染物排放情况进行监测，监测项目涵盖生活废水、雨水、废气、噪声等。环境污染物监测频次根据相关标准要求及排污许可证执行。监测数据及时记录并整理分析，监测结果按要求向社会公开，接受公众监督，以增强公司环保工作的透明度。

减少碳排放所采取的措施及效果：公司积极响应国家“双碳”号召，采取多项措施降低碳排放。在工艺层面，持续优化生产流程，提高能源利用效率，降低单位产品能耗；在能源结构调整方面，用能已实现太阳能、电能、天然气等清洁能源全面覆盖；设备层面，开展节能改造，选用节能型设备，降低设备运行能耗。此外，公司在云南昆明杨林工业园区与云南曲靖陆良工业园区分别建成并成功运行“光储充”一体化示范项目，通过光伏发电将太阳能转化为电能，多余电能存储于铝基铅炭储能电池中，以供夜间或用电高峰时使用，还能为新能源汽车充电。运行数据显示，实际负载放电时长超过 10 小时，项目年平均发电量可观，每年可节约标准煤约数千吨，节能减排成效显著，为应对全球气候变化贡献企业力量。

(十) 报告期内未盈利或存在累计未弥补亏损的情况

√ 适用 □ 不适用

一、未盈利成因分析

(一) 行业特性与市场环境影响

公司所处的有色金属新材料以及新型储能电池行业，具备技术密集与资金密集的特征。在有色金属新材料领域，原材料价格波动剧烈，例如电极材料生产所需的铅、银、铜等金属，其价格受国际大宗商品市场供需关系、地缘政治等因素影响显著。2025 年，部分关键原材料价格大幅上涨（如银价、铜价），导致部分已签订单执行成本高于合同收入，公司依据企业会计准则对亏损合同计提损失，直接侵蚀当期利润。同时，电极材料业务受物料供应影响，公司全年营业收入同比略有下降，营收体量不足以覆盖当期固定成本与战略性投入，规模效应未能充分体现。

公司铝基铅炭储能电池技术属于独创技术，储能电池业务尚处于市场应用验证和产业化应用验证，尚需标杆项目的持续交付、数据积累与生态构建来推动市场对产品和技术的认知。目前储能电池产线正处于产能爬坡阶段，合格品率、产能利用率偏低，订单增长缓慢及订单执行率低，产销规模不足以摊薄折旧、人工、制造费用等单位固定成本，存货固定成本高，周转较慢。基于谨慎性原则，公司对相关资产进行减值测试并计提固定资产减值损失、存货跌价准备，进一步影响当期盈利。

(二) 企业发展战略性投入

公司坚持“电极材料+储能电池”双轮驱动发展战略。在储能电池业务方面，持续加大研发投入，从电芯研发到电池系统整合，力求提升产品性能与稳定性。同时，推进铝基铅炭长时储能电池产业化建设，包括建设生产线、购置先进生产设备等，前期固定资产投资巨大，公司扩大融资规模，财务费用显著增加。此外，为塑造品牌形象，拓展市场渠道，在营销推广、客户关系维护等方面投入大量资金，短期内难以实现收支平衡，拖累了整体盈利表现。

二、对公司各方面的影响

(一) 现金流

经营活动现金流承受阶段性压力，公司通过加强应收账款回收、严控资金支付、优化融资安排，整体现金流保持安全边际，但融资还处于依靠债务融资的状态，资本结构亟待优化，投资、运营资金统筹难度上升。

（二）业务拓展

在业务拓展上，资金紧张限制了传统极板业务海外市场拓展速度。对储能电池业务市场拓展节奏与项目落地节奏形成一定约束。公司通过聚焦高价值场景、强化标杆项目运作，尽力降低对业务拓展的影响。

（三）人才吸引与团队稳定性

未盈利状况可能影响公司对优秀人才的吸引力。公司通过优化薪酬激励、畅通职业发展、强化企业文化与目标共识，核心技术、营销、管理团队保持稳定。

（四）研发及战略性投入

公司坚持长期主义，在长时储能电池、电极新材料等关键领域继续保持必要研发与产业化投入，但对投入节奏、投向效率实施更严格管控，确保资源投向高回报、高战略价值项目。

（五）生产经营可持续性

长期未盈利导致公司原材料供应稳定性和采购成本控制难度加大，对公司扩大再生产、技改投入、抗风险能力等形成制约。如果亏损状况持续得不到改善，公司可能出现停产、重大合同违约及经营持续性风险。

三、改善盈利状况的经营策略

（一）传统电极材料业务：提质增效、止损增利

优化订单承接与定价机制，将原材料价格波动纳入报价体系；加强供应链管理，完善供应链风险应对机制，严控亏损合同增量；聚焦高附加值产品，缩减低毛利来料加工规模；持续推进技改降本、边料率管控与供应链集中采购，提升传统业务盈利贡献。

（二）储能电池业务：加快产能释放，快速实现规模化盈利

全力推进陆良、宁夏基地产线、新疆化成生产线达产达标，快速提升产能利用率以摊薄固定成本；聚焦“长时储能、安全敏感、成本敏感”细分场景，强化标杆项目复制与订单落地，推动营收规模快速增长。

（三）严控费用与资产效率，向管理要效益

全面实施降本增效，严控非生产性支出；优化融资结构降低财务费用；加快低效、闲置资产处置与库存周转；对研发投入实施项目化闭环管理，提升投入产出比。

（四）强化市场拓展与商业模式升级

深化与中电、太湖能谷、云之端网络等核心客户合作，推动大额订单落地；构建“电池制造+系统集成+运营维护”模式，提升综合毛利率；加快国内与海外新兴市场布局，提升市场份额。

四、未来盈利预测

（一）前瞻性信息

公司预计 2026 年起经营业绩显著改善，逐步实现扭亏为盈，主要依据及关键假设如下：

产能假设：陆良、宁夏基地产线按期达产，新疆化成线按期投产，储能电池产能与出货量实现大幅增长，单位成本显著下降。

市场假设：长时储能、IDC/智算中心、工商业储能、电网侧共享储能需求持续释放，公司核心产品订单与营收实现较快增长。

成本假设：原材料价格趋于稳定，技改降本、规模降本、供应链降本落地见效，毛利率稳步修复。

费用假设：期间费用率随营收扩大而显著下降，财务费用通过融资优化得到控制。

经营假设：公司核心管理、技术、营销团队稳定；各项扭亏措施执行到位，资产减值、亏损合同等不利因素同比大幅减少。

三、 未来展望

(一) 行业发展趋势

有色金属湿法冶金电极材料行业 2026 年度发展趋势

2026 年是国家“十五五”规划开局之年，也是有色金属湿法冶金行业向绿色低碳、高效智能、资源循环转型的关键一年。展望 2026 年，有色金属市场将呈现结构分化、波动加剧的整体格局，价格中枢有望进一步上移：全球降息周期持续深化，国内稳经济政策发力，流动性充裕为有色价格提供支撑；避险需求与央行购金继续推升贵金属价格；供给端刚性约束突出，全球铜矿增量有限、印尼镍矿减产、国内电解铝产能接近天花板，海外新增产能缓慢，再生金属仅能部分弥补缺口，供需紧平衡格局难改；需求端保持结构性增长，共同支撑价格高位运行。同时，海外宏观政策转向、供需预期差、主产区政策变动及资金获利了结等因素，可能加剧市场波动风险。

综合来看，有色金属价格高位运行将对产业链带来成本冲击、结构升级与战略重构三重影响，行业分化显著：上游采选冶炼企业利润增厚，龙头集中度提升；中游加工制造企业成本压力剧增、利润空间受挤压，倒逼技术创新、供应链优化与高端绿色转型，中小企业出清加速，行业集中度进一步提升。在此背景下，叠加“双碳”战略深化、环保标准收紧、下游需求结构升级及供应链安全诉求提升，有色金属湿法冶金电极材料行业将呈现技术迭代加速、需求结构优化、竞争格局集中化的发展特征，具体趋势如下：

(一) 政策驱动绿色转型，环保与低碳成为行业准入核心门槛

环保监管持续加码：随着《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》及环保法规落地实施，行业对电极材料生产及应用过程中的污染物排放、重金属控制、酸碱消耗等要求进一步严苛。高能耗、高污染的传统电极产品将加速退出市场，具备低腐蚀、低排放、可回收属性的环保型电极材料成为市场主流选择，企业环保合规成本将直接影响市场竞争力。

(二) 绿色低碳与智能化深度融合，重塑产业核心竞争力

1. 低碳转型纵深推进：随着全球“双碳”战略的深入推进，电极材料的全生命周期碳足迹管理被提上前所未有的高度。电极材料行业将围绕“绿电替代、工艺节能、资源循环”三大方向推进低碳转型。一方面，电极生产过程优先采用绿电供应，降低碳足迹；另一方面，通过技术优化（如电极结构改良、涂层配方升级）降低能耗。同时，电极回收再利用体系逐步完善，通过构建“生产-使用-再生”的闭环体系，铅基及贵金属电极的再生回收比例将进一步提升，形成资源循环利用闭环。

高能耗、高污染的传统电极产品将加速退出市场，具备低腐蚀、低排放、可回收属性的环保型电极材料成为市场主流选择，企业环保合规成本将直接影响市场竞争力。

2. 智能化技术全面渗透：物联网、大数据与人工智能技术正深度嵌入电极材料的研发、制造与服役全过程。在研发端，高通量计算与材料基因组技术的应用，大幅缩短了新型电极材料（如析氧/析氢活性涂层）的筛选与优化周期。在生产端，智能传感与闭环控制系统的部署，实现了对电极制备过程中涂层厚度、孔隙率及成分分布的精准调控，确保产品一致性和稳定性。在湿法电解槽的运行管理中，基于数字孪生技术的智能监控系统能够实时分析电极表面状态、电解液成分及槽电压波动，预测电极活性衰减趋势，从而指导最优的维护与更换策略，提升整体电解效率。

(三) 技术创新聚焦效率提升，高端化与定制化构建核心壁垒

1. 高性能电极材料迭代升级：为适配湿法冶金工艺能效提升需求，电极材料将向高电流效率、低槽电压、长寿命方向突破。通过涂层配方优化、掺杂特殊元素等技术手段，大幅提升电极耐腐蚀性与催化活性，延长电极使用寿命。

2. 电极材料体系多元化：电极材料不再局限于传统的金属与合金。导电聚合物、碳基复合材料（如石墨烯改性电极）以及非贵金属催化剂正逐步从实验室走向产业化应用。这种多元化不仅丰富了行业的

产品矩阵，更为解决关键战略金属资源短缺问题提供了替代路径，增强了产业链的韧性与安全性。

3. 定制化适配细分场景需求：不同有色金属（铅、银、铜、锰）湿法冶金工艺及原料体系（原生矿、二次资源）对电极性能要求差异显著，定制化成为行业竞争核心。针对再生铅冶炼原料成分复杂的特点，开发高选择性耐腐电极；针对高纯铜、高纯锰冶炼需求，推出低杂质析出的高端涂层电极。

4. 低成本与资源高效利用技术突破：面对贵金属等关键原料供应紧张及价格波动风险，行业加速推进资源高效利用技术。一方面，开发低贵金属载量电极（如纳米级涂层技术）等产品，降低对稀缺资源的依赖；另一方面，完善贵金属回收工艺，使贵金属回收率提升至 95%以上，通过资源循环降低单位成本。同时，通过自动化产线建设、核心辅料循环利用等方式，进一步优化电极生产的成本结构，提升产品市场竞争力。

（四）需求结构优化升级，二次资源回收与高端制造成为增长引擎

1. 二次资源回收领域需求爆发：湿法冶金作为动力电池回收的主流技术（镍钴锰回收率超 98%），其配套电极材料需求随退役电池量激增而快速增长。2026 年，仅动力电池回收领域带动的电极材料需求增速将达 25%以上，其中适配磷酸铁锂废料提锂、高镍三元电池多金属分离的电极材料成为市场热点，推动电极材料向高选择性、耐复杂体系腐蚀方向发展。

2. 传统冶炼领域存量升级：铜、铅、锌等传统有色金属冶炼行业面临产能优化与能效提升压力，企业加速老旧电极替换，高效节能电极、新型铅合金电极对传统石墨电极、普通铅电极的替代率持续提升。预计 2026 年传统冶炼领域电极材料市场规模保持稳定增长，其中节能型产品占比将突破 60%。

3. 高端制造领域需求扩容：在电解水制氢、半导体制造等高端领域，电极材料需求持续增长。半导体湿法刻蚀工艺对超高纯度（≥99.99%）电极的需求，推动国内电极企业向高端化突破，国产化率逐步提升，高端电极材料成为企业新的业绩增长点。

（五）行业格局集中化演进，产业链协同与供应链韧性凸显

1. 市场集中度持续提升：环保合规成本与技术门槛提高，将加速中小产能出清，市场资源向具备技术研发、规模化生产、环保合规及资源整合能力的头部企业集中。头部企业凭借“技术+规模+资源”优势，进一步降低生产成本，构建核心竞争壁垒。

2. 产业链协同深度深化：电极企业与湿法冶金冶炼企业、上游原料供应商、下游终端客户建立协同研发机制，针对特定工艺联合开发定制化产品，缩短技术转化周期。同时，“产学研用”一体化模式加速推进，高校、科研院所与企业合作攻克电极材料核心技术瓶颈（如涂层结合力、耐腐蚀性优化），推动实验室技术向产业化转化，实现行业技术整体升级。

3. 供应链安全备受重视：针对铅、贵金属等关键原料的供应风险，企业通过多元化采购、战略储备、再生回收等方式保障资源供应。建立稳定的原料供应商名录，签订长期供应协议，规避地缘政治与价格波动冲击；优化生产布局，在原料产地及产业集中区域布局生产基地，具备实力的龙头企业正加速“走出去”，通过海外建厂或资源置换，构建全球化的资源配置网络。这不仅有助于锁定上游原料供应，也能使电极材料的生产和应用贴近终端市场，降低物流成本与供应链风险，全面提升产业链韧性。

储能电池行业 2026 年发展趋势

2026 年作为“十五五”规划开局之年，储能电池行业迎来从**规模扩张**向**价值增长**的关键转型。在政策体系完善、AI算力需求爆发、技术迭代加速、全球市场重构的多重驱动下，行业底层逻辑发生深刻变革，从过去的“卷价格”全面转向“卷价值”，新型储能电池成为能源体系变革与新质生产力发展的核心支撑。以下从政策、市场、技术、产业链、竞争格局等维度，全面解析 2026 年储能电池行业的核心发展趋势。

一、政策体系：顶层设计完善，资本精准赋能成核心支撑

2026 年储能电池行业迎来全方位政策红利，国家与地方政策协同发力，构建起“规划先行、投向明

确、激励有效”的全链条支持体系，为行业高质量发展奠定制度基础。

（一）国家级政策定调，新型储能纳入核心发展版图

国家发改委、财政部等多部门联合出台政策，首次将新型储能纳入政府投资基金核心投向，与量子信息、人形机器人等前沿领域并列，明确资金聚焦“投早、投小、投硬科技”，重点支持储能电池技术研发、产业链短板突破，并通过 60%权重的政策符合性考核指标，杜绝低水平重复建设，引导行业向技术创新型发展。

（二）商业模式重构，独立储能迎来“完整收益版图”

1 月 30 日发布的《关于完善发电侧容量电价机制的通知》（114 号文）首次将新型储能纳入国家层面容量电价体系，补齐了独立储能“电能量市场+辅助服务市场+容量补偿”的收益拼图，标志着独立新型储能市场化发展元年正式开启。

（三）地方政策差异化落地，商业化运营基础夯实

宁夏、内蒙古、山东等能源大省落地差异化容量电价补偿机制，其中宁夏将 2026 年容量电价提升至 165 元/千瓦·年，直接提升独立储能电站的盈利性。据测算，一个典型的 100MW 储能电站在容量电价机制下，每年可获利超千万元，且补偿标准与顶峰能力、可靠容量系数严格挂钩，倒逼行业从“拼规模”转向“拼技术、拼可靠性”。

（四）行业监管趋严，推动产能优化与高质量发展

储能电池行业迎来强监管、去内卷、提质效的全面规范期。工信部、发改委、市场监管总局、能源局四部门联合召开行业座谈会，明确加强市场秩序监管、严控无序扩张与低价恶性竞争，建立产能预警调控机制，加大产品质量一致性监督检查，严厉打击低于成本价倾销、恶意拖欠账款、知识产权侵权行为，行业非理性扩张势头得到有效遏制。叠加电池产品出口退税政策调整（2026 年 4 月起从 9%降至 6%，2027 年全面取消），安全标准与并网合规要求持续收紧，环保与溯源管理日趋严格，落后产能加速出清、行业集中度持续提升，市场正式进入“量价回升、质量为王、合规优先”的高质量发展新阶段。

二、市场需求：三重驱动替代单一逻辑，细分赛道全面爆发

2026 年储能电池市场需求摆脱过去仅依赖新能源消纳的单一逻辑，升级为 **AI 算力基建+能源转型刚需+电网阻塞治理** 的三重驱动模式，全球市场规模高速增长，工商业储能、长时储能、AIDC 储能等细分赛道多点开花，成为行业增长新引擎。

（一）全球市场规模大幅扩容，中国成核心增长极

据证券机构测算，2026 年全球储能新增装机规模预计将达到 438GWh，同比增长 62%；其中，国内储能新增装机有望实现 250GWh，同比增速 67%，发展规模及增长速度持续领跑全球。欧美地区受电网设施老化、新能源大规模并网引发消纳阻塞等因素影响，储能配套需求持续提升；同时，新兴市场能源转型加速推进，叠加储能替代传统柴油发电的经济效益逐步凸显，多重因素共同驱动全球储能行业需求持续扩容。

（二）AI 算力基建成为最确定增量，AIDC 储能迎交付高峰

“算力即电力”成为行业共识，1GW 的算力基础设施年均耗电约 7000GWh，且高密度负荷对电能质量、供电连续性要求苛刻，使得储能电池从“备用电源”升级为“主动供电”的战略基础设施。2026 年全球 AIDC（人工智能数据中心）储能迎来规模化交付期，国盛证券预测 2026-2028 年 AI 数据中心配储将带动美国储能需求增量分别为 10GWh、27GWh 和 39GWh；《行家说储能白皮书》更是预测 2030 年全球 AIDC 储能新增装机将达 209.4GWh，较 2024 年增长超 12 倍。

（三）工商业储能成最活跃板块，多元收益模式跑通闭环

2023-2025 年全球工商业储能新增装机复合增长率达 35.98%，2026 年全球新增装机预计突破 30.14GWh，同比增长 58.96%，其中国内市场新增 19.25GWh。国内分时电价机制完善、尖峰电价推行，叠加广东、浙江等省份“现货套利+需量电费管理+需求响应”的多重收益模式成熟，推动工商业用户配储需求爆发；海外欧洲、东南亚、非洲因用电成本高、电网稳定性差，工商业储能刚性需求凸显，远期市场空间高达 146GWh。

（四）长时储能开启规模化窗口期，8 小时以上成核心场景

随着火电逐步退出能源主阵地，“新能源+长时储能”成为破解跨昼夜能源调节难题的关键方案，2026 年全球长时储能新增装机预计突破 30GWh，其中 8 小时及以上项目占比超 60%，行业从 2 小时及以下储能向 3-16 小时区间加速转型。

（五）全球市场格局重构，从“三足鼎立”到“四极并进”

2026 年全球储能市场不再是中、美、欧三足鼎立，而是演变为中国、美国、欧洲、新兴市场（中东/澳洲/智利）四极增长的多元格局。中国市场从“政策驱动”向“盈利驱动”转型，在现货价差、辅助服务与容量电价支撑下，真正的市场化需求正在激活；美国市场呈现“AI+”特征，储能深度参与数据中心需求侧响应；欧洲市场通过长周期合约锁定吉瓦级需求，从“预期”走向“锁定”；中东、澳洲、智利等新兴市场迎来爆发式增长，增速领跑全球。

三、技术发展：路线明确且创新加速，核心技术成并网刚需

2026 年储能电池技术路线历经 2025 年的验证后已高度清晰，大电芯、长时化、叠片工艺成为行业标配，构网型技术从“可选”变为“并网刚需”，AI 与储能的深度融合重塑全生命周期价值，固态电池迈入商业化元年，技术创新成为行业核心竞争力。

（一）基础技术路线定型，大电芯+长时化+叠片工艺成主流配置

大电芯成为储能电池行业标配，大电芯技术可使系统零部件减少超 30%，大幅降低成本。长时储能专用化技术持续突破。随着新能源渗透率提升，4 小时及以上长时储能需求凸显，针对 8 小时以上场景的热管理、寿命与成本瓶颈正在被逐一破解。叠片工艺全面超越传统卷绕工艺，其在能量密度、循环寿命和内阻控制上的优势，成为大容量电芯的最佳配套工艺。

（二）构网型技术普及，成为电网前置条件

全球新能源“源快网慢”错配加剧，弱电网特征日益显现，传统跟网型储能已无法满足系统稳定需求，构网型储能因能主动支撑电网电压和频率，成为解决弱电网消纳难题的关键技术，2026 年正式成为并网前置条件。该趋势从英国、澳洲向全球扩散，海外部分电网运营商已将构网能力作为大型储能项目参与辅助服务市场的前提，构网型技术储备成为中国企业出海高端市场的“入场券”。全球形成差异化技术路径：中国侧重参数明确与量化要求，美国偏重测试验证与全场景评估，欧洲强调功能参与和市场激励融合。

（三）AI 深度融合储能，从概念落地到价值重构

2026 年储能与 AI 的融合将有效解决 AI 大模型训练带来的用电负荷剧烈波动问题，不仅能平滑负荷曲线、参与需求侧响应，更能在极端情况下替代柴油发电机和燃气轮机，成为数据中心的可靠备电。深度神经网络（DNN）、长短期记忆网络（LSTM）、强化学习算法等技术全面应用于电池健康预测、老化预判、充放电策略优化，可使系统寿命延长 20%以上。储能产品呈现硬件高效化、形态模块化、软件智能化三大方向，从“能源容器”向“智慧能源节点”跨越，下一代工商业储能系统更以软件算法为核心，构建“硬件+软件+平台”协同体系。

（四）固态电池迈入商业化元年，多场景开启突破

2026 年固态电池从实验室走向小批量应用。全固态电池虽仍面临界面阻抗、成本等挑战，但硫化锂、锂负极、干法电极设备等核心环节已具备产业化基础；固液混合电池凭借更高的安全性和能量密度，成为 2026 年商业化落地的核心方向。固态电池的突破率先在低空经济、人形机器人、高端消费电子等对能量密度和安全要求苛刻的领域落地，并逐步向车用和储能场景渗透，重新定义储能电池“安全”与“能量密度”的天花板。

四、产业链：利润再分配，上游硬瓶颈迎弹性，供应链向区域化转型

经过两年多的产能出清与磨底，2026 年锂电产业链供需关系显著改善，从去库周期转入补库繁荣期，产业链利润格局重构；同时，国际贸易环境复杂化推动供应链从“全球化”向“区域化”转型，本土产能成为企业出海的核心“护城河”。

（一）产业链利润再分配，上游硬瓶颈环节迎涨价弹性

AI 与储能双轮驱动带来的需求超预期增长，与供给端资本开支收缩形成剪刀差，推动锂电产业链从“内卷价格战”转向“联合挺价”，价格触底回升。具备高壁垒、高集中度的上游“硬瓶颈”材料环节成为最大受益者：六氟磷酸锂因集中度高、碳酸锂因扩产周期长，有望率先迎来涨价弹性；铁锂、隔膜、负极等环节随产能利用率修复，盈利向合理水平回归；电池环节作为产业链核心，持续保持盈利中枢稳定，具备长期阿尔法优势。

（二）供应链区域化成必然，本土产能构筑出海护城河

美国 OBBBA 法案将监管从 FEOC 升级为更严苛的 PFE 并与补贴挂钩，欧盟《净零工业法案》在招标中引入碳足迹、本地化率等非价格标准，单纯的“产品出海”已无法应对复杂的国际贸易环境。2026 年具备海外本土化制造能力、深厚渠道资源及 ESG 体系的企业，将构筑起宽阔的竞争护城河。宁德时代、阳光电源、海辰储能等头部企业加速海外产能布局，双登股份提出“超越产品出口，强调本地化研发、生产与服务”的出海战略，未来只有在主要市场具备本土化交付能力的企业，才能享受高利润市场的溢价红利。

（三）全产业链整合成趋势，垂直布局降低成本与风险

行业头部企业纷纷构建“电芯-模组-储能系统-运营服务”的全产业链布局，通过垂直整合实现关键零部件自主化，降低供应链成本与供应风险。同时，向下游运营环节延伸，参与虚拟电厂、辅助服务市场，实现业务价值链拓展，提升综合收益水平，全产业链整合能力成为企业核心竞争力之一。

五、竞争格局：洗牌加速，价值竞争主导，细分赛道差异化竞争

2026 年储能电池行业从“粗放增长”向“价值竞争”全面转型，行业洗牌加速，落后产能持续出清，竞争焦点从产能扩张转向**技术创新、场景化解决方案与生态链构建**；不同细分赛道呈现差异化竞争特征，具备技术、品牌、渠道、产业链整合优势的头部企业将占据主导地位。

（一）行业整体：从价格战到价值战，头部效应凸显

容量电价机制、出口退税调整、行业监管趋严等因素，推动行业彻底告别非理性价格战，企业竞争回归技术、产品、服务与解决方案的核心价值。具备核心技术壁垒、规模化产能、优质客户资源的头部企业，将凭借成本优势、技术优势和品牌优势，进一步提升市场份额，行业集中度持续提升。

（二）细分赛道：差异化竞争，核心能力决定市场地位

1. 大型储能市场：比拼技术积累、项目经验与资金实力，构网型技术、长时储能技术储备，以及大型项目全流程执行能力，成为企业竞争的核心；

2. 户用储能市场：凸显品牌与渠道优势，海外本土化渠道建设、产品适配性与售后服务能力，决定企业市场份额；

3. 工商业储能市场：聚焦电力市场理解、运营能力与定制化服务，能否为客户提供“峰谷套利+光储融合+需求侧响应+虚拟电厂”的复合收益解决方案，成为竞争关键。

4. 出海竞争：从产品竞争到生态竞争，本土化能力成关键中国储能电池企业出海从过去的产品出口，升级为“技术+产品+产能+服务”的全生态竞争，海外本土化生产能力、ESG 体系建设、合规管理能力，成为企业开拓欧美、中东等高端市场的核心要素，具备全球布局能力的企业将在国际竞争中占据优势。

六、行业发展展望

2026 年是储能电池行业从规模化扩张向高质量发展转型的关键一年，政策红利的持续释放、市场需求的多点爆发、技术创新的加速突破、产业链的优化重构，共同推动行业迈入万亿级发展赛道。未来，行业将呈现三大核心发展方向：

1. 技术创新持续深化：长时储能电芯技术升级、构网型技术标准化、AI 储能管理系统迭代、固态电池产业化，将成为行业技术研发的核心方向，技术创新将持续定义行业发展天花板；

2. 场景化解决方案成为核心：随着市场需求的多元化，针对 AIDC、工商业、新能源基地等不同场景的定制化储能电池解决方案，将成为企业竞争的关键，“硬件+软件+运营”的一体化服务能力愈发重要；

3. 全球化与本土化融合：在全球能源转型的大背景下，储能电池行业的全球化需求持续释放，同时国际贸易环境的复杂化推动本土化产能布局，全球化布局与本土化运营的融合，将成为头部企业的核心

发展战略。

作为新质生产力的重要组成部分，储能电池不仅是中国实现“双碳”目标的关键支撑，更将成为全球能源体系变革的核心力量。在行业转型的关键期，只有聚焦核心技术创新、深耕细分场景、构建全产业链优势、布局全球本土化产能的企业，才能在新一轮竞争中抢占先机，引领行业迈向价值增长新阶段。

（二）公司发展战略

一、发展战略：

以“成为全球储能电池与电极材料细分领域领导者”为愿景，构建“主业深耕+创新赋能+全球布局”三位一体战略体系，强化差异化竞争优势，实现高质量规模化发展。

（一）双轮驱动主业战略

电极材料“稳基”：巩固湿法冶金电极材料全球领先地位，聚焦“一带一路”沿线及新兴市场，深化与刚果（金）、赞比亚等国冶炼企业的合作，拓展锌、铜、镍、锰等多品类电极材料应用场景，提升行业渗透率，打造“技术+服务+本地化供应”的闭环优势。

储能电池“突围”：以铝基铅炭长时储能电池为核心增长引擎，聚焦“长时储能+高安全场景”，重点突破智算中心、工商业、地铁轨道交通、通讯基站四大高价值领域，形成与锂电池、传统铅炭电池的差异化竞争，成为长时储能市场主流供应商。

（二）三维创新驱动战略

技术创新“攻坚”：聚焦材料、结构、系统三大维度，持续优化铝基铅炭电池核心性能（能量密度、循环寿命、成本），加速二代铝基铅炭技术、水系铝基锌固态电池、水系铝基质子电池的迭代量产；联合昆明理工大学等高校，布局储能电池回收、智能运维等前沿技术。

模式创新“提效”：推行“储能+备用电源”一体化解决方案，提供“产品销售+技术服务+运维管理”全链条服务；搭建数字化生产体系，实现产能柔性调配，满足不同场景定制化需求。

机制创新“聚能”：完善“研发平台+人才梯队”建设，依托博士后科研工作站、工程技术研究中心等科研平台，引进培育高端技术人才；优化公司治理结构，建立“研发成果与市场效益挂钩”的激励机制，激发组织创新活力。

（三）全球化布局战略（内外联动，拓展增长空间）

产能全球化：分阶段落地海外生产基地，优先布局越南、非洲（刚果（金）、赞比亚）、中亚等储能政策支持力度大、市场需求大、冶炼需求集中的区域，实现“就近生产、就近供应”，降低物流成本与贸易壁垒风险。

市场全球化：搭建“国内+海外”双营销体系，国内聚焦西南、西北、长三角、珠三角核心市场，海外重点拓展东南亚、非洲、中亚户储与电网侧储能市场，同步推进储能产品国际认证，适配不同区域技术标准与市场需求。

二、发展目标：分阶段落地，实现“规模+技术+价值”三重突破

（一）储能电池技术与产品目标

2025年：二代铝基铅炭技术量产，循环寿命 ≥ 5000 次，全生命周期度电成本较锂电池低45%；

2027年：水系铝基锌固态电池量产，能量密度160Wh/kg，循环寿命 ≥ 10000 次，适配户储与工商业场景；

2029年：水系铝基质子电池量产，能量密度200Wh/kg，循环寿命 ≥ 20000 次，成为锂电核心替代品，宽温域（ -45°C 至 50°C ）容量衰减 $< 3\%$ 。

（二）储能电池业务产能与市场目标

产能布局：2030年形成“国内多基地+海外重点布局”的全球化产能网络，总产能规模位居行业前列，全面覆盖国内外各区域市场；

1. 产能与规模目标（“十五五”产能规划）

通过分阶段落地产能，构建全球领先的铝基铅炭储能电池生产体系：

投产时间	生产基地	核心服务市场
2025 年-2026 年	云南曲靖陆良+宁夏银川	南亚、东南亚、珠三角、西南地区（工商业、户储）
2026 年-2027 年	宁夏银川	西北（宁夏、内蒙古等）（发电侧、电网侧、大数据中心）
2027 年-2028 年	江苏	全国（户储、电网侧、数据中心、工商业）+摩托车动力电池
2029 年-2030 年	新疆	新疆、中亚、欧洲（户储、电网侧、算力中心、发电侧）

2. 订单与份额：锁定大额储能订单，智算中心、工商业侧长时储能等重点场景市场份额跻身行业前列；

应用拓展：地铁轨道交通储能覆盖国内主要重点城市，石油行业储能示范项目实现规模化推广，通讯基站储能与三大运营商达成全国范围深度合作。

3. 资本与产业链目标

资本运作：择机启动香港上市，逐步实现“A+H”两地上市布局；择机完成上下游（电力设计、施工运维）及同行业企业并购，完善“生产-应用-回收”产业链闭环；

产业链整合：建立铝、铅等核心原材料稳定供应体系，搭建废旧电池回收网络，回收利用率达到行业先进水平，实现绿色循环发展。

4. 社会效益目标

就业贡献：2030 年带动大量就业岗位增长，培育一批储能技术与管理专业人才，为行业人才储备提供支撑；

绿色效益：通过储能产品推广，显著助力全社会碳减排目标实现，为新能源消纳提供坚实保障；

行业影响：主导或参与制定铝基铅炭储能电池相关国家标准，引领细分领域技术发展方向，提升行业整体发展水平。

梦虽远，行则将至，储能没有终局，只有持续进化，在这场能源革命的马拉松中，唯有创新者能穿越周期，抵达终点。未来公司将以“安全、高效、绿色”为核心理念，继续坚持创新驱动发展战略，持续推动双轮业务协同发展，为全球能源转型贡献技术力量。在有色金属新材料领域，持续优化产品性能，拓展应用领域；在新型储能电池领域，加快产业化进程，逐步贯通储能全链条，为客户呈上一站式、高品质服务，跻身成为行业第一梯队企业。

(三) 经营计划或目标

一、经营计划总述

2026 年是国家“十五五”开局之年，更是公司破解发展困境、推动新能源产业落地见效、实现传统主业提质增效的攻坚之年。面对行业发展机遇与公司自身发展短板，公司管理层将以扭亏为盈作为核心经营目标，以高度的责任感和使命感，直面问题、攻坚克难，结合行业发展趋势及公司实际情况，制定核心经营思路：以董事会战略部署为指引，强化战略引领、优化资源配置、狠抓落地执行，以“补短板、稳增长、强管理、提效能”的核心要求，以“管理机制完善为支撑，成本管控为抓手，技术创新为动力，风险防控为底线”的核心思路，实现规模化发展、高质量增长与战略转型的有机统一，推动公司各项工作全面提质增效，实现稳健发展。2026 年重点推进以下整改与经营工作：

二、核心经营目标

经营效益目标：全年实现税后营业收入的大幅提升以及经营效益的实质性改善。

生产运营目标：各生产基地按规划实现储能电池生产线达产达标，产品一次合格率大幅提升，电芯产品瓦时成本严格控制在目标值以下，保障商业化项目及时交付；规范生产管理，提升生产效率，从根本上解决产品成本、性能的问题，打造价格与性能双重竞争力。

