创业板投资风险提示：本次股票发行后拟在创业板上市，创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

河南光远新材料股份有限公司

Henan Guangyuan New Material Co., Ltd.

（河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号）

GNM光远新材

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

本公司的发行上市申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

国泰海通证券股份有限公司

GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

重要声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

致投资者的声明

一、公司上市的目的

发行人主要从事电子级玻璃纤维产品的研发、生产与销售，拥有完整的电子纱和电子布产业链，形成了垂直整合的产业优势。随着全球 AI 基础设施建设进入爆发式增长阶段，从 AI 服务器集群、智算中心到边缘 AI 点的规模化部署，正通过“算力需求激增—硬件架构升级—印制电路板（PCB）性能迭代”的传导链条，强力引爆下游高频高速印制电路板的结构性需求。公司通过自主技术创新，以低介电为代表的特种电子级玻璃纤维产品成功打破境外垄断后迅速实现产能产量大幅提升，成为全球少数能稳定批量生产供应低介电（Low Dk/Df）等特种电子级玻璃纤维产品的头部厂商，及时响应了旺盛的市场需求，产品已深度融入 AI 服务器、数据中心交换机、800G 及以上光模块等高频高速通信设备供应链，成为支撑印制电路板高速化、高频化、高密度化发展的战略性基础材料。

通过本次发行上市，发行人将紧抓 AI 及高频高速通信技术革命战略机遇，进一步加大研发投入，扩大生产规模，通过持续的技术创新，深化高性能低介电玻纤、低热膨胀电子玻纤、石英纤维等核心产品的研发应用，持续丰富公司产品线，形成生产一代、储备一代、研发一代的研发理念，为进一步提升我国高性能电子玻纤自主创新能力贡献力量。同时，本次发行上市有助于提升公司公众形象和市场知名度，吸引更多优秀人才，为公司可持续发展打下坚实基础。此外，公司上市后将保持合理的分红政策，积极回馈股东，让投资者切实分享公司创新驱动、高质量发展的成果，实现股东价值的稳步增长。

二、公司现代企业制度的建立健全情况

发行人已严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上市公司章程指引》《上市公司股东会规则》等法律法规及《公司章程》的规定，建立了由股东会、董事会、审计委员会、高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调和相互制衡的机制，建立健全了内部控制架构并形成了完整的内部控制制度，保障发行人内部高效可靠运行，有效提升了公司治理水平。

三、公司本次融资的必要性及募集资金使用规划

发行人本次募集资金主要投向高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目、高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目、新一代信息技术用超低介电低膨胀电子纱智能化生产线项目及补充流动资金四个方面。发行人本次融资系综合考虑国家产业政策、行业发展情况、公司未来发展战略、下游市场需求及市场竞争状况等因素后确定。本次募集资金投资项目是公司未来发展战略的重要组成部分，是促进公司主营业务持续发展的重要举措。募投项目的实施将有助于进一步增强发行人的市场竞争力，促进发行人主营业务快速发展。

高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目的实施能够进一步扩大公司低介电玻璃纤维纱的产能，满足市场日益增长的需求，抢占高端玻璃纤维产品发展先机，对于提高我国高端电子玻纤自主化能力，具有较强的示范带动作用。高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目实施能够推动我国高端电子纱、电子布产业发展，有利于优化公司产品结构和市场布局，增强公司市场竞争力。新一代信息技术用超低介电低膨胀电子纱智能化生产线项目实施能够进一步扩大公司高性能玻璃纤维产品的产能，有利于提高公司优质产品的市场供给能力，满足市场日益增长的需求。补充流动资金项目有利于保证公司日常生产经营活动的顺利开展，为公司未来发展提供充足的资本保障。

四、公司持续经营能力及未来发展规划

报告期内，公司营业收入分别为 107,118.34 万元、132,940.99 万元、226,820.54 万元和 84,266.41 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-11,070.58 万元、4,130.36 万元、51,025.96 万元和 34,376.73 万元，公司的营业收入和净利润主要来源于发行人的核心技术及相应产品。受益于 AI 及下游行业的持续发展，发行人相关产品的市场需求总体呈现快速增长的趋势，具有较大的市场发展空间。因此，公司具备较强的持续经营能力。

未来，发行人继续秉承“成为全球领先的电子材料生产服务商”的发展愿景，以市场为导向，以技术创新、管理创新、品牌战略为重点，加大研发投入和团队建设，发挥核心技术优势，强化智能化、信息化建设；优化产品结构，

强化营销服务；整合各类优势资源，推进公司高质量发展，成为全球市场有较强影响力的行业领先企业。

（本页无正文，为《河南光远新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》致投资者的声明之签署页）

公司董事长、实际控制人（签字）：

李志伟

2026 年 6 月 18 日

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	本次公开发行新股数量不超过 55,440,556 股，占发行后总股本的比例不低于 10%，本次发行不涉及股东公开发售股份
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的交易所和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	不超过 554,405,556 股（不含采用超额配售选择权发行的股票数量）
保荐人、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

目录

重要声明 1

致投资者的声明 2

一、公司上市的目的 2

二、公司现代企业制度的建立健全情况 2

三、公司本次融资的必要性及募集资金使用规划 3

四、公司持续经营能力及未来发展规划 3

发行概况 6

目录 7

第一节 释义 11

一、一般释义 11

二、行业专用释义 13

第二节 概览 17

一、重大事项提示 17

二、发行人及本次发行的中介机构基本情况 19

三、本次发行概况 20

四、发行人的主营业务经营情况 21

五、发行人板块定位情况 23

六、发行人报告期主要财务数据和财务指标 27

七、发行人财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况 28

八、发行人选择的具体上市标准 28

九、发行人公司治理特殊安排等重要事项 28

十、募集资金运用与未来发展规划 29

十一、其他对发行人有重大影响的事项 30

第三节 风险因素 31

一、与发行人相关的风险 31

二、与行业相关的风险 36

三、其他风险 37

第四节 发行人基本情况 38

一、发行人基本情况.....38
二、发行人设立情况和报告期内股本、股东变化情况.....39
三、发行人成立以来的重要事件.....57
四、发行人在其他证券市场的上市/挂牌情况.....57
五、发行人股权结构.....57
六、发行人子公司、参股公司简要情况.....57
七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....58
八、发行人特别表决权股份或类似安排的情形.....62
九、发行人协议控制架构情况.....63
十、控股股东、实际控制人报告期内重大违法情况.....63
十一、发行人股本情况.....63
十二、董事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况.....86
十三、公司与董事、高级管理人员及其他核心人员签署的协议.....95
十四、董事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持有股份情况.....95
十五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况.....96
十六、董事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况.....97
十七、董事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况.....98
十八、本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励或期权激励及相关安排.....100
十九、发行人员工情况.....107
第五节 业务与技术.....112
一、公司的主营业务、主要产品或服务及演变情况.....112
二、公司所处行业的基本情况和竞争状况.....124
三、公司主要销售情况及主要客户.....167
四、公司采购情况及主要供应商.....172
五、主要固定资产、无形资产及其他经营要素.....176
六、核心技术与研发情况.....188
七、发行人环境保护及安全生产情况.....208
八、境外经营情况.....209
第六节 财务会计信息与管理层分析.....210

一、财务报表.....210
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....216
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....217
四、适用税率及享受的主要财政税收优惠政策.....236
五、非经常性损益.....237
六、主要财务指标.....239
七、分部信息.....240
八、经营成果分析.....241
九、资产质量分析.....268
十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析.....291
十一、重大资本性支出与资产业务重组分析.....306
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项.....306
十三、盈利预测.....306
十四、财务报告审计基准日后的主要经营状况.....306
第七节 募集资金运用与未来发展规划 308
一、募集资金投资概况.....308
二、未来发展战略.....314
第八节 公司治理与独立性 317
一、报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况.....317
二、发行人内部控制情况.....319
三、公司报告期内违法违规行为及受到处罚、监督管理措施、纪律处分或自律监管措施的情况.....320
四、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....320
五、发行人具有直接面向市场独立持续经营的能力.....320
六、同业竞争.....322
七、关联方、关联关系和关联交易.....323
第九节 投资者保护 339
一、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序.....339
二、本次发行前后股利分配政策的差异情况及现金分红的股利分配政策、决策程序及监督机制.....339

三、特别表决权股份、协议控制架构、尚未盈利或累积未弥补亏损情况345
第十节 其他重要事项 346
一、发行人的重大合同 346
二、对外担保情况 350
三、重大诉讼或仲裁事项 350
第十一节 声明 351
一、发行人及全体董事、审计委员会委员、高级管理人员声明 351
二、发行人控股股东、实际控制人声明 352
三、保荐人（主承销商）声明 353
四、发行人律师声明 355
五、承担审计业务的会计师事务所声明 356
六、评估机构声明 357
七、验资复核机构声明 359
第十二节 附件 360
一、备查文件 360
二、备查文件地点、时间 361
附件一、落实投资者关系管理相关规定的安排、股利分配决策程序、股东投票机制建立情况 362
附件二、与投资者保护相关的承诺 365
附件三、发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项 391
附件四、股东会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况说明 393
附件五、审计委员会及其他专门委员会的设置情况说明 395
附件六、募集资金具体运用情况 398
附件七、发行人及其控股子公司拥有的专利 403

第一节 释义

一、一般释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列缩略语和术语具有如下含义：

发行人、公司、光远新材	指	河南光远新材料股份有限公司
光远有限	指	林州光远新材料科技有限公司，发行人前身，曾用名：林州光远太阳能科技有限公司（2012 年 5 月更名）
光远香港	指	光远新材料香港有限公司，系发行人在中国香港设立的全资子公司
凤宝住建	指	林州凤宝住宅建设有限责任公司，发行人股东、关联方
凤宝管业	指	林州凤宝管业有限公司，发行人股东、关联方
凤宝特钢	指	河南凤宝特钢有限公司，发行人间接股东、关联方
鑫宝贸易	指	安阳鑫宝国际贸易有限公司，发行人间接股东、关联方
林州创宇	指	林州市创宇新材料研发有限公司，发行人关联方
深创投基金	指	深创投制造业转型升级新材料基金（有限合伙），发行人股东
博裕投资	指	博裕四期（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
宁波大豪	指	宁波大豪光熠股权投资合伙企业（有限合伙），2025 年 7 月由宁波大豪嵩山锦绣股权投资合伙企业（有限合伙）更名而来，发行人股东
林州财通	指	林州财通资产运营有限公司，发行人股东
林州财信	指	林州财信产业发展有限公司，发行人历史股东
林州汇通	指	林州红旗渠经济技术开发区汇通控股有限公司，发行人历史股东
嘉兴长沛	指	嘉兴长沛璟沁企业管理合伙企业（有限合伙），发行人股东
尚融投资	指	尚融（宁波）投资中心（有限合伙），发行人股东
尚融聚鑫	指	尚融聚鑫（宁波）创业投资中心（有限合伙），发行人股东
宁波睿淳	指	宁波睿淳企业管理合伙企业（有限合伙），发行人股东
广发乾和	指	广发乾和投资有限公司，发行人股东
返乡基金	指	河南省返乡创业股权投资基金（有限合伙），发行人股东
重庆颀昌	指	重庆颀昌企业管理合伙企业（有限合伙），发行人股东
信德新材	指	辽宁信德新材料科技（集团）股份有限公司（301349.SZ），发行人股东
深圳鲲鹏	指	深圳市鲲鹏一创战略新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙），发行人股东
新余暄昊	指	新余暄昊常胜壹号企业管理合伙企业（有限合伙），发行

		人股东
光远壹号	指	林州光远壹号电子材料科技中心（有限合伙），发行人股东、员工持股平台
光远贰号	指	林州光远贰号电子材料科技中心（有限合伙），发行人股东、员工持股平台
百恩德	指	宁波百恩德股权投资合伙企业（有限合伙），发行人历史股东
淮安汇达	指	淮安汇达股权投资中心（有限合伙），发行人历史股东
上海琅岱	指	上海琅岱企业管理咨询合伙企业（有限合伙），发行人历史股东
嘉兴合任	指	嘉兴合任股权投资合伙企业（有限合伙），发行人历史股东
海南星河	指	海南世纪星河投资有限公司，发行人历史股东
农开基金	指	河南农开裕民先进制造业投资基金（有限合伙），发行人历史股东
农民工基金	指	河南省农民工返乡创业投资基金（有限合伙），发行人历史股东
宏仁电子	指	广州宏仁电子工业有限公司，发行人客户
金宝电子	指	山东金宝电子股份有限公司，发行人客户
联茂电子	指	广州联茂电子科技有限公司，发行人客户
生益科技	指	广东生益科技股份有限公司，发行人客户
华正新材	指	浙江华正新材料股份有限公司，发行人客户
南亚新材	指	南亚新材料科技股份有限公司，发行人客户
超声电子	指	广东汕头超声电子股份有限公司，发行人客户
斗山电子	指	斗山电子材料公司，韩国公司、发行人客户
台燿科技	指	台燿科技股份有限公司，简称 TUC，中国台湾公司、发行人客户
台光电子	指	台光电子材料股份有限公司，简称 EMC，中国台湾公司、发行人客户
松下电子	指	松下电子材料（广州）有限公司，发行人客户
三菱瓦斯	指	Mitsubishi Gas Chemical Co.,Inc，三菱瓦斯化学株式会社，发行人客户
日东纺	指	日东纺绩株式会社，日本玻纤制造企业
美国 AGY	指	AGY Holding Corp.，美国玻纤制造企业
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
境内	指	指中华人民共和国大陆地区，不含香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区，系本招股说明书参照《证券法》《公司法》及《首次公开发行股票注册管理办法》界定的

		地域范围；与之对应，境外包含港澳台及其他国家和地区
Prismark	指	Prismark Partners LLC，电子行业市场研究机构
国泰海通证券、保荐机构、保荐人、主承销商	指	国泰海通证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
发行人会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
本次发行上市	指	发行人本次在中国境内首次公开发行人民币普通股股票（A 股）并在深圳证券交易所创业板上市
招股说明书、本招股说明书	指	河南光远新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
报告期、报告期各期	指	2023 年、2024 年、2025 年和 2026 年 1-3 月
报告期末	指	2026 年 3 月 31 日
《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》
《公司章程》	指	《河南光远新材料股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	发行人本次发行上市后适用的《河南光远新材料股份有限公司章程（草案）》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、行业专用释义

无机非金属材料	指	由氧化物、碳化物、氮化物、卤素化合物、硼化物以及硅酸盐、铝酸盐、磷酸盐、硼酸盐等物质组成的材料，是除有机高分子材料和金属材料以外的所有材料的统称
玻璃纤维、玻纤	指	是一种主要成分为二氧化硅、氧化铝、氧化钙、氧化硼、氧化镁、氧化钠等的无机非金属材料，具有绝缘性好、耐热性强、抗腐蚀性好、机械强度高等优点
电子级玻璃纤维、电子玻纤	指	专为覆铜板（CCL）、印制电路板（PCB）、IC 载板等精密电子制造配套的高端无碱无机非金属玻璃纤维制品，区别于建筑、保温用普通玻纤，严格管控碱金属、杂质、丝径公差、电气性能，是电子基材核心增强原料，分为电子级玻璃纤维纱、电子级玻璃纤维布两大形态
E 玻璃纤维、E 玻纤	指	E 玻璃纤维，又称无碱玻璃纤维，是指以含硅、铝、硼、钙等矿物原料经高温熔融、拉丝成型制备的铝硼硅酸盐体系连续玻璃纤维，其碱金属氧化物总含量一般不高于 1%。E 玻璃纤维具备优异的电绝缘性能、机械力学性能、尺寸稳定性及耐水解性能，是电子信息、电气绝缘及复合材料领域应用最广泛的基础增强材料。广泛应用于消费电子、常规通信设备、普通车载电子、工业控制等常规性能要求的电子领域
特种电子级玻璃纤维	指	特种电子级玻璃纤维，为对标 E 玻璃纤维的高端升级品类，是通过优化玻璃化学配方、采用高纯度原料及精细化拉丝、织造、表面处理工艺制备的高性能专用玻璃纤维。该类产品突破了传统 E 玻璃纤维的性能局限，具备低介电常数、低介电损耗、低热膨胀系数、低杂质等优异特性，核心品类包含低介电

		玻璃纤维、低热膨胀玻璃纤维、石英纤维等。特种电子级玻璃纤维性能指标、生产工艺及品质管控标准远高于普通 E 玻璃纤维，能够有效降低高频信号传输损耗、抑制板材高温变形翘曲、适配高密度精细线路制程，主要应用于高频高速覆铜板、高端 IC 封装基板、AI 服务器 PCB、高速光通信模块、高端智能车载电子、军工射频通信等高端高精密电子领域，是新一代高速算力、高频通信产业的核心基础基材
电子纱	指	用于电子工业的电子级玻璃纤维纱
电子布	指	用于电子工业的电子级玻璃纤维布
池窑拉丝、拉丝	指	多种原材料按不同比例混合均匀送入玻璃纤维池窑而熔化成玻璃液，玻璃液经过澄清，降温后流入支路上的铂铑合金漏板，漏板上布满了不同数量的漏嘴，高温玻璃被高速旋转的拉丝机从这些漏嘴中拉出形成玻璃纤维
漏板	指	玻璃纤维生产中主要装置之一，形状为一个槽形容器，在拉丝过程中熔融玻璃流入漏板，由它将其调制到适合温度，然后通过底板上的漏嘴流出，并在出口处被高速旋转的拉丝机拉伸为连续玻璃纤维
单丝	指	一根细而极长可认为连续长度的电子纱纺织单元
原丝	指	同时拉制的略加粘合的无捻单丝束
分拉	指	将同一漏板拉出的所有玻璃纤维单丝分成多股，分别卷绕在同一个拉丝机头上而成为多个丝饼的分拉分束工艺。按照拉出的原丝股数，分拉包括 3 分拉、6 分拉、10 分拉等不同分拉工艺
捻度	指	玻璃纤维纱在退捻前的规定长度内的捻回数
初捻纱	指	原丝经加捻后即成为具有一定单向捻度的纱
并捻纱	指	由 2 根或 2 根以上的初捻纱经多次复捻合并制得的纱
合股纱	指	由 2 根或 2 根以上的初捻纱通过平行合股而成的纱
浸润剂	指	在纤维的生产过程中，施加于单丝上的某些化学制剂的混合物
开纤	指	薄膜或粗丝在快速和过度的张力或剪切应力作用下，薄膜或粗丝会损失垂直于作用力方向的横向强度，产生纵向开裂成为相互联结的细丝的工艺。开纤作为玻纤布生产核心技术之一，使得玻纤布表面更平滑、厚度降低、均匀性提升
织造	指	使用喷气式织布机，将纬纱连续投射与经纱交错织造，以织成符合要求的平纹结构布种
Dk	指	介电常数、相对介电常数，无量纲，为介质材料介电常数与真空介电常数的比值（真空 Dk=1），是表征绝缘基材在外加交变电场下储存静电、极化储能能力的核心理化指标，为覆铜板、电子级玻璃纤维布、PCB 基材关键电性能参数。当 Dk 大时，表示储存电能能力大，电路中电信号传输速度会变慢。当 Dk 小时，表示储存电能能力小，电路中电信号传输速度会变快
Df	指	介质损耗因子，无量纲，表征绝缘基材在交变电场作用下，电能转化为热能损耗的比例，是覆铜板、电子玻纤、PCB 基材关键电性能指标，数值随测试频率变化，高频场景下 Df 越低，信号传输发热损耗、信号衰减越小
低介电、Low Dk/Df	指	低介电常数（Dk）/低介电损耗因子（Df）

低热膨胀系数、低膨胀系数、Low-CTE	指	低热膨胀系数，材料“受热膨胀，冷却收缩”的比率，与温度呈线性关系的热特性指标系数，除去匹配性，热膨胀系数越小越好
Q 布、石英纤维布	指	即石英纤维电子布，由高纯度石英砂（二氧化硅含量≥99.9%）生产的电子级纤维布
高耐 CAF	指	高效抵抗离子迁移
AI	指	英语 Artificial Intelligence 的缩写，亦称人工智能、智械、机器智能，指由人制造出来的可以表现出智能的机器。通常人工智能是指通过普通计算机程序来呈现人类智能的技术
AI 服务器	指	专为人工智能大模型训练、推理、海量数据并行运算深度定制的异构高性能服务器硬件系统，区别于以 CPU 为核心的通用数据中心服务器，是智能算力的核心物理载体
数据中心交换机	指	专为云计算、智算中心、大型 IDC 机房设计的高性能三层以太网交换设备，承担服务器、存储、算力节点、光互联设备之间高速数据包转发功能，是数据中心算力网络的核心组网硬件，区别于园区企业交换机、运营商城域网交换机。设备以高端以太网交换芯片为核心，具备超高端口带宽、超低转发时延、超大吞吐、无损流量调度、横向堆叠扩展、远程自动化运维能力，支撑 AI 大模型分布式训练、云主机调度、海量存储读写等高并发大流量场景
印制电路板、PCB	指	印制电路板（Printed Circuie Board），简称 PCB，在绝缘基材上，按预定设计形成从点到点互连线路以及印制元件的印制电路板
覆铜板、CCL	指	在一面或两面覆有铜箔的层压板，全称覆铜箔层压板（Copper Clad Laminate），简称覆铜板、CCL。它由铜箔、粘合树脂和增强材料这三部分组成，经层压成一体，用于制作印制电路板
高速覆铜板、高速 CCL	指	以低介电玻璃纤维布、低损耗树脂、铜箔为主要原材料，经热压复合制成的高频高速专用覆铜板基材。相较普通 FR-4 覆铜板，具备更低介电常数（Dk）、更低介质损耗（Df）、优异尺寸稳定性与耐热性，可降低高频信号传输衰减、减少信号失真，是高速 PCB 的核心基板材料，主要应用于 AI 服务器、数据中心交换机、光模块、高端路由器、5G/6G 通信设备等高频高速算力与通信硬件
IC 载板、IC 封装基板	指	用于芯片级高精度高集成电路的载体基板
粘结片	指	由树脂和电子布等增强材料所构成的一种片状材料，是生产多层印制电路板的主要材料之一
刚性覆铜板	指	覆铜板的主要类别，具有一定硬度和韧度。刚性覆铜板主要包括玻纤布基、纸基、金属基和复合基等四类
基材	指	制造印制电路板的基本材料，具有导电、绝缘和支撑等功能，可分为刚性材料（纸基、玻纤基、复合基和金属基）和柔性材料两大类
HDI	指	High Density Interconnection，即高密度互连，是印制电路板技术的一种，具备提供更高密度的电路互连、容纳更多的电子元器件等特点
IC 封装基板	指	用于承载集成电路（IC）的线路板，属于印制电路板的一个分支，具有高密度、高精度、高性能、小型化及轻薄化的特点，可为芯片提供支撑、散热和保护的作用，同时也可为集成电路与印制电路板之间提供电气连接及物理支撑

类载板	指	一类规格、型号接近于 IC 封装基板的印制电路板，其线宽/线距介于 HDI 板与 IC 封装基板之间
光模块/光通信模块	指	光模块的作用就是光电转换，发送端把电信号转换成光信号，通过光纤传送后，接收端再把光信号转换成电信号
高频、高速	指	泛指覆铜板、印制电路板的特定性能，其中高频指可应用于电磁频率较高的无线射频，高速指低损耗、高传输速率

特别说明：本招股说明书中所列出的数据可能因四舍五入原因与根据招股说明书中所列示的相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、重大事项提示

本公司特别提请投资者认真阅读本招股说明书全文，投资者作出投资决策前，特别注意下列重大事项提示。

（一）特别风险提示

公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书“第三节 风险因素”章节全部内容，并提醒投资者特别注意以下风险因素：

1、经营业绩波动的风险

公司主要产品为 E 玻璃纤维、特种电子级玻璃纤维电子纱和电子布，广泛应用于 AI 服务器、数据中心交换机、光模块、消费电子、汽车电子、通信、家用电器、半导体封装、航空航天等领域。电子纱和电子布是生产覆铜板、印制电路板的关键基础材料之一，而覆铜板、印制电路板是各类电子产品的关键上游产业，因此和覆铜板、印制电路板等行业的周期性波动存在较高关联。

报告期内，受高频高速印制电路板旺盛的市场需求驱动，特种电子级玻璃纤维产品供不应求，E 玻璃纤维产品价格触底回升。公司 2024 年、2025 年销售收入同比增速分别为 24.11%、70.62%，2024 年公司实现扭亏为盈，2025 年净利润较 2024 年大幅增长 748.11%，2026 年 1-3 月公司实现销售收入 84,266.41 万元，净利润 34,389.57 万元。

若未来下游行业持续受到宏观环境、产业政策、下游需求不及预期或产能扩充等因素影响导致电子级玻璃纤维行业供需失衡，产品售价下跌，将可能对公司的财务状况造成不利影响，经营业绩出现波动的风险。

2、毛利率波动风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 3.74%、14.60%、34.87%和 56.40%。2023 年，受国内电子级玻璃纤维产品产能急剧扩张、供需关系失衡和产品结构

发生变化，以及终端市场总体需求放缓、市场竞争程度加剧等因素影响，公司毛利率总体处于较低水平。2024 年下半年至 2025 年，E 玻纤价格逐步稳固并开始回升。同时，2024 年下半年开始，公司特种电子级玻璃纤维产品受下游市场旺盛的需求影响，收入占比不断提升且售价始终维持在较高水平，因此，公司毛利率提升较快。

若未来下游行业受到宏观环境、产业政策等因素影响导致景气度下降，公司产品需求及售价随之下降，将会导致公司毛利率出现下滑，进而对公司的盈利能力产生一定不利影响。

3、行业竞争加剧、产品技术升级迭代的风险

目前特种电子级玻璃纤维产品仅有少数实现技术突破的厂商参与，产品需求旺盛。随着 AI 基础设施建设的快速发展，现有的生产厂商可能会通过技术创新降本、扩产，也可能会有新的企业实现技术突破从而参与竞争，这将使得行业竞争加剧。另外，在下游产品性能需要持续提升的背景下，可能会缩短特种电子级玻璃纤维产品迭代周期，若公司未能准确把握行业技术发展趋势或新产品研发投入效果不及预期等原因，将会导致公司产品升级滞后。公司可能面临行业竞争加剧、产品技术升级迭代的风险。

4、应收账款增长风险

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 24,518.74 万元、41,626.22 万元、79,371.51 万元和 103,529.59 万元，占各期末资产总额的比例分别为 7.67%、11.49%、17.19%和 20.80%；2023 年至 2025 年各年末应收账款净额占各年营业收入的比例分别为 22.89%、31.31%、34.99%，随着业务规模不断扩大，公司应收账款净额呈现增长趋势。

如果未来宏观经济形势下行、行业市场竞争加剧或客户自身经营出现重大不利变化，将不利于公司应收账款的收回，对公司的资产质量和经营业绩产生不利影响。

5、高新技术企业所得税税收优惠未能延续风险

公司是一家集电子级玻璃纤维产品研发、生产与销售为一体的大型现代化高新技术企业。公司分别于 2021 年 10 月 28 日、2024 年 10 月 28 日通过河南

省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局关于高新技术企业的重新认定，报告期内持续享有高新技术企业所得税税收优惠政策，企业所得税减按 15%税率征收。报告期内，公司营业收入分别为 107,118.34 万元、132,940.99 万元、226,820.54 万元和 84,266.41 万元，研发费用分别为 7,367.40 万元、5,507.29 万元、7,650.30 万元和 2,200.52 万元，研发费用占营业收入的比重分别为 6.88%、4.14%、3.37%和 2.61%，营业收入的快速增长导致研发费用占营业收入的比例持续下降。如公司现行有效的高新技术企业证书到期后，未能被重新认定为高新技术企业，则可能对公司盈利水平产生一定的不利影响。

（二）本次发行相关的重要承诺

本次发行相关主体作出的重要承诺，包括股份锁定、持股意向和减持意向承诺、稳定股价的措施及承诺、对欺诈发行上市的股份购回承诺、填补被摊薄即期回报的措施及承诺、股利分配政策的承诺、依法承担赔偿责任的承诺及其他重要承诺，请详见本招股说明书“第十二节 附件”之“附件二、与投资者保护相关的承诺”。

（三）本次发行后股利分配政策及发行前滚存利润的分配

根据公司 2025 年度股东会审议通过的公司首次公开发行股票并上市前滚存未分配利润的分配方案，公司首次公开发行股票前实现的滚存未分配利润由发行后的公司新老股东按其持股比例共同享有。

关于本次发行后股利分配政策及发行前滚存利润的分配，请详见本招股说明书“第九节 投资者保护”之“二、本次发行前后股利分配政策的差异情况及现金分红的股利分配政策、决策程序及监督机制”。

二、发行人及本次发行的中介机构基本情况

（一）发行人基本情况			
发行人名称	河南光远新材料股份有限公司	**成立日期**	2011 年 7 月 26 日
注册资本	49,896.50 万元	**法定代表人**	李志伟
注册地址	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号	**主要生产经营地址**	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号
控股股东	李志伟	**实际控制人**	李志伟

行业分类	非金属矿物制品业（C30）	**在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况**	无
（二）本次发行的有关中介机构			
保荐人	国泰海通证券股份有限公司	**主承销商**	国泰海通证券股份有限公司
发行人律师	北京市竞天公诚律师事务所	**其他承销机构**	**【】**
审计机构	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	**评估机构**	北京中和谊资产评估有限公司
发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间存在的直接或间接的股权关系或其他利益关系		截至本招股说明书签署日，保荐人国泰海通通过国泰君安创新投资有限公司等子公司在发行人直接股东博裕投资、重庆颀昌的上层出资结构中存在间接持股情形，合计间接持有发行人股份比例为 0.1132%。此外，保荐人国泰海通的实际控制人上海国际集团有限公司直接或通过子公司上海国有资产经营有限公司在发行人直接股东博裕投资、重庆颀昌的上层出资结构中存在间接持股情形，合计间接持有发行人 0.0746%股份。该等间接持股情形主要系保荐机构相关投资主体或金融产品管理人依据市场化原则所作出的投资决策，持股路径较长，持股比例较低，不属于法律法规禁止持股的情形或利益冲突情形。 除上述情形外，公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有公司股份，与公司也不存在其他权益关系。	
（三）本次发行其他有关机构			
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	**收款银行**	**【】**
其他与本次发行有关的机构		无	

三、本次发行概况

（一）本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	不超过 55,440,556 股	占发行后总股本比例	不低于 10%
其中：发行新股数量	不超过 55,440,556 股	占发行后总股本比例	不低于 10%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过 554,405,556 股（不含采用超额配售选择权发行的股票数量）		
每股发行价格	**【】**		
发行市盈率	**【】**		

发行前每股净资产	【】	发行前每股收益	【】
发行后每股净资产	【】	发行后每股收益	【】
发行市净率	【】		
发行方式	本次发行将采取网下向网下投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式，或中国证监会认可的其他发行方式		
发行对象	符合资格的网下投资者和在交易所开户的境内自然人、法人等投资者（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）或中国证监会规定的其他对象		
承销方式	主承销商余额包销		
募集资金总额	【】		
募集资金净额	【】		
募集资金投资项目	高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目		
	高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目		
	新一代信息技术用超低介电低膨胀电子纱智能化生产线项目		
	补充流动资金		
发行费用概算	本次发行费用总额为【】万元，其中主要包括承销及保荐费【】万元、审计及验资费【】万元、律师费【】万元；发行手续费及其他【】万元		
高级管理人员、员工拟参与战略配售情况（如有）	【】		
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况（如有）	【】		
拟公开发售股份股东名称、持股数量及拟公开发售股份数量、发行费用的分摊原则（如有）	无		
（二）本次发行上市的重要日期			
刊登发行公告日期	【】		
开始询价推介日期	【】		
刊登定价公告日期	【】		
申购日期和缴款日期	【】		
股票上市日期	【】		

四、发行人的主营业务经营情况

光远新材主要从事电子级玻璃纤维产品的研发、生产与销售，包括 E 玻璃纤维产品和特种电子级玻璃纤维产品，拥有完整的电子纱和电子布产业链，形

成了垂直整合的产业优势。公司行业隶属于“非金属矿物及精细化工—电子纱/电子布—覆铜板（CCL）—印制电路板（PCB）”产业链的重要环节。

公司自成立便专注于电子级玻璃纤维行业，通过吸纳行业高端人才，引进世界先进工艺技术和装备，建成了中部地区产能最大的电子纱、电子布生产基地。主要产品电子纱为单丝直径 9 微米及以下的玻璃纤维，电子纱再进一步织造成为电子级玻璃纤维布，作为基材在覆铜板行业大规模应用，是影响覆铜板（CCL）和印制电路板（PCB）性能的关键原材料，进而对整个电子行业的创新发展起到了基础作用。

随着全球 AI 基础设施建设进入爆发式增长阶段，从 AI 服务器集群、智算中心到边缘 AI 点的规模化部署，正通过“算力需求激增—硬件架构升级—印制电路板（PCB）性能迭代”的传导链条，强力引爆下游高频高速印制电路板（PCB）的结构性需求。公司通过自主技术创新，成为全球少数能稳定批量生产供应低介电等特种电子级玻璃纤维产品的头部厂商，及时响应了旺盛的市场需求，产品已深度融入 AI 服务器、数据中心交换机、800G 及以上光模块等高频高速通信设备供应链，成为支撑 PCB 高速化、高频化、高密度化发展的战略性基础材料。公司以低介电为代表的特种电子级玻璃纤维产品成功打破境外垄断后迅速实现产能产量大幅提升，2025 年低介电纱的产能位居国内第一，低介电布的产销量位居世界前列。

公司产品性能获得了下游境内外众多知名客户的认可，如斗山电子、台光电子、松下电子、台燿科技、南亚新材、联茂电子、生益科技、华正新材、金宝电子等覆铜板生产厂商和宏和科技、富乔工业、德宏工业等电子布生产厂商。上述客户多数为上市公司，且在下游行业中具有极高的市场地位，上述客户生产的产品主要应用到英伟达、亚马逊、谷歌、华为等国际知名科技企业产品中。

公司是国家级高新技术企业，是中国电子材料行业综合排序前五十强企业，全国博士后科研工作站，被工业和信息化部授予制造业单项冠军，被国家发改委等部门认定为国家企业技术中心，被中国玻纤协会授予“中国电子级玻纤生产基地”，在电子级玻璃纤维行业领域处于行业领先位置，具有极强市场认可度和行业地位，是中国电子材料行业协会常务理事单位、中国电子电路行业协会会员单位、中国台湾电路板协会会员、中国玻璃纤维工业协会副会长单位、

中国电子材料行业协会覆铜板材料分会副理事长单位、中国电子材料行业协会半导体材料分会会员单位、中国硅酸盐学会玻纤分会常务理事单位。

五、发行人板块定位情况

公司具备创新性和成长性，符合成长型创新创业企业相关指标，不属于原则上不支持其申报在创业板发行上市的行业和禁止类行业，公司符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第二条、第三条、第五条的规定，符合创业板定位。

（一）发行人所属行业符合创业板定位

发行人主要从事电子级玻璃纤维产品的研发、生产与销售，主要产品是电子纱和电子布系列产品。根据中国证监会发布的《上市公司行业统计分类与代码》（JR/T0020-2024），公司所属行业为“非金属矿物制品业（CF30）”之“玻璃纤维和玻璃纤维增强塑料制品制造（CF306）”。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为“非金属矿物制品业（C30）”之“玻璃纤维及制品制造（C3061）”。根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第 23 号），公司属于战略新兴产业之“新材料产业”（代码：3）项下的“高性能纤维及制品和复合材料”（代码：3.5），具体为“玻璃纤维及制品制造”（代码：3.5.1.1）。

公司主营业务不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第五条规定的行业，亦不属于产能过剩行业、《产业结构调整指导目录》中的淘汰类行业，以及从事学前教育、学科类培训、类金融业务的企业。

（二）发行人符合创业板定位相关指标要求及其依据

公司研发投入相关指标符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第四条第（二）项创业板定位相关指标要求，具体情况如下：

创业板定位相关指标	是否符合	指标情况
最近三年累计研发投入金额不低于 5,000 万元	是	公司最近三年累计研发投入金额 2.05 亿元，超过 5,000 万元

创业板定位相关指标	是否符合	指标情况
最近三年营业收入复合增长率不低于 25%。最近一年营业收入金额达到 3 亿元的企业，或者按照《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》等相关规则申报创业板的已境外上市红筹企业，不适用前款规定的营业收入复合增长率要求。	不适用	公司 2025 年实现营业收入 22.68 亿元，超过 3 亿元，不适用营业收入复合增长率要求

（三）发行人的创新、创造、创意性特征

1、发行人技术发展情况

公司自成立以来专注于电子级玻璃纤维行业，专业从事 E 玻璃纤维、特种电子级玻璃纤维电子纱和电子布的研发、生产、销售及服务，积累了丰富的行业经验。公司已建立较为完善的技术研发创新体系，并立足于电子级玻璃纤维产品的当前市场需求及未来发展趋势，本着“高性能化、低成本化”的研发宗旨，坚持推动电子级玻璃纤维相关技术创新，不断开发新技术、新产品。

经过多年的不断积累与沉淀，公司对电子级玻璃纤维行业技术特点、下游行业多元化需求以及行业未来整体发展趋势形成了较为深刻的认识。公司坚持以市场与行业技术发展为导向，以研发和生产相结合的产品研发与技术创新，主要针对当前掌握的下游电子行业客户的实际需求、产品生产瓶颈、产品生产效率和行业新技术等事项开展相应的研究与开发。公司研发方向除解决近期市场、客户的需求外，还对电子级玻璃纤维行业和上下游行业的产品性能和技术发展趋势进行判断和把握，对相关领域进行前瞻性研发，在生产过程中探索新技术的研发，持续地将技术发展同公司生产经营相结合，保持最新技术的成果转化，以保障公司在行业内的技术地位，积极探索和提高本行业的技术应用水平。报告期内，公司研发费用支出均保持较高水平，分别为 7,367.40 万元、5,507.29 万元、7,650.30 万元和 2,200.52 万元。

公司作为集研发、生产、销售与服务于一体的电子级玻璃纤维厂商，在研发、生产、销售及服务的各环节注重创新、创造和创意水平的持续提升，不断满足 AI 基础建设、消费电子、汽车电子、通信、家用电器、半导体封装、航空航天等行业对于电子级玻璃纤维产品低介电、低损耗、低延时、高频高速等方面的更高要求。

2、技术创新机制及安排

公司自成立以来，始终高度重视产品的技术创新，已建立了较为完善的技术创新机制。公司的技术创新机制主要包括以下几个方面：

（1）市场导向机制

公司产品开发坚持面向市场、面向客户的原则。公司研发团队紧跟行业技术发展趋势，密切关注下游市场发展动态，及时获知最新技术发展趋势及产品需求以指导公司研发工作，推动技术的持续创新；公司产品研发坚持从客户需求出发，与下游客户保持密切沟通，积极总结客户痛点和产品使用反馈，凭借长期的行业和技术积累进行产品改进和创新，以满足不同下游领域客户的需求。

（2）人才引进、培养及激励机制

公司制定了人才引进、培养及激励机制。公司高度重视内部技术人员培养，为技术人员提供了系列培训课程，并制定了明确的职业发展规划，基于金字塔研发团队结构实行传帮带，为技术人员的成长创造条件；公司积极开展人才引进，通过定期举办校招等活动，引入新生力量加入公司的技术团队，为公司业务发展进行人才储备；公司制定了研发人员绩效考核办法及提案奖励制度，加强研发人员的创新积极性。

（3）知识产权保护措施

公司结合自身实际情况制定了系列知识产权保护措施。公司重视对主要技术的知识产权保护，通过申请专利等方式对公司自有知识产权进行有效保护。制定了保密管理制度，在研发工作和技术运用过程中执行严格的内部保密措施。同时与核心技术人员签署保密协议，约定了核心技术保密的相关条款，有效保障知识产权的安全性，为公司技术持续创新提供安全性保护。

（四）发行人的科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

1、科技创新、模式创新和业态创新情况

经过长期而持续的市场调研、技术探索与生产实践，公司在电子级玻璃纤维产品的研发、生产及服务等方面已形成了较为深厚的技术储备，并成功实现产业化应用。公司长期围绕电子级玻璃纤维超细、低介电、低损耗、低延时、

高频、低热膨胀等方面开展科技创新，逐步构建了具备市场竞争力的电子纱和电子布研发体系和产业化平台。近年来，公司的科技创新较为集中地体现于公司的核心技术，主要包括电子级玻璃纤维配方自主开发技术、大型电子级玻璃纤维池窑设计建造技术、贵金属漏板设计开发技术、浸润剂设计开发技术、超细/极细电子纱生产工艺技术、高性能电子布织造/处理技术体系等方面。

公司凭借相关技术成果取得了一系列知识产权，并成功应用于多种型号的电子级玻璃纤维产品生产，改善了产品性能、提高了生产效率，使得公司电子级玻璃纤维产品具备了较强的市场竞争力。截至 2026 年 3 月 31 日，公司已获境内专利授权合计 199 项，其中发明专利 39 项。公司“低介电玻璃纤维纱关键技术研发及应用”项目获河南省 2021 年度科学技术进步奖三等奖，2022 年 4 月公司“HDI 用电子级超薄玻璃纤维布关键技术及应用”被河南省科学技术厅确认为科学技术成果，发明专利“一种低介电玻璃纤维组分及其制造方法”获中国专利优秀奖。公司是国家级高新技术企业，是中国电子材料行业综合排序前五十强企业，全国博士后科研工作站，被工业和信息化部授予制造业单项冠军，被国家发改委等部门认定为国家企业技术中心，被中国玻纤协会授予“中国电子级玻纤生产基地”，入选了中国科学技术协会“科创中国”先导技术榜（先进材料领域），在电子级玻璃纤维领域处于行业领先位置，具有极强市场认可度和行业地位，是中国电子材料行业协会常务理事单位、中国玻璃纤维工业协会副会长单位、中国电子材料行业协会覆铜板材料分会副理事长单位、中国电子材料行业协会半导体材料分会会员单位、中国硅酸盐学会玻纤分会常务理事单位。

公司电子级玻璃纤维产品广泛应用于 AI 基础建设、通信、半导体封装、汽车电子、消费电子、家用电器、航空航天等终端领域，客户群体具有行业分布广泛、产品需求多元化等特征。在各细分市场领域，公司结合行业特性设计了产品性能高、适用性强的电子级玻璃纤维产品，得到客户的广泛认可。同时，公司通过对不同行业的深入调研，结合多年的产品设计经验，对电子级玻璃纤维的生产原材料配方技术、生产工艺、产品性能参数、产线建设等方面进行定制化设计或改善，大幅提高产品的特定性能及行业适用性，最大限度地在行业客户的关键需求方面达到或超过客户要求的性能指标。

2、新旧产业融合情况

随着 5G/6G 通讯、汽车电子、AI 服务器及数据中心等市场的快速发展，催生了大量的印制电路板需求，进而产生对电子级玻璃纤维产品的需求。随着技术革新，高性能电子布在高端印制电路板的大规模应用、高性能电子布向境内转移，均为境内电子级玻璃纤维企业带来了发展机遇。

为了应对市场的变化，公司持续推进产品创新、加大研发投入，持续对现有产品进行改良升级和研发新产品。未来公司进一步研发生产新一代信息技术用超低介电、低热膨胀、石英纤维等特种电子级玻璃纤维产品，并进一步拓展超薄布、极薄布产品的高端应用领域，不断开发新的产品、提升产品品质和技术服务能力，满足客户需求，促进科技创新与新旧产业融合。

（五）发行人属于成长型企业

公司主要产品为电子级玻璃纤维，为覆铜板主要原材料之一，覆铜板作为印制电路板的重要上游原材料，广泛应用于 AI 服务器、数据中心交换机、光模块、消费电子、汽车电子、家用电器、通信、半导体封装、航空航天等终端领域。因此，公司主要产品具有广阔的应用市场，也为公司未来保持较高成长性提供了空间。

报告期内，公司营业收入分别为 107,118.34 万元、132,940.99 万元、226,820.54 万元和 84,266.41 万元，2023 年至 2025 年营业收入年复合增长率为 45.52%。

六、发行人报告期主要财务数据和财务指标

公司报告期经审计的主要会计数据和财务指标如下：

项目	2026 年 1-3 月 /2026-3-31	2025 年度 /2025-12-31	2024 年度 /2024-12-31	2023 年度 /2023-12-31
资产总额（万元）	497,669.20	461,792.63	362,186.27	319,495.35
归属于母公司所有者权益（万元）	319,000.24	284,463.72	232,165.21	225,484.08
资产负债率（母公司）	35.90%	38.40%	35.90%	29.42%
营业收入（万元）	84,266.41	226,820.54	132,940.99	107,118.34
净利润（万元）	34,389.57	51,685.21	6,094.14	-9,932.62

项目	2026 年 1-3 月 /2026-3-31	2025 年度 /2025-12-31	2024 年度 /2024-12-31	2023 年度 /2023-12-31
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	34,376.73	51,025.96	4,130.36	-11,070.58
基本每股收益（元）	0.69	1.04	0.12	-0.20
稀释每股收益（元）	0.69	1.04	0.12	-0.20
加权平均净资产收益率	11.39%	19.75%	1.81%	-4.81%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	10,587.57	34,137.46	10,877.41	13,901.94
现金分红（万元）	-	-	-	-
研发投入占营业收入的比例	2.61%	3.37%	4.14%	6.88%

七、发行人财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

财务报告审计截止日后至招股说明书签署日，公司经营情况稳定，主要经营模式、经营规模、产品价格、设备采购价格、主要客户和供应商构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项，均未发生重大变化。公司所处行业及市场处于正常的发展状态，未发生重大不利变化。

八、发行人选择的具体上市标准

公司结合自身状况，选择适用《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2026 年修订）》上市条件中的第 2.1.2 条第（一）项规定的上市标准，即最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元。

根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10252 号），发行人 2024 年、2025 年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润分别为 4,130.36 万元、51,025.96 万元，最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元。

综上所述，公司满足所选择的上市标准。

九、发行人公司治理特殊安排等重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在表决权差异安排、协议控制架构等公司治理特殊安排事项。

十、募集资金运用与未来发展规划

（一）募集资金运用

公司本次向社会公众公开发行不超过 55,440,556 股新股，实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于投资与主营业务相关的项目。经公司第三届董事会第三次会议、2025 年度股东会审议批准，本次募集资金拟用于以下项目：

序号	项目名称	总投资额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目	78,440.97	60,000.00
2	高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目	69,409.82	66,000.00
3	新一代信息技术用超低介电低膨胀电子纱智能化生产线项目	99,597.89	99,000.00
4	补充流动资金	135,000.00	135,000.00
合计		**382,448.68**	**360,000.00**

本次发行募集资金到位前，公司可根据各项目的实际进度，以自有资金或银行借款等支付项目所需款项；本次发行募集资金到位后，公司将严格按照有关制度要求使用募集资金，募集资金可用于置换前期投入募集资金投资项目的自有资金、银行借款以及支付项目剩余款项。

如本次发行实际募集资金净额超过项目预计募集资金投入总额的，公司将严格按照相关规定履行相应程序，用于主营业务发展；如实际募集资金净额少于上述项目预计募集资金投入总额的，不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金运用具体情况参见本招股说明书“第七节 募集资金运用与未来发展规划”。

（二）未来发展规划

公司秉承“成为全球领先的电子材料生产服务商”的发展愿景，以高端产品市场需求为导向，以技术创新、管理创新、品牌战略为重点，加大研发投入和团队建设，发挥核心技术优势，强化智能化、信息化建设；专注细分高端市场，优化产品结构，强化营销服务；整合各类优势资源，推进企业高质量发展，成为全球市场有较强影响力的行业领先企业。

1、技术创新规划

加强自主研发和产学研合作，加快特种电子级玻璃纤维新配方、新产品、新工艺、新技术的开发应用；优化技术管理平台，利用系统组织研发；推进研发基础研究和应用两大平台建设，倡导绿色科技为顾客提供更高品质、更高代次的特种高性能产品。

2、人力资源规划

加强校企合作、员工培训，提高员工技能和素质；制定优秀实用人才招聘和培养计划；加大急需的高端专业技术和管理人才等的引进；深入推进师带徒活动和岗位技能竞赛，完善技术技能评级机制，推动全员技能显著提升；完善绩效考核与激励机制，充分调动全员积极性。

3、营销管理规划

坚持大客户战略，定位高端客户，深耕境内外双循环市场，持续巩固维护原有客户，积极拓展新产品的市场和潜在市场，如加大在日本、韩国、中国台湾地区市场的开拓力度，提高差异化竞争力，进一步提升公司品牌知名度。

4、生产运营规划

聚焦低介电、Low-CTE、石英纤维等特种电子级玻纤产品和超薄布、极薄布等高端 E 玻纤产品，进一步迭代升级，提升效率、降低成本；立足公司高质量发展，适时扩大新品产业化规模。加大产品在 AI 服务器、数据中心交换机、IC 封装基板、光模块、新一代通讯基站、新能源汽车、无人驾驶、物联网、智能交互等领域的终端应用。

十一、其他对发行人有重大影响的事项

截至本招股说明书签署日，不存在其他对发行人有重大影响的事项。

第三节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险按照不同类型进行归类，同类风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。

一、与发行人相关的风险

（一）经营业绩波动的风险

公司主要产品为 E 玻璃纤维、特种电子级玻璃纤维电子纱和电子布，广泛应用于 AI 服务器、数据中心交换机、光模块、消费电子、汽车电子、通信、家用电器、半导体封装、航空航天等领域。电子纱和电子布是生产覆铜板、印制电路板的关键基础材料之一，而覆铜板、印制电路板是各类电子产品的关键上游产业，因此和覆铜板、印制电路板等行业的周期性波动存在较高关联。

报告期内，受高频高速印制电路板旺盛的市场需求驱动，特种电子级玻璃纤维产品供不应求，E 玻璃纤维产品价格触底回升。公司 2024 年、2025 年销售收入同比增速分别为 24.11%、70.62%，2024 年公司实现扭亏为盈，2025 年净利润较 2024 年大幅增长 748.11%，2026 年 1-3 月公司实现销售收入 84,266.41 万元，净利润 34,389.57 万元。

若未来下游行业持续受到宏观环境、产业政策、下游需求不及预期或产能扩充等因素影响导致电子级玻璃纤维行业供需失衡，产品售价下跌，将可能对公司的财务状况造成不利影响，经营业绩出现波动的风险。

（二）毛利率波动风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 3.74%、14.60%、34.87%和 56.40%。2023 年，受国内电子级玻璃纤维产品产能急剧扩张、供需关系失衡和产品结构发生变化，以及终端市场总体需求放缓、市场竞争程度加剧等因素影响，公司毛利率总体处于较低水平。2024 年下半年至 2025 年，E 玻纤价格逐步稳固并开始回升。同时，2024 年下半年开始，公司特种电子级玻璃纤维产品受下游市场

旺盛的需求影响，收入占比不断提升且售价始终维持在较高水平，因此，公司毛利率提升较快。

若未来下游行业受到宏观环境、产业政策等因素影响导致景气度下降，公司产品需求及售价随之下降，将会导致公司毛利率出现下滑，进而对公司的盈利能力产生一定不利影响。

（三）应收账款增长风险

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 24,518.74 万元、41,626.22 万元、79,371.51 万元和 103,529.59 万元，占各期末资产总额的比例分别为 7.67%、11.49%、17.19%和 20.80%；2023 年至 2025 年各年末应收账款净额占各年营业收入的比例分别为 22.89%、31.31%、34.99%，随着业务规模不断扩大，公司应收账款净额呈现增长趋势。

如果未来宏观经济形势下行、行业市场竞争加剧或客户自身经营出现重大不利变化，将不利于公司应收账款的收回，对公司的资产质量和经营业绩产生不利影响。

（四）高新技术企业所得税税收优惠未能延续风险

公司是一家集电子级玻璃纤维产品研发、生产与销售为一体的大型现代化高新技术企业。公司分别于 2021 年 10 月 28 日、2024 年 10 月 28 日通过河南省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局关于高新技术企业的重新认定，报告期内持续享有高新技术企业所得税税收优惠政策，企业所得税减按 15%税率征收。报告期内，公司营业收入分别为 107,118.34 万元、132,940.99 万元、226,820.54 万元和 84,266.41 万元，研发费用分别为 7,367.40 万元、5,507.29 万元、7,650.30 万元和 2,200.52 万元，研发费用占营业收入的比重分别为 6.88%、4.14%、3.37%和 2.61%，营业收入的快速增长导致研发费用占营业收入的比例持续下降。如公司现行有效的高新技术企业证书到期后，未能被重新认定为高新技术企业，则可能对公司盈利水平产生一定的不利影响。

（五）主要原材料和能源价格波动风险

公司主要原材料包括高岭土、硼钙石、石英粉、石灰石、萤石、硼酐、氧化铝等，其价格主要受市场供求关系影响。公司部分原材料使用了进口产品，

其价格还受到汇率、国际运价、贸易争端等因素的影响。此外，公司主要能源包括电力、天然气等，能源价格对公司营业成本的影响较大。若未来公司主要原材料或能源价格发生大幅上涨，而公司未能及时相应提高产品售价，将会影响公司整体毛利率和盈利水平。

（六）存货跌价风险

报告期各期末，公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照期末可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备。报告期各期末，公司存货账面余额分别为 42,042.68 万元、44,178.53 万元、27,517.63 万元和 24,720.40 万元，公司存货跌价准备分别为 2,122.34 万元、1,182.38 万元、254.36 万元和 200.01 万元，占存货账面余额的比例分别为 5.05%、2.68%、0.92%和 0.81%。

报告期内，公司原材料采购及产品生产主要以市场需求驱动，存货库龄集中在 1 年以内，周转率较高，若未来相关产品原材料市场价格出现波动，或出现市场供需关系发生较大变化、市场价格大幅下跌、库存商品积压等不利影响，公司将面临存货跌价风险，从而对未来经营产生不利影响。

（七）人民币汇率波动及贸易政策变动风险

报告期内，公司主营业务收入中境外收入占比分别为 10.79%、13.44%、15.69%和 15.79%。公司境外销售主要采用美元、欧元结算，受外币汇率波动影响较大，且易受征税政策变化影响。报告期内，公司汇兑损益分别为-8.80 万元、-82.75 万元、323.84 万元和 385.89 万元，如果公司未来境外收入占比提升且人民币兑外币汇率水平发生较大波动或相关征税政策出现一定变化，将会在一定程度上影响公司的经营业绩。

（八）股东与实际控制人关于对赌协议的风险

发行人的投资人股东，包括宁波大豪、林州财通、返乡基金、深圳鲲鹏、深创投基金、博裕投资、嘉兴长沛、宁波睿淳、广发乾和、尚融投资、尚融聚鑫、重庆颀昌、信德新材，在入股发行人的投资协议或股权转让协议中，约定了发行人实际控制人李志伟或其关联方对投资人股东所持股权的回购义务。该回购义务自公司向证券交易所提交首次公开发行股票并上市的申请之日的前一日中止执行/终止；在公司上市申请未获得核准通过、撤回申请、任何其他原因

导致公司未完成上市的，前述被中止执行/终止的条款即刻恢复效力。上述对赌协议中，公司不作为对赌协议当事人，协议中不存在导致公司控制权变化的约定，不与公司市值挂钩，也不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形，但仍存在公司实际控制人可能需要履行相关对赌条款，从而导致公司现有股东持股比例发生变化的风险。

（九）固定资产减值风险

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 185,859.67 万元、166,868.01 万元、237,394.60 万元和 244,108.15 万元，占总资产的比例分别为 58.17%、46.07%、51.41%和 49.05%。本次发行上市后，公司将进一步增大固定资产投入，上述固定资产存在由于损坏、技术升级和下游市场重大变化等原因出现资产减值的风险。

（十）安全环保风险

公司生产和施工环节存在高温、高压作业、用电等方面的安全风险，以及因废气、废水、固废等污染物排放所致的环保风险。随着各级政府对安全环保工作日益重视，并可能实施更为严格的安全环保管控措施，公司在安全环保方面的投入将会日益增加，从而带来经营成本增加的风险。同时，若因管理不善或不可抗力等因素引发安全或环保事故，将会对公司的生产经营造成不利影响。

（十一）整体变更存在累计未弥补亏损风险

发行人整体变更为股份公司时，存在累计未弥补亏损，主要原因是发行人成立早期持续保持较大规模对生产设施、技术研发、市场拓展的投入，而销售规模较小，从而形成历史上的业绩亏损，导致发行人整体变更时存在未弥补亏损。发行人整体变更时存在的累计未弥补亏损已通过整体变更设立股份公司净资产折股消除，不存在侵害债权人合法权益及债务纠纷等情形。报告期内，发行人经营情况良好。若未来发行人出现盈利能力下降或遭受其他不可预期的风险导致持续亏损，则可能出现未分配利润为负的风险。

（十二）核心人员流失和核心技术失密风险

人才是一家公司的核心竞争力。公司自成立以来通过内部培养、以老带新的方式建立起稳定的研发、生产、管理团队，并且设立员工持股平台来激励和

约束公司的骨干人员。由于行业竞争不断加剧，行业内企业对于人才的争夺较为激烈，公司面临着核心人员流失的风险。

公司自成立以来专注于电子级玻璃纤维产品的研发、生产和销售。经过多年的积累，公司取得了多项专利及核心技术，并与主要技术人员签订保密合同。但公司不能排除因个别技术人员违反职业操守而泄密或者被他人盗用的可能，一旦核心技术失密，将可能给公司生产经营和市场竞争力带来负面影响。

（十三）产品技术研发风险

电子级玻璃纤维行业涉及多种工业生产技术领域，其生产工艺具有相当的复杂性，电子纱主要需经过配料、池窑熔制、拉丝、调理、捻线、成品检验等流程，电子布主要需经过整浆、并经、织布、一次退浆、二次退浆、表面处理及成品检验等流程。公司一直注重自主研发和技术创新，不断积累生产经验、改进生产工艺、提高产品性能，保证产品质量的稳定并研发新的高性能产品。但公司若无法快速按照计划推出适应市场需求的新产品，将影响公司产品的市场竞争力对公司业务发展造成不利影响。

（十四）募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目围绕公司现有的主营业务进行，是公司依据未来发展规划作出的战略性安排，以进一步增强公司的核心竞争力和持续盈利能力。在确定募集资金投资项目时，公司已综合审慎地考虑了自身技术实力、市场发展状况、客户实际需求，并对产业政策、投资环境、项目进度等因素进行了充分的调研和分析。但是，本次募集资金投资项目的建设计划、实施过程和实施效果仍可能因技术研发障碍、投资成本变化、市场环境突变、项目管理不善等因素而增加不确定性，从而影响公司的经营业绩。

此外，募集资金投资项目建设和运营初期，固定资产折旧、人工等成本及费用上升，将会给公司经营业绩带来一定影响。

（十五）部分自有房屋等建筑物未取得不动产权证的风险

截至本招股说明书签署日，发行人存在部分自有房屋等建筑物因未履行建设手续等原因尚未取得不动产权证，发行人正在向主管部门申请办理相关手续。对于其中未事先取得规划、建设等审批手续而建设的房屋，发行人可能存在受

到行政处罚的风险。对于其中最终无法完善相关规划、建设手续的房屋，发行人可能会被要求予以拆除，将会导致发行人可能需搬迁、新建或者租赁其他房产以获得替代的经营场所。此种情况下，发行人的生产经营可能会受到短期不利影响，并需承担因搬迁、新建或者租赁其他房产导致的额外成本。

二、与行业相关的风险

（一）行业竞争加剧、产品技术升级迭代的风险

特种电子级玻璃纤维产品仅有少数实现技术突破的厂商参与，产品需求旺盛。随着 AI 基础设施建设的快速发展，现有的生产厂商可能会通过技术创新降本、扩产，也可能会有新的企业实现技术突破从而参与竞争，这将使得行业竞争加剧。另外，在下游产品性能需要持续提升的背景下，可能会缩短特种电子级玻璃纤维产品迭代周期，若公司未能准确把握行业技术发展趋势或新产品研发投入效果不及预期等原因，将会导致公司产品升级滞后。公司可能面临行业竞争加剧、产品技术升级迭代的风险。

（二）受下游行业景气度影响的风险

公司主要产品为 E 玻璃纤维、特种电子级玻璃纤维电子纱和电子布，与下游覆铜板行业、印制电路板行业关联紧密，并广泛应用于各类终端的电子产品。因此，电子信息产业的发展状况将很大程度上决定公司所在的电子级玻璃纤维行业总体需求。

若下游应用行业景气度下降，新兴应用领域 AI 基础设施、通信基站、汽车电子等带来的增量需求未完全释放，公司的经营业绩将会受到不利影响。

（三）产业政策变化风险

从当前产业政策对电子级玻璃纤维行业的导向看，政府限制和淘汰球窑生产线、代铂坩埚拉丝生产线、陶土坩埚拉丝生产线，引导玻纤行业向大型池窑拉丝生产线发展，鼓励超细、高强高模、耐碱、低介电、高硅氧、可降解、异形截面等高性能玻璃纤维产品发展。公司主要采用大型池窑拉丝生产线，生产经营符合国家产业政策。如未来国家对相关产业政策进行调整，而公司未能积极有效应对，则公司生产经营将受到不利影响。

三、其他风险

（一）发行失败风险

《证券发行与承销管理办法》《深圳证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》等法规均明确规定了发行失败的相关情形。若本次发行过程中，发行人投资价值无法获得投资者的认可，导致发行认购不足，则发行人可能存在发行失败的风险。

（二）业务扩张带来的管理风险

近年来公司发展势头良好，公司的资产规模、人员数量和业务范围持续扩大，为了提高公司的管理水平，公司不断引进优秀的经营管理人才、健全培训制度、优化治理结构，建立了市场化的考核和激励机制。如果公司本次发行成功，公司的资产规模和人员规模将进一步扩大，使得公司的人员管理结构和组织经营结构更加复杂，将对公司的管理水平提出更高的要求。如果公司的治理水平不能满足经营扩张的需要，公司将面临一定的管理风险。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	河南光远新材料股份有限公司
英文名称	Henan Guangyuan New Material Co., Ltd.
注册资本	49,896.50 万元
法定代表人	李志伟
光远有限成立日期	2011 年 7 月 26 日
整体变更设立日期	2018 年 2 月 5 日
公司住所	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号
邮政编码	456500
电话号码	0372-6283621
传真号码	0372-6506338
互联网网址	http://www.gynmt.com/
电子信箱	ir@gynmt.com
负责信息披露和投资者关系的部门、负责人和电话号码	证券部，王云霞，0372-6283621

二、发行人设立情况和报告期内股本、股东变化情况



（一）发行人的设立情况

1、有限公司的设立情况

2011 年 7 月 20 日，李志伟、李广元、焦松山召开股东会会议并作出决议，同意设立林州光远太阳能科技有限公司（以下简称“光远太阳能”，2012 年 5 月更名为林州光远新材料科技有限公司），注册资本为 10,000 万元，其中李志伟出资 5,000 万元，焦松山出资 4,800 万元，李广元出资 200 万元；股东出资采

取分期出资方式，首次出资 2,000 万元，其余部分自 2013 年 7 月 20 日前缴足；制定并通过公司章程。其中，焦松山的出资额系由李广元家族（包括李广元、李志伟、李卫平）实际出资并委托焦松山代为持有。

根据李志伟、李广元、焦松山签署的《林州光远太阳能科技有限公司章程》，该公司章程载明，李志伟认缴出资 5,000 万元，占注册资本的 50%；焦松山认缴出资 4,800 万元，占注册资本的 48%；李广元认缴出资 200 万元，占注册资本的 2%。

2011 年 7 月 26 日，林州太行会计师事务所有限责任公司出具《验资证明》（林会验字[2011]068 号）验证，截至 2011 年 7 月 25 日，光远太阳能已收到股东缴纳的第一期注册资本（实收资本）2,000 万元，均为货币出资；其中，李志伟实缴出资 1,000 万元，焦松山实缴出资 960 万元，李广元实缴出资 40 万元。根据公司说明，李志伟、李广元、焦松山（所持出资额实际为李广元家族代持）用于实缴出资的资金均来自于关联企业凤宝住建提供的借款。

2011 年 7 月 26 日，林州市工商行政管理局向光远太阳能核发了《企业法人营业执照》（注册号：410581000012330），该营业执照载明，公司名称为“林州光远太阳能科技有限公司”，住所在林州市产业集聚区金鑫大道西段北侧，法定代表人为李志伟，注册资本为 10,000 万元，企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为生产光伏玻璃、减反膜、TCO 导电膜、低辐射玻璃、晶硅、薄膜太阳能电池模板，营业期限自 2011 年 7 月 26 日至 2061 年 7 月 25 日。

光远太阳能设立时，其股东及股权结构如下（其中焦松山所持 4,800 万元出资额实际为代李广元家族持有）：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	占注册资本比例
1	李志伟	5,000	1,000	50.00%
2	焦松山	4,800	960	48.00%
3	李广元	200	40	2.00%
合计		**10,000**	**2,000**	**100.00%**

2、股份公司的设立情况

2018 年 1 月 10 日，发起人李志伟、李卫平、宁祥春及李志萍签订了《河南光远新材料股份有限公司发起人协议》，该协议就光远有限整体变更为股份有限公司的相关事项作出约定。

2018 年 1 月 10 日，光远有限全体股东召开股东会会议并作出决议，审议通过《关于公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司的议案》《关于确定股份有限公司名称的议案》及《关于确定股份有限公司注册资本的议案》等议案，一致同意将光远有限整体变更为股份有限公司，公司名称变更为“河南光远新材料股份有限公司”，以现有 4 名股东作为发起人，将截至基准日 2017 年 10 月 31 日经审计的净资产 687,421,386.48 元折合成股份有限公司注册资本 36,980 万元，股本总额 36,980 万股，净资产其余部分计入股份有限公司资本公积，各发起人按出资比例享有折合股本后的股份。

2018 年 1 月 10 日，北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）（2019 年 9 月该事务所名称变更为“永拓会计师事务所（特殊普通合伙）”，以下称“永拓会计师事务所”）出具《林州光远新材料科技有限公司 2016 年度、2017 年 1-10 月财务报表审计报告》（京永审字[2018]130001 号），经审计，截至 2017 年 10 月 31 日，光远有限净资产为 68,742.14 万元。

2018 年 1 月 11 日，北京中和谊资产评估有限公司出具《林州光远新材料科技有限公司拟改制为股份有限公司所涉及的净资产市场价值资产评估报告》（中和谊评报字[2018]11003 号），经评估，截至 2017 年 10 月 31 日，光远有限净资产评估值为 78,201.68 万元。

2018 年 1 月 20 日，永拓会计师事务所出具《河南光远新材料股份有限公司（筹）验资报告》（京永验字**[**2018**]**第 210014 号）验证，截至 2018 年 1 月 20 日，光远新材已收到全体股东缴纳的注册资本（股本）合计 36,980 万元。各股东以截至 2017 年 10 月 31 日经审计的净资产 68,742.14 万元折合股本出资，每股面值 1 元，折合股本 36,980 万股，由原股东按原持股比例分别持有，净资产超过股本部分计入资本公积。2022 年 8 月 1 日，立信会计师事务所出具《河南光远新材料股份有限公司验资复核报告》（信会师报字[2022]第 ZK10351 号）

对永拓会计师事务所出具的上述股改验资报告进行了验资复核，立信会计师事务所认为：上述验资报告真实、合法，光远新材的上述出资已足额到位。

2018 年 1 月 20 日，光远新材召开创立大会，全部发起人出席了创立大会，会议审议通过了《关于河南光远新材料股份有限公司筹办情况报告的议案》《关于设立河南光远新材料股份有限公司的议案》等与发行人设立相关的议案，通过了《河南光远新材料股份有限公司章程》，并选举了第一届董事会董事、第一届监事会股东代表监事。2018 年 1 月 15 日，光远有限召开 2018 年第一次职工代表大会并作出决议，选举了整体变更后股份有限公司第一届监事会职工代表监事。

2018 年 2 月 5 日，安阳市工商行政管理局向光远新材核发了《营业执照》（统一社会信用代码：91410581579245751X）。

光远新材设立时，股权结构为：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	247,005,226	66.79%
2	李卫平	102,932,774	27.84%
3	宁祥春	17,039,000	4.61%
4	李志萍	2,823,000	0.76%
合计		**369,800,000**	**100.00%**

3、有限责任公司整体变更为股份有限公司基准日未分配利润为负的情况

根据永拓会计师事务所出具的《林州光远新材料科技有限公司 2016 年度、2017 年 1-10 月财务报表审计报告》（京永审字[2018]130001 号），整体变更的基准日 2017 年 10 月 31 日，光远有限经审计的净资产为 68,742.14 万元，未分配利润为-1,790.33 万元，存在未分配利润为负的情形。

（1）变更设立股份公司前未分配利润为负的形成原因

公司变更设立股份公司前未分配利润为负主要原因为公司成立早期持续保持较大规模对生产设施、技术研发、市场拓展的投入，而销售规模较小，从而形成历史上的业绩亏损。

（2）净资产折股的具体方法及相应会计处理

经永拓会计师事务所专项审核后，光远有限以截至 2017 年 10 月 31 日的净资产 68,742.14 万元为基础，按 1：0.5380 的比例折合为股份公司的股份总额 36,980.00 万股，差额部分 31,762.14 万元计入资本公积。相应会计处理如下：

借：未分配利润-1,790.33 万元

实收资本 36,980.00 万元

资本公积 33,552.47 万元

盈余公积 0.00 万元

贷：股本 36,980.00 万元

资本公积 31,762.14 万元

（3）存在未弥补亏损情形的消除情况、整体变更后的发展趋势及未来盈利能力

报告期内，发行人营业收入规模持续增长，盈利能力向好，造成发行人历史上形成累计未弥补亏损的情形已经消除，不会对未来持续经营能力产生重大不利影响。报告期内，发行人未分配利润整体呈上升趋势，与公司盈利水平变动相匹配，发行人营业收入、归属于母公司股东的净利润及未分配利润变化情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月/2026-3-31	2025 年度 /2025-12-31	2024 年度 /2024-12-31	2023 年度 /2023-12-31
营业收入（合并）	84,266.41	226,820.54	132,940.99	107,118.34
归属于母公司股东的净利润	34,389.57	51,685.21	6,094.14	-9,932.62
母公司期末未分配利润	142,841.14	111,890.27	64,989.73	58,895.58

（二）报告期内的股本和股东变化情况

1、报告期期初的股东结构

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	凤宝住建	88,340,000	17.70%
3	深创投基金	82,190,000	16.47%

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
4	李卫平	69,562,774	13.94%
5	宁祥春	17,039,000	3.41%
6	宁波大豪	10,500,000	2.10%
7	林州财信	8,425,000	1.69%
8	嘉兴合任	7,350,000	1.47%
9	海南星河	6,400,000	1.28%
10	光远贰号	4,810,000	0.96%
11	光远壹号	4,690,000	0.94%
12	农开基金	4,200,000	0.84%
13	农民工基金	4,110,000	0.82%
14	返乡基金	4,100,000	0.82%
15	曾涛	2,823,000	0.57%
16	新余暄昊	2,740,000	0.55%
17	百恩德	2,000,000	0.40%
18	深圳鲲鹏	2,000,000	0.40%
19	上海琅岱	1,400,000	0.28%
合计		**498,965,000**	**100.00%**

2、报告期内的股本和股东变化情况

（1）2024 年 11 月，报告期内第一次股份转让

2024 年 11 月 20 日，农开基金与凤宝管业签订《股份转让协议》，农开基金将其持有的光远新材 420 万股股份以人民币 4,460.008 万元的价格转让给凤宝管业。

2024 年 11 月 25 日，农民工基金与凤宝管业签订《股份转让协议》，农民工基金将其持有的光远新材 205 万股股份以人民币 2,217.1479 万元的价格转让给凤宝管业。

本次股份转让完成后，光远新材的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	凤宝住建	88,340,000	17.70%

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
3	深创投基金	82,190,000	16.47%
4	李卫平	69,562,774	13.94%
5	宁祥春	17,039,000	3.41%
6	宁波大豪	10,500,000	2.10%
7	林州财信	8,425,000	1.69%
8	嘉兴合任	7,350,000	1.47%
9	海南星河	6,400,000	1.28%
10	凤宝管业	6,250,000	1.25%
11	光远贰号	4,810,000	0.96%
12	光远壹号	4,690,000	0.94%
13	返乡基金	4,100,000	0.82%
14	曾涛	2,823,000	0.57%
15	新余暄昊	2,740,000	0.55%
16	农民工基金	2,060,000	0.41%
17	百恩德	2,000,000	0.40%
18	深圳鲲鹏	2,000,000	0.40%
19	上海琅岱	1,400,000	0.28%
合计		**498,965,000**	**100.00%**

（2）2024 年 12 月，报告期内第二次股份转让

2024 年 12 月 25 日，农民工基金与凤宝管业签订《股份转让协议》，农民工基金将其持有的光远新材 206 万股股份以人民币 2,236.6519 万元的价格转让给凤宝管业。

2024 年 12 月 31 日，新余暄昊与凤宝管业签订《股份转让协议》，新余暄昊将其持有的光远新材 184 万股股份以人民币 1,994.56 万元的价格转让给凤宝管业。

2024 年 12 月 31 日，嘉兴合任与凤宝管业签订《股份转让协议》，嘉兴合任将其持有的光远新材 153 万股股份以人民币 1,500.93 万元的价格转让给凤宝管业。

本次股份转让完成后，光远新材的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	凤宝住建	88,340,000	17.70%
3	深创投基金	82,190,000	16.47%
4	李卫平	69,562,774	13.94%
5	宁祥春	17,039,000	3.41%
6	凤宝管业	11,680,000	2.34%
7	宁波大豪	10,500,000	2.10%
8	林州财信	8,425,000	1.69%
9	海南星河	6,400,000	1.28%
10	嘉兴合任	5,820,000	1.17%
11	光远贰号	4,810,000	0.96%
12	光远壹号	4,690,000	0.94%
13	返乡基金	4,100,000	0.82%
14	曾涛	2,823,000	0.57%
15	百恩德	2,000,000	0.40%
16	深圳鲲鹏	2,000,000	0.40%
17	上海琅岱	1,400,000	0.28%
18	新余暄昊	900,000	0.18%
合计		**498,965,000**	**100.00%**

（3）2025 年 1 月，报告期内第三次股份转让

2025 年 1 月 6 日，海南星河与凤宝管业签订《股份转让协议》，海南星河将其持有的光远新材 153 万股股份以人民币 1,500.93 万元的价格转让给凤宝管业。

本次股份转让完成后，光远新材的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	凤宝住建	88,340,000	17.70%
3	深创投基金	82,190,000	16.47%
4	李卫平	69,562,774	13.94%
5	宁祥春	17,039,000	3.41%

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
6	凤宝管业	13,210,000	2.65%
7	宁波大豪	10,500,000	2.10%
8	林州财信	8,425,000	1.69%
9	海南星河	4,870,000	0.98%
10	嘉兴合任	5,820,000	1.17%
11	光远贰号	4,810,000	0.96%
12	光远壹号	4,690,000	0.94%
13	返乡基金	4,100,000	0.82%
14	曾涛	2,823,000	0.57%
15	百恩德	2,000,000	0.40%
16	深圳鲲鹏	2,000,000	0.40%
17	上海琅岱	1,400,000	0.28%
18	新余暄昊	900,000	0.18%
合计		**498,965,000**	**100.00%**

（4）2025 年 2 月，报告期内第四次股份转让

2025 年 2 月 21 日，海南星河与凤宝管业签订《股份转让协议》，海南星河将其持有的光远新材 487 万股股份以人民币 4,546.7544 万元的价格转让给凤宝管业。

本次股份转让完成后，光远新材的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	凤宝住建	88,340,000	17.70%
3	深创投基金	82,190,000	16.47%
4	李卫平	69,562,774	13.94%
5	凤宝管业	18,080,000	3.62%
6	宁祥春	17,039,000	3.41%
7	宁波大豪	10,500,000	2.10%
8	林州财信	8,425,000	1.69%
9	嘉兴合任	5,820,000	1.17%
10	光远贰号	4,810,000	0.96%

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
11	光远壹号	4,690,000	0.94%
12	返乡基金	4,100,000	0.82%
13	曾涛	2,823,000	0.57%
14	百恩德	2,000,000	0.40%
15	深圳鲲鹏	2,000,000	0.40%
16	上海琅岱	1,400,000	0.28%
17	新余暄昊	900,000	0.18%
合计		**498,965,000**	**100.00%**

（5）2025 年 3 月，报告期内第五次股份转让

2025 年 3 月 18 日，百恩德与凤宝管业签订《股份转让协议》，将其持有的光远新材 200 万股股份以人民币 1,759 万元的价格转让给凤宝管业。

2025 年 3 月 18 日，嘉兴合任与凤宝管业签订《股份转让协议》，将其持有的光远新材 582 万股股份以人民币 5,795.5560 万元的价格转让给凤宝管业。

2025 年 3 月 18 日，上海琅岱与凤宝管业签订《股份转让协议》，将其持有的光远新材 140 万股股份以人民币 1,524.60 万元的价格转让给凤宝管业。

本次股份转让完成后，光远新材的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	凤宝住建	88,340,000	17.70%
3	深创投基金	82,190,000	16.47%
4	李卫平	69,562,774	13.94%
5	凤宝管业	27,300,000	5.47%
6	宁祥春	17,039,000	3.41%
7	宁波大豪	10,500,000	2.10%
8	林州财信	8,425,000	1.69%
9	光远贰号	4,810,000	0.96%
10	光远壹号	4,690,000	0.94%
11	返乡基金	4,100,000	0.82%
12	曾涛	2,823,000	0.57%

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
13	深圳鲲鹏	2,000,000	0.40%
14	新余暄昊	900,000	0.18%
合计		**498,965,000**	**100.00%**

（6）2025 年 7 月，报告期内第六次股份转让

2025 年 7 月 18 日，林州财信与林州财通签订《股份转让协议》，林州财信将其持有的光远新材 842.50 万股股份无偿转让给其全资子公司林州财通。

本次股份转让完成后，光远新材的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	凤宝住建	88,340,000	17.70%
3	深创投基金	82,190,000	16.47%
4	李卫平	69,562,774	13.94%
5	凤宝管业	27,300,000	5.47%
6	宁祥春	17,039,000	3.41%
7	宁波大豪	10,500,000	2.10%
8	林州财通	8,425,000	1.69%
9	光远贰号	4,810,000	0.96%
10	光远壹号	4,690,000	0.94%
11	返乡基金	4,100,000	0.82%
12	曾涛	2,823,000	0.57%
13	深圳鲲鹏	2,000,000	0.40%
14	新余暄昊	900,000	0.18%
合计		**498,965,000**	**100.00%**

（7）2025 年 8 月，报告期内第七次股份转让

2025 年 8 月 8 日，深创投基金与博裕投资签订《股份转让协议》，深创投基金将其持有的光远新材 2,563.64 万股股份以人民币 26,559.27 万元的价格转让给博裕投资。

2025 年 8 月 8 日，深创投基金与尚融投资签订《股份转让协议》，深创投基金将其持有的光远新材 588.80 万股股份以人民币 6,077.59 万元的价格转让给

尚融投资。

2025 年 8 月 8 日，深创投基金与广发乾和签订《股份转让协议》，深创投基金将其持有的光远新材 482.70 万股股份以人民币 4,987.26 万元的价格转让给广发乾和。

2025 年 8 月 8 日，深创投基金与嘉兴长沛签订《股份转让协议》，深创投基金将其持有的光远新材 631.00 万股股份以人民币 6,511.92 万元的价格转让给嘉兴长沛。

2025 年 8 月 8 日，深创投基金与信德新材签订《股份转让协议》，深创投基金将其持有的光远新材 343.00 万股股份以人民币 3,539.76 万元的价格转让给信德新材。

2025 年 8 月 8 日，深创投基金与重庆颀昌签订《股份转让协议》，深创投基金将其持有的光远新材 386.00 万股股份以人民币 3,989.70 万元的价格转让给重庆颀昌。

2025 年 8 月 8 日，深创投基金与宁波睿淳签订《股份转让协议》，深创投基金将其持有的光远新材 483.50 万股股份以人民币 5,002.29 万元的价格转让给宁波睿淳。

上述股份转让完成后，光远新材的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	凤宝住建	88,340,000	17.70%
3	李卫平	69,562,774	13.94%
4	深创投基金	27,403,643	5.49%
5	凤宝管业	27,300,000	5.47%
6	博裕投资	25,636,357	5.14%
7	宁祥春	17,039,000	3.41%
8	宁波大豪	10,500,000	2.10%
9	林州财通	8,425,000	1.69%
10	嘉兴长沛	6,310,000	1.26%
11	尚融投资	5,888,000	1.18%

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
12	宁波睿淳	4,835,000	0.97%
13	广发乾和	4,827,000	0.97%
14	光远贰号	4,810,000	0.96%
15	光远壹号	4,690,000	0.94%
16	返乡基金	4,100,000	0.82%
17	重庆颀昌	3,860,000	0.77%
18	信德新材	3,430,000	0.69%
19	曾涛	2,823,000	0.57%
20	深圳鲲鹏	2,000,000	0.40%
21	新余暄昊	900,000	0.18%
合计		**498,965,000**	**100.00%**

（8）2025 年 8 月，报告期内第八次股份转让

2025 年 8 月 18 日，尚融投资与尚融聚鑫签订《股份转让协议》，尚融投资将其持有的光远新材 118 万股股份以人民币 1,218.00 万元的价格转让给尚融聚鑫。

本次股份转让完成后，光远新材的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	凤宝住建	88,340,000	17.70%
3	李卫平	69,562,774	13.94%
4	深创投基金	27,403,643	5.49%
5	凤宝管业	27,300,000	5.47%
6	博裕投资	25,636,357	5.14%
7	宁祥春	17,039,000	3.41%
8	宁波大豪	10,500,000	2.10%
9	林州财通	8,425,000	1.69%
10	嘉兴长沛	6,310,000	1.26%
11	宁波睿淳	4,835,000	0.97%
12	广发乾和	4,827,000	0.97%
13	光远贰号	4,810,000	0.96%

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
14	尚融投资	4,708,000	0.94%
15	光远壹号	4,690,000	0.94%
16	返乡基金	4,100,000	0.82%
17	重庆颀昌	3,860,000	0.77%
18	信德新材	3,430,000	0.69%
19	曾涛	2,823,000	0.57%
20	深圳鲲鹏	2,000,000	0.40%
21	新余暄昊	900,000	0.18%
22	尚融聚鑫	1,180,000	0.24%
合计		**498,965,000**	**100.00%**

（三）股权代持及解除情况

发行人历史沿革中曾存在焦松山（“代持方”）两次为李广元家族（包括李广元、李志伟、李卫平，“被代持方”）代持股份的情形，该等股份代持已通过转让股权的方式依法解除，不存在纠纷或潜在纠纷，如下表所示：

情形	时间	形成原因	形成与演变情况	解除过程	是否存在纠纷或潜在纠纷
第一次股份代持	2011 年 7 月	光远有限设立时，为在股权结构中显示有外部股东，以方便向当地银行进行融资，李广元家族委托焦松山代持了部分股权	2011 年 7 月，光远有限设立，焦松山出资 4,800 万元，系为李广元家族代为持股； 2013 年 1 月，焦松山根据指示将光远有限 264 万元代持股权（实缴出资额 158.4 万元）转让给宁祥春，本次股权转让系光远有限对宁祥春实施股权激励； 2013 年 6 月，光远有限增资，焦松山认缴 6,908.328 万元，系为李广元家族代为持股	2015 年 5 月，焦松山通过转让全部代持股权的方式解除代持，并分别与李志伟、李卫平签订《股权转让协议》，将其代李广元家族持有的 4,632.228 万元股权转让给李志伟，将其代李广元家族持有的 6,812.1 万元股权转让给李卫平。上述股权转让完成后，第一次股份代持解除。	否
第二次股份代持	2015 年 6 月	为未来引进高端技术人员和核心技术人员预留股权，由于拟持股的具体人员未确定，且焦松山曾	2015 年 6 月，光远有限增资，焦松山认缴 750 万元，系为李广元家族代为持股	2015 年 7 月，焦松山通过转让全部代持股权的方式解除代持，并分别与李志伟、李卫平签订《股权转让协议》，将其	否

情形	时间	形成原因	形成与演变情况	解除过程	是否存在纠纷或潜在纠纷
		进行过第一次股份代持，采取暂时由焦松山代持的方式		代李广元家族持有的390 万元股权转让给李志伟，将其代李广元家族持有的 360 万元股权转让给李卫平。上述股权转让完成后，第二次股份代持解除。	

上述股份代持的形成原因、演变情况、解除过程、是否存在纠纷或潜在纠纷的情况具体如下：

1、第一次股份代持

（1）形成原因

2011 年 7 月 20 日，李志伟、李广元、焦松山召开股东会并作出决议，一致同意设立林州光远太阳能科技有限公司，注册资本为 10,000 万元，其中李志伟出资 5,000 万元，焦松山出资 4,800 万元，李广元出资 200 万元；股东出资采取分期出资方式，首次出资 2,000 万元，其余部分自 2013 年 7 月 20 日前缴足。其中，李广元与李志伟为父子关系，焦松山的出资额系由李广元家族实际出资并委托焦松山代为持有。

上述代持的原因如下：在光远有限创立之初，实际股东均为李广元家族成员。李广元家族经营的企业还包括河南凤宝特钢有限公司等企业，当地银行对于李广元家族所有企业整体的融资额度存在限额，而光远有限本身因项目投资建设融资需求较大，当时出于在股权结构中显示有外部股东的考虑，以方便向当地银行进行融资，便由焦松山代持部分股权。

（2）演变情况

2013 年 1 月 15 日，光远有限召开股东会会议并作出决议，同意焦松山将其持有的占光远有限注册资本 2.64%的股权（认缴出资额 264 万元、实缴出资额 158.4 万元）转让给宁祥春。上述股份转让，系焦松山按被代持方指示将 264 万元出资额（实际出资金额 158.4 万元）转给宁祥春，用于对宁祥春的股权激励。本次股权转让后，焦松山仍持有光远有限 4,536 万元出资额，实际为代李

广元家族持有。

2013 年 6 月 1 日，光远有限召开股东会会议并作出决议，同意增加注册资本 15,230 万元，注册资本由 10,000 万元增加至 25,230 万元，新增注册资本 15,230 万元分别由李志伟等 4 名原股东同比例认缴，认缴完成后，其中李志伟以货币形式认缴注册资本 11,921.175 万元，焦松山以货币形式认缴注册资本 11,444.328 万元，宁祥春以货币形式认缴注册资本 1,387.65 万元，李广元以货币形式认缴注册资本 476.847 万元。其中，焦松山的出资额系由李广元家族实际出资并委托焦松山代为持有。本次增资完成后，焦松山所持光远有限 11,444.328 万元出资额，实际为代李广元家族持有。

（3）解除过程

2015 年 5 月 28 日，光远有限召开股东会会议并作出决议，同意焦松山将其持有的占光远有限注册资本 27%的股权（对应 6,812.1 万元实缴出资额）转让给李卫平，将其持有的占光远有限注册资本 18.36%的股权（对应 4,632.228 万元实缴出资额）转让给李志伟。

2015 年 5 月 28 日，焦松山与李卫平签订《股权转让协议》，焦松山将其持有的光远有限 6,812.1 万元股权转让给李卫平。本次股权转让系焦松山将其原代李广元家族持有的光远有限的 6,812.1 万元出资额转让给李卫平，未实际支付对价。

2015 年 5 月 28 日，焦松山与李志伟签订《股权转让协议》，焦松山将其持有的光远有限 4,632.228 万元股权转让给李志伟。本次股权转让系焦松山将其原代李广元家族持有的光远有限的 4,632.228 万元出资额转让给李志伟，未实际支付对价。

（4）是否存在纠纷或潜在纠纷

根据代持方与被代持方签署的《股权代持确认书》、代持方和被代持方访谈确认文件、股权变更相关决议文件、工商登记文件、出资资金的银行流水，发行人上述股权代持事项不存在纠纷或潜在纠纷。

2、第二次股份代持

（1）形成原因

2015 年 6 月 23 日，光远有限召开股东会会议并作出决议，同意增加注册资本 750 万元，增加后公司注册资本由 28,230 万元增加至 28,980 万元，新增注册资本 750 万元全部由股东焦松山认缴。该等焦松山认缴的出资额系由李广元家族实际出资并委托焦松山代为持有。

上述代持的原因如下：光远有限当时准备申报新三板挂牌，计划由高管团队和核心技术人员持有公司部分股权，并为未来引进高端技术人员和核心技术人员预留股权。由于拟持股的具体人员未确定，便采取由焦松山代持的方式，待确定持股的具体高管与技术人员后再由焦松山将股权转让给该等人员。

（2）演变情况

上述股权代持期间，无变化。

（3）解除过程

2015 年 7 月 15 日，光远有限召开股东会会议并作出决议，同意焦松山将其持有的占光远有限注册资本 1.35%的股权（出资额为 390 万元）转让给李志伟，将其持有的占光远有限注册资本 1.24%的股权（出资额为 360 万元）转让给李卫平。

2015 年 7 月 15 日，焦松山与李志伟签订《股权转让协议》，焦松山将其持有的光远有限 390 万元股权转让给李志伟。本次股权转让系焦松山将其原代李广元家族持有的光远有限的 390 万元出资额转让给李志伟，未实际支付对价。

2015 年 7 月 15 日，焦松山与李卫平签订《股权转让协议》，焦松山将其持有的光远有限 360 万元股权转让给李卫平。本次股权转让系焦松山将其原代李广元家族持有的光远有限的 360 万元出资额转让给李卫平，未实际支付对价。

（4）是否存在纠纷或潜在纠纷

根据代持方与被代持方签署的《股权代持确认书》、代持方和被代持方的访谈确认文件、股权变更相关决议文件、工商登记文件、用于出资资金的银行流水，发行人上述股权代持事项不存在纠纷或潜在纠纷。

（四）林州汇通受让发行人股份未履行国有资产评估备案程序

2020 年 7 月 31 日，宁波金格与林州汇通签订《股份转让协议》，宁波金格将其拥有的光远新材 500 万股股份按每股 7.15 元的价格转让给林州汇通，转让价款为 3,575 万元。

2020 年 7 月 31 日，宁波中科与林州汇通签订《股份转让协议》，宁波中科将其拥有的光远新材 137 万股股份按每股 7.3 元的价格转让给林州汇通，转让价款为 1,000.1 万元。

2020 年 7 月 31 日，杭州兴泓与林州汇通签订《股份转让协议》，杭州兴泓将其拥有的光远新材 137 万股股份按每股 7.3 元的价格转让给林州汇通，转让价款为 1,000.1 万元。

2020 年 7 月 31 日，杭州春和与林州汇通签订《股份转让协议》，杭州春和将其拥有的光远新材 68.5 万股股份按每股 7.3 元的价格转让给林州汇通，转让价款为 500.05 万元。

上述股份转让时，林州汇通作为国有独资公司，其就受让宁波金格、宁波中科、杭州兴泓、杭州春和所持光远新材股份事项，已取得当时的股东林州市财政局于 2020 年 7 月 13 日作出的股东决定，同意林州汇通以 6,075.25 万元对价受让光远新材 842.5 万股股份并与相关各方签订交易协议。上述股份转让系以转让方的入股成本价定价，林州汇通未履行国有资产评估备案程序，不符合《企业国有资产评估管理暂行办法》相关规定的要求。根据林州市财政局作出的股东决定，林州汇通作为林州市国有资本投资运营公司，以国资平台支持地方支柱企业发展及长期价值增长考虑，结合光远新材上一融资轮次的投资价格作为参考，最终确认以原投资人价格 7.15 元/股、7.3 元/股受让光远新材股份。鉴于：（1）林州市财政局已批准本次股份转让，上述转让价格也已取得林州市财政局确认；（2）林州汇通国有资产管理部门河南红旗渠经济开发区管理委员会财政局已于 2022 年 6 月 10 日出具确认函确认，“林州汇通对光远新材入股已委托第三方开展尽职调查并出具尽职调查及投资可行性分析报告，结合光远新材上一融资轮次的外部机构投资价格作为参考，最终确定以股权转让方的入股价格收购光远新材 842.5 万股股份。上述收购事项已取得政府同意，未造成

国有资产流失，未损害国有权益及第三方合法权益，不会影响光远新材相关股权变动的效力，不存在纠纷或潜在纠纷”。因此，上述林州汇通未履行国有资产评估备案的瑕疵事项，不会影响该等股份转让的法律效力。

三、发行人成立以来的重要事件

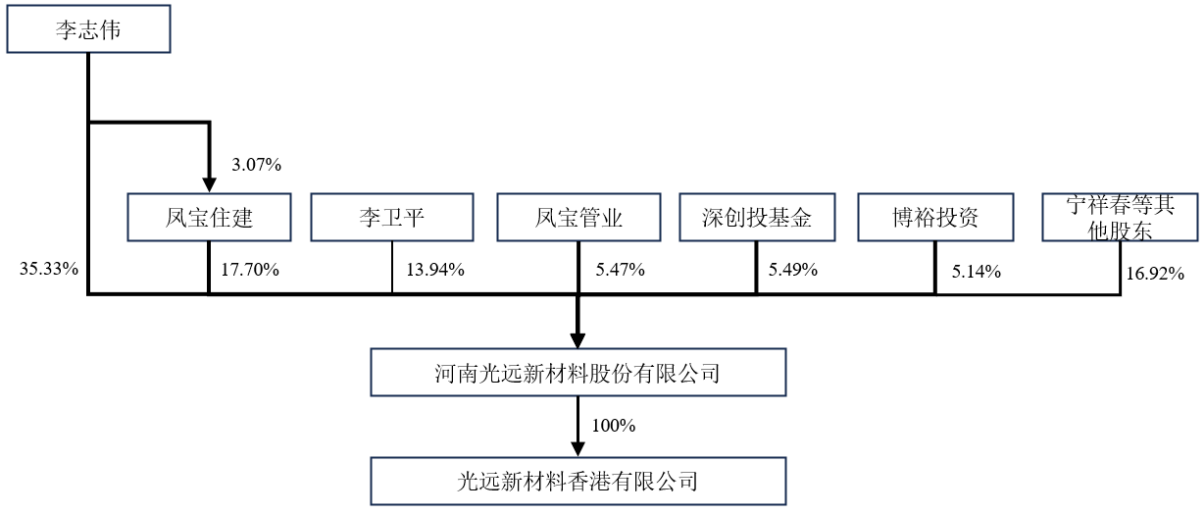
报告期内，公司未发生重大资产重组等重要事件。

四、发行人在其他证券市场的上市/挂牌情况

自设立以来，发行人未在其他证券市场上市或挂牌。

五、发行人股权结构

截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构图如下：



六、发行人子公司、参股公司简要情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有一家子公司光远新材料香港有限公司，无参股公司，具体情况如下：

（一）基本情况

公司名称	光远新材料香港有限公司
成立日期	2025 年 12 月 30 日
注册编号	79490539
董事	李志伟
法定股本	500,000 股

公司名称	光远新材料香港有限公司
已发行股本	500,000 股
注册地/主要生产经营地	Rooms 1905-8,19th Floor,Kai Tak Commercial Building,161 Connaught Road Central,Hong Kong
主营业务/与发行人主营业务的关系	主要从事电子玻纤产品的进出口业务，系发行人境外销售主体
股东结构	发行人持有 100%股权

（二）主要财务数据

光远香港最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2026 年 3 月 31 日/2026 年 1-3 月	2025 年 12 月 31 日/2025 年度
总资产	128.44	-
净资产	-0.29	-
营业收入	136.02	-
净利润	-0.29	-

注：上述财务数据已经立信会计师事务所审计。

七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东、实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，李志伟直接持有公司 35.33%股份，间接持有公司 0.54%股份，合计持有公司 35.87%股份，为公司控股股东、实际控制人。

李志伟，男，1975 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：410521197511******。

（二）控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押、冻结或发生诉讼纠纷情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人持有的公司股份不存在质押、冻结或发生诉讼纠纷的情况。

（三）其他持有发行人 5%以上股份的股东

截至本招股说明书签署日，其他持有发行人 5%以上股份的股东共 5 名，具体情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	凤宝住建	88,340,000	17.70%
2	李卫平	69,562,774	13.94%
3	深创投基金	27,403,643	5.49%
4	凤宝管业	27,300,000	5.47%
5	博裕投资	25,636,357	5.14%

根据《上市公司收购管理办法》的规定，上表中凤宝住建、李卫平、凤宝管业与发行人实际控制人李志伟构成一致行动人关系。为了进一步明确各方之间的一致行动，李志伟、李卫平、凤宝住建及凤宝管业已于 2026 年 5 月签订一致行动协议，约定各方在行使对公司的表决权时需就相关内容进行协商并就表决事项达成一致意见；若未经协商或者经过协商各方意见仍然不能达成一致时，李卫平、凤宝住建及凤宝管业同意无条件以李志伟的意见为准，与李志伟意见保持一致行使对公司表决权。该一致行动协议有效期为自该协议签订之日起至公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市之日起满三年止。

其他持有发行人 5%以上股份的股东的基本情况如下：

1、凤宝住建

（1）基本情况

公司名称	林州凤宝住宅建设有限责任公司
成立时间	2009 年 4 月 2 日
统一社会信用代码	914105816871201478
法定代表人	李广元
注册资本	7,805.3692 万元人民币
实收资本	7,805.3692 万元人民币
注册地址和主要生产经营地	林州市红旗渠大道东段总部大厦 507 室
主营业务及其与发行人主营业务的关系	房地产开发，与发行人主营业务无关。

（2）股东构成情况

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例
1	凤宝特钢	5,234.62	67.06%
2	鑫宝贸易	1,770.75	22.69%

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例
3	李静敏	384.00	4.92%
4	李志伟	240.00	3.07%
5	李广元	176.00	2.25%
合计		**7,805.37**	**100.00%**

2、李卫平

李卫平，女，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：410503197010******，系控股股东、实际控制人李志伟之姐。

3、凤宝管业

（1）基本情况

公司名称	林州凤宝管业有限公司
成立时间	2007 年 4 月 24 日
统一社会信用代码	91410581660948585B
法定代表人	李静敏
注册资本	70,000 万元
实收资本	70,000 万元
注册地址和主要生产经营地	国家红旗渠经济技术开发区（林州市）安姚路西段
主营业务及其与发行人主营业务的关系	油井管、油套管、高低压锅炉管等管类型材的制造、销售，与发行人主营业务无关。

（2）股东构成情况

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例
1	李静敏	50,388.80	71.98%
2	李广元	18,900.00	27.00%
3	付丙章	411.20	0.59%
4	肖永忠	300.00	0.43%
合计		**70,000.00**	**100.00%**

4、深创投基金

（1）基本情况

名称	深创投制造业转型升级新材料基金（有限合伙）

成立时间	2020 年 6 月 28 日
统一社会信用代码	91440300MA5G926Y12
执行事务合伙人	深创投红土私募股权投资基金管理（深圳）有限公司（委派代表：邓亮）
注册资本	2,722,727.2727 万元
注册地址	深圳市罗湖区东门街道城东社区深南东路 2028 号罗湖商务中心 290301 单元
主要生产经营地	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 49 层
主营业务及其与发行人主营业务的关系	股权投资，与发行人主营业务无关。

（2）出资情况

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	持股比例
1	深创投红土私募股权投资基金管理（深圳）有限公司	普通合伙人	13,750	0.51%
2	国家制造业转型升级基金股份有限公司	有限合伙人	2,250,000	82.64%
3	深圳市引导基金投资有限公司	有限合伙人	200,000	7.35%
4	深圳市鲲鹏股权投资有限公司	有限合伙人	150,000	5.51%
5	深圳市罗湖引导基金投资有限公司	有限合伙人	72,727.2727	2.67%
6	深圳市创新投资集团有限公司	有限合伙人	36,250	1.33%
合计		**-**	**2,722,727.2727**	**100.00%**

深创投基金属于私募投资基金，且已按照《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等的规定于 2020 年 8 月 28 日完成了备案手续，基金编号为 SLT172；深创投基金的基金管理人已按照《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等的规定于 2018 年 11 月 28 日完成了私募基金管理人登记手续，登记编号为 P1069346。

5、博裕投资

（1）基本情况

名称	博裕四期（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2021 年 5 月 11 日
统一社会信用代码	91350211MA8T65WX8L
执行事务合伙人	博裕天宁（厦门）股权投资有限公司（委派代表：周奇）

注册资本	911,313 万元
注册地址	厦门市集美区杏林湾路 492 号 2105 单元 A26
主要生产经营地	北京市朝阳区建国门外大街一号国贸三期 B 座 39 层
主营业务及其与发行人主营业务的关系	股权投资，与发行人主营业务无关。

（2）出资情况

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	持股比例
1	博裕天宁（厦门）股权投资有限公司	普通合伙人	100.00	0.01%
2	博裕安华（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	525,540.00	57.67%
3	友邦人寿保险有限公司	有限合伙人	70,000.00	7.68%
4	太保长航股权投资基金（武汉）合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	70,000.00	7.68%
5	中银投资资产管理有限公司	有限合伙人	60,000.00	6.58%
6	上海国泰君安创新股权投资母基金中心（有限合伙）	有限合伙人	35,000.00	3.84%
7	重庆亚克科技发展有限公司	有限合伙人	30,000.00	3.29%
8	宁德时代新能源科技股份有限公司	有限合伙人	30,000.00	3.29%
9	上海国孚领航投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	2.19%
10	中美联泰大都会人寿保险有限公司	有限合伙人	20,000.00	2.19%
11	上海人工智能产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	2.19%
12	中宏人寿保险有限公司	有限合伙人	12,788.00	1.40%
13	汇丰人寿保险有限公司	有限合伙人	10,000.00	1.10%
14	普洛斯建发（厦门）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,212.00	0.57%
15	博时资本管理有限公司	有限合伙人	2,473.00	0.27%
16	淳裕（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	100.00	0.01%
17	澄裕（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	100.00	0.01%
合计		**-**	**911,313.00**	**100.00%**

八、发行人特别表决权股份或类似安排的情形

截至招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份或类似安排的情形。

九、发行人协议控制架构情况

截至招股说明书签署日，公司不存在协议控制架构情况。

十、控股股东、实际控制人报告期内重大违法情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

十一、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

公司本次发行前总股本为 498,965,000 股，公司本次拟向社会公众发行不超过 55,440,556 股人民币普通股，占发行后总股本的比例不低于 10%。本次发行不涉及发售老股。本次发行前后，公司股本结构如下（假设公开发行 55,440,556 股）：

序号	股东姓名/名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%	176,285,226	31.80%
2	林州凤宝住宅建设有限责任公司	88,340,000	17.70%	88,340,000	15.93%
3	李卫平	69,562,774	13.94%	69,562,774	12.55%
4	深创投制造业转型升级新材料基金（有限合伙）	27,403,643	5.49%	27,403,643	4.94%
5	林州凤宝管业有限公司	27,300,000	5.47%	27,300,000	4.92%
6	博裕四期（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）	25,636,357	5.14%	25,636,357	4.62%
7	宁祥春	17,039,000	3.41%	17,039,000	3.07%
8	宁波大豪光熠股权投资合伙企业（有限合伙）	10,500,000	2.10%	10,500,000	1.89%
9	林州财通资产运营有限公司	8,425,000	1.69%	8,425,000	1.52%
10	嘉兴长沛璟沁企业管理合伙企业（有限合伙）	6,310,000	1.26%	6,310,000	1.14%
11	尚融（宁波）投资中心（有限合伙）	4,708,000	0.94%	4,708,000	0.85%
12	宁波睿淳企业管理合伙企业（有	4,835,000	0.97%	4,835,000	0.87%

序号	股东姓名/名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
	限合伙）				
13	广发乾和投资有限公司	4,827,000	0.97%	4,827,000	0.87%
14	林州光远贰号电子材料科技中心（有限合伙）	4,810,000	0.96%	4,810,000	0.87%
15	林州光远壹号电子材料科技中心（有限合伙）	4,690,000	0.94%	4,690,000	0.85%
16	河南省返乡创业股权投资基金（有限合伙）	4,100,000	0.82%	4,100,000	0.74%
17	重庆颀昌企业管理合伙企业（有限合伙）	3,860,000	0.77%	3,860,000	0.70%
18	辽宁信德新材料科技（集团）股份有限公司	3,430,000	0.69%	3,430,000	0.62%
19	曾涛	2,823,000	0.57%	2,823,000	0.51%
20	深圳市鲲鹏一创战略新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,000,000	0.40%	2,000,000	0.36%
21	新余暄昊常胜壹号企业管理合伙企业（有限合伙）	900,000	0.18%	900,000	0.16%
22	尚融聚鑫（宁波）创业投资中心（有限合伙）	1,180,000	0.24%	1,180,000	0.21%
23	发行公众股	-	-	55,440,556	10.00%
合计		**498,965,000**	**100.00%**	**554,405,556**	**100.00%**

（二）本次发行前的前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	李志伟	176,285,226	35.33%
2	林州凤宝住宅建设有限责任公司	88,340,000	17.70%
3	李卫平	69,562,774	13.94%
4	深创投制造业转型升级新材料基金（有限合伙）	27,403,643	5.49%
5	林州凤宝管业有限公司	27,300,000	5.47%
6	博裕四期（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）	25,636,357	5.14%
7	宁祥春	17,039,000	3.41%
8	宁波大豪光熠股权投资合伙企业（有限合伙）	10,500,000	2.10%
9	林州财通资产运营有限公司	8,425,000	1.69%

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
10	嘉兴长沛璟沁企业管理合伙企业（有限合伙）	6,310,000	1.26%
合计		**456,802,000**	**91.55%**

（三）本次发行前的前十名自然人股东及其担任发行人职务情况

本次发行前，公司共有 4 名自然人股东，该 4 名自然人股东在发行人处担任的职务情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	担任发行人职务情况
1	李志伟	176,285,226	35.33%	董事长
2	李卫平	69,562,774	13.94%	-
3	宁祥春	17,039,000	3.41%	董事、总经理
4	曾涛	2,823,000	0.57%	-
合计		**265,710,000**	**53.25%**	-

（四）国有股份或外资股份的说明

1、国有股份的说明

根据《上市公司国有股权监督管理办法》第三条：“本办法所称国有股东是指符合以下情形之一的企业和单位，其证券账户标注“SS”：（一）政府部门、机构、事业单位、境内国有独资或全资企业；（二）第一款中所述单位或企业独家持股比例超过 50%，或合计持股比例超过 50%，且其中之一为第一大股东的境内企业；（三）第二款中所述企业直接或间接持股的各级境内独资或全资企业。”

根据安阳市财政局出具的《关于同意河南光远新材料股份有限公司办理国有股东标识的批复》（安财资本[2026] 1 号），林州财通的证券账户应标注“SS”标识。该等股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	林州财通（SS）	8,425,000	1.69%

2、外资股份的说明

截至本招股说明书签署日，发行人股东中不涉及外资股份。

（五）申报前十二个月新增股东的情况

1、申报前十二个月新增股东的股份变化情况

发行人本次申报前一年新增股东共 9 名，其入股原因、入股价格及定价依据等情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例	入股时间	入股价格	定价依据	入股原因
1	林州财通	8,425,000	1.69%	2025 年 7 月	0 元/股	国有股权无偿划转	国资股东林州财信将所持公司股权无偿划转至其全资子公司林州财通
2	博裕投资	25,636,357	5.14%	2025 年 8 月	10.36 元/股	外部投资者之间协商确定	外部投资者看好公司发展前景
3	嘉兴长沛	6,310,000	1.26%		10.32 元/股		
4	尚融投资	4,708,000	0.94%		10.32 元/股		
5	宁波睿淳	4,835,000	0.97%		10.35 元/股		
6	广发乾和	4,827,000	0.97%		10.33 元/股		
7	重庆颀昌	3,860,000	0.77%		10.34 元/股		
8	信德新材	3,430,000	0.69%		10.32 元/股		
9	尚融聚鑫	1,180,000	0.24%	2025 年 8 月	10.32 元/股	平价转让	同一基金管理人调整对公司的持股主体
合 计		**63,211,357**	**12.67%**	-	-	-	-

2、申报前十二个月新增股东的基本情况

（1）林州财通

企业名称	林州财通资产运营有限公司
统一社会信用代码	91410581395166610R
成立日期	2014 年 7 月 25 日
注册资本	1,000 万元
法定代表人	原红超
公司住所	河南省安阳市林州市陵阳镇龙安路北段 1396 号招商大厦 5 层
股权结构	林州财信产业发展有限公司持有 100%股权
实际控制人	安阳市财政局

（2）博裕投资

博裕投资的基本情况详见本节之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）其他持有发行人 5%以上股份的股东”之“5、博裕投资”。

（3）嘉兴长沛

企业名称	嘉兴长沛璟沁企业管理合伙企业（有限合伙）		
统一社会信用代码	91330402MAELDK322A		
成立日期	2025 年 6 月 11 日		
注册资本	10,005 万元		
执行事务合伙人	上海苌霈企业管理有限公司（委派代表：张栏夕）		
注册地址	浙江省嘉兴市南湖区东栅街道南江路 1856 号基金小镇 1 号楼 215 室-35		
出资情况	合伙人名称	出资比例	合伙人性质
	上海苌霈企业管理有限公司	0.0500%	普通合伙人
	嘉兴长沛昕泉股权投资合伙企业（有限合伙）	69.9650%	有限合伙人
	嘉兴璟冠股权投资合伙企业（有限合伙）	29.9850%	有限合伙人

嘉兴长沛的普通合伙人为上海苌霈企业管理有限公司，其基本情况如下：

企业名称	上海苌霈企业管理有限公司	
统一社会信用代码	91310120MABPMWA94X	
成立日期	2022 年 5 月 30 日	
认缴出资额	10 万元	
注册地址	上海市奉贤区肖湾路 511 号 2 幢 3 层	
法定代表人	张泽平	
出资情况	股东名称	出资比例
	张泽平	51.00%
	李润平	49.00%
实际控制人	张泽平	

（4）尚融投资

企业名称	尚融（宁波）投资中心（有限合伙）
统一社会信用代码	913302063405969555

成立日期	2015 年 9 月 7 日		
注册资本	101,500 万元		
执行事务合伙人	尚融资本管理有限公司（委派代表：肖红建）		
注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 C 区 A0003		
出资情况	合伙人名称	出资比例	合伙人性质
	尚融资本管理有限公司	0.9852%	普通合伙人
	宁波禾元控股有限公司	83.2512%	有限合伙人
	上海柯元贸易有限公司	7.3892%	有限合伙人
	裕隆控股集团有限公司	4.9261%	有限合伙人
	郑瑞华	1.9704%	有限合伙人
	海南融慧投资中心（有限合伙）	1.4778%	有限合伙人

尚融投资的普通合伙人为尚融资本管理有限公司，其基本情况如下：

企业名称	尚融资本管理有限公司	
统一社会信用代码	9133020634047013XJ	
成立日期	2015 年 7 月 17 日	
认缴出资额	10,000 万元	
注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 C 区 A0002	
法定代表人	肖红建	
出资情况	股东名称	出资比例
	宁波禾元控股有限公司	50.00%
	郑瑞华	30.00%
	陈芝浓	10.00%
	张赛美	5.00%
	肖红建	5.00%
实际控制人	孙永根	

（5）尚融聚鑫

企业名称	尚融聚鑫（宁波）创业投资中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91330206MA2J3KT11B
成立日期	2020 年 11 月 30 日
注册资本	34,340 万元
执行事务合伙人	尚融资本管理有限公司（委派代表：肖红建）

注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 C 区 F0418		
出资情况	合伙人名称	出资比例	合伙人性质
	尚融资本管理有限公司	0.9901%	普通合伙人
	王美琴	49.5050%	有限合伙人
	王福元	49.5050%	有限合伙人

尚融聚鑫的普通合伙人为尚融资本管理有限公司，其基本情况如下：

企业名称	尚融资本管理有限公司	
统一社会信用代码	9133020634047013XJ	
成立日期	2015 年 7 月 17 日	
认缴出资额	10,000 万元	
注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 C 区 A0002	
法定代表人	肖红建	
出资情况	股东名称	出资比例
	宁波禾元控股有限公司	50.00%
	郑瑞华	30.00%
	陈芝浓	10.00%
	张赛美	5.00%
	肖红建	5.00%
实际控制人	孙永根	

（6）宁波睿淳

企业名称	宁波睿淳企业管理合伙企业（有限合伙）		
统一社会信用代码	91330201MA2CHLBYXN		
成立日期	2018 年 7 月 4 日		
注册资本	5,010.291 万元		
执行事务合伙人	成都高瓴蓉祺企业管理咨询中心（有限合伙）（委派代表：马翠芳）		
注册地址	浙江省宁波市北仑区大榭街道滨海南路 111 号东楼 A1813-5 室（承诺申报）		
出资情况	合伙人名称	出资比例	合伙人性质
	成都高瓴蓉祺企业管理咨询中心（有限合伙）	0.02%	普通合伙人
	成都高瓴荃祺股权投资基金合伙企业（有限合伙）	33.33%	有限合伙人
	北京高瓴裕润股权投资基金	33.33%	有限合伙人

	合伙企业（有限合伙）		
	无锡高瓴祯泰股权投资合伙企业（有限合伙）	33.33%	有限合伙人

宁波睿淳的普通合伙人为成都高瓴蓉祺企业管理咨询中心（有限合伙），其基本情况如下：

企业名称	成都高瓴蓉祺企业管理咨询中心（有限合伙）	
统一社会信用代码	91510100MABXMWYB03	
成立日期	2022 年 9 月 20 日	
认缴出资额	2,100 万元	
注册地址	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道北段 966 号 11 号楼 2 单元 6 楼 602 号	
执行事务合伙人	高瓴天成（北京）投资咨询有限公司	
出资情况	合伙人名称	出资比例
	高瓴天成（北京）投资咨询有限公司	4.7619%
	珠海若慈企业管理咨询中心（有限合伙）	52.3810%
	无锡创构企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	42.8571%
实际控制人	马翠芳、李良、曹伟	

（7）广发乾和

企业名称	广发乾和投资有限公司
统一社会信用代码	91110000596062543M
成立日期	2012 年 5 月 11 日
注册资本	710,350 万元
法定代表人	敖小敏
公司住所	北京市怀柔区北房镇幸福西街 3 号 206 室
股权结构	广发证券股份有限公司持有 100%股权
实际控制人	无实际控制人

（8）重庆颀昌

企业名称	重庆颀昌企业管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91500103MAEQ7EC339
成立日期	2025 年 7 月 18 日
注册资本	4,100 万元
执行事务合伙人	上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：江

	金乾）		
注册地址	重庆市渝中区石油路街道经纬大道 789 号 10-5#0062		
出资情况	合伙人名称	出资比例	合伙人性质
	上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙）	2.4390%	普通合伙人
	河南尚颀汇融尚成一号产业基金合伙企业（有限合伙）	48.7805%	有限合伙人
	上海上汽创远创业投资合伙企业（有限合伙）	48.7805%	有限合伙人

重庆颀昌的普通合伙人为上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙），其基本情况如下：

企业名称	上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙）	
统一社会信用代码	913101060576436721	
成立日期	2012 年 11 月 22 日	
认缴出资额	10,000 万元	
注册地址	上海市静安区长寿路 1111 号 27F02 室	
执行事务合伙人	上海颀元商务咨询有限公司（委派代表：冯戟）	
出资情况	合伙人名称	出资比例
	上海颀元商务咨询有限公司	1.00%
	嘉兴颀合企业管理合伙企业（有限合伙）	40.00%
	上海汽车集团金控管理有限公司	40.00%
	嘉兴颀汇企业管理合伙企业（有限合伙）	19.00%
实际控制人	冯戟	

（9）信德新材

企业名称	辽宁信德新材料科技（集团）股份有限公司（301349.SZ）
统一社会信用代码	9121100472565639XK
成立日期	2000 年 11 月 7 日
注册资本	10,200 万元
法定代表人	尹洪涛
公司住所	辽宁省辽阳市宏伟区文圣路 295 号四层
股权结构	信德新材（301349.SZ）系上市公司，截至 2026 年 1 季度末，其主要股东为：尹洪涛持有 27.92%的股份，尹士宇持有 24.13%的股份，辽阳市信德企业管理咨询中心（有限合伙）持有 6.64%的股份，尚融宝盈（宁波）投资中心（有限合伙）持有 4.55%的股份

实际控制人	尹洪涛、尹士宇

3、申报前十二个月新增股东与发行人其他股东、董事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员的关联关系

发行人上述申报前十二个月新增股东中，博裕投资入股发行人后提名其员工窦帅经选举后担任发行人董事。保荐人国泰海通通过国泰君安创新投资有限公司等子公司在发行人直接股东博裕投资、重庆颀昌的上层出资结构中存在间接持股情形，合计间接持有发行人股份比例为 0.1132%。此外，保荐人国泰海通的实际控制人上海国际集团有限公司直接或通过子公司上海国有资产经营有限公司在发行人直接股东博裕投资、重庆颀昌的上层出资结构中存在间接持股情形，合计间接持有发行人 0.0746%股份。该等间接持股情形主要系保荐机构相关投资主体或金融产品管理人依据市场化原则所作出的投资决策，持股路径较长，持股比例较低，不属于法律法规禁止持股的情形或利益冲突情形。

除上述情形外，新增股东与发行人其他股东、董事、高级管理人员不存在关联关系，新增股东与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员也不存在关联关系。

4、申报前十二个月新增股东股份代持情形

发行人上述申报前十二个月新增股东不存在股份代持情形。

（六）本次发行前各股东间的关联关系、一致行动关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日，公司本次发行前各股东间的关联关系、一致行动关系及关联股东各自持股比例情况如下：

序号	股东名称	持股比例	关联关系/一致行动关系
1	李志伟	35.33%	李志伟与李卫平系姐弟关系。李志伟在凤宝住建的直接持股比例为 3.07%。李卫平持有凤宝住建的第二大股东鑫宝贸易 5.00%股权，李卫平的配偶李静敏直接持有凤宝住建 4.92%股权，持有凤宝管业 71.98%股权，持有凤宝住建的第一大股东凤宝特钢 48.00%股权，持有凤宝住建的第二大股东鑫宝贸易 43.00%股权。李志伟、李卫平、凤宝住建和凤宝管业具有一致行动关系。
	李卫平	13.94%	
	凤宝住建	17.70%	
	凤宝管业	5.47%	
2	宁祥春	3.41%	宁祥春持有光远壹号 17.06%的合伙份额。
	光远壹号	0.94%	

序号	股东名称	持股比例	关联关系/一致行动关系
3	尚融投资	0.94%	尚融投资、尚融聚鑫的普通合伙人、执行事务合伙人、基金管理人均为尚融资本管理有限公司，二者为一致行动关系。截止 2026 年 3 月 31 日,尚融资本管理有限公司系信德新材持股 4.55%的股东尚融宝盈（宁波）投资中心（有限合伙）的普通合伙人、执行事务合伙人、基金管理人。
	尚融聚鑫	0.24%	
	信德新材	0.69%	