技术创新目标：重点投向铝基铅炭储能电池的优化完善、铝基铅锌电池的研发与中试，实现创新成果与市场需求深度融合，产业化转化率提升；推动技术标准制定，以技术创新赋能产品竞争力提升。

人才建设目标：精准引进产品研发、市场拓展、投融资等各类高端核心人才，建立完善的绩效考核激励机制，将员工流失率严格控制在较低比例，打造一支凝聚力强、战斗力足、专业能力优的核心团队。

合规安全与运营管理目标：实现全年零重大安全事故、零环保违规事件、零重大法律纠纷；彻底规范资金管理，化解“短贷长投”风险，提升资金流动性和使用效率；聚焦资本结构优化、资产使用效率提升、激励机制创新、内控体系完善，全面深化内部运营管理改革，打造更具韧性、更富活力的现代化组织管理体系，推动管理制度全面落地见效，实现企业管理的规范化、系统化。

三、主要经营举措

2026年的工作任务已经明确，关键在于抓落实、见实效。全体同仁要围绕目标，聚焦以下核心举措，以钉钉子精神把各项工作做细、做实、做透，确保全年目标如期实现。

（一）攻坚核心业务：激活发展动能，全面提升市场竞争力

1、深耕铝基铅炭长时储能电池主业，打通规模化与商业化闭环

规模化效应释放：以“产能释放、降本增效、市场突破”为核心，全方位提升储能电池及系统集成业务竞争力，助力销售额翻倍增长。生产端聚焦陆良生产基地，从流程规范、生产管控、工艺技术多维度优化提升，保障陆良生产线达产达标，构建高效的生产运营模式。成本与品质管控方面，通过材料配方优化、生产工艺改进，设备自动化升级，严格控制产品瓦时成本；建立“原材料入厂-生产过程-成品出厂”全链条质量管控体系，推动陆良基地产品一次合格率大幅提升，确保产品品质满足多场景严苛需求。

商业化闭环构建：以“生态合作、市场深根、示范引领”三大破局策略为核心，构建全维度营销体系，保障经营目标落地。

生态合作：秉持长期绑定、互利共赢原则，打造“电站投建+电池制造+系统集成+运维服务”全产业链合作生态，联动资本端资源与智能化、数字化运维体系，夯实项目全周期供货及服务能力。依托战略客户专属服务、标杆项目攻坚、头部机构资本合作，打通客户、项目、资本核心资源，搭建稳定合作联盟，夯实长远发展根基。

市场深根：实施差异化竞争策略，精准聚焦高安全、长时储、低成本需求类细分领域，重点布局电网长时调峰共享储能、IDC/智算中心备用电源、工商业储能等优质场景。深耕西北、华东、西南核心区域，搭建全国立体渠道网络，配套差异化政策与全流程赋能，快速实现规模化市场拓展。

示范引领：以标杆项目与实效数据为抓手，落地多场景标准化示范工程，复制推广成熟项目运营成果，用真实运营数据强化市场信任，塑造核心品牌优势，全方位提升市场竞争力。

2、打造陆良、灵武、新疆三地联动的产业基地格局

区位优势深度挖掘：宁夏灵武基地依托当地丰富的风电、光伏能源资源，搭建“绿电-生产-储能应用”一体化示范场景，降低生产能耗成本；利用便捷陆运交通网络，优化产品向西北、华北地区的物流配送效率，缩短订单交付周期；积极对接地方政府产业政策，争取产能扩张、技术创新等方面的政策支持与补贴。陆良基地立足云南本土能源与产业基础，辐射西南市场；新疆基地依托区域储能市场需求，打造西北储能产业配套重要节点。

产能动态精准适配：分阶段完成宁夏灵武生产线、陆良生产线达产达标及新疆化成生产线建设，根据国内储能市场需求变化，制定“季度产能调整计划”，全年产能释放节奏与市场订单需求精准匹配，避免产能闲置或供给不足，保障电芯销售 2.5-3GWh 的保底目标实现。

全国布局辐射联动：以产能基地为核心，构建“生产基地+区域服务中心”的市场布局，建立灵武、陆良、新疆三地基地的产能协同机制，结合区域市场需求、物流成本差异，优化各地生产分工，实现资源高效配置，形成全国性的产能与市场辐射网络。

3、稳固业务基本盘：强化电极材料优势与价值贡献，保障盈利目标

狠抓传统主业产能释放与效益提升，夯实扭亏盈利基础。围绕年度生产目标，强化物料保供体系建设，破解核心产能瓶颈，保障产能满负荷释放，降低固定成本分摊；持续推进工艺优化与技改落地，提升生产效率，将传统板边料率严格控制在目标范围内，进一步压降单位产品成本；优化产品结构，重点聚焦高附加值、高盈利产品订单承接，逐步缩减低盈利、来料加工类产品规模，提升传统主业整体盈利能力；加大新客户开发和维护力度，深化与重点客户的合作，积极拓展非洲、赞比亚市场，优化客户合作模式，提升客户粘性，保障电极材料业务“营收+利润”稳定增长，成为扭亏为盈的核心支撑。

完善质量与服务体系，提升市场竞争力与客户粘性。延续并优化全流程质量管理模式，将成品一次合格率提升至 $\geq 98\%$ ，杜绝重大质量事故，以稳定的产品质量守住并拓展市场；强化生产过程管控，从源头减少质量问题；成立专项客户服务小组，不定期走访客户，深入了解客户实际需求，做好现场技术支持与使用反馈收集，实现售前精准对接、售后全程跟踪，将客户反馈快速转化为产品优化方向，全面提升客户满意度与品牌影响力，为订单承接与市场拓展奠定基础。

（二）技术创新双轨布局：现有技术优化与前瞻技术储备，提升产业化转化

现有技术痛点攻关与产品研发：合理规划研发投入，聚焦栅栏型铝基阳极、铝阴极、钛基电极、铝基铅炭电池、BMS 管理系统等核心产品开展技术攻关，重点推进成熟技术的产业化落地，减少无效研发投入；加快自研锡膏、钛基复合电极等成熟技术的规模化量产，进一步提升技术创新对经营盈利的赋能作用；完善研究院硬件平台，精准引进研发人才，打造高素质研发团队，确保研发方向与市场需求、生产经营紧密结合，实现“研发为盈利服务”；针对长时储能多场景应用需求，强化长时场景差异化优势，优化产品适配性，提升解决方案性价比；推动创新成果与市场需求深度融合，确保产业化转化率提升。

下一代技术前瞻布局：坚持技术创新是第一动力，以市场需求为导向，加大研发资金投入，深化产学研合作，完善“研发-试验-转化-产业化”闭环机制，加快创新成果产业化步伐。重点推进铝基铅炭电池的研发与中试，储备技术专利，防范技术迭代风险，为公司长远发展筑牢技术根基。

行业标准话语权抢占：主导或参与制定行业/团体标准，如联合全国算力中心储能供应商、下游核心客户，牵头推进铝基铅炭长时储能电池算力中心行业标准的制定工作，提升公司在行业内的技术话语权与市场影响力，为业务拓展创造有利条件。

（三）优化资本结构，化解资金风险，保障资金链稳健

深化与银行等金融机构的长期战略合作，科学搭配长短期融资工具，有效降低融资成本；积极拓展多元化融资渠道，探索供应链融资、子公司战略投资者引入、产业基金合作等模式，主动争取政府专项

融资支持，为产业基地建设、核心技术研发、市场拓展等关键工作提供充足资金保障。建立资金使用动态监控与闭环管理机制，精准匹配资金投向与战略优先级，提高资金配置效率与投资回报率；彻底规范资金管理流程，坚决化解“短贷长投”风险，持续提升资金流动性与使用效益，为公司稳健运营筑牢资金基础。

（四）组织效能变革：构建现代化管理运营体系，筑牢人才与风控支撑

1. 完善内控体系，坚守合规底线，强化风险预判与应对

坚持以风险防范为导向，以提升管理实效为目的，构建“战略-运营-合规”全维度风险的识别、评估、控制和长效的内控监督机制，优化内部控制制度、内部管理流程和操作规范，通过精细化管理与流程再造，形成事前风险防控、事中监控预警、事后评价优化的管理闭环，确保公司各项业务活动合规、有序进行，推动公司经营管理效率的提升和公司战略的不断实现。

以推进绩效控制、全面预算管理控制、常态化财务分析控制一体化为重点和核心，加强三核心全流程协同和全过程管理，优化公司资源配置和使用，严控经营风险和管理风险。

强化内审在日常运营中对内部控制执行情况的监督和检查，针对关键业务和高风险领域开展专项检查，及时发现潜在风险并采取有效措施解决，降低风险损失，加强审后评价和反馈，形成审计监察与内控完善的正向循环。

2. 严守安环底线，保障员工权益，实现安全稳定运营

始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”方针，全面落实安全生产责任制，分层分类开展员工安全培训，定期组织安全隐患全覆盖排查与闭环整改，强化生产现场安全管控。加大环保投入力度，聚焦粉尘、固废等关键污染环节，优化治理工艺与设施，持续提升绿色生产水平；完善职业健康保障体系，改善生产作业环境，规范劳保用品配置与使用监管，切实保障员工合法权益。全年目标实现“零重大安全事故、零环保违规事件、零重大法律纠纷”，为公司经营发展提供稳定有序的环境。

3. 创新激励机制，强化人才建设，激发组织内生动力

建立健全全流程绩效考核与激励体系，将考核过程监督贯穿工作全周期，以考核促执行、以监督保实效。结合各岗位性质与目标，明确量化考核指标、标准与流程，将扭亏盈利目标、核心经营指标与员工薪酬、晋升、奖惩深度挂钩，充分调动员工积极性。精准引进市场型、管理型、研发型、技能型高端核心人才，重点优化储能业务市场营销部组织架构，搭建分层级、模块化、系统化的培训体系，组建一支“技术懂行、市场敏锐、政策熟悉、国际视野”的高凝聚力、高战斗力营销铁军，强化储能系统集成、电力市场交易等复合型人才储备。完善员工职业晋升通道，建立“能者上、庸者下、劣者汰”的市场化竞争机制；同步加强管理能力、专业技能、责任担当等方面的个性化、专业化、系统性培训，全面提升员工综合素质，凝聚团队战斗力，激发组织活力。

4. 优化内部管理，深化降本增效，提升运营管理质效

构建“权责清晰、流程顺畅、管理规范、监督有力”的现代化运营管理体系，推动制度修订完善与刚性落地，解决管理松散、机制缺失等问题，实现企业管理流程化、规范化、系统化。深化全流程成本费用管控，建立公司统一的成本管控体系，将压降指标分解至各子公司、部门及生产环节，纳入绩效考核并严格落实奖惩。加强销售投标管理，精准筛选优质项目、严控投标成本、优化报价策略、最大限度提升项目盈利空间，在资金紧张、原材料价格上涨的情况下，稳步拓展市场订单，筑牢经营基本盘。优化供应链管理，在采购端推行母子公司联合采购、集中批量采购模式，采用“点价+锁价”相结合的定价策略，综合运用套期保值工具与长期采购合同，积极争取合理账期与价格优惠，有效降低整体采购成本。物资端动态清理呆滞库存，坚持“以旧换新”制度，强化物资回收再利用，减少浪费。资源端优化跨子公司资源共享与调配机制，实现物资、设备、人员高效联动，避免重复采购与库存积压，加快低效

资产处置，盘活存量资产，优化存货结构，全面提升资源利用效率。

5. 健全协同机制，强化执行能力，保障战略落地见效

建立跨子公司、跨部门月度经营分析会与季度战略复盘会制度，打破技术、市场、生产等部门间的信息壁垒，及时复盘经营问题、动态调整经营策略，提升决策与执行效率，统筹推进扭亏盈利各项工作。完善管理人员能上能下的动态调整机制，开展专项管理培训，强化管理人员的工作计划性与执行力，全面提升团队整体管理水平。建立公平公正的晋升与考核淘汰机制，营造“凝心聚力、攻坚克难、争创效益”的浓厚工作氛围，确保公司各项战略部署与扭亏盈利措施落地见效。

（五）厚植企业文化，凝聚发展合力，激发团队奋斗精神

企业文化是企业发展的灵魂，面对 2026 年的攻坚任务，我们更需要以优秀的企业文化凝聚人心、汇聚力量。深入培育和践行“诚信、创新、务实、担当、共赢”的企业文化，引导全体员工树立“主人翁”意识，正视公司发展困境，弘扬拼搏精神、创新精神、担当精神，以迎难而上的勇气和真抓实干的作风投入到全年工作中。同时加强员工关怀，切实解决员工工作、生活中的实际困难，增强员工的归属感和幸福感，让全体昆工人心往一处想、劲往一处使，形成“上下同心、众志成城、真抓实干、攻坚克难”的良好发展氛围，为公司破解困境、实现发展提供强大的精神动力。

（四） 不确定性因素

公司未来发展战略围绕湿法冶金电极材料提质升级、铝基铅炭储能电池规模化发展两大主线展开，相关经营计划的实施效果，可能受到宏观环境、行业政策、市场竞争、技术迭代、产能释放、原材料价格及重大项目推进等不确定性因素影响，具体如下：

一、市场需求与行业竞争带来的不确定性

储能下游需求释放节奏存在不确定性

公司铝基铅炭储能电池重点布局电网侧独立储能、新能源配储、共享储能、IDC 数据中心及工商业储能等场景，相关市场需求受项目审批节奏、容量电价机制、新能源并网政策、行业投资强度等因素影响较大。若下游市场需求释放不及预期，将直接影响公司储能业务扩张速度与整体经营计划实现。

储能行业竞争加剧对战略实施的影响

储能市场参与者持续增多，行业竞争日趋激烈，部分企业在资金实力、品牌影响力、产业链整合能力等方面具备显著优势。若公司不能持续巩固长时储能、安全经济性等差异化竞争优势，可能面临市场拓展不及预期、份额提升受限等情形，进而对储能业务发展战略落地构成不利影响。

传统主业市场波动风险

湿法冶金电极材料业务与有色金属冶炼行业景气度高度相关，若下游行业投资放缓、需求走弱或市场竞争进一步加剧，可能影响公司传统业务盈利稳定性，进而对整体战略推进形成制约。

二、技术研发与产业化进度的不确定性

技术迭代与新产品研发不及预期风险

公司持续开展大容量、长寿命、低成本铝基铅炭电池及新型电极材料研发，以支撑中长期战略落地。若关键核心技术未能按计划实现突破、产品性能指标无法满足市场要求，或行业技术路线发生重大变化，将削弱公司产品竞争力，影响发展战略实施效果。

产能规模化释放不及预期风险

云南陆良 4GWh 储能电池项目已投产并处于产能爬坡阶段，宁夏新型铅炭长时储能电池生产基地（一期）正在加快建设。产能释放进度受工艺优化、良率提升、供应链配套、设备稳定运行等因素影响，若产能无法按计划达成，将制约订单交付能力与市场拓展空间，对规模化发展战略产生重大影响。

三、原材料价格波动对盈利与经营计划的影响

公司主要原材料为铅、锡、铝合金等大宗商品，价格受宏观经济、供需关系、期货市场波动等影响显著。原材料价格持续上涨将直接推高生产成本，若成本无法及时向下游有效传导，可能导致毛利率下滑、盈利水平不及预期，进而影响公司扩产投入、研发强度及整体经营计划的执行。

四、重大项目与战略合作落地的不确定性

公司与云之端网络、河南空港等客户在 IDC 储能领域、与太湖能谷在工商储领域，与能源企业在新能源配储及共享储能领域签订供货或战略合作协议，相关项目是储能业务规模化落地的重要支撑。若项目因审批进度、资金安排、建设节奏、合作协同等因素出现延期、缩减规模或终止，将对订单落地、收入确认及市场拓展节奏产生重大影响，进而影响公司中长期发展战略实现。

五、行业政策与宏观环境变化的不确定性

储能行业受产业政策、电价政策、并网规则、行业标准等影响显著，相关政策调整可能改变市场需求结构、盈利模式与竞争格局。同时，宏观经济波动、融资环境变化也可能影响下游投资意愿与项目推进速度，若出现不利变化，将对公司产能投放、市场开拓及整体发展战略实施带来不确定性。

四、 风险因素

(一) 持续到本年度的风险因素

重大风险事项名称	公司持续到本年度的风险和应对措施
主业（冶金电极材料）盈利能力下滑的风险	(一) 原材料价格波动的风险 风险表现：公司产品所用原材料占主营业务成本的比例为 90%以上，为主营业务成本的主要构成部分，公司产品所用直接材料主要为铅、银、锡、铜、铝、不锈钢等金属，属大宗商品，其价格受全球通胀、市场供需、宏观经济、政策等因素影响波动剧烈。 2025 年度有色金属湿法冶炼用阴阳极板行业上游主要原材料银、铜、铝、锡等价格同比上涨，尤其银均价同比大幅上涨。采购点价结算机制下，点价时间偏晚，原材料价格上涨直接传导至采购成本，主要原材料银的采购价格同比大幅上涨，部分在手订单履行成本超合同收入，公司计提大额亏损合同损失，进一步侵蚀利润。 已采取的应对措施： 1.点价精细化管理 密切跟踪上海有色网、长江有色金属网等主流平台报价走势，结合宏观经济、行业周期、原材料供需格局，制定科学的点价策略，明确点价窗口期和价格阈值，避免盲目点价；同时联动销售端、采购端、仓库端，建立联动机制，根据订单交付周期、生产计划合理确定点价时点，减少时间差带来的风险。 2.供应商协同 (1) 加强供应商开发，优化供应商名录,深化与供货效率高、结算条件优的供应商的合作关系，通过签订长期合作协议，获得优先供货权、价格优惠及账期支持,实现采购效率和成本控制的双重提升，确保供应链的稳定性和可持续性。 (2) 通过集中采购、批量采购降低单位采购成本。 3.采购资金匹配 做好采购资金的规划管理，降低流动资金不足对原材料采购的影响。 拟采取的应对措施： 成本对冲与传导：

	强化成本对冲与价格传导机制建设,构建“套期保值对冲+定价机制传导”双重风险防御体系。在传统“成本加成”定价基础上,全面嵌入原材料价格波动联动条款,与客户提前约定价格调整机制,最大限度降低原材料大幅波动对盈利空间的侵蚀。 稳步推进套期保值业务落地,建立健全期货与现货联动的风险对冲机制,针对银、铜、锡等主要原材料开展套期保值操作,锁定采购成本,对冲价格波动风险,稳定生产经营预期。 (二) 下游有色金属冶炼行业投资增速放缓及行业竞争加剧的风险 风险表现: 公司对有色金属湿法冶炼行业的依赖程度较高,公司产品所处细分行业的供需状况与下游有色金属湿法冶炼行业的投产规模和增速紧密相关。有色金属行业具有周期性,报告期内,受行业产业升级、产业结构调整、环保政策等影响,冶炼及压延加工业完成固定资产投资比上年下降 4.2%,投资增速放缓。 冶金电极材料行业产品呈现同质化竞争,在行业竞争日趋激烈的背景下,产品价格持续承压,公司还需以独创的铝基铅合金栅栏型阳极板参与同质化竞争,2025 年冶金电极材料毛利率持续走低,拖累整体盈利。 已采取应对措施: (1) 优化产品结构,强化研发创新,提升产品附加值 聚焦高附加值、定制化电极产品方向,重点布局栅栏型铝基铅银/锡合金阳极、高性能铝合金阴极等优势产品,加快向铜、锌等细分冶炼领域高端客户渗透,通过产品结构升级提升盈利水平;持续加大研发投入,强化技术攻关与产品迭代,提升产品性能与差异化竞争力,提高产品溢价能力,对冲行业价格下行压力。 (2) 深化市场深耕,强化客户粘性,稳定经营基本盘 依托技术服务优势,为客户提供电极全生命周期解决方案,提升服务附加值与客户粘性,巩固并扩大存量订单;积极拓展海外新兴市场,优化市场布局,分散单一市场风险,以市场拓展对冲下游行业波动影响。 (3) 健全生产成本管控体系,实现降本增效 持续推进精细化成本管理,聚焦生产环节工艺优化、能耗管控、物料损耗与人工效率提升,完善成本核算、分析与考核机制,针对资源浪费、管控低效环节,强化标准化管理,推动生产资源高效配置。通过工艺革新、设备运维升级等手段,持续提升生产运营效率,降低单位制造成本与不良品率,实现从原料投入到成品产出的全链条降本增效。
储能电池业务产业化和商业化相关的风险	(一) 储能市场竞争加剧的风险 风险表现: 1. 新型储能赛道参与者众多,锂电、钠电、全钒液流等技术路线加速迭代,成本持续下降,挤压铝基铅炭电池市场空间。 2. 宁德时代、比亚迪等锂电头部企业凭借规模、资金、技术、品牌优势抢占主流市场份额,公司作为中小规模企业和行业新进入者,品牌影响力与渠道资源不足,资金相对紧缺,市场拓展不易。 应对措施: 技术壁垒强化: 加大研发投入,持续优化电池结构与材料体系,提升循环寿命与安全性,巩固差异化技术优势。 成本控制: 通过规模化生产、供应链整合、工艺优化,降低电池度电成本,提升与其他技术路线的性价比竞争力。 市场拓展: 避开与锂电的正面竞争,聚焦高安全、长时储、低成本需求领域,布局

	政策红利区域与高增长潜力应用场景，与储能系统集成商、新能源投资开发商、地方政府建立战略合作，共建产业生态，拓展市场渠道，提升市场份额。 （二）下游行业波动风险 风险表现： 1. 储能业务受新能源装机、电网投资、数据中心建设等下游行业政策与投资节奏影响，需求存在周期性波动风险。 应对措施： 客户多元化：拓展储能下游不同细分行业客户，降低对单一行业依赖；布局海外市场，分散国内行业波动风险。 政策跟踪与预判：建立行业政策常态化跟踪机制，提前研判下游行业趋势，建立政策快速响应机制，动态调整产品研发与市场策略，适配行业需求变化。 （三）产能爬坡及产能消化并行的风险 风险表现： 1. 铝基铅炭长时储能电池处于产能爬坡初期（云南陆良 4GWh 项目），产能释放进度受工艺优化、良率提升、供应链配套、设备运行等因素影响，产能利用率较低，试生产单位固定成本高，计提大额固定资产减值与存货跌价准备。 2. 储能市场竞争白热化，锂电成本下行，全钒液流、压缩空气储能等技术路线技术示范项目快速落地，钠电商业化项目快速起量，公司铝基铅炭电池市场认可度与订单拓展存在较大提升空间。 3. 产能扩张与订单落地节奏不匹配，存在产能闲置、库存积压风险。 应对措施： 产能精细化管理：分阶段推进产能释放，优先保障在手订单生产，优化生产排程，降低单位固定成本；加快设备调试与工艺优化，提升良品率与生产效率。 差异化市场定位：公司坚持差异化竞争策略，聚焦长时储能、安全敏感场景（数据中心、电网调峰、工商业储能），以铝基铅炭电池的技术优势与场景适配性构建竞争壁垒，主打“安全+全生命周期低成本+长循环”优势，避开与锂电在便携、乘用车等轻量化场景的竞争。 订单拓展与验证：依托郑州智算中心、云之端网络等标杆项目形成示范效应与良好市场口碑，撬动批量订单拓展；持续深化与电网企业、IDC 运营商、新能源电站的深度协同合作，稳固长期战略合作订单，加速市场拓展，有效消化产能、夯实经营基本盘。
财务风险	（一）高负债与现金流压力风险 风险表现： 报告期末,资产总计较上年末增长 2.45%（14.39 亿元→14.74 亿元），负债总计较上年末增长 24.02%（9.85 亿元→12.22 亿元），负债增长速度超过资产；归属于上市公司股东的净资产同比下降 50.87%（4.05 亿元→1.99 亿元）； 流动比率从 0.69 降至 0.49；速动比率从 0.31 降至 0.24；合并资产负债率从 68.47% 升至 82.89%；利息保障倍数从-1.85 降至-8.43。 短期借款较上年末增长 81.32%（9,900.40 万元→17,951.48 万元），一年内到期的非流动负债增长 8.94%（18,076.65 万元→19,692.13 万元）；营运资金为-52,565.62 万元，货币资金余额为 1,709.26 万元。 应对措施： 加强与银行合作：公司持续巩固并深化与各合作银行的良好合作关系，积极向金融

	机构展示自身发展前景、稳健经营状况、充足偿债能力及优良信用记录，进一步提升综合授信规模，优化授信期限结构，为公司生产经营及业务发展提供稳定资金保障。截至2026年4月26日，公司授信额度总额69,202.01万元，尚未使用的授信额度16,152.95万元。 加强资产与资金管控和优化：处置低效、闲置资产，回笼资金。严控非必要开支，压缩管理费用；优先保障核心生产与订单交付资金，暂停非紧急投资项目；加强应收账款催收，提升资金回笼效率。 拓展多元化融资渠道：推进供应链金融、子公司股权融资等多元化融资模式，主动对接地方新能源产业引导基金及市场化产业资本，深度开展技术协同与市场渠道合作，长效引入战略长期资金，降低融资成本，提升抗风险能力。 （二）持续亏损风险 风险表现： 2025年公司实现归属于母公司所有者的净利润亏损2.13亿元，相较2024年亏损3,430.69万元，亏损规模同比显著扩大，所有者权益规模有所下降。 应对措施： 扭亏目标分解：制定储能业务分阶段盈利计划，明确产能利用率、产品合格率、毛利率提升节点；严控亏损合同，优化定价机制，完善供应链风险对冲机制，确保新增订单盈利。同时深挖传统业务潜力，稳定传统业务现金流与基本收益，为储能业务爬坡提供支撑。 费用管控：推行全员成本考核，削减不必要的营销、管理等费用；优化研发投入结构，聚焦储能核心技术迭代，提升研发投入产出比。严控财务费用，合理规划融资规模与节奏，优化债务结构，降低融资成本，减少财务费用对利润的侵蚀；压缩非必要资本开支，优先保障核心生产与订单交付所需资金。 业绩激励绑定：完善绩效考核与激励机制，绑定管理层与核心员工利益，推动业绩改善。将业绩扭亏目标纳入管理层与核心员工考核体系，与薪酬、晋升直接挂钩。
内部管理风险	风险： 报告期内，公司管理费用（剔除股权激励本期摊销费用后）较上年同期增长30.62%。主要系公司全力推进铝基铅炭储能电池新业务拓展，相应加大了人力、物力等资源投入；同时，随着业务规模持续扩大，公司组织架构逐步扩张，对整体管理能力提出了更高要求，包括管理体系的健全完善、内部管理流程的规范优化以及流程执行的高效落地等方面，若管理能力未能及时适配业务发展速度，可能影响经营管理效率，进而对公司发展战略推进产生不利影响。 应对措施： 针对业务扩张及管理能力提升需求，公司将聚焦管理效能提升与组织能力适配，多措并举完善管理体系、优化管理流程。一是优化组织架构，根据储能新业务发展及传统主业提质需求，合理配置管理资源，明确各部门权责边界，提升组织协同效率；二是强化管理团队建设，加大核心管理人才的引进与培养力度，提升管理团队的专业能力与统筹协调能力，适配业务规模扩张需求；三是规范内部管理流程，梳理关键业务环节流程节点，简化冗余环节，推动管理流程标准化、规范化，提升流程执行效率；四是健全考核与监督机制，将管理效能纳入考核体系，加强日常监督检查，及时发现并整改管理过程中存在的问题，确保管理体系有效落地，推动管理能力与业务发展同频同步，保障公司发展战略顺利推进。
本期重大风险	本期重大风险未发生重大变化

险是否发生重大变化：	
------------	--

(二) 报告期内新增的风险因素

新增风险事项名称	公司报告期内新增的风险和应对措施
无	无

第五节 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	五.二.(一)
是否存在提供担保事项	√是 □否	五.二.(二)
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	五.二.(三)
是否存在重大关联交易事项	√是 □否	五.二.(四)
是否存在经股东会审议通过的收购、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	五.二.(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	五.二.(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	五.二.(七)
是否存在年度报告披露后面临退市情况	□是 √否	
是否存在被调查处罚的事项	√是 □否	五.二.(八)
是否存在失信情况	□是 √否	
是否存在应当披露的重大合同	√是 □否	五.二.(九)
是否存在应当披露的其他重大事项	□是 √否	
是否存在自愿披露的其他事项	□是 √否	

二、 重大事件详情

(一) 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	18,072,439.73	7.17%
作为被告/被申请人	4,751,677.18	1.88%
作为第三人	0	-
合计	22,824,116.91	9.05%

2. 报告期内未结案的重大诉讼、仲裁事项

□适用 √不适用

3. 报告期内结案的重大诉讼、仲裁事项

☐适用 ☒不适用

(二) 公司发生的提供担保事项

1、公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）

☐适用 ☒不适用

2、公司及其子公司对子公司的担保情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

担保对象	担保金额	担保余额	实际履行担保责任的金额	担保期间		担保类型	责任类型	是否履行必要决策程序
				起始日期	终止日期			
晋宁理工	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2026年7月26日	2029年7月26日	保证	连带	已事前及时履行
晋宁理工	20,000,000.00	20,000,000.00	-	2026年1月3日	2029年1月3日	保证	连带	已事前及时履行
晋宁理工	20,000,000.00	20,000,000.00	-	2025年7月31日	2028年7月31日	保证	连带	已事前及时履行
晋宁理工	23,869,997.00	0.00	-	2025年9月16日	2028年9月16日	保证	连带	已事前及时履行
晋宁理工	30,878,000.00	0.00	-	2025年12月12日	2028年12月12日	保证	连带	已事前及时履行
晋宁理工	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2026年1月27日	2029年1月27日	保证	连带	已事前及时履行
晋宁理工	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2026年6月26日	2029年6月26日	保证	连带	已事前及时履行
晋宁理工	20,000,000.00	20,000,000.00	-	2026年8月4日	2029年8月4日	保证	连带	已事前及时履行
晋宁理工	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2026年11月	2029年11月	保证	连带	已事前及时履行

				18 日	18 日			行
昆工陆良	200,000,000.00	200,000,000.00	-	2028 年 10 月 30 日	2031 年 10 月 30 日	保证	连带	已事前 及时履 行
昆工陆良	32,020,084.51	32,020,084.51	-	2026 年 6 月 14 日	2028 年 6 月 14 日	保证	连带	已事前 及时履 行
昆工陆良	31,928,000.00	0.00	-	2025 年 12 月 28 日	2027 年 12 月 28 日	保证	连带	已事前 及时履 行
昆工陆良	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2026 年 3 月 28 日	2029 年 3 月 28 日	保证	连带	已事前 及时履 行
昆工陆良	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2026 年 5 月 6 日	2029 年 5 月 6 日	保证	连带	已事前 及时履 行
理工新 能源	10,142,000.00	0.00	-	2025 年 12 月 12 日	2028 年 12 月 12 日	保证	连带	已事前 及时履 行
嵩明理 工	10,000,000.00	0.00	-	2025 年 12 月 24 日	2028 年 12 月 24 日	保证	连带	已事前 及时履 行
嵩明理 工	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2026 年 12 月 25 日	2029 年 12 月 25 日	保证	连带	已事前 及时履 行
嵩明理 工	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2026 年 7 月 2 日	2029 年 7 月 2 日	保证	连带	已事前 及时履 行
嵩明理 工	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2028 年 9 月 25 日	2031 年 9 月 25 日	保证	连带	已事前 及时履 行
嵩明理 工	10,000,000.00	10,000,000.00	-	2026 年 9 月 11 日	2029 年 9 月 11 日	保证	连带	已事前 及时履 行
昆工宁 夏	24,000,000.00	24,000,000.00	-	-	-	保证	连带	已事前 及时履 行
总计	522,838,081.51	416,020,084.51		-	-	-	-	-

3、提供担保分类汇总：

单位：元

项目汇总	担保金额	担保余额
公司提供担保（包括公司、控股子公司的对外担保，以及公司对控股子公司的担保）	522,838,081.51	416,020,084.51

公司及子公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保	-	-
直接或间接为资产负债率超过 70%（不含本数）的被担保对象提供的债务担保金额	498,838,081.51	392,020,084.51
公司担保总额超过净资产 50%（不含本数）部分的金额	396,767,724.40	289,949,727.40

4、清偿和违规担保情况：

- (1) 对于未到期担保合同，无明显迹象表明有可能承担连带清偿责任。
- (2) 公司及其控股子公司不存在未经内部审议程序而实施的担保事项。

(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

本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重大关联交易情况

1、 公司是否预计日常性关联交易

√是 □否

单位：元

具体事项类型	预计金额	发生金额
1. 购买原材料、燃料、动力，接受劳务	2,200,000.00	296,495.88
2. 销售产品、商品，提供劳务	2,600,000.00	2,181.24
3. 公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	-	-
4. 其他	-	-

2、 重大日常性关联交易

□适用 √不适用

3、 资产或股权收购、出售发生的关联交易

□适用 √不适用

4、 与关联方共同对外投资发生的关联交易

√适用 □不适用

单位：元

共同投资方	被投资企业 的名称	主营业务	注册资本	总资产	净资产	净利润	重大在建项目 进展情况	临时公告披露 时间
-------	--------------	------	------	-----	-----	-----	----------------	--------------

							况	
云南泽仁企业管理有限公司、云南泽弘管理咨询合伙企业（有限合伙）、云南泽耀管理咨询合伙企业（有限合伙）、云南泽焯管理咨询合伙企业（有限合伙）、云南泽宇管理咨询合伙企业（有限合伙）	昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司	电池制造及销售；新材料技术、新兴能源技术研发及推广服务	400,000,000.00	211,752,685.22	170,919,375.37	-229,803.54	厂房等建筑物工程已完工	2023年5月25日

5、与关联方存在的债权债务往来事项

√适用 □不适用

单位：元

关联方	报表科目	债权债务期初余额	本期发生额	期末余额	形成的原因	对公司的影响	临时公告披露时间
昆明理工大学	应收账款	8,400.00	-8,400.00	0.00	应收技术服务费	对公司无不利影响	2023年4月25日
昆明理工大学	应付账款	33,786.35	0.00	33,786.35	应收技术服务费	对公司无不利影响	2023年4月25日