（七）发行人股东公开发售股份情况

本次发行不涉及原有股东公开发售股份的情况。

（八）发行人股东签订的对赌协议及解除情况

发行人的投资人股东中，包括宁波大豪、林州财通、返乡基金、深圳鲲鹏、深创投基金、博裕投资、嘉兴长沛、宁波睿淳、广发乾和、尚融投资、尚融聚鑫、重庆颀昌、信德新材，在入股发行人的投资协议或股权转让协议中，约定了发行人实际控制人李志伟或其关联方对投资人股东所持股权的回购义务，但发行人不属于回购义务人。同时，深创投基金、博裕投资、嘉兴长沛、宁波睿淳、广发乾和、尚融投资、尚融聚鑫、重庆颀昌、信德新材还约定了反摊薄条款、优先受让权与随售权、最优惠待遇、优先清算权、公司治理等特殊股东权利。具体情况如下：

1、对赌协议的主要内容

序号	股东	对赌协议签署主体与时间	回购义务主体	回购权及其他特殊股东权利条款	对赌解除安排
1	深创投基金	甲方：深创投基金 乙方：李志伟等公司股东 丙方：光远新材 丁方 1：李广元 丁方 2：李静敏 丁方 3：凤宝特钢 丁方 4：凤宝管业 2021 年 6 月签订《增资合同书》 甲方：深创投基金 乙方 1：李志伟 乙方 2：李卫平 乙方 3：李广元 乙方 4：李静敏 乙方 5：凤宝特钢 乙方 6：凤宝管业 丙方：光远新材 2021 年 6 月签订	李志伟、李卫平、李广元、李静敏、凤宝特钢、凤宝管业	《增资合同书之补充协议》： 1.1 在下列任一情况下，投资方有权要求回购方共同连带的回购投资方持有的公司全部或部分股权： （1）公司 2021 年度净利润金额低于 20,000 万元。 （2）截至 2027 年 6 月 30 日，公司未完成上市申请（以取得相关证券交易所的受理函为准）； （3）截至 2028 年 6 月 30 日，公司未完成首次公开发行股票并在沪深证券交易所上市（包括被否、撤材料等情形，但在审情形除外）； （4）公司违反《增资合同》第 7.1 条有关信息披露义务，经投资方两次催告仍未提供或者披露虚假信息；	《回购协议》： 第九条 各方进一步明确并同意，根据目标公司申请上市时所适用的法律法规、审核规则以及中国证监会、证券交易所的要求，《补充协议》及本协议约定在目标公司向证券交易所提交首次公开发行股票并上市的申请之日中止执行；在目标公司上市申请未获得核准通过、撤回申请、任何其他原因导致公司未完成上市的，前述被

序号	股东	对赌协议签署主体与时间	回购义务主体	回购权及其他特殊股东权利条款	对赌解除安排
		《增资合同书之补充协议》2025 年 8 月签订《回购协议》		（5）未经投资方书面同意，公司实际控制人发生变更； （6）主要股东/实际控制人、公司高级管理人员挪用、侵占公司资产或被采取强制措施、丧失民事行为能力等原因无法正常履行公司经营管理责任的； （7）公司/乙方或《增资合同》项下的创始股东违反《增资合同》的承诺和保证，拒不履行或违反《增资合同》第六条、第七条、第八条的相关约定； （8）公司发生停业、歇业、被责令关闭或触发《增资合同》第 11.1 条约定的解散事由； （9）公司超过两年未召开定期股东会或股东会/董事会超过一年或连续三次无法形成有效决议； （10）公司未能与前轮投资人（或其股权受让方）在 2021 年 12 月 31 日前，就所约定的业绩对赌、回购等相关条款中的可行权时点，包括但不限于申报 IPO 和完成 IPO 的截止时点、触发回购人回购义务等相关时点作出变更和延期； （11）可能给公司带来重大不利影响或严重损害投资方利益的其他情形。 同时，《增资合同书》还约定了甲方享有知情权、董事会提名权、优先认购权、优先受让权、反稀释权、共同出售权、强制出售权、平等待遇、关联转让权、清算补偿权等股东特殊权利。	中止执行的条款即刻恢复效力。
2	博裕投资	甲方：博裕投资 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝管业 乙方 3：凤宝特钢 丙方：光远新材 2025 年 8 月签订《股份转让之补充协议》	李志伟、凤宝管业、凤宝特钢	2.1 回购权。在本协议生效后，如目标公司发生以下任一情况（“回购事件”）则投资方有权（但无义务）要求回购义务人共同且连带地回购投资方持有的全部或部分公司股份： （1）目标公司未能在 2028 年 12 月 31 日前完成上市。各方进一步明确，如果在上述期限前目标公司虽未完成上市，但已被证券交易所或中国证监会受理、处在审核过程中的，则该期限应顺延至公司上市申请被撤回或审核终	6.5 本协议项下约定的各项投资方权利在目标公司向中国证监会或相关证券交易所提交上市申请之日的前一日终止。如果目标公司的上市申请被撤回、或上市申请的审核终止、或上市申请获得批准后没有在相关批准有效期内完成公司上

序号	股东	对赌协议签署主体与时间	回购义务主体	回购权及其他特殊股东权利条款	对赌解除安排
				止或上市批准有效期截止日（孰早为准）；或 （2）目标公司的上市申请未能在 2027 年 12 月 31 日前获得正式受理（以取得相关证券交易所的受理函为准）。 同时，该协议还约定了甲方享有董事会提名权、知情权、优先认购权、优先受让权、反稀释权、共同出售权、关联转让权、优先清算权等股东特殊权利。	市、或任何其他原因导致目标公司未完成上市的（孰早为准），本协议项下被终止的各项投资方权利应即刻恢复效力，并视同该等权利从未失效或终止。
3	宁波大豪	甲方：宁波大豪 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 丙方：光远新材 2025 年 8 月签订《补充协议》	李志伟、凤宝特钢	1.1 出现下述任一情形，则甲方有权要求股份回购： 在本协议生效后，如目标公司的上市申请未能在 2028 年 12 月 31 日前获得中国境内证券交易所（不含全国股转系统）或中国证监会审核通过并实现股票发行的，则甲方享有对于《认购协议》项下所认购的丙方股份的回购选择权,即甲方有权要求乙方按照本协议约定回购甲方持有的目标公司 250 万股股份（“回购权”）。各方进一步明确，如果在上述期限前目标公司的上市申请虽未审核通过，但已被证券交易所或中国证监会受理、处在审核过程中的，则该期限应顺延至终止审核之日。 目标公司的上市申请未能在 2027 年 12 月 31 日前获得正式受理（以取得相关证券交易所的受理函为准）。	2.2 本协议有关甲方享有的回购权等特殊股东权利条款在目标公司向中国证券监督管理委员会或相关证券交易所重新提交 IPO 或以其他方式上市的申请（“上市申请”）之日的前一日中止执行。如果目标公司上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则被中止的回购权条款及其他甲方享有的特殊股东权利条款恢复执行。2.3 如果目标公司最终实现上市，有关甲方享有的回购权等特殊股东权利条款终止，并不得恢复。
4	林州财通	甲方：林州财通 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 丙方：光远新材 丁方：林州汇通 2025 年 11 月签订《股份回购协议之补充协议》	李志伟、凤宝特钢	1.1 股份回购触发条件 如发生以下任一情形，则视为触发股份回购条件，甲方有权要求乙方按照本协议约定回购甲方持有的目标全部或部分股份（“回购权”）： 在本协议生效后，如目标公司的上市申请未能在 2028 年 12 月 31 日前获得中国境内证券交易所或中国证监会审核通过的，甲方享有回购选择权。各方进一步明确，如果在上述期限前目标公司的上市申请虽未审核通过，但已	2.2 本协议有关甲方享有的回购权等特殊股东权利条款在目标公司向中国证券监督管理委员会或相关证券交易所重新提交 IPO 或以其他方式上市的申请（“上市申请”）之日的前一日中止执行。如果目标公司上市申请被驳回、被否决、

序号	股东	对赌协议签署主体与时间	回购义务主体	回购权及其他特殊股东权利条款	对赌解除安排
				被证券交易所或中国证监会受理、处在审核过程中的，则该期限应顺延至终止审核之日。	撤回或终止审查的，则被中止的回购权条款及其他甲方享有的特殊股东权利条款恢复执行。2.3 如果目标公司最终实现上市，有关甲方享有的回购权等特殊股东权利条款终止，并不得恢复。
5	嘉兴长沛	甲方：嘉兴长沛 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 丙方：光远新材 2025 年 8 月签订《股份转让之补充协议》	李志伟、凤宝特钢	2.1 回购权。在本协议生效后，如目标公司发生以下任一情况（“回购事件”），则投资方有权（但无义务）要求回购义务人共同且连带地回购投资方持有的全部或部分公司股份： （1）目标公司未能在 2028 年 12 月 31 日前完成上市。各方进一步明确：如果在上述期限前目标公司虽未完成上市，但已被证券交易所或中国证监会受理、处在审核过程中的，则该期限应顺延至公司上市申请被撤回或审核终止或上市批准有效期截止日（孰早为准）；或 （2）目标公司的上市申请未能在 2027 年 12 月 31 日前获得正式受理（以取得相关证券交易所的受理函为准）。 同时，该协议还约定了甲方享有知情权、优先认购权、优先受让权、反稀释权、共同出售权、关联转让权、优先清算权等股东特殊权利。	6.5 本补充协议项下约定的各项投资方权利在目标公司向中国证监会或相关证券交易所提交上市申请之日的前一日终止。如果目标公司的上市申请被撤回、或上市申请的审核终止、或上市申请获得批准后没有在相关批准有效期内完成公司上市、或任何其他原因导致目标公司未完成上市的（孰早为准），本补充协议项下被终止的各项投资方权利应即刻恢复效力，并视同该等权利从未失效或终止。
6	宁波睿淳	甲方：宁波睿淳 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 丙方：光远新材 2025 年 8 月签订《股份转让之补充协议》	李志伟、凤宝特钢	2.1 回购权。在本协议生效后，如目标公司发生以下任一情况（“回购事件”）则投资方有权（但无义务）要求回购义务人共同且连带地回购投资方持有的全部或部分公司股份： （1）目标公司未能在 2028 年 12 月 31 日前完成上市。各方进一步明确如果在上述期限前目标公司虽未完成上市，但已被证券交易所或中国证监会受理、处在审核过程中的，则该期限应顺延至公司上市申请被撤回或审核终止	6.8 本补充协议项下约定的各项投资方权利在目标公司向中国证监会或相关证券交易所提交上市申请之日终止。如果目标公司的上市申请被撤回、或上市申请的审核终止、或上市申请获得批准后没有在相关批准有效期内完成公司上

序号	股东	对赌协议签署主体与时间	回购义务主体	回购权及其他特殊股东权利条款	对赌解除安排
				或上市批准有效期截止日（孰早为准）；或 （2）目标公司的上市申请未能在 2027 年 12 月 31 日前获得正式受理（以取得相关证券交易所的受理函为准）。 同时，该协议还约定了甲方享有知情权、优先认购权、优先受让权、反稀释权、共同出售权、关联转让权、优先清算权等股东特殊权利。	市、或任何其他原因导致目标公司未完成上市的（孰早为准），本补充协议项下被终止的各项投资方权利应即刻恢复效力，并视同该等权利从未失效或终止。
7	广发乾和	甲方：广发乾和 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 丙方：光远新材 2025 年 8 月签订《股份转让之补充协议》	李志伟、凤宝特钢	2.1 回购权。在本协议生效后，如目标公司发生以下任一情况（“回购事件”），则投资方有权（但无义务）要求回购义务人共同且连带地回购投资方持有的全部或部分公司股份： （1）目标公司未能在 2028 年 12 月 31 日前完成上市。各方进一步明确，如果在上述期限前目标公司虽未完成上市，但已被证券交易所或中国证监会受理、处在审核过程中的，则该期限应顺延至公司上市申请被撤回或审核终止或上市批准有效期截止日（孰早为准）；或 （2）目标公司的上市申请未能在 2027 年 12 月 31 日前获得正式受理（以取得相关证券交易所的受理函为准）。 同时，该协议还约定了甲方享有知情权、优先认购权、优先受让权、反稀释权、共同出售权、关联转让权、优先清算权等股东特殊权利。	6.5 本补充协议项下约定的各项投资方权利在目标公司向中国证监会或相关证券交易所提交上市申请之日的前一日终止。如果目标公司的上市申请被撤回、或上市申请的审核终止、或上市申请获得批准后没有在相关批准有效期内完成公司上市、或任何其他原因导致目标公司未完成上市的（孰早为准），本补充协议项下被终止的各项投资方权利应即刻恢复效力，并视同该等权利从未失效或终止。
8	尚融投资	甲方：尚融投资 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 丙方：光远新材 2025 年 8 月签订《股份转让之补充协议》	李志伟、凤宝特钢	2.1 回购权。在本协议生效后，如目标公司发生以下任一情况（“回购事件”），则投资方有权（但无义务）要求回购义务人共同且连带地回购投资方持有的全部或部分公司股份： （1）目标公司未能在 2028 年 12 月 31 日前完成上市。各方进一步明确，如果在上述期限前目标公司虽未完成上市，但已被证券交易所或中国证监会受理、处在审核过程中的，则该期限应顺延至公司上市申请被撤回或审核终	6.5 本补充协议项下约定的各项投资方权利在目标公司向中国证监会或相关证券交易所提交上市申请之日的前一日终止。如果目标公司的上市申请被撤回、或上市申请的审核终止、或上市申请获得批准后没有在相关批准有效期内完成公司

序号	股东	对赌协议签署主体与时间	回购义务主体	回购权及其他特殊股东权利条款	对赌解除安排
				止或上市批准有效期截止日（孰早为准）；或 （2）目标公司的上市申请未能在 2027 年 12 月 31 日前获得正式受理（以取得相关证券交易所的受理函为准）。 同时，该协议还约定了甲方享有知情权、优先认购权、优先受让权、反稀释权、共同出售权、关联转让权、优先清算权等股东特殊权利。	上市、或任何其他原因导致目标公司未完成上市的（孰早为准），本补充协议项下被终止的各项投资方权利应即刻恢复效力，并视同该等权利从未失效或终止。
9	尚融聚鑫	甲方：尚融聚鑫 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 2025 年 8 月签订《确认函》	李志伟、凤宝特钢	李志伟与凤宝特钢于此共同确认：尚融聚鑫在受让的标的公司股权范围内（即 1,180,000 股股份）承继尚融投资在《股份转让之补充协议》项下的权利义务，视同尚融聚鑫同样签署了《关于河南光远新材料股份有限公司股份转让之补充协议》。	
10	返乡基金	甲方：返乡基金 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 丙方：光远新材 2025 年 8 月签订《股份回购协议之补充协议》	李志伟、凤宝特钢	1.1 股份回购触发条件 如发生以下任一情形，则视为触发股份回购条件，甲方有权要求乙方按照本协议约定回购甲方持有的目标公司全部或部分股份（“回购权”）： （1）目标公司在 2028 年 12 月 31 日前未能实现 IPO 等直接或间接上市； （2）目标公司在 2027 年 6 月 30 日前未能报送 IPO 等直接或间接上市材料，并获得有权审核部门的批准受理文件； （3）目标公司发生不利情况已经明确不能在 2028 年 12 月 31 日前实现直接或间接上市的； （4）目标公司的核心业务发生重大变化； （5）目标公司管理层、核心人员发生重大变化（但基于正常经营发展需要而进行的计划内人事变动不在此列），且影响到目标公司成功申报上市材料； （6）如目标公司经审计机构审计后，审计机构未出具标准无保留意见的审计报告； （7）目标公司或乙方实质性地违反其于《增资协议》中做出的声明、承诺、陈述与保证，或违	2.3 本协议有关甲方享有的回购权等特殊股东权利条款在目标公司向中国证券监督管理委员会或相关证券交易所重新提交 IPO 或以其他方式上市的申请（“上市申请”）之日的前一日中止执行；如果目标公司上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则被中止的回购权条款及其他甲方享有的特殊股东权利条款恢复执行。如果目标公司最终实现上市，有关甲方享有的回购权等特殊股东权利条款终止，并不得恢复。

序号	股东	对赌协议签署主体与时间	回购义务主体	回购权及其他特殊股东权利条款	对赌解除安排
				反其在《增资协议》和/或本补充协议下的主要义务； （8）乙方出现诚信问题、违背社会公序良俗的情形，包括但不限于目标公司出现甲方不知情的账外现金销售收入等情形，列举如下： （a）乙方将原为目标公司与其客户签署合同的销售回款，通知目标公司客户将销售回款打至其个人账户； （b）乙方个人与目标公司客户签署相关销售合同，且客户将回款打至其个人或其控制企业或实际控制的相关银行账户，乙方事前未取得目标公司以股东会决议的方式表决通过的； （c）根据《企业会计准则》所认定为乙方取得与目标公司经营业务相关的其他账外现金销售收入的情形； （9）目标公司实际控制人李志伟丧失其实际控制人地位； （10）乙方出现或将要出现财务情况恶化、诚信问题、受到相关机关的重大处罚或涉嫌刑事犯罪等，可能影响到其未来回购能力； （11）与本协议相关的担保方出现或将要出现财务情况恶化、诚信问题受到相关机关的重大处罚或涉嫌刑事犯罪等，或违反担保协议的相关约定的，或可能影响到其未来担保能力的； （12）目标公司发生如下不利变化的： （a）被托管或进入破产程序； （b）可能会对一方造成金额超过 2000 万元的货币或非货币损失； （c）业务、财务状况的不利变化，如业务暂停、中断、终止，必要的业务资质证书被吊销或有效期届满或无法续期，资产和负债等财务状况恶化或不利变化，失去支付到期债务的能力，资产丧失、毁损，或丧失、减损项目相关经营权或使用权；	

序号	股东	对赌协议签署主体与时间	回购义务主体	回购权及其他特殊股东权利条款	对赌解除安排
				（d）可能导致目标公司资产严重减损的情况； （13）目标公司未在每年度结束后四个月内提供经甲方认可的会计师事务所对目标公司上一年度财务状况进行审计所出具的《审计报告》，且经甲方书面催告后的 15 个工作日仍未提供的，或《审计报告》意见为保留意见、否定意见或无法表示意见任一情形的。	
11	重庆颀昌	甲方：重庆颀昌 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 丙方：光远新材 2025 年 8 月签订《股份转让之补充协议》	李志伟、凤宝特钢	2.1 回购权。在本协议生效后，如目标公司发生以下任一情况（“回购事件”），则投资方有权（但无义务）要求回购义务人共同且连带地回购投资方持有的全部或部分公司股份： （1）目标公司未能在 2028 年 12 月 31 日前完成上市。各方进一步明确，如果在上述期限前目标公司虽未完成上市，但已被证券交易所或中国证监会受理、处在审核过程中的，则该期限应顺延至公司上市申请被撤回或审核终止或上市批准有效期截止日（早为准）；或 （2）目标公司的上市申请未能在 2027 年 12 月 31 日前获得正式受理（以取得相关证券交易所的受理函为准）。 同时，该协议还约定了甲方享有知情权、优先认购权、优先受让权、反稀释权、共同出售权、关联转让权、优先清算权等股东特殊权利。	6.5 本补充协议项下约定的各项投资方权利在目标公司向中国证监会或相关证券交易所提交上市申请之日的前一日终止。如果目标公司的上市申请被撤回、或上市申请的审核终止、或上市申请获得批准后没有在相关批准有效期内完成公司上市、或任何其他原因导致目标公司未完成上市的（孰早为准），本补充协议项下被终止的各项投资方权利应即刻恢复效力，并视同该等权利从未失效或终止。
12	信德新材	甲方：信德新材 乙方 1：李志伟 乙方 2：凤宝特钢 丙方：光远新材 2025 年 8 月签订《股份转让之补充协议》	李志伟、凤宝特钢	2.1 回购权。在本协议生效后，如目标公司发生以下任一情况（“回购事件”），则投资方有权（但无义务）要求回购义务人共同且连带地回购投资方持有的全部或部分公司股份： （1）目标公司未能在 2028 年 12 月 31 日前完成上市。各方进一步明确，如果在上述期限前目标公司虽未完成上市，但已被证券交易所或中国证监会受理、处在审核过程中的，则该期限应顺延至公司上市申请被撤回或审核终	6.5 本补充协议项下约定的各项投资方权利在目标公司向中国证监会或相关证券交易所提交上市申请之日的前一日终止。如果目标公司的上市申请被撤回、或上市申请的审核终止、或上市申请获得批准后没有在相关批准有效期内完成公司

序号	股东	对赌协议签署主体与时间	回购义务主体	回购权及其他特殊股东权利条款	对赌解除安排
				止或上市批准有效期截止日（孰为准）；或 （2）目标公司的上市申请未能在 2027 年 12 月 31 日前获得正式受理（以取得相关证券交易所的受理函为准）。 同时，该协议还约定了甲方享有知情权、优先认购权、优先受让权、反稀释权、共同出售权、关联转让权、优先清算权等股东特殊权利。	上市、或任何其他原因导致目标公司未完成上市的（孰早为准），本补充协议项下被终止的各项投资方权利应即刻恢复效力，并视同该等权利从未失效或终止。
13	深圳鲲鹏	甲方：李卫平 乙方：深圳鲲鹏 2025 年 7 月签订《<关于河南光远新材料股份有限公司 200 万股股份之股份转让协议>补充协议二》	李卫平	1.1 双方同意，一旦发生以下情形，乙方享有回购选择权（“回购权”）： 如标的公司未能在 2027 年 6 月 30 日之前报送上市申请材料并获得有权审核部门的批准受理文件，或未能在 2027 年 12 月 31 日之前完成上市的。	2.2 本协议有关乙方享有的回购权等特殊股东权利条款在标的公司向中国证券监督管理委员会或相关证券交易所重新提交 IPO 或以其他方式上市的申请（“上市申请”）之日的前一日中止执行。如果标的公司上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则被中止的回购权条款及其他乙方享有的特殊股东权利条款恢复执行。 2.3 如果标的公司最终实现上市，有关乙方享有的回购权等特殊股东权利条款终止并不得恢复。

2、对赌协议的终止

（1）深创投基金

深创投基金与发行人（仅为协议签署方，发行人不属于承担回购义务的当事人）、李志伟、李卫平、李广元、李静敏、凤宝特钢及凤宝管业于 2026 年 3 月 30 日签订《关于河南光远新材料股份有限公司增资合同书之补充协议（一）》，约定：（1）回购权条款自光远新材向中国证监会或拟上市证券交易所递交本次发行上市申请之日的前一日终止；如果光远新材上市申请被驳回、

被否决、撤回或终止审查的，则回购权条款自动恢复效力；如果光远新材最终实现上市，则回购权条款不得恢复效力；（2）其他特殊权利条款，包括但不限于《增资协议》第六条（公司治理）的条款，第七条（投资方权利）有关知情权、优先认购权、优先受让权、反稀释权、共同出售权、强制出售权、平等待遇等条款以及《补充协议》第二条（清算补偿）等条款，自本协议签署生效之日终止，其中涉及光远新材作为义务人的相关内容自始无效。

（2）博裕投资

博裕投资与发行人、李志伟、凤宝管业、凤宝特钢于 2026 年 3 月 31 日签订的《补充协议二》约定，（1）回购权条款自光远新材向中国证监会或拟上市证券交易所递交本次发行上市申请之日的前一日终止。如果光远新材上市申请未被受理、被驳回、被否决、撤回、终止审查、或在收到上市监管部门发出的核准或注册文件的有效期内未能完成首次公开发行股票、或任何其他原因导致光远新材未完成上市的，则回购权条款自动恢复效力并按照《补充协议一》的约定执行；如果光远新材最终实现上市，则回购权条款不得恢复效力；（2）其他特殊权利条款，包括但不限于第 2.5 条（董事提名权）、第 2.6 条（知情权）、第 2.7 条（优先认购权）、第 2.8 条（优先受让权）、第 2.9 条（反稀释权）、第 2.10 条（共同出售权）、第 2.12 条（优先清算权）等条款，自本协议签署生效之日终止，其中涉及光远新材作为义务人的相关内容自始无效。

（3）宁波大豪

宁波大豪与发行人、李志伟、凤宝特钢于 2025 年 8 月 16 日签订的《补充协议》约定，（1）有关宁波大豪享有的回购权在光远新材向中国证券监督管理委员会或相关证券交易所重新提交 IPO 或以其他方式上市的申请之日的前一日中止执行，且宁波大豪届时将按照上市审核部门的要求就不主张回购权事项出具确认与承诺；如果光远新材上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则被中止的回购权条款恢复执行；（2）如果光远新材最终实现上市，有关宁波大豪享有的回购权条款终止，并不得恢复。

（4）嘉兴长沛

嘉兴长沛与发行人、李志伟、凤宝特钢于 2026 年 3 月 31 日签订的《补充

协议二》约定，（1）回购权条款自光远新材向中国证监会或拟上市证券交易所递交本次发行上市申请之日的前一日终止。如果光远新材上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则回购权条款自动恢复效力；如果光远新材最终实现上市，则回购权条款不得恢复效力；（2）其他特殊权利条款，包括但不限于第 2.5 条（知情权）、第 2.6 条（优先认购权）、第 2.7 条（优先受让权）、第 2.8 条（反稀释权）、第 2.9 条（共同出售权）、第 2.11 条（优先清算权）等条款，自本协议签署生效之日终止，其中涉及光远新材作为义务人的相关内容自始无效。

（5）尚融投资、尚融聚鑫

尚融投资、尚融聚鑫与发行人、李志伟、凤宝特钢于 2026 年 3 月 31 日签订的《补充协议二》约定，（1）回购权条款自光远新材向中国证监会或拟上市证券交易所递交本次发行上市申请之日的前一日终止。如果光远新材上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则回购权条款自动恢复效力；如果光远新材最终实现上市，则回购权条款不得恢复效力；（2）其他特殊权利条款，包括但不限于第 2.5 条（知情权）、第 2.6 条（优先认购权）、第 2.7 条（优先受让权）、第 2.8 条（反稀释权）、第 2.9 条（共同出售权）、第 2.11 条（优先清算权）等条款，自本协议签署生效之日终止，其中涉及光远新材作为义务人的相关内容自始无效。

（6）宁波睿淳

宁波睿淳与发行人、李志伟、凤宝特钢于 2026 年 3 月 31 日签订的《补充协议二》约定，（1）回购权条款自光远新材向中国证券监督管理委员会或拟上市证券交易所递交本次发行上市申请之日的前一日终止。如果光远新材本次发行上市申请未被受理、被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则回购权条款自动恢复效力；如果光远新材最终实现上市，则回购权条款不得恢复效力。（2）其他特殊权利条款，包括但不限于第 2.5 条（知情权）、第 2.6 条（优先认购权）、第 2.7 条（优先受让权）、第 2.8 条（反稀释权）、第 2.9 条（共同出售权）、第 2.11 条（优先清算权）、第 2.12 条（与本轮的其他投资人同等待遇）等条款，自本协议签署生效之日终止，其中涉及光远新材作为义务人的相关内容自始无效。

（7）广发乾和

广发乾和与发行人、李志伟、凤宝特钢于 2026 年 3 月 31 日签订的《补充协议二》约定，（1）回购权条款自光远新材向中国证监会或拟上市证券交易所递交本次发行上市申请之日的前一日终止。如果光远新材上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则回购权条款自动恢复效力；如果光远新材最终实现上市，则回购权条款不得恢复效力；（2）其他特殊权利条款，包括但不限于第 2.5 条（知情权）、第 2.6 条（优先认购权）、第 2.7 条（优先受让权）、第 2.8 条（反稀释权）、第 2.9 条（共同出售权）、第 2.11 条（优先清算权）等条款，自本协议签署生效之日终止，其中涉及光远新材作为义务人的相关内容自始无效。

（8）返乡基金

返乡基金与发行人、李志伟、凤宝特钢于 2025 年 8 月 16 日签订的《河南光远新材料股份有限公司股份回购协议之补充协议》，约定（1）返乡基金享有的回购权条款在目标公司向中国证监会或相关证券交易所重新提交 IPO 或以其他方式上市的申请之日的前一日中止执行……；如果目标公司上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则被中止的回购权条款恢复执行。（2）如果目标公司最终实现上市，有关返乡基金享有的回购权条款终止，并不得恢复。

（9）重庆颀昌

重庆颀昌与发行人、李志伟、凤宝特钢于 2026 年 3 月 31 日签订的《补充协议二》约定，（1）回购权条款自光远新材向中国证监会或拟上市证券交易所递交本次发行上市申请之日的前一日终止。如果光远新材上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则回购权条款自动恢复效力；如果光远新材最终实现上市，则回购权条款不得恢复效力；（2）其他特殊权利条款，包括但不限于第 2.5 条（知情权）、第 2.6 条（优先认购权）、第 2.7 条（优先受让权）、第 2.8 条（反稀释权）、第 2.9 条（共同出售权）、第 2.11 条（优先清算权）等条款，自本协议签署生效之日终止，其中涉及光远新材作为义务人的相关内容自始无效。

（10）信德新材

信德新材与发行人、李志伟、凤宝特钢于 2026 年 3 月 31 日签订的《补充协议二》约定，（1）回购权条款自光远新材向中国证监会或拟上市证券交易所递交本次发行上市申请之日的前一日终止。如果光远新材上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则回购权条款自动恢复效力；如果光远新材最终实现上市，则回购权条款不得恢复效力；（2）其他特殊权利条款，包括但不限于第 2.5 条（知情权）、第 2.6 条（优先认购权）、第 2.7 条（优先受让权）、第 2.8 条（反稀释权）、第 2.9 条（共同出售权）、第 2.11 条（优先清算权）等条款，自本协议签署生效之日终止，其中涉及光远新材作为义务人的相关内容自始无效。

（11）深圳鲲鹏

深圳鲲鹏与李卫平于 2025 年 7 月 15 日签订的《<关于河南光远股份有限公司 200 万股股份之股份转让协议>补充协议二》约定，有关深圳鲲鹏享有的回购权条款在光远新材向中国证监会或相关证券交易所重新提交 IPO 或以其他方式上市的申请之日的前一日中止执行；如果光远新材上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则被中止的回购权条款恢复执行。

（12）林州财通

林州财通与发行人、李志伟、凤宝特钢于 2025 年 11 月 18 日签订的《河南光远新材料股份有限公司股份回购协议之补充协议》，约定（1）有关林州财通享有的回购权条款在目标公司向中国证券监督管理委员会或相关证券交易所重新提交 IPO 或以其他方式上市的申请之日的前一日中止执行；如果目标公司上市申请被驳回、被否决、撤回或终止审查的，则被中止的回购权条款恢复执行；（2）如果目标公司最终实现上市，有关林州财通享有的回购权条款终止，并不得恢复。

综上，根据上述对赌协议的约定，发行人不属于承担回购义务的当事人，上述投资机构股东所享有的回购权将在本次发行上市申请之日的前一日终止/中止，其他特殊股东权利条款已于 2026 年 3 月 31 日前终止，其中涉及发行人作为义务人的相关内容自始无效。上述对赌协议相关安排不存在可能导致公司控制权变化的约定，未与公司未来市值挂钩，不存在严重影响发行人持续经营能

力或者其他严重影响投资者权益的情形，不属于《监管规则适用指引——发行类第 4 号》规定的原则上应该清理的对赌安排。

（九）发行人股东中私募基金等金融产品纳入监管的情况

截至本招股说明书签署日，发行人共有 7 名机构股东为私募投资基金，均已按照相关规定完成私募投资基金备案及其私募基金管理人登记手续，已纳入国家金融监管部门的监管，具体情况如下：

序号	股东名称	基金编号	私募基金管理人名称	管理人登记编号
1	深创投基金	SLT172	深创投红土私募股权投资基金管理（深圳）有限公司	P1069346
2	博裕投资	SQR756	博裕陶然（上海）股权投资管理有限责任公司	P1061212
3	宁波大豪	SEA848	河南新中原嵩山私募投资基金管理有限公司	P1029586
4	尚融投资	SD8155	尚融资本管理有限公司	P1028564
5	尚融聚鑫	SNL923		
6	返乡基金	SGZ817	河南鸿博资本管理有限公司	P1069170
7	深圳鲲鹏	SEV702	深圳市鲲鹏一创私募股权投资管理有限公司	GC2600030434

十二、董事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况

（一）董事会成员

公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，基本情况如下：

序号	姓名	在本公司职务	任职期间	提名人
1	李志伟	董事长	2025.9.23-2028.9.22	李志伟
2	宁祥春	董事	2025.9.23-2028.9.22	李志伟
3	陶应龙	董事	2025.9.23-2028.9.22	李志伟
4	付丙章	董事	2025.9.23-2028.9.22	李志伟
5	赵武全	职工代表董事	2025.9.23-2028.9.22	职工代表大会
6	高云	董事	2025.9.23-2028.9.22	深创投基金
7	窦帅	董事	2025.9.23-2028.9.22	博裕投资
8	雷正明	独立董事	2025.9.23-2027.9.27	董事会
9	金香爱	独立董事	2025.9.23-2027.9.27	董事会
10	张亚兵	独立董事	2025.9.23-2028.9.22	董事会

序号	姓名	在本公司职务	任职期间	提名人
11	陈琪	独立董事	2025.9.23-2028.9.22	董事会

注：独立董事雷正明、金香爱任期将于 2027 年 9 月届满 6 年。

李志伟，男，1975 年 11 月生，中国国籍，无境外居留权，高级经济师，大学本科学历。1996 年 7 月起在部队服役，历任分队长、干部科干事、干部处副处长、政治处主任、副政治委员至 2007 年 12 月转业。2007 年 12 月至 2010 年 6 月任郑州市国土资源局主任科员；2010 年 7 月至 2015 年 7 月任林州市纪律检查委员会正科级纪律检查员。2010 年 6 月至 2026 年 1 月任林州凤宝住宅建设有限责任公司执行董事兼总经理。2011 年 7 月至 2018 年 1 月任林州光远新材料科技有限公司执行董事；2018 年 1 月至今任河南光远新材料股份有限公司董事长。2012 年 3 月至 2025 年 10 月任林州凤宝物业服务有限公司法定代表人、执行董事兼总经理。2018 年 3 月至 2018 年 9 月任林州市卓远酒店管理有限公司法定代表人兼执行董事；2018 年 9 月至 2026 年 3 月任林州市卓远酒店管理有限公司执行董事。2018 年 5 月至 2026 年 1 月任林州市卓远商品混凝土有限公司法定代表人、执行董事兼总经理。2016 年 10 月至 2018 年 9 月、2022 年 1 月至今任林州市创宇新材料研发有限公司法定代表人、执行董事兼总经理。2024 年 1 月至今任华瓷电子科技（河南）有限公司法定代表人、执行董事兼总经理。现任公司董事长，第十四届全国人大代表。

宁祥春，男，1965 年 1 月生，中国国籍，无境外居留权，正高级工程师，大学本科学历。1987 年 7 月至 2002 年 2 月历任珠海市珠海经济特区玻纤公司技术员、工段长、车间主任、生产技术部部长、助理厂长。2002 年 2 月至 2007 年 4 月历任珠海市珠海功控玻纤公司常务副总、总经理、副董事长。2007 年 4 月至 2012 年 2 月任重庆国际复合材料有限公司副总经理。2012 年 2 月至 2013 年 4 月任南京市南京玻璃纤维研究设计院副总工。2013 年 4 月至 2018 年 1 月任林州光远新材料科技有限公司总经理；2018 年 1 月至今任河南光远新材料股份有限公司总经理。2014 年 8 月至 2023 年 2 月任珠海雅典微电子有限公司监事。2017 年 5 月至 2023 年 5 月任芜湖西通三维技术有限公司董事。现任公司董事、总经理。

陶应龙，男，1974 年 12 月生，中国国籍，无境外居留权，高级工程师，硕士研究生学历。2004 年 3 月至 2014 年 5 月任宏和电子材料科技股份有限公

司厂长。2014 年 6 月至 2018 年 1 月任林州光远新材料科技有限公司副总经理；2018 年 1 月至今任河南光远新材料股份有限公司董事、副总经理。现任公司董事、副总经理。

付丙章，男，1972 年 8 月生，中国国籍，无境外居留权，专科学历。1995 年 7 月至 2001 年 2 月任安阳市林州钢铁有限公司财务主管。2001 年 2 月至 2004 年 6 月任河南凤宝特钢有限公司财务部副部长；2004 年 6 月至 2012 年 12 月任河南凤宝特钢有限公司财务部部长；2012 年 12 月至 2016 年 12 月任河南凤宝特钢有限公司总经理助理兼财务部部长；2016 年 12 月至 2018 年 1 月任河南凤宝特钢有限公司副总经理。2018 年 1 月至 2020 年 1 月任河南光远新材料股份有限公司董事会秘书；2018 年 1 月至今任河南光远新材料股份有限公司董事。2020 年 1 月至今任河南凤宝特钢有限公司副总经理兼财务部部长。2020 年 4 月至今任河南林州农村商业银行股份有限公司董事。2022 年 4 月至今任林州科宝设计研究有限公司法定代表人、执行董事兼总经理。2023 年 6 月至今任汤阴兴福村镇银行股份有限公司。现任公司董事。

赵武全，男，1986 年 7 月生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历，获得法律职业资格证书。2009 年 9 月至 2014 年 12 月任郑州轨道工程职业学院教师、辅导员、校团委书记。2015 年 1 月至 2018 年 1 月历任林州光远新材料科技有限公司行政后勤部职员、副经理；2018 年 1 月至今历任河南光远新材料股份有限公司行政后勤部副经理、经理、行政总监；2025 年 7 月至今任河南光远新材料股份有限公司工会主席；2025 年 9 月至今任河南光远新材料股份有限公司职工代表董事。现任公司职工代表董事、工会主席、行政总监。

高云，男，1983 年 4 月生，中国国籍，无境外居留权，高级工程师，博士研究生学历。2011 年 7 月至 2016 年 3 月任北京三星通信技术研究有限公司高级研究员。2016 年 4 月至 2018 年 4 月任华鼎资本（北京）有限公司高级投资经理。2018 年 4 月至 2020 年 6 月任中启投资管理（天津）有限公司投资总监兼首席行研官。2020 年 6 月至今任深创投制造业转型升级新材料基金高级投资副总裁。2021 年 7 月至今任河南光远新材料股份有限公司董事。2022 年 10 月至今任北京泰杰伟业科技股份有限公司董事。2024 年 1 月至今任海杰亚（北京）医疗器械有限公司董事。2026 年 4 月至今任深圳森工新材料科技有限公司董事。

现任公司董事。

窦帅，男，1989 年 12 月生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历。2014 年 6 月至 2016 年 10 月任摩根大通证券（亚太）有限公司分析师。2016 年 10 月至今就职于博裕投资顾问有限公司，任执行董事。2021 年 2 月至今任范式智能技术集团股份有限公司董事。2023 年 12 月至今任南京九州星际新材料有限公司董事。2025 年 9 月至今任河南光远新材料股份有限公司董事。现任公司董事。

雷正明，男，1956 年 2 月生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历，毕业于中共陕西省委党校经济管理专业。1980 年 12 月至 1990 年 9 月在第四机械工业部第 704 厂历任技术员、助理工程师、工程师。1990 年 9 月至 1999 年 12 月历任陕西华电材料总公司（国营第七零四厂）计量处、检验处、机动处副处长，规划处、科技处处长，办公室主任。1999 年 12 月至 2008 年 3 月任陕西海纳广播通讯设备有限公司董事兼常务副总经理。2008 年 4 月至 2008 年 8 月担任西安宏泰互感器制造有限公司常务副总经理。2008 年 12 月至 2010 年 5 月任中国电子材料行业协会覆铜板材料分会副秘书长；2010 年 5 月至今任中国电子材料行业协会覆铜板材料分会秘书长；2014 年 1 月至今任中国电子材料行业协会副秘书长。2019 年 10 月至今任山东圣泉新材料股份有限公司顾问。2020 年 11 月至今任九江德福科技股份有限公司独立董事。2021 年 9 月至今任河南光远新材料股份有限公司独立董事。2025 年 12 月至今任陕西宝昱科技工业股份有限公司独立董事。现任公司独立董事。

金香爱，女，1964 年 11 月生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，副教授，河南郑大律师事务所专职律师。自 1986 年至 2024 年任职于郑州大学法学院期间，主要从事经济法学（产业政策法、财税法、金融法）和公司法的教学科研及司法实践活动，担任郑州大学省级重点学科经济法学科硕士生导师。现为河南郑大律师事务所律师、中国法学会财税法学研究会理事、河南省财税法学研究会理事。2016 年 6 月至 2019 年 6 月任仲景宛西制药股份有限公司独立董事。2019 年 12 月至 2023 年 4 月任新开普电子股份有限公司独立董事。2020 年 6 月至 2023 年 1 月任兰考瑞华环保电力股份有限公司独立董事。2021 年 4 月至 2025 年 3 月任河南神马催化科技股份有限公司独立董事。2021

年 9 月至今任河南光远新材料股份有限公司独立董事。2022 年 1 月至 2024 年 7 月任驰诚（河南）驾培集团股份有限公司独立董事。2024 年 5 月至今任河南省力量钻石股份有限公司独立董事。现任公司独立董事。

张亚兵，男，1972 年 9 月生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历，中国注册会计师、中国资产评估师。曾在甘肃省医药总公司负责财务管理工作。1997 年至 2019 年 12 月就职于任瑞华会计师事务所（特殊普通合伙），历任分所副所长、合伙人。2020 年 1 月至今就职于大信会计师事务所（特殊普通合伙），任合伙人、执行副总裁。2019 年 1 月至今任汉口银行股份有限公司独立董事。2019 年 11 月至 2025 年 12 月任河南易成新能源股份有限公司独立董事。2025 年 9 月至今任河南光远新材料股份有限公司独立董事。现任公司独立董事。

陈琪，女，1973 年 7 月生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，中国注册会计师（非执业），郑州大学商学院会计系主任。1995 年 7 月至今，就职于郑州大学。2015 年 10 月至 2019 年 5 月任雏鹰农牧集团股份有限公司独立董事。2017 年 12 月至 2020 年 12 月任河南清水源科技股份有限公司独立董事。2018 年 1 月至 2021 年 1 月任河南思维自动化设备股份有限公司独立董事。2018 年 5 月至 2025 年 11 月任深圳市路畅科技股份有限公司独立董事。2023 年 3 月至 2024 年 6 月任河南金博士种业股份有限公司独立董事。2023 年 3 月至今任河南投资集团有限公司外部董事。2025 年 8 月至今任河南太龙药业股份有限公司独立董事。2025 年 9 月至今任河南光远新材料股份有限公司独立董事。现任公司独立董事。

（二）高级管理人员

根据《公司章程》，公司高级管理人员包括总经理、副总经理、总经理助理、财务总监、董事会秘书，公司现任高级管理人员共 7 名，基本情况如下：

序号	姓名	在本公司职务	任职期间
1	宁祥春	总经理	2025.9.23-2028.9.22
2	陶应龙	副总经理	2025.9.23-2028.9.22
3	李海鹏	副总经理	2025.9.23-2028.9.22
4	段庆红	副总经理	2025.9.23-2028.9.22
5	杨海鹏	总经理助理	2025.9.23-2028.9.22

序号	姓名	在本公司职务	任职期间
6	王玉龙	财务总监	2025.9.23-2028.9.22
		副总经理	2026.5.20-2028.9.22
7	王云霞	董事会秘书	2026.5.20-2028.9.22

宁祥春和陶应龙的简历情况参见本节之“十二、董事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

李海鹏，男，1961 年 1 月生，中国国籍，无境外居留权，高级工程师，硕士研究生学历。1982 年 1 月至 1986 年 2 月任德州玻璃厂技术材料科长；1986 年 3 月至 1990 年 8 月历任德州玻璃厂车间主任、分厂厂长、技术设备处长、副厂长；1990 年 9 月至 1998 年 2 月任德州玻璃厂副厂长、公司副总经理。1998 年 3 月至 2001 年 6 月任德州晶华集团董事、副总经理、党委委员；2001 年 7 月至 2006 年 5 月任德州晶华集团董事、副总经理兼子公司总经理，期间读 MBA；2006 年 6 月至 2011 年 7 月任晶华集团董事、副总兼晶华新区筹建处主任。2011 年 7 月至 2018 年 1 月任林州光远新材料科技有限公司副总经理；2018 年 1 月起任河南光远新材料股份有限公司副总经理。现任公司副总经理。

段庆红，男，1966 年 9 月生，中国国籍，无境外居留权，高级工程师，大学本科学历。1989 年 7 月至 1995 年 11 月历任河南安阳机床厂工艺处技术员、中小件分厂主任科员。1995 年 12 月至 2005 年 6 月历任河南安彩高科股份有限公司屏成型车间系长、车间主任；2005 年 7 月至 2007 年 8 月任河南安彩集团企划部副部长；2007 年 9 月至 2015 年 4 月历任河南安彩高科股份有限公司四厂副厂长、模具厂厂长、市场部部长、生产部部长。2015 年 5 月至 2018 年 1 月任林州光远新材料科技有限公司电子纱销售总监；2018 年 1 月至 2023 年 2 月任河南光远新材料股份有限公司电子纱销售总监；2023 年 3 月起任公司副总经理。现任公司副总经理。

杨海鹏，男，1974 年 7 月生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1995 年 7 月至 2001 年 5 月任定角实业公司技术质量管理科科长。2001 年 6 月至 2012 年 6 月任河南凤宝特钢有限公司制氧厂厂长。2012 年 6 月至 2018 年 1 月任林州光远新材料科技有限公司总经理助理；2018 年 1 月至今任河南光远新材料股份有限公司总经理助理；2018 年 1 月至 2025 年 7 月任河南光远新材料股

份有限公司监事。现任公司总经理助理。

王玉龙，男，1976 年 9 月生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历，高级会计师，AIA 国际会计师公会全权资格。1994 年 8 月至 1999 年 4 月任江苏省水利建设工程总公司疏浚公司财务科员。1999 年 5 月至 2004 年 9 月任扬州 TCL 电器销售有限公司财务主管。2004 年 10 月至 2010 年 3 月任江苏牧羊集团有限公司财务经理。2010 年 6 月至 2017 年 4 月历任杰富意金属容器（江苏）有限公司任财务副科长、工会主席、财务科长。2017 年 4 月至 2018 年 4 月任江苏鸿基水源科技股份有限公司董事会秘书兼财务总监。2018 年 4 月起任河南光远新材料股份有限公司财务总监；2020 年 1 月至 2026 年 5 月兼任公司董事会秘书；2026 年 5 月起任公司副总经理。现任公司副总经理、财务总监。

王云霞，女，1992 年 4 月生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历。2015 年 7 月至 2015 年 12 月于河南贝通医疗器械有限公司从事财务工作。2016 年 1 月至 2017 年 2 月任中顺洁柔纸业股份有限公司董事会办公室助理。2017 年 2 月至 2020 年 3 月任中顺洁柔纸业股份有限公司证券事务代表。2020 年 3 月至 2021 年 7 月任佛山雄塑科技股份有限公司证券事务代表。2021 年 8 月至 2026 年 5 月任河南光远新材料股份有限公司投融资总监兼证券事务代表；2026 年 5 月起任公司董事会秘书。现任公司董事会秘书。

（三）其他核心人员

公司其他核心人员为核心技术人员。公司现有 2 名核心技术人员，基本情况如下：

姓名	在本公司职务
宁祥春	董事、总经理
陶应龙	董事、副总经理

宁祥春、陶应龙的简历情况参见本节之“十二、董事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

（四）董事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、高级管理人员及其他核心人员在公司及控股子公司之外的单位任职情况如下：

姓名	在公司任职情况	兼职/任职情况		兼职单位与公司关联关系
		单位名称	职务	
李志伟	董事长	林州市创宇新材料研发有限公司	法定代表人、执行董事兼总经理	关联企业
		华瓷电子科技（河南）有限公司	法定代表人、执行董事兼总经理	关联企业
		华瓷（林州）电子材料科技中心（有限合伙）	执行事务合伙人	关联企业
陶应龙	董事、副总经理	光远贰号	执行事务合伙人	公司的员工持股平台
付丙章	董事	凤宝特钢	副总经理兼财务部部长	关联企业
		河南林州农村商业银行股份有限公司	董事	关联企业
		林州科宝设计研究有限公司	法定代表人、执行董事兼总经理	关联企业
		汤阴兴福村镇银行股份有限公司	董事	关联企业
		河南凤宝重工科技有限公司	财务负责人	关联企业
		凤宝重科集团有限公司	财务负责人	关联企业
		林州世茂城市广场置业有限公司	财务负责人	关联企业
		林州兰科型砂再生科技有限公司	财务负责人	关联企业
		河南凤宝中房联合置业开发有限公司	财务负责人	关联企业
高云	董事	深创投制造业转型升级新材料基金	高级副总裁	持有公司 5%以上股份的股东
		北京泰杰伟业科技股份有限公司	董事	关联企业
		深圳森工新材料科技有限公司	董事	关联企业
		海杰亚（北京）医疗器械有限公司	董事	关联企业
窦帅	董事	博裕投资顾问有限公司	执行董事	持有公司 5%以上股份的股东
		范式智能技术集团股份有限公司	董事	关联企业
		南京九州星际新材料有限公司	董事	关联企业
		博裕益新（天津）管理咨询合伙企业（有限合伙）	委派代表	关联企业
雷正明	独立董事	中国电子材料行业协会覆铜板材料分会	秘书长	-
		中国电子材料行业协会	副秘书长	-

姓名	在公司任职情况	兼职/任职情况		兼职单位与公司关联关系
		单位名称	职务	
		山东圣泉新材料股份有限公司	顾问	-
		九江德福科技股份有限公司	独立董事	-
		陕西宝昱科技工业股份有限公司	独立董事	-
金香爱	独立董事	河南郑大律师事务所	律师	-
		郑州高新技术产业开发区金鑫环保建材店	经营者	关联企业
		河南省力量钻石股份有限公司	独立董事	-
		中国法学会财税法学研究会	理事	-
		河南省财税法学研究会	理事	-
张亚兵	独立董事	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	合伙人、执行副总裁	关联企业
		汉口银行股份有限公司	独立董事	-
陈琪	独立董事	郑州大学商学院	教师、会计系主任	-
		河南投资集团有限公司	外部董事	关联企业
		河南太龙药业股份有限公司	独立董事	-
王玉龙	副总经理、财务总监	光远壹号	执行事务合伙人	公司的员工持股平台

截至本招股说明书签署日，除上述人员外，公司其他董事、高级管理人员及其他核心人员不存在对外兼职情况。

（五）董事、高级管理人员及其他核心人员之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、高级管理人员及其他核心人员不存在亲属关系。

（六）董事、高级管理人员及其他核心人员最近三年涉及行政处罚、监督管理措施、纪律处分或自律监管措施、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况

公司董事、高级管理人员及其他核心人员最近 3 年不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况。

十三、公司与董事、高级管理人员及其他核心人员签署的协议

在公司任职并领薪的董事、高级管理人员及其他核心人员，均与公司签订了劳动合同/退休返聘协议，均与公司签署了保密协议与竞业限制协议，或在劳动合同/退休返聘协议中约定了保密条款与竞业限制条款。

上述协议对相关人员的权利和义务作出了明确的规定。

截至本招股说明书签署日，上述协议均履行正常，不存在违约情况。

十四、董事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持有股份情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、高级管理人员、其他核心人员及其关系密切的家庭成员持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	任职情况	直接持股比例	间接持股比例	合计	备注
1	李志伟	董事长	35.33%	0.54%	35.87%	-
2	宁祥春	董事、总经理	3.41%	0.16%	3.58%	-
3	陶应龙	董事、副总经理	-	0.12%	0.12%	-
4	付丙章	董事	-	0.07%	0.07%	-
5	赵武全	职工代表董事	-	0.02%	0.02%	-
6	高云	董事	-	-	-	-
7	窦帅	董事	-	-	-	-
8	雷正明	独立董事	-	-	-	-
9	金香爱	独立董事	-	-	-	-
10	张亚兵	独立董事	-	-	-	-
11	陈琪	独立董事	-	-	-	-
12	李海鹏	副总经理	-	0.05%	0.05%	-
13	段庆红	副总经理	-	0.05%	0.05%	-
14	杨海鹏	总经理助理	-	0.06%	0.06%	-
15	王玉龙	副总经理、财务总监	-	0.07%	0.07%	-
16	王云霞	董事会秘书	-	0.02%	0.02%	-
17	李卫平	-	13.94%	0.20%	14.14%	李志伟之姐
18	李广元	-	-	7.76%	7.76%	李志伟、李

序号	姓名	任职情况	直接持股比例	间接持股比例	合计	备注
						卫平之父亲
19	李静敏	-	-	12.24%	12.24%	李卫平之配偶
20	田随果	-	-	2.37%	2.37%	李志伟、李卫平之母亲

除上述情况外，不存在其他董事、高级管理人员、其他核心人员及其关系密切的家庭成员以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

截至本招股说明书签署日，上述个人持有的公司股份不存在被质押、冻结或发生诉讼纠纷的情况。

十五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况

（一）董事变动情况

最近两年公司董事变动情况如下，为正常人员变动，对公司经营不构成重大不利影响：

时间	姓名	职位	变动情况/原因
2024 年 12 月	刘卫东	董事	退出（原外部股东农民工基金退出相应董事席位）
	武龙	独立董事	退出（因个人原因自愿退出）
2025 年 7 月	董治国	独立董事	退出（因个人原因自愿退出）
2025 年 9 月	赵武全	职工代表董事	新增（职工代表大会选举产生）
	窦帅	董事	新增（外部股东博裕投资提名并经股东会选举产生）
	张亚兵	独立董事	新增（根据公司经营发展需要，聘任独立董事）
	陈琪	独立董事	
	李卫平	董事	退出（因个人原因自愿退出）

（二）监事变动情况

最近两年公司监事变动情况如下，系公司根据《公司法》的规定并结合自身实际情况而作出不再设置监事会的决定，为正常人员变动，对公司经营不构成重大不利影响：

时间	姓名	职位	变动情况/原因
2025 年 7 月	杨海鹏	监事会主席	退出（根据《公司法》的规定，结合公司实际情况，不再设置监事会）
	程茂红	监事	
	常海顺	职工监事	

（三）高级管理人员变动情况

最近两年高级管理人员变动情况如下，为正常人员变动，对公司经营不构成重大不利影响：

时间	姓名	职位	变动情况/原因
2025 年 9 月	杨海鹏	总经理助理	新增（根据公司经营发展需要予以聘任）
2026 年 5 月	王玉龙	副总经理	新增（根据公司经营发展需要予以聘任）
		董事会秘书	退出（根据《上市公司董事会秘书监管规则》的规定，结合公司实际情况，王玉龙不再兼任公司董事会秘书）
2026 年 5 月	王云霞	董事会秘书	新增（根据公司经营发展需要予以聘任）

（四）其他核心人员变动情况

公司近两年其他核心人员未发生变动。

十六、董事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资如下：

姓名	公司任职	对外投资企业	对外投资比例
李志伟	董事长	林州凤宝住宅建设有限责任公司	3.07%
		河南凤宝重工科技有限公司	24.30%
		林州市创宇新材料研发有限公司	70.00%
		林州凤宝科技创新中心（有限合伙）	27.00%
		华瓷电子科技（河南）有限公司	58.69%
		华瓷（林州）电子材料科技中心（有限合伙）	66.33%
宁祥春	董事、总经理	光远壹号	17.06%
		芜湖西通三维技术有限公司	11.99%
陶应龙	董事、副总经理	光远贰号	12.47%
付丙章	董事	林州凤宝管业有限公司	0.59%

姓名	公司任职	对外投资企业	对外投资比例
		光远贰号	7.28%
赵武全	职工代表董事	光远贰号	2.08%
金香爱	独立董事	郑州大红企业管理咨询中心（有限合伙）	1.12%
		郑州高新技术产业开发区金鑫环保建材店	100.00%
张亚兵	独立董事	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	0.39%
		兰州广益管理咨询服务有限责任公司	5.00%
李海鹏	副总经理	光远贰号	5.20%
段庆红	副总经理	光远壹号	5.33%
杨海鹏	总经理助理	光远壹号	6.40%
王玉龙	副总经理、财务总监	光远壹号	7.46%
王云霞	董事会秘书	光远贰号	1.66%

上述对外投资企业主营业务均与发行人主营业务不相关。

十七、董事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

（一）薪酬组成、确定依据及履行的程序情况

在公司担任具体生产经营管理职务的董事（独立董事除外）、高级管理人员及其他核心人员的薪酬包括固定工资、奖金、社会保险、住房公积金和中长期激励等。公司依据岗位职责和年度绩效评定结果支付薪酬。公司独立董事领取固定津贴。

公司董事和高级管理人员的薪酬由董事会薪酬与考核委员会制定相应的薪酬方案和计划，并审查和考核具体的履职情况，进行年度绩效考评，提交股东会或董事会审议。

（二）报告期内薪酬总额占利润总额的比例

2023 年、2024 年、2025 年及 2026 年 1-3 月，公司董事、原监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额分别为 562.33 万元、721.43 万元、973.54 万元和 287.98 万元，占公司利润总额的比例分别为-4.76%、10.98%、1.62%和 0.72%。

（三）最近一年从发行人及关联企业领取收入的情况

2025 年度，公司董事、原监事、高级管理人员及其他核心人员在公司及其关联方领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	担任公司职务	在公司领取薪酬（万元）	是否在公司关联方领取薪酬
1	李志伟	董事长	86.55	否
2	宁祥春	董事、总经理	296.27	否
3	陶应龙	董事、副总经理	244.85	否
4	付丙章	董事	-	是
5	赵武全	职工代表董事	7.15	否
6	高云	董事	-	是
7	窦帅	董事	-	是
8	雷正明	独立董事	7.00	否
9	金香爱	独立董事	7.00	否
10	张亚兵	独立董事	1.91	是
11	陈琪	独立董事	1.91	否
12	李海鹏	副总经理	89.59	否
13	段庆红	副总经理	72.66	否
14	杨海鹏	总经理助理、原监事会主席	42.53	否
15	王玉龙	副总经理、财务总监	73.81	否
16	李卫平	原董事	-	是
17	董治国	原独立董事	3.66	是
18	程茂红	原监事	21.80	否
19	常海顺	原职工监事	16.86	否

注 1：公司董事付丙章、原董事李卫平在凤宝特钢任职，董事高云、窦帅系公司股东委派的外部董事，上述四人未在公司领取薪酬，于主要任职单位处领薪。公司独立董事于公司领取独立董事津贴。

注 2：2025 年度薪酬总额仅包括董事、原监事或高级管理人员任职期间的薪酬，相关人员未就任上述相关职务期间的薪酬不计算在内。

注 3：公司董事会于 2026 年 5 月聘任王云霞为董事会秘书，王云霞 2025 年度薪酬不作为高级管理人员薪酬列示。

除上述情况外，公司董事、高级管理人员及其他核心人员在公司及其关联方处不存在领取其他收入及享受其他待遇或退休金计划的情况。

十八、本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励或期权激励及相关安排

（一）发行人本次发行申报前已实施的股权激励计划

截至本招股说明书签署日，发行人通过员工直接持股、员工持股平台的方式对员工进行股权激励。其中，发行人员工宁祥春直接持有公司 1,703.90 万股，占公司总股本的 3.41%；发行人设有光远壹号、光远贰号 2 个员工持股平台，分别持有公司 469.00 万股、481.00 万股，占公司总股本的 0.94%、0.96%。具体情况如下：

1、对宁祥春的股权激励

（1）基本情况

根据公司 2013 年 1 月 15 日召开的股东会及 2013 年 1 月 16 日签订的股权激励协议，公司同意股东向股权激励对象宁祥春转让 5.5%的股权，转让价格均为 1 元/出资额，对应 550 万元出资额，服务期为 16 年，自授予日起满 5 年后分 12 期解锁；2013 年 3 月 25 日，公司实际控制人李志伟与宁祥春签订借款协议，约定李志伟向宁祥春提供借款用于支付股权出资款及转让款共 550 万元。其中 400 万元借款在宁祥春每一笔激励股权获得解锁的同时豁免其对应比例的借款，150 万元借款需宁祥春以个人自有资金偿还，宁祥春已偿还该笔借款。