昆明理工大学资产经营有限公司	应付账款	495,956.95	-43,126.76	452,830.19	应付技术服务费	对公司无不利影响	2023年4月25日
昆明理工大学资产经营有限公司	合同负债、其他非流动负债	0.00	22,000.00	22,000.00	预收货款	对公司无不利影响	
郭忠诚	其他应付款	10,000,000.00	-9,895,216.60	104,783.40	应付政府补贴	对公司无不利影响	
C Π O O O 《GUSUN HITECH》	应收账款	589,175.64	-7,015.28	582,160.36	应收货款	对公司无不利影响	2026年4月27日
腾元翔（云南）新材料科技有限公司	应收账款	0.00	121,914.23	121,914.23	应收房租、水电费	对公司无不利影响	2025年8月28日
腾元翔（云南）新材料科技有限公司	其他应付款	30,000.00	8,961.93	38,961.93	应付房租押金及代垫社保费用	对公司无不利影响	2025年8月28日
腾元翔（云南）新材料科技有限公司	预收账款	96,176.14	-96,176.14	0.00	预收房租	对公司无不利影响	2025年8月28日
佛山市锐利来新能源科技有限公司	合同负债、其他非流动负债	150,000.00	0.00	150,000.00	预收货款	对公司无不利影响	

注:1、C Π O O O 《GUSUN HITECH》的应收账款金额为 82,825.00 美元，本期变动额系调汇产生的汇兑差额。

6、 关联方为公司提供担保的事项

√适用 □不适用

单位：元

关联 方	担保 内容	担保金额	担保余额	实际 履行 担保	担保期间		担保 类型	责任 类型	临时 公告 披露
					起始 日期	终止 日期			

				责任的金额					时间
郭忠诚及其配偶、朱承亮、黄太祥、晋宁理工	担保借款	5,000,000.00	0.00	0.00	2022年3月18日	2028年3月18日	保证	连带	
郭忠诚及其配偶、朱承亮、黄太祥、晋宁理工	担保借款	15,000,000.00	0.00	0.00	2022年10月26日	2028年10月26日	保证	连带	
郭忠诚及其配偶、朱承亮、黄太祥、晋宁理工	担保借款	10,000,000.00	0.00	0.00	2022年11月24日	2028年11月24日	保证	连带	
郭忠诚及其配偶、朱承亮、黄太祥、晋宁理工	担保借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2023年2月8日	2029年2月8日	保证	连带	
郭忠	担保	48,000,000.00	48,000,000.00	0.00	2023	2029	保证	连带	2023

诚	借款				年 5 月 11 日	年 5 月 10 日			年 4 月 18 日
郭 忠 诚	担 保 借款	42,000,000.00	42,000,000.00	0.00	2023 年 6 月 2 日	2029 年 5 月 29 日	保证	连带	2023 年 4 月 18 日
郭 忠 诚、 晋 宁 理工	担 保 借款	23,869,997.00	0.00	0.00	2023 年 10 月 16 日	2028 年 9 月 16 日	保证	连带	2023 年 9 月 27 日
郭 忠 诚	担 保 借款	23,869,997.00	0.00	0.00	2023 年 10 月 16 日	2028 年 9 月 16 日	保证	连带	2023 年 9 月 27 日
郭 忠 诚	担 保 借款	200,000,000.00	200,000,000.00	0.00	2023 年 11 月 3 日	2031 年 10 月 30 日	保证	连带	2023 年 8 月 30 日
晋 宁 理工	担 保 借款	10,142,000.00	0.00	0.00	2023 年 12 月 12 日	2028 年 12 月 12 日	保证	连带	2023 年 11 月 21 日
郭 忠 诚	担 保 借款	31,928,000.00	0.00	0.00	2024 年 6 月 28 日	2027 年 12 月 28 日	保证	连带	2024 年 6 月 12 日
郭 忠 诚	担 保 借款	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00	2024 年 8 月 1 日	2028 年 7 月 31 日	保证	连带	2024 年 3 月 21 日
郭 忠 诚、 晋 宁 理工	担 保 借款	50,000,000.00	50,000,000.00	0.00	2024 年 12 月 10 日	2029 年 7 月 20 日	保证	连带	2024 年 10 月 28 日
郭 忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	0.00	0.00	2024 年 12 月 24 日	2028 年 12 月 24 日	保证	连带	2025 年 2 月 19 日
郭 忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	0.00	0.00	2024 年 12 月 25 日	2028 年 12 月 24 日	保证	连带	2024 年 12 月 13 日
郭 忠	担 保	6,590,000.00	6,590,000.00	0.00	2025	2029	保证	连带	

诚、 晋宁 理工	借款				年 2 月 19 日	年 2 月 19 日			
郭忠 诚、 晋宁 理工	担 保 借款	4,900,000.00	4,900,000.00	0.00	2025 年 3 月 18 日	2031 年 3 月 18 日	保证	连带	
晋宁 理工	担 保 借款	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00	2025 年 6 月 13 日	2029 年 6 月 12 日	保证	连带	2025 年 5 月 15 日
郭忠 诚、 晋宁 理工	担 保 借款	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00	2025 年 6 月 27 日	2029 年 7 月 26 日	保证	连带	2025 年 6 月 3 日
郭忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 1 月 9 日	2029 年 1 月 9 日	保证	连带	2025 年 1 月 6 日
郭忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 3 月 21 日	2029 年 3 月 20 日	保证	连带	2025 年 3 月 21 日
郭忠 诚、 晋宁 理工	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 3 月 26 日	2029 年 3 月 27 日	保证	连带	2025 年 3 月 17 日
郭忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 6 月 27 日	2029 年 7 月 26 日	保证	连带	2025 年 6 月 3 日
郭忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 1 月 27 日	2029 年 1 月 27 日	保证	连带	2025 年 2 月 19 日
郭忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 6 月 27 日	2029 年 6 月 26 日	保证	连带	2025 年 6 月 3 日
郭忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 3 月 28 日	2029 年 3 月 28 日	保证	连带	2025 年 2 月 19 日
郭忠	担 保	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025	2029	保证	连带	2025

诚	借款				年 5 月 7 日	年 5 月 6 日			年 4 月 15 日
郭 忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 1 月 3 日	2029 年 7 月 2 日	保证	连带	2024 年 12 月 13 日
郭 忠 诚	担 保 借款	50,000,000.00	0.00	0.00	2025 年 7 月 28 日	2028 年 10 月 28 日	保证	连带	
郭 忠 诚	担 保 借款	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00	2025 年 8 月 5 日	2029 年 8 月 4 日	保证	连带	2025 年 6 月 3 日
郭 忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 9 月 29 日	2031 年 9 月 25 日	保证	连带	2025 年 9 月 4 日
郭 忠 诚、 晋 宁 理工	担 保 借款	15,000,000.00	15,000,000.00	0.00	2025 年 10 月 27 日	2031 年 10 月 27 日	保证	连带	
郭 忠 诚、 晋 宁 理工	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 11 月 24 日	2031 年 11 月 24 日	保证	连带	2025 年 11 月 25 日
郭 忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 11 月 20 日	2029 年 11 月 18 日	保证	连带	2025 年 9 月 4 日
郭 忠 诚、 晋 宁 理工	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 12 月 11 日	2029 年 9 月 11 日	保证	连带	2025 年 11 月 25 日
郭 忠 诚	担 保 借款	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	2025 年 12 月 25 日	2029 年 12 月 25 日	保证	连带	2025 年 11 月 25 日

7、 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股的财务公司与关联方之间存在的存款、贷款、授信或其他金融业务

☐适用 ☒不适用

8、 其他重大关联交易

☐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

截至报告期末，公司共实施了 1 次股权激励，即 2025 年股权激励计划（以下简称“激励计划”），具体实施情况如下：

1、报告期内激励对象范围

报告期内，公司激励计划授予的激励对象为公司（含全资子公司）任职的董事、高级管理人员、核心员工。上述激励对象中除包括董事长、总经理、控股股东、实际控制人郭忠诚先生外，不包括其他单独或合计持有公司 5%以上股份的股东及其配偶、父母、子女，亦不包括外籍自然人、监事、独立董事。具体内容详见公司于 2025 年 2 月 12 日在北京证券交易所官网（www.bse.cn）披露的《昆明理工恒达科技股份有限公司 2025 年股权激励计划（草案）》（公告编号：2025-008）。

2、报告期内授出、行使和失效的权益总额

报告期内，公司激励计划累计已授出限制性股票 275 万股，具体内容详见公司于 2025 年 4 月 11 日在北京证券交易所官网（www.bse.cn）披露的《昆明理工恒达科技股份有限公司 2025 年股权激励计划限制性股票授予结果公告》（公告编号：2025-042）。

截至报告期末，公司激励计划限制性股票不存在行使和失效的情况。

3、至报告期末累计已授出但尚未行使的权益总额

截至报告期末，公司激励计划累计已授出但尚未行使的限制性股票总额为 275 万股。

4、报告期内权益价格、权益数量、历次调整的情况以及经调整后的最新权益价格与权益数量

报告期内权益价格为 7.77 元/股，权益数量为 275 万股，未发生过调整。

5、报告期内，董事、高级管理人员、核心员工各自的姓名、职务以及在报告期内历次获授、行使权益的情况和失效的权益数量

姓名	职务	获授的限制性股票数量（股）	行使的限制性股票数量（股）	失效的限制性股票数量（股）
郭忠诚	董事长、总经理	400,000	0	0
朱承亮	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人	700,000	0	0
黄峰	董事、副总经理	700,000	0	0
汪飞	电极材料事业部总经理；公司营销总监	40,000	0	0
李四光	新能源事业部副总经理	230,000	0	0
潘明熙	研发中心研发项目负责人	680,000	0	0

6、因激励对象行使权益所引起的股本变动情况

报告期内，公司激励计划不存在因激励对象行使权益所引起的股本变动情况。

7、股权激励的会计处理方法及股权激励费用对公司业绩的影响

按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》和《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》

的相关规定，公司将在限售期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可解除限售人数、业绩指标完成情况等信息，修正预计可解除限售的限制性股票数量，并按照限制性股票授予日的公允价值，确认本激励计划的股份支付费用，该等费用将在本激励计划的实施过程中按解除限售比例摊销。由本次激励计划产生的激励成本将在经常性损益中列支。

董事会确定本次激励计划的限制性股票授予日为 2025 年 3 月 10 日，经测算，本激励计划授予的限制性股票对各期会计成本的影响如下表所示：

首次授予数量 (万股)	需摊销的总费用 (万元)	2025 年(万元)	2026 年(万元)	2027 年(万元)	2028 年(万元)
275	3,564	1,878.67	1,160.50	457.46	67.37

注：（1）上述结果并不代表最终的会计成本，实际成本除了与实际授予日、授予日股价和授予数量相关，还与实际生效和失效的数量有关，同时提请股东注意可能产生的摊薄影响。

（2）上述对公司经营成果的影响最终结果以会计师事务所出具的审计报告为准。

（3）公司以目前信息初步估计，股权激励费用的摊销对有效期内各年净利润有所影响，但不会影响公司经营活动现金流。若考虑股权激励计划对公司发展产生的正向作用，则可由此激发管理团队及核心员工的积极性，提高经营效率。

8、报告期内激励对象获授权益、行使权益的条件是否成就的说明

除股权激励计划规定不得成为激励对象的情形外，公司未设置其他获授权益条件。根据《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 3 号—股权激励和员工持股计划》规定“股权激励计划规定不得成为激励对象的情形，不视为本条所称获授权益条件”，因此本激励计划无获授权益条件。截至报告期末，公司激励计划尚未达到行使权益的时间。

9、报告期内终止实施股权激励的情况及原因

报告期内，公司不存在终止实施股权激励的情况。

(六) 承诺事项的履行情况

公司是否新增承诺事项

√适用 □不适用

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
公司	2025 年 2 月 11 日	-	股权激励	其他承诺	具体内容参见“2025 年股权激励计划（草案）”	正在履行中
其他	2025 年 2 月 11 日	-	股权激励	其他承诺	具体内容参见“2025 年股权激励计划（草案）”	正在履行中

承诺事项详细情况：

报告期内，公司存在新增承诺事项，已披露的承诺事项均不存在超期未履行完毕的情形，承诺人均正常履行承诺事项，不存在违反承诺的情形。

(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
货币资金	货币资金	质押	1,364,040.91	0.09%	出具保函保证金
应收账款	应收账款	质押	40,424,390.50	2.74%	质押借款
投资性房地产	投资性房地产	抵押	9,014,719.80	0.61%	担保抵押贷款
固定资产	固定资产	抵押	153,935,557.07	10.44%	担保抵押贷款
无形资产	无形资产	抵押	48,193,686.37	3.27%	担保抵押贷款
总计	-	-	252,932,394.65	17.15%	-

资产权利受限事项对公司的影响：

- 1、质押的货币资金履约完成后解押，无回收风险。
- 2、质押的应收账款按照客户约定支付时间分期归还，无回收风险。
- 3、投资性房地产、固定资产以及无形资产主要用于担保抵押贷款，公司期后资金流正常，不存在因抵押引起的经营风险。

(八) 调查处罚事项

具体内容详见北京证券交易所官网（<http://www.bse.cn/>）发布的《关于给予昆明理工恒达科技股份有限公司及相关责任主体纪律处分的决定》（北京证券交易所纪律处分决定书〔2025〕2号）。

(九) 重大合同及其履行情况

详见本报告第四节管理层讨论与分析之二、经营情况回顾之（一）经营计划中“储能电池业务市场拓展方面的工作及成效”部分。

第六节 股份变动及股东情况

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	82,161,225	75.66%	0	82,161,225	73.79%
	其中：控股股东、实际控制人	8,681,825	7.99%	0	8,681,825	7.80%
	董事、高管	0	0.00%	0	0	0.00%
	核心员工	81,167	0.07%	-81,167	0	0.00%
有限售条件股份	有限售股份总数	26,430,475	24.34%	2,750,000	29,180,475	26.21%
	其中：控股股东、实际控制人	26,030,475	23.97%	400,000	26,430,475	23.74%
	董事、高管	400,000	0.37%	1,440,000	1,840,000	1.65%
	核心员工	0	0.00%	910,000	910,000	0.82%
总股本		108,591,700	-	2,750,000	111,341,700	-
普通股股东人数		3,651				

注：汪飞先生同时担任公司核心员工及董事、高管职务，为统一统计口径，其持股数量在本次股份性质分类中归至“董事、高管”类别列示

股本结构变动情况：

√适用 □不适用

根据公司 2025 年第一次临时股东会会议决议、公司章程、《昆明理工恒达科技股份有限公司 2025 年股权激励计划（草案）》以及《2025 年股权激励计划认购协议书》，公司向股权激励对象授予限制性股票 275 万股，每股面值 1.00 元，授予价格 7.77 元/股。授予后增加股本人民币 2,750,000.00 元，变更后的注册资本（股本）为人民币 111,341,700.00 元，变更后累计实收资本为人民币 111,341,700.00 元，占变更后注册资本的 100.00%。

(二) 持股 5%以上的股东或前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	股东性质	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	郭忠诚	境内自然人	34,712,300	400,000	35,112,300	31.54%	26,430,475	8,681,825
2	昆明理工大学资产经营有限	国有法人	6,110,000	0	6,110,000	5.49%	0	6,110,000

	公司							
3	东方金海投资（三亚）有限公司	境内非国有法人	3,017,889	-120,975	2,896,914	2.60%	0	2,896,914
4	卢奎宇	境内自然人	1,597,818	1,113,207	2,711,025	2.43%	0	2,711,025
5	黄惠	境内自然人	1,764,792	-242,697	1,522,095	1.37%	0	1,522,095
6	杨钧博	境内自然人	1,458,687	33,832	1,492,519	1.34%	0	1,492,519
7	刘昕宇	境内自然人	1,287,159	104,078	1,391,237	1.25%	0	1,391,237
8	方昕	境内自然人	0	1,162,291	1,162,291	1.04%	0	1,162,291
9	朱承亮	境内自然人	400,000	700,000	1,100,000	0.99%	1,100,000	0
10	开源证券股份有限公司	国有法人	1,254,249	-217,079	1,037,170	0.93%	0	1,037,170
合计		-	51,602,894	2,932,657	54,535,551	48.98%	27,530,475	27,005,076
持股 5%以上的股东或前十名股东间相互关系说明： 公司前十名股东之间无关联关系。								

持股 5%以上的股东或前十名股东是否存在质押、司法冻结股份

单位：股

√ 适用 □ 不适用

序号	股东名称	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	郭忠诚	18,533,900	0
2	昆明理工大学资产经营有限公司	0	0
3	东方金海投资（三亚）有限公司	0	0
4	卢奎宇	0	0
5	黄惠	0	0
6	杨钧博	0	0
7	刘昕宇	0	0
8	方昕	0	0
9	朱承亮	0	0
10	开源证券股份有限公司	0	0
合计		18,533,900	0

投资者通过认购公司公开发行的股票成为前十名股东的情况：
☐适用 ☒不适用

单位：股

前十名无限售条件股东情况		
序号	股东名称	期末持有无限售条件股份数量
1	昆明理工大学资产经营有限公司	6,110,000
2	东方金海投资（三亚）有限公司	2,896,914
3	卢奎宇	2,711,025
4	黄惠	1,522,095
5	杨钧博	1,492,519
6	刘昕宇	1,391,237
7	方昕	1,162,291
8	开源证券股份有限公司	1,037,170
9	郑忠光	941,614
10	四川发展证券投资基金管理有限公司一川发价值 1 号私募证券投资基金	843,247
股东间相互关系说明： 公司前十名无限售条件股东之间无关联关系。		

二、 优先股股本基本情况

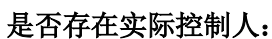
☐适用 ☒不适用

三、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露：
☒是 ☐否

郭忠诚先生，男，1965 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。1987 年 8 月至 1994 年 8 月，就职于昆明冶金研究院，历任助理工程师、工程师；1994 年 9 月至 2019 年 11 月，就职于昆明理工大学，历任高级工程师、教授、兼职教授；2000 年 8 月至 2026 年 3 月 4 日，任本公司董事长兼总经理。2026 年 3 月 5 日至今，任公司董事长。郭忠诚先生系原昆明理工大学冶金与能源工程学院冶金工程专业教授，博士生导师，享受国务院政府特殊津贴。郭忠诚先生长期从事冶金物理化学、冶金新材料、储能新材料、有色金属特种粉体材料、表面工程、材料物理化学等领域的教学、科研与开发工作。先后主持完成国家 863 计划、国家自然科学基金、国家发展与改革委员会高技术产业化、财政部科技成果转化基金项目、云南省科技攻关计划等 20 多项项目。自 2000 年至今，获国家发明专利 40 余项和省部级科技成果奖励 9 项，出版专著 9 部，发表学术论文 400 余篇，其中 SCI、EI 等收录 100 余篇，先后入选荣获国家新世纪百千万人才工程、国家“万人计划”科技创业领军人才、中共中央组织部直接联系专家、云岭学者、教育部新世纪优秀人才、国务院特殊津贴获得者、云南省政府特殊津贴获得者、云南省中青年学术与技术带头人等荣誉称号。

公司与实际控制人之间的产权和控制关系图：



√是 □否

实际控制人及其一致行动人持有公司表决权的股数（股）	35,112,300
实际控制人及其一致行动人持有公司表决权的比例（%）	31.54%

第七节 融资与利润分配情况

一、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

1、 报告期内普通股股票发行情况

(1) 公开发行情况

☐适用 ☒不适用

(2) 定向发行情况

☐适用 ☒不适用

2、 存续至报告期的募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

二、 存续至本期的优先股股票相关情况

☐适用 ☒不适用

三、 存续至年度报告批准报出日的债券融资情况

☐适用 ☒不适用

四、 存续至本期的可转换债券情况

☐适用 ☒不适用

五、 银行及非银行金融机构间接融资发生情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

序号	贷款方式	贷款提供方	贷款提供方类型	贷款规模	存续期间		利息率
					起始日期	终止日期	
1	抵押贷款	兴业银行股份有限公司昆明分行	银行	10,000,000.00	2023年2月8日	2026年2月8日	第一年4.68%,2024年2月8日后调息为4.48%,2025年2月8日后调息为4.13%
2	抵押贷款	中国工商银行	银行	48,000,000.00	2023年5月11日	2026年5月10日	3.85%,2024年5月11

		股份有限公司 昆明护国支行					日利息调息 为 3.65%， 2025 年 5 月 11 日利息 调息为 3.3%
3	抵押贷款	中国工商银行 股份有限公司 昆明护国支行	银行	42,000,000.00	2023 年 6 月 2 日	2026 年 5 月 29 日	3.85%，2024 年 6 月 2 日 利息调息为 3.65%，2025 年 6 月 2 日 利息调息为 3.2%
4	抵押贷款	中国农业银行 股份有限公司 陆良县支行	银行	184,330,000.00	2023 年 11 月 3 日	2028 年 10 月 30 日	4.2%，2025 年 8 月 8 日 调息为 3.85%
5	抵押贷款	中信银行股份 有限公司昆明 分行	银行	14,000,000.00	2024 年 12 月 10 日	2026 年 6 月 10 日	3.90%
6	抵押贷款	中信银行股份 有限公司昆明 分行	银行	36,000,000.00	2025 年 1 月 20 日	2026 年 7 月 20 日	4.00%
7	抵押贷款	兴业银行股份 有限公司昆明 分行	银行	6,590,000.00	2025 年 2 月 19 日	2026 年 2 月 19 日	国内信用 证、福费廷 融资
8	抵押贷款	兴业银行股份 有限公司昆明 分行	银行	4,900,000.00	2025 年 3 月 18 日	2028 年 3 月 18 日	3.30%，2025 年 9 月 18 日利息调息 为 3.20%
9	保证贷款	昆明市五华区 农村信用合作	银行	15,000,000.00	2025 年 6 月 13 日	2026 年 6 月 12 日	3.90%

		联社黑林铺信用社					
10	保证贷款	长江联合金融租赁有限公司	非银行	32,020,084.51	2024年6月14日	2026年6月14日	6.60%
11	保证贷款	广发银行股份有限公司昆明螺蛳湾支行	银行	8,500,000.00	2025年6月27日	2026年7月26日	4.00%
12	保证贷款	华夏银行股份有限公司昆明广福支行	银行	10,000,000.00	2025年1月9日	2026年1月9日	4.30%
13	保证贷款	曲靖市商业银行股份有限公司昆明分行	银行	10,000,000.00	2025年3月21日	2026年3月20日	4.60%
14	信用贷款	中国邮政储蓄银行股份有限公司昆明市盘龙区支行	银行	10,000,000.00	2025年3月24日	2026年3月23日	3.76%
15	保证贷款	上海浦东发展银行昆明分行	银行	9,000,000.00	2025年3月26日	2026年3月26日	3.90%
16	保证贷款	上海浦东发展银行昆明分行	银行	1,000,000.00	2025年3月27日	2026年3月27日	3.90%
17	保证贷款	广发银行股份有限公司	银行	10,000,000.00	2025年6月27日	2026年7月26日	2.90%

		司昆明 螺蛳湾 支行					
18	保证 贷款	中国民生 银行股份 有限公司 昆明分 行	银行	10,000,000.00	2025 年 1 月 3 日	2026 年 1 月 3 日	4%，2025 年 6 月 21 日利 息调息为 3.9%
19	保证 贷款	中国民生 银行股份 有限公司 昆明分 行	银行	10,000,000.00	2025 年 1 月 10 日	2026 年 1 月 16 日	保理融资(e 单)
20	保证 贷款	中国银 行股份 有限公司 昆明市 西山 支行	银行	10,000,000.00	2025 年 1 月 27 日	2026 年 1 月 27 日	3.10%
21	保证 贷款	交通银 行股份 有限公司 云南省 分行	银行	10,000,000.00	2025 年 6 月 27 日	2026 年 6 月 26 日	3.30%
22	保证 贷款	中国银 行股份 有限公司 昆明市 西山 支行	银行	10,000,000.00	2025 年 3 月 28 日	2026 年 3 月 28 日	3.10%
23	保证 贷款	交通银 行股份 有限公司 曲靖 分行	银行	10,000,000.00	2025 年 5 月 7 日	2026 年 5 月 6 日	3.30%
24	保证 贷款	恒丰银 行股份 有限公司 昆明 分行	银行	10,000,000.00	2025 年 1 月 3 日	2026 年 7 月 2 日	4.60%
25	抵押 贷款	中国工 商银行	银行	14,000,000.00	2025 年 7 月 31 日	2026 年 7 月 30 日	3.10%

		股份有限公司昆明护国支行					
26	保证贷款	富滇银行股份有限公司昆明新民支行	银行	10,000,000.00	2025年8月5日	2026年8月4日	4.50%
27	抵押贷款	中信银行股份有限公司昆明分行	银行	4,000,000.00	2025年9月18日	2027年3月18日	3.90%
28	保证贷款	富滇银行股份有限公司昆明广场支行	银行	10,000,000.00	2025年9月26日	2028年9月25日	3.55%
29	抵押贷款	兴业银行股份有限公司昆明分行	银行	15,000,000.00	2025年10月27日	2028年10月27日	3.25%
30	抵押贷款	兴业银行股份有限公司昆明分行	银行	10,000,000.00	2025年11月24日	2028年11月24日	3.15%
31	保证贷款	云南红塔银行股份有限公司昆明分行	银行	10,000,000.00	2025年11月20日	2026年11月18日	4.00%
32	保证贷款	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	银行	10,000,000.00	2025年12月25日	2026年12月25日	3.00%
33	保证	上海浦	银行	10,000,000.00	2025年12月	2026年9月	3.30%

	贷款	东发展 银行昆 明分行			11 日	11 日	
合计	-	-	-	614,340,084.51	-	-	-

六、 权益分派情况

(一) 报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

☒适用 ☐不适用

1、报告期内利润分配政策详见公司于 2025 年 7 月 17 日在北京证券交易所官网披露的《昆明理工恒达科技股份有限公司章程》及公司《利润分配管理制度》。
2、公司 2024 年度利润分配方案如下： 根据公司的经营状况和未来发展需要，公司留存利润将主要用于电极材料业务和储能电池项目建设、技术研发、市场拓展、人才建设及补充流动资金等方面，以推动公司稳健发展，提升企业价值，推动股东权益的增值，2024 年度拟不进行权益分派。 审议程序情况： 本次利润分配方案经公司 2025 年 4 月 27 日召开的第四届董事会第三十三次会议审议通过，经公司 2025 年 5 月 20 日召开的 2024 年年度股东会审议通过。

(二) 现金分红政策的专项说明

是否符合公司章程的规定或者股东会决议的要求	☒ 是 ☐ 否
分红标准和比例是否明确清晰	☒ 是 ☐ 否
相关的决策程序和机制是否完备	☒ 是 ☐ 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	☒ 是 ☐ 否
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用

(三) 年度权益分派方案情况

☐适用 ☒不适用

报告期权益分派方案是否符合公司章程及相关法律法规的规定
☒ 是 ☐ 否
报告期内盈利且未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的情况
☐ 适用 ☒ 不适用

(四) 报告期内未执行完毕的利润分配与公积金转增股本的情况

☐适用 ☒不适用

第八节 董事、高级管理人员及员工情况

一、 董事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		年度税前报酬 (万元)	是否在公司 关联方获取 报酬	考核依据和 完成情况
				起始日期	终止日期			
郭忠诚	董 事 长、总 经理	男	1965 年 12 月	2022 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 12 日	46.8	否	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》、《绩效管理规 定》、《董 事、高级管 理人员薪酬 方案》；未 完成
朱承亮	董事、 副 总 经理、 财 务 总监、 董 事 会 秘 书	男	1982 年 8 月	2022 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 12 日	37.61	否	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》、《绩 效管理规 定》、《董 事、高级管 理人员薪酬 方案》；未 完成
冯晓元	董事	男	1958 年 1 月	2022 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 12 日	1	否	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》、《董 事、高级管 理人员薪酬 方案》
刘杨	董事	男	1965 年 10 月	2022 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 12 日	0	否	-
王俊	董事、 副 总 经理	男	1984 年 7 月	2022 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 12 日	27.69	否	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》、《绩 效管理规 定》、《董

								事、高级管理人员薪酬方案》；未完成
黄峰	董事	男	1980 年 11 月	2023 年 6 月 9 日	2025 年 11 月 12 日	-	否	-
黄峰	副 总 经理	男	1980 年 11 月	2023 年 5 月 23 日	2025 年 11 月 12 日	31.85	否	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》、《绩效管理规定》、《董事、高级管理人员薪酬方案》；未完成
孙加林	独 立 董事	男	1957 年 5 月	2022 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 12 日	0	否	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》、《董事、高级管理人员薪酬方案》
李红斌	独 立 董事	男	1967 年 2 月	2022 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 12 日	6	否	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》、《董事、高级管理人员薪酬方案》
杨向红	独 立 董事	女	1966 年 12 月	2022 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 12 日	6	否	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》、《董事、高级管理人员薪酬方案》
郭忠诚	董 事 长、总 经理	男	1965 年 12 月	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	-	否	-
朱承亮	董事、副 总 经理、财 务	男	1982 年 8 月	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	-	否	-

	总监、 董 事 会 秘 书							
冯晓元	董事	男	1958 年 1 月	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	-	否	-
周劲松	董事	男	1969 年 8 月	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	-	否	-
汪飞	董事、 副 总 经理	男	1972 年 4 月	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	67.42	否	-
黄峰	董事、 副 总 经理	男	1980 年 11 月	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	-	否	-
李红斌	独 立 董事	男	1967 年 2 月	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	-	否	-
杨向红	独 立 董事	女	1966 年 12 月	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	-	否	-
兰尧中	独 立 董事	男	1962 年 9 月	2025 年 11 月 13 日	2028 年 11 月 13 日	-	否	-
合计						224.37	-	-
董事会人数：					9			
高级管理人员人数：					4			

注：经年度综合考核，全体兼任公司管理职务的非独立董事及高级管理人员，已按照考核结果扣减未完成绩效对应的薪酬额度。

董事、高级管理人员与股东之间的关系：

- 1、控股股东、实际控制人郭忠诚先生系昆明理工大学资产经营有限公司退休员工；
2、曾任本公司董事刘杨先生系昆明理工大学资产经营有限公司的员工；
3、公司董事冯晓元先生间接持有公司股东“东方金海投资（三亚）有限公司”16.5%的股份，其配偶间接持有公司股东“东方金海投资（三亚）有限公司”13.5%的股份；
4、董事周劲松先生系昆明理工大学资产经营有限公司的员工；
除以上所述关系之外，董事、高级管理人员与股东之间不存在关联关系。

(二) 持股情况

单位：股

姓名	职务	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	期末持有股票期权数量	期末被授予的限制性股票数量	期末持有无限售股份数量

郭忠诚	董事长、 总经理	34,712,300	400,000	35,112,300	31.54%	0	0	8,681,825
朱承亮	董事、副 总经理、 财务负责 人、董事 会秘书	400,000	700,000	1,100,000	0.99%	0	0	0
汪飞	董事、副 总经理	81,167	-41,167	40,000	0.04%	0	0	0
黄峰	董事、副 总经理	0	700,000	700,000	0.63%	0	0	0
合计	-	35,193,467	-	36,952,300	33.20%	0	0	8,681,825

(三) 变动情况

信息统计	董事长是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	总经理是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	董事会秘书是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	财务总监是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	独立董事是否发生变动	☒ 是 ☐ 否

报告期内董事、高级管理人员变动详细情况：

☒适用 ☐不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因	备注
王俊	董事、副总经理	离任	无	任期届满(换届)	
刘杨	董事	离任	无	任期届满(换届)	
孙加林	独立董事	离任	无	任期届满(换届)	
汪飞	无	新任	董事、副总经理	换届选任	
周劲松	无	新任	董事	换届选任	
兰尧中	无	新任	独立董事	换届选任	

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

1、周劲松先生简历

周劲松先生，男，汉，1969年8月25日生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，法学专业。1992年7月至1999年10月，任昆明理工大学纪检监察室科员；1999年10月至2001年03月，任昆明理工大学纪检监察室正科级纪检员；2001年03月至2008年12月，任昆明理工大学纪检监察室副主任；2008年12月至2009年08月，任昆明理工大学纪委副书记。2009年08月至2013年08月，任昆明理工大学纪委副书记兼纪检监察室主任；2013年08月至2024年08月，任昆明理工大学资产经营有限公司党总支书记；2024年08月至今，任昆明理工大学资产经营有限公司管理五级岗。2025年11月13日至今，任昆明理工恒达科技股份有限公司董事。

2、汪飞先生简历

汪飞先生，男，汉，1972年04月08日生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计与审计专业。1992年7月至1997年12月先后在水城矿务局及掘进工区，财务科工作。1998年3月至2012年2月在海南大有集团下设昆明凯立尔环保制品有限公司任财务部经理，昆明同兴竹木制品厂任厂长及营销经理。2013年5月至2015年10月，在昆明理工恒达科技股份有限公司市场营销部任销售总监，2015年11月至2016年10月9日任晋宁理工恒达科技有限公司总经理。2016年10月10日至今在昆明理工恒达科技股份公司任副总经理/电极材料事业部总经理。2025年11月13日至今，任昆明理工恒达科技股份有限公司董事、副总经理。

3、兰尧中先生简历

兰尧中先生，男，1962年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，云岭学者，二级教授。1990年3月至1995年3月，就职于攀钢研究院资源综合利用研究所，任高级工程师，开展项目研究；1995年3月至2005年5月，就职于云南师范大学化学系，任教授，从事无机化学，分析化学教学；1997年3月至2001年5月，就职于云南师范大学应用化学研究所任副所长，承担管理任务，组织科学研究；1999年至2000年赴美国内华达大学任高级访问学者；2005年5月至2008年12月，就职于云南大学工程研究院，任教授、副院长，承担管理任务，组织科学研究；2009年1月至2011年12月，就职于云南大学研究生院，任副院长，承担管理任务，组织科学研究；2012年1月至2015年12月，就职于云南大学科技开发处，任二级教授、处长，承担管理任务，组织科学研究；2016年1月至今，就职于云南大学学报编辑部，任二级教授、主任，承担管理任务，组织科学研究，负责学报编辑工作。此外，兼任上海大学冶金工程博士生导师、美国TMS学会会士，以及云南省能源投资集团有限公司、云南省现代农业发展集团有限责任公司和云南锡铟实验室有限公司兼职外部董事。2025年11月13日至今，任昆明理工恒达科技股份有限公司独立董事。

兰尧中先生长期从事冶金物理化学、冶金新材料、储能新材料、二次资源高值利用、材料基因、重金属污染治理等领域的教学、科研与成果转化工作。

自2011年至今，承担完成了国家自然科学基金重点项目、云南省国际科技合作基地项目、云南省院士专家工作站、云南省基础研究计划重点项目等10余项。在国内外核心刊物上发表学术论文90余篇，其中SCI刊物上发表30余篇，出版专著1部。先后荣获云南省人民政府首批云南省技术创新人才、获云南省技术发明奖一等奖、云南省自然科学一等奖等。

董事和高级管理人员报酬的决策程序、报酬确定依据以及实际支付情况：

一、决策程序：1、2025年4月26日与4月27日，公司分别召开了第四届董事会薪酬与考核委员会第五次会议决议与第四届董事会第三十三次会议审议通过了《关于2025年度董事、高级管理人员薪酬方案的议案》。前述薪酬方案已经公司2024年年度股东会审议通过。

二、薪酬标准如下：

（一）公司董事薪酬方案

1、公司非独立董事在公司担任管理职务或岗位者，按照其在公司所担任的管理职务或岗位以及年度经营业绩和个人绩效情况进行综合考核领取相应报酬，不再另行就董事职务领取薪酬。

公司非独立董事不在公司担任管理职务或岗位者，领取董事津贴，董事津贴按1万元/年，按月发放。

2、公司独立董事津贴为6万元/年（含税）。

（二）公司高级管理人员薪酬方案

公司高级管理人员薪酬按照在公司所担任的管理职务或岗位以及年度经营业绩和个人绩效情况进行综合考核领取相应报酬。高级管理人员采用年薪制，包含基本薪酬和绩效薪酬两部分，基本薪酬按月发放，绩效薪酬根据年度工作绩效考核结果，并结合公司经营业绩等因素综合评定后按年度发放。

三、其他规定

公司董事、高级管理人员因换届、改选、任期内辞职等原因离任的，薪酬按其实际任期计算并予以发放。

四、实际支付情况：

2025 年度，董事和高级管理人员从公司领取的薪酬总额（税前）为 224.37 万元。

(四) 股权激励情况

√ 适用 □ 不适用

单位：股

姓名	职务	已解锁股份	未解锁股份	可行权股份	已行权股份	行权价（元/股）	报告期末市价（元/股）
郭忠诚	董事长、总经理	0	400,000	0	0		22.20
朱承亮	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	0	700,000	0	0		22.20
黄峰	董事、副总经理	0	700,000	0	0		22.20
李四光	—	0	230,000	0	0		22.20
潘明熙	研发中心研发项目负责人	0	680,000	0	0		22.20
汪飞	电极材料事业部总经理、营销总监；董事、副总经理	0	40,000	0	0		22.20
合计	—	0	2,750,000	0	0	—	—
备注（如有）							

二、 员工情况

(一) 在职员工（公司及控股子公司）基本情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
管理人员	13	2	1	14
生产人员	341	99	119	321
销售人员	13	8	2	19
技术人员	68	15	16	67

财务人员	18	7	8	17
行政人员	37	7	11	33
员工总计	490	138	157	471

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	5	6
硕士	11	21
本科	131	124
专科及以下	343	320
员工总计	490	471

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、员工薪酬政策情况：

公司推行薪酬与战略同向联动机制，坚持薪酬与战略推进、经营计划完成情况挂钩，公司根据整体战略和经营计划，将目标分解至业务中心、事业部、各部门、各岗位，激发员工工作积极性和创造力，提高投入产出效率。

公司实行以岗位价值为导向、以绩效考核为基础，分层分类的薪酬体系，并同时考虑技术、销售类职位的特色制定薪酬结构，使薪酬体系既符合每个岗位特点，同时也与外部市场进行接轨。公司每年会参照行业的薪酬水准以及公司的实际状况对薪酬年度总规模和岗位个体情况进行差别化调整，提高薪酬的竞争性，同时有效地控制成本。

2、员工培训情况：

公司将人才视为企业发展的第一动力，通过内培外引、内训外训相结合等方式，多渠道引进和培养优秀人才，同时持续完善人才队伍“选、育、用、留”机制，充分激发人才活力。

3、承担离退休职工人数

本公司承担的离退休职工人数为 1 人。

劳务外包情况：

√适用 □不适用

报告期内，本公司存在劳务外包情形。公司与云南安华保安服务有限公司晋宁分公司签订《保安服务合同书》，由其提供保安服务外包，配备人员 11 名，服务地点分别为昆明、晋宁及嵩明地区；与云南华威保安服务有限公司签订《保安服务合同书》，配备人员 7 名，服务地点为陆良地区。除上述劳务外包事项外，本公司无其他金额或规模较大的劳务外包情形。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）基本情况及变动情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	变动情况	任职	期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数
汪飞	无变动	电极材料事业部总经理、营销总监；董事、副总经理	81,167	-41,167	40,000
潘明熙	新增	研发中心研发项目负责人	0	680,000	680,000
李四光	离职	-	0	230,000	230,000

核心员工的变动对公司的影响及应对措施:

√适用 □不适用

2025 年 2 月 11 日，公司召开第四届董事会第二十七次会议、第四届监事会第二十六次会议，审议通过了《关于拟认定公司核心员工的议案》，提名李四光、潘明熙为公司核心员工。随后，根据相关法律法规及规范性文件规定，公司向全体员工进行公示并征求意见，公示期为 2025 年 2 月 13 日至 2 月 23 日。公示期间，员工可对上述核心员工的认定以书面形式提出异议。

公示期届满后，公司监事会对核心员工公示情况发表明确意见。最终，李四光、潘明熙经公示和监事会核查，正式被认定为公司核心员工。

此次核心员工的认定及股权激励计划的推进，有助于公司凝聚关键人才力量，为公司在技术创新、经营管理等方面的持续发展提供有力支持。未来，公司还可能依据战略规划与业务发展需求，持续开展核心员工认定及股权激励计划工作，吸引和留住更多优秀人才，助力公司迈向新的发展高度。

2026 年 3 月 30 日，公司核心员工李四光离职，公司已安排相关人员接替其工作，不会对公司正常生产经营造成影响。

三、 报告期后更新情况

√适用 □不适用

(一) 董事、高级管理人员变动情况				
变动情况	姓名	变动前任职	变动后任职	变动后任职期限
总经理发生变动	郭忠诚	董事长、总经理	董事长	2025 年 11 月 13 日至 2028 年 11 月 13 日
	刘烨欣	行政人事总监	总经理	2026 年 3 月 5 日至 2028 年 11 月 13 日
财务总监发生变动	朱承亮	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	董事、副总经理、董事会秘书	2025 年 11 月 13 日至 2028 年 11 月 13 日
	陈博	陆良子公司财务总监	财务总监	2026 年 3 月 5 日至 2028 年 11 月 13 日
董事发生变动	黄峰	董事、副总经理	副总经理	2025 年 11 月 13 日至 2028 年 11 月 13 日
	刘烨欣	行政人事总监	董事	2026 年 3 月 24 日至 2028 年 11 月 13 日
副总经理发生变动	郑波	-	副总经理	2026 年 3 月 5 日至 2028 年 11 月 13 日

详见公司于 2026 年 3 月 6 日于北京证券交易所官网 (<https://www.bse.cn/>) 披露的《董事、高级管理人员变动公告》(公告编号: 2026-015)。

(二) 股权激励情况

2026 年 4 月 27 日，公司召开第五届董事会第七次会议审议《关于<昆明理工恒达科技股份有限公司 2025 年股权激励计划(草案)>第一个解除限售期解除限售条件未成就及回购注销部分限制性股票方案的议案》，具体内容详见同日公司在北京证券交易所官网 (<http://www.bse.cn/>) 披露的《昆明理工恒达科技股份有限公司关于 2025 年股权激励计划第一个解除限售期解除限售条件未成就暨定向回购注销部分限制性股票的公告》。

第九节 行业信息

☐环境治理公司 ☐医药制造公司 ☐软件和信息技术服务公司
☐计算机、通信和其他电子设备制造公司 ☐专业技术服务公司 ☐零售公司 ☐化工公司
☐锂电池公司 ☐建筑公司 ☒其他行业

是否自愿披露

☐是 ☒否

第十节 公司治理、内部控制和投资者保护

事项	是或否
年度内是否建立新的公司治理制度	√是 □否
投资机构是否派驻董事	√是 □否
管理层是否引入职业经理人	□是 √否
会计核算体系、财务管理、风险控制及其他重大内部管理制度本年是否发现重大缺陷	□是 √否
是否建立年度报告重大差错责任追究制度	√是 □否

一、 公司治理

(一) 制度与评估

1、 公司治理基本状况

报告期内，公司严格遵循《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》《北京证券交易所股票上市规则》等法律法规及规范性文件要求，结合公司经营发展实际，持续健全完善法人治理结构。公司已完成监事会取消事宜，同步修订《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《对外担保管理制度》等内部管理制度，新增制定《子公司管理制度》《信息披露暂缓与豁免管理制度》《董事、高级管理人员离职管理制度》，构建形成规范完备、权责明晰、相互制衡的制度体系。该体系涵盖股东会、董事会及其专门委员会、高级管理层及全体员工的权责划分，明确由董事会审计委员会承接原监事会职责，实现决策、执行与监督的有效分离，形成科学规范的职责分工与制衡机制，持续优化内部控制环境，提升公司治理水平。

1、 股东与股东会

公司严格按照《北京证券交易所股票上市规则》《公司章程》及《股东会议事规则》规定，规范股东会的召集、召开及表决程序，每次股东会均聘请专业律师全程见证。报告期内，公司股东会均由董事会负责召集，采用现场表决与网络投票相结合的方式召开，充分保障股东参与决策的便利性与权利行使的有效性。对于重大事项，公司严格按照法律法规及章程要求提交股东会审议，确保股东对公司核心事项的决策权；审议关联交易相关议案时，关联股东严格履行回避表决义务；审议涉及中小股东利益的议案时，对中小股东表决情况进行单独计票并披露；特别决议事项均经出席股东会股东所持表决权的三分之二以上通过。上述举措充分保障了全体股东尤其是中小股东的知情权、参与权、表达权和监督权，确保股东在公司治理中享有平等地位并依法行使合法权利。

2、 公司与控股股东、实际控制人

报告期内，公司控股股东、实际控制人严格依照法律法规及公司章程规定行使股东权利、履行股东义务，严格遵守作出的各项承诺，不存在超越股东会直接或间接干预公司决策及生产经营活动、损害公司及其他股东合法权益的情形。公司与控股股东、实际控制人发生的关联交易为其无偿为公司融资提供担保，该等关联交易遵循公平、公允原则，已按规定履行审议程序。截至报告期末，不存在控股股东、实际控制人非经营性占用公司资金或资产，亦不存在要求公司违规为其提供担保的情形。

3、 董事与董事会

报告期内，公司董事会严格按照《公司章程》《董事会议事规则》等相关规定规范运作，董事会会议的召集、召开、提案审议及表决程序均符合法律法规及公司章程要求。全体董事勤勉尽责、恪尽职守，积极参加监管机构组织的培训及专业学习，持续提升履职能力；认真审阅董事会会议相关议案，基于独立判断发表明确意见，确保董事会决策的审慎性、科学性和合理性；积极出席股东会，认真听取股东意见，及时回应股东咨询。

公司独立董事严格遵循《独立董事工作制度》履行职责，在董事会审议重大事项时充分发挥独立判断作用，积极提供决策参考并履行监督制衡职责，对相关重大事项发表明确独立意见，切实维护全体股东尤其是中小股东的合法权益。

董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会四个专门委员会，各专门委员会职责清晰、运作规范，委员凭借专业知识充分发挥专业咨询与决策辅助作用，有效助力董事会履行定战略、作决策、防风险的核心职能。

4、内部控制规范

报告期内，公司已建立并持续完善与公司经营规模、业务特点及管理需求相适应的内部控制制度体系，不断优化内部控制环境，提升内部控制管理水平。公司严格按照企业内部控制规范体系及相关监管要求开展内部控制工作，经评估，公司在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，未发现财务报告内部控制重大缺陷。

2、公司治理机制是否给所有股东提供合适的保护和平等权利的评估意见

报告期内，公司股东会的召集、召开、表决程序等方面均严格按照《公司法》《公司章程》及《股东会议事规则》的要求规范运行，提供了网络投票的表决方式，为中小股东参会提供便利，涉及重大投资决策、关联交易、对外担保、利润分配等事项均对中小股东单独计票，治理机制注重保护股东尤其是中小股东权益，能够保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等股东权利，享有平等地位。

3、公司重大决策是否履行规定程序的评估意见

公司建立了较为完善的重大事项决策机制，并能严格按照相关的制度、规则等执行，公司在进行重要的人事变动、对外投资、融资、关联交易、担保等事项时严格按照公司制定的《公司章程》《对外投资管理制度》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》等规则的要求执行。

4、公司章程的修改情况

公司已分别于 2025 年 7 月 15 日、2025 年 8 月 1 日召开第四届董事会第三十六次会议、2025 年第五次临时股东会审议通过《关于取消监事会并修订<公司章程>的议案》《关于制定及修订公司部分内部管理制度的议案》等相关议案，明确由董事会审计委员会承接原监事会职责。

(二) 董事会、股东会运作情况

1、董事会、股东会召开情况

会议类型	报告期内会议召开的次数	经审议的重大事项（简要描述）			
		序号	会议	召开时间	审议议案
董事会	17	1	第四届董事会第二十六次会议	2025 年 1 月 6 日	1、《关于公司拟向华夏银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由关联方提供担保的议案》
		2	第四届董	2025 年 2	1、《关于公司〈2025 年股权激励计划（草案）〉

			事会第二十七次会议	月 11 日	的议案》； 2、《关于公司〈2025 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》； 3、《关于拟认定公司核心员工的议案》； 4、《关于公司〈2025 年股权激励计划激励对象名单〉的议案》； 5、《关于提请股东会授权董事会办理 2025 年股权激励计划相关事宜的议案》； 6、《关于提议召开公司 2025 年第一次临时股东大会的议案》。
		3	第四届董事会第二十八次会议	2025 年 2 月 18 日	1、《关于公司拟为嵩明理工恒达新材料科技有限公司提供担保的议案》； 2、《关于公司拟为晋宁理工恒达科技有限公司提供担保的议案》； 3、《关于子公司拟向中国银行股份有限公司昆明市西山支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》。
		4	第四届董事会第二十九次会议	2025 年 3 月 10 日	1、《关于向激励对象授予限制性股票的议案》
		5	第四届董事会第三十次会议	2025 年 3 月 17 日	1、《关于公司拟向浦发银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由子公司及关联方提供担保的议案》
		6	第四届董事会第三十一次会议	2025 年 3 月 21 日	1、《关于公司拟向曲靖市商业银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由关联方提供担保的议案》； 2、《关于公司拟向中国邮政储蓄银行股份有限公司昆明市盘龙区支行申请授信额度的议案》。
		7	第四届董事会第三十二次会议	2025 年 4 月 14 日	1、《关于子公司拟向交通银行股份有限公司曲靖分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 2、《关于提议召开公司 2025 年第二次临时股东大会的议案》。
		8	第四届董事会第三十三次会议	2025 年 4 月 27 日	1、《2024 年度董事会工作报告》； 2、《2024 年度总经理工作报告》； 3、《2024 年度财务决算报告》； 4、《2025 年度财务预算报告》； 5、《关于公司〈2024 年度审计报告〉的议案》； 6、《2024 年年度报告及摘要》； 7、《2024 年度权益分派方案》； 8、《2024 年度独立董事述职报告》； 9、《董事会关于独立董事独立性自查情况的专项报告》；

					10、《关于董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告的议案》； 11、《关于续聘信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度审计机构的议案》； 12、《2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》； 13、《关于<2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来的专项说明>的议案》； 14、《关于<内部控制自我评价报告>的议案》； 15、《关于审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告的议案》； 16、《关于信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）履职情况评估报告的议案》； 17、《关于营业收入扣除情况的专项核查意见》； 18、《关于预计 2025 年日常性关联交易的议案》； 19、《关于 2025 年度董事、高级管理人员薪酬方案的议案》； 20、《2025 年第一季度报告》； 21、《关于公司<内部控制审计报告>的议案》； 22、《关于拟变更注册资本并修订<公司章程>的议案》； 23、《关于提议召开公司 2024 年年度股东会的议案》。
	9	第四届董事会第三十四次会议	2025 年 5 月 15 日		1、《关于公司拟向昆明市五华区农村信用合作社黑林铺信用社申请授信额度并由子公司提供担保的议案》； 2、《关于公司拟向中国工商银行股份有限公司昆明护国支行申请授信额度并由关联方提供担保的议案》； 3、《关于子公司拟向中国工商银行股份有限公司昆明护国支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 4、《关于提议召开公司 2025 年第三次临时股东大会的议案》。
	10	第四届董事会第三十五次会议	2025 年 6 月 3 日		1、《关于晋宁子公司拟向富滇银行股份有限公司昆明新民支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 2、《关于晋宁子公司拟向广发银行股份有限公司昆明螺蛳湾支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 3、《关于陆良子公司拟向云南红塔银行股份有限公司曲靖分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 4、《关于晋宁子公司拟向交通银行股份有限公

				司昆明官南支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 5、《关于嵩明子公司拟向交通银行股份有限公司昆明官南支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 6、《关于公司拟向广发银行股份有限公司昆明螺蛳湾支行申请授信额度并由关联方提供担保的议案》； 7、《关于提议召开公司 2025 年第四次临时股东大会的议案》。
11	第四届董事会第三十六次会议	2025 年 7 月 15 日	1、《关于取消监事会并修订<公司章程>的议案》； 2、《关于制定及修订公司部分内部管理制度的议案》 2.01 修订《股东会议事规则》； 2.02 修订《董事会议事规则》； 2.03 修订《对外担保管理制度》； 2.04 修订《对外投资管理制度》； 2.05 修订《关联交易管理制度》； 2.06 修订《利润分配管理制度》； 2.07 修订《募集资金管理制度》； 2.08 修订《信息披露管理制度》； 2.09 修订《独立董事工作制度》； 2.10 修订《投资者关系管理制度》； 2.11 修订《累积投票制度实施细则》； 2.12 修订《网络投票实施细则》； 2.13 修订《承诺管理制度》； 2.14 修订《会计师事务所选聘制度》； 2.15 修订《董事、高级管理人员薪酬管理制度》； 2.16 修订《防范控股股东及关联方占用公司资金专项制度》； 2.17 修订《董事会秘书工作细则》； 2.18 修订《独立董事专门会议工作制度》； 2.19 修订《内部审计制度》； 2.20 修订《年报信息披露重大差错责任追究制度》； 2.21 修订《审计委员会议事规则》； 2.22 修订《提名委员会议事规则》； 2.23 修订《薪酬与考核委员会议事规则》； 2.24 修订《舆情管理制度》； 2.25 修订《战略委员会议事规则》； 2.26 修订《重大信息内部报告制度》； 2.27 修订《总经理工作细则》； 2.28 修订《董事和高级管理人员持有本公司股	

				份及其变动管理制度》； 2. 29 修订《内幕信息知情人登记管理制度》； 2. 30 制定《子公司管理制度》； 2. 31 制定《信息披露暂缓与豁免管理制度》； 2. 32 制定《董事、高级管理人员离职管理制度》。 3、《关于调整为晋宁子公司提供担保的议案》 4、《关于提议召开公司 2025 年第五次临时股东大会的议案》。
	12	第四届董 事会第三 十七次会 议	2025 年 8 月 27 日	1、《关于公司 2025 年半年度报告及其摘要的议案》； 2、《关于补充确认公司对外出租厂房暨关联交易的议案》。
	13	第四届董 事会第三 十八次会 议	2025 年 9 月 3 日	1、《关于陆良子公司拟向富滇银行股份有限公司昆明晋宁支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 2、《关于嵩明子公司拟向富滇银行股份有限公司昆明广场支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 3、《关于晋宁子公司拟向云南红塔银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 4、《关于晋宁子公司拟向陕西有色融资租赁有限公司申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 5、《关于提议召开公司 2025 年第六次临时股东大会的议案》。
	14	第四届董 事会第三 十九次会 议	2025 年 10 月 28 日	1、《关于公司董事会换届选举第五届董事会非独立董事的议案》； 1. 01 《关于提名郭忠诚先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1. 02 《关于提名朱承亮先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1. 03 《关于提名冯晓元先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1. 04 《关于提名周劲松先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1. 05 《关于提名汪飞先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1. 06 《关于提名黄峰先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 2、《关于公司董事会换届选举第五届董事会独立董事的议案》； 2. 01 《关于提名李红斌先生为公司第五届董事会独立董事的议案》；

				2.02《关于提名杨向红女士为公司第五届董事会独立董事的议案》； 2.03《关于提名兰尧中先生为公司第五届董事会独立董事的议案》； 3、《关于公司 2025 年第三季度报告的议案》； 4、《关于提议召开公司 2025 年第七次临时股东大会的议案》。
	15	第五届董事会第一次会议	2025 年 11 月 13 日	1、《关于选举公司第五届董事会各专门委员会委员的议案》； 2、《关于选举公司第五届董事会董事长的议案》； 3、《关于聘任公司总经理的议案》； 4、《关于聘任公司副总经理的议案》； 5、《关于聘任公司财务负责人的议案》； 6、《关于聘任公司董事会秘书的议案》； 7、《关于聘任公司证券事务代表的议案》。
	16	第五届董事会第二次会议	2025 年 11 月 24 日	1、《关于公司拟向富滇银行股份有限公司昆明盘龙支行申请授信额度并由关联方提供担保的议案》； 2、《关于晋宁子公司拟向民生银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 3、《关于嵩明子公司拟向上海浦东发展银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 4、《关于公司拟向兴业银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由子公司及关联方提供担保的议案》； 5、《关于嵩明子公司拟向中国银行股份有限公司昆明市西山支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 6、《关于提议召开公司 2025 年第八次临时股东大会的议案》。
	17	第五届董事会第三次会议	2025 年 12 月 22 日	1、《关于公司拟向华夏银行股份有限公司昆明广福支行申请授信额度并由关联方提供担保的议案》； 2、《关于晋宁子公司拟向中国银行股份有限公司昆明市西山支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 3、《关于陆良子公司拟向中国银行股份有限公司昆明市西山支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 4、《关于提议召开公司 2026 年第一次临时股东大会的议案》。

股东会	9	序号	会议	召开时间	审议议案
		1	2025 年第一次临时股东会	2025 年 3 月 4 日	1、《关于公司〈2025 年股权激励计划（草案）〉的议案》； 2、《关于公司〈2025 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》； 3、《关于公司〈2025 年股权激励计划激励对象名单〉的议案》； 4、《关于提请股东会授权董事会办理 2025 年股权激励计划相关事宜的议案》； 5、《关于公司拟为嵩明理工恒达新材料科技有限公司提供担保的议案》； 6、《关于公司拟为晋宁理工恒达科技有限公司提供担保的议案》； 7、《关于子公司拟向中国银行股份有限公司昆明市西山支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》。
		2	2025 年第二次临时股东会	2025 年 4 月 30 日	1、《关于子公司拟向交通银行股份有限公司曲靖分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》
		3	2024 年年度股东会	2025 年 5 月 20 日	1、《2024 年度董事会工作报告》； 2、《2024 年度财务决算报告》； 3、《2025 年度财务预算报告》； 4、《关于公司〈2024 年度审计报告〉的议案》； 5、《2024 年年度报告及摘要》； 6、《2024 年度权益分派方案》； 7、《2024 年度独立董事述职报告》； 8、《关于续聘信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度审计机构的议案》； 9、《关于〈2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来的专项说明〉的议案》； 10、《关于预计 2025 年日常性关联交易的议案》； 11、《关于 2025 年度董事、高级管理人员薪酬方案的议案》； 12、《关于拟变更注册资本并修订〈公司章程〉的议案》； 13、《2024 年度监事会工作报告》； 14、《关于 2025 年度监事薪酬方案的议案》。
		4	2025 年第三次临时股东会	2025 年 5 月 30 日	1、《关于子公司拟向中国工商银行股份有限公司昆明护国支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》
		5	2025 年第四次临时股东会	2025 年 6 月 18 日	1、《关于晋宁子公司拟向富滇银行股份有限公司昆明新民支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 2、《关于晋宁子公司拟向广发银行股份有限公

					司昆明螺蛳湾支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 3、《关于陆良子公司拟向云南红塔银行股份有限公司曲靖分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 4、《关于晋宁子公司拟向交通银行股份有限公司昆明官南支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 5、《关于嵩明子公司拟向交通银行股份有限公司昆明官南支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》；
	6	2025 年第五次临时股东大会决议	2025 年 8 月 1 日		1、《关于取消监事会并修订<公司章程>的议案》； 2、《关于废止<昆明理工恒达科技股份有限公司监事会议事规则>的议案》； 3、《关于调整为晋宁子公司提供担保的议案》； 4、《关于制定及修订公司部分内部管理制度的议案》 4.01：关于修订《股东会议事规则》的议案； 4.02：关于修订《董事会议事规则》的议案； 4.03：关于修订《对外担保管理制度》的议案； 4.04：关于修订《对外投资管理制度》的议案； 4.05：关于修订《关联交易管理制度》的议案； 4.06：关于修订《利润分配管理制度》的议案； 4.07：关于修订《募集资金管理制度》的议案； 4.08：关于修订《独立董事专门会议工作制度》的议案； 4.09：关于修订《独立董事工作制度》的议案； 4.10：关于修订《防范控股股东及关联方占用公司资金专项制度》的议案； 4.11：关于修订《累积投票制度实施细则》的议案； 4.12：关于修订《网络投票实施细则》的议案； 4.13：关于修订《承诺管理制度》的议案； 4.14：关于修订《会计师事务所选聘制度》的议案； 4.15：关于修订《董事、高级管理人员薪酬管理制度》的议案。
	7	2025 年第六次临时股东会	2025 年 9 月 19 日		1、《关于陆良子公司拟向富滇银行股份有限公司昆明晋宁支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 2、《关于嵩明子公司拟向富滇银行股份有限公司昆明广场支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》；

					3、《关于晋宁子公司拟向云南红塔银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 4、《关于晋宁子公司拟向陕西有色融资租赁有限公司申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》。
		8	2025 年第七次临时股东会	2025 年 11 月 13 日	1、《关于公司董事会换届选举第五届董事会非独立董事的议案》； 1.01《关于提名郭忠诚先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1.02《关于提名朱承亮先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1.03《关于提名冯晓元先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1.04《关于提名周劲松先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1.05《关于提名汪飞先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 1.06《关于提名黄峰先生为公司第五届董事会非独立董事的议案》； 2、《关于公司董事会换届选举第五届董事会独立董事的议案》； 2.01《关于提名李红斌先生为公司第五届董事会独立董事的议案》； 2.02《关于提名杨向红女士为公司第五届董事会独立董事的议案》； 2.03《关于提名兰尧中先生为公司第五届董事会独立董事的议案》。
		9	2025 年第八次临时股东会	2025 年 12 月 10 日	1、《关于公司拟向富滇银行股份有限公司昆明盘龙支行申请授信额度并由关联方提供担保的议案》； 2、《关于晋宁子公司拟向民生银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 3、《关于嵩明子公司拟向上海浦东发展银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》； 4、《关于公司拟向兴业银行股份有限公司昆明分行申请授信额度并由子公司及关联方提供担保的议案》； 5、《关于嵩明子公司拟向中国银行股份有限公司昆明市西山支行申请授信额度并由公司及关联方提供担保的议案》。

2、 董事会、股东会的召集、召开、表决程序是否符合法律法规要求的评估意见

报告期内，公司股东会、董事会的召集、召集人资格、提案审议、通知时间、召开程序、出席人员资格、授权委托、表决程序等均符合《公司法》《证券法》等相关法律、法规、规范性文件和公司现行有效的《公司章程》以及相应《股东会议事规则》《董事会议事规则》的规定，会议决议均合法有效。

(三) 公司治理改进情况

根据《北京证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及规范性文件要求，结合公司经营发展实际，公司持续健全并完善法人治理结构。报告期内，公司已完成监事会取消相关事宜，并同步开展内部管理制度的修订与完善工作，对《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《对外担保管理制度》等制度进行修订，同时新增制定《子公司管理制度》《信息披露暂缓与豁免管理制度》《董事、高级管理人员离职管理制度》，构建起规范完备、权责明晰、制衡有效的制度体系。

该制度体系全面覆盖股东会、董事会及其专门委员会、高级管理人员及全体员工的权责边界，明确由董事会审计委员会承接原监事会的监督职责，实现决策、执行与监督职能的有效分离，形成科学规范的职责分工与制衡机制，持续优化公司内部控制环境，稳步提升公司治理水平。

公司通过取消监事会、由董事会审计委员会承接监督职权，并配套修订《公司章程》，在简化治理层级的同时，进一步强化专业监督效能。董事会下设审计、薪酬与考核、战略及提名等专门委员会，独立董事人数占董事会总人数的 1/3，且各专门委员会主任委员多由独立董事担任，充分保障董事会决策的独立性与专业性。此外，公司历次股东会均全面实行网络投票制度，切实保障全体股东尤其是中小股东的参与权与表决权。

(四) 投资者关系管理情况

报告期内，公司不断加强投资者关系管理活动，通过召开股东会、业绩说明会、组织投资者调研、接受投资者电话咨询等方式，与投资者之间建立沟通互动渠道，帮助投资者更加深入与全面地了解公司战略规划和经营情况，不断提升公司治理的透明度，与投资者形成良性互动。公司在投资者关系管理活动中，不断规范公司对外信息发布行为，杜绝在非法媒体透露、泄露未公开重大信息，保障所有股东均有平等的机会获取信息。同时公司严格按照有关法律法规以及《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》等要求，真实、准确、及时、公平、完整地披露生产经营管理相关信息。

二、 内部控制

(一) 董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

报告期内，公司董事会下设的审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会（以下统称“专门委员会”）严格遵循《中华人民共和国公司法》《北京证券交易所股票上市规则》《公司章程》及各专门委员会工作细则等相关规定，依托各委员的专业经验与行业洞察力，规范、高效开展履职工作，在强化公司内部控制、优化治理结构、保障科学决策、维护公司及全体股东特别是中小股东利益等方面发挥了重要作用，为董事会精准决策提供了坚实的专业支撑。各专门委员会具体履职情况如下：

(1) 审计委员会履职情况

2025 年度，董事会审计委员会共计召开 4 次会议，会议召集与召开程序符合相关规定，决议合法有效。委员会严格履行财务监督、内控监督及审计协调核心职责：一是审慎审核公司年度、半年度、季度财务报告及相关对外披露文件，重点关注财务信息的真实性、准确性、完整性和及时性，对财务报告编

制流程的合规性进行核查，确保对外披露信息质量；二是持续监督公司内部控制体系的建立、完善与有效运行，针对内控检查中发现的薄弱环节提出优化建议，推动公司提升风险管理水平；三是搭建高效的内外部审计沟通桥梁，协调内部审计部门与外部审计机构的工作衔接，审阅内部审计工作计划与报告，监督外部审计机构的审计工作质量与独立性，保障审计工作高效开展；四是参与审议并表决财务负责人任免事项，确保相关人员任职资格合规、专业能力匹配岗位要求。通过上述履职，有效防范了财务与内控风险，为董事会科学决策提供了坚实的财务与内控保障。

(2) 薪酬与考核委员会履职情况

2025 年度，董事会薪酬与考核委员会共计召开 3 次会议，严格按照相关规定履行薪酬管理与履职监督职责。一是持续跟踪监督公司董事、高级管理人员的履职表现，结合岗位职责、工作成效等维度开展履职评价，确保相关人员勤勉尽责；二是审慎审核公司高级管理人员薪酬考评方案，结合行业薪酬水平、公司经营业绩及个人贡献，优化薪酬结构与考评指标，保障薪酬体系的公平性、合理性与市场化导向；三是积极参与审议公司股权激励相关事项，从激励效果、合规性等角度提出专业意见，推动建立健全长效激励约束机制。通过规范履职，有效激发了核心管理团队的积极性与创造性，为公司吸引并留住优秀管理人才、提升经营管理效率提供了有力保障。

(3) 提名委员会履职情况

2025 年度，董事会提名委员会共计召开 2 次会议，严格遵循市场化、专业化原则履行董事、高级管理人员提名与任职审核职责。报告期内，委员会重点推进公司换届选举相关工作，通过对候选人的任职资格、专业背景、从业经验、履职能力等进行全面核查与审慎评估，形成专业提名意见并提交董事会审议，确保换届选举工作规范有序开展。此次换届选举优化了公司董事会成员结构，提升了董事会的专业素养与决策能力，为公司治理结构的持续完善和规范运作奠定了坚实基础。

独立董事人数是否不少于董事会人数的 1/3

☒ 是 ☐ 否

是否设置以下专门委员会、内审部门

审计委员会 ☒ 是 ☐ 否

提名委员会 ☒ 是 ☐ 否

薪酬与考核委员会 ☒ 是 ☐ 否

战略委员会 ☒ 是 ☐ 否

内审部门 ☒ 是 ☐ 否

(二) 报告期内独立董事履行职责的情况

独立董事姓名	兼职上市公司家数 (含本公司)	在公司连续任职时间(年)	出席董事会次数	出席董事会方式	出席股东会次数	出席股东会方式	现场工作时间(天)
孙加林	1	3	14	现场及通讯方式	8	通讯方式	16
李红斌	3	4	17	现场及通讯方式	9	现场及通讯方式	19
杨向红	1	4	17	现场及通讯方式	9	通讯方式	18
兰尧中	1	1	3	现场及通讯方式	1	通讯方式	3

独立董事对公司有关事项是否提出异议：

☐ 是 ☒ 否

独立董事对公司有关建议是否被采纳：

☒ 是 ☐ 否

公司独立董事根据《上市公司独立董事管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第1号——独立董事》及《公司章程》《独立董事工作制度》等相关规定，本着独立、客观和公正的原则，忠实履行职责，及时了解公司的经营信息，全面关注公司的发展状况，积极出席公司会议，在公司治理、重大投融资活动等方面发表了客观公正的意见，为公司治理的规范性和经营管理的合规性、效益效率提出了众多合理建议，公司充分论证了相关建议，并均能够在日常经营决策中予以采纳。

独立董事资格情况

截至报告披露日，公司在任3名独立董事，其中1名为会计专业人士，具备工作所需财务及专业知识。独立董事均符合《上市公司独立董事管理办法》及《北京证券交易所股票上市规则》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第1号——独立董事》等相关法律法规规定的条件，符合独立董事独立性要求。

(三) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

报告期内，公司与控股股东、实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。具体情况如下：

1、业务独立性

公司拥有独立完整的采购体系、生产体系、销售体系、研发体系，具有完整的业务流程、独立的经营场所、供应渠道和销售服务部门。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。