根据公司 2013 年 6 月 1 日召开的股东会及同日签订的股权激励协议补充协议一，公司决定新增注册资本 15,230 万元，股权激励对象宁祥春与其他股东同比例对公司进行增资，增资价格均为 1 元/出资额，增资出资额 837.65 万元，自首次股权激励授予日起满 5 年后分 12 期解锁；2013 年 6 月 5 日公司实际控制人李志伟与宁祥春签订借款协议补充协议一，约定李志伟向宁祥春提供借款用于支付股权增资款，在宁祥春每一笔激励股权获得解锁的同时豁免其对应比例的借款。

根据公司 2015 年 5 月 28 日召开的股东会及 2015 年 5 月 29 日签订的股权激励协议补充协议二，公司同意股东向股权激励对象宁祥春转让 0.61%的股权，对应 153.903 万元出资额，同时公司决定新增注册资本 3,000 万元，宁祥春与其他股东同比例对公司进行增资，增资价格为 3 元/出资额，增资出资额 183.3 万

元，自首次股权激励授予日起满 5 年后分 12 期解锁；2015 年 5 月 29 日，公司实际控制人李志伟与宁祥春签订借款协议补充协议二，约定李志伟向宁祥春提供借款用于支付股权增资款及转让款，在宁祥春每一笔激励股权获得解锁的同时豁免其对应比例的借款。

根据公司 2017 年 9 月 17 日召开的股东会及同日签订的股权激励协议补充协议三，公司同意股权激励对象宁祥春向李志伟转让 0.07%的股权，对应 20.95 万元出资额；2017 年 9 月 17 日公司实际控制人李志伟与宁祥春签订借款协议补充协议三，约定将股权转让款直接与上述借款金额予以抵销。

截至本招股说明书签署日，通过上述股权激励，宁祥春直接持有公司 1,703.90 万股，占公司总股本的 3.41%。

（2）股权激励相关安排

1）服务期

自对宁祥春首次授予股权日（即 2013 年 1 月 16 日），宁祥春至少为发行人服务 16 年。宁祥春取得的上述激励股权，在服务期内未经发行人书面同意，不得转让其未解锁的激励股权。

2）解锁条件

宁祥春满足上述服务期约定，不存在《公司法》规定的不得担任公司董事、监事及高级管理人员，不存在违反有关竞业禁止、保密义务、知识产权等协议约定的违约行为。

3）解锁安排

宁祥春取得的上述激励股权自首次授予日即 2013 年 1 月 16 日起满 5 年后分 12 期解锁，当期股权在达到解锁时间后自动解锁，解锁后可以转让或以其他方式处置对应数量的激励股权，具体解锁安排如下：

解锁期数	激励股权可解锁的时间	当期可解锁数量占激励股权总额比例	累计解锁数量（万股）
第 1 次解锁	自首次股权授予日（即 2013 年 1 月 16 日）起服务满 5 年，即 2018 年 1 月 16 日	3/16	1,703.9×（3/16）

解锁期数	激励股权可解锁的时间	当期可解锁数量占激励股权总额比例	累计解锁数量（万股）
第 2 次解锁	自首次股权授予日起服务满 6 年，即 2019 年 1 月 16 日	3/16	1,703.9×（6/16）
第 3 次解锁	自首次股权授予日起服务满 7 年，即 2020 年 1 月 16 日	1/16	1,703.9×（7/16）
第 n 次解锁	自首次股权授予日起服务满 n+4 年（3＜n＜12）	1/16	1,703.9×（（n+4）/16）
第 12 次解锁	自首次股权授予日起服务满 16 年，即 2029 年 1 月 16 日	1/16	1,703.9

4）股份锁定与减持安排

宁祥春已就股份锁定及减持事项出具承诺函，具体内容参见本招股说明书之“第十二节 附件”之“二、与投资者保护相关的承诺”之“（一）本次发行前股东的股份锁定、持股意向和减持意向承诺”。

2、员工持股平台

2021 年 10 月，发行人通过光远壹号、光远贰号作为员工持股平台实施了股权激励。股权激励方式为：激励对象成立员工持股平台后，由员工持股平台认购光远新材新增股份，从而间接持有公司股份。具体情况如下：

名称	持股数量（万股）	持股比例	股份来源	持股时间
光远壹号	469.00	0.94%	增资	2021 年 10 月
光远贰号	481.00	0.96%	增资	2021 年 10 月

（1）持股平台基本情况

1）光远壹号

企业名称	林州光远壹号电子材料科技中心（有限合伙）
成立时间	2021 年 10 月 13 日
执行事务合伙人	王玉龙
出资额	1,876 万元人民币
实收出资额	1,876 万元人民币
注册地址和主要生产经营地	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号研发中心

截至本招股说明书签署日，光远壹号合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	王玉龙	普通合伙人	140.00	7.46%
2	宁祥春	有限合伙人	320.00	17.06%
3	吴瑞欣	有限合伙人	140.00	7.46%
4	卢皓	有限合伙人	122.00	6.50%
5	杨海鹏	有限合伙人	120.00	6.40%
6	段庆红	有限合伙人	100.00	5.33%
7	程茂红	有限合伙人	92.00	4.90%
8	王敬军	有限合伙人	72.00	3.84%
9	常海顺	有限合伙人	64.00	3.41%
10	刘超	有限合伙人	60.00	3.20%
11	王振威	有限合伙人	50.00	2.67%
12	申青亮	有限合伙人	48.00	2.56%
13	娄山春	有限合伙人	48.00	2.56%
14	宋占海	有限合伙人	44.00	2.35%
15	彭胜	有限合伙人	42.00	2.24%
16	林旭	有限合伙人	40.00	2.13%
17	郭振宇	有限合伙人	40.00	2.13%
18	周永伟	有限合伙人	40.00	2.13%
19	吴城	有限合伙人	40.00	2.13%
20	方鹏	有限合伙人	32.00	1.71%
21	程军亮	有限合伙人	32.00	1.71%
22	谭冠辉	有限合伙人	24.00	1.28%
23	顾伟	有限合伙人	24.00	1.28%
24	余启辉	有限合伙人	22.00	1.17%
25	方志伟	有限合伙人	20.00	1.07%
26	李振朝	有限合伙人	12.00	0.64%
27	魏凤霞	有限合伙人	12.00	0.64%
28	闫林锋	有限合伙人	12.00	0.64%
29	魏志伟	有限合伙人	12.00	0.64%
30	付杰	有限合伙人	12.00	0.64%
31	陈强	有限合伙人	10.00	0.53%
32	邓力国	有限合伙人	8.00	0.43%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
33	崔丽娟	有限合伙人	8.00	0.43%
34	刘宗松	有限合伙人	8.00	0.43%
35	钱多	有限合伙人	6.00	0.32%
合计			**1,876.00**	**100.00%**

2）光远贰号

企业名称	林州光远贰号电子材料科技中心（有限合伙）
成立时间	2021 年 10 月 13 日
执行事务合伙人	陶应龙
出资额	1,924 万元人民币
实收出资额	1,924 万元人民币
注册地址和主要生产经营地	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号研发中心

截至本招股说明书签署日，激励对象对光远贰号的出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陶应龙	普通合伙人	240.00	12.47%
2	李海鹏	有限合伙人	148.00	7.69%
3	代义飞	有限合伙人	140.00	7.28%
4	付丙章	有限合伙人	140.00	7.28%
5	沈尚群	有限合伙人	140.00	7.28%
6	徐建军	有限合伙人	120.00	6.24%
7	李岩	有限合伙人	80.00	4.16%
8	汤鸿盛	有限合伙人	64.00	3.33%
9	元卫军	有限合伙人	64.00	3.33%
10	侯军方	有限合伙人	52.00	2.70%
11	陶良锁	有限合伙人	48.00	2.49%
12	郭静	有限合伙人	40.00	2.08%
13	李春朝	有限合伙人	40.00	2.08%
14	侯丽	有限合伙人	40.00	2.08%
15	郭江勇	有限合伙人	40.00	2.08%
16	王勇强	有限合伙人	40.00	2.08%
17	赵武全	有限合伙人	40.00	2.08%
18	郭保玉	有限合伙人	40.00	2.08%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
19	焦松林	有限合伙人	40.00	2.08%
20	方斌	有限合伙人	36.00	1.87%
21	王云霞	有限合伙人	32.00	1.66%
22	王玉龙	有限合伙人	32.00	1.66%
23	王鹏	有限合伙人	32.00	1.66%
24	王勇	有限合伙人	28.00	1.46%
25	刘国伟	有限合伙人	24.00	1.25%
26	宋涛	有限合伙人	24.00	1.25%
27	段庆红	有限合伙人	20.00	1.04%
28	秦志华	有限合伙人	20.00	1.04%
29	杨海鹏	有限合伙人	20.00	1.04%
30	李振朝	有限合伙人	18.00	0.94%
31	王晓强	有限合伙人	16.00	0.83%
32	元庆锋	有限合伙人	16.00	0.83%
33	钱多	有限合伙人	14.00	0.73%
34	常振宇	有限合伙人	12.00	0.62%
35	郭振宇	有限合伙人	8.00	0.42%
36	王鹏丽	有限合伙人	8.00	0.42%
37	顾伟	有限合伙人	8.00	0.42%
合计			**1,924.00**	**100.00%**

光远壹号、光远贰号均系由发行人部分员工出资设立的用于实施股权激励的员工持股平台，不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形，且其无其他投资。因此，光远贰号不属于《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规范的私募投资基金。

（2）股权激励相关安排

1）股份锁定期

根据光远壹号、光远贰号合伙协议约定，上述激励对象所持激励股权（即持股平台财产份额）的锁定期为自获得激励股权授予之日起至公司成功上市后12个月。

光远壹号、光远贰号已就股份锁定及减持事项出具承诺函，具体内容参见本招股说明书之“第十二节 附件”之“二、与投资者保护相关的承诺”之“（一）本次发行前股东的股份锁定、持股意向和减持意向承诺”。

2）人员离职后的股份处理

根据光远壹号、光远贰号合伙协议约定，若发生人员离职，按如下规则处理：

在上市日前，当合伙人离职的，执行事务合伙人有权要求该合伙人将其所持全部合伙企业权益转让给执行事务合伙人或其指定的主体。

在上市日后，当合伙人离职的，该合伙人可以申请保留其所持有的全部合伙企业权益，经执行事务合伙人同意后可保留其全部合伙企业权益。

（3）员工持股平台的股份代持及解除情况

发行人员工持股平台光远壹号、光远贰号历史上存在部分员工代他人持有合伙企业财产份额的情形，其中光远壹号涉及代持出资份额合计 186.00 万元（对应发行人 46.50 万股），光远贰号中涉及代持出资份额合计 325.40 万元（对应发行人 81.35 万股）。

为了明确上述持股平台中员工合伙份额的权属，符合激励标准要求的代持合伙份额已予以还原，登记至对应实际权益人名下，不符合激励标准要求的代持合伙份额已予以清退，退回对应投资款。截至本招股说明书签署日，上述持股平台中的股权代持已全部解除。

（二）发行人本次发行申报前已实施的股权激励计划对公司经营状况、财务状况、控制权变化等方面的影响及上市后的行权安排

1、对公司经营状况的影响

通过实施上述股权激励计划，公司建立、健全了员工激励机制，可以有效调动高级管理人员与骨干员工的工作积极性，促进公司和员工利益的统一，有利于公司长期可持续发展。

2、对公司财务状况的影响

为了公允反映股权激励对公司财务状况的影响，公司已就上述股权激励事

宜确认股份支付。报告期内，公司确认的股份支付费用分别为 170.73 万元、586.99 万元、613.29 万元、146.96 万元。

3、对公司控制权变化的影响

上述股权激励实施完毕前后，公司的控制权均未发生变化，上述股权激励不会影响公司的控制权。

4、公司上市后的行权安排

截至本招股说明书签署日，上述股权激励已实施完毕，不涉及上市后的行权安排。

（三）发行人本次公开发行申报前已经制定并将于上市后实施的股权激励

截至本招股说明书签署日，发行人不存在本次公开发行申报前已经制定并将于上市后实施的股权激励。

十九、发行人员工情况

（一）员工人数及报告期内的变化情况

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日和 2026 年 3 月 31 日的在职员工总数分别为 2,699 人、2,965 人、3,564 人和 3,799 人。

（二）员工构成情况

截至 2026 年 3 月 31 日，公司的员工构成情况如下：

员工结构	人数	比例
按工作性质分类		
行政人员	178	4.69%
销售人员	13	0.34%
研发人员	411	10.82%
生产人员	3,197	84.15%
合计	**3,799**	**100.00%**
按教育程度分类		
硕士及以上	11	0.29%
本科	323	8.50%

员工结构	人数	比例
大专	825	21.72%
高中、中专及以下	2,640	69.49%
合计	**3,799**	**100.00%**
按年龄分类		
60 岁以上	7	0.18%
51-60 岁	88	2.32%
41-50 岁	701	18.45%
31-40 岁	2,004	52.75%
30 岁及以下	999	26.30%
合计	**3,799**	**100.00%**

（三）员工社会保障情况

1、执行社会保障制度的情况

发行人与在职员工按照《中华人民共和国劳动合同法》等有关规定签订劳动合同，员工按照签订的劳动合同享受相应的权利和承担相应的义务。发行人按照国家和地方有关规定执行社会保障和住房公积金制度，为员工办理并缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险等社会保险和住房公积金。

2、缴纳情况

报告期各期末，发行人为员工缴纳社保及住房公积金的人数如下：

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	员工总人数	缴纳人数	员工总人数	缴纳人数	员工总人数	缴纳人数	员工总人数	缴纳人数
养老保险	3,799	3,393	3,564	3,360	2,965	2,851	2,699	2,608
医疗保险	3,799	3,393	3,564	3,358	2,965	2,855	2,699	2,618
失业保险	3,799	3,394	3,564	3,361	2,965	2,857	2,699	2,618
工伤保险	3,799	3,960	3,564	3,638	2,965	3,024	2,699	2,697
生育保险	3,799	3,393	3,564	3,358	2,965	2,855	2,699	2,618
住房公积金	3,799	3,387	3,564	3,348	2,965	2,848	2,699	2,607

其中，报告期内未缴纳社会保险和住房公积金的具体情况和形成原因如下：

（1）2026 年 3 月 31 日

项目	2026 年 3 月 31 日			差异原因				
	员工总人数	缴纳人数	合计差异人数	其中：退休返聘	新入职员工	年龄大自愿放弃	已申请离职未及时提交有效证件	其他单位缴纳
养老保险	3,799	3,393	487	10	464	0	9	4
医疗保险	3,799	3,393	486	10	464	0	8	4
失业保险	3,799	3,394	487	10	464	0	9	4
工伤保险	3,799	3,960	10	10	0	0	0	0
生育保险	3,799	3,393	486	10	464	0	8	4
住房公积金	3,799	3,387	485	10	464	0	7	4

注：2026 年 3 月 31 日实缴人数中，养老保险缴纳含 81 名已离职员工，医疗、生育保险缴纳含 80 名已离职员工，失业保险缴纳含 82 名已离职员工，工伤保险缴纳含 171 名已离职员工，住房公积金缴纳含 73 名已离职员工，系上述离职人员离职日期临近期末，离职当月公司仍为上述人员缴纳社会保险和住房公积金，期后未有继续缴纳。

（2）2025 年 12 月 31 日

项目	2025 年 12 月 31 日			差异原因				
	员工总人数	缴纳人数	合计差异人数	其中：退休返聘	新入职员工	年龄大自愿放弃	已申请离职未及时提交有效证件	其他单位缴纳
养老保险	3,564	3,360	266	10	238	0	11	7
医疗保险	3,564	3,358	266	10	238	0	11	7
失业保险	3,564	3,361	263	10	238	0	11	4
工伤保险	3,564	3,638	44	9	33	0	2	0
生育保险	3,564	3,358	266	10	238	0	11	7
住房公积金	3,564	3,348	260	10	238	0	11	1

注：2025 年 12 月 31 日实缴人数中，养老保险缴纳含 62 名已离职员工，医疗、生育、失业保险缴纳含 60 名已离职员工，工伤保险缴纳含 118 名已离职员工，住房公积金缴纳含 44 名已离职员工，系上述离职人员离职日期临近期末，离职当月公司仍为上述人员缴纳社会保险和住房公积金，期后未有继续缴纳。

（3）2024 年 12 月 31 日

项目	2024 年 12 月 31 日			差异原因				
	员工总人数	缴纳人数	合计差异人数	其中：退休返聘	新入职员工	年龄大自愿放弃	已申请离职未及时提交有效证件	其他单位缴纳
养老保险	2,965	2,851	161	11	133	5	1	11
医疗保险	2,965	2,855	158	11	133	1	1	12
失业保险	2,965	2,857	156	11	133	1	1	10
工伤保险	2,965	3,024	15	11	2	0	0	2
生育保险	2,965	2,855	158	11	133	1	1	12
住房公积金	2,965	2,848	157	11	133	1	2	10

注：2024 年 12 月 31 日实缴人数中，养老保险缴纳含 47 名已离职员工，医疗、生育、失业保险缴纳含 48 名已离职员工，工伤保险缴纳含 74 名已离职员工，住房公积金缴纳含 40 名已离职员工，系上述离职人员离职日期临近期末，离职当月公司仍为上述人员缴纳社会保险和住房公积金，期后未有继续缴纳。

（4）2023 年 12 月 31 日

项目	2023 年 12 月 31 日			差异原因				
	员工总人数	缴纳人数	合计差异人数	其中：退休返聘	新入职员工	年龄大自愿放弃	已申请离职未及时提交有效证件	其他单位缴纳
养老保险	2,699	2,608	139	11	97	6	16	9
医疗保险	2,699	2,618	129	11	97	0	15	6
失业保险	2,699	2,618	129	11	97	0	15	6
工伤保险	2,699	2,697	72	11	59	0	0	2
生育保险	2,699	2,618	129	11	97	0	15	6
住房公积金	2,699	2,607	127	11	97	0	15	4

注：2023 年 12 月 31 日实缴人数中，养老、医疗、失业、生育保险缴纳含 48 名已离职员工，工伤保险缴纳含 70 名已离职员工，住房公积金缴纳含 35 名已离职员工，系上述离职人员离职日期临近期末，离职当月公司仍为上述人员缴纳社会保险和住房公积金，期后未有继续缴纳。

发行人报告期内存在未为少数员工缴纳社保费用和缴存住房公积金的情况，主要原因系：1）入职时间较晚或原任职单位未及时减员而导致新员工社保及公积金转移手续延后办理完成；2）部分员工属于退休返聘而无需为其缴纳社保费用及住房公积金；3）部分员工自愿放弃发行人为其缴纳社保及公积金。

除上述情况外，公司已按照中国有关社会保险的法律、行政法规、规章及

规范性文件的规定为员工缴付了养老、医疗、工伤、失业及生育保险金。报告期内，公司不存在因违反社会保险监管法律而受到行政处罚的情形。

发行人实际控制人针对发行人社会保险、住房公积金缴纳情况出具了承诺，具体内容详见本招股说明书“第十二节 附件”之“附件三、发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项”之“（二）关于社会保险、住房公积金缴纳的承诺”。

（四）劳务派遣及劳务外包情况

1、劳务派遣情况

报告期内，公司不存在劳务派遣情况。

2、劳务外包情况

报告期内，发行人劳务外包费用及其占营业成本比例情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
劳务外包费用	258.13	967.57	771.46	850.43
占当期营业成本比例	0.71%	0.66%	0.68%	0.83%

报告期内，随着发行人业务规模的扩大，公司用工需求增加，发行人采取劳务外包的方式解决用工问题。发行人外包的工序主要包括装卸、搬运、清洗、安保等内容相对简单，对技能要求较低的辅助性工作。

报告期内，发行人与劳务外包公司均签署了合法有效的协议，发行人将部分生产外包给劳务公司，与劳务外包公司进行劳务外包费用结算，劳务外包公司与劳务外包人员建立劳动关系，并承担用工单位相应法律责任。相关劳务外包公司均为独立经营的实体，为发行人提供劳务外包服务符合其经营范围，不存在专门或主要为发行人服务的情形，与发行人及其关联方不存在关联关系。

第五节 业务与技术

一、公司的主营业务、主要产品或服务及演变情况

（一）公司主营业务概况

公司主要从事电子级玻璃纤维产品的研发、生产与销售，包括 E 玻璃纤维产品和特种电子级玻璃纤维产品，拥有完整的电子纱和电子布产业链，形成了垂直整合的产业优势。公司行业隶属于“非金属矿物及精细化工—电子纱/电子布—覆铜板（CCL）—印制电路板（PCB）”产业链的重要环节。

公司自成立便专注于电子级玻璃纤维行业，通过吸纳行业高端人才，引进世界先进工艺技术和装备，建成了中部地区产能最大的电子纱、电子布生产基地。主要产品电子纱为单丝直径 9 微米及以下的玻璃纤维，电子纱再进一步织造成为电子级玻璃纤维布，作为基材在覆铜板行业大规模应用，是影响覆铜板（CCL）和印制电路板（PCB）性能的关键原材料，进而对整个电子行业的创新发展起到了基础作用。

随着全球 AI 基础设施建设进入爆发式增长阶段，从 AI 服务器集群、智算中心到边缘 AI 点的规模化部署，正通过“算力需求激增—硬件架构升级—印制电路板（PCB）性能迭代”的传导链条，强力引爆下游高频高速印制电路板的结构性需求。公司通过自主技术创新，成为全球少数能稳定批量生产供应低介电（Low Dk/Df）等特种电子级玻璃纤维产品的头部厂商，及时响应了旺盛的市场需求，产品已深度融入 AI 服务器、数据中心交换机、800G 及以上光模块等高频高速通信设备供应链，成为支撑印制电路板高速化、高频化、高密度化发展的战略性基础材料。公司以低介电为代表的特种电子级玻璃纤维产品成功打破境外垄断后迅速实现产能产量大幅提升，2025 年低介电纱的产能位居国内第一，低介电布的产销量位居世界前列。

公司产品性能获得了下游境内外众多知名客户的认可，如斗山电子、台光电子、松下电子、台燿科技、三菱瓦斯、力森诺科、南亚新材、联茂电子、生益科技、金宝电子、华正新材、超声电子等覆铜板生产厂商，其中，斗山电子、松下电子授予公司卓越合作伙伴称号。上述客户多数为上市公司，且在下游行业中市场具有极高的市场地位，它们生产的高频高速覆铜板等主要应用到英伟

达、亚马逊、谷歌、华为等国际知名科技企业产品中。

公司是国家级高新技术企业，是中国电子材料行业前五十强企业，全国博士后科研工作站，被工业和信息化部授予制造业单项冠军，被国家发改委等部门认定为国家企业技术中心，被中国玻纤协会授予“中国电子级玻纤生产基地”，入选了中国科学技术协会“科创中国”先导技术榜（先进材料领域），在电子级玻璃纤维领域处于行业领先位置，具有极强市场认可度和行业地位，是中国电子材料行业协会常务理事单位、中国玻璃纤维工业协会副会长单位、中国电子材料行业协会覆铜板材料分会副理事长单位、中国电子材料行业协会半导体材料分会会员单位、中国硅酸盐学会玻纤分会常务理事单位。

（二）主要产品或服务情况

公司是“纱布一体化”电子级玻璃纤维制品生产企业，按照产品形态可以分为电子纱、电子布。

电子纱图片示例	电子布图片示例
	

近年来，随着 AI 基础设施等新兴电子信息行业的发展，市场对于高频高速印制电路板的需求持续放量，对覆铜板等的性能要求也越来越高，要求其不仅要充当基板，还要具备某些功能特性，如低介电常数、低热膨胀系数等。而电子纱、电子布的特性则直接影响覆铜板和印制电路板相应的性能，据此，公司主要产品按照是否具备特定功能，分为 E 玻璃纤维产品和特种电子级玻璃纤维产品。

产品名称	类型	主要产品型号
E 玻璃纤维产品	粗纱	G75、G37、G67、G150
	细纱	E110、E225、E260、DE37、DE75、DE300
	超细纱	D450、D900

产品名称	类型	主要产品型号
	极细纱	C1200、BC1500、BC2250、BC3000、BC3400、BC3750
	厚布	7628、7630
	薄布	1506、2116、2313、3313、2113、1078、1080、1086
	超薄布	106、1067
	极薄布	1037、1027、1015、1017、1010、1006
特种电子级玻璃纤维产品	低介电电子纱	第一代：LDCG80、LDCE250、LDCDE330、LDCD500、LDCD1000、LDCC1350、LDCBC1700、LDCBC3400
	低介电电子布	第一代：L1017、L1027、L1037、L1067、L106、L1035、L1086、L1078、L1080、L2013、L3313、L2116、L7628

1、E 玻璃纤维产品

E 玻璃纤维产品分为 E 玻璃纤维电子纱、E 玻璃纤维电子布。

E 玻璃纤维电子纱是一种纤维直径 9 微米及以下、低捻度的纺织用纱，主要应用于覆铜板基材的各种型号玻璃纤维布的织造。根据单丝直径的不同，E 玻璃纤维电子纱又可分为粗纱（直径 9 微米）、细纱（直径 5-7 微米）、超细纱（直径 5 微米）、极细纱（4-4.5 微米）等类型。

E 玻璃纤维电子布是以低捻度的 E 玻璃纤维电子纱作为主要原料织造而成，在覆铜板和印制电路板中主要用作绝缘和增强材料，是电子工业重要的基础材料。以粗纱、细纱、超细纱和极细纱为原料织造而成的电子布分别称为厚布、薄布、超薄布和极薄布。电子布越薄意味着生产技术难度更高、产品重量越轻、信号传输速度越快、附加值更高，因此越薄的 E 玻璃纤维电子布通常更高端。

随着终端电子设备与内部电子组件越来越“轻、薄、短、小”，E 玻璃纤维电子布也不断从厚到薄进行升级，应用场景随之从常规覆铜板、基础多层电路板等通用场景，逐步覆盖到消费电子内层板、HDI 高密度互连板等，终端应用领域包括消费电子、通信设施、汽车电子、服务器、工业控制、航空航天等。

2、特种电子级玻璃纤维产品

随着下游 AI 服务器、数据中心交换机、光模块、5G/6G 通讯设备、卫星通信与航天工程等尖端电子信息终端对高频高速覆铜板及 PCB 的需求日益旺盛，E 玻璃纤维产品的技术指标已难以满足严苛要求，特种电子级玻璃纤维产品因此备受关注。

在这些尖端应用领域的技术牵引与市场带动下，消费电子、汽车电子、工业控制等常规应用领域的需求也正在逐步迭代升级，对高端材料的性能稳定性、适配兼容性等要求持续提高，这使得特种电子级玻璃纤维产品在抢占高端增量市场的同时，未来有望切入庞大的常规应用存量市场，促进常规电子产品的迭代升级。

特种电子级玻璃纤维产品也分为特种电子纱、特种电子布。根据特种电子布的产品特性，分为低介电电子布、低热膨胀系数电子布、石英纤维布等。

低介电电子布由介电常数低、介电损耗低的电子纱织造而成。材料的介电性能是指在电场作用下，对静电能储蓄和损耗的性质，通常用介电常数（Dk）和介质损耗（Df）来表示。Dk 是衡量材料存储电性能能力的指标，Dk 越低，信号在介质中传送速度越快、能力越强。Df 是衡量介电材料能量耗损大小的指标，Df 越低，则信号在介质中传送的完整性越好。低介电电子布作为高频高速 PCB 的基材，可显著降低 PCB 的介电损耗，用于解决高频高速信号传输的信号衰减问题，近年来率先在 AI 服务器、数据中心交换机、光模块、5G/6G 通信设备等高频高速通信领域得到了大规模应用。

低热膨胀系数电子布由低热膨胀系数电子纱织造而成。热膨胀系数（CTE）是指材料在温度变化时尺寸变化的比率。热膨胀系数越低，越容易解决芯片与基板因热膨胀系数失配而产生的应力问题。低热膨胀系数电子布开始在 AI 芯片封装基板、高端手机芯片封装基板中推广应用。

石英纤维布由高纯石英玻璃纤维纱织造而成，其介电性能与热稳定性表现非常突出。石英纤维布主要应用于卫星通信、航天工程等对性能要求极高的特定尖端领域，未来可能在 AI 基础建设领域推广应用。

报告期内，公司第一代低介电电子布产品自 2024 年已实现大批量销售；第二代低介电电子纱、电子布，低热膨胀系数电子纱、电子布，石英纤维电子纱、电子布在研发送样、验证过程中，报告期内尚未形成批量销售。

（三）公司主营业务收入构成

报告期内，公司按业务类型分类的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

产品大类	产品细分	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
E 玻璃纤维产品	电子布	42,586.79	51.32%	106,510.37	47.97%	78,568.98	60.74%	67,685.73	65.12%
	电子纱	6,435.98	7.76%	40,877.96	18.41%	38,895.20	30.07%	36,254.93	34.88%
	小计	**49,022.77**	**59.08%**	**147,388.33**	**66.38%**	**117,464.18**	**90.81%**	**103,940.66**	**100.00%**
特种电子级玻璃纤维产品	低介电布	33,953.17	40.92%	74,617.27	33.61%	11,422.76	8.83%	-	-
	低介电纱	-	-	17.15	0.01%	460.27	0.36%	-	-
	小计	**33,953.17**	**40.92%**	**74,634.41**	**33.62%**	**11,883.03**	**9.19%**	**-**	**-**
合计		**82,975.94**	**100.00%**	**222,022.74**	**100.00%**	**129,347.21**	**100.00%**	**103,940.66**	**100.00%**

注：公司低介电电子纱极少直接对外销售，绝大部分自用制成特种电子布对外销售。

（四）公司主要经营模式

1、销售模式

公司自成立以来坚持以客户为中心，建立了以直销为主的销售体系。

（1）市场研究与开发策略

公司销售部门通过参加行业峰会或展览会等渠道进行市场信息的日常收集及整理；并通过对宏观环境、竞争环境、客户和市场需求及市场价格的分析，做出相应的专题报告。同时，公司销售业务人员在日常拜访和跟踪客户过程中，收集相关客户及市场信息，形成信息共享库和调研报告，建立境内外主要客户的客户档案，并实施动态维护。

在市场研究的基础上，公司综合相关信息后，统一进行市场信息分析及未来走势研判，制定市场开发计划，提出公司市场战略及发展方向建议。公司下游客户以境内外规模较大的电子布和覆铜板厂商为主，主要采用直接销售模式进行销售。公司销售业务人员通过境内外展会以及各种形式的商务洽谈，围绕目标客户进行针对性开发。

（2）订单模式

公司与直销客户主要采用两种方式确定销售数量和销售价格：

1）月度订单模式：于当月下旬至下月上旬期间协商确定下月的销售数量和销售价格。报告期内公司主要采用该种模式进行直销；

2）半年度或者年度订单模式：提前协商确定下一半年度或者年度的采购数量和采购价格，除非市场发生剧烈变化，双方一般不会改变采购数量和采购价格。报告期内公司对部分境外重点客户采用该模式进行直销。

（3）销售定价策略

公司根据主要竞争对手的同类产品价格及公司生产制造成本制定公司产品的内销及外销价格。销售部根据市场行情变化，不定期根据实际情况调整定价原则，根据销售会议决议确定市场价格走势，具体根据各家客户实际情况逐一落实销售价格。

（4）货款结算方式及信用政策

公司与客户的主要结算方式为银行承兑汇票、电汇、信用证等。在信用政策方面，公司根据客户的回款情况、资产规模、财务状况等综合考虑，将客户分为 A、B、C、D 四个等级，并给予不同的信用额度。客户信用等级和授信额度参照公司《信用风险管理制度》和《企业信用等级管理办法》执行，销售部门依据《客户信用等级评价评定表》定期对客户进行评价评定，并以《客户信用额度管理表》的形式进行管理。

报告期内，公司销售模式未发生重大变化。

2、生产模式

公司主要采取“以销定产、以产促销”的生产模式，合理组织生产，提高公司的营运效率。公司各生产部门根据月度销售计划制定产品的生产计划，匹配各线产能安排生产，做到产销平衡。

公司生产管理部门对生产进行总体控制和管理，及时处理订单在执行过程中的相关问题，保证生产计划能够顺利完成。公司生产部门根据生产计划，组织、控制、协调生产过程中各种具体活动和资源，以达到对质量、产量、成本控制等方面的要求，完成生产计划。

报告期内，公司产品主要采取自主生产的方式，仅在产能紧张不能充分满足下游客户的强劲需求时，委托外部厂商对部分产品加工作为公司产能的补充。

报告期内，公司生产模式未发生重大变化。

3、采购模式

公司根据原材料对产品品质影响程度，将原材料分为：A 类原材料（对产品品质影响大，易引起重大品质、环境问题的产品，如矿物原料、化工原料）；B 类原材料（对产品品质影响不大，但易引起一般品质问题的产品，如辅材）；C 类原材料（对产品品质影响很小或不直接影响产品品质的产品，如一次性或临时性使用数量较少的原材料）。公司对 A 类原材料供应商执行更为严格的考核标准，需对供应商进行书面评估、样品评估和现场评估，评估全部合格的供应商才加入到公司《合格供方目录》，并对其进行持续考核。

公司生产部门根据生产计划制定相应的月度需求计划，采购部根据需求计划，结合往年同期数据和现有库存，在考虑安全库存的基础上确定月度物料采购计划。

报告期内，公司采购模式未发生重大变化。

4、研发模式

公司坚持以市场需求为导向、以技术创新为驱动，围绕电子级玻璃纤维及制品领域持续开展研发创新。公司采取以自主研发为主、产学研合作为辅的研发模式，持续推进新产品开发、工艺优化、设备改进及关键技术攻关。

公司建立了“技术委员会—研发技术中心主任室—各研究室”三级研发组织体系，并依托 PLM 系统、ERP 系统等信息化平台，对研发项目、研发工时、研发物料及研发费用等实施全过程数字化管理，建立了涵盖立项评审、实验审批、变更管理、研发工时监控、验收评审及研发资料归档等关键环节的全生命周期动态管理体系。公司建立了覆盖研发项目全生命周期的研发管理制度体系，包括《研发内部控制应用指引》《研发项目运行规范》《财务管理制度》及《知识产权手册》等，对从研发项目启动、资源投入、成本核算到成果固化及权利保护的各关键节点实施标准化管控。

5、盈利模式

报告期内，公司主要通过电子纱和电子布的研发、新技术的运用以及生产工艺的优化，不断提高产品的竞争力，通过提供优质的产品获取销售收入，盈利主要来源于电子纱和电子布的销售收入与成本费用之间的差额。

报告期内，公司盈利模式未发生重大变化。

6、经营模式的形成原因、影响因素及变动趋势

公司采用的经营模式与公司所处行业特征、竞争环境和竞争地位相关。影响公司经营模式的关键因素包括客户性质及需求、产品技术水平、供应商供给、产业政策和宏观经济环境等。

公司经营模式及影响因素在报告期内未发生重大变化，在可预见的将来，公司经营模式不会发生重大变化。

（五）公司设立以来主营业务、主要产品或服务、主要经营模式的演变情况

公司成立于 2011 年，致力于电子级玻璃纤维产品的研发、生产和销售。经过多年经营积累，公司实现了“纱布一体化”的全系列产品布局，形成了行业领先的技术及研发优势，被工业和信息化部授予制造业单项冠军产品，荣获全国质量标杆企业，被中国玻纤协会授予“中国电子级玻纤生产基地”。公司设立以来主营业务、主要经营模式没有发生变化。

公司产品电子纱和电子布的发展演变呈现“从基础到高端、从单一到多元”的持续进阶路径，具体情况如下：

1、电子纱产品的发展演变

公司自设立初期，仅可以量产 E 玻璃纤维粗纱，公司通过研发驱动，已实现 E 玻璃纤维纱、特种玻璃纤维纱产品类型的全覆盖。

一方面，公司不断向 E 玻璃纤维细纱、超细纱、极细纱等高难度领域进行研发攻关，成为行业内少数可以量产 4 微米及以下电子纱的企业；另一方面，公司长期布局特种电子级玻璃纤维产品的研发，逐步实现第一代、第二代低介电特种电子级玻璃纤维纱、低热膨胀系数纤维纱、石英纤维纱的研发突破。

时间	主要里程碑
2013 年 10 月	年产 3 万吨电子纱粗纱项目投产。
2014 年-2016 年	开发完成多分拉细纱、超细纱产品及其生产工艺，如 8 分拉 E225、D450，10 分拉 D900。
2017 年-2020 年	1、陆续成功研发、量产 4 微米极细纱系列产品，如 BC1500、BC2250、BC3000、BC3750； 2、点火第一代低介电特种纤维纱中试线。

时间	主要里程碑
2021 年-2023 年	1、完成高难度多分拉技术，如 10 分拉 E225、D450 等； 2、成功研发 3.6 微米 B5000 极细纱产品； 3、形成量产第一代低介电特种纤维的技术储备。
2024 年至今	1、逐步实现大规模量产第一代低介电特种纤维纱，产品种类覆盖市场所有主流型号； 2、开发第二代低介电特种纤维纱； 3、开发低热膨胀系数纤维纱； 4、开发石英纤维纱。

2、电子布产品的发展演变

公司自 2014 年电子级玻璃纤维厚布产品推出以来，持续进行研发工作，完成了 E 玻璃纤维产品和特种电子级玻璃纤维产品主流布种的覆盖。

在 E 玻璃纤维产品领域，公司逐步突破了薄布、超薄布、极薄布等产品的工艺难点，完成大规模量产。在特种电子级玻璃纤维产品领域，公司密切跟踪市场需求，深度研判下游技术发展趋势，在国内较早进行第一代低介电布种的研发工作，已实现大规模量产，并持续进行第二代低介电布、低膨胀系数布、石英纤维布的研发。

时间	主要里程碑
2014 年 12 月	进入电子级玻纤布生产领域，成功量产厚布。
2015 年-2016 年	1、攻克薄型织造工艺，完成薄布多型号量产，如 2116、1080；2、突破超细玻纤纱织造及开纤工艺，完成超薄布量产，如 106、1067。
2017 年-2020 年	1、成功实现极薄布多布种如 1027、1017、1015、1010 等的研发、生产，完成消费电子端客户认证，进入消费电子领域； 2、启动第一代低介电布种的研发； 3、推动产品质量管理体系与汽车行业标准的全面接轨，实现汽车电子领域突破。
2021 年-2023 年	1、完成低介电多布种研发； 2、完成极薄布 1006 研发； 3、完成高速覆铜板处理剂研发，产品进入高速服务器领域。
2024 年至今	1、实现第一代低介电布种大规模量产，持续进行第一代低介电布种多型号研发； 2、启动第二代低介电布的研发； 3、启动低热膨胀系数电子布的研发； 4、启动石英纤维布的技术研发。

公司正重点开展第二代低介电电子布、低热膨胀系数电子布和石英纤维布等产品的研究开发工作，持续丰富公司产品线。

公司不断积累并实现技术突破，持续保持市场领先地位，产品性能、生产能效、加工适配性不断提升，形成了生产一代、储备一代、研发一代的研发理念。

（六）主要业务经营情况和核心技术产业化情况

报告期内，公司所积累的核心技术均应用到公司的主要产品中，包括 E 玻璃纤维产品和特种电子级玻璃纤维产品；公司主营业务及主要产品均围绕着核心技术开展，公司营业收入主要来自核心技术贡献。报告期内，公司核心技术产品收入以及占比情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
核心技术产品收入	82,975.94	222,022.74	129,347.21	103,940.66
营业收入	84,266.41	226,820.54	132,940.99	107,118.34
占比	98.47%	97.88%	97.30%	97.03%

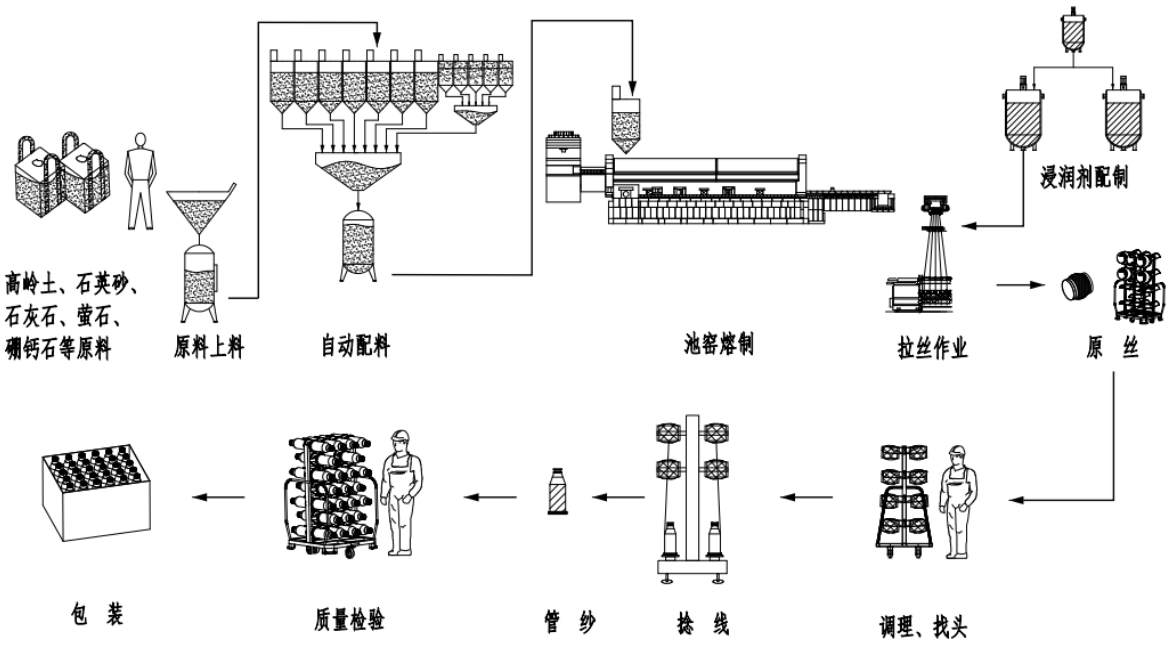
（七）主要产品工艺流程图及核心技术的具体使用情况和效果

1、主要产品的工艺流程图

E 玻璃纤维产品和特种电子级玻璃纤维产品（低介电、低膨胀系数）在原材料方面存在差异，整个工艺流程大致相同。另外，公司新研制的石英纤维产品的生产不经过池窑，而是直接将外购的石英纤维棒用丙烷气体高温熔制、拉丝后进行后续生产。

（1）电子纱

公司电子纱生产的主要工序包括配料、池窑熔制、拉丝、调理、捻线、成品检验等，工艺流程图具体如下：



公司生产电子纱主要工艺流程如下：

1）配料：将矿物原料及化工原料由气力输送罐输送至料仓。配料过程采用自动控制的配合料生产系统，混合成配合料；

2）池窑熔制：将配合料输送到窑头料仓，将配合料投入到池窑中，采用天然气纯氧燃烧技术或者纯电熔技术熔化成玻璃液；

3）拉丝：玻璃液从铂铑合金漏板流出后，经丝根冷却器强制冷却和拉丝机高速拉伸成型为纤维。纤维经涂覆浸润剂并集束后，通过拉丝机的排线装置有序地卷绕在拉丝机头的绕丝筒上，形成原丝饼；

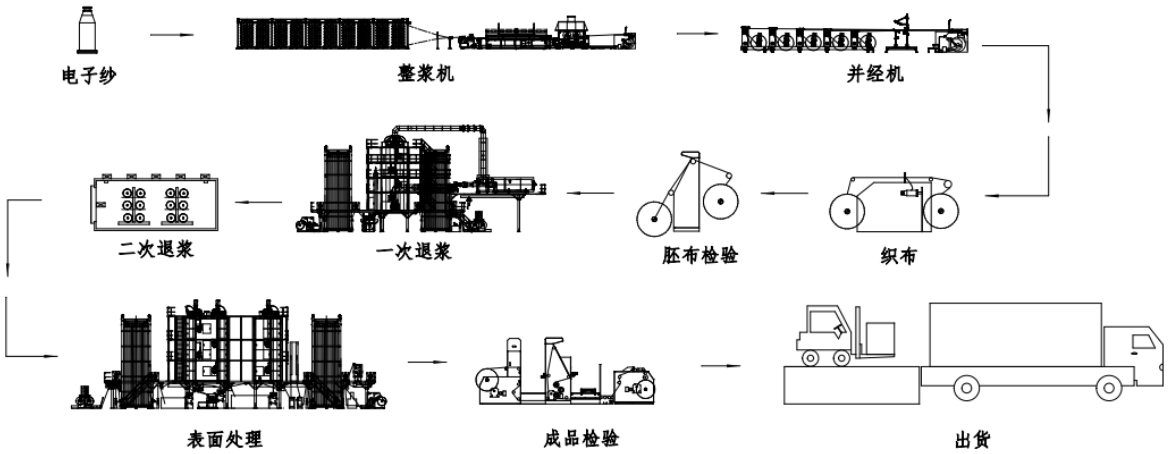
4）调理：原丝饼送入恒温恒湿的调理室内进行一定时间的自然干燥，并进行找头、外退；

5）捻线：经过调理后的原丝饼在捻线机上退解、加捻、干燥后，缠绕在纱管上，形成管纱；

6）成品检验：对管纱的品质进行检验，合格产品包装入库。

2、电子布

公司电子布生产的主要工序为整浆、并经、织布、一次退浆、二次退浆、表面处理及成品检验，具体工艺流程图如下：



公司生产电子布主要工艺流程如下：

1）整浆：根据产品规格将一定根数的电子纱从管纱架上平行牵出，成为一定幅宽和长度的经纱片，经上浆后均匀地卷绕在经轴上；

2）并经：根据产品规格将一定数量的经轴合并成织轴；

3）织布：使用喷气式织布机使经纱和纬纱相互交织，制成一定组织、密度和幅宽的坯布；

4）一次退浆：坯布通过连续热处理，使有机物残留量降至 0.5%以下；

5）二次退浆：将一次退浆后坯布集中放入焖烧炉中进行再次退浆，使布面残浆几近完全去除，此工艺可使玻璃布表面有机物残留量退至 0.05%以下；

6）表面处理：经退浆后的玻璃布表面涂覆处理剂，并经过开纤加工，改善玻璃与树脂的结合界面，制成电子布；

7）成品检验：对电子布的品质进行检验，合格产品包装入库。

2、核心技术的具体使用情况和效果

公司通过多年的研发积累，形成了核心技术体系。通过核心技术应用，公司电子纱和电子布在生产工艺、产品质量等方面处于行业较高水平，使得公司产品能满足下游客户的需求。公司的核心技术在业务中应用体现详见本节之“六、核心技术与研发情况”之“（一）公司核心技术情况”。

（八）主要业务指标及其分析

公司是一家集电子级玻璃纤维产品研发、生产与销售为一体的大型现代化高新技术企业，主要生产 E 玻璃纤维产品、特种电子级玻璃纤维产品。报告期各期，具有代表性的业务指标主要为产品销售结构、各类产品盈利能力等，报告期各期上述业务指标及其变动情况详见“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”中的相关内容。

（九）符合产业政策和国家经济发展战略的情况

发行人主要产品和业务紧密围绕国家相关产业政策，符合产业政策和国家经济发展战略的情况参见本节之“二、公司所处行业的基本情况”之“（二）行业监管体制和相关产业政策”之“2、行业主要法律法规和产业政策”。

二、公司所处行业的基本情况和竞争状况

（一）公司所属行业及确定所属行业的依据

根据《上市公司行业统计分类与代码》（JR/T0020-2024），公司所属行业为“制造业（C）”中的“CF306 玻璃纤维和玻璃纤维增强塑料制品制造”。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为“制造业（C）”中的“非金属矿物制品业（C30）”，细分行业为“玻璃纤维及制品制造（C3061）”。

根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第 23 号）和《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》，公司属于战略新兴产业之“新材料产业”（代码：3）项下的“高性能纤维及制品和复合材料”（代码：3.5），具体为“玻璃纤维及制品制造”（代码：3.5.1.1）。

（二）行业监管体制与相关产业政策

1、行业管理体制

公司所处行业的监管体制为国家行业主管监管与行业协会自律规范相结合。电子级玻璃纤维行业的主管部门为国家发改委和工信部，行业自律组织为中国玻璃纤维工业协会、中国电子材料行业协会。

（1）行业主管部门

国家发改委主要从宏观上提出行业发展战略和规划，指导行业技术法规和行业标准的拟订，推动行业技术进步和产业结构调整。工信部主要负责拟定并组织实施行业发展规划，提出优化产业布局、结构的政策建议，制订和实施行业准入政策，拟定行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作、监测行业和企业日常运行等。

（2）行业协会

中国玻璃纤维工业协会成立于 1987 年，其主要职能为：在政府和企业间发挥桥梁纽带作用，协助政府制定行业发展规划和各类产业政策，及时向政府反映行业发展进程和诉求；搜集、整理境内外行业动态，分析和通报行业经济运行和进出口情况；引领行业实现健康有序发展，做好行业节能减排和自律管理，促进行业内部交流和团结协作；服务会员企业，协助做好产品结构调整和转型发展；组织新产品、新工艺、新装备的推广应用；对接上下游相关产业协同发展，开拓玻璃纤维产品应用领域；开展对外交流互动。

中国电子材料行业协会成立于 1991 年，其主要职能为：进行行业调查，掌握行业状况；向政府提出制（修）订行业发展规划、经济技术政策、经济立法等方面的咨询意见和建议，并参与有关活动；提供行业相关信息咨询等服务；协助政府部门推动行业的质量管理和监督，制（修）订行业标准等工作，推动标准的贯彻执行；帮助企业开拓市场，开展境内外经济技术合作与交流活动；参与协调贸易争端，维护正常的进出口经营秩序；加强行业自律工作，组织订立行规、行约并共同遵守，维护公平竞争的市场环境；等等。中国电子材料行业协会下设覆铜板材料分会、半导体材料分会等十个分会。

2、行业主要法律法规和产业政策

政府和行业主管部门为鼓励和支持电子级玻璃纤维行业的发展，出台了一系列政策法规进行规范和引导，行业协会也相应制订了行业发展规划，为行业发展创造了有利的市场和政策环境。具体情况如下：

序号	时间	政策法规	发布部门	简介
1	2015 年	《纤维复合材料行业“十三五”发展规划》	中国玻璃纤维工业协会、中国复合材料工业协会	提出“积极扩大纤维增强复合材料的应用领域和市场规模”为发展重点

序号	时间	政策法规	发布部门	简介
2	2016 年	《鼓励进口技术和产品目录（2016 年版）》	国家发改委、财政部、商务部	将“年产 5 万吨及以上无碱玻璃纤维池窑拉丝技术和高性能玻璃纤维及制品技术开发与生产”作为鼓励发展的重点行业
3	2017 年	《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》	国家发改委、商务部	将“玻璃纤维制品及特种玻璃纤维生产”列入鼓励类外商投资产业
4	2018 年	《战略性新兴产业分类（2018）》	国家统计局	将玻璃纤维及玻纤制品列入《战略性新兴产业分类》目录
5	2020 年	《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》	国家发改委	鼓励玻璃纤维制品及特种玻璃纤维生产：超细玻璃纤维（单丝直径≤5 微米）、可降解玻璃纤维、异形截面玻璃纤维、耐碱玻璃纤维、低介电玻璃纤维、石英玻璃纤维、高硅氧玻璃纤维、高强高弹玻璃纤维、陶瓷纤维等及其制品
6	2020 年	《玻璃纤维行业规范条件》	工信部	鼓励玻璃纤维企业向具备能源、资源或市场优势的地区进行转移；彻底淘汰陶土坩埚玻璃纤维拉丝生产工艺与装备，鼓励发展高强、高模量、耐碱、低介电、高硅氧、可降解、异形截面、复合纤维（玻璃纤维与热塑性树脂复合）等高性能及特种玻璃纤维
7	2021 年	《重点新材料首批次应用示范指导目录（2021 年版）》	工信部	高频微波覆铜板、高密度封装覆铜板、106/1037 电子布、1067 超薄型电子布、1027/1017 极薄型电子布、电子级低介电玻璃纤维及制品等入选目录
8	2021 年	《玻璃纤维工业十四五规划》	中国玻璃纤维工业协会	持续推进玻璃纤维产品结构优化，不断完善高强、高模、超细（单丝直径≤6 微米）、低介电、高硅氧、耐碱、耐腐蚀等高性能玻璃纤维的生产工艺与装备，扩大玻璃纤维及制品品种系统，拓展玻璃纤维应用领域
9	2022 年	《鼓励外商投资产业目录（2022 年版）》	商务部	将 5 万吨/年及以上无碱玻璃纤维细纱（单丝直径≤9 微米）池窑拉丝生产、超细玻璃纤维（单丝直径≤5 微米）、低介电玻璃纤维等入选目录
10	2022 年	《国家重点推广的低碳技术目录（第四批）》	生态环境部	涉及玻璃纤维及制品领域的如：全氧燃烧玻璃窑炉工艺及产业化技术。
11	2023 年	《工业战略性新兴产业分类（2023）》	国家统计局	将玻璃纤维及玻纤制品列入《工业战略性新兴产业分类》目录
12	2023 年	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	国家发改委	鼓励 5 万吨/年及以上无碱玻璃纤维细纱（单丝直径≤9 微米）池窑拉丝技术，超细（单丝直径≤5 微米）、高强、高模、耐碱、低介电、低膨胀、高硅氧、可降解、异形截面、本体彩色、

序号	时间	政策法规	发布部门	简介
				有机纤维复合等高性能及特种玻璃纤维开发与生产；限制玻璃纤维陶土坩埚拉丝生产工艺与装备
13	2023 年	《新产业标准化领航工程实施方案（2023-2035 年）》	工信部、科技部、国家能源局、国家标准委	研制先进石化化工材料、先进钢铁材料、先进有色金属及稀土材料、先进无机非金属材料、高性能纤维及制品和高性能纤维复合材料标准。面向产业融合发展需求和应用场景探索，开展前沿新材料标准预研。
14	2023 年	《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024 年版）》	工信部	将超薄电子布（1035/1037/1010 电子布、1027/1017 极薄型电子布）、电子级低介电玻璃纤维及制品（电子级玻璃纤维超细纱、低介电纤维及制品）入选重点新材料目录
15	2023 年	《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》	国务院	将玻璃纤维及制品制造列入战略新兴产业的“新材料产业”，同时将低介电玻璃纤维（D-GF）及制品、电子级玻璃纤维纱（纤维直径≤9 微米）及制品等列入重点产品及服务
16	2025 年	《建材工业鼓励推广应用的技术和产品目录（2025 年本）》	工信部	电子级玻璃纤维及制品（主要包括低介电玻璃纤维纱/布以及超薄电子布）入选鼓励推广应用的技术和产品目录
17	2025 年	《建材行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》	工信部等六部门	推动低介电玻璃纤维制品在集成电路等领域的推广应用

3、对公司发展的影响

公司所处行业的监管体制鼓励充分的市场竞争，法律法规保护企业的合法合规经营，国务院、各政府主管部门出台的一系列扶持鼓励本行业发展的规划、政策或指导意见，为我国玻璃纤维产品的健康发展提供了良好的制度和政策保障，同时为公司经营发展提供了有力的法律保障和政策支持，对公司的经营发展带来积极影响。作为长期专注于电子级玻璃纤维研发、生产、销售的企业，公司的发展一方面受益于行业整体快速发展带来的广阔市场前景，另一方面也受益于国家及地方政府对行业研发升级和产业化的直接支持。公司将紧紧抓住行业发展和政策支持的战略机遇，不断提高自身科技研发水平，加大产品改进和新产品开发力度，不断拓展下游销售渠道，实现公司的高质量快速成长与持续发展。

（三）行业概述

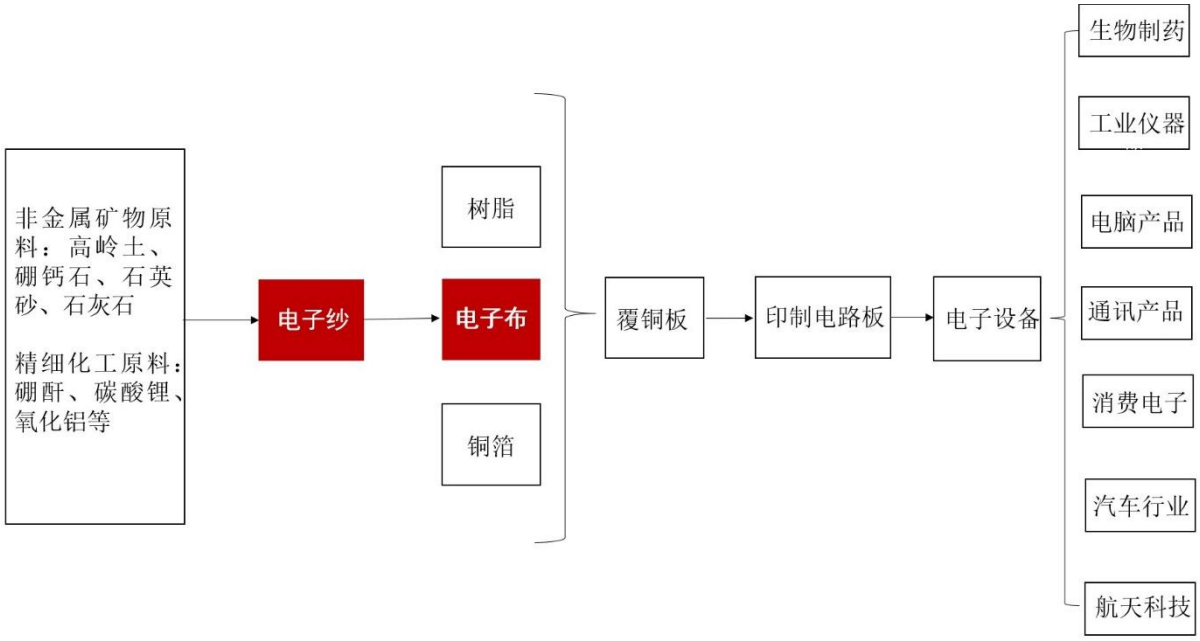
1、电子级玻璃纤维行业基本情况及发展趋势

（1）电子级玻璃纤维行业概述

玻璃纤维是一种人造无机非金属材料，以高岭土、石英粉、石灰石、硼钙石、萤石等矿物原料经高温熔制、拉丝、织布等工艺制造而成，其单丝直径为几微米至二十几微米，相当于人类发丝的 1/20-1/5。玻璃纤维具有耐腐蚀、耐高温、吸湿性小、强度高、质量轻、电绝缘和阻燃等优良性能，通常用作复合材料中的增强材料，被广泛运用于生产、生活的诸多领域，如消费电子、建筑材料、交通、风电叶片、通信、航天航空等，成为当代高新技术发展中不可缺少的部分。

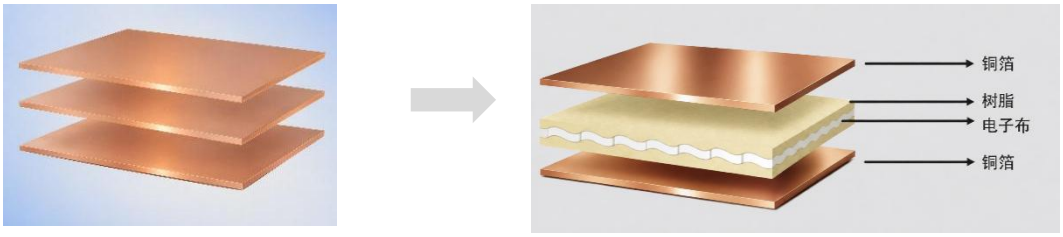
电子级玻璃纤维纱，业界通称“电子纱”，是玻璃纤维纱中的高端产品，单丝直径不超过 9 微米，其核心特征是高化学纯度、优异的电气绝缘性、机械强度、热稳定性和尺寸稳定性。根据单丝直径的不同，电子纱又可分为粗纱（直径 9 微米）、细纱（直径 5-7 微米）、超细纱（直径 5 微米）、极细纱（4-4.5 微米）等类型。电子纱是将电子玻纤的原始纤维加工形成可织造形态的中间产品，是制造电子级玻璃纤维布的主要原材料，被广泛用于各类电子产品中。电子纱作为“电子纱—电子布—覆铜板—印制电路板”产业链的源头核心，其品质与性能是决定下游全链条产品竞争力的关键前提，直接影响甚至制约各细分产业的发展上限；终端电子市场的需求升级，最终会通过下游环节的逆向传导，推动电子纱进行技术革新，足见其在产业链中的基础性、决定性地位。