2、人员独立性

公司董事及高级管理人员的选举、任免程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，履行了合法程序。公司高级管理人员均专职在公司工作并在公司领取薪酬。公司依法独立与员工签署劳动合同，依法缴纳社保，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。不存在从关联公司领取报酬的情况，公司人员独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

3、资产独立性

公司拥有独立、完整的生产经营所需的土地、厂房、机器设备、商标及知识产权。报告期内公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为上述企业或人员提供担保的情况，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情形。

4、机构独立性

公司各内部组织机构和各经营管理部门均独立履行其职能，独立负责公司的生产经营活动，独立行使经营管理职权。公司机构独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司控股股东均依照法定程序参与公司决策，未影响公司经营管理的独立性。

5、财务独立性

公司已依据《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》建立了一套独立、规范的财务会计制度和财务核算体系，并建立了相应的内部控制制度。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，独立进行财务决策；公司开立独立的银行账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，会计人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业单位兼职，公司财务独立，不存在被控股股东、实际控制人不当控制的情况。

(四) 内部控制制度的建设及实施情况

公司董事会下设董事会审计委员会，主要负责财务信息及财务报告的审核、公司内外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会主任委员由会计专业方面的独立董事担任，公司制定了相应的审计委员会工作细则，明确了审计委员会的职责权限和工作程序，是公司的监督机构，负责对公司董事、管理层的行为及公司财务进行监督。

公司董事会下设内审部门，内部审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。内部审计人员对公司会计核算和经济活动等事项进行内部审计监督。

报告期内，公司坚定合规发展理念，依据《公司法》《证券法》等有关法律法规、部门规章、规范性文件文件和《公司章程》等相关规定，结合自身的实际情况，通过日常监督、专项监督和年度评价，持续优化内部控制环境、不断完善公司内部管理制度，加强内外部审计评价和监督。

公司现有内部控制制度能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供支持。但随着外部环境的变化和公司业务布局的拓展，公司的内部控制制度仍需不断修改完善，公司拟采取下列措施加以改进提高：

(1) 加强企业内部对内部控制的宣传和培训。加大对各级管理人员、员工内控相关法律法规及制度的学习和培训力度，全面提升规范运作意识和水平，进一步优化公司内部控制环境。

(2) 持续加强公司内控体系建设。按照《企业内部控制基本规范》的要求，以风险管理为导向，在风险评估的基础上，根据公司实际情况，结合内外部形势发展需要，综合多方因素，围绕内控五要素即内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督的控制要求，梳理诊断公司生产经营管理各环节、公司组织结构各层级，采取合理有效的控制措施，进一步完善内控系统建设，提高内部控制的层次性、系统性和有效性。

(3) 强化日常监督、专项监督及定期评价，定期针对业务流程进行梳理、测试和评价，通过与内控评价体系的有效融合，强化对高风险领域的重点管控，确保公司重大风险可控，同时对现有管理流程梳理、优化、再造，不断完善和修订内控制度，从源头上防范经营风险，确保公司持续、稳定、健康发展。

(五) 内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，昆工科技公司于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
我们提醒内部控制审计报告使用者关注，2026 年 4 月 14 日，昆工科技公司签订《协议书》确认，昆工科技公司自刚果（金）中刚科技新能源材料有限责任公司（以下简称中刚科技）成立起（2024 年 8 月 20 日）持有中刚科技 57%的股权，享有中刚科技的股东权利，并承担相应的股东义务。根据昆工科技公司自查结果，“公司自中刚科技成立起即对其拥有控制权，应将其纳入合并财务报表范围”。但昆工科技公司的内部控制流程未能有效识别上述实质控制关系，导致合并财务报表范围不完整，存在控制缺陷。昆工科技公司已采用追溯重述法对可比期间财务报表进行更正，已对相关内部控制缺陷进行了整改。本段内容不影响已对财务报告内部控制发表的审计意见。	
内部控制审计报告披露情况	是
内部控制审计报告意见类型	带强调事项段的无保留意见
出具内部控制审计报告的会计师事务所	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
非财务报告是否存在重大缺陷	否

（六） 年度报告差错责任追究制度相关情况

依据公司《年报信息披露重大差错责任追究制度》，针对本次会计差错问题，公司董事会已完成全面复盘梳理，并落实各项整改举措：一是完成中刚公司境外股权穿透核查与合规确权，采用追溯重述法更正前期会计差错，同步对往期定期报告财务数据及披露信息予以更正；二是修订完善《集团合并报表管理办法》《境外股权投资管理细则》等制度，规范境外股权管控、合并范围认定标准，补齐内控管理短板；三是建立境内外股权常态化核查机制，压实多部门联动管控职责，强化股权权属及合并范围全流程日常监督；四是强化内部审计监督，将境外股权、合并报表管理纳入重点审计范畴，同步开展会计准则及内控制度专项培训，提升关键岗位人员专业能力与合规意识，确保内控制度落地执行。后续，公司将严格按照《年报信息披露重大差错责任追究制度》相关规定，结合本次差错事项成因及责任划分，对相关责任人依规开展问责处理。

（七） 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

报告期内，公司严格依据《昆明理工恒达科技股份有限公司董事、高级管理人员薪酬管理制度》，结合年度经营管理目标，合理制定各部门及责任主体考核指标。公司高级管理人员薪酬由基本工资与绩效工资两部分组成：其中基本工资综合考量任职人员学历背景、从业履历、工作年限、岗位职责及行业薪酬水平等因素核定；绩效工资则根据年度各部门、各责任主体考核结果核算发放。

同时，公司制定《2025 年股权激励计划（草案）》，将郭忠诚、朱承亮、汪飞（2025 年 11 月董事会换届当选公司董事、副总经理）、黄峰纳入激励范围。经公司第四届董事会第二十九次会议审议通过《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，同意向上述高级管理人员授予限制性股票。本次股权激励绑定高级管理人员与公司长期发展利益，充分调动核心管理团队积极性，助力公司持续稳健发展。相关内容详见公司于 2025 年 4 月 11 日在北京证券交易所官网（<http://www.bse.cn/>）披露的《昆明理工恒达科技股份有限公司 2025 年股权激励计划限制性股票授予结果公告》（公告编号：2025-042）。

三、 投资者保护

（一） 公司股东会实行累积投票制和网络投票安排的情况

√适用 □不适用

报告期内，公司共召开 9 次股东会，均提供了网络投票。

公司于 2025 年 11 月 13 日召开 2025 年第七次股东会，选举董事，该次选举采取了累计投票制。

（二） 特别表决权股份

□适用 √不适用

（三） 投资者关系的安排

√适用 □不适用

（1）公司将加强与投资者的深度对接和沟通，建立外部信息的反馈机制，认真倾听投资者的意见和建议，不断改进公司的经营管理和信息披露工作，提升公司在资本市场的形象和价值。

（2）公司将建立健全多层次投资者良性互动机制，提升业绩说明会办理质量，通过路演、反路演

等从多维度向资本市场传递公司战略规划、研发方向、经营成果，增强投资者对公司的了解和信任。

（3）公司将持续聚焦市场投资者的关注，增强信息披露的有效性和针对性，提升自愿性披露信息的披露强度和质量，不断提升公司信息披露的透明度和规范性。

（4）日常投资者沟通方面，在合规范围内及时向投资者、潜在投资者传递公司准确、完整的信息，进一步提升投资者获得感和满意度，持续提升公司投资者关系管理工作质量。

第十一节 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	XYZH/2026KMAA1B0161			
审计机构名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层			
审计报告日期	2026 年 4 月 27 日			
签字注册会计师姓名及连续签字年限	彭让	唐敌檬	-	-
	2 年	1 年	-年	-年
会计师事务所是否变更	否			
会计师事务所连续服务年限	6 年			
会计师事务所审计报酬	65 万元			

审计报告

XYZH/2026KMAA1B0161

昆明理工恒达科技股份有限公司

昆明理工恒达科技股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了昆明理工恒达科技股份有限公司（以下简称昆工科技公司）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、合并及母公司股东权益变动表，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，公允反映了昆工科技公司 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独立性准则和中国注册会计师职业道德守则中适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求，我们独立于昆工科技公司，并履行了独立性和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、 与持续经营相关的重大不确定性

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注二、2 所述，昆工科技公司 2025 年度归属于母公司股东的净亏损 21,323.29 万元，截至 2025 年 12 月 31 日，昆工科技公司流动负债总额高于流动资产总额 52,565.62 万元，短期借款、一年内到期非流动负债及其他流动负债中的有息负债合计 38,943.60 万元，现金及现金等价物余额 1,572.86 万元。这些事项或情况连同财务报表附注二所示的其他事项，表明存在可能导致对昆工科技公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见。

四、 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。除“与持续经营相关的重大不确定性”部分所描述的事项外，我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

1、收入确认事项	
关键审计事项	审计中拟采取的处理方法
昆工科技公司主要业务为电极材料、高效储能材料、复合型新材料的研发、生产与销售及技术服务，2025 年度合并营业收入总额为 63,244.56 万元，由于收入是公司的关键绩效指标之一，收入确认的发生和完整性对公司的经营成果产生重大影响，存在管理层在收入确认方面可能存在重大错报的固有风险，因此，我们将收入确认识别为关键审计事项。	1. 了解、评估和测试管理层确定收入实现的关键内部控制的设计和执行，以确定内部控制的有效性； 2. 选取样本检查销售合同，识别合同中的履约业务，与商品控制权转移相关的合同条款与条件，判断客户是否取得了相关商品和服务的控制权，评价公司的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求； 3. 对本年度记录的收入交易选取样本，与销售合同、发票、出库单、验收单等支持性文件进行核对，评价相关收入确认是否符合公司的会计政策； 4. 对收入、成本和毛利执行分析性程序，包括本期各月度收入、成本和毛利率波动分析；本期与上期收入、成本和毛利率波动分析； 5. 对重大客户实施函证程序，函证客户本期销售额和应收账款（合同负债）余额，并检查、分析销售回款情况； 6. 对资产负债表日前后记录的收入交易进行截止测试，确认收入是否记录在正确的会计期间。

五、 其他信息

昆工科技公司管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括昆工科技公司 2025 年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。

六、 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,管理层负责评估昆工科技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昆工科技公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督昆工科技公司的财务报告过程。

七、 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,就可能导致对昆工科技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昆工科技公司不能持续经营。

（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） 就昆工科技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（如适用）。

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。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

（项目合伙人）

中国注册会计师：

中国 北京

二〇二六年四月二十七日

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	17,092,614.65	20,457,105.44
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			

衍生金融资产			
应收票据	五、2	14,417,275.06	35,929,720.67
应收账款	五、3	187,332,053.02	115,712,288.75
应收款项融资			
预付款项	五、6	10,560,399.86	54,510,212.98
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、5	12,878,512.18	4,196,403.18
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、7	190,068,393.81	171,973,050.96
其中：数据资源			
合同资产	五、4	42,830,180.98	62,187,470.87
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、8	21,948,080.29	42,547,308.15
流动资产合计		497,127,509.85	507,513,561.00
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、9	146,197.92	
其他权益工具投资	五、10	20,000,000.00	20,000,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产	五、11	8,893,684.45	9,153,292.97
固定资产	五、12	597,186,460.30	540,007,552.54
在建工程	五、13	198,973,099.17	217,029,242.46
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、14	4,762,645.93	5,583,130.15
无形资产	五、15	89,655,818.97	90,848,427.01
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	五、16	2,854,676.10	2,010,127.70
递延所得税资产	五、17	15,978,333.14	22,926,370.40
其他非流动资产	五、18	38,452,590.18	23,773,150.72
非流动资产合计		976,903,506.16	931,331,293.95
资产总计		1,474,031,016.01	1,438,844,854.95

流动负债：			
短期借款	五、20	179,514,770.32	99,003,997.77
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			
应付账款	五、21	430,631,847.94	312,483,344.76
预收款项	五、23	1,586,007.45	1,608,694.46
合同负债	五、24	101,512,408.40	57,376,866.97
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	3,379,460.27	6,126,194.41
应交税费	五、26	15,629,886.02	7,097,580.27
其他应付款	五、22	56,977,866.53	60,092,057.91
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、27	196,921,260.51	180,766,499.78
其他流动负债	五、28	36,630,205.24	15,693,158.13
流动负债合计		1,022,783,712.68	740,248,394.46
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	五、29	122,480,000.00	206,860,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	五、30	0.00	7,234,169.24
长期应付职工薪酬			
预计负债	五、31	41,017,988.32	
递延收益	五、32	19,159,137.54	20,863,380.03
递延所得税负债	五、17	16,449,463.25	10,011,406.98
其他非流动负债			
非流动负债合计		199,106,589.11	244,968,956.25
负债合计		1,221,890,301.79	985,217,350.71
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、33	111,341,700.00	108,591,700.00
其他权益工具			

其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、34	228,285,157.26	202,442,013.43
减：库存股	五、35	21,367,500.00	
其他综合收益	五、36	-111,911.26	6,196.69
专项储备			
盈余公积	五、37	13,071,549.81	13,071,549.81
一般风险准备			
未分配利润	五、38	-132,145,170.39	81,087,698.86
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计		199,073,825.42	405,199,158.79
少数股东权益		53,066,888.80	48,428,345.45
所有者权益（或股东权益）合 计		252,140,714.22	453,627,504.24
负债和所有者权益（或股东权 益）总计		1,474,031,016.01	1,438,844,854.95

法定代表人：郭忠诚 主管会计工作负责人：陈博 会计机构负责人：金美君

（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		8,809,533.95	9,829,506.62
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		14,417,275.06	36,529,720.67
应收账款	十六、1	221,287,797.77	236,913,800.30
应收款项融资			
预付款项		101,540,872.46	31,663,005.28
其他应收款	十六、2	9,483,698.38	5,130,585.27
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		52,259,853.39	66,673,058.48
其中：数据资源			
合同资产		42,794,441.98	61,991,623.87
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		2,605,092.41	1,979,875.77
流动资产合计		453,198,565.40	450,711,176.26
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	十六、3	513,267,526.53	438,400,693.88
其他权益工具投资		20,000,000.00	20,000,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产		8,882,597.73	9,153,292.97
固定资产		96,980,430.69	117,647,328.84
在建工程		0.00	3,957,965.78
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		25,634,181.54	27,648,045.89
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		643,853.90	884,557.76
递延所得税资产		9,216,970.81	6,756,228.70
其他非流动资产		28,568,909.16	277,579.49
非流动资产合计		703,194,470.36	624,725,693.31
资产总计		1,156,393,035.76	1,075,436,869.57
流动负债：			
短期借款		65,408,592.63	74,681,597.35
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		61,000,000.00	
应付账款		257,520,989.28	315,368,483.02
预收款项		1,568,729.13	1,608,694.46
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		663,952.60	1,011,364.47
应交税费		2,688,016.97	1,011,477.98
其他应付款		35,596,312.33	40,937,187.85
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债		100,906,261.59	54,481,399.50
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		128,781,141.84	62,269,844.50
其他流动负债		36,456,765.41	15,313,382.46
流动负债合计		690,590,761.78	566,683,431.59
非流动负债：			
长期借款		33,810,000.00	85,450,000.00
应付债券			

其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		10,323,742.05	
递延收益		7,505,045.36	8,385,135.56
递延所得税负债		5,961,238.68	4,594,859.00
其他非流动负债			
非流动负债合计		57,600,026.09	98,429,994.56
负债合计		748,190,787.87	665,113,426.15
所有者权益（或股东权益）：			
股本		111,341,700.00	108,591,700.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		227,708,284.73	201,865,140.90
减：库存股		21,367,500.00	
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		13,071,549.81	13,071,549.81
一般风险准备			
未分配利润		77,448,213.35	86,795,052.71
所有者权益（或股东权益）合计		408,202,247.89	410,323,443.42
负债和所有者权益（或股东权益）总计		1,156,393,035.76	1,075,436,869.57

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业总收入		632,445,602.66	597,108,485.18
其中：营业收入	五、39	632,445,602.66	597,108,485.18
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		728,955,762.25	615,298,040.71
其中：营业成本	五、39	628,451,571.80	522,385,872.29
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、40	7,563,708.65	6,129,822.10
销售费用	五、41	8,698,780.63	9,986,623.60
管理费用	五、42	41,362,035.10	26,134,436.90
研发费用	五、43	14,556,323.71	33,700,594.20
财务费用	五、44	28,323,342.36	16,960,691.62
其中：利息费用		20,180,555.61	14,054,850.50
利息收入		714,724.88	1,173,117.36
加：其他收益	五、45	2,844,396.11	8,820,687.80
投资收益（损失以“-”号填列）	五、46	-353,802.08	-400,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		-353,802.08	-400,000.00
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）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、47	-16,671,245.71	2,528,523.42
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、48	-79,797,509.21	-31,885,913.50
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、49	3,548.20	-47,504.71
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-190,484,772.28	-39,173,762.52
加：营业外收入	五、50	1,660,731.26	238,306.88
减：营业外支出	五、51	1,545,184.15	1,076,803.84
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-190,369,225.17	-40,012,259.48
减：所得税费用	五、52	18,135,745.90	-6,003,967.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-208,504,971.07	-34,008,291.50
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）		-208,504,971.07	-34,008,291.50
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）		4,727,898.18	298,561.23
2. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		-213,232,869.25	-34,306,852.73
六、其他综合收益的税后净额		-207,462.78	11,127.23
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-118,107.95	6,196.69
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		-118,107.95	6,196.69
(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		-118,107.95	6,196.69
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-89,354.83	4,930.54
七、综合收益总额		-208,712,433.85	-33,997,164.27
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		-213,350,977.20	-34,300,656.04
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		4,638,543.35	303,491.77
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）		-1.96	-0.32
(二) 稀释每股收益（元/股）		-1.95	-0.32

法定代表人：郭忠诚 主管会计工作负责人：陈博 会计机构负责人：金美君

（四） 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十六、4	797,118,460.68	816,679,091.33
减：营业成本	十六、4	754,945,440.93	764,444,367.45
税金及附加		2,084,445.61	2,272,780.36
销售费用		5,705,385.73	7,388,218.65
管理费用		20,832,199.09	16,741,079.10
研发费用		7,496,746.97	8,816,483.21
财务费用		11,495,352.08	8,740,376.35
其中：利息费用		9,126,335.36	7,782,979.28
利息收入		712,526.22	1,055,822.37
加：其他收益		1,391,517.35	7,849,558.32
投资收益（损失以“-”号填列）		-353,802.08	
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）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-6,045,796.83	533,284.48
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-329,237.55	-6,811,019.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）		3,548.20	2,146.16
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-10,774,880.64	9,849,755.48
加：营业外收入		556,962.57	238,306.54
减：营业外支出		223,283.73	248,085.95
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-10,441,201.80	9,839,976.07
减：所得税费用		-1,094,362.44	1,259,248.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-9,346,839.36	8,580,727.94
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-9,346,839.36	8,580,727.94
（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		-9,346,839.36	8,580,727.94
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		709,201,674.17	509,338,494.99

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		43,847,991.23	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	五、53（1）	37,475,369.38	57,234,299.01
经营活动现金流入小计		790,525,034.78	566,572,794.00
购买商品、接受劳务支付的现金		586,297,969.02	458,332,634.88
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		55,505,323.92	44,172,706.05
支付的各项税费		16,405,209.15	9,341,999.50
支付其他与经营活动有关的现金	五、53（1）	52,088,404.03	18,014,882.21
经营活动现金流出小计		710,296,906.12	529,862,222.64
经营活动产生的现金流量净额		80,228,128.66	36,710,571.36
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		0.00	5,158,987.23
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		16,740.20	49,156.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		16,740.20	5,208,144.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		100,591,135.10	230,071,565.21
投资支付的现金		500,000.00	971,668.88
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		101,091,135.10	231,043,234.09
投资活动产生的现金流量净额		-101,074,394.90	-225,835,090.06
三、筹资活动产生的现金流量：			

吸收投资收到的现金		21,367,500.00	20,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			20,900,000.00
取得借款收到的现金		322,400,000.00	330,620,971.38
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	五、53（2）	81,541,016.03	105,600,000.00
筹资活动现金流入小计		425,308,516.03	457,120,971.38
偿还债务支付的现金		225,915,000.00	157,780,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		21,722,878.96	18,607,083.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			20,900,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	五、53（2）	159,562,719.77	104,418,062.34
筹资活动现金流出小计		407,200,598.73	280,805,146.11
筹资活动产生的现金流量净额		18,107,917.30	176,315,825.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-432,346.94	73,690.80
五、现金及现金等价物净增加额		-3,170,695.88	-12,735,002.63
加：期初现金及现金等价物余额		18,899,269.62	31,634,272.25
六、期末现金及现金等价物余额		15,728,573.74	18,899,269.62

法定代表人：郭忠诚

主管会计工作负责人：陈博

会计机构负责人：金美君

（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		962,332,512.83	631,806,901.62
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		39,978,361.37	54,788,040.84
经营活动现金流入小计		1,002,310,874.20	686,594,942.46
购买商品、接受劳务支付的现金		887,903,422.24	570,705,133.94
支付给职工以及为职工支付的现金		13,089,681.68	11,084,048.29
支付的各项税费		6,642,440.45	3,489,906.17
支付其他与经营活动有关的现金		54,721,374.49	24,183,807.84
经营活动现金流出小计		962,356,918.86	609,462,896.24
经营活动产生的现金流量净额		39,953,955.34	77,132,046.22
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,000.00	
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			1,052,802.27
投资活动现金流入小计		6,000.00	1,052,802.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支		8,208,110.65	5,019,503.96

付的现金			
投资支付的现金		75,180,000.00	121,782,668.88
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		83,388,110.65	126,802,172.84
投资活动产生的现金流量净额		-83,382,110.65	-125,749,370.57
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		21,367,500.00	
取得借款收到的现金		138,400,000.00	177,243,590.04
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		76,732,427.98	20,000,000.00
筹资活动现金流入小计		236,499,927.98	197,243,590.04
偿还债务支付的现金		99,775,000.00	116,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		9,359,663.42	12,210,174.25
支付其他与筹资活动有关的现金		84,762,697.00	21,940,000.00
筹资活动现金流出小计		193,897,360.42	150,350,174.25
筹资活动产生的现金流量净额		42,602,567.56	46,893,415.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-825,587.75	-1,723,908.56
加：期初现金及现金等价物余额		8,271,670.80	9,995,579.36
六、期末现金及现金等价物余额		7,446,083.05	8,271,670.80

一、控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	108,591,700.00				202,442,013.43		6,196.69		13,071,549.81		81,087,698.86	48,428,345.45 453,627,504.24
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,750,000.00				25,843,143.83	21,367,500.00	-118,107.95				-213,232,869.25 4,638,543.35	-201,486,790.02
（一）综合收益总额							-118,107.95				-213,232,869.25 4,638,543.35	-208,712,433.85
（二）所有者投入	2,750,000.00				25,843,143.83	21,367,500.00						7,225,643.83

[illegible]

[illegible]

[illegible]

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	111,341,700.00				228,285,157.2 6	21,367,500.0 0	-111,911.2 6		13,071,549.81		-132,145,170.3 9	53,066,888.8 0	252,140,714.22

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	资本	减：	其他综合	专	盈余	一	未分配利润		

		具			公 积	库 存 股	收 益	项 储 备	公 积	般 风 险 准 备			
		优 先 股	永 续 债	其 他									
一、上 年期末 余额	108,591,700.00				202,388,246.71				12,213,477.02		119,510,375.38	27,819,635.01	470,523,434.12
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	108,591,700.00				202,388,246.71				12,213,477.02		119,510,375.38	27,819,635.01	470,523,434.12

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

(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	111,341,700.00				227, 708, 284. 73	21, 367, 500. 00			13,071,549.81	77,448,213.35	408,202,247.89

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	108,591,700.00				201,865,140.90				12,213,477.02		82,330,148.56	405,000,466.48
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	108,591,700.00				201,865,140.90				12,213,477.02		82,330,148.56	405,000,466.48
三、本期增减变动金额（减少以“－”号									858,072.79		4,464,904.15	5,322,976.94

[illegible]

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	108, 591, 700. 00				201, 865, 140. 90				13, 071, 549. 81		86, 795, 052. 71	410, 323, 443. 42

昆明理工恒达科技股份有限公司财务报表附注

一、公司的基本情况

昆明理工恒达科技股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“昆工科技公司”）成立于 2000 年 8 月 1 日。本公司所发行人民币普通股 A 股股票，已在深圳证券交易所上市。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司登记的注册资本为人民币 11,134.17 万元，公司社会统一信用代码：91530100719454513L；注册地址：云南省昆明市高新区昌源北路 1299 号。

本公司属金属加工制造业，主要从事电极设备加工销售业务。经营范围主要为：电极材料、高效储能材料、复合型新材料的研发、生产与销售及技术服务；银粉、铜粉、银包铜粉以及其它有色金属产品的研制、开发与生产；金属材料的销售；节能技术咨询、技术服务；材料表面处理新产品开发、生产、销售及技术咨询；货物及技术进出口业务；自有房屋租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

本财务报表于 2026 年 4 月 27 日由本公司董事会批准报出。

二、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会（以下简称“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）的披露相关规定编制。

2. 持续经营能力

本公司 2025 年度归属于母公司股东的净亏损为人民币 213,232,869.25 元，截至 2025 年 12 月 31 日，本公司流动负债总额高于流动资产总额 525,656,202.83 元，本公司合并财务报表中列报的短期借款、一年内到期非流动负债及其他流动负债中的有息负债合计金额为人民币 389,436,030.83 元，现金及现金等价物余额为人民币 15,728,573.74 元，可使用的流动资金较为紧张。

本公司管理层已经对本公司的持续经营能力进行了评估。在进行评估时，考虑了有关未来按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的规定，包括但不限于自资产负债表日起的十二个月的所有可利用信息，特别考虑了未来的流动资金及可动用的融资来源等，以评估本公司是否有充足财务资源持续经营，

为解决公司经营困难，本公司拟采取以下措施改善公司的持续经营能力，包括：

（1）核心产品订单储备充足，截至报告日，公司冶金电极材料在手订单 4.7 亿元，

为公司提供稳定的营收与利润来源。

（2）铝基铅炭储能电池具备优势，截至报告日，公司已取得铝基铅炭储能电池在手订单 2.90 亿元，以及正在洽谈合作的意向订单。公司将充分利用铝基铅炭储能电池能的安全优势，多渠道进行市场推广，及时实现资金回笼。

（3）充分使用银行授信额度（已授信待使用额度余额 1.62 亿元），不断加大与金融机构的对接和沟通，获取增量融资。

（4）持续优化公司资本结构，加强资金管理。股权、债权融资持续稳步推进。

（5）本公司将采取积极措施完善全员、全流程、全链路降本增效体系，采购端优化供应商合作、严控原材料成本，生产端持续推进设备改造与工艺升级，全面提升运营效率与盈利水平。

在充分考虑本公司上述正在或计划实施的各项措施基础上，管理层认为本公司在 2025 年 12 月 31 日起的至少 12 个月内以持续经营为基础编制本财务报表是适当的。然而，未来的事项或情况可能导致上述措施的实施存在重大不确定性，包括优化公司资本结构措施的实施效果，新增融资取决于本公司与商业银行的持续谈判。

三、重要会计政策及会计估计

本公司根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括应收款项坏账准备、存货跌价准备、固定资产折旧、无形资产摊销、研发费用资本化条件、收入确认和计量等。

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、准确、完整地反映了本公司及本公司于 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度经营成果和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

3. 营业周期

本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5. 重要性标准确定方法和选择依据

本公司编制和披露财务报表遵循重要性原则。本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	该事项在本财务报表附注中的披露位置	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提坏账准备的应收款项	五、3	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上或金额大于 100 万元
重要的在建工程项目	五、13	单项资产本年增加、减少或者余额超过资产总额 1%以上或金额大于 100 万元
重要的非全资子公司	八、1	单一主体收入、净利润、净资产或资产总额占本公司合并报表相关项目 5%以上的
重要或有事项/日后事项/其他重要事项	十三、十四、十五	金额超过净利润的 5%或涉及重组、并购等性质重要的事项

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

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

本公司作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

本公司作为购买方，在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并成本进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

7. 控制的判断标准及合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的所有子公司（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）。本公司判断控制的标准为，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。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵消。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

8. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

本公司的合营安排包括共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

对于共同经营项目，本公司作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债，以及按份额确认持有的资产和承担的负债，根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务资产交易的，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

9. 现金及现金等价物

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过3个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

10. 外币业务和外币财务报表折算

(1) 外币交易

本公司外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益；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，不改变其记账本位币金额；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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益；收到投资者以外币投入的资本，采用交易发生日即期汇率折算，外币投入资本与相应的货币性项目的记账本位币金额之间不产生外币资本折算差额。

(2) 外币财务报表的折算

本公司在编制合并财务报表时将境外经营的财务报表折算为人民币，其中：外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

11. 金融工具

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产，即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：1) 收取金融资产现金流量的权利届满；2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

(2) 金融资产分类和计量方法

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司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其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

在判断业务模式时，本公司考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本公司对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

在判断合同现金流量特征时，本公司判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，包含（对货币时间价值的修正进行评估时，判断与基准现金流量相比是否具有显著差异/对包含提前还款特征的金融资产，判断提前还款特征的公允价值是否非常小等）。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格

进行初始计量。

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。

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：①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。②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。本公司该分类的金融资产主要包括：货币资金、应收账款、应收票据、其他应收款、债权投资等。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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，该指定一经作出，不得撤销。本公司仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。本公司该分类的金融资产为其他权益工具投资。

（3） 金融负债分类、确认依据和计量方法

除了签发的财务担保合同、以低于市场利率贷款的贷款承诺及由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本公司的金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债。以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（4） 金融工具减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、合同资产、租赁应收款及财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

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。

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。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的不含重大融资成分的应收账款、应收票据、应收款项融资、合同资产等应收款项,本公司运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

本公司将面临回收风险的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试

对于应收款项,除对单项金额重大且已发生信用减值的款项单项确定其信用损失外,通常按照共同信用风险特征组合的基础上,考虑预期信用损失计量方法应反映的要素,参考历史信用损失经验,编制应收账款逾期天数/应收账款账龄与违约损失率对照表,以此为基础计算预期信用损失。若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同,或该客户信用风险特征发生显著变化,例如客户发生严重财务困难,应收该客户款项的预期信用损失率已显著高于其所处于账龄、逾期区间的预期信用损失率等,本公司对应收该客户款项按照单项计提损失准备。

对于资产负债表日只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未显著增加。

本公司采用预期信用损失模型对金融工具和合同资产的减值进行评估时,根据历史还款数据并结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提,已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

2) 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失,以组合为基础进行评估时,本公司基于共同信用风险特征将金融工具分为不同组别。本公司采用的共同信用风险特征包括:金融工具类型、信用风险评级、债务人所处地理位置、债务人所处行业、逾期信息、应收款项账龄等。

①应收账款(与合同资产)的组合类别及确定依据

除本公司合并范围内关联方组合外,本公司根据应收账款(与合同资产)的账龄、款项性质、信用风险敞口、历史回款情况等信息为基础,按信用风险特征的相似性和相关性进行分组。对于应收账款(与合同资产),本公司判断账龄为其信用风险主要影响因素,因此,本公司以账龄组合为基础评估其预期信用损失。

本公司应收账款依据信用风险特征确定组合的依据及计量预期信用损失的方法:

项目	计量预期信用损失的方法
合并范围内关联方组合	根据历史信用损失经验,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。该组合预期信用损失率 0%

项目	计量预期信用损失的方法
账龄组合	根据历史信用损失经验，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

应收账款中信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表：

账龄	应收账款预期信用损失率
1 年以内（含 1 年）	5.00%
1 至 2 年（含 2 年）	10.00%
2 至 3 年（含 3 年）	20.00%
3 至 4 年（含 4 年）	30.00%
4 至 5 年（含 5 年）	50.00%
5 年以上	100.00%

②应收票据的组合类别及确定依据

本公司基于应收票据的承兑人信用风险作为共同风险特征，将其划分为不同组合，并确定预期信用损失会计估计政策。根据汇票承兑人的银行信用等级情况划分组合，应收“6+9”银行承兑汇票的承兑人信用风险极低，且票据期间在 1 年以内，故预期不会发生信用损失，预期信用损失为 0。应收非“6+9”银行承兑汇票和商业承兑汇票的信用风险较高，公司结合历史损失经验及前瞻性信息，按其账龄分析其预期损失率。

“6+9”银行指 6 家大型商业银行（中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政银行、交通银行）以及 9 家上市股份制商业银行（招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行），除此以外的银行为非“6+9”银行。

a. 承兑人为“6+9”商业银行的银行承兑汇票，本公司评价该类款项具有较低的信用风险，不确认预期信用损失；b. 承兑人为非“6+9”商业银行的银行承兑汇票和为企业的商业承兑汇票，参照本公司应收账款政策确认预期损失率计提损失准备，与应收账款的组合划分相同。

本公司应收票据依据信用风险特征确定组合的依据及计量预期信用损失的方法：

项目	计量预期信用损失的方法
“6+9”银行承兑汇票	根据历史信用损失经验，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。该组合预期信用损失率 0%。
非“6+9”银行承兑汇票	根据历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，按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。

③其他应收款的组合类别及确定依据

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。对于不存在减值客观证据的其他应收款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其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据及预期信用损失的方法如下：

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款组合 1	合并范围内应收关联方款项	根据历史信用损失经验，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。该组合预期信用损失率 0%
其他应收款组合 2	应收其他款项	根据历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，按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

3) 按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，例如客户发生严重财务困难，应收该客户款项的预期信用损失率已显著高于其所处于账龄、逾期区间的预期信用损失率等，本公司对应收该客户款项按照单项计提损失准备。

(5) 金融资产和金融负债的抵销

本公司的金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件时，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：（1）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；（2）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。

12. 存货

本公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、周转材料、委托加工物资和发出商品等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货实行永续盘存制，领用或发出存货，采用月末加权平均法确定其实际成本。低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

资产负债表日，存货按照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。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的

存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

13. 合同资产与合同负债

(1) 合同资产

合同资产，是指本公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。合同资产的预期信用损失的确定方法和会计处理方法，详见上述附注三、11（4）金融资产减值相关内容。

(2) 合同负债

合同负债反映本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

14. 与合同成本有关的资产

(1) 与合同成本有关的资产金额的确定方法

本公司与合同成本有关的资产包括合同履约成本和合同取得成本。根据其流动性，合同履约成本分别列报在存货和其他非流动资产中，合同取得成本分别列报在其他流动资产和其他非流动资产中。

合同履约成本，即本公司为履行合同发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：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；该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；该成本预期能够收回。

合同取得成本，即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。如果该资产摊销期限不超过一年，本公司选择在发生时计入当期损益的简化处理。增量成本，是指不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出（如无论是否取得合同均会发生的差旅费等），在发生时计入当期损益，但是，明确由客户承担的除外。

(2) 与合同成本有关的资产的摊销

本公司与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

(3) 与合同成本有关的资产的减值

本公司与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本公司将超出部

分计提减值准备，并确认为资产减值损失：①企业因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；②为转让该相关商品估计将要发生的成本。计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但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。

15. 长期股权投资

本公司长期股权投资包括对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的权益性投资。

（1）重大影响、共同控制的判断

本公司对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资。重大影响，是指本公司对被投资方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。本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20% 以上但低于 50% 的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确的证据表明本公司不能参与被投资单位的生产经营决策或形成对被投资单位的控制。本公司持有被投资单位 20% 以下表决权的，如本公司在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表的/参与被投资单位财务和经营政策制定过程的/与被投资单位之间发生重要交易的/向被投资单位派出管理人员的/向被投资单位提供关键技术资料等，本公司认为对被投资单位具有重大影响。

本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的权益性投资，即对合营企业投资。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。本公司对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的决策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

（2）会计处理方法

本公司按照初始投资成本对取得的长期股权投资进行初始计量。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为初始投资成本；被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，初始投资成本按零确定。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本；

除企业合并形成的长期股权投资外，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及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作为初始投资成本；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投资成本；

本公司对子公司投资在个别财务报表中采用成本法核算。采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。在追加投资时，按照追加投资支付的成本额公允价值及发生

的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

本公司对合营企业及联营企业的投资采用权益法核算。采用权益法时，长期股权投资初始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的份额的，不调整长期股权投资账面价值；长期股权投资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的份额的，差额调增长期股权投资的账面价值，同时计入取得投资当期损益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资，在持有投资期间，随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中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各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的不构成业务的交易产生的未实现内部交易损益按照应享有比例计算归属于本公司的部分（内部交易损失属于资产减值损失的，全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益

采用权益法核算的长期股权投资，原权益法核算的相关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，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期投资收益。

因处置部分股权后剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础处理并按比例结转，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期投资收益。

因处置部分股权后丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权确认金融资产，剩余股权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。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，确认金融资产，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

本公司对于分步处置股权至丧失控股股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，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，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置

的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，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。

16. 投资性房地产

本公司投资性房地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，采用成本模式计量。

本公司投资性房地产采用平均直线法计提折旧或摊销。各类投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧(摊销)率如下：

类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
土地使用权	50	0.00	2.000
房屋建筑物	40	5.00	2.375

17. 固定资产

本公司固定资产是为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。本公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、办公设备、运输设备、其他设备等。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	40	5.00	2.375
2	机器设备	3-25	5.00	3.80-31.667
3	办公设备	3-5	5.00	19-31.667
4	运输设备	5	5.00	19
5	其他设备	3-5	5.00	19-31.667

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

18. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整，但不调整原已计提折旧额。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产，标准如下：

项目	结转固定资产的标准
房屋及建筑物	交付使用
机器设备	完成安装调试并验收合格/达到设计要求并完成试生产
其他设备	完成安装调试并验收合格

19. 借款费用

本公司将发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的构建或者生产的借款费用予以资本化，计入相关资产成本，其他借款费用计入当期损益。本公司确定的符合资本化条件的资产包括需要经过1年以上的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果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，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

在资本化期间内的每一会计期间，本公司按照以下方法确认借款费用的资本化金额：借入专门借款的，按照当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款的，根据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确定，其中资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

20. 无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件、专利技术、非专利技术等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，具体如下：

类别	折旧方法	摊销年限(年)	依据
土地使用权	年限平均法	50	可使用期限
软件	年限平均法	5-10	预计可使用期限
专利技术	年限平均法	10-20	预计可使用期限
非专利技术	年限平均法	10-20	预计可使用期限

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；软件、专利技术和非专利技术按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均

摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出的归集范围包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧及待摊费用、设计费用、试验检验费、委托外部研究开发费用、其他费用等。

本公司根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，将其分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段支出于发生时计入当期损益，对于开发阶段的支出，在同时满足以下条件时予以资本化：a. 本公司评估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. 本公司具有完成该无形资产并使用或出售的意图；c. 无形资产预计能够为本公司带来经济利益；d. 本公司有足够的技术、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。对于不满足资本化条件的开发阶段支出于发生时计入当期损益。

21. 长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，本公司进行减值测试。对商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到预定可使用状态的开发支出无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。

本公司在进行减值测试时，按照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的较高者确定其可收回金额。减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

本公司以单项资产为基础估计其可回收金额，难以对单项资产的可回收金额进行估计的，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可回收金额。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。

公允价值减去处置费用后的净额，参考计量日发生的有序交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

22. 长期待摊费用

本公司的长期待摊费用包括房租费、装修费等本公司已经支付但应由本期及以后各期分摊的期限在 1 年以上的费用。该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

23. 职工薪酬

本公司职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利。

短期薪酬主要包括职工工资、福利费、医疗保险、住房公积金、工会经费、教育经费等，在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划。对于设定提存计划在根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

辞退福利是由于员工离职产生，在员工离职的时候确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益，其中对超过一年予以支付的补偿款，按计算的折现率折现后计入当期损益。

24. 预计负债

当与未决诉讼或仲裁、保证类质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

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。本公司于资产负债表日对当前最佳估计数进行复核并对预计负债的账面价值进行调整。

25. 收入确认原则和计量方法

1、收入的总确认原则

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或服务的控制权时，确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

满足下列条件之一时，本公司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）在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，并按照进度比例法确定履约进度。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或服务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；（2）本公司已将该商品的法定所有权转移给客户；（3）本公司已将该商品的实物转移给客户；（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；（5）客户已接受该商品或服务。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始时，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。本公司确认的交易价格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。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务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。合同开始日，本公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

2、本公司收入的具体确认原则

公司根据与客户签订的合同，完成相关产品生产并交付至客户指定地点，货物控制权转移至客户时确认相关商品销售收入。

国内极板销售：根据销售合同的约定，将产品交付客户指定地点，客户或其委托提货人对产品外观、规格尺寸、数量（重量、片数）、原材料材质等验收，产品控制权转移给客户，公司在该时点确认收入。

国内储能系统、蓄电池销售：对于无需安装调试的产品，公司将产品运送至客户指定地点并经客户或委托提货人验收合格，产品控制权转移，公司于该时点确认收入；需要安装调试的产品：在产品安装调试完成并经客户验收合格，产品控制权已转移，公司在该时点确认收入。

直接出口销售：对于直接出口销售，在货物越过船舷时，产品控制权转移给客户，公司在该时点确认收入。

加工收入：公司按照委托加工合同约定，将加工完成的产品交付委托方并经其验收，确认加工收入。

技术服务收入：依据技术服务合同约定，在相关技术服务履约义务完成当期，确认技术服务收入。

房屋租赁收入：在租赁期内，按照租赁合同约定的租金总额，采用直线法平均分期确认租赁收入。

26. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；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。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象，本公司按照上述区分原则进行判断，难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，确认为递延收益的与资产相关的政府补助，在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。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。

与收益相关的政府补助，用于补偿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或冲减相关成本。与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

本公司取得政策性优惠贷款贴息，系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。

27. 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值之间的差额、以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的计税基础与其账面价值之间的差额产生的(暂时性差异)计算确认。

本公司对除以下情形外的所有应纳税暂时性差异确认递延所得税负债：（1）暂时性差异产生于商誉的初始确认或既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认；（2）与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的。

本公司以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，对除以下情形外产生的可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减确认递延所得税资产：（1）暂时性差异产生于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认；（2）与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，不能同时满足以下条件的：暂时性差异在可预见的未来很可能转回、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。

本公司在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，决定应确认的递延所得税资产的金额，因此存在不确定性。

于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

28. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

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。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

（1） 本公司作为承租人

1) 租赁确认

除了短期租赁和低价值资产租赁，在租赁期开始日，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

使用权资产，是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利，按照成本进行初始计量。该成本包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额；③发生的初始直接费用；④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（属于为生产存货而发生的除外）。本公司按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

本公司根据与使用权资产有关的经济利益的预期消耗方式以直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够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计提折旧。计提的折旧金额根据使用权资产的用途，计入相关资产的成本或者当期损益。

本公司按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。租赁付款额包括：①固定付款额及实质固定付款额，扣除租赁激励相关金额；②取决于指数或比率的可变租赁付款额；③本公司合理确定将行使购买选择权时，购买选择权的行权价格；④租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权时，行使终止租赁选择权需支

付的款项；⑤根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但应当资本化的除外。

在租赁期开始日后，本公司确认租赁负债的利息时，增加租赁负债的账面金额；支付租赁付款额时，减少租赁负债的账面金额。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。

2) 租赁变更

租赁变更，是指原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。租赁变更生效日，是指双方就租赁变更达成一致的日期。

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：①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或延长了租赁期限；②增加的对价与租赁范围扩大部分或租赁期限延长部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本公司按照租赁准则有关规定对变更后合同的对价进行分摊，重新确定变更后的租赁期；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。就上述租赁负债调整的影响，本公司区分以下情形进行会计处理：①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，承租人应当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。②其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，承租人相应调整使用权资产的账面价值。

3) 短期租赁和低价值资产租赁

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项租赁资产为全新资产时价值较低的低价值资产租赁，本公司选择不确认使用权资产和租赁负债。本公司将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

(2) 本公司为出租人

本公司作为出租人，如果一项租赁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，本公司将该项租赁分类为融资租赁，除此之外分类为经营租赁。

1) 融资租赁

在租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资

产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。

租赁投资净额为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。本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。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。

2) 经营租赁

在租赁期内各个期间，本公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

本公司发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化至租赁标的资产的成本，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期损益。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。

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日开始，将其作为一项新的租赁进行会计处理，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。

29. 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。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最小层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，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，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，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

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。估值技术的输入值主要包括：债权类为无风险利率、信用溢价和流动性溢价；股权类为估值乘数和流动性折价。

第三层级的公允价值以本公司的评估模型为依据确定，例如现金流折现模型。本公司还会考虑初始交易价格，相同或类似金融工具的近期交易，或者可比金融工具的完全第三方交易。

本公司采用市场法确定对非上市股权投资的公允价值。这要求本公司确定可比上市公司、选择市场乘数、对流动性折价进行估计等，因此具有不确定性。

30. 重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

本公司本年度无会计政策的变更。

（2）重要会计估计变更

本公司本年度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	销售货物或提供应税劳务的销售额	16%、13%、9%、6%、5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴增值税及消费税税额	7%、5%
教育费附加	应缴增值税及消费税税额	3%
地方教育附加	应缴增值税及消费税税额	2%
消费税	应税消费品销售额或组成计税价格	4%
企业所得税	应纳税所得额	30%、25%、20%、15%、16.5%

不同企业所得税税率纳税主体说明：

纳税主体名称	所得税税率
昆明理工恒达科技股份有限公司	25%
晋宁理工恒达科技有限公司	15%
昆工恒达（云南）新能源科技有限公司	25%
云南理工恒达新能源科技有限公司	20%（小型微利企业）
嵩明理工恒达新材料科技有限公司	25%
昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司	15%
昆明理工恒达制造研究院有限公司	20%（小型微利企业）
昆工恒达（云南）新能源投资有限公司	20%（小型微利企业）
香港理工恒达实业投资有限公司	16.5%
昆工科技（深圳）有限公司	20%（小型微利企业）
刚果（金）中刚科技新能源材料有限责任公司	30%

2. 税收优惠

（1）子公司晋宁理工恒达科技有限公司，根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）和财政部税务

总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财税[2020]23号),自2011年1月1日至今,对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。晋宁理工恒达科技有限公司2025年享受企业所得税率减按15%征收的税收优惠政策。

(2) 子公司昆工恒达(宁夏)新能源科技有限公司,根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]58号)和财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财税[2020]23号),自2011年1月1日至今,对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。昆工恒达(宁夏)新能源科技有限公司2025年享受企业所得税率减按15%征收的税收优惠政策。

(3) 根据《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2022年第13号)和《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第6号),对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税;对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。子公司云南理工恒达新能源科技有限公司、昆明理工恒达制造研究院有限公司、昆工恒达(云南)新能源投资有限公司、昆工科技(深圳)有限公司2025年度适用小型微利企业所得税优惠政策。

五、合并财务报表主要项目注释

下列所披露的财务报表数据,除特别注明之外,“年初”系指2025年1月1日,“年末”系指2025年12月31日,“本年”系指2025年1月1日至12月31日,“上年”系指2024年1月1日至12月31日,货币单位为人民币元。

1. 货币资金

项目	年末余额	年初余额
库存现金	957,675.34	153,317.00
银行存款	13,459,620.81	18,725,105.00
其他货币资金	2,675,318.50	1,578,683.44
合计	17,092,614.65	20,457,105.44
其中:存放在境外的款项总额	3,522,520.93	9,228,552.89

使用受到限制的货币资金

项目	年末余额	年初余额
保函保证金	1,361,950.90	1,557,835.82
ETC 保证金	2,000.00	

项目	年末余额	年初余额
三方共管账户资金	90.01	
合计	1,364,040.91	1,557,835.82

2. 应收票据

(1) 应收票据分类列示

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	11,588,620.52	28,340,149.01
商业承兑汇票	2,828,654.54	7,589,571.66
合计	14,417,275.06	35,929,720.67

(2) 按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				
	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	16,251,900.04	100.00	1,834,624.98	11.29	14,417,275.06
其中：银行承兑票据	13,274,368.94	81.68	1,685,748.42	12.70	11,588,620.52
商业承兑票 据	2,977,531.10	18.32	148,876.56	5.00	2,828,654.54
合计	16,251,900.04	100.00	1,834,624.98		14,417,275.06

(续表)

类别	年初余额				
	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	37,820,758.60	100.00	1,891,037.93	5.00	35,929,720.67
其中：银行承兑票据	29,831,735.80	78.88	1,491,586.79	5.00	28,340,149.01
商业承兑票 据	7,989,022.80	21.12	399,451.14	5.00	7,589,571.66

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
合计	37,820,758.60	100.00	1,891,037.93		35,929,720.67

1) 应收票据按组合计提坏账准备

名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	12,147,040.13	607,352.01	5.00
1 至 2 年	20,925.00	2,092.50	10.00
2 至 3 年			
3 至 4 年	4,083,934.91	1,225,180.47	30.00
合计	16,251,900.04	1,834,624.98	—

(续表)

名称	年初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	37,820,758.60	1,891,037.93	5.00
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 至 4 年			
合计	37,820,758.60	1,891,037.93	—

(3) 应收票据本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
银行承兑票据	1,491,586.79	1,685,748.42	1,491,586.79			1,685,748.42
商业承兑票据	399,451.14	148,876.56	399,451.14			148,876.56
合计	1,891,037.93	1,834,624.98	1,891,037.93			1,834,624.98

(4) 年末已质押的应收票据

本公司年末无已质押的应收票据。

(5) 年末已经背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	76,246,506.19	13,271,176.08
商业承兑汇票		2,977,531.10
合计	76,246,506.19	16,248,707.18

(6) 本年实际核销的应收票据

本年无实际核销的应收票据。

3. 应收账款

(1) 应收账款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1 年以内（含 1 年）	154,413,332.99	104,266,712.50
1-2 年	29,677,782.89	7,335,411.88
2-3 年	14,307,941.24	10,501,300.38
3 年以上	6,611,738.02	5,067,930.86
其中：3-4 年	3,723,530.83	2,342,175.12
4-5 年	1,812,175.12	1,909,462.01
5 年以上	1,076,032.07	816,293.73
合计	205,010,795.14	127,171,355.62
减：坏账准备	17,678,742.12	11,459,066.87
合计	187,332,053.02	115,712,288.75

(2) 应收账款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				
	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	1,316,735.33	0.63	1,284,020.83	97.52	32,714.50
按组合计提坏账准备	203,694,059.81	99.37	16,394,721.29	8.05	187,299,338.52
其中：账龄组合	203,694,059.81	99.37	16,394,721.29	8.05	187,299,338.52
合计	205,010,795.14	100.00	17,678,742.12	8.62	187,332,053.02

(续表)

类别	年初余额				
	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	1,039,706.23	0.82	1,039,706.23	100.00	
按组合计提坏账准备	126,131,649.39	99.18	10,419,360.64	8.26	115,712,288.75
其中：账龄组合	126,131,649.39	99.18	10,419,360.64	8.26	115,712,288.75
合计	127,171,355.62	100.00	11,459,066.87	9.01	115,712,288.75

1) 应收账款按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
天津市茂联科技有限公司	1,137,650.23	1,137,650.23	100.00	预计无法收回
零星项目	132,350.10	132,350.10	100.00	预计无法收回
零星项目	46,735.00	14,020.50	30.00	公司已申请强制执行，预计可收回部分
合计	1,316,735.33	1,284,020.83	—	—

(续表)

名称	年初余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
天津市茂联科技有限公司	1,039,706.23	1,039,706.23	100.00	预计无法收回
合计	1,039,706.23	1,039,706.23	—	—

2) 应收账款按组合计提坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	154,413,332.99	7,720,666.67	5.00
1-2 年	29,530,869.39	2,953,086.95	10.00

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
2-3 年	13,188,726.41	2,637,745.28	20.00
3-4 年	3,676,795.83	1,103,038.75	30.00
4-5 年	1,808,303.12	904,151.57	50.00
5 年以上	1,076,032.07	1,076,032.07	100.00
合计	203,694,059.81	16,394,721.29	—

(3) 应收账款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
应收账款坏账准备	11,459,066.87	7,131,634.56		895,934.57	-16,024.74	17,678,742.12
合计	11,459,066.87	7,131,634.56		895,934.57	-16,024.74	17,678,742.12

(4) 本年实际核销的应收账款

项目	核销金额
实际核销的应收账款	895,934.57

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款年末余额	合同资产年末余额	应收账款和合同资产年末余额	占应收账款和合同资产年末余额合计数的比例	应收账款和合同资产坏账准备年末余额
河北金诺泰冶金科技有限公司	43,968,216.22	3,585,640.00	47,553,856.22	18.95	2,444,517.81
杭州三耐环保科技有限公司	15,222,842.20	13,421,384.40	28,644,226.60	11.41	2,899,328.78
蒙自矿冶有限责任公司	17,632,919.92	1,814,280.04	19,447,199.96	7.75	972,360.00
青海湘和有色金属有限责任公司	19,052,633.33		19,052,633.33	7.59	952,631.67
山东恒邦冶炼股份有限公司	8,306,896.85	1,430,727.55	9,737,624.40	3.88	941,662.67
合计	104,183,508.52	20,252,031.99	124,435,540.51	49.58	8,210,500.93

4. 合同资产

(1) 合同资产情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
质 保 金	45,955,355.82	3,125,174.84	42,830,180.98	66,852,273.50	4,664,802.63	62,187,470.87
合计	45,955,355.82	3,125,174.84	42,830,180.98	66,852,273.50	4,664,802.63	62,187,470.87

(2) 本年内账面价值发生的重大变动金额和原因

项目	变动金额	变动原因
山东恒邦冶炼股份有限公司	-8,738,287.09	质保金到期调整至应收账款
衢州华友钴新材料有限公司	-3,432,030.75	质保金到期调整至应收账款
金川集团工程建设有限公司	-2,980,457.98	质保金到期调整至应收账款
陕西锌业有限公司	-2,648,145.79	质保金到期调整至应收账款
威海恒邦矿冶发展有限公司	-2,311,126.20	质保金到期调整至应收账款
广西华友新材料有限公司	-2,108,340.00	质保金到期调整至应收账款
合计	-22,218,387.81	

(3) 合同资产按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	45,955,355.82	100.00	3,125,174.84	6.80	42,830,180.98
其中：账龄组合	45,955,355.82	100.00	3,125,174.84	6.80	42,830,180.98
合计	45,955,355.82	100.00	3,125,174.84	—	42,830,180.98

(续表)

类别	年初余额				
	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	97,944.00	0.15	97,944.00	100.00	
按组合计提坏账准备	66,754,329.50	99.85	4,566,858.63	6.84	62,187,470.87
其中：账龄组合	66,754,329.50	99.85	4,566,858.63	6.84	62,187,470.87
合计	66,852,273.50	100.00	4,664,802.63	—	62,187,470.87

1) 合同资产按单项计提坏账准备

名称	年初余额		年末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
天津市茂联科技有限公司	97,944.00	97,944.00				预计无法收回
合计	97,944.00	97,944.00			—	—

2) 合同资产按组合计提坏账准备

名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	29,407,215.20	1,470,360.78	5.00
1-2 年	16,548,140.62	1,654,814.06	10.00
合计	45,955,355.82	3,125,174.84	—

(续表)

名称	年初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	42,171,487.00	2,108,574.38	5.00
1-2 年	24,582,842.50	2,458,284.25	10.00
合计	66,754,329.50	4,566,858.63	—

(4) 合同资产计提坏账准备情况

项目	年初余额	本年变动金额				年末余额
		本年计提	本年收回或转回	本年转销/核销	其他变动	
合同资产坏账准备	4,664,802.63		1,539,627.79			3,125,174.84
合计	4,664,802.63		1,539,627.79			3,125,174.84

(5) 本年实际核销的合同资产

本年无实际核销的合同资产。

5. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
----	------	------

项目	年末余额	年初余额
其他应收款	12,878,512.18	4,196,403.18
合计	12,878,512.18	4,196,403.18

(1) 其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
押金及保证金	9,934,704.70	3,951,649.01
代扣代缴款	1,192,410.40	424,778.05
备用金	2,517,995.48	29,530.08
往来款	39,476.16	77,150.93
其他	9,145,483.00	71,884.00
合计	22,830,069.74	4,554,992.07

(2) 其他应收款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1 年以内 (含 1 年)	22,099,308.87	3,450,174.95
1—2 年	36,068.01	926,321.12
2—3 年	565,300.00	
3 年以上	129,392.86	178,496.00
合计	22,830,069.74	4,554,992.07

(3) 其他应收款按坏账计提方法分类列示

种类	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备的应收账款	9,043,594.85	39.61	9,043,594.85	100.00	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	13,786,474.89	60.39	907,962.71	6.59	12,878,512.18
其中：账龄组合	13,786,474.89	60.39	907,962.71	6.59	12,878,512.18
合计	22,830,069.74	100.00	9,951,557.56	43.59	12,878,512.18

(续表)

种类	年初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	4,554,992.07	100.00	358,588.89	7.87	4,196,403.18
其中：账龄组合	4,554,992.07	100.00	358,588.89	7.87	4,196,403.18
合计	4,554,992.07	100.00	358,588.89	7.87	4,196,403.18

1) 其他应收款按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
重庆先特智能装备有限公司	9,040,000.00	9,040,000.00	100.00	预计无法收回
零星客户	3,594.85	3,594.85	100.00	预计无法收回
合计	9,043,594.85	9,043,594.85	—	—

2) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	172,508.78	157,680.11	28,400.00	358,588.89
2025年1月1日其他应收款账面余额在本年	172,508.78	157,680.11	28,400.00	358,588.89
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本年计提	469,626.58		9,143,594.85 ₃	9,613,221.43
本年转回		17,197.33		17,197.33
本年转销				
本年核销				
其他变动	-3,055.43			-3,055.43
2025年12月31日余额	639,079.93	140,482.78	9,171,994.85	9,951,557.56

(4) 其他应收款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	358,588.89	9,613,221.43	17,197.33		-3,055.43	9,951,557.56

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
合计	358,588.89	9,613,221.43	17,197.33		-3,055.43	9,951,557.56

(5) 本年度实际核销的其他应收款

公司本年无实际核销的其他应收款。

(6) 按其他应收款对象归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备年末余额
重庆先特智能装备有限公司	其他	9,040,000.00	1年以内	39.60	9,040,000.00
云南汇鼎商业保理有限公司	押金及保证金	3,000,000.00	1年以内	13.14	150,000.00
紫金矿业物流有限公司	押金及保证金	1,980,000.00	1年以内	8.67	99,000.00
云南锡业集团物流有限公司	押金及保证金	1,538,722.00	1年以内	6.74	76,936.10
李学龙	备用金	1,076,069.85	1年以内、1-2年	4.71	56,615.01
合计	—	16,634,791.85	—	72.86	9,422,551.11

6. 预付款项

(1) 预付款项账龄

项目	年末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	7,626,983.24	72.22	53,199,097.86	97.59
1—2年	2,435,247.95	23.06	844,859.74	1.55
2—3年	333,369.14	3.16	213,451.17	0.39
3年以上	164,799.53	1.56	252,804.21	0.46
合计	10,560,399.86	100.00	54,510,212.98	100.00

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例(%)
云南新铜人实业有限公司	2,038,821.08	19.31
贵州十九度铝业科技有限公司	1,484,606.85	14.06
中铜(昆明)铜业有限公司	1,314,592.77	12.45
山东诚业板材股份有限公司	439,503.42	4.16
宁波鲲越新材料科技有限公司	419,491.01	3.97
合计	5,697,015.13	53.95

7. 存货

(1) 存货分类

项目	年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	45,527,590.63	5,502,168.48	40,025,422.15
在产品	10,127,624.99	1,127,095.64	9,000,529.35
库存商品	128,036,130.30	38,809,627.56	89,226,502.74
周转材料	9,059,552.37	226,859.29	8,832,693.08
委托加工物资	1,718,267.92	2,829.60	1,715,438.32
发出商品	45,663,349.59	10,429,961.34	35,233,388.25
在途物资	6,034,419.92		6,034,419.92
合计	246,166,935.72	56,098,541.91	190,068,393.81

(续表)

项目	年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	50,505,389.25	1,386,187.66	49,119,201.59
在产品	11,650,378.93	1,214,652.75	10,435,726.18
库存商品	74,647,626.72	9,581,373.14	65,066,253.58
周转材料	9,140,605.41	234,434.71	8,906,170.70
委托加工物资	907,176.49	110,845.29	796,331.20
发出商品	38,355,773.16	706,405.45	37,649,367.71
在途物资			
合计	185,206,949.96	13,233,899.00	171,973,050.96

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	1,386,187.66	6,609,703.60		2,493,048.11	674.67	5,502,168.48
在产品	1,214,652.75	4,585,431.97		4,672,989.08		1,127,095.64
库存商品	9,581,373.14	40,174,274.84		10,912,285.53	33,734.89	38,809,627.56
周转材料	234,434.71				7,575.42	226,859.29
委托加工物资	110,845.29	912,220.14		1,020,235.83		2,829.60
发出商品	706,405.45	11,033,898.56		1,310,342.67		10,429,961.34
合计	13,233,899.00	63,315,529.11		20,408,901.22	41,984.98	56,098,541.91

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

8. 其他流动资产

项目	年末余额	年初余额
待抵扣进项税	17,446,819.42	40,520,677.47
待认证进项税	4,422,445.91	1,741,376.32
预缴企业所得税	7,153.79	
一年内摊销费用	47,169.81	261,337.64
代扣代缴个人所得税	24,491.36	23,916.72
合计	21,948,080.29	42,547,308.15

9. 长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

被投资单位	年初余额 （账面价值）	减值准备 年初余额	本年增减变动								年末余额 （账面价值）	减值准备 年末余额
			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	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、联营企业												
佛山市锐利来新能源科技有限公司			500,000.00		-353,802.08						146,197.92	
小计			500,000.00		-353,802.08						146,197.92	
二、合营企业												
新疆中亚众望新能源科技发展有限公司												
小计												
合计			500,000.00		-353,802.08						146,197.92	

10. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资明细

项目	年末余额	年初余额
云之端网络（江苏）股份有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00
合计	20,000,000.00	20,000,000.00

11. 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. 年初余额	10,499,488.05	2,146,602.03	12,646,090.08
2. 本年增加金额		11,312.98	11,312.98
(1) 从无形资产转入		11,312.98	11,312.98
3. 本年减少金额			
4. 年末余额	10,499,488.05	2,157,915.01	12,657,403.06
二、累计折旧和累计摊销			
1. 年初余额	3,069,446.44	423,350.67	3,492,797.11
2. 本年增加金额	216,432.52	54,488.98	270,921.50
(1) 计提或摊销	216,432.52	54,262.72	270,695.24
(2) 从无形资产转入		226.26	226.26
3. 本年减少金额			
4. 年末余额	3,285,878.96	477,839.65	3,763,718.61
三、减值准备			
1. 年初余额			
2. 本年增加金额			
3. 本年减少金额			
4. 年末余额			
四、账面价值			
1. 年末账面价值	7,213,609.09	1,680,075.36	8,893,684.45
2. 年初账面价值	7,430,041.61	1,723,251.36	9,153,292.97

12. 固定资产

项目	年末余额	年初余额
固定资产	597,186,460.30	540,007,552.54
合计	597,186,460.30	540,007,552.54

12.1 固定资产

(1) 固定资产情况

项目	房屋建筑物	机器设备	交通运输设备	办公设备	其他设备	合计
一、账面原值						
1. 年初余额	291,227,127.46	319,431,187.91	4,583,993.65	3,841,560.02	371,353.41	619,455,222.45
2. 本年增加金额	11,739,025.83	106,786,149.93	111,504.42	295,148.04	93,087.78	119,024,916.00
(1) 购置	46,383.50	2,615,722.95	111,504.42	295,148.04	71,214.16	3,139,973.07
(2) 在建工程转入	11,692,642.33	104,170,426.98	-	-	21,873.62	115,884,942.93
3. 本年减少金额	8,059.32	1,761,525.63	46,741.66	566,463.17	4,402.06	2,387,191.84
(1) 处置或报废		1,630,970.44	35,230.51	566,463.17	4,402.06	2,237,066.18
(2) 其他	8,059.32	130,555.19	11,511.15		-	150,125.66
4. 年末余额	302,958,093.97	424,455,812.21	4,648,756.41	3,570,244.89	460,039.13	736,092,946.61
二、累计折旧						
1. 年初余额	25,599,991.47	34,794,613.42	2,535,727.14	2,274,385.49	292,617.41	65,497,334.93
2. 本年增加金额	6,951,073.54	32,840,656.25	575,279.68	572,782.56	36,890.09	40,976,682.12
(1) 计提	6,951,073.54	32,840,656.25	575,279.68	572,782.56	36,890.09	40,976,682.12
3. 本年减少金额	558.28	2,566,214.33	35,063.76	518,703.14	3,378.41	3,123,917.92
(1) 处置或报废	-	2,556,634.22	33,468.98	518,703.14	3,378.41	3,112,184.75
(2) 其他	558.28	9,580.11	1,594.78	-	-	11,733.17
4. 年末余额	32,550,506.73	65,069,055.34	3,075,943.06	2,328,464.91	326,129.09	103,350,099.13
三、减值准备						
1. 年初余额		13,950,334.98				13,950,334.98
2. 本年增加金额	7,352,905.37	14,203,727.25	28,876.05	20,543.53	-	21,606,052.20
(1) 计提	7,352,905.37	14,203,727.25	28,876.05	20,543.53	-	21,606,052.20
3. 本年减少金额						
4. 年末余额	7,352,905.37	28,154,062.23	28,876.05	20,543.53	-	35,556,387.18
四、账面价值						
1. 年末账面价值	263,054,681.87	331,232,694.64	1,543,937.30	1,221,236.45	133,910.04	597,186,460.30

项目	房屋建筑物	机器设备	交通运输设备	办公设备	其他设备	合计
2. 年初账面价值	265,627,135.99	270,686,239.51	2,048,266.51	1,567,174.53	78,736.00	540,007,552.54

(2) 暂时闲置的固定资产

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
机器设备	16,568,976.72	2,157,741.76	13,616,323.13	794,911.83	
合计	16,568,976.72	2,157,741.76	13,616,323.13	794,911.83	

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

项目	年末账面价值
房屋建筑物	7,213,609.09
合计	7,213,609.09

(4) 未办妥产权证书的固定资产

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
陆良县铅炭储能电池用铝基铝合金复合材料项目厂房车间	134,217,291.44	正在办理中
合计	134,217,291.44	

(5) 固定资产的减值测试情况

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
电池生产线相关资产	465,730,923.76	443,076,861.27	21,606,052.20 (固定资产)	5年预测期、7年稳定期	营业收入、营业成本、息税前利润、折现率等	营业收入、营业成本、息税前利润、折现率等	参考行业平均水平、市场容量及公司市场份额预期
			1,048,010.29 (在建工程)				
合计	465,730,923.76	443,076,861.27	22,654,062.49	—	—	—	—

13. 在建工程

项目	年末余额	年初余额
在建工程	198,973,099.17	217,029,242.46
合计	198,973,099.17	217,029,242.46

13.1 在建工程

(1) 在建工程情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
年产 2000 万 kVAh 新型铅炭长时储能电池生产基地（一期）项目	179,756,485.90		179,756,485.90	144,228,210.58		144,228,210.58
陆良县铅炭储能电池用铝基铅合金复合材料项目	19,400,140.86	1,048,010.29	18,352,130.57	55,122,443.65		55,122,443.65
中铭小板栅自动化生产线				11,293,805.30		11,293,805.30
储能示范站				3,717,732.36		3,717,732.36
常州九朝正极材料中试验证系统				1,215,441.54		1,215,441.54
其他零星工程	864,482.70		864,482.70	1,451,609.03		1,451,609.03
合计	200,021,109.46	1,048,010.29	198,973,099.17	217,029,242.46		217,029,242.46

（2）重要在建工程项目本年变动情况

工程名称	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额
			转入固定资产	其他减少	
年产 2000 万 kVAh 新型铅炭长时储能电池生产基地（一期）项目	144,228,210.58	35,528,275.32			179,756,485.90
陆良县铅炭储能电池用铝基铅合金复合材料项目	55,122,443.65	58,711,448.49	94,433,751.28		19,400,140.86

工程名称	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额
			转入固定资产	其他减少	
中铭小板栅自动化生产线	11,293,805.30		11,293,805.30		
储能示范站	3,717,732.36	385,785.99	4,103,518.35		
常州九朝正极材料中试验证系统	1,215,441.54		1,210,088.49	5,353.05	
其他零星工程	1,451,609.03	6,008,074.14	4,843,779.51	1,751,420.96	864,482.70
合计	217,029,242.46	100,633,583.94	115,884,942.93	1,756,774.01	200,021,109.46