电子级玻璃纤维布，业界通称“电子布”，由电子级玻璃纤维纱织造而成，以粗纱、细纱、超细纱和极细纱为原料织造而成的电子布分别称为厚布、薄布、超薄布和极薄布。可提供双向（或多向）增强效果，属于重要的基础性材料。电子布具有高强度、高耐热性、耐化性佳、耐燃性佳、电气特性佳及尺寸安定性佳等优点，起绝缘、增强、抗胀缩、支撑等作用，使印制电路板具备优异的电气特性及机械强度等性能。



电子行业通常使用树脂将电子布浸渍并固化后形成绝缘高强度复合基材（即粘结片），再将粘结片与铜箔结合而制成覆铜板，而覆铜板是制造印制电路板的基本材料。绝大多数电子纱和电子布用于制造印制电路板，并进一步应用于电子产品中，少量电子纱和电子布用于电气设备等工业用途。覆铜板切面构造图如下：

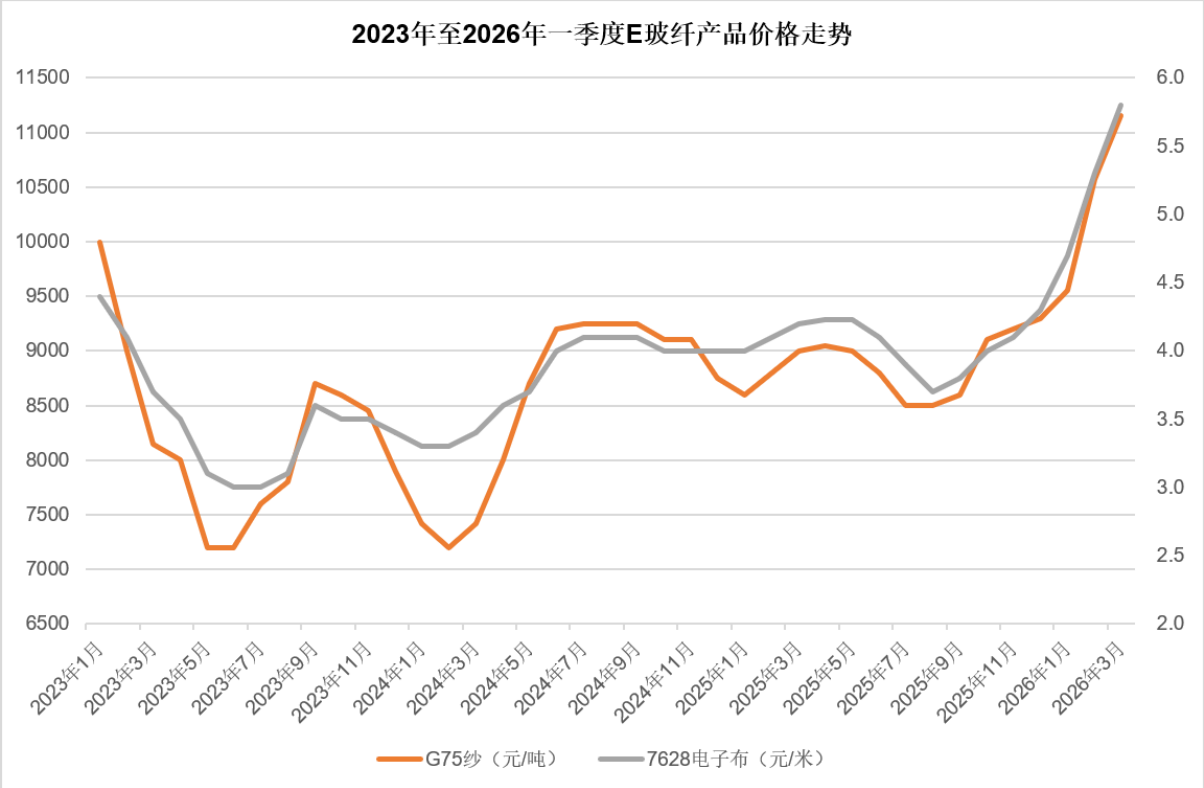
覆铜板切面构造



印制电路板是重要的电子部件，是电子元器件的支撑体和连接载体。其应用覆盖绝大多数电子设备，从微型计算器、智能手机等便携终端，到服务器、计算机、通信系统、军用武器装备等大型精密装置，均离不开其核心支撑，因此被称为“电子系统产品之母”。因此，电子纱、电子布作为生产覆铜板不可缺少的上游原材料，也是电子产业的重要基础材料。

全球范围内看，电子纱及电子布 90%以上行业产能位于亚洲地区，其中接近 70%的行业产能集中在中国大陆，美国、日本等发达国家仅保留少量高端电子纱、电子布产能。

2020 年以来，受公共卫生事件带动居家办公智能设备更新换代、加之 5G 等下游覆铜板需求提升等因素影响，传统的 E 玻璃纤维产品价格曾在 2021 年创出价格高点；2022 年开始，由于行业产能扩张导致供求逐步失衡，产品价格开始大幅回落；2023 年行业基本无新增产能，而终端消费类电子产品市场需求不足，行业竞争激烈，使得价格长期在底部徘徊；2024 年下半年以来，伴随着下游需求回升，传统的 E 玻璃纤维产品价格逐步稳固并提升；2025 年 9 月，中国玻璃纤维工业协会联合玻纤骨干企业发布《关于玻璃纤维及制品行业反对“内卷式”竞争共同建立和维护公平有序竞争环境的倡议书》，2025 年下半年至 2026 年 1-3 月，E 玻纤价格维持强劲上扬趋势，在未来，E 玻璃纤维产品价格有望长期保持稳定。



资料来源：中硅会先进无机纤维分会，全国玻纤情报网

随着下游 AI 服务器、数据中心交换机、光模块、5G/6G 通讯设备等尖端电子信息终端对高频高速覆铜板及 PCB 的需求日益旺盛，传统电子级玻璃纤维产品的技术指标已难以满足严苛要求。

特种电子级玻璃纤维产品作为支撑高频高速通信等先进技术的核心基础材料，随着相关技术的飞速迭代，愈发受到行业重视。该领域最早由日东纺、美

国 AGY 等境外企业率先研发并主导推广，形成了技术与市场的双重垄断。近年来，以光远新材、泰山玻纤为代表的部分国内企业通过技术突破成功切入该细分赛道，不仅打破了境外长期垄断的格局，更为我国基础材料产业的升级发展注入了强劲动力。

1）低介电玻璃纤维（Low Dk）产品

特种电子级玻璃纤维产品以低介电玻璃纤维为代表，需求量最大、应用最广。

低介电玻璃纤维产品具有良好的低介电、低损耗性能，显著优于 E 玻璃纤维产品：

参数	低介电玻璃纤维产品	传统 E 玻璃纤维产品
介电常数（10GHz）Dk	4.2-4.7	6.0-7.0
介电损耗（10GHz）Df	0.0018-0.0028	0.006-0.007

高频高速通信技术的发展需要依靠特种电子级玻璃纤维产品，这是因为：

高频高速信号传输对传输介质极其敏感，在高频信号环境下，传输介质的介电损耗将急剧增加，信号强度会迅速衰减，为了降低高频高速信号的损耗，行业转向采用更先进的通信协议与接口标准，如 PCI Express 5.0/6.0 通信协议、800G 及以上光模块、112Gbps 及以上速率的 SerDes 技术等，这些技术的共同特征是工作频率极高，其对信号完整性、电源完整性和电磁兼容性的要求极为严苛。传输通道中的信号损耗、失真或时序误差，严重时会直接导致算力下降和能耗增加。

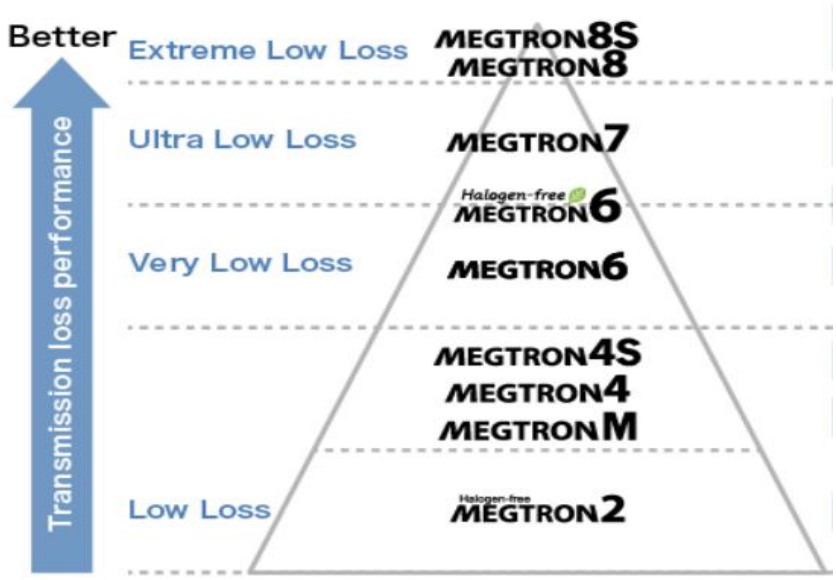
在此背景下，作为信号传输物理载体的覆铜板/PCB，其性能已成为制约整个系统通信能力的关键瓶颈之一，高频高速 PCB 技术的提出正是为了解决以上问题，该技术的实现依赖于低介电常数和低介电损耗的电子玻纤材料，促使电子信息产业形成了“AI—高频高速通信技术—高频高速 PCB—低介电电子布”产业链的全面技术变革趋势。

从下游终端应用来看，用量最大的是 AI 基础设施领域。因为 AI 基础设施的算力运行高度依赖其内部大规模并行计算单元（如 GPU、TPU）之间高效、低延迟、高带宽的数据交互，传统数据传输技术显然已无法满足 AI 训练和推理

产生的海量数据交换需求。

从电子布的直接下游应用覆铜板升级迭代的趋势来看，M7 等级及以上的覆铜板对信号传输损失的要求越来越高。这一方面匹配了 AI 基础设施快速升级的需求，使得特种电子布的需求量持续攀升；另一方面，也反过来推动了低介电、低热膨胀系数性能的基础材料不断升级迭代。

AI 服务器对布线密度和信号传输能力的要求日益提高，推动了高层数 PCB 和高密度互连（HDI）技术成为主流应用，同步带动上游覆铜板材料升级。AI 服务器实现从传统 CPU 架构到 GPU 异构计算（通过 CPU+GPU 协同实现高效并行计算）架构的核心升级后，对覆铜板的要求将从 Very Low Loss 材料升级到 Ultra Low Loss 材料，板层数也由 14-24 层升级到 20-30 层。



资料来源：松下官网。系松下电工（Panasonic）MEGTRON 系列高频高速覆铜板的性能分级图，行业内常用该系列产品的传输损耗表现梯队来划分相应的覆铜板等级。

因此，对覆铜板的层数要求越多、性能要求越高，所需要的特种性能电子布材料的用量越大、介电性能要求越高。

从传统服务器迭代至 NVIDIA H100 HGX、NVIDIA GB200 NVL72 的过程中，PCB 的用量和价值量显著提升。具体如下表所示：

项目	传统服务器	NVIDIA H100 HGX	NVIDIA GB200 NVL72
发布年份	2022 年以前	2022 年 3 月	2024 年 3 月
GPU 数量	1-4	8	72

项目	传统服务器	NVIDIA H100 HGX	NVIDIA GB200 NVL72
核心架构	传统架构	OAM+UBB 模块化设计	机柜级设计，Compute Tray+ Switch Tray
核心 PCB 单机用量	（主板、电源背板、硬盘背板、CPU、网卡、内存、Riser 卡）*1	1、OAM（GPU 加速模块）*8 2、UBB（通用基板）*1 3、CPU 母板*1	1、Compute Tray（计算托盘）*18 2、Switch Tray（交换托盘）*9
PCB 结构	12-16 层以 M5-M6 等级为主覆铜板	OAM、UBB：M6-M7 等级 20 层以上覆铜板	Compute Tray 、Switch Tray：采用 M7-M8 等级材料的 5-6 阶 HDI 板，20-28 层覆铜板

性能更优但价格更高的第二代低介电玻璃纤维产品已陆续在覆铜板/PCB 厂商中验证。低介电一代、二代、石英纤维等不同材料对应不同覆铜板等级的终端产品，因终端产品性能要求不同，未来可能长期共存。高良率、已开始大规模生产的低介电一代产品将会助力覆铜板下游终端应用产品如消费电子、汽车电子等实现性能迭代，渗透率不断提升；低介电二代、石英纤维产品虽然生产成本高，但有望凭借更优异的性能，带动更高等级的覆铜板陆续进入高端增量市场应用。

在低介电玻璃纤维等产品的助力下，高频高速覆铜板/PCB 有望持续迭代，从而使得依靠高频高速通信技术发展的下游终端行业持续受益，如：数据中心与云计算产业（如 AI 训练、大数据分析、云服务）面临的海量数据交换问题可以更好解决，5G/6G 移动通信、卫星互联网等通信产业进一步升级，物联网、工业互联网、智能驾驶、智慧城市等前沿产业所依赖的高速低延迟网络可以更好实现。

2）低热膨胀系数玻璃纤维（Low-CTE）产品

在低介电玻璃纤维得到大规模推广应用的同时，低热膨胀系数玻璃纤维产品的市场需求也在逐渐扩大，这与下游行业的高速发展密切相关。

电子设备的功能复杂化直接推动了 PCB 设计向更高布线密度、更多层数方向发展。高密度互联（HDI）技术通过微盲埋孔技术和积层工艺减小过孔尺寸与焊盘直径，实现了更高的互联密度；先进封装技术（如 2.5D/3D 封装、晶圆级封装）将多个芯片或功能模块集成于单一封装体内，极大地缩短了互连长度，提升了信号传输速度。以上技术路径均使得半导体芯片（其主要材料为硅）与承载的基板（其主要材料为覆铜板）之间的物理连接更为紧密且脆弱。

硅芯片的热膨胀系数（CTE）通常约为 3ppm/℃，而 E 玻璃纤维电子布制成的基板，其在 X-Y 方向（即基板平面方向）的热膨胀系数约为 13ppm/℃，在 Z 方向（即垂直于基板平面的厚度方向）的热膨胀系数更是高达 50ppm/℃，两者在热膨胀特性上存在显著差异。当设备在运行过程中经历功率循环冲击或环境温度变化时，上述显著的热膨胀系数差异会在两者之间产生巨大的剪切应力与张应力，该等应力集中于芯片与载板的焊点以及封装内部互联结构，易引发焊点疲劳开裂、线路断裂等关键失效风险，进而直接影响芯片的运行可靠性和使用寿命。

随着芯片尺寸不断加大、功率能耗不断上升，芯片与载板之间因热膨胀系数失配而产生的应力问题进一步凸显，制约了芯片产业进一步发展，为解决该问题，业界采用了低热膨胀系数电子玻纤技术路径，Low-CTE 玻纤通过将基板的热膨胀系数降至与硅芯片相近的水平，实现了热力学上的兼容，极大缓解了两者形变不同步而引发的应力问题。

参数	低热膨胀系数玻璃纤维产品	传统 E 玻璃纤维产品
热膨胀系数 PPM/℃	2.8-3.0	5.4-5.8
弹性模量 Gpa	≥86	≥55

先进芯片封装驱动 Low-CTE 玻璃纤维布放量，主要体现在两个应用市场：

其一，AI 芯片封装基板领域对 Low-CTE 玻璃纤维布的需求持续扩大。国际市场中，英伟达率先在其 AI 芯片封装方案中采用 Low-CTE 玻璃纤维布后，博通、Marvell、谷歌、微软、AMD 等全球科技巨头陆续将该材料纳入自身 AI 芯片及相关硬件解决方案；国内方面，华为昇腾 910B、寒武纪思元 590、壁仞 BR100 等主流国产 AI 芯片已实现先进封装技术的量产落地，而该类先进封装场景为解决芯片与基板的热膨胀系数失配问题，对 Low-CTE 玻璃纤维布存在明确且刚性的应用需求。

其二，高端手机芯片封装催生 Low-CTE 玻璃纤维布需求。2025 年 iPhone17 首次采用 Low-CTE 玻璃纤维布，以实现逻辑芯片和内存的更紧密集成，通过缩短信号路径长度提高数据传输速率。

未来，Low-CTE 玻璃纤维布在智能驾驶领域的车载芯片、通信设备中的高

频通信模组、储能设备中锂电池的封装环节及电池模组结构件、航空航天领域的核心部件等场景均存在明确的潜在应用空间。上述领域凭借对材料热稳定性、结构可靠性的严苛要求，与 Low-CTE 玻璃纤维布的核心性能高度契合，有望成为驱动其未来需求持续增长的核心引擎。

3）石英纤维产品

石英纤维产品原来主要应用于卫星通信、航天工程等对性能要求极高的特定尖端领域，其介电系数（Dk）值通常在 3.7 左右、介电损耗因子（Df）值可低至 0.0002 级别，热膨胀系数（CTE）也更接近硅芯片，可作为适配超高频、超高速场景的基材。

由于石英纤维布可辅助优化极高频信号的传输损耗，同时缓解芯片与基板的热膨胀失配应力，所以石英纤维布被认为是适配 M9 及以上等级覆铜板所需要的特种电子布的选择方案之一，可能会应用于未来代次的尖端 AI 服务器、交换机硬件方案的 PCB 中。

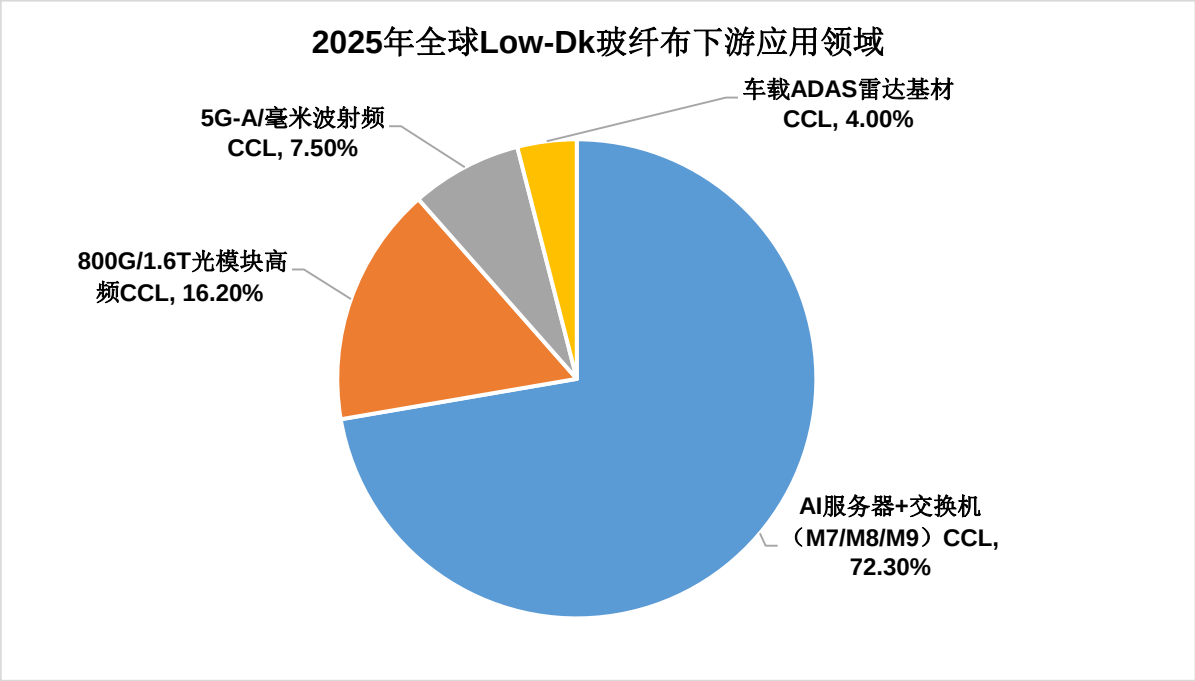
从市场上来看，全球极少公司有批量生产的能力，日本信越化学、旭化成处于领先位置。国内产业链相关的各家企业正在积极研发，上游石英砂、石英棒、石英纱的生产制造企业正在往下游尝试进行石英纱织布的研究开发，下游电子布生产制造企业也在积极向上游进行探索。

（2）电子级玻璃纤维行业市场规模

根据中国玻璃纤维工业协会统计，2025 年我国玻璃纤维电子纱总产量为 88.6 万吨，同比增长 9.6%，国内电子用玻璃纤维毡布制品表观消费量约为 81.9 万吨，同比增长 10.1%。根据中国电子材料行业协会覆铜板材料分会的测算，2024 年我国覆铜板行业电子玻纤布总计需求量约为 35 亿米，2025 年度需求量预计为 37 亿米，同比增长 5.71%。

近年来，随着 AI 人工智能的兴起，全球 AI 基础设施建设进入爆发式增长阶段，AI 服务器、数据中心交换机、800G 及以上光模块等核心设备出货量快速增长，从而带动低介电等特种玻纤产品的需求快速增长。根据 Prismark 数据，2025 年全球低介电玻纤布的规模约 3.92 亿美元，同比增长 41%，预计 2026 年、2027 年仍将保持每年 40%以上的增速。从下游应用领域看，低介电玻纤布主要

应用在 AI 服务器、数据中心交换机、800G 及以上光模块等新兴领域，具体情况如下：



数据来源：Prismark

2、行业经营模式及行业特征

（1）行业经营模式

电子纱的生产具有连续性，在池窑设计寿命内，生产需连续进行，同时通过改变拉丝成型工艺及浸润剂类型的方法调整产品结构。不同品种的电子纱可织造为不同品种的电子布，以适应下游不同的电子产品需求。电子纱和电子布行业的经营模式一般为将产品直接销售给下游客户，向客户收取相应的销售款，实现收入与盈利。

（2）行业特征

1）周期性较为显著

电子纱和电子布是生产覆铜板的基础材料，覆铜板再进一步制成印制电路板，而印制电路板是各类电子产品的关键上游产业，因此和覆铜板、印制电路板等行业的周期性波动存在较高关联，并与电子产业周期、宏观经济周期有一定关联，叠加行业新增产能的释放，产品价格呈现出较为显著的周期性特征。

2）产能区域性集中

全球多个国家和地区生产电子纱和电子布，但 90%以上行业产能位于亚洲地区，接近 70%的行业产能集中在中国大陆。中国大陆拥有世界上最大的电子纱、电子布产业聚集区，生产企业主要分布在华东、华南、华北、西南等地。美国、日本等发达国家仅保留少量高端电子纱、电子布产能。

3）季节性不明显

如前所述，电子纱、电子布的波动主要受到本行业新增产能的释放节奏以及下游电子产品需求、宏观经济周期的影响，有一定短期波动但并不体现季节性特征。因此，电子纱和电子布行业的季节性并不明显。

（四）与上、下游行业的关系

公司所处的电子级玻璃纤维行业，在上下游产业链中的位置如下图所示：



1、上游产业分析

（1）玻璃纤维原料

E 玻璃纤维池窑投料主要为矿物原料，包括高岭土、硼钙石、萤石、石英粉等。低介电玻璃纤维、低热膨胀玻璃纤维池窑投料除了部分矿物原料如萤石、石英粉外，还包括部分无机化工料如硼酐、氧化铝、氧化镁等。玻璃纤维原料按一定的配方制成配合料，经池窑高温熔制、拉丝后便形成了玻璃纤维原丝的外观物理形态。石英纤维原料为高纯石英棒，通过高温熔融、拉丝机拉丝形成了石英纤维原丝的外观物理形态。

（2）有机化工原料及助剂

有机化工原料及助剂主要用于制备浸润剂、处理剂等。其中浸润剂是由成膜剂、润滑剂等相关助剂多元复合配置而成的水基乳液或溶液；处理剂是硅烷偶联剂、润湿剂、分散剂等配置而成的水基乳液或溶液。

在玻璃纤维生产中，浸润剂能够有效地将纤维单丝粘合成为原丝并在退绕过程中避免纱股间粘结，同时在纤维的各种制造阶段中保护纱股不受磨损，提高电子纱的织造性能。在电子布后处理工序中，处理剂能够改善玻璃布与树脂的结合界面，提高复合板材的力学性能和电性能。

浸润剂和处理剂的原材料及配方技术是体现各类玻纤制品内在质量的最关键技术，玻纤及其制品的竞争很大程度上依赖于浸润剂和处理剂的原材料及配方技术，由于该技术直接关系到各类玻纤及其制品内在质量，已经成为电子级玻璃纤维生产企业保持可持续发展的核心竞争力之一。

（3）能源

电子级玻璃纤维产品生产所需的能源主要为电力、天然气、蒸汽等。

2、下游产业分析

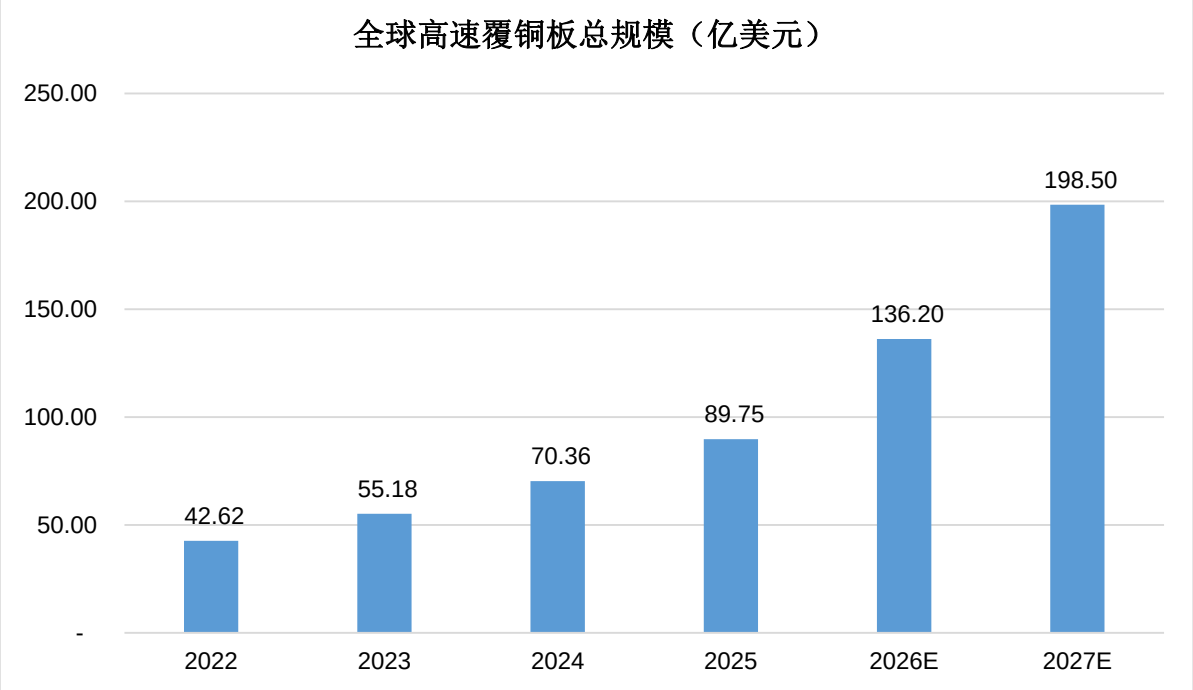
发行人所处的电子玻纤产业，属于“电子玻纤—覆铜板—印制电路板—终端应用”产业链的关键环节。电子玻纤与铜箔、合成树脂共同构成覆铜板的核心原材料，为覆铜板提供必要的机械强度与尺寸稳定性。覆铜板作为印制电路板（PCB）的重要基材，广泛应用于服务器、通信设备、半导体器件及各类电子产品之中，成为支撑人工智能、网络通信、移动通信、消费电子、汽车电子、航空航天与工业控制等众多产业运行的基础要素。

（1）直接下游覆铜板行业

覆铜板是由电子布浸渍树脂后，一面或两面覆以铜箔，经热压而成的板状材料；其中，电子玻纤布承担着机械强度支撑、尺寸稳定性和介电性能的关键作用。在过去的覆铜板产品中，电子布主要起物理增强作用，但随着电子信息产业向高频高速迈进，其介电性能的重要性被提升至战略高度：信号在介质中传输时，会产生传输损耗，损耗大小与信号的频率成正比，并与材料的 Dk 和

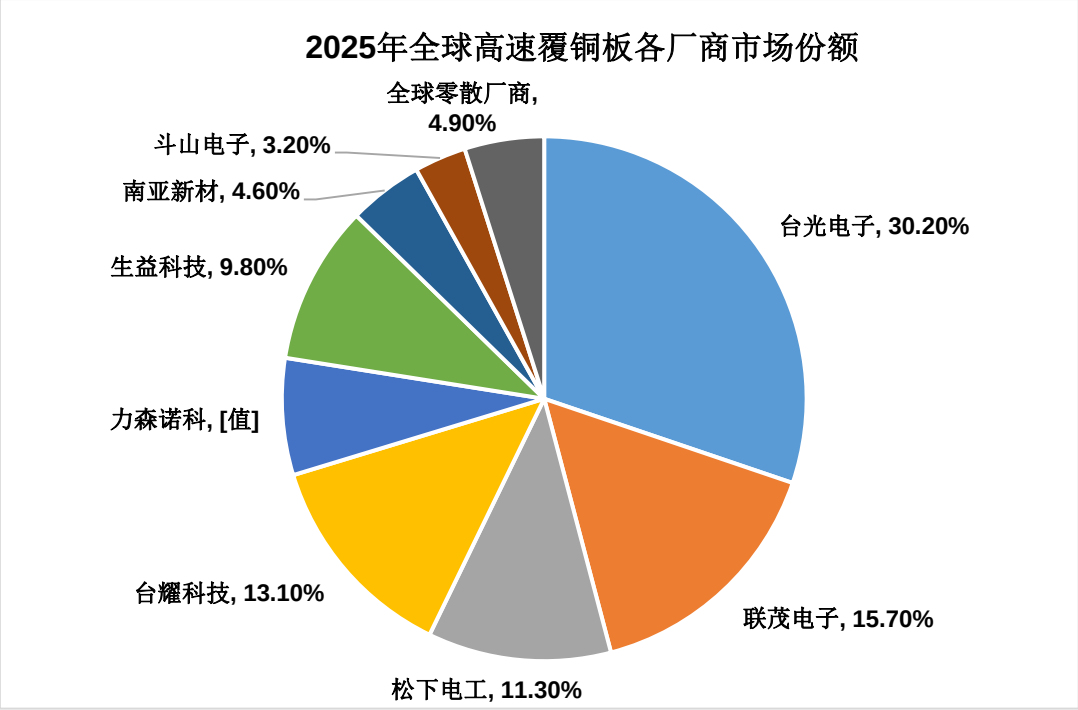
Df 值正相关，Df 值越大、Dk 值越高，信号传输的损耗就越大，延迟也越高，导致电性能下降和能耗增加。

按机械性能分类，覆铜板可分为刚性覆铜板和挠性覆铜板。以电子布为基础材料生产的覆铜板为玻纤布基板，属于刚性覆铜板。根据 Prismark 统计，2021 年全球刚性覆铜板销售规模达到近年来的最高点，为 188 亿美元，2022 年至 2023 年，受消费电子等市场需求下降的影响，全球刚性覆铜板销售规模有所下降。2024 年开始，随着下游消费电子需求好转，且 AI 服务器、数据中心交换机、光模块、高频通信、汽车电子等需求持续增加，带动刚性覆铜板需求持续回升。2020 年以来，全球刚性覆铜板的市场规模情况如下：



数据来源：Prismark

覆铜板行业市场集中度高，根据 Prismark 数据统计，2025 年全球刚性覆铜板市场规模 160 亿美元，其中，前五名厂商的市场份额为 57%，前七名厂商市场份额 71.5%。在高速覆铜板细分领域，市场集中度更高，其中前五名厂商市场份额为 77.5%，前七名厂商市场份额 91.9%，2025 年全球高速覆铜板主要参与厂商的市场份额如下图所示：



数据来源：Prismark

高频高速覆铜板厂商对覆铜板介电性能的需求越来越严苛，这就需要上游电子布生产企业不断开发对应等级的低介电电子布。这是因为普通的电子级玻纤布的介电常数超过 6.0，而环氧树脂的介电常数约 3.9，而电子布在覆铜板中占据了相当大的体积比例，其介电性能会显著影响覆铜板介电性能，因此降低电子玻纤布的介电常数是降低覆铜板介电常数的最有效的技术路径之一。这也使得高频高速覆铜板厂商不会轻易改变已通过产品验证的电子布供应商。

为满足不同应用场景的需求，高频高速覆铜板领域已形成一套以 Dk/Df 值为核心的、清晰的性能分级体系，相应的性能越好，覆铜板等级越高。如松下电子将覆铜板分为 M2/M4/M6/M7/M8/M9 等多个等级，详见本招股说明书“第五节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（三）行业概述”。覆铜板行业受益于通信技术的迅猛发展，随着 AI 基础设施进入了新一轮建设浪潮，以及 6G 通信技术持续推进，该行业的参与企业有望获得进一步的发展契机。

1）AI 基础设施建设是当前驱动覆铜板产业发展的核心动力

一方面，AI 服务器从传统 CPU 架构到 GPU 异构计算架构的升级后，对覆铜板的要求将从 Very Low Loss 材料跃升至 Ultra Low Loss 材料。这直接意味着，

服务器内部的加速卡、主板等 PCB 必须使用 Df 值更低的高端覆铜板；另一方面，AI 服务器强大的算力需要更复杂的互连，推动 PCB 板层数从传统的 14-24 层大幅增加至 20-30 层甚至更高，高密度互连（HDI）技术成为标配。这要求覆铜板及其电子布增强材料不仅要有优异的介电性能，还必须具备卓越的尺寸稳定性和耐热性，以确保在多层压合和高温过程中不变形、不产生缺陷。在这一技术背景下，电子布的技术水平直接决定了 AI 服务器、数据中心交换机中 PCB 的性能，需要应用到大量 M7 及以上等级的覆铜板。

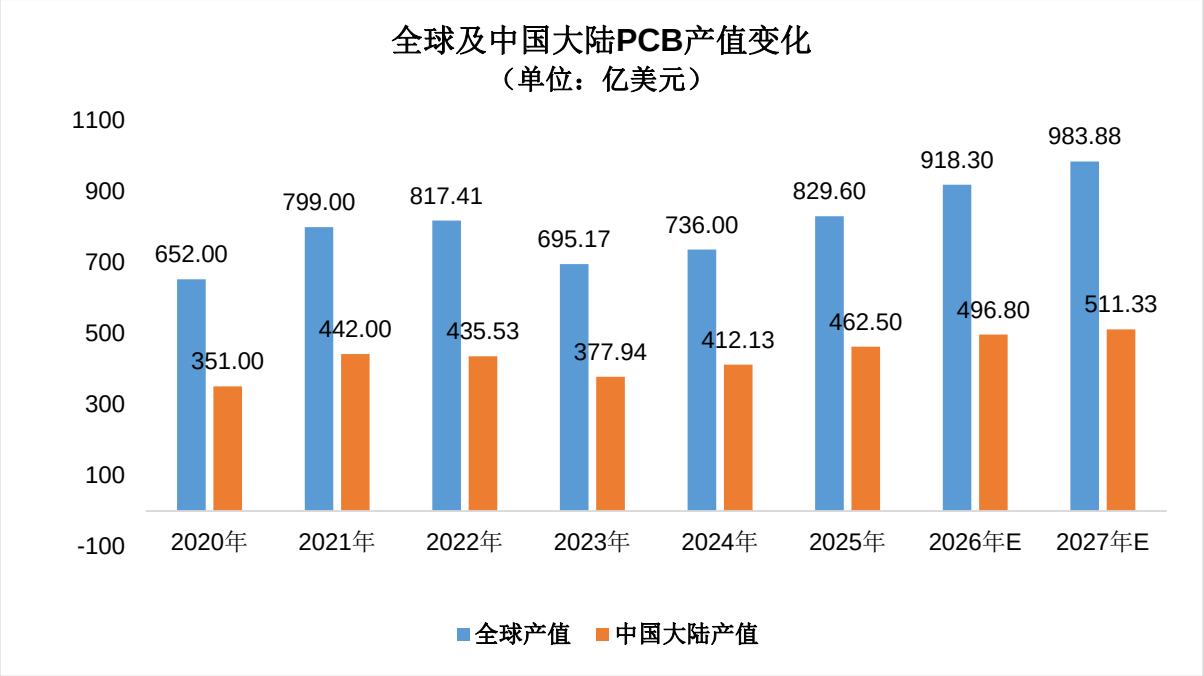
2）6G 通信技术是对覆铜板产业未来发展的考验

尽管全球 6G 通信技术标准尚未明晰，但其发展趋势已指向极高频的太赫兹（THz）频段以及极致带宽和极低延迟。当信号频率进入太赫兹领域，任何微小的介质损耗都会被急剧放大，其对覆铜板和电子布的要求将比当前 AI 服务器的要求更为严苛。日东纺旗下新一代低介电系列产品已于 2024 年实现规模化量产并投放市场；公司后续将持续迭代现有产品工艺、优化材料电性能指标，同步推进更低 Dk/Df 规格新品的研发与市场化落地工作。

（2）下游 PCB 行业

1）我国稳居全球 PCB 产业核心地位

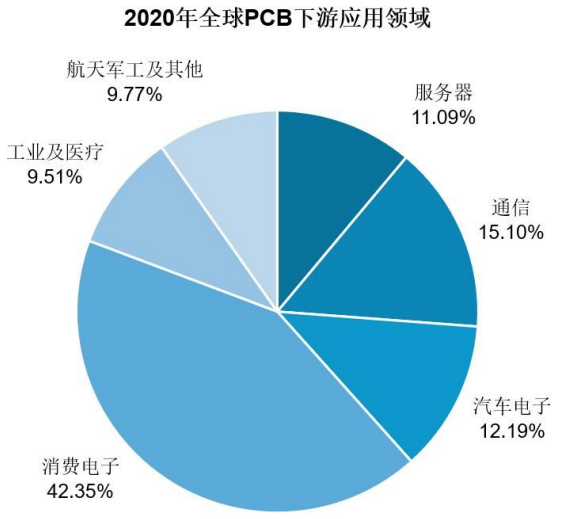
作为电子信息产业的重要组成部分，印制电路板行业在国家政策与法律法规的支持下持续扩大规模。近年来，中国 PCB 产业迅速成长，已成为全球制造中心，产能占比超过全球半数。Prismark 数据显示，我国 PCB 行业产值从 2020 年的 351.00 亿美元增长至 2025 年的 462.50 亿美元。尽管 2022 至 2023 年全球 PCB 市场规模有所收缩，但中国仍占据过半的全球总产值，稳居全球最大 PCB 市场。

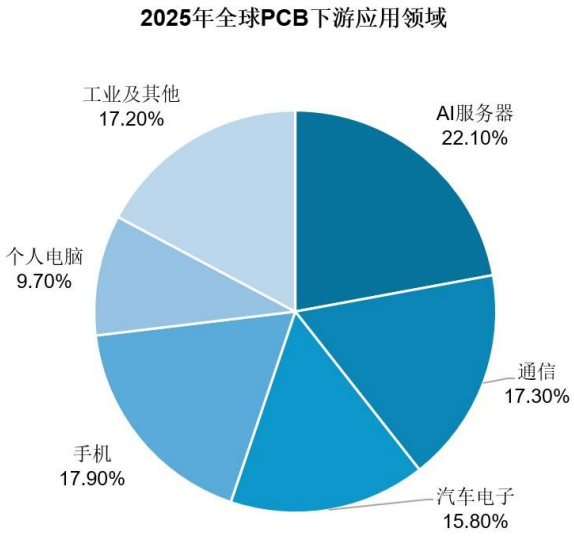


数据来源：Prismark

2）AI 服务器引领 PCB 产业新一轮增长

2020 至 2025 年间，PCB 下游应用结构发生较大变化，伴随 AI 服务器与高速通信基础设施需求增加，2025 年服务器与存储领域 PCB 产值达 183.3 亿美元，是明显增长的细分领域。2020 至 2025 年该领域年均复合增长率达到 20.45%，AI 服务器成为推动 PCB 产业增长的关键动力。





数据来源：Prismark

（3）PCB 产业正在经历从传统产品向高端特种产品的迭代

近年来，全球范围内人工智能技术的快速发展与大规模应用，对算力基础设施提出了前所未有的高性能要求。AI 数据中心、高性能计算集群等大型 AI 基础设施的建设与扩张，催生了对设备内部及设备间高频高速通信技术的刚性需求，成为推动 PCB 整个上游产业链变革的核心驱动力。

作为信号传输载体的 PCB，其性能已成为制约整个系统通信能力的关键瓶颈之一。AI 基础设施的算力效能高度依赖于其内部大规模并行计算单元（如 GPU、TPU）之间高效、低延迟、高带宽的数据交互。传统的数据传输速率与带宽已无法满足 AI 训练与推理产生的海量数据交换需求，因此，行业转向采用更先进的通信协议与接口标准。这些技术的共同特征是工作频率极高，其对信号完整性、电源完整性和电磁兼容性的要求极为严苛。

为满足上述高频高速通信需求，PCB 产业经历了从传统产品向高端特种产品的技术迭代，这一变革主要体现在三个层面：

1）材料体系升级

传统 FR-4 环氧玻璃布基板因其介电常数和介质损耗因子较高，在高频下信号损耗严重，已难以满足高频高速通信的需求。树脂中改性环氧树脂、碳氢树脂、聚苯醚、聚四氟乙烯等材料，电子玻纤中低介电电子布、低热膨胀系数电子布、石英纤维电子布等具备更稳定且更低的介电常数与损耗因子，能有效降低信号传播过程中的衰减与畸变。这些新材料制造企业助力 PCB 行业实现材料体系的全面升级。

2）设计与工艺复杂化

在设计端，需采用严格的阻抗控制、差分对布线、等长匹配及电磁仿真技术，以确保信号质量。在制造端，PCB 向高层数、高密度互连方向发展，对线宽/线距的公差控制、层间对位精度、孔壁质量以及表面处理工艺的一致性提出了更高要求。

3）产品结构演进

服务于 AI 加速卡、交换机、路由器等核心设备的 PCB，普遍需要具备高

多层、大尺寸、高厚径比等特点，其技术难度与价值量显著提升。

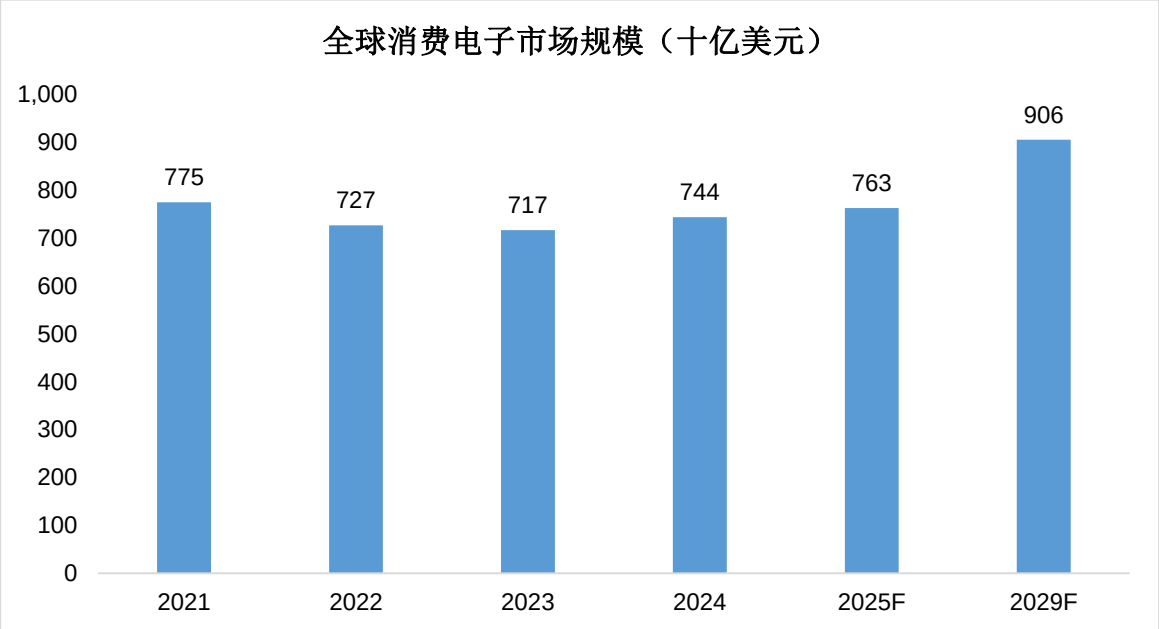
PCB 行业市场集中度不如覆铜板行业高，专注于高频高速 PCB 的企业有望借机抢占到更大的市场份额。

（4）电子级玻璃纤维产业将与消费电子、汽车电子、航空航天、工业控制等终端应用领域长期协同蓬勃发展

电子布作为重要基础材料已深度融入数字经济时代的每一个角落，由于电子布的性能直接决定了电路的数据传输速度、承载功率、信号完整性、长期可靠性及微型化程度等核心指标，因此从智能终端、智能汽车、卫星互联网到自动化工厂，其下游应用领域的前沿技术在不断创新突破，都对电子材料的性能极限提出了更严苛的挑战，电子级玻璃纤维产业将与消费电子、汽车电子、航空航天、工业控制等终端应用领域长期协同蓬勃发展。

1）消费电子领域

在消费电子领域，市场稳定增长与技术创新驱动了高端材料需求。消费电子作为电子信息制造业的关键组成部分，与日常生活紧密相连，涵盖智能手机、计算机、家电及可穿戴设备等细分市场。根据 Prismark 统计，2024 年全球消费电子市场规模约为 7,450 亿美元，预计到 2029 年将增长至 9,050 亿美元，期间年均复合增长率为 3.5%，产业中长期发展空间广阔。



数据来源：Prismark

当前，消费电子行业正加速向人工智能方向演进。主流手机厂商积极推进 AI 手机布局，推动 AI 技术在终端领域深度融合与普及。通信频率的提升带动智能手机中 PCB 对低介电电子布的需求；高性能笔记本电脑、平板电脑等设备为应对复杂图形与 AI 任务，推动主板向高层数、高密度 PCB 发展，进而拉动超薄、极薄及低介电电子布的需求。此外，终端设备功能集成度提高带来的发热问题，对电子布的热尺寸稳定性提出更高要求，低热膨胀系数电子布的需求量会越来越大。

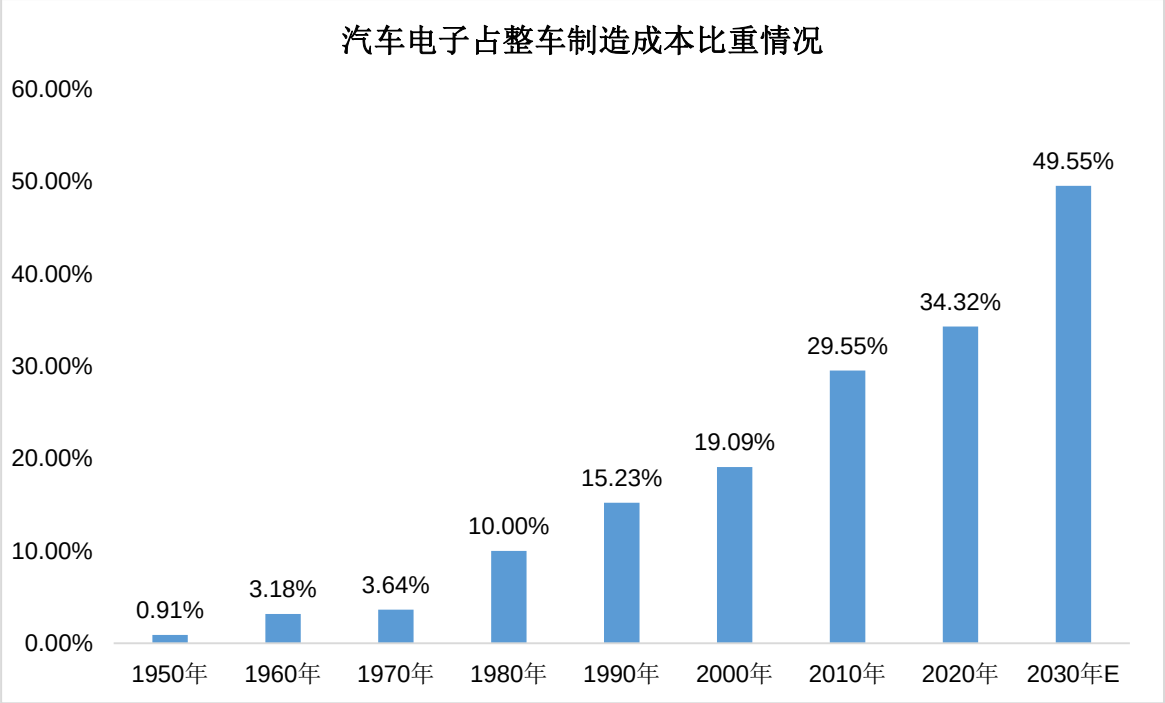
AI 智能终端功能日益复杂，并向高智能化、轻薄化以及便携化的方向发展，这种发展趋势推动 HDI 板和高频高速多层 PCB 的升级和发展，高端电子布需求也将迎来市场规模增长和产品结构变化的双重驱动。

2）汽车电子领域

汽车电子领域呈现出明确的电动化、智能化的发展趋势，其将推动汽车电子基础材料 PCB 向高端化演进，玻璃纤维布作为 PCB 核心材料，需求将受益于汽车电子的发展而快速增长。

①汽车电动化和智能化使汽车电子含量不断提升

汽车电子是汽车电子控制系统和车载电子电器等的总称。车用 PCB 应用领域广泛，主要包括汽车的动力引擎控制系统、车身安全控制系统、车载通讯系统、车室内装系统和照明系统。伴随人工智能、5G、车联网、新型感知等多种技术的发展及消费者对车载信息娱乐功能和汽车安全功能需求的增加，汽车中安全系统和非安全系统的电子化和智能化程度均在不断提升，带动汽车电子占整车制造成本比重持续提高。中国产业信息网数据显示，2000 年以前，汽车电子占整车成本比重不足 20%，2020 年提升至 34.32%，预计 2030 年将接近 50%，汽车电子成本占比的提升拉动汽车用 PCB 的需求增加，汽车功能升级同时也推动印制电路板产品的应用层次提升。



数据来源：产业信息网

②新能源汽车持续增长拉动汽车电子需求

新能源汽车已成为汽车产业转型发展的主要方向和促进经济增长的重要引擎。新能源汽车作为未来汽车行业发展的主路线，与传统燃油汽车相比，新能源汽车的电子化程度更高，主要体现在新能源车三电系统（电驱动、电池、电控）代替了传统燃油车的发动机及相关机械控制系统，为汽车电子提供了更好的应用平台，使得整车 PCB 用量较传统汽车大幅增加。根据中国产业发展研究网的数据，中高档轿车中汽车电子成本占比达到 28%，混合动力车为 47%，纯电动车高达 65%。随着新能源汽车的销量增长和渗透率提高，汽车电子市场规模不断扩大，对汽车 PCB 的需求量亦不断提升。根据 EV-Volumes 统计，全球新能源汽车销量由 2015 年的 54 万辆增长到 2024 年的 1,723.2 万辆，年均复合增长率约 50%。全球新能源汽车渗透率由 2015 年的不足 1%增长到 2024 年的近 20%，呈加速上涨趋势。受益于国家政策扶持、产业与技术逐渐成熟、消费者认可度提升等因素，新能源汽车市场需求快速扩大，为汽车电子的发展提供了支撑。

汽车电动化和智能化的发展趋势对 PCB 性能提出更高要求，车用 PCB 将由简单的单双面板、4-6 层板向与汽车智能网联化关联程度更高的 HDI 板、柔性板和高多层板过渡。未来，具备 AI 智能驾驶功能的汽车搭载了如毫米波雷达、

激光雷达、摄像头模组、AI 芯片等部件，为了保证高度集成化智驾模块可以在不同的复杂道路条件下稳定传输高频高速信息，其 PCB 中的电子布需要同时满足严苛的介电性能和强度要求。AI 与汽车电子的融合发展有望成为特种电子布市场新的增长极。

③航空航天领域

航空航天领域是追求电子设备极致轻量化、高可靠性和抗极端环境的典型应用领域。

低介电玻纤布凭借其低介电常数、低介质损耗以及优异的力学性能和耐环境性，在航空航天领域的关键部件中扮演着不可替代的角色。它能有效保障电子系统在高频、高温等极端条件下的信号完整性。其低介电常数（Dk）和低介质损耗（Df），能最大程度减少电磁波在穿透或穿过材料时的能量衰减和信号延迟，这对雷达探测精度和通信质量至关重要，专为航空航天开发的型号具备极高的耐温性和良好的抗热震、耐腐蚀性能，能适应从大气层到太空的剧烈环境变化。

风云四号气象卫星的大型天线罩采用了无碱玻纤布增强的泡沫夹层复合材料，在 L/S/C 通信波段表现出优异的低介电损耗（0.1-0.6 dB），确保了卫星信号传输质量；为高超音速飞行器开发的耐高温透波玻璃纤维制品，能在 400℃高温下保持介电性能稳定，在 X/Ku 波段透波率超过 90%，用于保护制导和通信系统。玻璃纤维复合材料被广泛应用于高端无人机的机身、机翼和雷达罩，在保证结构强度的同时，满足了雷达信号透波的需求。

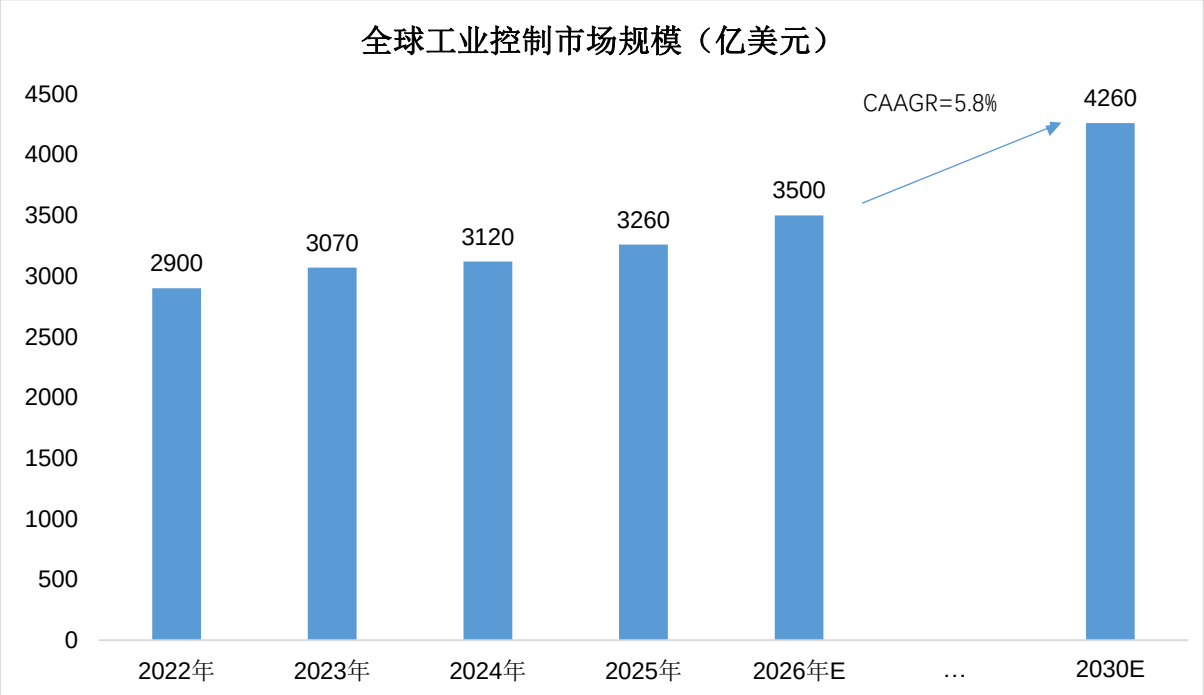
未来，随着低轨卫星互联网、高超音速飞行器等尖端领域的发展，对能在更极端环境下工作、介电性能更优的复合材料需求将持续增长。

④工业控制领域

工业控制指的是工业自动化控制，主要利用电子电气、机械、软件组合实现，具有提高机械生产效率、增加产量、提高质量、减少人力成本等优势，是现代化高端制造的重要基础。工业控制系统结合运动控制器、伺服驱动器、电机、编码器等软硬件，通过控制电机使之按照设定的运动轨迹和参数运动，完成高速、高精度的生产过程，在机械制造领域运用广泛。随着工业互联网的迅

速发展，在市场需求及新技术的推动下，工业控制的市场规模会持续增长。

工业控制用 PCB 通常需要较高的制作技术和生产工艺，被广泛应用于控制器、变频器、伺服器、传感器等工业机械设备。随着工业控制产业不断向智能化、信息化方向发展，PCB 产品将有广阔的市场空间。根据 Prismark 的统计和预测，2020 年-2029 年全球工业控制市场规模如下：



数据来源：Prismark

工业控制 PCB 是众多自动化设备、电机、电源等的基础部件，市场供给一直较为稳定，工业机器人产业的快速发展，特别是人形机器人的兴起，其关节模组中的驱动器、编码器等部件带来了新的 PCB 需求，有望为工控 PCB 市场带来明确增量。人形机器人集成了人工智能、高端制造等先进技术，正加速走向工业应用。其市场规模快速扩张，预计 2025 年中国市场规模就将超过 82 亿元，未来，可能成为万亿级别的产业新赛道。人形机器人的发展为工业控制领域带来了全新的、高成长性的需求，推动其从传统的流程控制向更复杂的运动控制、环境感知与智能决策延伸。

人形机器人市场规模的增长，将直接带动其内部高端 PCB 的需求，从而为低介电电子布市场创造明确的增长动力。人形机器人依赖于高速的数据处理、实时的多模态感知（如视觉、力觉）和精准的运动控制，这些功能对其主控单元和传感器与执行器通信系统的电路提出了高频、高速、低延迟、低信号损耗

的严苛要求。低介电电子布作为 PCB 核心基体材料，其具有的低介电常数和低介电损耗特性，对于保证高频信号传输的完整性和稳定性至关重要。因此，随着人形机器人量产进程的推进，其正在驱动特种电子级玻璃纤维布材料从通信、AI 服务器等领域，向具身智能领域拓展应用。

（五）行业竞争格局和市场化程度

1、行业竞争格局

电子级玻璃纤维行业属于资本、技术密集型行业，生产厂商数量不多，行业集中度较高。

（1）E 玻璃纤维产品

全球范围内看，电子纱及电子布大部分产能都集中在中国大陆，美国、日本等发达国家仅保留少量高端产品产能。根据中国玻璃纤维工业协会的数据，2025 年我国玻璃纤维电子纱总产量为 88.6 万吨，同比增长 9.6%；国内电子用玻璃纤维电子布表观消费量约为 81.9 万吨，同比增长 10.1%。

从竞争格局来看，全球传统玻璃纤维市场已形成寡头竞争格局，行业市场集中度高，存在较高的技术、资金和政策壁垒。国内电子纱/电子布企业各有特点，大型企业如中国巨石具备较大的规模和成本优势，盈利能力常年位居行业前列。

根据中国玻璃纤维工业协会数据，2025 年，公司 E 玻纤电子纱产量约占我国的 8%，居行业第 3 位，是行业少数拥有超细纱、极细纱、超薄布、极薄布等高端产品的纱布一体化厂商。

（2）特种电子级玻璃纤维产品

以低介电产品为主要代表的特种电子级玻璃纤维行业曾长期被境外厂商所垄断。

一方面，系特种电子级玻璃纤维技术壁垒高，企业需在配方选择、池窑设计、拉丝工艺、表面处理等方面具备雄厚的技术积淀才能实现稳定量产；另一方面，下游高频高速 PCB 细分领域中国大陆企业市场份额较小，曾长期被中国台湾、日本、韩国企业垄断，这些企业的供应链更倾向选择长期合作的境外供

应商（如日东纺和旭化成、美国 AGY、中国台湾玻璃工业股份有限公司等），在供应稳定的情况下，中国大陆供应商若要进入这一供应链，不仅要满足严格的产品质量标准，还需经过复杂且漫长的认证流程，包括产品性能测试、生产流程审核、环保标准核查等多个环节，导致中国大陆厂商难以进入该细分市场，早期境内个别低介电布生产商只能通过采购境外低介电纱来进行低介电布的生产。

2024 年，英伟达推出的 GB200 超级芯片所搭载的服务器，在 PCB 设计层面实现了关键升级：将传统“普通 HDI+铜连接”的方案，迭代为“高层高阶 HDI 与 M7/M8 级低介电材料深度融合”的新方案。这一技术升级直接推动了低介电玻纤材料的市场需求爆发；后续，谷歌 TPU V7、亚马逊 AWS Trainium3 等 ASIC 架构的 AI 服务器，也陆续导入了采用低介电玻纤布的高层 HDI 覆铜板方案，进一步放大了这一材料的应用规模。因此，低介电玻纤布在全球范围内持续供不应求，公司及中材科技等少数大陆厂商得以快速导入境外高频高速 PCB 产业链并量产销售。

2025 年以来，在需求扩张与技术成熟双重驱动下，由日本、美国、中国台湾等地少数厂商形成的寡头主导的稳态正在松动，以公司、中材科技等为代表的大陆厂商异军突起，占据了一定的市场规模。

根据 Business Research Insights 研究报告测算，全球低介电电子布市场 2025 年预计市场需求为 1 亿米左右，呈现供不应求态势。2025 年、2026 年 1-3 月，公司低介电电子纱的产量分别为 2,207.02 吨、937.64 吨，低介电电子布的产量分别为 3,346 万米、1,285 万米。按照该报告对市场需求的估算结合公司 2025 年、2026 年 1-3 月低介电电子布的产销量，公司低介电电子布的产销量位居世界前列。

公司名称	现有年产能	扩建年产能
光远新材	公司 2025 年陆续增加电子纱产能，2025 年低介电纤维布实际产量约为 3,346 万米。	募投项目新增年产低介电玻璃纤维纱 3,120 吨，新增年产超低介电电子纱、低膨胀系数电子纱 3,650 吨，新增年产高性能低介电低膨胀玻璃纤维布 5,120 万米。
中材科技	现有低介电纤维布、低膨胀纤维布、超低损耗低介电纤维布产能合计约 2,400 万米。	原有项目改造产能扩充至 3,500 万米；募投项目新增产能 5,900 万米。因此募投项目实施后，合计产能 9,400 万米。

公司名称	现有年产能	扩建年产能
宏和科技	现有产能约为 500 万米，主要为低介电纤维布和低膨胀纤维布。	在建高性能电子纱项目，至 2028 年新建产能 3,135 万米。
日东纺	未披露。	2025 年 8 月，日东纺发布公告将投资 150 亿日元（约 7.5 亿元人民币）建设高性能玻璃纤维制品产线，预计 2027 年第一季度投产，项目投产后若该产线全部用于生产低热膨胀系数玻璃纤维制品，其产能预计最高将达到现有产能的 3 倍。

数据来源：中材科技 2025 年 12 月《向特定对象发行股票申请文件的审核问询函的回复报告》；宏和科技 2025 年 9 月《申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》。

人工智能浪潮加速演进，全球算力基础设施建设进入爆发期，以低介电玻璃纤维为代表的特种电子级玻璃纤维市场需求旺盛。随着国内厂商产能的不断扩充，该市场正迎来需求重构与竞争格局重塑。

2、发行人的技术水平及技术特点

电子级玻璃纤维行业技术门槛高、产品迭代快，厂商需要熟练掌握玻璃纤维配方与纤维成型、池窑设计、铂金材料改性与漏板设计加工、浸润剂关键原料与表面处理等多项核心技术，还需要紧密跟随下游终端产品的需求进行快速迭代。

（1）E 玻璃纤维产品

E 玻璃纤维产品经过多年发展，在粗纱、厚布产品方面，由于技术门槛不高，具备生产能力的企业较多、竞争较为激烈；在超细纱/极细纱、超薄布/极薄布等高端领域，因其具有较强的技术、资金壁垒，生产难度和技术含量高，曾被日东纺、日本旭化成等少数企业所垄断，公司是国内少数能稳定供应超细纱、极细纱和超薄布、极薄布的厂商。

从生产工艺来看，玻璃纤维行业主要分为坩埚法与池窑法两种路线。坩埚法投资门槛较低、扩产灵活，但产品品质稳定性与均匀性较差，且能耗和生产成本偏高。因此，过去二十年间，池窑法凭借规模效应与成本优势逐步取代了坩埚法，成为行业主流工艺。坩埚法主要应用于部分新产品的试验开发，因为扩产相对较快，在当前供给相对紧缺的情况下，有的玻纤企业采用坩埚法对新产品产线进行快速扩产，也有的企业开始采用池窑法规模化生产。

自成立以来，发行人即贯彻“纱布一体化”的发展战略，长期致力于以大

型池窑生产电子玻纤的技术和工艺探索，由粗纱、厚布产品起步，发行人逐步实现超细纱、超薄布、极细纱、极薄布的规模化生产，覆盖 E 玻纤各个产品种类。

（2）特种电子级玻璃纤维产品

在特种电子级玻璃纤维领域，技术水平更高，以日东纺、旭化成、美国 AGY 为代表的境外企业起步较早，长期占据绝大部分市场份额。近年来，因全球算力基础设施建设等加速推进，引发了头部覆铜板厂商对特种电子级玻璃纤维产品大规模的市场需求。以低介电玻纤产品为代表，公司、泰山玻纤等少数企业成为突破境外技术垄断并率先实现量产的厂商。

近年来，发行人陆续突破了以池窑法量产低介电等特种电子级玻璃纤维产品的技术壁垒：第一代低介电产品已大批量供货；第二代低介电产品、低热膨胀系数产品、石英纤维产品已陆续进行送样、验证，具备供应能力。

公司核心技术详见本招股说明书“第五节 业务与技术”之“六、核心技术与研发情况”之“（一）公司核心技术情况”。

3、行业内主要企业

（1）宏和科技

宏和电子材料科技股份有限公司（603256.SH），注册资本 8.84 亿元，注册地上海市，于 2019 年在上交所主板上市。宏和科技主要从事中高端电子级玻璃纤维布、电子级玻璃纤维纱的研发、生产和销售。宏和科技 2020 年及以前主营业务为中高端电子级玻璃纤维布的生产和销售，主要生产基地位于上海浦东。自 2021 年位于湖北黄石的电子级玻璃纤维超细纱项目投产后，实现了电子纱、电子布一体化生产和经营。2025 年，宏和科技实现营业收入 11.71 亿元，净利润 2.02 亿元。

（2）中国巨石

中国巨石股份有限公司（600176.SH），注册资本 40.03 亿元，注册地浙江省桐乡市，是央企中国建材集团有限公司的下属企业。中国巨石于 1999 年 4 月在上交所主板上市。中国巨石已建成玻纤纱年产能达 200 万吨，产能规模位居

全球第一，拥有浙江桐乡、江西九江、四川成都、埃及苏伊士、美国南卡五个生产基地，主要产品包括无碱玻璃纤维无捻粗纱、短切原丝、短切毡、方格布、电子布等。2025 年，中国巨石实现营业收入 188.81 亿元，净利润 32.85 亿元。

（3）中材科技

中材科技股份有限公司（002080.SZ）是央企中国建材集团有限公司的下属企业，2006 年 11 月在深交所中小板上市。中材科技的全资子公司泰山玻璃纤维有限公司注册资本 45.82 亿元，注册地山东省泰安市。泰山玻纤的主要产品包括玻璃纤维无捻粗纱、短切毡、电子级纺织纱、电子玻纤布、短切纤维、多轴向织物、方格布等，年产能突破 100 万吨，在山东省泰安市、山东省邹城市拥有生产基地。2025 年，中材科技营业收入 301.95 亿元，归母净利润 18.18 亿元，其中泰山玻纤全年玻璃纤维产品收入 89 亿元，归母净利润 10.5 亿元。

（4）国际复材

重庆国际复合材料股份有限公司（301526.SZ），注册资本 37.71 亿元，注册地重庆市，2023 年 12 月在深交所创业板上市。国际复材是一家致力于玻璃纤维及其制品研发、生产、销售的高新技术企业，产品品种包括纺织细纱、膨体纱及各类增强材料产品，在重庆、珠海、常州以及海外的巴西、巴林、美国建有生产基地，玻纤纱年产能突破 90 万吨，玻纤布年产能达到 2 亿米。2025 年国际复材实现营业收入 86.58 亿元，归母净利润 2.72 亿元。

（5）日东纺

日东纺是全球电子级玻璃纤维行业中的龙头企业，其自主研发的 T-glass 和 NE-glass，在行业内拥有较高的领先地位。日东纺在电子材料业务领域经过了长期的耕耘和发展，于 1984 年推出主要用于半导体封装基板的 T-glass 产品，1988 年成立玻纤中国台湾工厂（日东纺亚洲玻纤公司前身），1998 年推出用于数据中心和电子设备的低介电玻璃 NE-glass 产品。在 2010-2021 年，日东纺增加了对玻璃纤维和高附加值产品的资本支出，大力推动特种玻璃纤维的研发和产能扩张。2021 年日东纺亚洲玻纤公司在中国台湾设立特种玻璃新工厂，日东纺完成了对中国台湾本土从特种电子级玻璃纤维纱到玻纤布的完整生产体系的布局。2024 年日东纺公司制定了 Big VISION 2030 计划，力争在特种玻璃日益

增长的需求下，在日本以及亚洲其他地区推进特种玻璃的生产，积极开发下一代特种玻璃（NEZ、V、DXII）并推进量产。在 2024 年 4 月的业务架构调整后，用于电子材料的玻纤纱及玻纤布计入电子材料业务部门，按最新业务架构来看，2025 财年日东纺销售额达到 1,182.29 亿日元，净利润 417.70 亿日元。

（6）美国 AGY

AGY 原来全称为 Advanced Glassfiber Yarns LLC（先进玻璃纤维纱公司），简称 AGY。现在通称 AGY，是全球领先的玻璃纤维纱和高强度玻璃纤维增强材料生产商。AGY 产品给用户提供 6 种至关重要的性能：强度、刚度、抗冲击性、耐热性、耐疲劳性和雷达波透过性，适用于电子、工业、航空航天、娱乐/消费品、防卫、热塑性塑料等多种市场。AGY 的总部和一个大型工厂位于美国南卡罗来纳州艾肯，并在法国里昂设有欧洲销售处。美国 AGY 在 2010 年左右推出其第一代低介电产品，称之为 L-glass，AGY 已经开发并量产出第二代低介电电子纱 L-2glass，相比于第一代产品，二代低介电电子纱具备更低的介电常数和热膨胀系数，能够进一步提升覆铜板的传输能力。

（7）富乔工业

富乔工业股份有限公司是注册在中国台湾的公司，成立于 1999 年，主要从事电子级玻璃纤维的研发、生产和销售，主要产品包括电子级玻璃纱、电子级玻璃布及工业级玻璃纱。富乔工业主要聚焦高阶电子布产品，在电子级玻璃纤维领域拥有较强的竞争力。2025 年度，富乔工业实现营业收入 59.75 亿新台币，净利润 8.57 亿新台币。

（8）中国台湾玻璃工业股份有限公司

中国台湾玻璃工业股份有限公司是注册在中国台湾的公司，成立于 1964 年，经过长期的技术研发与市场拓展，已成为全球领先的玻纤布公司。据中国台湾玻璃工业股份有限公司公告，在全球低介电玻纤市场，中国台湾玻璃工业股份有限公司凭借先进的生产工艺和强大的研发能力，跻身前五大厂商行列，其低介电玻纤布产品具备优异的特性、良好的尺寸稳定性等，广泛应用于各国际大厂的终端产品。2025 年，中国台湾玻璃工业股份有限公司玻璃纤维业务实现收入 129.93 亿新台币。

发行人与境内业务相似的上市公司具体对比如下：

公司名称	光远新材	宏和科技 SH.603256	国际复材 SZ.301526	中材科技 SZ.002080	中国巨石 SH.600176
上市时间	-	2019 年 7 月沪主板上市	2023 年 12 月创业板上市	2006 年 11 月深主板上市	1999 年 4 月沪主板上市
主要产品	电子级玻璃纤维电子纱、电子布	电子级玻纤纤维产品（以电子布为主，电子纱销售占比低于 10%）	以工业纱及其制品为主	玻璃纤维及制品、风电叶片、工程复合材料等	以工业纱及其制品为主
下游应用领域	主要应用于电子信息领域	主要应用于电子信息领域	主要应用于风电叶片、汽车制造、轨道交通、电子通信、家用电器、工业管罐、建筑材料、航空航天等领域	主要应用于建筑与基础设施、汽车与交通、化工环保、电子电气、船舶与海洋等国民经济各个领域	主要应用于建筑建材、电子电气、交通运输、管罐、工业应用以及新能源环保等领域
主要客户	覆铜板、电子布生产厂商	覆铜板生产厂商	主要为风电叶片、工程塑料、电子电器和电力绝缘等领域客户	建筑与基础设施、汽车与交通、新能源、化工环保等领域客户	建筑建材、电子电气、交通运输等领域客户

综上，光远新材与宏和科技专注于电子级玻璃纤维产品，应用于覆铜板，但宏和科技专注于电子布生产销售，电子纱产能规模相对较小；国际复材、中材科技、中国巨石主营工业级玻璃纤维制品（单丝直径 9 微米以上），应用于建材、风电等领域，特点为体量大，电子级玻璃纤维产品占比较低。

4、公司的创新、创造、创意特征及科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

（1）公司的创新、创造、创意特征

1）发行人技术发展情况

公司自成立以来专注于电子级玻璃纤维行业，专业从事电子纱和电子布的研发、生产和销售，积累了丰富的行业经验。公司已建立较为完善的技术研发创新体系，并立足于电子级玻璃纤维产品的当前市场需求及未来发展趋势，本着“高性能化、低成本化”的研发宗旨，坚持推动电子级玻璃纤维相关技术创新，不断开发新技术、新产品。

经过多年的不断积累与沉淀，公司对电子级玻璃纤维行业技术特点、下游

行业多元化需求以及行业未来整体发展趋势形成了较为深刻的认识。公司坚持以市场与行业技术发展为导向，以研发和生产相结合的产品研发与技术创新，主要针对当前掌握的下游电子行业客户的实际需求、产品生产瓶颈、产品生产效率和行业新技术等事项开展相应的研究与开发。公司研发方向除解决近期市场、客户的需求外，还对电子级玻璃纤维行业和上下游行业的产品性能和技术发展趋势进行判断和把握，对相关领域进行前瞻性研发，在生产过程中探索新技术的研发，持续地将技术发展同公司生产经营相结合，保持最新技术的成果转化，以保障公司在行业内的技术地位，积极探索和提高本行业的技术应用水平。报告期内，公司研发费用支出均保持较高水平，分别为 7,367.40 万元、5,507.29 万元、7,650.30 万元和 2,200.52 万元。

公司作为集研发、生产、销售与服务于一体的电子级玻璃纤维厂商，在研发、生产、销售及服务的各环节注重创新、创造和创意水平的持续提升，不断满足 AI 基础建设、消费电子、汽车电子、通信、家用电器、半导体封装、航空航天等行业对于电子级玻璃纤维产品超细、低介电、低损耗、低延时、高频、低热膨胀等方面的更高要求。

2）技术创新机制及安排

公司自成立以来，始终高度重视产品的技术创新，已建立了较为完善的技术创新机制。公司的技术创新机制主要包括以下几个方面：

①市场导向机制

公司产品开发坚持面向市场、面向客户的原则。公司研发团队紧跟行业技术发展趋势，密切关注下游市场发展动态，及时获知最新技术发展趋势及产品需求以指导公司研发工作，推动技术的持续创新；公司产品研发坚持从客户需求出发，与下游客户保持密切沟通，积极总结客户痛点和产品使用反馈，凭借长期的行业和技术积累进行产品改进和创新，以满足不同下游领域客户的需求。

②人才引进、培养及激励机制

公司制定了人才引进、培养及激励机制。公司高度重视内部技术人员培养，为技术人员提供了系列培训课程，并制定了明确的职业发展规划，基于金字塔研发团队结构实行传帮带，为技术人员的成长创造条件；公司积极开展人才引

进，通过定期举办校招等活动，引入新生力量加入公司的技术团队，为公司业务发展进行人才储备；公司制定了研发人员绩效考核办法及提案奖励制度，加强研发人员的创新积极性。

③知识产权保护措施

公司结合自身实际情况制定了系列知识产权保护措施。公司重视对主要技术的知识产权保护，通过申请专利等方式对公司自有知识产权进行有效保护。制定了保密管理制度，在研发工作和技术运用过程中执行严格的内部保密措施。同时与核心技术人员签署保密协议，约定了核心技术保密的相关条款，有效保障知识产权的安全性，为公司技术持续创新提供安全性保护。

（2）公司科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合的情况

1）科技创新、模式创新和业态创新情况

经过长期而持续的市场调研、技术探索与生产实践，公司在电子级玻璃纤维产品的研发、生产及服务等方面已形成了较为深厚的技术储备，并成功实现产业化应用。公司长期围绕电子级玻璃纤维超细、低介电、低损耗、低延时、高频、低热膨胀等方面开展科技创新，逐步构建了具备市场竞争力的电子纱和电子布研发体系和产业化平台。近年来，公司的科技创新较为集中地体现于公司的核心技术，主要包括电子级玻璃纤维配方自主开发技术、大型电子级玻璃纤维池窑设计建造技术、贵金属漏板设计开发技术、浸润剂设计开发技术、超细/极细电子纱生产工艺技术、高性能电子布织造/处理技术体系等方面。

公司凭借相关技术成果取得了一系列知识产权，并成功应用于多种型号的电子级玻璃纤维产品生产，改善了产品性能、提高了生产效率，使得公司电子级玻璃纤维产品具备了较强的市场竞争力。截至 2026 年 3 月 31 日，公司已获境内专利授权合计 199 项，其中发明专利 39 项。公司“低介电玻璃纤维纱关键技术研发及应用”项目获河南省 2021 年度科学技术进步奖三等奖，2022 年 4 月公司“HDI 用电子级超薄玻璃纤维布关键技术及应用”被河南省科学技术厅确认为科学技术成果，发明专利“一种低介电玻璃纤维组分及其制造方法”获中国专利优秀奖。公司是国家级高新技术企业，是中国电子材料行业前五十强企业，全国博士后科研工作站，被工业和信息化部授予制造业单项冠军，被国

家发改委等部门认定为国家企业技术中心，被中国玻纤协会授予“中国电子级玻纤生产基地”，入选了中国科学技术协会“科创中国”先导技术榜（先进材料领域），在电子级玻璃纤维领域处于行业领先位置，具有极强市场认可度和行业地位，是中国电子材料行业协会常务理事单位、中国玻璃纤维工业协会副会长单位、中国电子材料行业协会覆铜板材料分会副理事长单位、中国电子材料行业协会半导体材料分会会员单位、中国硅酸盐学会玻纤分会常务理事单位。

公司电子级玻璃纤维产品广泛应用于 AI 基础建设、消费电子、汽车电子、家用电器、通信、半导体封装、航空航天等终端领域，客户群体具有行业分布广泛、产品需求多元化等特征。在各细分市场领域，公司结合行业特性设计了产品性能高、适用性强的电子级玻璃纤维产品，得到客户的广泛认可。同时，公司通过对不同行业的深入调研，结合多年的产品设计经验，对电子级玻璃纤维的生产原材料配方技术、生产工艺、产品性能参数、产线建设等方面进行定制化设计或改善，大幅提高产品的特定性能及行业适用性，最大限度地在行业客户的关键需求方面达到或超过客户要求的性能指标。

2）新旧产业融合情况

随着 5G/6G 通讯、汽车电子、AI 服务器及数据中心等市场的快速发展，催生了大量的印制电路板需求，进而产生对电子级玻璃纤维产品的需求。随着技术革新，高性能电子布在高端印制电路板的大规模应用、高性能电子布向境内转移，均为境内电子级玻璃纤维企业带来了发展机遇。

为了应对市场的变化，公司持续推进产品创新、加大研发投入，持续对现有产品进行改良升级和研发新产品。未来公司进一步研发生产新一代信息技术用超低介电、低热膨胀、石英纤维等特种电子级玻璃纤维产品，并进一步拓展超薄布、极薄布产品的高端应用领域，如 IC 封装基板、高频高速基板、低介电常数基板及其他耐高温、工业绝缘等特种用途领域，不断开发新的产品、提升产品品质和技术服务能力，满足客户需求，促进科技创新与新旧产业融合。

5、发行人竞争优势

（1）技术和产品优势

公司经过多年的自主研发和技术积累，已形成了多项核心技术，打造了覆

盖电子纱和电子布产业链全流程的工艺技术体系，使公司在任何生产环节及产品类型均能做到自主可控，具备独特的技术和产品优势。

在 E 玻璃纤维产品方面：电子布越薄、电子纱越细，生产技术难度更高、附加值更高，超薄布/极薄布定位高端市场，全球仅少数企业掌握相关技术，公司系全球少数能量产量销超/极薄布、超/极细纱的全链条厂商。

在特种电子级玻璃纤维产品方面：公司近年来通过重大技术攻关，打破境外企业技术垄断，成功突破了高频高速覆铜板用低介电产品的技术壁垒。公司产品性能优异，取得了斗山电子、台光电子、台燿科技、松下电子、联茂电子、生益科技等头部覆铜板厂商的大量订单，系全球少数可实现低介电电子玻纤及制品大规模量产的企业之一。

公司依托自有技术储备，注重持续提升特种电子级玻璃纤维产品的性能、丰富产品的种类。公司第一代低介电产品已大批量供货；第二代低介电产品、低热膨胀系数产品、石英纤维产品已陆续进行送样、验证，具备供应能力。

公司雄厚的技术储备、持续完善的产品线是公司的核心竞争优势之一。

（2）客户资源优势

电子级玻璃纤维所属的“电子纱-电子布-覆铜板 CCL-PCB-终端产品”产业链对产品质量、参数及稳定性要求极高，电子纱窑炉的建设周期和客户的验证周期都比较长，这就导致供应商如果在送样阶段未能进入供应链，后续产品放量供应时将很难再进入，因此拥有全球领域的优质客户资源将成为行业内公司的巨大优势。

公司客户覆盖斗山电子、台光电子、台燿科技、松下电子、联茂电子、生益科技、南亚新材、金宝电子、华正新材、超声电子等行业内领先的知名覆铜板厂商，其中斗山电子、松下电子授予公司卓越合作伙伴称号。上述客户生产的高频高速覆铜板等主要应用到英伟达、亚马逊、谷歌、华为等国际知名科技企业产品中。

所以，公司具备强大的客户资源优势，已稳定进入全球头部电子材料供应链体系，共同推动高阶电子材料研发创新，这也是公司的核心竞争优势之一。

（3）成本优势

公司在领先的池窑设计技术基础上，持续进行高熔化率的池窑控制技术改进、原料配方和漏板设计优化、多分拉技术改造、提高拉丝和织机速度、调整浸润剂和处理剂配方等，并通过合理的技术投入提升生产的智能化水平，提高产能利用率和成品率，降低单位产量投料和能耗，从而牢固树立了产品的成本优势。

（4）规模优势

公司 2025 年低介电纱的产能位居国内第一，低介电布的产销量位居世界前列。公司拟通过募集资金新建产线继续巩固产能优势，维持行业内规模优势。

6、发行人竞争劣势

（1）融资渠道单一

由于电子级玻璃纤维重资产的行业属性，新建产线都需要大量的资金投入。为了抓住行业快速发展的战略机遇，充分利用公司的研发和技术优势，公司新建大型池窑产能以满足市场需求。公司现在主要依靠利润留存和银行贷款取得发展所需资金，资金成本高。单一的融资渠道已经不能满足公司发展所需资金，制约了公司的产能扩张和业务发展。

境内主要电子级玻璃纤维生产企业中，宏和科技、中国巨石、国际复材及泰山玻纤的母公司中材科技均已上市。公司本次公开发行股票并上市成功后，公司不仅可以使用募集资金新建产能，还可以充分利用资本市场平台进行多种方式的融资，从根本上改变融资渠道单一的情况，有效避免因资金紧张而失去市场机会和发展契机。

（2）区位劣势

公司生产基地位于河南省林州市，距离工业制造业发达的华东、华南地区客户的地理位置较远。虽然公司在人力成本上存在优势，但是在人才引进、运输成本等方面相较于竞争对手有一定的劣势。

7、行业发展态势、面临的机遇与挑战

（1）行业发展态势

1）AI 算力需求爆发，成为量价齐升的核心增长引擎

AI 服务器相较于传统服务器，在 GPU 主板、交换板等部件上需要采用层数更多、性能更高的 PCB，如 20-30 层的高阶 HDI，这大幅提升了单位服务器对高端电子玻纤布（尤其是低介电产品）的消耗量。据 TrendForce 集邦咨询预测，2026 年全球 AI 服务器出货量预计将达到 236.9 万台，约为 2022 年的 3 倍。

AI 服务器不仅带来了“量”的增长，更推动了“价”的提升。其所需的 CPU/GPU 主板、加速卡、交换板等部件要求使用 M7、M8、M9 等级别的高频高速覆铜板，而这类覆铜板的核心基材之一就是低介电电子布，一代低介电布价格约为传统 E 玻璃纤维布的 4-5 倍左右，二代产品价格更是可以达到 20-30 倍左右，价值量巨大。

2）产品结构持续向超薄、低介电等高性能、高附加值方向升级

终端电子产品持续向“轻薄短小”、高性能化发展，这一趋势正向上游材料领域传导，推动电子布产品结构不断升级。

从某境外高端手机历代产品中电子布的应用变化可以看出，其采用的电子布从厚布、薄布向超薄布、极薄布演进。虽然 2116、7628 等厚/薄布现在占比仍然较高，但其市场比例正逐年下降，而 1067 等超薄布及更薄的极薄布占比逐年上升。

另一方面，为满足 5G/6G 通信、高速数据传输、低信号损耗以及先进封装的要求，市场对具备低介电常数（Dk）、低介质损耗因子（Df）以及低热膨胀系数的功能性电子布需求迫切。

行业的发展重点和利润增长点将集中于技术壁垒更高的超薄布、极薄布以及低介电、低热膨胀系数等功能性产品，中低端标准产品将面临更激烈的竞争。

3）5G 通信向 6G 通信演进，开辟广阔新市场

通信技术的代际升级将为电子玻纤布行业带来持续且长期的需求拉动。当前 5G 技术仍在全球范围内不断推广和深化，其基站建设、终端设备更新等将继续消耗大量高频高速 PCB 材料。而 6G 技术不仅将在 5G 的速率、时延等性能上进一步提升，更将在覆盖范围、智能化程度上实现突破，其规划的应用场

景和市场规模将远大于 5G。三星白皮书预计，6G 标准最早于 2028 年完成，2030 年左右实现大规模商用，这将为上游电子材料带来新一轮的、更大的成长空间。通信技术的迭代是行业的长期驱动力，从 5G 到 6G 的过渡将确保行业需求持续增长，市场空间不断扩大。

4）国内龙头在高端领域接连突破，可能重塑行业竞争格局

随着技术突破和市场需求变化，全球及国内的行业竞争格局正在发生深刻变化。在超薄、极薄布以及特种功能产品领域，以发行人为代表的国内企业成功突破日本、美国企业的技术垄断，已通过认证并批量应用于高频高速覆铜板中，这些产品最终应用到全球最先进的服务器、交换机中，标志着国内相关产业链在高端领域已实现巨大的突破。受益于中国完整的电子产业链集群优势，本土电子布企业与下游客户协同效应显著，高端产品的进口替代进程正在加速。

中国企业在全球高端电子布市场的话语权不断增强，正从过去的追随者转变为有力的竞争者，并通过扩产巩固领先地位，可能重塑行业竞争格局。

（2）行业面临的机遇

1）新材料行业是我国更好更快发展新质生产力的必经之路，基础电子材料是发展重点

材料工业是国民经济的基础产业，为鼓励和支持玻纤产业的发展，国家出台了一系列产业政策进行大力扶持，为行业发展创造了有利的市场环境。

2023 年国家发改委颁布《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，鼓励 5 万吨/年及以上无碱玻璃纤维细纱（单丝直径≤9 微米）池窑拉丝技术，超细（单丝直径≤5 微米）、高强、高模、耐碱、低介电、低膨胀、高硅氧、可降解、异形截面、本体彩色、有机纤维复合等高性能及特种玻璃纤维开发与生产；2023 年工信部《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024 年版）》将超薄电子布（1035/1037/1010 电子布、1027/1017 极薄型电子布）、电子级低介电玻璃纤维及制品（电子级玻璃纤维超细纱、低介电纤维及制品）入选重点新材料目录；2025 年工信部颁布的《建材工业鼓励推广应用的技术和产品目录（2025 年本）》中，电子级玻璃纤维及制品（主要包括低介电玻璃纤维纱/布以及超薄电子布）入选鼓励推广应用的技术和产品目录。

2）全球算力基础设施建设浪潮来临，电子级玻璃纤维材料行业面临多重发展机遇

全球算力基础设施建设的爆发式增长，为电子级玻璃纤维材料行业尤其是特种电子级玻璃纤维细分行业，带来了从技术迭代到市场扩容的全方位机遇，其价值贯穿“算力芯片—服务器—数据中心”全链条。

第一，算力芯片创新驱动电子玻纤材料技术升级

算力芯片向高算力、低功耗、高频高速方向突破，对电子玻纤材料提出了更严苛的性能要求。比如为保障高性能算力芯片如 GB200/300 的信号传输效率，其所适配的服务器主板需要采用低介电电子布，随着算力芯片的不断迭代，将推动低介电电子布进行持续升级。

第二、全球服务器市场扩容带来的电子玻纤需求爆发

服务器是算力的核心载体，全球 AI 基础设施建设推动服务器市场量价齐升，直接为电子级玻璃纤维市场规模带来了增量机遇。一方面，随着 AI 大模型训练、推理需求的爆发，全球服务器出货量急剧增长，且对高端电子布的需求显著提升。另一方面，服务器领域对电子玻纤材料的性能要求远超消费电子领域，而高端电子布的单价远高于普通电子布，出现了显著的高端产品溢价机遇。企业通过布局服务器专用电子玻纤材料，可在提升市场份额的同时，获取更高的产品溢价，推动行业整体盈利水平的提升。

第三、数据中心基建浪潮下的电子玻纤材料场景拓展

全球数据中心（含智算中心）开始大规模建设，正在从传统数据中心向新型算力中心延伸，为电子玻纤企业提供了长期稳定的订单来源。比如，我国“东数西算”工程规划建设 8 个国家算力枢纽，每个枢纽配套的超大型数据中心集群，对高端电子玻纤材料的需求呈现规模化、持续性特征。例如，北京人工智能公共算力平台、重庆科学城先进数据中心等项目，其底层的 PCB 板、覆铜板大量采用高端电子布。

新型数据中心形态为电子玻纤材料开辟了多元化的应用场景。比如以海南海底智算中心集群为代表的新型数据中心，对电子玻纤材料的耐候性、抗腐蚀性提出了新要求，倒逼企业研发适配特殊场景的电子玻纤材料。这类创新场景

的拓展，不仅丰富了电子玻纤材料的应用边界，也为行业开辟了差异化竞争赛道。

综上，在全球算力基础设施建设的浪潮中，电子级玻璃纤维材料行业正处于“技术-市场-场景”三维度的机遇叠加期。企业通过聚焦算力芯片配套的高端材料技术、把握服务器市场的需求爆发、深耕数据中心的场景化应用，将在这场算力革命中抢占发展先机，实现行业的跨越式发展。

3）全球高频高速通信技术进一步革新，基础电子材料需要开展前瞻性开发

全球通信技术正加速迈入“高频高速、泛在互联”的全新发展阶段，400G/800G 光模块的规模化部署、1.6T 及更高速率技术的预研推进、卫星通信的星座组网扩容，以及万物互联场景的全面渗透，不仅重塑了通信产业的技术格局，更对基础电子材料提出了超越现有应用需求的前瞻性要求。

第一、光通信速率跃升要求电子玻纤性能极致突破

AI 集群规模越大、GPU 越强，对数据传输速率和能耗的要求越高。随着数据流量呈指数级增长，光通信网络正从 400G 向 800G、1.6T 甚至更高速率演进，信号传输频率已突破 100GHz，对电子玻纤材料“低损耗、高稳定、高精度”性能提出了严苛要求。在 400G 光模块应用中，普通的 E 玻纤电子布已难满足基础信号传输需求，进入 800G 时代后，信号衰减、串扰问题显著加剧，需采用低介电低损耗电子布，才能保障信号完整性。而针对 1.6T 及更高速率光通信技术，要求材料在保持低介电性能的同时，具备更优的尺寸稳定性和机械强度。

第二、卫星通信与泛在互联拓宽电子玻纤应用边界

卫星通信的快速发展，为电子玻纤材料开辟了“空天级”应用场景，对材料的耐极端环境性能、轻量化特性提出了全新要求。低轨卫星的通信载荷需承受太空中的剧烈温度波动（-55℃至 125℃）、强辐射和真空环境，传统电子布在极端条件下易出现介电性能漂移、结构老化等问题，需开发兼具低介电、耐辐照、耐高低温的特种电子玻纤。同时，万物互联场景（如工业物联网、车联网）的终端设备数量突破百亿级，这些设备多工作在复杂环境（如工业高温车间、户外恶劣天气），要求电子玻纤材料具备抗腐蚀、抗振动、小型化适配能力，推动行业研发超薄型（如单丝直径≤3 微米）、高阻燃的电子布，以逐步适

配物联网终端的规模化应用。

电子级玻璃纤维材料作为通信设备 PCB、封装基板的核心基材，其性能升级与技术突破已成为支撑通信技术迭代的关键前提；与此同时，基础电子材料的研发水平也反向制约着通信技术的发展上限，形成“技术革新牵引材料开发，材料突破引领技术升级”的双向驱动格局，为电子玻纤行业带来了结构性机遇。

4）我国拥有完整的产业链和世界上最大的电子布消费市场

近年来，我国已是全球电子级玻璃纤维第一生产大国，印制电路板第一制造大国，是全球最大的电子产品生产基地，也是全球主要的电子产品消费市场，全球规模较大的电子信息行业的企业大部分都在中国设立了生产基地。一方面，完整、贯通的产业链使得原材料采购快捷且运输成本低，另一方面，由于贴近下游客户，销售渠道广阔、响应时间短，中国的广阔市场为电子级玻璃纤维行业的发展壮大提供了有力支持。

（3）行业面临的挑战

1）宏观经济及下游市场需求波动

电子布作为电子产品和信息基础设施基础材料，其应用范围广泛，与全球宏观经济形势关联度较高。宏观经济波动将对下游行业如消费电子、工业控制、汽车电子、显示、通信设备等行业产生不同程度的影响，进而影响电子布行业的整体需求。国内外宏观经济形势存在不稳定因素，行业面临宏观经济的周期性影响，对行业战略调整能力、经营管理水平形成挑战。

2）行业高端生产设备等进口依赖度较高

我国在电子级玻璃纤维行业起步较晚，虽然近年来部分电子纱、电子布已经具备了一定的国际市场竞争力，但是整个行业产业链的成熟度不高，高端电子纱及电子布生产设备主要依赖于进口。此外，电子纱的部分矿物原材料、化工原材料，进口产品相较于境内产品性能较好、稳定性较强。

若出现贸易争端、产品供不应求等情况，可能会对行业的生产设备、原料供应造成消极影响，形成电子布厂商的产能瓶颈。

3）产品结构、产能结构和产业结构持续调整优化

从电子级玻璃纤维行业发展情况来看，部分企业仍主要依靠低成本资源、劳动力等要素投入驱动发展，全行业低端产品和低效产能的盲目扩张和同质化恶性竞争仍时有发生。未来，随着碳达峰、碳中和发展任务的落实，行业将由高速增长阶段转向高质量发展阶段，带动电子级玻璃纤维行业的产品结构、产能结构和产业结构持续调整优化。

电子级玻璃纤维生产厂商如无法完成产品升级和持续降本增效，继续进行低水平重复投入和产能扩张，将可能面临亏损甚至被淘汰。

（六）进入本行业的主要障碍

1、技术壁垒

电子级玻璃纤维为多行业相互渗透、相互交叉的产品。行业内领先厂商需要熟练掌握玻璃配方与纤维成型、铂金材料改性与漏板和池窑设计加工、浸润剂关键原料与表面处理等多项核心技术，涉及材料化学、机电一体化、金属材料工程、纺织工程学、能源与动力工程等学科领域。新进入企业很难在短期内聚集到有生产、研发经验的跨界融合学科领域的高端技术人才。

此外，下游智能终端产品更新迭代的周期越来越短、对特种性能的要求也越来越高，这使得电子级玻璃纤维作为其重要的基础材料需向更高端的方向快速发展。这就要求企业具备较强的技术能力，以推动产品持续迭代。因此，本行业存在较高的技术壁垒。

2、品牌与认证壁垒

电子级玻璃纤维作为下游覆铜板、PCB 等众多领域终端产品的关键基础材料，直接关系到终端产品的性能、品质与稳定性。所以下游企业会对供应商开展严格的资质审查，对产品性能、工艺流程、品质管理、供货能力等方面提出很高要求，往往要经过长时间的考察、测评。一旦通过认证，合作粘性很强，新企业难以取而代之。同时，缺乏市场口碑与品牌知名度的企业也难以在短期内获得市场认可、参与主流竞争，而老牌厂商经过长期发展，已在行业内树立优势品牌地位，这就形成了品牌与认证方面的壁垒。

3、规模效应壁垒

电子级玻璃纤维行业若具备大规模生产经营能力，会更易得到产业链上游供应商和下游销售渠道的认可，在与上、下游的议价过程中也更具优势。而且，规模效应能够切实降低产品的生产成本，由此带来的成本优势又能显著增强企业在行业内的价格竞争力。不过，行业内企业要实现一定的产能规模，不仅需要投入巨额资金，还得在生产组织能力、人才储备、市场开拓与产能消化以及原材料供应控制等多个方面长期积淀。新进入该行业的企业很难在短时间内达到行业龙头企业的产能规模，这就形成了行业针对新进企业的规模效应壁垒。

4、资金壁垒

电子级玻璃纤维行业具有资金密集的特点。为引导行业健康发展、避免资源浪费，相关部门对行业的发展提出了一定的规范要求，例如对部分类型生产线的产能规模有基础标准。新建一条符合行业基本标准的生产线，所需资金规模也十分庞大，动辄达到亿甚至十亿规模级，而特种电子级玻璃纤维产线建设的难度大、投资规模更高。这构成了新企业进入行业的资金壁垒。

三、公司主要销售情况及主要客户

（一）主要产品的产能、产量及销售情况

1、公司主营业务收入构成情况

（1）按产品分类

报告期内，公司按照产品分类的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

产品大类	产品细分	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
E 玻璃纤维产品	电子布	42,586.79	51.32%	106,510.37	47.97%	78,568.98	60.74%	67,685.73	65.12%
	电子纱	6,435.98	7.76%	40,877.96	18.41%	38,895.20	30.07%	36,254.93	34.88%
	小计	**49,022.77**	**59.08%**	**147,388.33**	**66.38%**	**117,464.18**	**90.81%**	**103,940.66**	**100.00%**
特种电子级玻璃纤维产品	低介电布	33,953.17	40.92%	74,617.27	33.61%	11,422.76	8.83%	-	-
	低介电纱	-	-	17.15	0.01%	460.27	0.36%	-	-
	小计	**33,953.17**	**40.92%**	**74,634.41**	**33.62%**	**11,883.03**	**9.19%**	**-**	**-**
合计		**82,975.94**	**100.00%**	**222,022.74**	**100.00%**	**129,347.21**	**100.00%**	**103,940.66**	**100.00%**

报告期内公司一方面着力发展纱、布一体化战略，另一方面着力发展特种电子级玻璃纤维产品，加大低介电电子布的销售。整体上电子布销售占比高于电子纱，低介电电子布销售收入金额及占比快速增长。

（2）按销售模式分类

报告期内，公司主营业务可划分为向终端客户直接销售和向贸易商等非终端客户销售两类，具体如下：

单位：万元

销售模式	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
向终端客户销售	82,708.43	99.68%	219,512.99	98.87%	125,370.42	96.93%	101,578.55	97.73%
向非终端客户销售	267.51	0.32%	2,509.75	1.13%	3,976.79	3.07%	2,362.11	2.27%
合计	**82,975.94**	**100.00%**	**222,022.74**	**100.00%**	**129,347.21**	**100.00%**	**103,940.66**	**100.00%**

2、报告期内主要产品销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品的销售价格变化情况如下：

单位：元/吨、元/米

大类	项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		平均价格	变化率	平均价格	变化率	平均价格	变化率	平均价格
E 玻璃纤维产品-电子纱	粗纱	9,492.00	17.78%	8,058.93	-2.79%	8,290.18	3.51%	8,008.91
	细纱	18,830.56	53.39%	12,276.29	13.55%	10,811.10	4.20%	10,374.99
	超细纱	29,434.76	18.43%	24,853.24	14.40%	21,724.42	10.31%	19,693.25
	极细纱	80,130.75	8.34%	73,965.41	172.59%	27,134.27	19.13%	22,777.17
E 玻璃纤维产品-电子布	厚布	4.91	31.64%	3.73	13.72%	3.28	1.55%	3.23
	薄布	6.07	70.03%	3.57	20.20%	2.97	0.34%	2.96
	超薄布	5.83	53.02%	3.81	12.06%	3.40	-2.86%	3.50
	极薄布	9.70	31.44%	7.38	10.98%	6.65	-3.62%	6.90
特种电子级玻璃纤维产品	低介电布	27.04	6.78%	25.32	24.61%	20.32	-	-

公司产品销售价格主要根据市场供需情况、生产成本确定。2024 年，随着下游行业需求增长，公司大部分产品销售均价开始小幅上升，超细纱、极细纱上涨幅度较大。2025 年，随着下游行业需求的进一步复苏，公司大部分产品销

售均价再次出现了不同幅度的增长。具体变动分析详见本招股说明书“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”。

3、报告期内产能和产量情况

（1）电子纱

报告期内，公司电子纱的产能、产量和销量情况如下：

产品种类	项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
E 玻璃纤维产品-电子纱（吨）	折合产能	22,025.00	110,600.00	121,850.00	121,850.00
	实际产量	11,495.63	71,297.52	84,664.10	91,962.63
	折算后产量	19,796.66	102,835.59	115,757.74	124,951.40
	产能利用率	89.88%	92.98%	95.00%	102.55%
	对外销量	4,968.13	43,531.07	41,169.62	39,863.46
	内部用量	6,558.72	31,348.07	46,656.08	52,900.44
	产销率	100.27%	105.02%	103.73%	100.87%
特种电子级玻璃纤维产品-低介电纱（吨）	产能	927.26	2,326.00	332.50	-
	实际产量	937.64	2,207.02	304.31	-
	产能利用率	101.12%	94.88%	91.52%	-

注 1：E 玻璃纤维产品-电子纱产能测算系将各种不同型号的电子纱产能、产量按照一定折合系数折合成 G75 纱后得到，而产能利用率是按不同型号产品折合后的产量除以折算后的产能计算得出。因实际生产中会对产品型号进行调整，导致产能利用率有可能超过 100%。

注 2：产销率是按销量（含内部用量）除以实际产量计算得出；由于低介电纱基本不对外销售，所以不存在产销率。

注 3：特种电子级玻璃纤维产品-低介电纱实际应用的产品型号种类少，所以产能、产量不进行折算。

（2）电子布

由于特种电子布生产环节与 E 玻璃纤维电子布可以共线生产，发行人能够根据下游市场及客户具体需求的变化，进行电子布环节产能的调配，因此无法单独列示不同种类电子布的产能利用率。

报告期内，公司电子布的产能、产量和销量情况如下：

单位：万米

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
折合产能	13,750.00	47,280.00	43,720.00	43,720.00
实际产量	7,293.00	25,413.79	26,665.06	28,078.61
其中：E 玻璃纤维产品-电子布	6,008.38	22,067.44	26,000.61	28,042.68
特种电子级玻璃纤维产品-低介电电子布	1,284.62	3,346.35	664.45	35.93
折算后产量	14,611.98	47,375.90	41,871.34	42,254.01
产能利用率	106.27%	100.20%	95.77%	96.65%
销量	8,433.04	31,804.59	25,743.39	21,754.00
其中：E 玻璃纤维产品-电子布	7,175.31	28,857.25	25,174.45	21,736.93
特种电子级玻璃纤维产品-低介电子布	1,257.72	2,947.33	568.94	17.08
E 玻璃纤维产品-电子布产销率	119.42%	130.77%	96.82%	77.51%
特种电子级玻璃纤维产品-低介电电子布产销率	97.91%	88.08%	85.63%	47.52%

注：电子布产能、产量测算系将不同型号电子布按照一定折合系数折合成 7628 布后得到。

（二）主要客户情况

1、前五大客户销售情况

报告期内，公司前五大销售收入客户情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占主营业务收入比例
2026 年 1-3 月	1	斗山电子	15,065.81	18.16%
	2	台光电子	14,209.13	17.12%
	3	台燿科技	7,204.75	8.68%
	4	南亚科技	6,980.09	8.41%
	5	华正新材	6,687.99	8.06%
	合计		**50,147.77**	**60.44%**
2025 年度	1	斗山电子	31,911.67	14.37%
	2	台光电子	29,447.23	13.26%
	3	台燿科技	21,139.44	9.52%
	4	生益科技	20,249.21	9.12%
	5	华正新材	16,202.77	7.30%

年度	序号	客户名称	销售金额	占主营业务收入比例
	合计		**118,950.32**	**53.58%**
2024 年度	1	华正新材	16,270.08	12.58%
	2	生益科技	12,249.18	9.47%
	3	南亚科技	10,301.02	7.96%
	4	斗山电子	8,459.30	6.54%
	5	宏仁电子	8,329.31	6.44%
	合计		**55,608.89**	**42.99%**
2023 年度	1	华正新材	12,330.77	11.86%
	2	生益科技	10,508.45	10.11%
	3	金宝电子	9,044.86	8.70%
	4	宏仁电子	8,674.91	8.35%
	5	斗山电子	7,019.49	6.75%
	合计		**47,578.48**	**45.77%**

注 1：对斗山电子的销售金额中包括对 Doosan Corporation Electro-M 和斗山电子（常熟）有限公司两家公司的销售额；

注 2：对台光电子的销售金额中包括对中山台光电子材料有限公司、台光电子材料（昆山）股份有限公司、台光电子材料（黄石）有限公司、ELITE MATERIAL（PENANG） SDN. BHD.共四家同一控制下客户的销售金额；

注 3：对台燿科技的销售金额中包括对 TAIWAN UNION TECHNOLOGY（THAILAND）CO., LTD.、台燿科技（常熟）有限公司、台燿科技（中山）有限公司共三家同一控制下客户的销售金额；

注 4：对生益科技的销售金额中包括对陕西生益科技有限公司、常熟生益科技有限公司、苏州生益科技有限公司、广东生益科技股份有限公司、江西生益科技有限公司、江苏生益特种材料有限公司共六家同一控制下客户的销售金额；

注 5：对南亚新材的销售金额中包括南亚新材料科技股份有限公司、南亚新材料科技（江西）有限公司共两家同一控制下客户的销售金额；

注 6：对宏仁电子的销售金额中包括对宏和电子材料科技股份有限公司、黄石宏和电子材料科技有限公司、无锡宏仁电子材料科技有限公司、珠海宏仁电子材料科技有限公司共四家同一控制下客户的销售金额；

注 7：对华正新材的销售金额中包括对杭州华正新材料有限公司、浙江华正新材料股份有限公司、杭州联生绝缘材料有限公司和珠海华正新材料有限公司共四家同一控制下客户的销售金额；

注 8：对金宝电子的销售金额中包括对山东金宝电子股份有限公司、金宝电子（铜陵）有限公司共两家同一控制下客户的销售金额。

报告期内，公司前五大客户销售占比分别为 45.77%、42.99%、53.58%、60.44%，前五大客户基本保持稳定，由于电子级玻璃纤维行业下游主要为覆铜板生产厂商，覆铜板行业客户集中度较高，因此下游客户较为集中。公司不存在向单个客户的销售金额占营业收入比例超过 50%的情形，不存在依赖单一客户的情形。

报告期内，公司销售金额前五名客户中不存在新增客户的情况。

报告期内，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中拥有权益，亦不存在其他关联关系。

2、报告期各期前五大客户变动情况

期间	客户名称	新增进入前五大客户的原因
2026 年 1-3 月	台燿科技	系中国台湾公司，全球高频高速覆铜板龙头企业之一。2023 年开始测试公司产品后，与公司持续合作，随着终端需求的爆发式增长，该公司低介电电子布的采购需求大幅增加，故该公司进入了公司前五大客户
2025 年度	台光电子	系中国台湾公司，全球高频高速覆铜板龙头企业之一。2019 年开始与公司持续合作，随着终端需求的爆发式增长，该公司低介电电子布的采购需求大幅增加，故该公司进入了公司前五大客户
2024 年度	南亚新材	系国内上市公司，公司于 2016 年开始持续与其合作，南亚新材汽车材料和薄布业务需求增长较快，加大了对公司电子布的采购，故该公司进入了公司前五大客户

报告期内，公司前五大客户与公司合作较为稳定。

四、公司采购情况及主要供应商

（一）报告期内采购情况

报告期内，公司生产经营的主要采购包括原材料和能源。公司采购的原材料包括玻璃纤维原料、有机化工原料及助剂、包装物及辅材等；玻璃纤维原料主要包括高岭土、硼钙石、石英粉、硼酐等；有机化工原料及助剂主要包括改性化工淀粉、GS228（一种硅烷耦合剂）等；能源主要包括电、天然气、蒸汽、水和液化天然气（LNG）。

1、主要原材料的市场供应情况

根据业务需要，公司采购的原材料种类较为多样，主要包括高岭土、硼钙石、石英粉、硼酐等多种玻璃纤维原料、有机化工原料及助剂、包装物、辅材等。公司采购的大多数原材料采购渠道较为广泛，在原材料供应上不存在特殊限制。报告期内，公司主要原材料未发生过供应短缺或延迟的情况。

公司采购的主要原材料来自境内外的合格供应商。对于同一类型的原材料，公司通常与多家供应商建立合作关系，以降低供应中断及对单独供应商的依赖

性风险，维持公司原材料采购的稳定性。此外，公司不仅通过上述方式确保相应原材料的按时供应，同时通过供应商评价与管理、进厂检验、不定期实地走访等方式，严格把控原材料的质量标准及供应保障。

2、原材料采购情况

报告期内，公司生产所需的原材料包括玻璃纤维原料、有机化工原料及助剂、辅材、包装物，公司原材料采购情况如下：

单位：万元

类别	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
玻璃纤维原料	3,245.53	34.58%	16,806.21	42.39%	15,750.03	44.50%	16,674.53	44.63%
有机化工原料及助剂	2,407.41	25.65%	11,409.59	28.78%	11,648.04	32.91%	12,134.04	32.48%
辅材	2,265.40	24.14%	7,386.65	18.63%	4,862.69	13.74%	4,780.47	12.80%
包装物	1,467.48	15.64%	4,041.32	10.19%	3,133.36	8.85%	3,772.23	10.10%
合计	**9,385.81**	**100.00%**	**39,643.77**	**100.00%**	**35,394.11**	**100.00%**	**37,361.28**	**100.00%**

3、主要原材料价格变动情况

公司各主要原材料的采购价格（不含税）具体情况如下：

单位：元/吨

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
硼钙石	3,849.07	3,947.10	3,863.32	3,978.40
改性化工淀粉	33.50	34.49	33.07	34.12
高岭土	891.28	1,001.47	1,097.81	1,124.27
石英粉	890.84	628.58	529.55	518.11
GS228	300.00	302.26	308.85	331.69
硼酐	20,142.36	20,519.64	21,415.93	22,185.62

原材料因市场价格或汇率波动导致公司各期采购价格存在小幅差异。

4、能源采购情况

报告期内，公司主要采购的能源为电力、天然气、蒸汽、水和液化天然气（LNG）具体情况如下：

项目		2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
电力	采购数量（万度）	9,859.17	39,767.07	35,552.08	36,779.04
	采购金额（万元）	5,815.01	24,566.33	21,259.25	23,553.23
	采购单价（元/度）	0.59	0.62	0.60	0.64
天然气	采购数量（万 m^3）	705.51	3,306.54	3,506.19	3,365.43
	采购金额（万元）	1,894.59	9,785.00	10,464.22	11,363.85
	采购单价（元/m^3）	2.69	2.96	2.98	3.38
蒸汽	采购数量（万吉焦）	15.89	56.10	49.35	48.40
	采购金额（万元）	1,122.71	3,962.97	3,486.21	3,705.74
	采购单价（元/吉焦）	70.64	70.64	70.64	76.56
水	采购数量（万 m^3）	136.15	510.29	402.98	417.31
	采购金额（万元）	231.46	867.49	685.06	709.43
	采购单价（元/m^3）	1.70	1.70	1.70	1.70
液化天然气	采购数量（吨）	147.12	759.68	1,385.73	1,887.50
	采购金额（万元）	49.87	281.14	547.19	752.62
	采购单价（元/吨）	3,389.98	3,700.83	3,948.78	3,987.42

报告期内，公司能源采购单价总体稳定，采购数量与生产规模相匹配。

（二）主要供应商情况

1、报告期前五大原材料供应商

报告期内，公司向前五大原材料供应商（不含固定资产、能源、运输等）采购情况如下：

单位：万元

年份	序号	供应商名称	主要采购内容	采购金额	占采购总额的比例
2026 年 1-3 月	1	金港供应链管理有限公司	硼钙石、高岭土、石英粉等	1,287.69	6.29%
	2	珠海展洋化工有限公司	改性化工淀粉、环氧树脂乳液、表面活性剂等	1,279.07	6.25%
	3	上海九樱新材料有限公司	GS228 等	739.76	3.61%
	4	西安惠硼实业有限公司	硼酐	731.46	3.57%
	5	江阴市塑天塑料有限公司	纱管、绕丝筒	673.33	3.29%
	合计			**4,711.31**	**23.02%**
2025 年	1	金港供应链管理有限公司	硼钙石、高岭	8,332.67	9.67%

年份	序号	供应商名称	主要采购内容	采购金额	占采购总额的比例
			土、石英粉等		
	2	珠海展洋化工有限公司	改性化工淀粉、表面活性剂、环氧树脂乳液等	6,535.06	7.59%
	3	上海九樱新材料有限公司	GS228 等	3,021.76	3.51%
	4	西安惠硼实业有限公司	硼酐	2,525.10	2.93%
	5	ACTIVE MINERALS INTERNATIONAL,.LLC	高岭土	1,272.00	1.48%
	合计			**21,686.58**	**25.18%**
2024 年	1	金港供应链管理有限公司	硼钙石、萤石、石英粉等	8,700.58	11.07%
	2	珠海展洋化工有限公司	改性化工淀粉、三酸基甘油酯、表面活性剂等	7,036.84	8.95%
	3	ACTIVE MINERALS INTERNATIONAL,.LLC	高岭土	3,876.21	4.93%
	4	上海九樱新材料有限公司	GS228 等	3,038.98	3.87%
	5	凤阳振兴电子材料有限公司	石英粉	660.95	0.84%
	合计			**23,313.56**	**29.67%**
2023 年	1	金港供应链管理有限公司	硼钙石、高岭土、石英粉等	11,525.48	13.81%
	2	珠海展洋化工有限公司	改性化工淀粉、纺织整理剂、三酸基甘油三酯等	7,603.63	9.11%
	3	上海九樱新材料有限公司	GS228 等	3,136.81	3.76%
	4	ACTIVE MINERALS INTERNATIONAL,.LLC	高岭土	2,430.59	2.91%
	5	安阳市利华包装有限公司	包装物	677.77	0.81%
	合计			**25,374.28**	**30.40%**

注：对金港供应链管理有限公司的采购金额中包括对金港供应链管理有限公司、青岛金港汇通（香港）贸易有限公司、近业（上海）国际贸易有限公司共三家同一控制下供应商的采购金额。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购金额占采购总额超过 50%的情形，不存在依赖单一供应商的情形。

报告期内，公司采购金额前五名供应商中不存在新增供应商情况。

报告期内，公司与上述供应商之间不存在关联关系。公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中拥有权益，亦不存在其他关联关系。

2、报告期各期前五大原材料供应商变动情况

期间	供应商名称	新增进入前五大供应商的原因
2026 年 1-3 月	江阴市塑天塑料有限公司	该公司向公司供应纱管、绕丝筒等。公司与其合作超过 10 年。2024 年下半年以来，公司产品结构调整，低介电电子纱产量大幅增加，需要加大适配该种类型的 B2 系列纱管。2026 年 1-3 月，公司进一步大幅增加相关类型的纱管的采购，以备未来低介电电子纱产量大幅增加，该公司成为公司前五大原材料供应商
2025 年度	西安惠硼实业有限公司	该公司向公司供应了低介电产品的主要原料之一硼酐。公司 2019 年开始研发低介电产品时即与其开始合作，随着公司低介电产品产量在 2025 年大幅度增加，向其采购量也大幅增加，该公司进入到公司前五大原材料供应商
2024 年度	凤阳振兴电子材料有限公司	该公司向公司供应原材料石英粉。2020 年双方开始合作，其石英粉来源于国内，供应链稳定、可靠，所以公司向其加大了采购，2024 年进入到公司前五大原材料供应商

报告期内，公司前五大原材料供应商与公司合作较为稳定。

五、主要固定资产、无形资产及其他经营要素

（一）主要固定资产

1、固定资产整体情况

报告期内，公司主要固定资产为机器设备、房屋建筑物、铂铑合金漏板及制品、电子设备等，截至报告期末，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	63,592.71	15,512.59	-	48,080.12	75.61%
机器设备	279,150.08	127,654.31	-	151,495.77	54.27%
工具器具	1,402.85	985.87	-	416.98	29.72%
运输设备	2,026.10	1,514.10	-	512.00	25.27%
电子设备	656.65	410.53	-	246.12	37.48%
铂铑合金漏板及制品	43,357.17	-	-	43,357.17	-
合计	**390,185.56**	**146,077.40**	**-**	**244,108.16**	**-**