（续表）

工程名称	预算数	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 年利息资 本化金额	本年利息 资本化率 (%)	资金来源
年产 2000 万 kVAh 新型铅炭长时储能电池生产基地（一期）项目	1,209,200,000.00	17.01	14.87				自有资金
陆良县铅炭储能电池用铝基铅合金复合材料项目	400,000,000.00	114.62	95.77	6,588,388.16			项目贷款 + 自有资金
中铭小板栅自动化生产线	13,000,000.00	86.88	100.00				自有资金
储能示范站	4,500,000.00	91.19	100.00				自有资金
常州九朝正极材料中试验证系统	1,400,000.00	86.43	100.00				自有资金
其他零星工程	/	/	/				/

工程名称	预算数	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 年利息资 本化金额	本年利息 资本化率 (%)	资金来源
合计	—	—	—	6,588,388.16			—

(3) 在建工程的减值测试情况

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
电池生产线相关资产	465,730,923.76	443,076,861.27	21,606,052.20 (固定资产)	5年预测期、7年稳定期	营业收入、营业成本、息税前利润、折现率等	营业收入、营业成本、息税前利润、折现率等	参考行业平均水平、市场容量及公司市场份额预期
			1,048,010.29 (在建工程)				
合计	465,730,923.76	443,076,861.27	22,654,062.49	—	—	—	—

14. 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. 年初余额	5,998,662.29	5,998,662.29
2. 本年增加金额		
3. 本年减少金额	133,184.92	133,184.92
(1) 其他	133,184.92	133,184.92
4. 年末余额	5,865,477.37	5,865,477.37
二、累计折旧		
1. 年初余额	415,532.14	415,532.14
2. 本年增加金额	696,525.12	696,525.12
(1) 计提	696,525.12	696,525.12
3. 本年减少金额	9,225.82	9,225.82
(1) 其他	9,225.82	9,225.82
4. 年末余额	1,102,831.44	1,102,831.44
三、减值准备		
1. 年初余额		
2. 本年增加金额		
3. 本年减少金额		
4. 年末余额		
四、账面价值		
1. 年末账面价值	4,762,645.93	4,762,645.93
2. 年初账面价值	5,583,130.15	5,583,130.15

15. 无形资产

(1) 无形资产明细

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	合计
一、账面原值					
1. 年初余额	80,447,604.74	1,320,706.91	17,945,798.52	237,404.94	99,951,515.11
2. 本年增加金额	2,252,417.44			133,805.31	2,386,222.75
(1) 购置	2,252,417.44			133,805.31	2,386,222.75
3. 本年减少金额	11,312.98				11,312.98
(1) 重分类至投资性房地产	11,312.98				11,312.98
4. 年末余额	82,688,709.20	1,320,706.91	17,945,798.52	371,210.25	102,326,424.88
二、累计摊销					
1. 年初余额	8,438,392.01	387,792.24	160,788.86	116,114.99	9,103,088.10
2. 本年增加金额	1,660,115.23	94,852.41	1,793,446.35	19,330.08	3,567,744.07
(1) 计提	1,660,115.23	94,852.41	1,793,446.35	19,330.08	3,567,744.07
3. 本年减少金额	226.26				226.26
(1) 重分类至投资性房地产	226.26				226.26
4. 年末余额	10,098,280.98	482,644.65	1,954,235.21	135,445.07	12,670,605.91
三、减值准备					
1. 年初余额					
2. 本年增加金额					
3. 本年减少金额					
4. 年末余额					
四、账面价值					
1. 年末账面价值	72,590,428.22	838,062.26	15,991,563.31	235,765.18	89,655,818.97
2. 年初账面价值	72,009,212.73	932,914.67	17,785,009.66	121,289.95	90,848,427.01

(2) 未办妥产权证书的土地使用权

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
晋宁生产厂区 0.92 亩土地使用权	185,454.02	正在办理中
合计	185,454.02	

16. 长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加	本年摊销	本年其他减少	年末余额
办公室装修摊销费	863,593.46		432,251.50		431,341.96
技术服务费等		814,528.30	173,377.35		641,150.95
信息服务费	20,964.30	246,128.31	54,580.67		212,511.94
厂房装修改造摊销费	1,125,569.94	760,814.16	316,712.85		1,569,671.25
合计	2,010,127.70	1,821,470.77	976,922.37		2,854,676.10

17. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	年末余额		年初余额	
	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
资产减值准备	35,432,516.11	7,592,143.33	32,024,466.34	5,835,317.63
可抵扣亏损	7,330,585.73	1,832,646.43	44,712,416.22	9,780,768.46
研发费用			11,357,331.02	1,703,599.65
递延收益	18,812,860.57	4,389,053.86	20,863,380.02	3,924,455.03
内部交易未实现利润	7,968,444.99	2,164,489.52	6,728,918.52	1,682,229.63
合计	69,544,407.40	15,978,333.14	115,686,512.12	22,926,370.40

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	年末余额		年初余额	
	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
固定资产一次性扣除	70,869,437.79	16,176,111.26	54,214,212.79	8,782,025.38
内部交易未实现利润	1,093,407.96	273,351.99	8,195,877.33	1,229,381.60
合计	71,962,845.75	16,449,463.25	62,410,090.12	10,011,406.98

(3) 未确认递延所得税资产明细

项目	年末余额	年初余额
股权激励	7,225,643.80	
预计负债	30,694,246.27	

项目	年末余额	年初余额
资产减值准备	91,335,019.86	13,974,143.12
可抵扣亏损	224,615,390.22	31,009,649.27
合计	353,870,300.15	44,983,792.39

(4) 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	年末金额	年初金额	备注
2026 年			
2027 年	468,007.51	468,007.51	
2028 年	24,908,630.20	22,220,436.25	
2029 年	75,646,909.38	8,321,205.51	
2030 年	123,591,843.13		
合计	224,615,390.22	31,009,649.27	—

18. 其他非流动资产

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程款	535,121.83		535,121.83
预付设备款	1,543,939.21		1,543,939.21
出租资产	37,848,026.23	1,474,497.09	36,373,529.14
合计	39,927,087.27	1,474,497.09	38,452,590.18

项目	期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程款	11,638,542.91		11,638,542.91
预付设备款	12,134,607.81		12,134,607.81
出租资产			
合计	23,773,150.72		23,773,150.72

19. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	年末账面价值	年初账面价值	受限原因
货币资金	1,364,040.91	1,557,835.82	保函保证金、ETC 保证金、三方共管账户资金
应收账款	40,424,390.50		质押借款
投资性房地产	9,014,719.80	9,153,292.97	
其中：土地使用权	1,668,988.64	1,723,251.36	抵押借款
房屋建筑物	7,345,731.16	7,430,041.61	抵押借款

项目	年末账面价值	年初账面价值	受限原因
固定资产	153,935,557.07	242,037,364.85	
其中：房屋建筑物	128,722,629.45	132,474,401.72	抵押借款
机器设备	25,212,927.62	109,562,963.13	抵押借款
无形资产	48,193,686.37	47,088,435.05	
其中：土地使用权	48,193,686.37	47,088,435.05	抵押借款
合计	252,932,394.65	299,836,928.69	

20. 短期借款

(1) 短期借款分类

借款类别	年末余额	年初余额
抵押借款	14,000,000.00	14,300,000.00
保证借款	145,000,000.00	50,000,000.00
信用借款	20,339,073.20	34,589,652.91
应付借款利息	175,697.12	114,344.86
合计	179,514,770.32	99,003,997.77

(2) 已逾期未偿还的短期借款

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无已逾期未偿还的短期借款。

21. 应付账款

(1) 应付账款列示

项目	年末余额	年初余额
材料款	282,063,129.37	141,072,337.68
工程款	48,857,833.34	79,667,961.59
资产购置款	83,958,277.56	77,630,252.28
物流运输款	7,367,543.46	8,255,408.53
其他	8,385,064.21	5,857,384.68
合计	430,631,847.94	312,483,344.76

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
昆船智能技术股份有限公司	8,595,265.48	协商延期付款
江苏金帆新程装备有限公司	7,132,888.54	协商延期付款
中铁一局集团有限公司	5,918,649.31	协商延期付款
江苏金帆电源科技有限公司	6,448,492.50	协商延期付款
浙江国鼎特材有限公司	4,444,359.71	协商延期付款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
云南建投机械制造安装工程有限公司	4,108,250.90	协商延期付款
山东鲁能泰山电力设备有限公司	2,947,000.00	尚未达到付款条件
曲靖中铭科技有限公司	3,447,193.22	协商延期付款
中国船舶重工集团衡远科技有限公司	2,195,490.25	协商延期付款
韶关市迪丰晟自动化设备有限公司	1,074,926.52	协商延期付款
合计	46,312,516.43	—

22. 其他应付款

项目	年末余额	年初余额
其他应付款	56,977,866.53	60,092,057.91
合计	56,977,866.53	60,092,057.91

22.1 其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

款项性质	年末余额	年初余额
往来款	44,048,934.52	44,117,275.42
代收、代付款	871,901.62	776,044.82
非金融机构借款	11,828,888.88	5,000,000.00
备用金	22,176.67	
股东借款		10,000,000.00
其他	205,964.84	198,737.67
合计	56,977,866.53	60,092,057.91

(2) 账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

单位名称	期末余额	未偿还或结转的原因
宁夏鑫水源建设工程有限公司	10,000,000.00	履约保证金，未满足结转条件
合计	10,000,000.00	—

23. 预收款项

(1) 预收款项列示

类别	年末余额	年初余额
房租	1,586,007.45	1,608,694.46
合计	1,586,007.45	1,608,694.46

24. 合同负债

(1) 合同负债情况

项目	年末余额	年初余额
按合同预收的产品销售款	101,512,408.40	57,376,866.97
合计	101,512,408.40	57,376,866.97

(2) 账龄超过 1 年的重要合同负债

单位名称	期末余额	未偿还或结转的原因
云之端网络（江苏）股份有限公司	7,876,106.19	验收工作尚未完成
河北东来环保设备有限公司	1,064,934.51	产品已完成生产但尚未发货
合计	8,941,040.70	—

25. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	6,125,501.36	53,778,412.02	56,764,083.39	3,139,829.99
离职后福利-设定提存计划	693.05	4,423,150.40	4,195,213.17	228,630.28
辞退福利		200,700.00	189,700.00	11,000.00
合计	6,126,194.41	58,402,262.42	61,148,996.56	3,379,460.27

(2) 短期薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	5,525,380.33	47,800,965.00	51,314,296.55	2,012,048.78
职工福利费		1,317,099.89	1,317,099.89	
社会保险费	447.72	2,485,629.44	2,352,954.43	133,122.73
其中：医疗保险费	369.29	2,215,873.40	2,096,185.44	120,057.25
工伤保险费	78.43	269,756.04	256,768.99	13,065.48
住房公积金	59,625.00	959,417.00	891,903.00	127,139.00
工会经费和职工教育经费	540,048.31	880,721.13	553,249.96	867,519.48
非货币性福利		334,579.56	334,579.56	
合计	6,125,501.36	53,778,412.02	56,764,083.39	3,139,829.99

(3) 设定提存计划

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	664.00	4,240,825.57	4,022,175.41	219,314.16

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
失业保险费	29.05	182,324.83	173,037.76	9,316.12
合计	693.05	4,423,150.40	4,195,213.17	228,630.28

26. 应交税费

项目	年末余额	年初余额
增值税	7,765,642.56	2,078,918.03
消费税	750,429.26	170,605.75
企业所得税	4,852,402.09	2,506,970.59
城市维护建设税	62,893.43	109,286.29
房产税	1,310,568.4	1,374,128.21
土地使用税	470,193.14	311,478.17
教育费附加	33,534.22	49,644.03
地方教育费附加	22,356.15	33,096.02
印花税	273,302.92	368,339.46
水利建设基金		3,791.15
环境保护税	675.83	115.12
其他税费	87,888.02	91,207.45
合计	15,629,886.02	7,097,580.27

27. 一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	190,424,064.11	97,303,782.12
一年内到期的长期应付款	6,497,196.40	83,462,717.66
合计	196,921,260.51	180,766,499.78

28. 其他流动负债

(1) 其他流动负债分类

项目	年末余额	年初余额
已背书或已贴现未终止确认的汇票	12,499,633.98	3,231,105.69
待转销项税	11,130,571.26	7,462,052.44
应收账款质押借款	13,000,000.00	
附追索保理		5,000,000.00
合计	36,630,205.24	15,693,158.13

29. 长期借款

(1) 长期借款分类

借款类别	年末余额	年初余额
抵押借款	113,980,000.00	206,860,000.00
保证借款	8,500,000.00	
合计	122,480,000.00	206,860,000.00

30. 长期应付款

项目	年末余额	年初余额
非银行金融机构借款		7,234,169.24
合计		7,234,169.24

31.1 长期应付款按款项性质分类

款项性质	年末余额	年初余额
非银行金融机构借款		7,234,169.24
合计		7,234,169.24

31. 预计负债

项目	年末余额	年初余额	形成原因
待执行的亏损合同	30,694,246.27		金属价格上涨,导致履行中的合同生产成本高于合同销售价格,预计形成亏损
其他	10,323,742.05		电池销售合同中附有回购兜底义务
合计	41,017,988.32		—

32. 递延收益

(1) 递延收益分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	形成原因
政府补助	20,863,380.03		1,704,242.49	19,159,137.54	
合计	20,863,380.03		1,704,242.49	19,159,137.54	—

(2) 政府补助项目

项目明细	年初 余额	本年新增补助金 额	本年计 入营业 外收入 金额	本年计入其他 收益金额	本年冲减 成本费用 金额	其他 变动	年末 余额	与资产相关/ 与收益相关
中央引导地方科技发展专项资金—云南省冶金电极材料工程技术研究中心	83,333.21			20,000.04			63,333.17	与资产相关
10 万片/年栅栏型铝基铅合金复合惰性阳极制备产业化关键技术研究项目	91,667.51			50,000.04			41,667.47	与资产相关
栅栏型铝基铅合金复合惰性阳极板生产线自动化升级改造实现年产 20 万片产能项目	2,307,500.00			390,000.00			1,917,500.00	与资产相关
超级电容器及相关储能新技术研发	2,609,924.92			312,800.04			2,297,124.88	与资产相关
年产 60 万片高性能铝合金阴极产业化及新材料研究院建设项目 2023 年省级制造业高质量发展专项资金	3,292,709.92			107,290.08			3,185,419.84	与资产相关
陆良县铅炭储能电池用铝基铅合金复合材料项目	10,049,480.13			485,608.84			9,563,871.29	与资产相关
冶金电极材料技术创新平台项目	328,764.34			155,626.80			173,137.54	与资产相关
云南省电极新材料制造业创新中心能力建设项目	2,100,000.00			182,916.65			1,917,083.35	与资产相关
合计	20,863,380.03			1,704,242.49			19,159,137.54	

33. 股本

项目	年初余额	本年变动增减（+、-）					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	108,591,700.00	2,750,000.00					111,341,700.00
合计	108,591,700.00	2,750,000.00					111,341,700.00

34. 资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	202,442,013.43	18,617,500.00		221,059,513.43
其他资本公积		7,225,643.83		7,225,643.83
合计	202,442,013.43	25,843,143.83		228,285,157.26

注：2025年3月10日，本公司向6名激励对象授予275万股限制性股票，增加资本公积25,843,143.83元。

35. 库存股

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
限制性普通股		21,367,500.00		21,367,500.00
合计		21,367,500.00		21,367,500.00

注：2025年2月11日，公司第四届董事会第二十七次会议审议通过了《关于公司〈2025年股权激励计划（草案）〉的议案》；2025年3月4日，公司2025年第一次临时股东大会审议通过该议案；2025年3月10日，公司召开第四届董事会第二十九次会议，确定以2025年3月10日为授予日。

本次激励计划向郭忠诚、朱承亮、黄峰及3名核心员工共6名激励对象定向发行限制性股票275万股，授予价格为7.77元/股，共收到认股款2,136.75万元。上述限制性股票已于2025年4月10日在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司完成登记。

36. 其他综合收益

项目	年初 余额	本年发生额						年末 余额
		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、将重分类进损益 的其他综合收益	6,196.69	-207,462.78				-118,107.95	-89,354.83	-111,911.26
其中：外币财务报表 折算差额	6,196.69	-207,462.78				-118,107.95	-89,354.83	-111,911.26
其他综合收益合计	6,196.69	-207,462.78				-118,107.95	-89,354.83	-111,911.26

37. 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	13,071,549.81			13,071,549.81
合计	13,071,549.81			13,071,549.81

38. 未分配利润

项目	本年	上年
调整前上年末未分配利润	81,087,698.86	119,510,375.38
调整年初未分配利润合计数		
调整后年初未分配利润	81,087,698.86	119,510,375.38
加：本年归属于母公司所有者的净利润	-213,232,869.25	-34,306,852.73
减：提取法定盈余公积		858,072.79
应付普通股股利		3,257,751.00
本年年末余额	-132,145,170.39	81,087,698.86

39. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	565,565,199.03	530,396,593.99	545,600,205.54	475,210,389.75
其他业务	66,880,403.63	98,054,977.81	51,508,279.64	47,175,482.54
合计	632,445,602.66	628,451,571.80	597,108,485.18	522,385,872.29

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

项目	传统电解装置板块		电池业务板块		其他业务		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按产品类型	562,997,359.41	527,528,770.33	2,567,839.62	2,867,823.66	66,880,403.63	98,054,977.81	632,445,602.66	628,451,571.80
其中：铝基铅锡阳极板	167,254,819.99	111,043,861.69					167,254,819.99	111,043,861.69
铝基铅银阳极板	28,005,956.12	21,864,317.77					28,005,956.12	21,864,317.77
铅锡阳极板	72,906,974.44	66,447,529.76					72,906,974.44	66,447,529.76
铅银阳极板	163,453,461.11	200,560,253.29					163,453,461.11	200,560,253.29
钛基二氧化铅阳极板	5,419,911.50	4,569,684.02					5,419,911.50	4,569,684.02
不锈钢阴极板	68,730,309.00	65,921,558.39					68,730,309.00	65,921,558.39
铝阴极板	40,254,549.02	38,143,746.70					40,254,549.02	38,143,746.70
钛阴极板	2,569,123.90	2,517,227.57					2,569,123.90	2,517,227.57
产品加工	14,402,254.33	16,460,591.14					14,402,254.33	16,460,591.14
储能系统			1,143,194.66	1,380,038.82			1,143,194.66	1,380,038.82
储能电池			1,424,644.96	1,487,784.84			1,424,644.96	1,487,784.84
其他					66,880,403.63	98,054,977.81	66,880,403.63	98,054,977.81
按经营地区分	562,997,359.41	527,528,770.33	2,567,839.62	2,867,823.66	66,880,403.63	98,054,977.81	632,445,602.66	

项目	传统电解装置板块		电池业务板块		其他业务		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
类								628,451,571.80
其中：境内	485,746,076.79	466,024,264.01	2,567,839.62	2,867,823.66	58,140,456.67	91,057,506.30	546,454,373.08	559,949,593.97
境外	77,251,282.62	61,504,506.32			8,739,946.96	6,997,471.51	85,991,229.58	68,501,977.83
按商品/劳务转让的时间分类	562,997,359.41	527,528,770.33	2,567,839.62	2,867,823.66	66,880,403.63	98,054,977.81	632,445,602.66	628,451,571.80
其中：某一时点转让	562,997,359.41	527,528,770.33	2,567,839.62	2,867,823.66	64,915,389.12	97,781,691.59	630,480,588.15	628,178,285.58
租 赁 收 入					1,965,014.51	273,286.22	1,965,014.51	273,286.22
按销售渠道分类	562,997,359.41	527,528,770.33	2,567,839.62	2,867,823.66	66,880,403.63	98,054,977.81	632,445,602.66	628,451,571.80
其中：直接销售	562,997,359.41	527,528,770.33	2,567,839.62	2,867,823.66	66,880,403.63	98,054,977.81	632,445,602.66	628,451,571.80
合计	562,997,359.41	527,528,770.33	2,567,839.62	2,867,823.66	66,880,403.63	98,054,977.81	632,445,602.66	628,451,571.80

40. 税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
房产税	2,616,741.89	2,783,573.08
土地使用税	791,626.39	622,956.38
印花税	1,093,615.01	1,101,911.32
车船使用税	5,238.30	5,238.30
消费税	2,111,224.89	890,945.57
教育费附加	248,335.86	187,970.93
城市维护建设税	527,508.79	409,693.94
地方教育费附加	168,092.48	123,034.37
水利建设基金		3,791.15
环境保护税	1,325.04	707.06
合计	7,563,708.65	6,129,822.10

41. 销售费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	2,548,551.74	3,441,667.23
售后服务费	1,447,213.04	4,373,214.88
业务招待费	1,277,297.92	382,866.81
招投标费	1,119,432.56	857,723.32
差旅费	651,511.03	362,701.78
广告和宣传费	489,129.18	38,166.49
其他	1,165,645.16	530,283.09
合计	8,698,780.63	9,986,623.60

42. 管理费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	15,709,470.78	10,157,557.81
股权激励	7,225,643.83	
折旧	3,076,746.34	3,482,084.92
中介费	2,955,597.75	5,670,138.09
办公及差旅费	2,212,415.63	3,133,254.48
无形资产摊销	1,473,268.90	311,338.20
培训费	945,896.23	
会议费	907,371.36	404,307.85

项目	本年发生额	上年发生额
水电费	901,830.62	650,131.17
咨询顾问费	728,687.39	149,255.00
技术服务费	718,860.86	22,550.94
业务招待费	558,665.46	200,009.51
残疾人就业保障金	390,848.95	489,462.38
修理费	364,490.00	125,065.19
租赁费	325,782.37	279,491.60
专利费	323,500.42	204,472.87
车辆费用	309,125.67	361,865.53
认证费	252,886.78	
诉讼费	199,687.00	20,618.61
董事会费	111,364.09	22,773.13
其他	1,669,894.67	450,059.62
合计	41,362,035.10	26,134,436.90

43. 研发费用

项目	本年发生额	上年发生额
物料消耗	4,743,682.63	22,348,388.12
折旧摊销费	2,096,165.04	5,070,452.58
职工薪酬	6,915,624.77	3,719,398.23
其他费用	800,851.27	2,562,355.27
合计	14,556,323.71	33,700,594.20

44. 财务费用

项目	本年发生额	上年发生额
利息费用	20,180,555.61	14,054,850.50
减：利息收入	714,724.88	1,173,117.36
加：汇兑损失	922,563.53	-672,650.24
手续费	4,730,735.73	1,553,299.61
未确认融资费用摊销	3,204,212.37	3,198,309.11
合计	28,323,342.36	16,960,691.62

45. 其他收益

产生其他收益的来源	本年发生额	上年发生额
-----------	-------	-------

产生其他收益的来源	本年发生额	上年发生额
增值税加计抵减		5,193,776.17
财政专项补助资金	1,361,341.60	1,483,290.12
科研项目补助资金	772,900.79	2,007,900.75
企业扶持补助		95,259.06
个税手续费返还	14,736.33	20,604.91
财政奖励及其他补助	695,417.39	19,856.79
合计	2,844,396.11	8,820,687.80

46. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-353,802.08	-400,000.00
合计	-353,802.08	-400,000.00

47. 信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
应收账款坏账损失	-7,131,634.56	575,442.94
其他应收款坏账损失	-9,596,024.10	146,209.54
应收票据坏账损失	56,412.95	1,806,870.94
合计	-16,671,245.71	2,528,523.42

48. 资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
存货跌价损失	-57,208,577.42	-15,230,681.56
固定资产减值损失	-21,606,052.20	-13,950,334.98
非流动资产减值损失	-1,474,497.09	
在建工程减值损失	-1,048,010.29	
合同资产减值损失	1,539,627.79	-2,704,896.96
合计	-79,797,509.21	-31,885,913.50

49. 资产处置收益

项目	本年发生额	上年发生额
非流动资产处置收益	3,548.20	-47,504.71
未划分为持有待售的非流动资产处置收益	3,548.20	-47,504.71
其中：固定资产处置收益	3,548.20	-85,565.29
使用权资产处置收益		38,060.58

项目	本年发生额	上年发生额
合计	3,548.20	-47,504.71

50. 营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
政府补助		21,195.00	
罚没收入	6,926.48		6,926.48
违约赔偿金	715,193.08	5,000.00	715,193.08
其他	938,611.70	212,111.88	938,611.70
合计	1,660,731.26	238,306.88	1,660,731.26

51. 营业外支出

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	826,342.82	32,350.91	826,342.82
对外捐赠支出		100,000.00	
罚款、罚金、滞纳金支出	351,855.77	342,758.38	351,855.77
赔偿金、违约金	191,379.00		191,379.00
存货报废损失		595,758.04	
其他	175,606.56	5,936.51	175,606.56
合计	1,545,184.15	1,076,803.84	1,545,184.15

52. 所得税费用

(1) 所得税费用

项目	本年发生额	上年发生额
当年所得税费用	4,749,652.48	3,821,863.75
递延所得税费用	13,386,093.42	-9,825,831.73
合计	18,135,745.90	-6,003,967.98

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额
本年合并利润总额	-190,369,225.17
按法定/适用税率计算的所得税费用	-47,592,306.29
子公司适用不同税率的影响	9,713,711.71
调整以前期间所得税的影响	27,866.05

项目	本年发生额
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	367,166.22
本年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	58,566,815.45
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	-1,440,913.11
加计扣除所得税的影响	-1,506,594.13
所得税费用	18,135,745.90

53. 现金流量表项目

(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	本年发生额	上年发生额
往来款	21,208,594.11	36,899,339.85
保证金和备用金退回	10,811,096.10	6,951,344.78
政府补助	3,234,972.37	11,298,664.95
房租水电费	2,002,795.62	1,332,243.17
利息收入	29,486.18	144,256.29
个税手续费返还	15,586.68	21,848.94
其他	172,838.32	586,601.03
合计	37,475,369.38	57,234,299.01

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
期间费用开支	20,060,843.54	8,163,952.20
支付保证金和备用金等	18,691,391.26	8,942,101.26
代收代付款及其他	224,878.94	615,768.22
支付罚款滞纳金	166,858.34	200,357.53
其他往来款	12,944,431.95	92,703.00
合计	52,088,404.03	18,014,882.21

(2) 与筹资活动有关的现金

1) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
票据贴现款	3,732,427.98	
非银行金融机构借款		48,000,000.00

项目	本年发生额	上年发生额
其他借款	77,808,588.05	57,600,000.00
合计	81,541,016.03	105,600,000.00

2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
非银行金融机构借款	78,745,119.77	56,818,062.34
银行承兑汇票保证金		5,000,000.00
其他借款	80,817,600.00	42,600,000.00
合计	159,562,719.77	104,418,062.34

3) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	年初余额	本年增加	
		现金变动	非现金变动
短期借款	98,889,652.91	214,000,000.00	16,590,000.00
长期借款（包含一年内到期）	310,540,000.00	108,400,000.00	
合计	409,429,652.91	322,400,000.00	16,590,000.00

（续表）

项目	本年减少		年末余额
	现金变动	非现金变动	
短期借款	119,300,000.00	30,840,579.71	179,339,073.20
长期借款（包含一年内到期）	106,615,000.00		312,325,000.00
合计	225,915,000.00	30,840,579.71	491,664,073.20

54. 现金流量表补充资料

（1）现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	—	—
净利润	-208,504,971.07	-34,008,291.50
加：资产减值损失	79,797,509.21	31,885,913.50
信用减值损失	16,671,245.71	-2,528,523.42
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	40,976,682.12	24,469,149.53

项目	本年金额	上年金额
使用权资产折旧	696,525.12	418,850.42
无形资产摊销	3,567,744.07	1,936,401.27
长期待摊费用摊销	976,922.37	5,020,213.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-3,548.20	47,504.71
固定资产报废损失	826,342.82	32,350.91
财务费用	23,384,767.98	16,580,891.73
投资损失	353,802.08	400,000.00
递延所得税资产减少	6,948,037.26	-10,225,296.20
递延所得税负债增加	6,438,056.27	1,486,845.66
存货的减少	-40,427,761.79	-29,792,865.54
经营性应收项目的减少	9,304,259.29	-70,617,480.66
经营性应付项目的增加	139,222,515.42	101,604,907.13
其他		
经营活动产生的现金流量净额	80,228,128.66	36,710,571.36
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		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	15,728,573.74	18,899,269.62
减：现金的期初余额	18,899,269.62	31,634,272.25
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	-3,170,695.88	-12,735,002.63

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	年末余额	年初余额
现金	15,728,573.75	18,899,269.62
其中：库存现金	957,675.34	153,317.00
可随时用于支付的银行存款	13,457,530.80	18,725,105.00
可随时用于支付的其他货币资金	1,313,367.61	20,847.62
现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		

项目	年末余额	年初余额
年末现金和现金等价物余额	15,728,573.75	18,899,269.62
其中：母公司或子公司使用受限制的现金和现金等价物		

55. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	501,155.38	7.0288	3,522,520.93
刚果法郎	80,433,500.00	0.003086	248,217.78
应收账款			
其中：美元	2,869,659.26	7.0288	20,170,261.01
其他应收款			
其中：美元	518,039.99	7.0288	3,641,199.48
应付账款			
其中：美元	1,200,170.00	7.0288	8,435,754.90
其他应付款			
其中：美元	1,252,411.39	7.0288	8,802,949.18

(2) 境外经营实体

本公司的全资子公司香港理工恒达实业投资有限公司，注册地香港，该公司没有在香港开立银行账户，在中国银行昆明市高新支行营业部开立人民币账户，以人民币为记账本位币。

本公司的控股子公司刚果(金)中刚科技新能源材料有限责任公司，注册地刚果(金)，该公司在刚果(金)开立银行账户，以美元为记账本位币。

56. 租赁

(1) 本公司作为承租方

项目	本年发生额	上年发生额
租赁负债利息费用		975.03

(2) 本公司作为出租方

1) 本公司作为出租人的经营租赁

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房产租赁	1,963,944.20	

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
场地租赁	1,070.31	
合计	1,965,014.51	

六、研发支出

项目	本年发生额	上年发生额
物料消耗	4,743,682.63	36,349,510.79
职工薪酬	6,915,624.77	3,825,626.57
折旧摊销费	2,096,165.04	5,387,319.06
其他费用	800,851.27	6,072,601.30
合计	14,556,323.71	51,635,057.72
其中：费用化研发支出	14,556,323.71	33,700,594.20
资本化研发支出		17,934,463.52

七、合并范围的变更

1、本公司于 2025 年 10 月 22 日新设成立昆工恒达（石河子市）新能源科技有限公司，注册资本：1,000.00 万元人民币；持股比例：100%；法人代表：路文殊。

2、本公司下属全资子公司昆工恒达（云南）新能源投资有限公司于 2025 年 9 月 12 日新设成立昆工科技赞比亚新能源材料有限公司，注册资本：1,000.00 万元人民币，持股比例：100%；法人代表：汪飞。

3、本公司下属控股子公司昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司于 2025 年 10 月 20 日新设成立银川前景电力有限责任公司，注册资本 200.00 万元人民币，持股比例：51%；法人代表：方建宁，银川前景电力有限责任公司下设全资子公司昆鑫（平罗县）新能源有限责任公司（成立日期 2025 年 5 月 7 日）。

4、本公司下属控股子公司昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司于 2025 年 10 月 20 日新设成立银川市新恒清电力有限责任公司，注册资本 200.00 万元人民币，持股比例：51%；法人代表：方建宁，银川市新恒清电力有限责任公司下设全资子公司新清恒（灵武市）电力有限责任公司（成立日期 2025 年 12 月 30 日）。

5、本公司下属控股子公司昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司于 2025 年 10 月 20 日新设成立银川新能宇电力有限责任公司，注册资本 200.00 万元人民币，持股比例：51%；法人代表：方建宁，银川新能宇电力有限责任公司下设全资子公司昆鑫（灵武市）新能源有限责任公司（成立日期 2025 年 4 月 30 日）。

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	注册资本 (万元)	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
晋宁理工恒达科技有限公司	10,347.69	昆明	昆明	加工销售	100.00	投资设立
昆工恒达(云南)新能源投资有限公司	1,000.00	昆明	昆明	贸易	100.00	投资设立
香港理工恒达实业投资有限公司	800.00 港币	香港	香港	投资	100.00	投资设立
嵩明理工恒达新材料科技有限公司	3,000.00	昆明	昆明	制造销售	100.00	投资设立
云南理工恒达新能源科技有限公司	3,000.00	曲靖	曲靖	制造销售	100.00	投资设立
昆工恒达(云南)新能源科技有限公司	20,000.00	陆良	陆良	制造销售	100.00	投资设立
昆工科技(深圳)有限公司	1,000.00	深圳	深圳	软件制造	100.00	投资设立
昆工恒达(宁夏)新能源科技有限公司	40,000.00	银川	银川	制造销售	82.50	投资设立
昆明理工恒达制造研究院有限公司	3,000.00	昆明	昆明	技术研究	100.00	投资设立
昆工恒达(石河子市)新能源科技有限公司	1,000.00	新疆石河子市	新疆石河子市	电池制造、新材料研发、技术服务与销售	100.00	投资设立
刚果(金)中刚科技新能源材料有限责任公司	1 万美元	刚果(金)	刚果(金)	加工销售	57.00	投资设立
晋宁理工恒达科技有限公司	10,347.69	昆明	昆明	加工销售	100.00	投资设立
昆工科技赞比亚新能源材料有限公司	1,000.00	赞比亚	赞比亚	电池及材料销售、投资、设备租赁	100.00	投资设立
银川前景电力有限责任公司	200.00	银川	银川	发电、输电、供(配)电业务	42.075	投资设立
昆鑫(平罗县)新能源有限责任公司	200.00	银川	银川	发电、输电、供(配)电业务	42.075	投资设立
银川市新恒清电力有限责任公司	200.00	银川	银川	发电、输电、供(配)电业务	42.075	投资设立
新清恒(灵武市)电力有限责任公司	200.00	银川	银川	发电、输电、供(配)电业务	42.075	投资设立
银川新能宇电力有限责任公司	200.00	银川	银川	发电、输电、供(配)电业务	42.075	投资设立
昆鑫(灵武市)新能源有限责任公司	200.00	银川	银川	发电、输电、供(配)电业务	42.075	投资设立

(2) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：万元

子公司名称	年末余额						年初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司	744.23	20,431.04	21,175.27	4,083.33		4,083.33	944.37	16,931.87	17,876.24	6,322.33		6,322.33
刚果（金）中刚科技新能源材料有限公司	4,068.81	1,051.56	5,120.37	3,896.15		3,896.15	4,405.95	1,181.63	5,587.58	5,444.25		5,444.25