2、房屋及建筑物

截至报告期末，公司拥有的房产情况如下：

序号	所有权人	不动产权证号	座落	建筑面积（㎡）	用途	他项权情况
1	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001065 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 8 幢	233.75	工业	无
2	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001067 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 9 幢	34,933.71	工业	抵押
3	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001068 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 4 幢	1,302.35	工业	无
4	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001069 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 12 幢	38,719.90	工业	抵押
5	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001070 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 2 幢	1,467.13	工业	无
6	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001071 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 5 幢	403.75	工业	无
7	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001073 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 13 幢	796.00	工业	无
8	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001074 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 7 幢	443.75	工业	无
9	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001075 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 3 幢	332.50	工业	无
10	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002245 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 15 幢（2#池窑拉丝联合车间）	47,856.67	工业	抵押
11	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002239 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号光远新材 28 幢（污水处理站）	210.16	工业	无
12	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002255 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 29 幢（污水处理站）	245.88	工业	无
13	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002237 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 17 幢（废丝处理站）	471.83	工业	无
14	发行人	豫（2021）林州市不动产权	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号	2,591.19	工业	无

序号	所有权人	不动产权证号	座落	建筑面积（㎡）	用途	他项权情况
		第 0002240 号	河南光远新材料股份有限公司 19 幢（石灰石加工车间）			
15	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002243 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 33 幢（LNG 站）	95.31	工业	抵押
16	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002249 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 24 幢（宿舍楼）	3,528.00	工业	无
17	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002248 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 18 幢（循环水站）	519.25	工业	无
18	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002247 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 22 幢（制氧站 2）	773.85	工业	无
19	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002242 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 25 幢（宿舍楼 2）	3,528.00	工业	无
20	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002241 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 23 幢（空压站）	503.75	工业	无
21	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002250 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 26 幢（餐厅综合楼）	2,270.50	工业	无
22	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002251 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号光远新材 20 幢（制氧站）	543.94	工业	无
23	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002246 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 34 幢（变电站）	567.02	工业	无
24	发行人	豫（2022）林州市不动产权第 0011089 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 14 幢（配料间 2）	819.03	工业	无

序号	所有权人	不动产权证号	座落	建筑面积（㎡）	用途	他项权情况
25	发行人	豫（2022）林州市不动产权第 0009007 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 16 幢	42,698.64	工业	抵押
26	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0000855 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线配套建设项目 5 号公寓楼	6,854.49	工业	无
27	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001318 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线配套建设项目固废仓储	1,192.01	工业	无
28	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001319 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线配套建设项目污水检测站房	22.79	工业	无
29	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001320 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线配套建设项目设备机房	270.00	工业	无
30	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001321 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线配套建设项目污水处理厂	2,374.55	工业	无
31	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001322 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线配套建设项目配套泵站房	310.50	工业	无
32	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001323 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线配套建设项目 1 号住宅楼	3,316.24	工业	无
33	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001394 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线配套建设项目高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线项目	38,823.54	工业	抵押
34	发行人	豫（2026）林州市不动产权	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号	733.44	工业	无

序号	所有权人	不动产权证号	座落	建筑面积（㎡）	用途	他项权情况
		第 0001395 号	高性能低介电电子纱生产线建设项目厨房			
35	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001396 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目废气治理锅炉房	69.56	工业	无
36	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001398 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目石灰石加工车间	965.29	工业	无
37	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001399 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目公共厕所	41.54	工业	无
38	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001401 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目仓库	280.36	工业	无
39	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001402 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目高新能低介电电子纱生产线项目	3,649.06	工业	无
40	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001408 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目仓库二	74.14	工业	无
41	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001409 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电超薄电子玻璃纤维布生产线配套建设项目 5G 用超细超薄电子级玻璃纤维布产业化项目	39,323.00	工业	无
42	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001410 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目门卫室	160.72	工业	无
43	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001411 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目水泵房	91.35	工业	无
44	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001412 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目地磅房	31.42	工业	无

序号	所有权人	不动产权证号	座落	建筑面积（㎡）	用途	他项权情况
45	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001415 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目纱管间	1,025.81	工业	无
46	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0001416 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号高性能低介电电子纱生产线建设项目废气监测站房	23.49	工业	无
47	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0000203 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道与新兴路交叉口东北 5G 用低介电常数玻璃纤维纱/布项目	37,039.87	工业	无
48	发行人	豫（2026）林州市不动产权第 0000200 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道与新兴路交叉口东北年产 1 亿米高性能电子布智能化生产线项目	41,672.17	工业	抵押
49	发行人	豫（2023）林州市不动产权第 0009479 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路 257 号河南光远新材料股份有限公司 27 幢（原料库）	8,746.16	工业	无
50	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001072 号	林州市陵阳镇太行路北段 257 号河南光远新材料股份有限公司 11 幢	2,700.00	工业	无

截至报告期末，发行人存在部分房屋建筑物尚未取得不动产权证，具体情况如下：

（1）正常履行建设手续的房屋建筑物

序号	建筑物名称	建筑面积（平方米）	用地方式	用途	建筑物性质
1	北厂区纱厂 4#车间	13,505.33	自有土地	捻线车间	生产车间建筑
2	北厂区废丝处理站	612.49	自有土地	存放废丝	生产配套建筑
3	北厂区固废加工间	565.03	自有土地	固废加工	生产配套建筑

上述房屋均为正常履行建设手续的建筑物，已取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证及建筑工程施工许可证，并已完成消防验收，完成规划核实后将取得房产权属证书。

（2）瑕疵房屋建筑物

序号	建筑物名称	建筑面积（平方米）	用地方式	用途	建筑物性质	截至报告期末账面价值（万元）
1	锅炉房	806.86	自有土地	锅炉设备间	生产配套建筑	94.36
2	北厂区危废品库	975.36	自有土地	仓库	生产配套建筑	88.89
3	北厂区门岗	100.86	自有土地	门卫	厂区辅助用房	43.35
4	污水站站房	1,184.40	自有土地	污水处理	环保配套建筑	105.71
5	循环水站站房	518.58	自有土地	循环供水和循环冷却水的设备房	生产配套建筑	124.21
6	天然气调压站	74.14	自有土地	天然气调压	生产配套建筑	6.39
7	北厂区 LNG 站房	23.02	自有土地	液化天然气设施	生产配套建筑	10.86
8	北厂区液氧站房	39.00	自有土地	主要为化验、仪控室	生产配套建筑	10.11
9	北厂区污水在线检测站房	22.75	自有土地	污水出口检测	环保配套建筑	5.83
10	北厂区废丝处理棚	650.00	自有土地	存放废丝	生产配套建筑	9.36
11	北厂区检测站站房	12.00	自有土地	水源检测	生产配套建筑	5.00

上述房屋建筑物均在发行人自有土地上建设，其中：（1）序号 1-5 已取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证，序号 6-11 已取得建设用地规划许可证，准备调整规划后重新申报规划许可；（2）该等建筑物均属配套性用房，不是发行人主要生产经营用房，均不直接产生收入、利润；（3）该等建筑物面积仅占发行人厂区建筑总面积的 1.16%，截至报告期末账面价值仅占发行人最近一期经审计总资产的 0.1%，占比均很低；（4）根据发行人说明，如政府部门要求限期拆除，可以将部分设施搬迁至厂区其他有产权证的建筑物内或取得相关手续后在厂区内另行建设，不会对生产经营造成重大不利影响。

3、主要生产设备

截至报告期末，公司机器设备原值总计 279,150.08 万元，账面价值 151,495.77 万元，成新率为 54.27%；公司铂铑合金漏板及制品账面价值 43,357.17 万元。报告期内，公司主要生产设备运转状态正常，不会对公司的持续经营产生重大不利影响。

（二）无形资产

1、商标

截至报告期末，公司共拥有 22 个注册商标，具体情况如下：

序号	注册人	商标	注册号	有效期至	核定服务项目	他项权情况
1	发行人	光远新材	第 19988476 号	2027/7/6	第 17 类	无
2	发行人	光远科技	第 10500641 号	2033/4/6	第 19 类	无
3	发行人		第 10500632 号	2033/12/20	第 19 类	无
4	发行人	GuangYuan Technology	第 10500653 号	2033/7/13	第 19 类	无
5	发行人	GUANGYUAN NEW MATERIAL	第 65837043 号	2033/1/27	第 23 类	无
6	发行人	GUANGYUAN NEW MATERIAL	第 65851456 号	2033/3/6	第 24 类	无
7	发行人	光远新材	第 65838394 号	2033/3/13	第 17 类	无
8	发行人	光远新材	第 65833588 号	2033/3/27	第 22 类	无
9	发行人	光远新材	第 65832118 号	2033/1/13	第 23 类	无
10	发行人	GNM	第 65836654 号	2033/1/13	第 17 类	无
11	发行人	GNM	第 65842628 号	2033/3/6	第 22 类	无
12	发行人	GNM	第 65842639 号	2033/1/6	第 23 类	无
13	发行人	光远新材	第 73668337 号	2034/3/6	第 24 类	无
14	发行人	GUANGYUAN NEW MATERIAL	第 72587920 号	2034/1/27	第 22 类	无
15	发行人	GUANGYUAN NEW MATERIAL	第 68277999 号	2033/7/20	第 22 类	无
16	发行人	光远新材	第 68276558 号	2033/7/20	第 24 类	无
17	发行人	GUANGYUAN NEW MATERIAL	第 65851484 号	2033/12/20	第 22 类	无

序号	注册人	商标	注册号	有效期至	核定服务项目	他项权情况
18	发行人	GUANGYUAN NEW MATERIAL	第 65830528 号	2033/1/13	第 17 类	无
19	发行人	光远新材	第 65824881 号	2034/3/20	第 24 类	无
20	发行人	光远新材	第 16599445 号	2036/5/13	第 22 类	无
21	发行人	光远新材	第 16599411 号	2036/5/20	第 21 类	无
22	发行人	光远新材	第 16599363A 号	2036/5/20	第 24 类	无

公司在相关商标注册证所载明的注册有效期限内合法拥有该等商标，该等商标不存在质押、担保的情况。

2、专利

截至报告期末，公司拥有专利 199 项，其中发明专利 39 项，已授权专利具体情况参见本招股说明书“第十二节 附件”之“附件七、发行人及其控股子公司拥有的专利”。

截至本招股说明书签署日，公司专利不存在其他抵押、质押或优先权等权利瑕疵或限制。

3、土地使用权

截至报告期末，公司共取得 19 宗土地使用权，具体情况如下：

序号	使用权人	不动产权证号	座落	面积（㎡）	权利性质/用途	他项权情况
1	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0001065 号、豫（2018）林州市不动产权第 0001067 号、豫（2018）林州市不动产权第 0001068 号、豫（2018）林州市不动产权第 0001069 号、豫（2018）林州市不动产权第 0001072 号、豫（2018）林州市不动产权第 0001070 号、豫（2018）林州市不动产权第 0001071 号、豫（2018）林州市不动产权第 0001073 号、豫（2018）林州市不动产权第 0001074 号、豫（2018）林州市不动产权第 0001075 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002245 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002239 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002255 号、	林州市陵阳镇太行路北段 257 号	197,616	出让/工业用地	无

序号	使用权人	不动产权证号	座落	面积（㎡）	权利性质/用途	他项权情况
		豫（2022）林州市不动产权第 0009007 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001394 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001402 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001412 号				
2	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0000716 号	林州市陵阳镇光远大道与太行公路交叉口东南角	57,263	出让/工业用地	抵押
3	发行人	豫（2018）林州市不动产权第 0002349 号	河南省安阳市林州市陵阳镇盛唐大道与南北四路交叉口西北角	7,310	出让/工业用地	无
4	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002237 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002240 号、豫（2022）林州市不动产权第 0011089 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001415 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001416 号	林州市陵阳镇光远大道与太行路交叉口东南角	58,438	出让/工业用地	无
5	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002249 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002248 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002247 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002242 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002241 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002250 号、豫（2021）林州市不动产权第 0002251 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001395 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001396 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001398 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001399 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001408 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001410 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001411 号、豫（2023）林州市不动产权第 0009479 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道与太行路交叉口东南角	61,828	出让/工业用地	无
6	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002243 号、豫（2026）林州市不动产权第 0000855 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001320 号、豫（2026）林州市不动产权第 0001323 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道与太行路交叉口东南角	78,429	出让/工业用地	抵押
7	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0002246 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路中段路东	18,234	出让/工业用地	无
8	发行人	豫（2020）林州市不动产权第 0003325 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道西段南侧	96,515	出让/工业用地	抵押
9	发行人	豫（2020）林州市不动产权第 0009392 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路中段东侧	1,731	出让/工业用地	无
10	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0004014 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路与光远大道交叉口东南角	21,891	出让/工业用地	抵押

序号	使用权人	不动产权证号	座落	面积（㎡）	权利性质/用途	他项权情况
11	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0006817 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路与光远大道交叉口东南角	25,145	出让/工业用地	抵押
12	发行人	豫（2021）林州市不动产权第 0006816 号	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路与光远大道交叉口东南角	30,079	出让/工业用地	抵押
13	发行人	豫（2022）林州市不动产权第 0008169 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道与新兴路交叉口东北	73,567	出让/工业用地	抵押
14	发行人	豫（2022）林州市不动产权第 0008168 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道与新兴路交叉口东北	84,575	出让/工业用地	抵押
15	发行人	豫（2022）林州市不动产权第 0008974 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道与新兴路交叉口东北部	49,470	出让/工业用地	抵押
16	发行人	豫（2022）林州市不动产权第 0019510 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道中段南侧	66,607	出让/工业用地	无
17	发行人	豫（2023）林州市不动产权第 0002515 号	河南省安阳市林州市陵阳镇产业集聚区金鑫大道西段北侧	16,180	出让/工业用地	无
18	发行人	豫（2023）林州市不动产权第 0007301 号	河南省安阳市林州市陵阳镇盛唐大道西段北侧	150	出让/工业用地	无
19	发行人	豫（2024）林州市不动产权第 0013113 号	河南省安阳市林州市陵阳镇光远大道与兴林路东北	5,604	出让/工业用地	抵押

4、著作权

截至报告期末，公司主要著作权如下：

序号	权利人	作品名称	登记号	创作完成时间	登记日期
1	发行人	光远新材	国作登字-2015-F-00197416	2015-04-05	2015/05/26

（三）租赁资产情况

截至报告期末，公司主要租赁经营场所具体情况如下：

序号	承租方	出租方	座落	面积（平方米）	用途	租赁期限
1	发行人	林州创宇	河南省林州市盛唐大道西段电子材料研发中心一至五楼	6,108.60	商业/商业服务	2018/11/1-2033/10/31
2	发行人	马长生	林州市龙安路与光远大道交叉口路西院内	3,120.00	商业/商业服务	2026/2/1-2026/12/31

（四）资质情况

截至报告期末，发行人拥有的与生产经营相关资质证书情况如下：

序号	获证单位	证书名称	证书编号	发证单位	发证日期	有效期
1	发行人	高新技术企业证书	GR202441000996	河南省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局	2024 年 10 月 28 日	三年
2	发行人	危险化学品经营许可证	豫（安林）危化经字[2025]003 号	林州市应急管理局	2025 年 10 月 20 日	至 2028 年 10 月 19 日
3	发行人	对外贸易经营者备案登记表	03013847	对外贸易经营者备案登记（河南安阳）	2022 年 4 月 13 日	长期
4	发行人	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4105960594	中华人民共和国安阳海关	2018 年 3 月 12 日	长期
5	发行人	出入境检验检疫报检企业备案表	4103600599	中华人民共和国河南出入境检验检疫局	2018 年 3 月 13 日	长期
6	发行人	移动式压力容器充装许可证	TS924105007-2027	安阳市市场监督管理局	2023 年 12 月 8 日	至 2027 年 12 月 7 日
7	发行人	取水许可证	D410581G2021-0129	林州市水利局	2023 年 10 月 1 日	至 2028 年 9 月 30 日
8	发行人	取水许可证	D410581G2025-0016	林州市水利局	2025 年 7 月 24 日	至 2030 年 7 月 23 日
9	发行人	排污许可证	91410581579245751X001U	红旗渠经济技术开发区管理委员会	2025 年 4 月 18 日	至 2030 年 4 月 17 日
10	发行人	食品经营许可证	JY34105810015049	林州市市场监督管理局	2021 年 12 月 20 日	至 2026 年 12 月 19 日

（五）特许经营权

截至报告期末，公司不存在特许经营的情况。

六、核心技术与研发情况

（一）公司核心技术情况

公司本着“高性能化、低成本化”的研发宗旨，经过多年自主研发和技术积累，已形成了多项核心技术，主要分为以下类型：

1、电子级玻璃纤维配方自主开发技术

公司长期深耕电子级玻璃纤维领域，持续开展基础机理与前沿应用研究，自主掌握新型电子级玻璃纤维配方的开发能力。通过对 SiO_2、Al_2O_3、B_2O_3等关键组分的精准调控，在优化玻璃熔化温度与成型粘度的同时，系统保障纤维的力学性能与成型稳定性。尤其在特种玻璃纤维等高难度配方的开发中，公司构建了具有自主知识产权的多元组分配方体系，形成了“玻璃组成—微结构—性能”的系统调控机制。

在介电性能调控方面，通过精确控制玻璃成分和熔化工艺，优化关键组分的配比与结构状态，合理控制玻璃内部微观结构，有效降低介电损耗；在提升玻璃强度和韧性方面，通过优化玻璃内部结构，使玻璃整体微观结构更结实、不易断裂。同时合理调整成分比例，进一步增强玻璃纤维的弹性模量、抗拉强度及断裂韧性，让特种电子级玻璃纤维在使用中更稳定、可靠；此外，公司在配方设计中还运用了多种碱土金属协同搭配，充分利用它们在结构和性能上的互补优势，通过精确控制混合碱土的种类、比例及总含量，兼顾低熔化温度、低介电损耗与优异力学性能和热稳定性，实现特种玻璃纤维在介电性能、膨胀系数与力学表现上的优异平衡。

2、大型电子级玻璃纤维池窑设计建造技术

电子玻纤生产池窑的设计建造技术是热力学、材料学、流体力学、无机化学、计算机等多个学科知识在工程中的融合实践。

（1）E 玻纤池窑

自主设计并建成超细、极细电子纱大型玻纤窑炉，确立适配高品质玻璃熔

制的核心工艺与先进熔制澄清技术，实现极高均化、极低缺陷的玻璃熔体，满足超细、极细电子纱的稳定拉丝生产需求。

通过窑炉仿真模拟，采用长流向、浅澄清区的新型单元窑结构、“双 H+双王”型通路结构及多漏板设计，强化玻璃液的热均化与化学均化效果。优选高致密、抗侵蚀耐火材料，优化保温节能方案，并配置独立控温电加热系统，精准保证各漏板温度均匀稳定。

采用纯氧燃烧和先进电助熔技术，精准调控氧-燃比例，显著提升火焰温度与辐射传热效率，降低氮氧化物排放，减少炉内烟气对玻璃液的二次污染。电助熔可有效弥补顶部燃烧的热量盲区，促进玻璃液垂直对流，加快熔化速率且运行稳定。另外，在澄清区配置特殊结构鼓泡系统，大幅提升出料能力与热效率。

实现了窑炉压力、玻璃液面、温度和燃烧状态的全自动稳定控制，全程采用智能控制系统，将玻璃液面波动控制在 ±1mm 以内；通过红外测温与多点温度监测，实现窑内、通路及漏板温度的精准调节；可实时动态修正氧气与燃料的配比，保证玻璃熔化过程稳定可靠；针对超细电子纱对气泡的严格要求，通过调整玻璃成分，精准控制内部反应，有效解决了微气泡难题。

（2）特种电子级玻璃纤维池窑

相较于 E 玻纤池窑，特种电子级玻璃纤维池窑中的熔制温度更高，难度更大。公司通过研究特种玻璃的熔化机理和窑炉仿真模拟，自主设计开发了以深池熔化+双流液洞+超低气泡澄清+全密闭通路等为特征的独特窑炉结构。

公司通过研究铁含量、原料粒径对低介电玻璃熔化与成型的影响，优化了原料选型和预均化技术；突破低介电玻璃超低气泡熔制多次澄清技术，玻璃微气泡数降至 0.002 个/克以下；通过模拟试验优化特种电子级玻璃纤维窑炉耐火材料指标，定制开发出抗高温玻璃液侵蚀、抗热震性优异、高温电阻率安全稳定的特种耐火材料，提升了玻璃液品质均匀性与稳定性，延长了窑炉使用寿命。

公司的特种电子级玻璃纤维池窑设计制造技术，满足低介电、Low-CTE 电子玻纤更严格的品质稳定性要求，已达到全球先进水平。

3、贵金属漏板设计开发技术

玻璃液流经遍布特定口径孔洞的贵金属漏板后形成玻纤电子纱原丝，漏板的设计需要兼顾池窑中玻璃液的流速、熔化率、温度等因素，亦需在满足拉丝质量的同时最大化生产效率。

在 E 玻纤领域，公司具备大型多分拉漏板设计技术，为提高生产效率，公司设计完成“多分拉、多孔径”大型漏板，最高可以完成 12 分拉、2,400 个孔径同时拉丝作业；为提高单丝均匀性，公司根据漏板生产温度分布，设计不同孔径分布的漏板，满足高端客户对玻纤布厚度均匀性的生产要求；为提高拉丝作业稳定性，公司应用漏板分区温控技术，稳定漏板温度控制，拉丝良品率显著提高。

在特种电子级玻璃纤维领域，公司凭借在 E 玻纤漏板的开发经验，运用计算机模拟技术，针对漏板结构、漏嘴直径、长度及分布进行一系列优化设计，满足拉丝生产时漏板温差小、不易变形、纤维直径均匀的要求，选用特殊材质，开发出适用于特种电子级玻璃纤维的专用高温漏板，实现多分拉生产工艺技术，生产效率达到行业领先水平。

4、浸润剂设计开发技术

未经表面处理的电子级玻璃纤维普遍存在性脆、耐磨性差且表面有微裂纹，为提升其加工性能，公司立足浸润剂开发技术，系统针对单丝直径、玻璃组分、应用场景等关键因素，并协同后续工序需求，开展专用浸润剂的定制化研发。

E 玻璃纤维表面羟基含量高，化学活性适中。公司根据不同规格纤维的单纤直径，综合匹配淀粉的粒径、皮膜强度、皮膜伸长率及溶解度，并选用适宜的润滑剂与助剂，开发出适配的浸润剂体系。由此生产的玻纤产品具备良好的集束性、高强度和优异的抗静电性能，能够满足后续退解、织造过程中毛羽少、整经断纱率低，且易于通过热清洗去除浸润剂的要求。

低介电玻璃纤维表面羟基含量较少、化学活性较低，与 E 玻璃纤维存在显著差异。公司采用非离子与阳离子淀粉复配体系，所形成的皮膜兼具高强度、高拉伸率及强附着力。同时，选用抗静电性能更优的抗静电剂，以有效降低退解和织造过程中的静电积累。由此开发的浸润剂体系，能够充分满足高端低介

电电子布的应用要求。

Low-CTE 玻璃纤维脆性较大，加工过程中易发生损伤。公司采用纯度高、灰分少、易于热分解的高直链与交联改性淀粉复配体系，该体系形成的淀粉膜具有优良的柔韧性；同时选用抗静电性能优异的抗静电剂。由此生产的纱线毛羽少、断纱率低，布面品质良好，能够完全满足封装材料的使用要求。

石英纤维表面光滑、化学惰性强、活性基团稀少，粘接难度极大。公司采用高直链淀粉与阳离子淀粉复配体系，两类淀粉成膜强度优异，且其中一种具备良好拉伸性能；同时搭配自主研发的专用润滑剂与抗静电剂，配制专用浸润剂。经该体系处理后，石英纤维集束性佳、毛羽少、布面品质优良，可完美匹配高端高频高速覆铜板对电子级纤维布的严苛要求。

基于对电子级玻璃纤维界面作用机理的深入认知与持续创新，公司成功自主开发出适配不同玻璃组分、不同单纤直径的国产专有配方原料（如淀粉类、油脂类、环氧类专有成分），形成了覆盖 E 玻纤、低介电玻纤、低热膨胀玻纤及石英纤维等多元体系的浸润剂开发技术，有力支撑了玻璃纤维产品的差异化、高端化发展。

5、超细/极细电子纱生产工艺技术

超细/极细纱生产需要克服纱线张力极低、毛羽难以控制、Tex 波动大等障碍，全球仅少数企业掌握超细/极细纱的生产技术。

公司通过改进生产设备及其附属装置、自主优化工艺线、开发生产设备应用程序等方式实现了电子纱生产工艺技术的持续创新，在超细/极细电子纱生产领域达到行业领先水平。

在拉丝环节，针对超细、极细电子纱的生产特点，对从漏板、涂油装置、集束装置到排线系统的整条生产线进行优化设计，形成了以长工艺线布局、漏板分区控制、多分拉成型为核心的低张力拉丝成套技术。

在捻线环节，持续优化调理时间、捻线温湿度、锭盘转速、钢领升降速度等关键成型参数，同时全新设计适配超细、极细电子纱工艺的新型尼龙钩、钢领和纱管，实现积极式退解、低捻低张力的稳定成型。

6、高性能电子布织造、处理技术体系

电子布作为电子玻纤产品的最终形态，其质量直接关系到下游覆铜板及印制电路板（PCB）的整体性能表现。针对不同品类、不同规格的电子布，各生产环节所涉及的工艺参数与技术标准均存在显著差异。为应对这一复杂性，公司通过多年实践，成功构建了一套覆盖各种高性能电子布的工艺技术体系，兼顾工艺参数的精细化管控与高水平柔性生产。

在整经环节，公司根据自身技术特点，实现经纱张力的智能化动态调控，通过高精度传感器与实时反馈系统，确保在连续整经过程中数万米经纱的张力波动被严格控制在极小范围，从工艺层面彻底消除了因张力不均所引起的布面瑕疵。

在浆纱环节，公司基于长期系统实验、技术积累，充分考虑灰分、杂质、渗透性、成膜性等方面，自主开发了针对不同电子布产品的特殊浆料配方，既可以确保纱线可满足高可靠性织造所需的耐磨性能等要求，又便于在后处理环节实现更有效的退浆。

在织造环节，公司拥有各类型 E 玻纤、特种电子级玻璃纤维设计织造技术。公司依托自身品质稳定、自主可控的纱线原料供应，经过多年织造技术积淀，自主创新改造配套设备，以不断进行工艺优化，成功构建起一套可移植、可扩展的工艺参数库，使得产品外观优异且生产效率高，织布机转数最高可达 800-850rpm。

在后处理环节，公司开展了退浆、开纤、表面处理剂、卷取稳定性、尺寸安定性等方面的专项研发。在退浆、开纤环节，既要保证退浆干净、开纤充分的处理效果，又要不损伤玻纤、保持电子布强度，为了平衡这一对相互矛盾的工艺要求，公司对处理剂、温度、浓度、张力、压力、速度等数十个参数进行精准控制，并确保在整个大规模生产过程中持续保持高度的稳定性，确保产品质量的基础上完成后处理工序；公司独立自主开发了各类型表面处理剂，显著提高布面平滑性、树脂浸渍性、层间剥离性，以实现无机的电子布与客户选用的各类型有机树脂进行稳定连接、融合，匹配头部覆铜板客户严苛的性能要求。

最后，电子布的生产工序构成一个高度协同的集成系统，各环节工艺质量

密切关联，任何一环的缺陷均会在电子布中累积并显现。由于电子布需与树脂、铜箔等材料复合，并经过多层加工最终形成 PCB，其性能必须通过 PCB 的整体表现加以验证。因此，当 PCB 出现质量缺陷并可追溯至电子布时，必须对织布全流程进行系统排查，以准确定位并纠正工艺偏差。反过来，在从纱开始织造至后处理完毕的整个环节中，公司依托其覆盖全品类、全规格的电子布工艺技术体系，将各生产环节全部纳入统一的标准质量管控框架之中。该体系实现了全流程工艺参数的监控与数据联动，可在某单个环节出现质量异常时迅速溯源、及时反馈并实施闭环纠正，从而确保整个生产工艺持续优化、产品质量稳定可靠。

公司重视核心技术的成果转化及保护工作，对主要核心技术采用申请专利保护、与核心技术人员签订保密协议等保护措施。公司核心技术具体情况如下：

序号	核心技术名称	描述及技术点	技术来源	所处阶段	对应专利及非专利技术	应用产品
1	低介电玻璃纤维及制品生产技术	突破低介电玻璃工程化核心瓶颈，优化低介电玻璃组分，首创熔制低介电玻璃的以深池熔化+双流液洞+梯度澄清均化+全密闭通路等为特征的新型池窑结构，攻克超低气泡熔制技术、低张力拉丝成套技术、浸润剂涂覆技术，突破低介电织造和织物表面处理等关键核心技术，攻克了低介电布生产中的纤维损伤与变形控制世界性难题。创新集成低介电纱产业化成套装备，建立了基于大数据和机器视觉的在线质量监测与反馈系统，实现了生产过程的数字化、智能化控制；建成低介电玻纤池窑拉丝联合生产线，实现纱布联产和稳定规模化高端应用。	自主研发	大批量生产	ZL202210726068.2 ZL202010483918.1 ZL202110083438.0 ZL202020834998.6 ZL202022488423.6 ZL202022526831.6 ZL202022541933.5 ZL202023336740.2 ZL202023336736.6 ZL202023272057.7 ZL202110124171.5 ZL201910046062.9	高频高速通信、AI 算力等高端覆铜板和 PCB
2	高强高模量低膨胀系数玻璃纤维及制品生产技术	采用高性能 Low-CTE 玻璃配方，攻克适于高强高模量低膨胀系数玻璃的池窑设计、高温漏板设计、漏板分区控制、高温拉丝成型关键技术，突破 Low-CTE 玻纤布的单纱张力控制、低损伤织造、开纤扁平化、表面处理等关键核心技术，使得玻璃纤维在力学性能、介电性能有优异表现，特别是极低的热膨胀系数，有效降低基板 CTE，增强 PCB 的尺寸稳定性和刚性。	自主研发	中试推广	ZL201910039122.4 ZL202210403799.3 ZL202221250045.0 ZL201920070582.9 ZL202221974402.8 ZL202210729223.6 ZL202221508895.6	先进封装技术用覆铜板和 PCB
3	高纯石英玻璃纤维及制品生产技术	选用高纯石英棒（SiO_2纯度≥99.998%），突破高精度连续送棒导向技术，采用精密热场调控的高温熔融技术，实现石英棒的梯度加热和均匀融化，连续拉制石英纤维，系统掌握精密张力调节技术、气流控制技术、空气净化技术，稳定纤维直径（4–7μm）。采用低张力低损伤织造技术、专用处理剂配方及表面处理技术，最终形成均匀、无瑕疵的电子级石英布，用于高频高速电路基板。	自主研发	中试推广	高精度连续送棒导向技术、精密热场调控高温熔融技术、洁净气流控制技术、低张力低损伤织造技术等	高端电路板（PCB）
4	超低损耗低介电玻璃纤维及制品生产技术	在材料组成调控、窑炉结构创新与工艺技术突破、运转流程管控等多个维度展开创新研发，突破核心共性卡脖子的关键技术难题。包括：创建低介电玻璃组成-微结构-性能调控机制，设计新型窑炉结构及新的拉丝作业系统，突破玻璃熔制超低气泡控制技术、高温漏板设计、低张力多分拉拉丝成套技术、专用浸润剂配方及涂覆技术，实现介电常数、介电损	自主研发	中试推广	ZL202210423804.7 ZL202210712590.5 ZL202221487827.6 ZL202221513304.4 ZL202221160346.4 ZL202421541557.1	下游高性能覆铜板和 PCB

序号	核心技术名称	描述及技术点	技术来源	所处阶段	对应专利及非专利技术	应用产品
		耗等关键核心性能的重大突破；攻克超低损耗低介电玻纤布织造技术、开纤技术和表面处理技术；系统掌握超低损耗低介电纱和布一体化量产成套技术。			ZL202323555868.1 ZL202323533492.4 ZL202421194301.8	
5	超细/极细电子纱生产技术	研发并系统掌握以长工艺线设计、漏板分区控制、作业气流控制、多分拉成型技术为代表的低张力拉丝成套技术。.突破极细纱专用浸润剂配方关键技术，系统掌握适于极细纱生产的浸润剂配制和涂覆工艺技术，成功开发纤维直径 3.5—5 微米电子纱并实现大批量生产。极细电子纱标志性产品有 BC3000、BC3750、BC4500、BC5000、BC5200 等。	自主研发	大批量生产	ZL201721426953.X ZL201511014940.7 ZL201610744326.4 ZL201910039257.0 ZL201910040386.1 ZL201910040378.7 ZL201910040202.1 ZL201910040961.8 ZL201910040199.3 ZL201910040223.3 ZL201920076178.2 ZL201920068870.0 ZL201920068835.9 ZL202311766124.6	高端电子纱
6	超薄/极薄电子布生产技术	采用自产超细/极细电子纱，攻克并系统掌握高精度单纱张力控制技术、超薄/极薄电子布联合整经技术、低张力织造技术，开发适于超薄极薄布的处理液配方和表面处理技术，使经纱与纬纱在布面呈扁平化均匀分布；提升覆铜板多层板层间电绝缘可靠性和加工性能。极薄电子布标志性产品有 1037、1027、1017、1010、1007、1006 等。	自主研发	大批量生产	ZL201610684718.6 ZL201620899420.2 ZL201721214307.7 ZL201721214294.3 ZL201910040963.7 ZL201910043489.3 ZL201910043697.3 ZL201920077141.1 ZL201920076759.6 ZL201920076766.6 ZL201920070601.8 ZL202421240201.4 ZL202420326209.6	高端电子布
7	高频高速通讯用高性能低介	采用“SiO_2-B_2O_3-Al_2O_3-RO-TiO_2”五元系统的新型高性能玻璃配方，通过原料粒径选择配比，达到低熔点玻璃熔制目的，生产出低气泡低介电玻璃纤维，适用于低介电超细/极细	自主研发	大批量生产	ZL202210726068.2	Low Dk/Df 电子纱

序号	核心技术名称	描述及技术点	技术来源	所处阶段	对应专利及非专利技术	应用产品
	电玻璃配方技术	纱生产，可广泛应用于高频高速通信领域。				
8	第二代高性能低介电玻璃配方技术	采用“SiO_2-B_2O_3-Al_2O_3-RO-TiO2”五元系统的新型高性能玻璃配方，利用多种碱土金属氧化物组分相互作用来降低介电损耗，其玻璃纤维介电常数和介电损耗显著低于第一代低介电玻纤，同时利用多组分系统来降低熔化及澄清温度，得到更佳的性能及更好生产工艺性，达到低熔点玻璃熔制目的，生产出低气泡（<10ppm）电子级低介电玻璃纤维，可应用于未来对高频通信的信号延迟和信号损失要求更高的 6G 通信领域。	自主研发	中试推广	核心玻璃组分配方 ZL202210423804.7	Low Dk/Df 电子纱
9	高温玻璃池窑设计建造技术	针对特种玻璃自主设计开发的独特窑炉结构及玻璃澄清技术，采用火焰空间与玻璃液隔绝接触的作业通路设计，提高玻璃液品质稳定性，使拉丝作业稳定、高效，同时保证电子级玻纤对玻璃气泡的严格要求。该池窑设计适用于高温玻璃组分（低介电、第二代低介电、Low-CTE）的熔制需求。	自主研发	规模化应用	ZL202022541933.5 ZL202023272057.7 ZL202022541915.7 ZL202023336736.6 ZL202023336740.2	Low Dk/Df 电子纱、Low-CTE 电子纱
10	高温漏板设计开发技术	针对漏板结构、漏嘴直径、长度及分布进行优化设计，满足拉丝生产时漏板温差小、不易变形、纤维直径均匀的要求，开发出适用于高温玻璃的专用漏板，在高温玻璃领域实现多分拉生产，生产效率达到行业领先水平，适用于高温玻璃（低介电、第二代低介电、Low-CTE）的拉丝生产。	自主研发	规模化应用	ZL202323533543.3 作为公司的专有技术	Low Dk/Df 电子纱、Low-CTE 电子纱
11	低介电超细/极细纱生产工艺技术	根据低介电玻璃纤维强度、耐磨性特性，采用低张力拉丝工艺技术、特殊的丝饼成型工艺技术、捻线管纱成型工艺及均衡张力控制技术，突破了超细/极细低介电电子纱在生产效率、Tex CV%值、中空纤维、毛羽、可制造性能等方面关键产质量指标的严格要求。	自主研发	规模化应用	作为公司的专有技术	Low Dk/Df 电子纱
12	电子纱大型单元窑设计建造技术	采用深池设计、纯氧燃烧系统和电助熔系统辅助加热等融合技术的大型单元窑设计建造技术，通路采用“双 H 和双王”型长通路、多漏板设计，使得单元窑熔化率达到 1.6-2.0 的熔化能力、玻纤产量达到 5-10 万吨/年，同时玻璃液品质稳定性得到进一步提升，满足超细/极细电子级玻璃纤维的低气	自主研发	规模化应用	作为公司的专有技术	E 玻璃电子纱

序号	核心技术名称	描述及技术点	技术来源	所处阶段	对应专利及非专利技术	应用产品
		泡、品质稳定性要求，使得公司在规模化生产与品质稳定性平衡方面取得了较大突破。				
13	多分拉大漏板设计开发及控制技术	自主设计开发多分拉漏板设计技术，设计的单丝直径在 4-9 微米产品多分拉漏板生产效率高，极大降低了单位生产成本。漏板多孔径分布技术，根据漏板生产温度分布，设计不同孔径分布的漏板，保证单丝直径均匀性要求，满足高端客户对玻纤布厚度均匀性的生产要求；漏板分区温控技术，稳定漏板温度控制，生产更稳定，优质品率高。	自主研发	规模化应用	ZL201920070992.3 ZL201920070451.0 ZL201920071013.6 ZL201920070420.5 ZL201420746993.2 ZL201420746672.2 ZL202120008639.X	E 玻璃电子纱
14	超细和极细纱漏板设计开发及控制技术	自主设计开发超细和极细纱多分拉漏板，采用多孔径漏嘴分布技术及独特的漏嘴分区排布，搭配加宽漏板设计及拉丝高作业线生产方式，拉丝作业稳定，生产出的超细/极细纱作业稳定效率高、张力小毛羽少、单丝直径均匀、品质稳定等优点，产品广泛应用于高端手机板等消费电子领域。	自主研发	规模化应用	作为公司的专有技术	E 玻璃电子纱
15	超细/极细电子纱拉丝工艺技术	自主优化设计的适用于超细/极细纱拉丝生产的工艺线排布，具有张力低、生产稳定、产品毛羽少等优势；开发适用于多分拉超细/极细纱生产的拉丝机程序，结合独特的丝饼成型工艺技术，可使丝饼在卷取过程中张力稳定，纱线连续 TEXCV%值波动小，突破了超细/极细电子纱在生产效率、Tex 合格率、中空纤维、毛羽、可制造性能等方面关键产质量指标的严格要求。	自主研发	规模化应用	ZL202011622080.6 公司的专有技术	E 玻璃超细/极细电子纱
16	双股纱生产技术	自主设计双股纱专用漏板，优化漏嘴直径分布及流液洞设计，配合专用的双片冷却器，稳定漏板温度控制，结合特殊的拉丝成型工艺，可使两股丝束拉丝形成一颗丝饼，一颗丝饼捻线生产两颗符合产品标准的管纱，各项性能指标均达到要求，可大幅提高生产效率。	自主研发	大批量生产	ZL201920071013.6 ZL201920071014.0	E 玻璃电子纱
17	易于高速退解的管纱成型工艺技术	根据电子纱产品对应使用不同类型浸润剂规格皮膜摩擦系数差异，研究设计捻线纲领升降速度及比值，结合锭子转速设计纱线螺距，得到合理纱线退解导出角，降低退解阻力，使管纱织造时利于高速退解，满足下游客户生产效率提升需求。	自主研发	规模化应用	ZL201920076178.2 作为公司的专有技术	Low Dk/Df 电子纱、E 玻璃电子纱

序号	核心技术名称	描述及技术点	技术来源	所处阶段	对应专利及非专利技术	应用产品
18	捻线高速生产工艺技术	捻线机加装配套静电消除仪，消除玻璃纤维高速通过尼龙勾时产生的摩擦静电，有效降低破丝及吸附毛羽，通过自主设计加装捻线挡丝技术，纠正现有上下双排丝饼架丝饼丝束退解时“退解点、导纱钩、纱管口”偏心异常带来的捻线张力波动，管纱卷绕过程中张力均匀稳定，管纱内中外层品质一致性好，在此基础上极大提高了捻线机锭子转速，提升捻线生产效率。	自主研发	规模化应用	ZL201920070958.6 作为公司的专有技术	E 玻璃电子纱
19	E 玻璃纤维超/极细纱浸润剂配方技术	E 玻璃纤维超/极细纱浸润剂配方，根据不同单纤直径的界面特性，研发适合的淀粉成膜剂及调整原料配比，使生产出的超/极细纱具有集束性好、强度高、抗静电性能好的特点，在退解织造过程中毛羽少、整经时断纱率低，且易经热清洗除去。	自主研发	规模化应用	ZL2020103140407	E 电子纱
20	低介电玻璃纤维超细纱浸润剂配方技术	低介电超细纱浸润剂通过研究玻纤界面特性，采用新研发的两种大米淀粉做成膜剂，同时添加不断创新的其它助剂，及原料配比的调整，使配制出的浸润剂品质稳定，生产过程中迁移率低、落粉少，纱线集束性好、强度高、耐磨性能和抗静电性能优良，再结合拉丝工艺、捻线工艺生产的产品稳定性好。	自主研发	规模化应用	ZL202010314049X	Low Dk/Df 电子纱
21	浸润剂用关键原料开发技术	通过对玻璃纤维界面机理的认识及持续创新，开发出适合不同玻璃组分、不同单纤直径的性能良好的国产原料，如淀粉类、油脂类、环氧类专有产品，满足了玻璃纤维差异化发展的需要。	自主研发	大批量生产	作为公司的专有技术	Low Dk/Df 电子纱、E 玻璃电子纱
22	汽车板专用玻纤布	针对专用于汽车板材的专用玻纤布，调整了处理剂配方提升玻纤布的含浸性，从而提升 PCB 基板的耐热性和耐离子迁移性；玻璃纤维布设置成经纱和纬纱交错的双层结构，并在双层结构之间添加树脂层进行密封，同时使用连接纱根连接两层,可以避免玻纤布空洞，有利于提高玻纤布的紧密性，避免出现空洞。	自主研发	大批量生产	实用新型专利 ZL201920076750.5	汽车板材料专用
23	低介电布种生产及	通过改进处理液配方，专用于低介电布种的处理液，帮助树脂材料与电子级玻璃纤维布更好的结合，同时提高电子级玻	自主研发	规模化应用	发明专利 ZL202011626109.8	5G 产品

序号	核心技术名称	描述及技术点	技术来源	所处阶段	对应专利及非专利技术	应用产品
	处理液	璃纤维布的机械强度和性能，并且改善电子级玻璃纤维布的耐热性能，进一步降低玻璃纤维布的 Dk 和 Df 性能。				
24	高强高抗冲玻纤布	将原料熔融混合制备浆液，制备无捻粗纱纱团、制备玻璃纤维布，得到的玻璃纤维布具有高强的抗压性能和抗剪性能。	自主研发	大批量生产	发明专利 ZL201910039122.4	高强高抗冲产品
25	电子玻纤纱接着剂配方技术	提供的电子级玻璃纤维纱的粘合用接着剂，粘合的断纱方便完成纱线的卷绕，同时在织造过程中不会再次断开，在后续退浆过程中又可以完全烧掉，不会对电子布造成污染。原料价格便宜、粘度适中方便接纱，用于电子级玻璃纤维纱的生产中将大大提高生产效率。	自主研发	规模化应用	发明专利 ZL201610684718.6	用于电子玻纤布生产过程中的接纱。
26	超薄电子级玻纤布的开纤技术	通过对超薄电子玻纤布采用两次水平针刺法进行高压开纤，并采用压轮密合度调节装置调节橡胶压辊之间的密合度，使超薄玻纤布得到很好的开纤效果，得到了高性能的超薄玻纤布，提升了超薄玻纤布的经纬纱宽度。	自主研发	规模化应用	发明专利 ZL201910043712.4 发明专利 ZL202011626109.8	HDI 板材、封装材料。
27	IC 封装基板玻纤布生产技术	利用同步技术使玻纤布和托网帘速度相匹配，避免玻纤布和托网帘摩擦产生破丝异常；调整表面处理工艺参数、降低整经、织布及退浆处理段的制程张力，减少经纱受力，提升开纤稳定性；开发新型硅烷处理剂配方，结合工艺参数（烘干温度、车速等），提升玻璃布浸润性，满足 HDI 板的高端性能需求。	自主研发	规模化应用	实用新型专利 ZL201920076758.1	IC 封装基材玻纤布。
28	高阶覆铜板超高耐热性玻纤布生产技术	使用两段开纤技术工艺，其中预开纤增加含浸性，后段开纤提升耐热性，对电子玻纤布进行开纤、烘干定型、表面处理，提高成品布的稳定性、可靠性。	自主研发	大批量生产	作为公司的专有技术	超高耐热性布种
29	HDI 用高性能超薄玻纤布浆料配方	调整 PVA 和 IPBG 含量，避免细纱在上浆后造成断纱和浆料包覆性太强造成退浆不良或其他异常；改善超薄玻纤布在上浆过程中的均匀性，减少落浆，提升耐磨性能，减少断纱；采用甘油、黄原胶等添加剂，更好的提升抗拉强度和耐磨强度等物理性能。开发新型硅烷处理剂配方，结合工艺参数（烘干温度、车速等），提升玻璃布浸润性，满足 HDI 板的	自主研发	规模化应用	实用新型专利 ZL201920074218.X	HDI 专用玻纤布。

序号	核心技术名称	描述及技术点	技术来源	所处阶段	对应专利及非专利技术	应用产品
		高端性能需求。				
30	提升焖烧炉退浆性能技术	设计开发一套焖烧炉恒温控制系统,以保证玻纤布的高效生产只有确保焖烧炉温度的稳定性才能保证产品质量.缩短焖烧时间,减少能源消耗，提高焖烧炉的效率；对不同布种的炉温和运行速度进行研究，确保达到工艺要求的有机物残留量指并尽量减少强度损失。	自主研发	规模化应用	发明专利 ZL202011623435.3	1080、2116等电子玻纤布
31	环氧基硅烷偶联剂水解液配方技术	通过调控环氧基团含量与官能团分布，提高树脂与玻纤之间的界面结合能力，显著增强层间强度、耐湿热性能和介电性能稳定性。该配方技术为电子布上浆剂体系优化与高性能覆铜板材料的界面工程提供了关键技术支撑。	自主研发	规模化应用	发明专利 ZL202210729223.6	用于电子布上浆剂体系优化
32	高频高速PCB用玻纤布处理液配方	通过试用新型硅烷偶联剂及多种硅烷偶联剂的复配得到性能更优的处理液配方；结合高精度的开纤工艺条件，提高成品玻纤布的浸透性、层压加工性，大幅提高成品布的耐热性和尺寸安定性。并尽量减少强度损失。	自主研发	规模化应用	作为公司的专有技术	高频高速PCB用玻纤布
33	无卤覆铜板材料用玻纤布处理液	通过用新型硅烷偶联剂进行试制，采用耐热性能较高的偶联剂，经此偶联剂处理之后的玻纤布能与数树脂更好的结合，极大的提高了玻纤布的性能，是一种适合客户端生产的高韧性无卤覆铜板所用的处理液。	自主研发	规模化应用	作为公司的专有技术	无卤覆铜板玻纤布
34	电子玻纤布热水开纤技术	设计自动加热恒温系统，清洗和软化纱束浆料，提升开纤性能；采用针刺法和热水开纤相结合的方法，最大限度的提升开纤效果。	自主研发	规模化应用	实用新型专利 ZL201521043813.5	超薄玻纤布
35	提升织布机经纱断停感应灵敏度技术	织布机断经感应器改善，减少因经纱断停感应器不灵敏造成的缺经问题。调整改养织布机断经感应器，提高织布机经纱断经感应器灵敏度。	自主研发	规模化应用	实用新型专利 ZL202022923995.2	106、1067玻纤布
36	超薄电子级玻璃纤维布退浆后冷却系统技术	通过导轮和导轮上方的伺服电机，稳定电子玻纤布的张力、尺寸安定性好、没有褶皱异常，可以满足高端客户的品质要求，带来更好的使用前景。	自主研发	规模化应用	实用新型专利 ZL201920077141.1	1080、2116等电子玻纤布

序号	核心技术名称	描述及技术点	技术来源	所处阶段	对应专利及非专利技术	应用产品
37	电子玻纤布表面清洁技术	设计一种电子级玻璃纤维布表面清洁装置，包括刷洗机构和烘干机构，刷洗机构和烘干机构两侧的中部均安装有封口带，且电子布经传动通过封口带之间，通过设置的刷轮，淀粉酶溶液从喷液嘴喷出，与电子布面接触，对布面浸润剂进行酶解处理，同时主动轮带动从动轮，使两个刷轮反向转动，从上下两面对电子布刷洗，使淀粉酶溶液与电子布完全接触，方便批量进行清洁工作，去除表面材料的渣料和掉落的刷毛，通过吸气装置进行吸附收集，避免残留的玻璃纤维粉散落到空气中，危害人体健康。	自主研发	规模化应用	实用新型专利 ZL201920077183.5	1080、2116等电子玻纤布

（二）公司研究开发情况

1、在研项目情况

截至 2026 年 3 月 31 日，公司主要在研项目（研发预算金额 200 万元以上）如下：

序号	项目名称	研发内容及拟达到的目标	进展情况
1	LDK2 玻璃纤维配合料均匀性研究	优化投料顺序与预混策略；新增混料工艺与参数优化；开展窑炉拉丝生产过程试验；熔制生产过程评价；产品物性评价，总结和改进。	进行中
2	LDK2 玻璃纤维原料粒径匹配开发	原料粒径-熔化性能的对比实验；设计多种原料粒径匹配方案；开展窑炉拉丝生产过程试验；熔制生产过程评价；产品物性评价，总结和改进。	进行中
3	LDK 二代新产品 C1400/BC1700/BC3400 捻线工艺开发	低介电二代纱系列品种捻线工艺参数设计；加捻工艺试生产，摸索转速和相匹配的尼龙钩；管纱物性检测，工艺改进；加捻线生产过程评价；客户测试评价，总结与改进。	进行中
4	Low-CTE 新产品 E225/D450/D900/C1200/BC1500 捻线工艺开发	Low-CTE 系列品种捻线工艺参数设计；加捻工艺试生产，摸索转速和相匹配的尼龙钩；管纱物性检测，工艺改进；加捻线生产过程评价；客户测试评价，总结与改进。	进行中
5	石英棒材对拉丝工艺以及 Q 纱的影响	在相同工艺下，使用不同直径的石英棒进行拉丝实验，分析拉丝作业的区别；研究不同直径石英棒拉制的 Q 纱物性。	进行中
6	石英纤维 E520/E1010/DE1500 低损耗高效加捻关键技术研究	捻线 E520 石英纱加捻工艺参数设计；加捻工艺试生产，摸索转速和相匹配的尼龙钩；管纱物性检测，工艺改进；加捻线生产过程评价；客户测试评价，总结与改进。	进行中
7	多功能玻璃纤维实验平台开发	核心实验系统建设：多功能坩埚实验炉系统，漏板系统；配套工艺设备：拉丝成型系统，后端处理系统等；检测分析系统：材料性能分析，缺陷分析设备，气泡分析系统等；基础工艺研究，成型工艺研究，标准化体系建设。	进行中
8	G75 品种筒重精准控制研究	4G75、5G75 品种增加辅助电极，实现自动控制，减少人员手动调整冷却片，提升调整精准度。	进行中
9	涂油盒浸润剂温度均匀性研究	通过改善涂油盒结构，改善中间涂油盒温度偏低情况；跟踪涂油盒温度变化；对比不同筒位 LOI%数据变化情况。	进行中
10	捻线单机空调分段式精准温控技术研究	根据不同品种设置单机空调分段温控；验证管纱水份和筒底残留水份，分段温控下差异性；观察通路结垢和落粉情况，验证丝饼烘干程度；跟进后段织造性能。	进行中
11	外界温湿度变化对 G 系列织造	外界环境温湿度变化趋势；捻线张力趋势；布厂整经、织布评价；影响品质因素总结改进。	进行中

序号	项目名称	研发内容及拟达到的目标	进展情况
	品质影响研究		
12	1080 布种织机高转速纬向品质工艺技术条件研究	聚焦 1080 布种织机在高转速运行工况下的纬向品质控制难题，以提升织物纬向稳定性、降低疵点率为核心目标，进行高转速适配的工艺参数优化研究。以 1080 布种的织物特性为基准，引纬方面，优化喷嘴压力等织机参数，对比分析优化前后的纬向品质指标；整理实验数据，验证工艺参数优化方案、设备改造技术及检测方法的有效性，形成稳定的织机高转速纬向品质控制技术体系。	进行中
13	1078/1086 布种织机高转速下纬向品质技术条件研究	聚焦电子级玻璃纤维布 1078/1086 布种在织机高转速下的纬向品质控制难题，以提升布面外观均匀性、降低纬向疵点为核心目标。研究将针对该布种特性，系统优化引纬气压、张力控制及织机运动配合等关键工艺参数。通过对比实验，分析参数优化前后的纬向品质指标，验证技术条件的有效性。最终，旨在形成一套适用于 1078/1086 布种稳定高速生产的纬向品质控制工艺体系。	进行中
14	L1035 布种织机高转速下纬向品质技术条件研究	聚焦 L1035 型织机在高转速运行下的纬向品质控制难题，以提升布面外观品质、降低纬破、纬结率为核心目标。研究将针对该布种高转速工况，系统优化投纬气流参数、纬纱张力控制及时序配合等关键技术条件。通过多因素对比实验，分析工艺参数对纬向品质指标的影响规律，构建并验证高转速条件下的最优工艺窗口。最终，旨在形成一套适用于 L1035 织机稳定高速生产的纬向品质控制技术体系。	进行中
15	L1078 布种织机高转速下纬向品质技术条件研究	聚焦电子级玻璃纤维布 L1078 布种在织机高转速下的纬向品质控制难题，以提升布面外观均匀性、降低纬向疵点为核心目标。研究将针对该布种特性，系统优化引纬气压、张力控制及织机运动配合等关键工艺参数。通过对比实验，分析参数优化前后的纬向品质指标，验证技术条件的有效性。最终，旨在形成一套适用于 L1078 布种稳定高速生产的纬向品质控制工艺体系。	进行中
16	2116 布种织机高转速下纬向品质技术条件研究	聚焦 2116 布种织机在高转速运行工况下的纬向品质控制难题，以提升织物纬向稳定性、降低疵点率为核心目标，进行高转速适配的工艺参数优化研究。以 2116 布种的织物特性为基准，引纬方面，优化喷嘴压力等织机参数，对比分析优化前后的纬向品质指标；整理实验数据，验证工艺参数优化方案、设备改造技术及检测方法的有效性，形成稳定的织机高转速纬向品质控制技术体系。	进行中
17	高速材料 106 布种含浸性技术研究	针对 106 布种预浸料含浸性痛点，分析布面特性与树脂参数影响，在大机台优化浸胶压力、速度等工艺，建含浸性检测体系，中试验证稳定性。目标使含浸率波动≤2%，出 1 套工艺、1 项检测法，助其在高速材料领域应用。	进行中
18	面向先进封装的 GenII/IIILow-	研发第二代（GenII）Low-CTE 玻璃纤维组成及其制备方法，对比 T-glass 该玻璃纤维兼具高弹性模量、	进行中

序号	项目名称	研发内容及拟达到的目标	进展情况
	CTE 玻纤关键技术研发	低膨胀系数以及低介电损耗的特性，主要应用于高性能集成电路封装基板、中介层等电子信息领域的关键材料制造。	
19	D520 、 D1040 特种玻璃纤维拉丝工艺技术研究	通过开发特种玻璃拉丝试验台，深入研究特种玻璃纤维拉丝工艺，开发并掌握系列新技术，从而实现更高效、更稳定的生产。通过改进漏板设计和熔制、拉丝工艺参数，可以延长设备使用寿命，减少维护成本。从而显著提升企业的经济效益和市场竞争力。	进行中
20	Low-CTE 工艺技术研究	Low-CTE 工艺技术研究的课题聚焦于实现电路板低热膨胀系数性能的提升。材料选型研究：筛选陶瓷、有机树脂等低 CTE 材料，确定材料组合和比例。例如研究不同陶瓷填充量对 CTE 的影响。工艺优化：探索制作工艺中温度、压力等参数对 CTE 的作用机制。如高温压合过程中参数的精准控制。性能测试：建立完善的测试体系，对制成样品的 CTE、力学等性能精确检测，并与行业标准对比。	进行中

公司主要在研项目紧跟行业前沿发展趋势，并采用行业内最新技术进行产业化研究，为公司后续业务发展提供有力支撑。

2、研发投入情况

（1）研发费用构成

报告期内，公司研发费用构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料费	701.33	31.87%	1,803.02	23.57%	1,216.04	22.08%	2,211.12	30.01%
职工薪酬	695.02	31.58%	2,643.04	34.55%	2,272.95	41.27%	2,097.17	28.47%
折旧及摊销	443.59	20.16%	1,030.99	13.48%	558.06	10.13%	1,237.98	16.80%
燃料及动力	336.13	15.28%	1,590.81	20.79%	1,269.26	23.05%	1,628.20	22.10%
其他	24.45	1.11%	582.45	7.61%	190.98	3.47%	192.94	2.62%
合计	**2,200.52**	**100.00%**	**7,650.30**	**100.00%**	**5,507.29**	**100.00%**	**7,367.40**	**100.00%**

（2）研发费用占营业收入的比例

报告期内，公司研发费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
研发费用	2,200.52	7,650.30	5,507.29	7,367.40
营业收入	84,266.41	226,820.54	132,940.99	107,118.34
占营业收入比重	2.61%	3.37%	4.14%	6.88%

3、合作研发情况

公司在坚持自主研发的同时，与华东理工大学等科研院所积极展开合作。报告期内，公司与外部机构合作研发情况如下：

项目	合作方	金额	合作协议签订日	研究成果归属	合作协议主要内容	保密措施
1	华东理工大学	300 万	2023.2	双方共同所有	设计优化多元组成玻璃，使之适合大规模稳定生产；研究低介电成分组成及工艺迭代；研究酸沥滤、热处理等工艺对产品性能的影响。	未经合作双方书面同意，严禁双方研究人员以外的人员查阅、使用或泄露给第三方
2	华东理工大学	459 万	2024.12	双方共同所有	依据实验室设计优化的多元组成玻璃，在中试线上放大实验，验证并改善组成，从而降低生产难度。	未经合作双方书面同意，严禁双方研究人员以外的人员查阅、使用或泄露给第三方
3	华东理工大学	330 万	2026.1	双方共同所有	研发第二代玻璃纤维组成及其制备方法、第三代玻璃纤维组成与性能调控技术	未经合作双方书面同意，严禁双方研究人员以外的人员查阅、使用或泄露给第三方

（三）公司核心技术人员情况

1、公司核心技术人员情况

公司核心技术人员对公司研发的具体贡献和获奖情况如下：

序号	核心技术人员	对公司研发主要贡献及获得奖项
1	宁祥春	宁祥春先生为公司董事、总经理，从事电子级玻纤行业工作 30 余年，负责公司整体的研发管理工作。组织完成了国家科技支撑项目《超细电子级玻璃纤维及织物开发》课题研究，先后主持和参与了公司全部池窑生产线的设计及施工指导，涵盖电子玻纤全品种，主持并开发了低介电玻璃配方技术、第二代高性能低介电玻璃配方技术、低膨胀系数玻璃配方技术、石英纤维相关技术、浸润剂和漏板设计开发技术等一系列核心技术，为公司产品高端化和行业提质升级作出了重大贡献，有着丰富的研发、生产、市场和管理经验，是境内电子级玻纤行业著名教授级专家、领军人物。