（续表）

子公司名称	本年发生额				上年发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司	2.13	-22.98	-22.98		17.70	-32.21	-32.21	-6.35
刚果（金）中刚科技新	7,735.54	1,101.66	1,080.88	-812.83	2,168.77	135.06	136.21	1,554.74

子公司名称	本年发生额				上年发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
能源材料有限责任公司								

(3) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例 (%)	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司	17.50	-9,242.17		47,802,765.69
刚果（金）中刚科技新能源材料有限责任公司	43.00	4,737,140.35		5,264,123.11

本公司实控人郭忠诚通过本公司、云南泽耀管理咨询合伙企业（有限合伙）、云南泽焯管理咨询合伙企业（有限合伙）、云南泽宇管理咨询合伙企业（有限合伙）、云南泽弘管理咨询合伙企业（有限合伙）、云南泽仁企业管理有限公司间接持有昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司 100.00% 股权。

九、政府补助

1. 年末按应收金额确认的政府补助

本公司年末无按应收金额确认的政府补助。

2. 涉及政府补助的负债项目

会计科目	项目	年初余额	本年新增补助金额	本年转入其他收益金额	年末余额	与资产/收益相关
递延收益	中央引导地方科技发展专项资金—云南省冶金电极材料工程技术研究中心	83,333.21		20,000.04	63,333.17	与资产相关
递延收益	10 万片/年栅栏型铝基铝合金复合惰性阳极制备产业化关键技术研究项目	91,667.51		50,000.04	41,667.47	与资产相关
递延收益	栅栏型铝基铝合金复合惰性阳极板生产线自动化升级改造实现年产 20 万片产能项目	2,307,500.00		390,000.00	1,917,500.00	与资产相关
递延收益	超级电容器及相关储能新技术研发	2,609,924.92		312,800.04	2,297,124.88	与资产相关
递延收益	年产 60 万片高性能铝合金阴极产业化及新材料研究院建设项目 2023 年省级制造业高质量发展专项资金	3,292,709.92		107,290.08	3,185,419.84	与资产相关

会计科目	项目	年初余额	本年新增补助金额	本年转入其他收益金额	年末余额	与资产/收益相关
递延收益	陆良县铅炭储能电池用铝基铝合金复合材料项目	10,049,480.13		485,608.84	9,563,871.29	与资产相关
递延收益	冶金电极材料技术创新平台项目	328,764.34		155,626.80	173,137.54	与资产相关
递延收益	云南省电极新材料制造业创新中心能力建设项目	2,100,000.00		182,916.65	1,917,083.35	与资产相关
合计		20,863,380.03		1,704,242.49	19,159,137.54	

3. 计入当期损益的政府补助

会计科目	项目	本年发生额	上年发生额
其他收益	中国共产党云南省委员会组织部云岭学者、高层次人才补贴	400,000.00	
其他收益	栅栏型铝基铝合金复合惰性阳极板生产线自动化升级改造实现年产20万片产能项目	390,000.00	390,000.00
其他收益	云南省科学技术厅办公室“超级电容器及相关储能新技术的基础研究及产业化应用”项目财政经费	312,800.04	1,672,800.04
其他收益	嵩明县商务和投资促进局补助项目	300,000.00	
其他收益	陆良县铅炭储能电池用铝基铝合金复合材料项目	254,473.91	129,473.87
其他收益	省级制造业高质量发展专项资金	231,134.93	
其他收益	昆明市工业和信息化局昆明市规模以上工业企业培育奖励资金	200,000.00	
其他收益	云南省电极新材料制造业创新中心能力建设项目	182,916.65	
其他收益	冶金电极材料技术创新平台项目	155,626.80	155,626.80
其他收益	年产60万片高性能铝合金阴极产业化及新材料研究院建设项目2023年省级制造业高质量发展专项资金	107,290.08	107,290.08
其他收益	昆明市科学技术局2024年省级研发投入提升工程专项资金	69,800.00	
其他收益	稳岗补贴	51,371.84	40,759.06
其他收益	10万片/年栅栏型铝基铝合金复合惰性阳极制备产业化关键技术研究项目	50,000.04	50,000.04
其他收益	昆明市晋宁区工业和信息化局2025年第一批省级制造业高质量发展专项资金	30,000.00	
其他收益	昆明高新技术产业开发区党群工作部财政补贴（人才公寓租金补贴）	21,195.00	
其他收益	一次性扩岗补助	21,000.00	4,500.00

会计科目	项目	本年发生额	上年发生额
其他收益	中央引导地方科技发展专项资金—云南省冶金电极材料工程技术研究中心	20,000.04	20,000.04
其他收益	个税手续费返还	14,736.33	20,604.91
其他收益	嵩明县 2025 年规上企业一季度复工复产一次性资金支持	3,000.00	
其他收益	享受先进制造企业进项税加计 5%扣除		5,193,776.17
其他收益	陆良县工业信息化和科技局中小企业发展专项资金		630,000.00
其他收益	云南省科学技术厅 2024 年度金融结合专项补助金		336,000.00
其他收益	云南省市场监督管理局 2023 年新认定国家知识产权示范企业拨款		50,000.00
其他收益	其他政府补助	29,050.45	19,856.79
合计		2,844,396.11	8,820,687.80

十、与金融工具相关风险

本公司的主要金融工具包括借款、应收款项、应付款项等，各项金融工具的详细情况说明见本附注五。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 各类风险管理目标和政策：

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其它权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确定和分析本公司所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线并进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

(1) 市场风险

1) 汇率风险

本公司承受汇率风险主要与美元有关，此类风险由于公司以美元进行的销售结算所致。本公司因销售收到的外币一般直接结汇以人民币入账，以控制汇率风险，2025年1-12月以外币（美元）计价的收入金额占比为13.27%，汇率波动对公司的影响较小。

2) 利率风险

本公司的利率风险产生于银行借款及融资租赁等带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。

本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2025年12月31日，本公司的带息债务主要为人民币计价的浮动利率借款合同，金额合计为462,340,000.00元，以及人民币计价的固定利率合同，金额为25,575,000.00元。

本公司因利率变动引起金融工具公允价值变动的风险主要与固定利率银行借款有关。对于固定利率借款，本公司的目标是合理控制借款期限，根据市场变化及时调整融资结构。

3) 价格风险

本公司产品所用原材料主要为铅、银、锡、铜、铝、不锈钢等金属，原材料成本所占比重较高，部分原材料属大宗商品，其价格随市场价格波动，因此受到此等价格波动的影响。公司已建立较为完善的采购管理体系，包括供应商选择、评定、定期评审、采购成本管理等环节，从而能够对生产计划、采购计划和物料库存进行合理的预测、安排，努力降低采购成本和资金占用成本，既保证生产供应，又减少库存占用，提高资金周转率；同时对于大宗的金属原材料，在销售合同签订后及时签订采购原材料合同以锁定采购成本。

(2) 信用风险

于2025年12月31日，可能引起本公司财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失，具体包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

为降低信用风险，本公司成立专门部门确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收逾期债权。此外，本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。

本公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

本公司采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。除应收账款金额前五名外，本公司无其他重大信用集中风险。

应收账款前五名金额情况：

项目	年末余额	年初余额
应收账款前 5 名合计	104,183,508.52	43,680,814.96
占年末应收账款的比例 (%)	50.82	34.35

(3) 流动性风险

流动性风险为本公司在到期日无法履行其财务义务的风险。本公司管理流动性风险的方法是确保有足够的资金流动性来履行到期债务，而不至于造成不可接受的损失或对企业信誉造成损害。本公司定期分析负债结构和期限，以确保有充裕的资金。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时与金融机构进行融资磋商，以保持一定的授信额度，减低流动性风险。

本公司将银行借款作为主要资金来源。报告期末，本公司无尚未使用的银行授信额度。

截至2025年12月31日，本公司持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

项目	一年以内	一到二年	二到五年	合计
金融资产	205,752,296.64	29,734,775.90	25,698,307.03	261,185,379.57
货币资金	17,092,614.65			17,092,614.65
应收票据	12,147,040.13	20,925.00	4,083,934.91	16,251,900.04
应收账款	154,413,332.99	29,677,782.89	20,919,679.26	205,010,795.14
其他应收款	22,099,308.87	36,068.01	694,692.86	22,830,069.74
金融负债	786,521,041.48	105,353,583.93	94,651,119.89	986,525,745.30
短期借款	179,514,770.32			179,514,770.32
应付账款	363,925,635.77	48,665,513.70	18,040,698.47	430,631,847.94
其他应付款	46,159,374.88	10,508,070.23	310,421.42	56,977,866.53
一年内到期的非流动负债	196,921,260.51			196,921,260.51
长期借款		46,180,000.00	76,300,000.00	122,480,000.00

2. 敏感性分析

本公司采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

利率风险敏感性分析

利率风险敏感性分析基于下述假设：

市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；

对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；

以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其它金融资产

和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上，在其它变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和权益的税后影响如下：

项目	利率变动	2025 年度	
		对净利润的影响	对股东权益的影响
浮动利率借款	增加 1%	-3,467,550.00	-3,467,550.00
浮动利率借款	减少 1%	3,467,550.00	3,467,550.00

十一、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	年 末 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				
（二）其他债权投资				
（三）其他权益工具投资			20,000,000.00	20,000,000.00
持续以公允价值计量的资产总额			20,000,000.00	20,000,000.00

2. 持有的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调整信息及不可观察参数敏感性分析

本公司第三层次公允价值计量项目系权益工具投资，为公司出于战略需要，持有的非上市公司股权，采用成本估值确认其公允价值。

十二、关联方及关联交易

1. 关联方关系

（1）控股股东及最终控制方

公司股东郭忠诚持有本公司股权比例为 31.54%，为公司第一大股东，公司的其余股权较为分散，故本公司控股股东及最终控制方为自然人郭忠诚。

（2）控股股东的所持股份或权益及其变化

股东姓名	年 末 余 额		年 初 余 额	
	持股金额	持股比例（%）	持股金额	持股比例（%）
郭忠诚	35,112,300.00	31.54	34,712,300.00	31.9659

（3）本公司的子公司情况

子公司情况详见本附注“八、1.（1）企业集团的构成”相关内容。

（4） 本企业合营企业及联营企业情况

本年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	与本企业关系
新疆中亚众望新能源科技发展有限公司	合营企业
佛山市锐利来新能源科技有限公司	联营企业

（5） 其他关联方

其他关联方名称	与本企业关系
云南泽仁企业管理有限公司	股东为本公司高级管理人员郭忠诚、朱承亮、汪飞；郭忠诚担任总经理、执行董事，朱承亮担任监事
云南泽耀管理咨询合伙企业(有限合伙)	郭忠诚为执行事务合伙人
云南泽弘管理咨询合伙企业(有限合伙)	郭忠诚为执行事务合伙人
云南泽宇管理咨询合伙企业(有限合伙)	郭忠诚为执行事务合伙人
云南泽烨管理咨询合伙企业(有限合伙)	郭忠诚为执行事务合伙人
腾元翔（云南）新材料科技有限公司	郭忠诚为实控人
昆明理工大学资产经营有限公司	持有本公司5.49%的股份
昆明理工大学	昆明理工大学资产经营有限公司的实际控制人
C H O O O 《GUSUN HITECH》	郭忠诚持股40%

2. 关联交易

（1） 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1) 采购商品/接受劳务

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
昆明理工大学资产经营有限公司	接受服务	296,495.88	323,450.16
新疆中亚众望新能源科技发展有限公司	接受服务		100,000.00
合计		296,495.88	423,450.16

（2） 销售商品/提供劳务

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
昆明理工大学	销售商品	2,181.24	44,840.94
佛山市锐利来新能源科技有限公司	销售商品	1,231,735.22	
腾元翔（云南）新材料科技有限公司	销售商品	87,090.08	

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
C П О О О 《GUSUN HITECH》	销售商品		521,394.37
合计		1,321,006.54	566,235.31

(3) 关联租赁情况

1) 出租情况

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入	上年确认的租赁收入
腾元翔(云南)新材料科技有限公司	房屋及建筑物	240,440.40	24,044.04
合计		240,440.40	24,044.04

(4) 关联担保情况

1) 作为被担保方

序号	关联方	被担保方	债权方	担保金额 (万元)	担保 方式	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完 毕
1	郭忠诚及其原配偶、朱承亮、黄太祥、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	500.00	保证	2022年3月18日	2028年3月18日	是，债务已偿还
2	郭忠诚及其原配偶、朱承亮、黄太祥、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	1,500.00	保证	2022年10月26日	2028年10月26日	是，债务已偿还
3	郭忠诚及其原配偶、朱承亮、黄太祥、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	1,000.00	保证	2022年11月24日	2028年11月24日	是，债务已偿还
4	郭忠诚及其原配偶、朱承亮、黄太祥、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	1,000.00	保证	2023年2月8日	2029年2月8日	否，担保履行中
5	郭忠诚	昆明理工恒达科技股份有限公司	中国工商银行股份有限公司昆明护国支行	4,800.00	保证	2023年5月11日	2029年5月10日	否，担保履行中
6	郭忠诚	昆明理工恒达科技股份有限公司	中国工商银行股份有限公司昆明护国支行	4,200.00	保证	2023年6月2日	2029年5月29日	否，担保履行中
7	郭忠诚、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	2,387.00	保证	2023年10月16日	2028年9月16日	是，债务已偿还
8	郭忠诚	晋宁理工恒达科技有限公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	2,387.00	保证	2023年10月16日	2028年9月16日	是，债务已偿还
9	郭忠诚	昆工恒达（云南）新能源科技有限公司	中国农业银行股份有限公司陆良县支行	20,000.00	保证	2023年11月3日	2031年10月30日	否，担保履行中
10	郭忠诚	昆工恒达（云南）新能源科技有限公司	平安国际融资租赁有限公司	3,192.80	保证	2024年6月28日	2027年12月28日	是，债务已偿还

序号	关联方	被担保方	债权方	担保金额 (万元)	担保 方式	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完 毕
11	郭忠诚	晋宁理工恒达科技有限公司	中国工商银行股份有限公司昆明护国支行	2,000.00	保证	2024年8月1日	2028年7月31日	否, 担保履行中
12	郭忠诚、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	中信银行股份有限公司昆明分行	5,000.00	保证	2024年12月10日	2029年7月20日	否, 担保履行中
13	郭忠诚	嵩明理工恒达新材料科技有限公司	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	1,000.00	保证	2024年12月24日	2028年12月24日	是, 债务已偿还
14	郭忠诚	昆明理工恒达科技股份有限公司	富滇银行股份有限公司昆明盘龙支行	1,000.00	保证	2024年12月25日	2028年12月24日	是, 债务已偿还
15	郭忠诚、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	659.00	保证	2025年2月19日	2029年2月19日	否, 担保履行中
16	郭忠诚、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	490.00	保证	2025年3月18日	2031年3月18日	否, 担保履行中
17	晋宁理工	昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明市五华区农村信用合作联社黑林铺信用社	2,000.00	保证	2025年6月13日	2029年6月12日	否, 担保履行中
18	郭忠诚、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	广发银行股份有限公司昆明螺蛳湾支行	2,000.00	保证	2025年6月27日	2029年7月26日	否, 担保履行中
19	郭忠诚	昆明理工恒达科技股份有限公司	华夏银行股份有限公司昆明广福支行	1,000.00	保证	2025年1月9日	2029年1月9日	否, 担保履行中
20	郭忠诚	昆明理工恒达科技股份有限公司	曲靖市商业银行股份有限公司昆明分行	1,000.00	保证	2025年3月21日	2029年3月20日	否, 担保履行中
21	郭忠诚、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	上海浦东发展银行昆明分行	1,000.00	保证	2025年3月26日	2029年3月27日	否, 担保履行中
22	郭忠诚	晋宁理工恒达科技有限公司	广发银行股份有限公司昆明螺蛳湾支行	1,000.00	保证	2025年6月27日	2029年7月26日	否, 担保履行中
23	郭忠诚	晋宁理工恒达科技有限公司	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	1,000.00	保证	2025年1月27日	2029年1月27日	否, 担保履行中

序号	关联方	被担保方	债权方	担保金额 (万元)	担保 方式	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完 毕
24	郭忠诚	晋宁理工恒达科技有限公司	交通银行股份有限公司云南省分行	1,000.00	保证	2025年6月27日	2029年6月26日	否, 担保履行中
25	郭忠诚	昆工恒达(云南)新能源科技有限公司	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	1,000.00	保证	2025年3月28日	2029年3月28日	否, 担保履行中
26	郭忠诚	昆工恒达(云南)新能源科技有限公司	交通银行股份有限公司曲靖分行	1,000.00	保证	2025年5月7日	2029年5月6日	否, 担保履行中
27	郭忠诚	嵩明理工恒达新材料科技有限公司	恒丰银行股份有限公司昆明分行	1,000.00	保证	2025年1月3日	2029年7月2日	否, 担保履行中
28	郭忠诚	晋宁理工恒达科技有限公司	富滇银行股份有限公司昆明广场支行	5,000.00	保证	2025年7月28日	2028年10月28日	是, 债务已偿还
29	郭忠诚	晋宁理工恒达科技有限公司	富滇银行股份有限公司昆明新民支行	2,000.00	保证	2025年8月5日	2029年8月4日	否, 担保履行中
30	郭忠诚	嵩明理工恒达新材料科技有限公司	富滇银行股份有限公司昆明广场支行	1,000.00	保证	2025年9月29日	2031年9月25日	否, 担保履行中
31	郭忠诚、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	1,500.00	保证	2025年10月27日	2031年10月27日	否, 担保履行中
32	郭忠诚、昆明理工恒达科技股份有限公司	昆明理工恒达科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司昆明分行	1,000.00	保证	2025年11月24日	2031年11月24日	否, 担保履行中
33	郭忠诚	晋宁理工恒达科技有限公司	云南红塔银行股份有限公司昆明分行	1,000.00	保证	2025年11月20日	2029年11月18日	否, 担保履行中
34	郭忠诚、昆明理工恒达科技股份有限公司	嵩明理工恒达新材料科技有限公司	上海浦东发展银行昆明分行	1,000.00	保证	2025年12月11日	2029年9月11日	否, 担保履行中
35	郭忠诚	嵩明理工恒达新材料科技有限公司	中国银行股份有限公司昆明市西山支行	1,000.00	保证	2025年12月25日	2029年12月25日	否, 担保履行中

2) 合并范围内担保

序号	担保方	被担保方	借款银行	担保金额 (万元)	担保方式	担保起始日	担保到期日
1	昆明理工恒达科技股份有限公司、晋宁理工恒达科技有限公司	云南理工恒达新能源科技有限公司	远东国际融资租赁有限公司	1,014.20	保证	2023年12月12日	2028年12月12日
2	昆明理工恒达科技股份有限公司	晋宁理工恒达科技有限公司	远东国际融资租赁有限公司	3,087.80	保证	2023年12月14日	2028年12月14日
3	昆明理工恒达科技股份有限公司	昆工恒达(云南)新能源科技有限公司	长江联合金融租赁有限公司	3,207.22	保证	2024年6月14日	2028年6月13日
4	昆明理工恒达科技股份有限公司	晋宁理工恒达科技有限公司	中国民生银行股份有限公司昆明分行	2,000.00	保证	2025年1月3日	2029年1月3日

(5) 关联方资金拆借

无。

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

无。

(7) 关键管理人员薪酬

项目名称	本年发生额	上年发生额
薪酬合计	2,943,855.54	3,013,805.35

3. 关联方应收应付余额

(1) 应收项目

项目名称	关联方	年末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	C H O O O 《GUSUN HITECH》	582,160.36	58,216.04	589,175.64	29,458.78
应收账款	腾元翔（云南）新材料科技有限公司	121,914.23	6,095.71		
应收账款	昆明理工大学			8,400.00	8,400.00

(2) 应付项目

项目名称	关联方	年末账面余额	年初账面余额
预收款项	腾元翔（云南）新材料科技有限公司		96,176.14
应付账款	昆明理工大学	33,786.35	33,786.35
应付账款	昆明理工大学资产经营有限公司	452,830.19	495,956.95
其他应付款	郭忠诚	104,783.40	10,000,000.00
其他应付款	腾元翔（云南）新材料科技有限公司	38,961.93	30,000.00
合同负债	佛山市锐利来新能源科技有限公司	132,743.36	132,743.36
其他流动负债	佛山市锐利来新能源科技有限公司	17,256.64	17,256.64
合同负债	昆明理工大学资产经营有限公司	19,646.02	
其他流动负债	昆明理工大学资产经营有限公司	2,553.98	

十三、承诺及或有事项

截至2025年12月31日，本公司无需要披露的重大承诺或有事项。

十四、资产负债表日后事项

截至2025年12月31日，本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

十五、其他重要事项

1. 分部信息

本公司收入及利润主要来源于电极板的销售，根据公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，公司未设置经营分部。

2. 前期差错更正

（1）前期差错更正事项的原因

2026年4月14日，公司签订《协议书》确认，本公司自刚果（金）中刚科技新能源材料有限责任公司（以下简称中刚科技）成立起（2024年8月20日）持有中刚科技57%的股权，享有中刚科技的股东权利，并承担相应的股东义务。经公司全面核查，公司自中刚科技成立起即对其拥有控制权，应将其纳入合并财务报表范围，导致2024年年度报告信息披露存在不准确情形。

（2）前期差错更正事项对财务报表的影响

公司对上述前期差错采用追溯重述法进行更正，对 2024 年度合并财务报表进行了追溯调整，追溯调整对合并财务报表相关项目的影响如下：

1) 合并资产负债表项目影响

报表项目	更正前金额	更正金额	更正后金额
货币资金	11,228,552.55	9,228,552.89	20,457,105.44
应收账款	152,475,066.38	-36,762,777.63	115,712,288.75
其他应收款	4,128,113.38	68,289.80	4,196,403.18
存货	147,291,069.14	24,681,981.82	171,973,050.96
固定资产	534,383,346.71	5,624,205.83	540,007,552.54
使用权资产		5,583,130.15	5,583,130.15
递延所得税资产	21,838,989.21	1,087,381.19	22,926,370.40
应付账款	312,337,757.16	145,587.60	312,483,344.76
合同负债	57,264,703.13	112,163.84	57,376,866.97
应付职工薪酬	5,359,237.85	766,956.56	6,126,194.41
应交税费	4,518,874.18	2,578,706.09	7,097,580.27
其他应付款	53,775,437.23	6,316,620.68	60,092,057.91
其他流动负债	15,675,211.93	17,946.20	15,693,158.13
其他综合收益		6,196.69	6,196.69
未分配利润	82,137,450.06	-1,049,751.20	81,087,698.86
归属于母公司股东权益合计	406,242,713.30	-1,043,554.51	405,199,158.79

报表项目	更正前金额	更正金额	更正后金额
少数股东权益	47,812,007.86	616,337.59	48,428,345.45

2) 合并利润表项目影响

报表项目	更正前金额	更正金额	更正后金额
营业收入	618,495,399.94	-21,386,914.76	597,108,485.18
营业成本	544,205,492.95	-21,819,620.66	522,385,872.29
销售费用	7,746,173.57	2,240,450.03	9,986,623.60
管理费用	25,403,467.61	730,969.29	26,134,436.90
财务费用	16,819,906.71	140,784.91	16,960,691.62
信用减值损失	594,871.08	1,933,652.34	2,528,523.42
资产减值损失	-31,654,203.29	-231,710.21	-31,885,913.50
所得税费用	-5,495,410.20	-508,557.78	-6,003,967.98
净利润	-33,539,293.08	-468,998.42	-34,008,291.50
归属于母公司所有者的净利润	-33,257,101.53	-1,049,751.20	-34,306,852.73

3) 合并现金流量表项目影响

报表项目	更正前金额	更正金额	更正后金额
销售商品、提供劳务收到的现金	492,476,186.88	16,862,308.11	509,338,494.99
收到其他与经营活动有关的现金	56,833,940.42	400,358.59	57,234,299.01
购买商品、接受劳务支付的现金	459,122,013.39	-789,378.51	458,332,634.88
支付给职工以及为职工支付的现金	42,559,669.00	1,613,037.05	44,172,706.05
支付其他与经营活动有关的现金	17,123,240.65	891,641.56	18,014,882.21
经营活动产生的现金流量净额	21,163,204.76	15,547,366.60	36,710,571.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	223,679,060.70	6,392,504.51	230,071,565.21
汇率变动对现金及现金等价物的影响		73,690.80	73,690.80

十六、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

(1) 应收账款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1 年以内（含 1 年）	174,365,515.46	220,155,191.68
1-2 年	36,910,461.03	13,690,048.45

账龄	年末账面余额	年初账面余额
2-3 年	20,662,577.81	10,198,310.50
3 年以上	5,384,081.37	4,672,978.61
其中：3-4 年	2,890,826.43	1,947,222.87
4-5 年	1,417,222.87	1,909,462.01
5 年以上	1,076,032.07	816,293.73
合计	237,322,635.67	248,716,529.24
减：坏账准备	16,034,837.90	11,802,728.94
合计	221,287,797.77	236,913,800.30

(2) 应收账款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				
	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	1,235,035.73	0.52	1,235,035.73	100.00	
按组合计提坏账准备	236,087,599.94	99.48	14,799,802.17	6.27	221,287,797.77
其中：账龄组合	172,900,018.99	72.85	14,799,802.17	8.56	158,100,216.82
关联方组合	63,187,580.95	26.63			63,187,580.95
合计	237,322,635.67	100.00	16,034,837.90	6.76	221,287,797.77

(续表)

类别	年初余额				
	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	1,039,706.23	0.42	1,039,706.23	100.00	
按组合计提坏账准备	247,676,823.01	99.58	10,763,022.71	4.35	236,913,800.30
其中：账龄组合	135,931,868.02	54.65	10,763,022.71	7.92	125,168,845.31
关联方组	111,744,954.99	44.93			111,744,954.99

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
合					
合计	248,716,529.24	100.00	11,802,728.94	4.75	236,913,800.30

3) 应收账款按单项计提坏账准备

名称	年初余额		年末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
天津市茂联科技有限公司	1,039,706.23	1,039,706.23	1,137,650.23	1,137,650.23	100.00	预计无法收回
零星项目			97,385.50	97,385.50	100.00	预计无法收回
合计	1,039,706.23	1,039,706.23	1,235,035.73	1,235,035.73	—	—

4) 应收账款按组合计提坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	118,397,458.05	5,919,872.92	5.00
1-2 年	35,944,965.16	3,594,496.53	10.00
2-3 年	13,177,386.41	2,635,477.28	20.00
3-4 年	2,890,826.43	867,247.93	30.00
4-5 年	1,413,350.87	706,675.44	50.00
5 年以上	1,076,032.07	1,076,032.07	100.00
合计	172,900,018.99	14,799,802.17	—

(续表)

账龄	年初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	114,757,777.86	5,737,888.90	5.00
1-2 年	6,302,801.05	630,280.11	10.00
2-3 年	10,198,310.50	2,039,662.10	20.00
3-4 年	1,947,222.87	584,166.86	30.00

账龄	年初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
4-5 年	1,909,462.01	954,731.01	50.00
5 年以上	816,293.73	816,293.73	100.00
合计	135,931,868.02	10,763,022.71	—

(3) 应收账款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	11,802,728.94	5,128,043.53		895,934.57		16,034,837.90
合计	11,802,728.94	5,128,043.53		895,934.57		16,034,837.90

(4) 本年实际核销的应收账款

项目	核销金额
实际核销的应收账款	895,934.57

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款年末余额	合同资产年末余额	应收账款和合同资产年末余额	占应收账款和合同资产年末余额合计数的比例 (%)	应收账款和合同资产坏账准备年末余额
昆工恒达(云南)新能源科技有限公司	54,687,750.37		54,687,750.37	19.31	
河北金诺泰冶金科技有限公司	43,968,216.22	3,585,640.00	47,553,856.22	16.79	2,444,517.81
杭州三耐环保科技股份有限公司	15,222,842.20	13,421,384.40	28,644,226.60	10.11	2,899,328.78
蒙自矿冶有限责任公司	17,632,919.92	1,814,280.04	19,447,199.96	6.87	972,360.00
青海湘和有色金属有限责任公司	19,052,633.33		19,052,633.33	6.73	952,631.67
合计	150,564,362.04	18,821,304.44	169,385,666.48	59.81	7,268,838.26

2. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
----	------	------

项目	年末余额	年初余额
其他应收款	9,483,698.38	5,130,585.27
合计	9,483,698.38	5,130,585.27

2.1 其他应收款

(1) 其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
押金及保证金	9,901,704.70	3,911,649.01
代扣代缴款	24,295.02	89,149.01
内部往来款	230,693.16	
其他	21,195.00	
往来款		1,449,810.50
合计	10,177,887.88	5,450,608.52

(2) 其他应收款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1 年以内（含 1 年）	9,151,019.99	4,170,840.42
1-2 年	281,186.26	1,023,290.47
2-3 年	539,300.00	
3-4 年		50,000.00
4-5 年		107,551.00
5 年以上	206,381.63	98,926.63
合计	10,177,887.88	5,450,608.52

(3) 其他应收款按坏账计提方法分类列示

种类	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	10,177,887.88	100.00	694,189.50	6.82	9,483,698.38
其中：账龄组合	9,947,194.72	97.73	694,189.50	6.98	9,253,005.22
关联方组合	230,693.16	2.27			230,693.16
合计	10,177,887.88	100.00	694,189.50	6.82	9,483,698.38

(续表)

种类	年初余额
----	------

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	5,450,608.52	100.00	320,023.25	5.87	5,130,585.27
其中：账龄组合	4,075,679.81	74.77	320,023.25	7.85	3,755,656.56
关联方组合	1,374,928.71	25.23			1,374,928.71
合计	5,450,608.52	100.00	320,023.25	5.87	5,130,585.27

1) 其他应收款按组合计提坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	9,148,399.42	457,419.97	5.00
1-2 年	145,095.30	14,509.53	10.00
2-3 年	539,300.00	107,860.00	20.00
3-4 年			
4-5 年			
5 年以上	114,400.00	114,400.00	100.00
合计	9,947,194.72	694,189.50	—

(续表)

账龄	年初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	3,010,862.69	150,543.14	5.00
1-2 年	900,321.12	90,032.11	10.00
2-3 年			
3-4 年	50,000.00	15,000.00	30.00
4-5 年	100,096.00	50,048.00	50.00
5 年以上	14,400.00	14,400.00	100.00
合计	4,075,679.81	320,023.25	—

2) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	187,530.38	118,092.87	14,400.00	320,023.25

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日其他应收款余额在本年	187,530.38	118,092.87	14,400.00	320,023.25
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本年计提	269,889.59	4,276.66	100,000.00	374,166.25
本年转回				
本年转销				
本年核销				
其他变动				
2025 年 12 月 31 日余额	457,419.97	122,369.53	114,400.00	694,189.50

3) 其他应收款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额			年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
按组合计提坏账准备的其他应收款	320,023.25	374,166.25			694,189.50
合计	320,023.25	374,166.25			694,189.50

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例 (%)	坏账准备年末余额
云南汇鼎商业保理有限公司	押金及保证金	3,000,000.00	1 年以内	29.48	150,000.00
紫金矿业物流有限公司	押金及保证金	1,980,000.00	1 年以内	19.45	99,000.00
云南锡业集团物流有限公司	押金及保证金	1,538,722.00	1 年以内	15.12	76,936.10
赤峰中色锌业有限公司	押金及保证金	670,000.00	1 年以内	6.58	33,500.00
山东中金岭南铜业有限责任公司	押金及保证金	600,000.00	1 年以内	5.90	30,000.00
合计	—	7,788,722.00	—	76.53	389,436.10

3. 长期股权投资

项目	年末余额			年初余额		
	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	513,121,328.61		513,121,328.61	438,400,693.88		438,400,693.88
对联营企业投资	146,197.92		146,197.92			
合计	513,267,526.53		513,267,526.53	438,400,693.88		438,400,693.88

(1) 对子公司投资

被投资单位	年初 余额（账面价值）	减值准备 年初余额	本年增减变动				年末余额（账面 价值）	减值准备 年末余额
			追加投资	减少 投资	计提减 值准备	其他		
晋宁理工恒达科技有限公司	103,794,300.00						103,794,300.00	
香港理工恒达实业投资有限公司	7,923,725.00						7,923,725.00	
昆工恒达（云南）新能源投资有限公司	9,100,000.00		900,000.00				10,000,000.00	
云南理工恒达新能源科技有限公司	30,000,000.00						30,000,000.00	
嵩明理工恒达新材料科技有限公司	12,550,000.00		17,450,000.00				30,000,000.00	
昆工恒达（云南）新能源科技有限公司	200,000,000.00						200,000,000.00	
昆工科技（深圳）有限公司	2,371,668.88						2,371,668.88	
昆工恒达（宁夏）新能源科技有限公司	67,965,000.00		55,610,000.00				123,575,000.00	

被投资单位	年初 余额（账面价值）	减值准备 年初余额	本年增减变动				年末余额（账面 价值）	减值准备 年末余额
			追加投资	减少 投资	计提减 值准备	其他		
昆明理工恒达制造研究院有限公司	4,696,000.00		720,000.00				5,416,000.00	
刚果（金）中刚科技新能源材料有限责任公司			40,634.73				40,634.73	
合计	438,400,693.88		74,720,634.73				513,121,328.61	

（2）对联营企业投资

被投资单位	年初 余额（账面价值）	减值准 备年初 余额	本年增减变动								年末余额 （账面价 值）	减值准备 年末余额
			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	宣告发放 现金股利 或利润	计提减 值准备	其他		
一、联营企业												
佛山市锐利 来新能源科 技有限公司			500,000.00		-353,802.08						146,197.92	
合计			500,000.00		-353,802.08						146,197.92	

4. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	501,666,698.19	450,337,897.89	553,514,202.97	506,323,083.88
其他业务	295,451,762.49	304,607,543.04	263,164,888.36	258,121,283.57
合计	797,118,460.68	754,945,440.93	816,679,091.33	764,444,367.45

5. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-353,802.08	
合计	-353,802.08	

财务报表补充资料

1. 本年非经常性损益明细表

项目	本年金额	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)	-822,794.62	
计入当期损益的政府补助(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)	2,844,396.11	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	941,889.93	
小计	2,963,491.42	
减: 所得税影响额		
少数股东影响额(税后)	-136,176.85	
合计	3,099,668.27	—

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	-70.5750	-1.9636	-1.9523
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	-71.6009	-1.9922	-1.9807

昆明理工恒达科技股份有限公司

二〇二六年四月二十七日

附：

第十二节 备查文件目录

（一）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。

（二）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。

（三）年度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：

公司董事会办公室