序号	核心技术人员	对公司研发主要贡献及获得奖项
2	陶应龙	陶应龙先生为公司董事、副总经理，长期致力于电子级玻璃纤维产品布的研究开发和应用工作，主持和参与了公司全部电子布生产线的建设，指导了公司在高端电子布研究开发项目，主要包括超薄布、极薄布、第一代及第二代低介电布、低膨胀系数布等，并取得了多项重要成果，奠定了公司在高端电子布产品境内外强有力的竞争地位。

2、公司对核心技术人员的约束、激励措施

为全面提高公司科技创新能力，保持研发技术的领先性，调动技术人员的积极性和创造性，最大限度地推进新产品的研发和现有产品的技术改进，公司推出了一系列激励措施，根据技术创新的内容、对技术成果所做的贡献以及为企业带来经济效益的不同，给予研发人员不同程度的奖励，以充分调动技术人员创新的积极性。为了更好地保护核心技术、防范核心技术失密的风险，公司与核心技术人员签订了保密协议。

3、研发人员占比

报告期内，公司研发人员占比情况如下：

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
研发人员数量	411	383	317	337
员工总人数	3,799	3,564	2,965	2,699
占员工总人数比例	10.82%	10.75%	10.69%	12.49%

（四）公司的技术储备、技术创新机制及安排

1、技术创新机制及安排

公司自成立以来，始终高度重视产品的技术创新，公司已建立了较为完善的技术创新机制，公司的技术创新机制主要包括以下几个方面：

（1）市场导向机制

公司产品开发坚持面向市场、面向客户的原则。公司研发团队紧跟行业技术发展趋势，密切关注下游市场发展动态，及时获知最新技术发展趋势及产品需求以指导公司研发工作，推动技术的持续创新；公司产品研发坚持从客户需求出发，与下游客户保持密切沟通，积极总结客户需求和产品使用反馈，凭借长期的行业和技术积累进行产品改进和创新，以满足不同类型客户的多样化需

求。

（2）研发保障机制

公司持续进行研发投入。公司针对研发项目和新产品开发计划制定了合理的研发预算，根据研发项目和新产品开发的进度情况及实际需求进行持续资金投入，研发支出包括但不限于直接投入、人工费用、折旧及摊销等。研发投入在营业收入的占比保持整体稳定。稳定的研发投入保障了公司研发工作的持续有效开展。

（3）人才引进、培养及激励机制

公司制定了人才引进、培养及激励机制。公司高度重视内部技术人员培养，为技术人员提供了产学研平台，并制定了明确的职业发展规划，基于金字塔研发团队结构实行传帮带，为技术人员的成长创造条件；公司积极开展人才引进，引入新生力量加入公司的技术团队，为公司业务发展进行人才储备；公司制定了研发人员绩效考核办法及提案奖励制度，加强研发人员的创新积极性。

（4）知识产权保护措施

公司结合自身实际情况制定了系列知识产权保护措施。公司重视对主要技术的知识产权保护，通过申请专利等方式对公司自有知识产权进行有效保护。制定了保密管理制度，在研发工作和技术运用过程中执行严格的内部保密措施。同时与核心技术人员签署保密协议，约定了核心技术保密的相关条款，有效保障知识产权的安全性，为公司技术持续创新提供安全性保护。

2、技术储备情况

公司在电子级玻璃纤维领域拥有丰富的技术储备。截至报告期末，发行人共拥有专利 199 项，其中发明专利 39 项。公司专利等重要技术储备情况参见本节之“五、主要固定资产、无形资产及其他经营要素”之“（二）无形资产”。

在现有技术基础上，公司持续推进新技术和新产品研发，不断丰富技术储备，相关在研项目参见本节之“六、核心技术与研发情况”之“（二）公司研究开发情况”。

七、发行人环境保护及安全生产情况

（一）生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

发行人生产经营涉及的主要环境污染物包括废气、废水、固废、危废和噪声等，不涉及重污染环节，不属于重污染行业。公司具备完备的污染物处理设施及处理能力。公司主要环境污染物产生的具体环节及构成如下：

污染物类别	主要污染物	主要处理设施及污染物处理方式
废气	配料间粉尘，烘干固化炉产生的废气等	配料系统中原料的输送、称量、混合均采用自动化的密封装置。在粉料拆包处、料仓顶部、称量和混合进料口等部位均设置单元收尘。烘干固化炉使用的燃料是天然气，设备自带废气焚烧系统，排放气体通过排气管达标排放。
废水	生产清洗及生活污水	配有污水处理设施，处理达标后排放。
固废	废丝、废纱等	处理后可作为其他工业原料出售，不会造成环境污染。
危废	废有机溶剂空桶、化验室废液等	和第三方有资质单位签订处置合同，进行处置。
噪声	拉丝机、捻线机、喷气织机、空压机、水泵等生产设备产生的噪声	拉丝机、捻线机等加工设备产生噪声采用建筑隔声方案；喷气织机等纺织设备噪声采用建筑隔声方案；空压机房空压机产生噪声，采用加装消声器、底部安装减振器、建筑隔声方案；水泵产生噪声，采用安装减振器及建筑隔声方案。

发行人对生产经营过程中涉及的主要环境污染物按照相关法律法规和环评等要求进行了自建设备处理或交由有资质单位处理，其中自有设备设施主要是6 处废水处理设施/处理站、各池窑配套废气处理设施，处理能力均大于排放量，具备足够处理能力，实际运行情况正常。

报告期内，公司严格按照国家和地方标准处理相关污染物，不对周边环境产生不利影响。报告期内，发行人及其子公司的生产经营未因违反环境保护方面的规定而被环保主管部门禁止或处以行政处罚。

（二）安全生产情况

公司历来重视安全生产，为持续加强安全生产，公司根据自身实际情况制定了生产管理制度，明确安全生产管理责任、规范安全生产流程，防范安全生产事故的发生，保障员工人身安全和权益，维护厂区安全生产秩序。报告期内，发行人及其子公司未发生重大安全生产事故或受到安全生产相关的行政处罚。

八、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司设有子公司光远香港用于境外销售，光远香港的具体情况详见本招股说明书“第四节　发行人基本情况”之“六、发行人子公司、参股公司简要情况”。除上述情形外，公司未在中国境外进行生产经营，未在境外拥有经营性资产。

第六节 财务会计信息与管理层分析

公司提醒投资者，若欲对公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读公司的财务报告及审计报告全文。表格中某单元格数据为零，以“-”替代或不填列任何符号。

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
流动资产：				
货币资金	146,931,979.64	152,237,699.07	18,435,620.67	29,113,862.58
应收票据	233,761,038.22	236,568,963.08	208,688,639.96	182,221,447.34
应收账款	1,035,295,873.43	793,715,102.89	416,262,213.78	245,187,400.27
应收款项融资	160,268,109.75	103,113,133.58	61,627,936.51	67,790,866.15
预付款项	12,856,019.86	8,584,062.96	7,524,127.60	8,996,168.44
其他应收款	18,487,137.01	22,663,505.41	18,970,356.63	14,092,601.21
存货	245,203,827.45	272,632,682.71	429,961,512.64	399,203,474.17
其他流动资产	726.62	-	4,397,682.84	-
流动资产合计	**1,852,804,711.98**	**1,589,515,149.70**	**1,165,868,090.63**	**946,605,820.16**
非流动资产：				
固定资产	2,441,081,476.75	2,373,945,996.60	1,668,680,060.24	1,858,596,731.89
在建工程	253,644,462.43	260,951,150.34	391,777,785.77	25,197,409.46
使用权资产	5,579,923.82	5,763,877.37	6,499,691.57	6,853,874.19
无形资产	287,313,595.89	287,970,535.97	294,607,025.81	298,761,725.60
长期待摊费用	1,125,331.40	1,420,471.40	2,601,031.40	24,248.74
递延所得税资产	17,624,725.30	15,900,492.29	23,377,852.24	41,197,728.65
其他非流动资产	117,517,748.83	82,458,616.01	68,451,204.94	17,715,940.08
非流动资产合计	**3,123,887,264.42**	**3,028,411,139.98**	**2,455,994,651.97**	**2,248,347,658.61**
资产总计	**4,976,691,976.40**	**4,617,926,289.68**	**3,621,862,742.60**	**3,194,953,478.77**
流动负债：				
短期借款	128,113,513.90	150,141,777.80	150,146,361.11	90,092,430.55
交易性金融负债	-	-	15,100,481.63	11,983,218.42

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
应付票据	-	5,203,988.49	2,132,166.30	1,322,409.97
应付账款	213,832,010.03	266,947,977.39	230,461,349.88	139,970,412.60
合同负债	874,232.96	1,697,240.06	3,522,629.16	1,880,806.67
应付职工薪酬	19,660,450.24	26,025,983.50	28,879,398.62	25,049,790.44
应交税费	85,704,260.20	29,309,692.49	23,813,374.00	18,901,022.30
其他应付款	13,300,974.98	10,918,861.33	6,607,628.54	3,807,365.11
一年内到期的非流动负债	269,393,681.09	250,550,497.30	138,036,131.57	109,987,948.76
其他流动负债	179,321,101.14	182,992,049.71	178,213,260.18	151,886,563.25
流动负债合计	**910,200,224.54**	**923,788,068.07**	**776,912,780.99**	**554,881,968.07**
非流动负债：				
长期借款	696,148,580.66	661,830,734.70	374,402,968.80	237,278,978.75
租赁负债	5,529,657.08	5,441,035.47	6,159,914.06	6,530,788.76
递延收益	55,602,299.15	57,918,542.12	57,125,372.15	42,727,216.95
递延所得税负债	119,208,810.83	124,310,755.37	85,609,594.67	98,693,758.76
非流动负债合计	**876,489,347.72**	**849,501,067.66**	**523,297,849.68**	**385,230,743.22**
负债合计	**1,786,689,572.26**	**1,773,289,135.73**	**1,300,210,630.67**	**940,112,711.29**
所有者权益：				
股本	498,965,000.00	498,965,000.00	498,965,000.00	498,965,000.00
资本公积	1,125,226,796.20	1,123,757,219.22	1,117,624,314.71	1,111,754,391.18
盈余公积	137,402,125.78	103,012,265.63	55,165,532.99	55,165,532.99
未分配利润	1,428,408,482.16	1,118,902,669.10	649,897,264.23	588,955,843.31
归属于母公司所有者权益合计	3,190,002,404.14	2,844,637,153.95	2,321,652,111.93	2,254,840,767.48
少数股东权益				
所有者权益合计	**3,190,002,404.14**	**2,844,637,153.95**	**2,321,652,111.93**	**2,254,840,767.48**
负债和所有者权益总计	**4,976,691,976.40**	**4,617,926,289.68**	**3,621,862,742.60**	**3,194,953,478.77**

（二）合并利润表

单位：元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	**842,664,145.02**	**2,268,205,381.97**	**1,329,409,872.67**	**1,071,183,404.67**
其中：营业收入	842,664,145.02	2,268,205,381.97	1,329,409,872.67	1,071,183,404.67
二、营业总成本	**429,494,317.75**	**1,666,377,022.70**	**1,274,713,789.53**	**1,192,432,989.79**
其中：营业成本	365,925,324.94	1,465,351,842.07	1,126,593,079.34	1,024,120,945.44

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
税金及附加	8,623,029.92	18,606,519.96	13,782,474.36	12,505,918.22
销售费用	6,144,310.63	18,685,671.18	12,740,055.74	12,632,161.02
管理费用	13,423,601.02	50,662,761.22	43,859,360.73	43,032,852.77
研发费用	22,005,219.67	76,503,041.90	55,072,887.67	73,674,049.49
财务费用	13,372,831.57	36,567,186.37	22,665,931.69	26,467,062.85
其中：利息费用	9,782,320.30	33,811,299.59	23,871,125.91	26,900,204.72
利息收入	202,170.94	737,818.09	232,693.62	539,824.49
加：其他收益	4,587,174.84	19,111,701.78	17,616,714.51	13,111,944.78
投资收益（损失以“-”号填列）	-5,200.00	243,275.01	84,953.58	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	306,558.01	549,862.90	-810,307.46
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-14,137,944.86	-19,894,795.59	-9,492,627.13	2,895,644.40
资产减值损失（损失以“-”号填列）	501,112.37	1,656,989.34	-7,653,688.58	-17,970,694.20
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-355,227.78	492,258.54	9,674,885.18	5,727,267.91
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**403,759,741.84**	**603,744,346.36**	**65,476,183.60**	**-118,295,729.69**
加：营业外收入	293,785.94	405,288.94	276,554.78	188,870.22
减：营业外支出	1,923,663.02	3,650,358.61	75,605.14	52,325.67
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**402,129,864.76**	**600,499,276.69**	**65,677,133.24**	**-118,159,185.14**
减：所得税费用	58,234,191.55	83,647,139.18	4,735,712.32	-18,832,953.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**343,895,673.21**	**516,852,137.51**	**60,941,420.92**	**-99,326,232.06**
（一）按经营持续性分类				
1．持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	343,895,673.21	516,852,137.51	60,941,420.92	-99,326,232.06
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．归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	343,895,673.21	516,852,137.51	60,941,420.92	-99,326,232.06
2．少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	**343,895,673.21**	**516,852,137.51**	**60,941,420.92**	**-99,326,232.06**
归属于母公司所有者的综合收益总额	343,895,673.21	516,852,137.51	60,941,420.92	-99,326,232.06

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.69	1.04	0.12	-0.20
（二）稀释每股收益（元/股）	0.69	1.04	0.12	-0.20

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
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	427,974,818.45	1,392,328,275.95	940,050,955.46	1,011,066,204.22
收到的税费返还	-	3,199,996.37	8,702,736.11	2,823,819.20
收到其他与经营活动有关的现金	3,285,123.93	29,655,707.84	44,444,669.07	52,225,672.80
经营活动现金流入小计	431,259,942.38	1,425,183,980.16	993,198,360.64	1,066,115,696.22
购买商品、接受劳务支付的现金	157,073,430.78	664,599,625.10	606,719,491.81	668,674,055.87
支付给职工以及为职工支付的现金	83,709,884.47	278,084,895.41	212,977,063.37	201,225,106.14
支付的各项税费	74,579,915.54	103,108,775.77	44,018,347.18	38,291,105.26
支付其他与经营活动有关的现金	10,020,993.13	38,016,083.88	20,709,310.92	18,906,027.90
经营活动现金流出小计	325,384,223.92	1,083,809,380.16	884,424,213.28	927,096,295.17
经营活动产生的现金流量净额	**105,875,718.46**	**341,374,600.00**	**108,774,147.36**	**139,019,401.05**
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	1,060,000.00	14,058,544.70	24,690,000.00	13,262,219.60
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	1,060,000.00	14,058,544.70	24,690,000.00	13,262,219.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	146,045,357.11	587,116,560.37	340,765,108.10	47,795,396.74
投资支付的现金	-	-	-	-
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	6,300.00	44,000.00	-	-

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
投资活动现金流出小计	146,051,657.11	587,160,560.37	340,765,108.10	47,795,396.74
投资活动产生的现金流量净额	**-144,991,657.11**	**-573,102,015.67**	**-316,075,108.10**	**-34,533,177.14**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	162,000,000.00	707,900,000.00	419,000,000.00	90,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,149,824.85	694,500.00	-	-
筹资活动现金流入小计	176,149,824.85	708,594,500.00	419,000,000.00	90,000,000.00
偿还债务支付的现金	130,898,423.96	308,294,238.70	199,372,720.00	208,720,593.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,579,640.14	30,711,419.06	19,670,761.99	22,272,221.96
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	700,000.00	3,376,729.82	2,805,999.08	3,000,957.78
筹资活动现金流出小计	141,178,064.10	342,382,387.58	221,849,481.07	233,993,773.54
筹资活动产生的现金流量净额	**34,971,760.75**	**366,212,112.42**	**197,150,518.93**	**-143,993,773.54**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-1,161,604.08**	**-1,117,743.71**	**267,174.21**	**-188,331.30**
五、现金及现金等价物净增加额	**-5,305,781.98**	**133,366,953.04**	**-9,883,267.60**	**-39,695,880.93**
加：期初现金及现金等价物余额	151,317,299.00	17,950,345.96	27,833,613.56	67,529,494.49
六、期末现金及现金等价物余额	**146,011,517.02**	**151,317,299.00**	**17,950,345.96**	**27,833,613.56**

（四）注册会计师的审计意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司的财务报表，包括 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日、2026 年 3 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2023 年度、2024 年度、2025 年度、2026 年 1-3 月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。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）认为，公司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，公允反映了光远新材 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日、2026 年 3 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2023 年度、2024 年度、2025 年度、2026 年 1-3 月的合并及母公司经营成果和现金流量，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2026]

第 ZK10252 号）。

（五）关键审计事项

1、收入确认

（1）事项描述

公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月实现的营业收入金额分别为人民币 107,118.34 万元、132,940.99 万元、226,820.54 万元及 84,266.41 万元。

营业收入是光远新材的关键业绩指标之一，对经营成果影响重大，且报告期内金额变动较大，因此立信会计师事务所将收入确认识别为关键审计事项。

（2）审计应对

立信会计师事务所（特殊普通合伙）实施的主要程序包括：

1）了解和评价管理层对收入确认相关的内部控制的设计和运行有效性；

2）获取主要客户的销售合同或订单，分析重要条款，判断履约义务构成和控制权转移时点，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的要求；

3）对收入进行分析性复核，判断收入和毛利率变动的合理性；

4）选取样本，检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、销售订单、出库单、客户签收回执单、报关单及提单等单据，以核对账面收入是否真实、准确；

5）对资产负债表日前后确认的收入实施截止测试，检查物流记录及其他支持性文件，评价收入是否被记录于恰当的期间；

6）结合应收账款抽样检查销售收款记录、函证交易额，并对主要客户实施走访程序，以确认收入的真实性和完整性。

2、应收账款坏账准备

（1）事项描述

截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日，公司应收账款账面余额分别为人民币 25,936.65 万元、43,969.49

万元、83,721.17 万元及 109,299.90 万元，计提坏账准备金额分别为人民币 1,417.91 万元、2,343.27 万元、4,349.66 万元及 5,770.31 万元。

由于应收账款金额重大，且应收账款坏账准备涉及管理层的重大会计估计和判断，因此，立信会计师事务所将应收账款减值计提识别为关键审计事项。

（2）审计应对

立信会计师事务所实施的主要程序包括：

1）了解和评价管理层与应收账款减值准备相关的内部控制的设计和运行有效性；

2）对于划分为以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，分析管理层按信用风险特征划分组合的合理性，评价管理层参考历史信用损失经验和前瞻性估计调整预期信用损失的依据是否恰当，复核计提金额是否准确；

3）对于单项计提坏账准备的应收账款，通过检查已发生减值的客观证据，并结合历史回款情况，评价管理层估计的应收账款可回收金额的合理性；

4）选取样本查验期后的回款情况，以评价应收账款坏账准备计提的合理性；

5）选取样本执行函证程序，并结合账龄分析、主要客户实地走访程序，了解客户的经营状况及持续经营能力，评价应收账款的可回收性。

（六）与财务信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司在确定与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平判断标准时，结合自身所处的行业、发展阶段和经营状况，具体从性质和金额两个方面来考虑。从性质来看，主要考虑该事项在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量；从金额来看，以利润总额的 5%或者金额虽未达到利润总额的 5%但公司认为较为重要的相关事项作为判断标准。

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础及遵循企业会计准则的声明

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准

则——基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南、准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上结合中国证券监督管理委员会《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》（2014 年修订）的规定，编制财务报表。

2、持续经营能力评价

公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

（二）合并报表范围及变化

本报告期纳入合并财务报表范围的主体增加 1 家，本公司子公司光远新材料香港有限公司于 2025 年 12 月设立，持股比例 100%，本公司以境内自有资金对新设子公司出资 50 万美元。本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称	是否纳入合并财务报表范围			
	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
光远新材料香港有限公司	是	是	否	否

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

本节仅披露报告期内对公司财务状况和经营成果有重大影响的重要会计政策和会计估计，其他会计政策和会计估计参见申报会计师出具的审计报告后附的财务报表附注之“三、重要会计政策及会计估计”。

（一）遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）收入

1、收入确认和计量所采用的会计政策

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控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

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

交易价格是指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以及预期将退还给客户的款项。公司根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。公司以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，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，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。

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

（1）客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益。

（2）客户能够控制公司履约过程中在建的商品。

（3）公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期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，公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，公司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，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，公司考虑下列迹象：

（1）公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。

（2）公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

（3）公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

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

（5）客户已接受该商品或服务等。

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

2、收入确认的具体方法

公司销售玻璃纤维纱和玻璃纤维布等产品，属于在某一时点履行履约义务，分为内销和外销：

（1）内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给客户或者交付至指定地点且客户已签收，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。

（2）外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。

3、可比公司收入确认政策情况

（1）中国巨石

公司的收入主要包括玻纤纱及制品的销售。

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

公司依据收入准则相关规定判断相关履约义务性质属于“在某一时段内履行的履约义务”或“某一时点履行的履约义务”，对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入，对于不属于在某一时段内履行的履约义务，属于在某一时点履行的履约义务，公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

（2）中材科技

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。

合同中包含两项或多项履约义务的，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。

（3）宏和科技

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

（4）国际复材

公司销售玻璃纤维及其制品，属于在某一时点履行履约义务，分为内销和外销：

1）内销产品一般销售模式下销售收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付至指定地点或者交付给客户且客户已签收，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。内销产品寄售模式下销售收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付客户，客户实际领用并与公司对账，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。

2）外销产品收入确认需满足以下条件：A.在 FOB、CIF、CFR 模式下，公

司根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量；B.在 FCA、EXW 模式下，客户已在仓库提货，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量；C.在 DDU、DDP、DAP、CIP 模式下，公司已将货物送到客户的指定地点并由客户签收，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

可比公司收入确认政策信息取自各上市公司定期报告或招股说明书，公司与可比公司相比收入政策基本一致。

（三）金融工具

公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

1、金融工具的分类

根据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，金融资产于初始确认时分类为：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和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

（1）业务模式是以收取合同现金流量为目标；

（2）合同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。

公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）：

（1）业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；

（2）合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，公司可以在初始确认时将其不可撤销地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（权益工具）。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，公司可以将本应分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

（1）该项指定能够消除或显著减少会计错配。

（2）根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

（3）该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

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中转出，计入当期损益。

（3）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

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中转出，计入留存收益。

（4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

（5）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

（6）以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应

付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

3、金融资产终止确认和金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一时，公司终止确认金融资产：

（1）收取金融资产现金流量的合同权利终止；

（2）金融资产已转移，且已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

（3）金融资产已转移，虽然公司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，但是未保留对金融资产的控制。

公司与交易对手方修改或者重新议定合同而且构成实质性修改的，则终止确认原金融资产，同时按照修改后的条款确认一项新金融资产。

发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。

公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产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（债务工具）的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分

摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融工具减值的测试方法及会计处理方法

公司对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（债务工具）和财务担保合同等以预期信用损失为基础进行减值会计处理。

公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于其他金融工具，公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。

公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。通常逾期超过 30 日，公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示

的账面价值。

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。

除单项计提坏账准备的上述应收款项外，公司依据信用风险特征将其余金融工具划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。公司对应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产、长期应收款等计提预期信用损失的组合类别及确定依据如下：

项目	组合类别	确定依据
应收票据	银行承兑汇票组合	基于承兑人的信用风险特征
	商业承兑汇票组合	基于承兑人的信用风险特征
应收账款	账龄组合	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
	合并范围内关联方组合	参考历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，计算预期信用损失
其他应收款	账龄组合	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
	合并范围内关联方组合	参考历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，计算预期信用损失
	低风险组合（包括押金、保证金、非合并范围内关联方及出口退税等）	参考历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，计算预期信用损失

公司对应收票据、应收账款、其他应收款按照组合计提预期信用损失的方法如下：

（1）应收票据

项目	组合类别	预期信用损失计提方法
应收票据	银行承兑汇票组合	不计提预期信用损失
	商业承兑汇票组合	参考应收账款账龄组合计提预期信用损失

商业承兑汇票的账龄起算点追溯至对应的应收款项账龄起始日。

（2）应收账款

项目	组合类别	预期信用损失计提方法
应收账款	账龄组合	账龄计提比例
	合并范围内关联方组合	不计提预期信用损失

应收账款按照账龄组合计提预期信用损失的比例如下：

账龄	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5
1 至 2 年（含 2 年）	10
2 至 3 年（含 3 年）	30
3 至 4 年（含 4 年）	50
4 至 5 年（含 5 年）	80
5 年以上	100

（3）其他应收款

项目	组合类别	预期信用损失计提方法
其他应收款	账龄组合	账龄计提比例
	合并范围内关联方组合	不计提预期信用损失
	低风险组合	不计提预期信用损失

其他应收款按照账龄组合计提预期信用损失的比例如下：

账龄	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5
1 至 2 年（含 2 年）	10
2 至 3 年（含 3 年）	30
3 至 4 年（含 4 年）	50
4 至 5 年（含 5 年）	80
5 年以上	100

公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。

（四）存货

1、存货的分类和成本

存货分类为：原材料、在产品、库存商品、周转材料、发出商品、委托加工物资等。

存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

2、发出存货的计价方法

公司存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资等发出时采用加权平均法计价。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

4、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；（2）包装物采用一次转销法。

5、存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。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。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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。

（五）固定资产

1、固定资产的确认和初始计量

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本（并考虑预计弃置费用因素的影响）进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
机器设备	年限平均法	3-10	5.00	31.67-9.50
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67
工具器具	年限平均法	5	5.00	19.00
铂铑合金漏板及制品	不适用	-	-	-

铂铑合金漏板是玻纤生产中非常重要也是比较特殊的一种生产资料，其消耗形式不同于一般的固定资产。铂铑合金漏板是由贵金属铂金和铑粉混合，并加工成漏板，用于玻璃纤维的拉丝工序。

在玻纤生产过程中会产生损耗，公司根据铂铑合金漏板的运行状态对其动态维护，按照生产产况和理论使用期限对漏板是否更换进行综合判断，因此漏板为使用期限不确定的资产，公司将铂铑合金漏板作为贵重金属纳入固定资产进行核算，但是并不计提折旧，而是将生产、加工过程中的损耗额计入生产成本。

3、固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（六）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	摊销方法	残值率（%）	预计使用寿命的确定依据
土地使用权	土地登记使用年限	年限平均法	0	土地使用权证或土地购买合同所载年限
软件	3 年	年限平均法	0	预计使用年限

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

公司无使用寿命不确定的无形资产。

4、研发支出的归集范围

公司进行研究与开发过程中发生的支出包括从事研发活动的人员的相关职工薪酬、耗用材料、相关折旧摊销费用、能源费用等相关支出。

5、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

6、开发阶段支出资本化的具体条件

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

（1）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；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

（4）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；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（七）股份支付

公司的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

1、以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内每个资产负债表日，公司根据对可行权权益工具数量的最佳估计，按照授予日公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，则公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

2、以现金结算的股份支付及权益工具

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的股份支付交易，公司在授予日按照承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内的每个资产负债表日，公司以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

公司修改以现金结算的股份支付协议中的条款和条件，使其成为以权益结算的股份支付的，在修改日（无论发生在等待期内还是等待期结束后），公司按照所授予权益工具当日的公允价值计量以权益结算的股份支付，将已取得的服务计入资本公积，同时终止确认以现金结算的股份支付在修改日已确认的负债，两者之间的差额计入当期损益。如果由于修改延长或缩短了等待期，公司按照修改后的等待期进行会计处理。

（八）重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

（1）执行《企业会计准则解释第 16 号》

财政部于 2022 年 11 月 30 日公布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号，以下简称“解释第 16 号”）。其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”自 2023 年 1 月 1 日起施行。

解释第 16 号规定，对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易（包括承租人在租赁期开始日初始确认租赁负债并计入使用权资产的租赁交易，以及因固定资产等存在弃置义务而确认预计负债并计入相关资产成本的交易等单项交易），不适用豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定，企业在交易发生时应当根据《企业会计准则第 18 号——所得税》等有关规定，分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

该规定自 2023 年 1 月 1 日起施行，允许企业自 2022 年度提前执行。对于在首次施行该规定的财务报表列报最早期间的期初至施行日之间发生的适用该规定的单项交易，以及财务报表列报最早期间的期初因适用该规定的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，以及确认的弃置义务相关预计负债和对应的相关资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，企业应当按照该规定进行调整。

本公司自 2023 年 1 月 1 日起执行该规定，执行该规定的主要影响如下：

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对 2023 年 1 月 1 日余额的影响金额		
		变更前	累积影响金额	变更后
关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理	递延所得税资产	2,552.06	2.24	2,554.30
	所得税费用	461.80	-2.24	459.56
	未分配利润	68,866.74	2.24	68,868.99

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	2023.12.31/2023 年度		
		变更前	累积影响金额	变更后
关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理	递延所得税资产	4,120.99	4.21	4,125.20
	所得税费用	-1,957.79	-1.97	-1,959.76
	未分配利润	58,464.93	4.21	58,469.14

（2）执行《企业会计准则解释第 18 号》“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定

财政部于 2024 年 12 月 6 日发布了《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号，以下简称“解释第 18 号”），该解释自印发之日起施行，允许企业自发布年度提前执行。

解释第 18 号规定，在对因不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债进行会计核算时，应当根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》有关规定，按确定的预计负债金额，借记“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，贷记“预计负债”科目，并相应在利润表中的“营业成本”和资产负债表中的“其他流动负债”、“一年内到期的非流动负债”、“预计负债”等项目列示。

企业在首次执行该解释内容时，如原计提保证类质量保证时计入“销售费用”等的，应当按照会计政策变更进行追溯调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

2、重要会计估计变更

报告期内本公司无重要会计估计变更。

四、适用税率及享受的主要财政税收优惠政策

（一）主要税种及税率

报告期内，公司及子公司的主要税种及税率情况如下：

税种	计税依据	税率			
		2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、9%、6%	13%、9%、6%	13%、9%、6%	13%、9%、6%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%	15%	15%	15%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	5%	5%	5%	5%
教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	3%	3%	3%	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	2%	2%	2%	2%

报告期内，公司及子公司的企业所得税税率情况如下：

纳税主体名称	所得税税率			
	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
河南光远新材料股份有限公司	15%	15%	15%	15%
光远新材料香港有限公司	200 万港币以上 16.5%，200 万港币以下 8.25%，离岸所得免征所得税		不适用	不适用

注：公司于 2025 年 12 月 30 日新设全资子公司光远新材料香港有限公司。

（二）税收优惠

1、企业所得税

公司于 2021 年 10 月 28 日通过河南省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局关于高新技术企业的重新认定（证书编号：GR202141002386），2021 年至 2023 年度企业所得税减按 15%税率征收。公司于 2024 年 10 月 28 日通过河南省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局关于高新技术企业的重新认定（证书编号：GR202441000996），2024 年至 2026 年度企业所得税减按 15%税率征收。

2、增值税加计抵减政策

根据《财政部税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 43 号）的相关规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳增值税税额。

3、其他税种

（1）根据财政部、税务总局、退役军人事务部《关于进一步扶持自主就业退役士兵创业就业有关税收政策的公告》（财政部税务总局退役军人事务部公告 2023 年第 14 号）的规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，企业招用自主就业退役士兵，与其签订 1 年以上期限劳动合同并依法缴纳社会保险费的，自签订劳动合同并缴纳社会保险当月起，在 3 年内按实际招用人数予以定额依次扣减增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加和企业所得税优惠。定额标准为每人每年 9,000 元。公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月均享受此项税收优惠。

（2）根据《财政部税务总局人力资源社会保障部农业农村部关于进一步支持重点群体创业就业有关税收政策的公告》（财政部税务总局人力资源社会保障部农业农村部公告 2023 年第 15 号）规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日企业招用建档立卡脱贫人口、在人力资源社会保障部门公共就业服务机构登记失业半年以上且持《就业创业证》或《就业失业登记证》（注明“企业吸纳税收政策”）的人员，与其签订 1 年以上期限劳动合同并依法缴纳社会保险费的，自签订劳动合同并缴纳社会保险当月起，在 3 年内按实际招用人数予以定额依次扣减增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加和企业所得税优惠；政策自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日继续实施。定额标准为每人每年 7,800 元。公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月均享受此项税收优惠。

五、非经常性损益

（一）非经常性损益的具体内容及金额

以下非经常性损益以合并财务报表数据为基础，并经立信会计师事务所

（特殊普通合伙）核验。

报告期内，公司非经常性损益具体内容、金额明细如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
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	-52.22	-118.08	966.82	571.27
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	237.38	978.83	1,226.20	803.37
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-0.52	54.98	63.48	-81.03
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	7.99	48.42	34.09	30.71
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-146.29	-157.20	20.76	15.11
小计	**46.34**	**806.96**	**2,311.36**	**1,339.44**
所得税影响额	33.51	147.70	347.58	201.48
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	-
合计	**12.83**	**659.26**	**1,963.78**	**1,137.95**

（二）非经常性损益对当期经营成果的影响

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
归属于母公司股东的非经常性损益	12.83	659.26	1,963.78	1,137.95
归属于母公司股东的净利润	34,389.57	51,685.21	6,094.14	-9,932.62
非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比重	**0.04%**	**1.28%**	**32.22%**	**-11.46%**
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	**34,376.73**	**51,025.96**	**4,130.36**	**-11,070.58**

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益分别为 1,137.95 万元、1,963.78 万元、659.26 万元和 12.83 万元，占当期归属于母公司股东的净利润的比例分别为-11.46%、32.22%、1.28%和 0.04%，公司非经常性损益主要为非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助以及持有的交易性金融负债公允价值变动损益。

六、主要财务指标

（一）财务指标

主要财务指标	2026-3-31/ 2026 年 1-3 月	2025-12-31/ 2025 年度	2024-12-31/ 2024 年度	2023-12-31/ 2023 年度
流动比率（倍）	2.04	1.72	1.50	1.71
速动比率（倍）	1.75	1.42	0.93	0.97
资产负债率（母公司）	35.90%	38.40%	35.90%	29.42%
资产负债率（合并）	35.90%	38.40%	35.90%	29.42%
应收账款周转率（次）	3.69	3.75	4.02	3.91
存货周转率（次）	5.65	4.17	2.72	3.26
息税折旧摊销前利润（万元）	48,930.98	89,146.56	30,122.44	14,755.53
归属于母公司股东的净利润（万元）	34,389.57	51,685.21	6,094.14	-9,932.62
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	34,376.73	51,025.96	4,130.36	-11,070.58
研发投入占营业收入的比例	2.61%	3.37%	4.14%	6.88%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.21	0.68	0.22	0.28
每股净现金流量（元）	-0.01	0.27	-0.02	-0.08
归属于母公司股东的每股净资产（元）	6.39	5.70	4.65	4.52
利息保障倍数	42.98	19.16	3.78	-3.48

注：上述财务指标计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-预付款项-存货-其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=（总负债/总资产）×100%

4、应收账款周转率＝营业收入/应收账款平均账面价值，2026 年 1-3 月数据已经年化处理

5、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值，2026 年 1-3 月数据已经年化处理

6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出-利息收入+折旧费用＋无形资产摊销+长期待摊费用摊销

7、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入

8、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本

10、归属于母公司股东的每股净资产=期末归母净资产/期末总股本

11、利息保障倍数=[利润总额＋（利息支出-利息收入）]/（利息支出-利息收入）

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产

收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）有关规定，公司加权平均净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	期间	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
归属于公司普通股股东的净利润	2026 年 1-3 月	11.40%	0.69	0.69
	2025 年度	20.01%	1.04	1.04
	2024 年度	2.66%	0.12	0.12
	2023 年度	-4.31%	-0.20	-0.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2026 年 1-3 月	11.39%	0.69	0.69
	2025 年度	19.75%	1.02	1.02
	2024 年度	1.81%	0.08	0.08
	2023 年度	-4.81%	-0.22	-0.22

注：净资产收益率和每股收益计算方法如下：

1、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率=P0/S

S=E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0–Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

2、基本每股收益

基本每股收益=P0/S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数

3、稀释每股收益

稀释每股收益=P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0–Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值

七、分部信息

公司不存在不同经济特征的多个经营分部，也没有依据内部组织结构、管

理要求、内部报告制度等确定经营分部。因此，公司不存在需要披露的以经营分部为基础的报告分部信息。

八、经营成果分析

报告期内，公司经营成果情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	84,266.41	226,820.54	132,940.99	107,118.34
营业成本	36,592.53	146,535.18	112,659.31	102,412.09
营业毛利	47,673.88	80,285.35	20,281.68	4,706.25
期间费用	5,494.60	18,241.87	13,433.82	15,580.61
营业利润	40,375.97	60,374.43	6,547.62	-11,829.57
利润总额	40,212.99	60,049.93	6,567.71	-11,815.92
净利润	34,389.57	51,685.21	6,094.14	-9,932.62
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	34,376.73	51,025.96	4,130.36	-11,070.58

公司主营业务为电子级玻璃纤维及制品的研发、生产与销售，盈利主要来自于上述业务收入与相应成本费用之间的差额。报告期内，营业利润是公司净利润的主要来源，公司经营成果分析具体情况如下：

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	82,975.94	98.47%	222,022.74	97.88%	129,347.21	97.30%	103,940.66	97.03%
其他业务	1,290.47	1.53%	4,797.80	2.12%	3,593.78	2.70%	3,177.68	2.97%
合计	**84,266.41**	**100.00%**	**226,820.54**	**100.00%**	**132,940.99**	**100.00%**	**107,118.34**	**100.00%**

报告期内，公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入。公司主营业务收入包括 E 玻纤电子纱、电子布及特种电子级玻璃纤维电子布等产品的销售收入，其他业务收入主要为废料收入。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例较高，主营业务突出。2023 年至 2025 年，公司主营业务收入均呈现上升趋势，公司主营业务收入年复合增长率为 46.15%。

2、主营业务收入构成

（1）按产品类别统计

报告期内，公司主营业务收入按产品类别统计情况如下：

单位：万元

产品大类	产品细分	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
E 玻璃纤维产品	电子布	42,586.79	51.32%	106,510.37	47.97%	78,568.98	60.74%	67,685.73	65.12%
	电子纱	6,435.98	7.76%	40,877.96	18.41%	38,895.20	30.07%	36,254.93	34.88%
	小计	**49,022.77**	**59.08%**	**147,388.33**	**66.38%**	**117,464.18**	**90.81%**	**103,940.66**	**100.00%**
特种电子级玻璃纤维产品	低介电布	33,953.17	40.92%	74,617.26	33.61%	11,422.76	8.83%	-	-
	低介电纱	-	-	17.15	0.01%	460.27	0.36%	-	-
	小计	**33,953.17**	**40.92%**	**74,634.41**	**33.62%**	**11,883.03**	**9.19%**	**-**	**-**
合计		**82,975.94**	**100.00%**	**222,022.74**	**100.00%**	**129,347.21**	**100.00%**	**103,940.66**	**100.00%**

公司产品分为 E 玻璃纤维产品和特种电子级玻璃纤维产品。E 玻璃纤维产品包括 E 玻璃纤维电子纱和电子布，特种电子级玻璃纤维产品已形成大批量销售的主要是具有特种功能用途的低介电电子布，低介电电子纱主要为自用，用于生产低介电电子布。

1）E 玻璃纤维产品-电子布

报告期内，公司 E 玻纤电子布产品销售收入分别为 67,685.73 万元、78,568.98 万元、106,510.37 万元和 42,586.79 万元，占主营业务收入的比例分别为 65.12%、60.74%、47.97%和 51.32%。报告期内，E 玻纤电子布的收入逐年增长，公司积极应对市场变化和行业周期，2025 年受 E 玻纤电子布价格周期性回暖影响，E 玻纤电子布的销售金额快速上升。

2）E 玻璃纤维产品-电子纱

报告期内，公司 E 玻璃纤维电子纱一部分用于电子布产品的生产，一部分对外销售。报告期内，公司 E 玻璃纤维电子纱产品销售收入金额分别为

36,254.93 万元、38,895.20 万元、40,877.96 万元和 6,435.98 万元，占主营业务收入的比例分别为 34.88%、30.07%、18.41%和 7.76%。报告期内，公司的 E 玻璃纤维电子纱产品收入稳定增长。

3）特种电子级玻璃纤维产品

报告期内，受下游 AI 服务器、数据中心交换机、光模块等需求爆发影响，低介电电子布销售收入大幅增加。2023 年，公司有少量的低介电纱给客户送样。2024 年下半年开始，低介电玻纤产品需求快速放量，公司生产的低介电纱一部分对外销售，大部分自用用于低介电布的生产。2025 年，随着 AI 服务器、数据中心交换机、光模块等终端应用市场持续火爆，2025 年低介电布销售金额相比 2024 年增加超过 6 倍，销售收入占比由 2024 年 8.83%增长至 2025 年的 33.61%。2026 年 1-3 月，公司低介电布收入占比已达到 40.92%。

（2）按地区统计

报告期内，公司主营业务收入按地区统计情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	69,871.00	84.21%	187,196.49	84.31%	111,960.04	86.56%	92,721.26	89.21%
境外	13,104.94	15.79%	34,826.25	15.69%	17,387.16	13.44%	11,219.40	10.79%
合计	**82,975.94**	**100.00%**	**222,022.74**	**100.00%**	**129,347.21**	**100.00%**	**103,940.66**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务收入以境内销售为主。随着特种电子级玻纤产品收入持续增长，境外销售收入亦呈现逐年上升态势，主要系下游客户斗山电子及台燿科技对低介电电子布的需求大幅增加所致。

报告期内，公司的主营业务收入按地区统计情况如下：

单位：万元

区域		2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	华东片区	41,005.85	49.42%	119,777.33	53.95%	74,893.68	57.90%	69,197.47	66.57%
	华南片区	22,320.53	26.90%	49,695.59	22.38%	25,501.62	19.72%	10,236.14	9.85%
	华中片区	5,392.43	6.50%	8,761.32	3.95%	3,176.42	2.46%	4,614.62	4.44%

区域		2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	西北片区	979.83	1.18%	3,897.13	1.76%	3,712.89	2.87%	4,113.77	3.96%
	西南片区	172.37	0.21%	4,295.25	1.93%	3,074.16	2.38%	3,688.60	3.55%
	东北片区	-	0.00%	23.85	0.01%	393.82	0.30%	93.56	0.09%
	华北片区	-	0.00%	746.02	0.34%	1,207.46	0.93%	777.10	0.75%
	小计	**69,871.00**	**84.21%**	**187,196.49**	**84.31%**	**111,960.04**	**86.56%**	**92,721.26**	**89.21%**
境外	亚洲	12,045.23	14.52%	31,836.35	14.34%	10,681.88	8.26%	7,168.05	6.90%
	欧洲	863.63	1.04%	2,362.08	1.06%	4,609.57	3.56%	2,693.46	2.59%
	北美洲	196.07	0.24%	583.41	0.26%	2,029.91	1.57%	1,357.89	1.31%
	非洲	-	0.00%	44.41	0.02%	65.80	0.05%	-	0.00%
	小计	**13,104.94**	**15.79%**	**34,826.25**	**15.69%**	**17,387.16**	**13.44%**	**11,219.40**	**10.79%**
合计		**82,975.94**	**100.00%**	**222,022.74**	**100.00%**	**129,347.21**	**100.00%**	**103,940.66**	**100.00%**

注：华东包括：山东、江苏、安徽、浙江、江西、福建、上海；
华南包括：广东、广西、海南；
华中包括：河南、湖北、湖南；
西南包括：四川、云南、贵州、西藏、重庆；
西北包括：陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆；
华北包括：北京、天津、河北、山西、内蒙古；
东北包括：黑龙江、吉林、辽宁

报告期内，公司主营业务收入主要集中在华东地区。公司产品销售不存在显著销售半径或地域壁垒，销售集中在华东地区和华南地区主要系电子行业的区域性特征较为明显，相关客户斗山电子、台光电子、台燿科技、生益科技、华正新材等公司或其子公司较多集中在经济较发达、工业基础配套较好的华东地区和华南地区所致。

报告期内，公司境外收入分别为 11,219.40 万元、17,387.16 万元、34,826.25 万元和 13,104.94 万元，占比分别为 10.79%、13.44%、15.69%和 15.79%。

报告期内，下游 AI 服务器市场需求增加带动 PCB 产值增加，根据 Prismark 统计，2020 至 2025 年该领域年均复合增长率达到 20.45%。AI 服务器、数据中心交换机、光模块用的 PCB 板材增加带动低介电玻纤产品需求迅速增长，公司对下游客户斗山电子和台燿科技在亚洲的子公司的收入增加，2025 年相比 2024 年亚洲区域收入增长超过一倍。

（3）按销售模式统计

报告期内，公司主营业务以向终端客户直接销售为主，少量向贸易商等非终端客户销售，具体如下：

单位：万元

销售模式	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
向终端客户销售	82,708.43	99.68%	219,512.99	98.87%	125,370.42	96.93%	101,578.55	97.73%
向非终端客户销售	267.51	0.32%	2,509.75	1.13%	3,976.79	3.07%	2,362.11	2.27%
合计	**82,975.94**	**100.00%**	**222,022.74**	**100.00%**	**129,347.21**	**100.00%**	**103,940.66**	**100.00%**

（4）按季度统计

报告期内，公司主营业务收入按季度统计情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	82,975.94	100.00%	42,913.45	19.33%	24,195.57	18.71%	23,313.21	22.43%
二季度	-	-	52,878.23	23.82%	37,702.22	29.15%	28,830.91	27.74%
三季度	-	-	57,774.35	26.02%	29,425.53	22.75%	29,355.97	28.24%
四季度	-	-	68,456.71	30.83%	38,023.89	29.40%	22,440.57	21.59%
合计	**82,975.94**	**100.00%**	**222,022.74**	**100.00%**	**129,347.21**	**100.00%**	**103,940.66**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务收入不存在明显的季节性波动，各季度收入占比存在小幅变化，主要系市场供求关系、产品价格和结构等因素影响。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	36,176.73	98.86%	144,610.51	98.69%	110,460.29	98.05%	100,055.71	97.70%
其他业务	415.81	1.14%	1,924.67	1.31%	2,199.02	1.95%	2,356.38	2.30%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	**36,592.54**	**100.00%**	**146,535.18**	**100.00%**	**112,659.31**	**100.00%**	**102,412.09**	**100.00%**

报告期内，主营业务成本占营业成本的比重分别为 97.70%、98.05%、98.69%和 98.86%，随着公司经营规模的扩大，主营业务成本也相应增长，公司主营业务成本与主营业务收入结构基本保持一致。

2、主营业务成本构成

（1）按业务类别构成情况

报告期内，公司主营业务成本分产品构成情况如下：

单位：万元

产品大类	产品	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
E 玻璃纤维产品	电子布	22,751.90	62.89%	87,637.18	60.60%	72,770.28	65.88%	66,633.91	66.60%
	电子纱	3,929.56	10.86%	33,812.25	23.38%	33,244.03	30.10%	33,421.80	33.40%
	小计	**26,681.46**	**73.75%**	**121,449.43**	**83.98%**	**106,014.31**	**95.98%**	**100,055.71**	**100.00%**
特种电子级玻璃纤维产品	低介电布	9,495.27	26.25%	23,148.70	16.01%	4,307.07	3.90%	-	-
	低介电纱	-	-	12.38	0.01%	138.91	0.13%	-	-
	小计	**9,495.27**	**26.25%**	**23,161.08**	**16.02%**	**4,445.98**	**4.02%**	-	-
合计		**36,176.73**	**100.00%**	**144,610.51**	**100.00%**	**110,460.29**	**100.00%**	**100,055.71**	**100.00%**

报告期内，公司的主营业务成本分别为 100,055.71 万元、110,460.29 万元、144,610.51 万元和 36,176.73 万元。报告期内，主营业务成本呈现逐年上升的趋势，与公司主营业务收入变动趋势一致。受下游 AI 服务器、数据中心交换机、光模块等需求爆发影响，低介电电子布销售收入大幅增加因此特种电子级玻璃纤维产品的成本占主营业务成本的比例逐年上升，相应的 E 玻璃纤维产品的成本占主营业务成本的比例逐年下降。

（2）按成本性质构成情况

报告期内，公司主营业务成本按成本性质构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	19,469.54	53.82%	73,360.53	50.73%	54,106.18	48.98%	50,322.99	50.29%
能源动力	6,313.21	17.45%	28,470.74	19.69%	21,908.63	19.83%	20,798.27	20.79%
折旧费用	4,041.14	11.17%	17,471.63	12.08%	15,073.67	13.65%	13,334.94	13.33%
直接人工	3,932.25	10.87%	15,100.43	10.44%	11,157.95	10.10%	9,016.30	9.01%
运费	953.69	2.64%	4,626.19	3.20%	4,747.43	4.30%	3,770.40	3.77%
其他	1,466.90	4.05%	5,580.99	3.86%	3,466.43	3.14%	2,812.81	2.81%
合计	**36,176.73**	**100.00%**	**144,610.51**	**100.00%**	**110,460.29**	**100.00%**	**100,055.71**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务成本由材料成本、能源动力、折旧费用、直接人工、运费和其他构成。其中，材料成本包括高岭土、石英粉、硼钙石、硼酐等原料，以及浸润剂等化工原料和包装物等；能源动力包括电力、天然气等；人工成本主要为生产人员的工资薪金；其他费用包括维修费、劳务费等其他费用。

报告期内，公司主营业务成本按性质构成及占比基本稳定。

（三）毛利及毛利率分析

1、综合毛利及主营业务毛利构成

（1）综合毛利构成

报告期内，公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	46,799.21	98.17%	77,412.23	96.42%	18,886.92	93.12%	3,884.94	82.55%
其他业务	874.67	1.83%	2,873.12	3.58%	1,394.76	6.88%	821.31	17.45%
合计	**47,673.88**	**100.00%**	**80,285.35**	**100.00%**	**20,281.68**	**100.00%**	**4,706.25**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务毛利占比分别为 82.55%、93.12%、96.42%和98.17%，毛利主要来源于主营业务，主营业务的盈利能力突出。

（2）主营业务毛利构成

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

产品大类	产品细分	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
E 玻璃纤维产品	电子布	19,834.89	42.38%	18,873.19	24.38%	5,798.70	30.70%	1,051.82	27.07%
	电子纱	2,506.42	5.36%	7,065.71	9.13%	5,651.16	29.92%	2,833.12	72.93%
	小计	**22,341.45**	**47.74%**	**25,938.26**	**33.51%**	**11,450.77**	**60.63%**	**3,884.94**	**100.00%**
特种电子级玻璃纤维产品	低介电布	24,457.90	52.26%	51,468.56	66.49%	7,115.69	37.68%	-	-
	低介电纱	-	-	4.77	0.01%	321.37	1.70%	-	-
	小计	**24,457.90**	**52.26%**	**51,473.33**	**66.49%**	**7,437.05**	**39.38%**	**-**	**-**
合计		**46,799.21**	**100.00%**	**77,412.23**	**100.00%**	**18,886.92**	**100.00%**	**3,884.94**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务毛利结构与主营业务收入结构基本保持一致。2023 年，公司毛利主要来源于 E 玻璃纤维产品。2024 年和 2025 年，受下游 AI 服务器、数据中心交换机、光模块的快速发展驱动，下游客户对于特种电子级玻纤产品尤其是低介电产品需求快速增长，特种电子级玻璃纤维产品成为公司毛利的主要来源，2024 年、2025 年和 2026 年 1-3 月，特种电子级玻璃纤维产品的毛利占主营业务毛利的比例分别为 39.38%、66.49%、52.26%。

2、综合毛利率及主营业务毛利率情况

（1）综合毛利率情况

报告期内，公司综合毛利率逐年上升，分别为 4.39%、15.26%、35.40%和 56.58%。公司综合毛利率情况如下：

业务类别	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
主营业务毛利率	56.40%	21.53%	34.87%	20.27%	14.60%	10.86%	3.74%
其他业务毛利率	67.78%	7.90%	59.88%	21.07%	38.81%	12.96%	25.85%
合计	**56.58%**	**21.18%**	**35.40%**	**20.14%**	**15.26%**	**10.87%**	**4.39%**

注：毛利率变动指当年毛利率与前一年度毛利率变动的百分点，其余项目变动均为变动率，下同。

其中，主营业务毛利率情况如下：

产品大类	产品细分	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
E 玻璃纤	电子布	46.58%	28.86%	17.72%	10.34%	7.38%	5.83%	1.55%

产品大类	产品细分	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
维产品	电子纱	38.94%	21.66%	17.28%	2.76%	14.53%	6.71%	7.81%
	小计	**45.57%**	**27.98%**	**17.60%**	**7.85%**	**9.75%**	**6.01%**	**3.74%**
特种电子级玻璃纤维产品	低介电布	72.03%	3.06%	68.98%	6.69%	62.29%	-	-
	低介电纱	-	-	27.81%	-42.02%	69.82%	-	-
	小计	**72.03%**	**3.07%**	**68.97%**	**6.39%**	**62.58%**	**-**	**-**
合计		**56.40%**	**21.53%**	**34.87%**	**20.27%**	**14.60%**	**10.86%**	**3.74%**

报告期内，公司主营业务毛利率、综合毛利率变动趋势基本保持一致。

2023 年行业基本无新增产能，而终端消费类电子产品市场需求不足，行业竞争激烈，使得价格长期在底部徘徊。2024 年，下游市场需求复苏，境内 E 玻璃纤维产品市场价格开始小幅上涨，公司 E 玻璃纤维电子纱及电子布产品毛利率回升明显；2024 年下半年开始，受下游消费电子尤其是 AI 服务器、数据中心交换机、光模块等需求旺盛的影响，公司特种电子级玻璃纤维产品中的低介电产品的需求大增，公司低介电产品毛利率高且销量出现爆发性增长，带动公司综合毛利率快速上升。

（2）可比公司毛利率情况

公司选取中国巨石、中材科技、宏和科技、国际复材作为毛利率及其他财务分析可比公司，选取理由如下：

证券代码	可比公司	选取理由
600176.SH	中国巨石	部分主营业务及产品与公司类似，专注玻璃纤维及制品的生产、销售
002080.SZ	中材科技	部分主营业务及产品与公司类似，全资子公司泰山玻纤专业从事玻璃纤维及其制品的研发、制造及销售
603256.SH	宏和科技	部分主营业务及产品与公司类似，主要从事中高端电子级玻璃纤维布的生产和销售
301526.SH	国际复材	部分主营业务及产品与公司类似，致力于玻璃纤维及其制品研发、生产、销售

报告期内，公司与可比公司主营业务毛利率比较情况如下：

公司名称	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
中国巨石	39.64%	32.21%	24.34%	27.57%
中材科技	20.94%	26.50%	17.68%	22.62%

公司名称	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
宏和科技	55.65%	35.57%	17.37%	8.83%
国际复材	23.29%	18.31%	12.28%	21.21%
平均值	**34.88%**	**28.15%**	**17.92%**	**20.06%**
光远新材	**56.40%**	**34.87%**	**14.60%**	**3.74%**

注：可比公司数据来源为各上市公司定期报告。2023-2025 年，中国巨石、中材科技、国际复材为其“玻璃纤维及制品”毛利率。2026 年 1-3 月，可比公司均为综合毛利率。

报告期内，公司主营业务毛利率呈现逐年上升趋势，与可比公司宏和科技趋势保持一致，主要是公司产品与宏和科技产品主要以电子级玻纤产品为主。中国巨石、中材科技、国际复材玻璃纤维及制品中电子级玻璃纤维产品占比较低，因此毛利率变动趋势与公司不同。

3、细分产品平均价格、成本及毛利率分析

（1）E 玻璃纤维产品-电子纱

报告期内，公司 E 玻璃纤维电子纱产品平均价格、成本及毛利率情况如下：

单位：元/吨

产品名称	项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		指标	变动率/变动	指标	变动率/变动	指标	变动率/变动	指标
粗纱	平均价格	9,492.00	17.78%	8,058.93	-2.79%	8,290.18	3.51%	8,008.91
	平均成本	6,970.46	-0.13%	6,979.82	-1.33%	7,073.94	-1.95%	7,214.32
	毛利率	**26.56%**	**13.17%**	**13.39%**	**-1.28%**	**14.67%**	**4.75%**	**9.92%**
细纱	平均价格	18,830.56	53.39%	12,276.29	13.55%	10,811.10	4.20%	10,374.99
	平均成本	8,846.65	-4.50%	9,263.87	0.28%	9,237.81	-3.60%	9,582.81
	毛利率	**53.02%**	**28.48%**	**24.54%**	**9.99%**	**14.55%**	**6.92%**	**7.64%**
超细纱	平均价格	29,434.76	18.43%	24,853.24	14.39%	21,726.03	10.32%	19,693.25
	平均成本	21,838.18	16.76%	18,702.88	0.18%	18,669.85	-7.89%	20,268.70
	毛利率	**25.81%**	**1.06%**	**24.75%**	**10.68%**	**14.07%**	**16.99%**	**-2.92%**
极细纱	平均价格	80,130.75	8.34%	73,965.41	172.59%	27,134.27	19.13%	22,777.17
	平均成本	41,851.75	0.55%	41,624.18	0.36%	41,473.13	80.13%	23,024.02
	毛利率	**47.77%**	**4.05%**	**43.72%**	**96.57%**	**-52.84%**	**-51.76%**	**-1.08%**

报告期内，公司 E 玻璃纤维电子纱类产品主营业务收入占比分别为 34.88%、30.07%、18.41%、7.76%。公司的 E 玻璃纤维电子纱类产品主要用于进一步生

产电子布。E 玻璃纤维电子纱类产品的收入占主营业务收入的比例逐年下降，主要有两方面原因：一是公司的 E 玻璃纤维产品发展战略为逐步向更薄和功能性材料发展；二是随着特种玻璃纤维产品的下游需求快速增长，公司将更多产能投入特种玻璃纤维产品，导致 E 玻璃纤维电子纱类产品收入占比逐年下降。

1）粗纱

报告期内粗纱产品主营业务收入占比分别为 24.00%、20.17%、12.27%和 3.77%。公司的 E 玻璃产品发展战略为逐步向更薄和功能性材料发展，因此粗纱产品的占比逐年下降。2023 年受全球经济下行及消费电子需求不及预期影响，供给端稳定而需求端不及预期，粗纱产品价格持续下跌。2024 年下半年以来，伴随着下游需求回升，传统的 E 玻璃纤维产品价格逐步稳固并提升。公司受行业影响逐步调整生产计划，将部分电子纱加工成电子布对外销售。2024 年受单价上升且平均成本下降的影响，粗纱的毛利率较 2023 年大幅上升。

2025 年，市场上粗纱总体的价格有所上涨，但因为粗纱具体的品种销售收入结构发生变化导致粗纱大类的平均价格下降。由于高毛利率细分产品收入下降，从而导致粗纱大类产品的总体毛利率下降。

2026 年 1-3 月，受行业内粗纱市场价格上涨的影响，粗纱毛利率增长 13.17 个百分点。

2）细纱

报告期内，公司细纱产品主营业务收入占比分别为 6.27%、6.33%、4.74%和 3.56%，平均价格及毛利率变动趋势与行业变动趋势基本一致。受市场需求端影响，细纱的平均价格在 2023 年进入谷底后，2024 年至 2025 年逐步回升。同时，公司推动降本增效措施，成本有所下降，受此影响，毛利率逐年提高。

3）超细纱

报告期内，公司超细纱产品主营业务收入占比分别为 4.60%、3.55%、1.25%和 0.33%。2023 年受前期行业内供需关系的影响，平均单价较低，导致 2023 年毛利率为负数。2023 年至 2026 年 1-3 月，随着产品价格复苏，毛利率逐年上升。

4）极细纱

报告期内，公司极细纱及其他产品收入占比分别为 0.01%、0.02%、0.15%和 0.09%，毛利率分别为-1.08%、-52.84%、43.72%、47.77%。公司极细纱产品毛利率波动较大，原因主要系极细纱销售收入占比较小，因销售的品种不同导致毛利率波动较大。

（2）E 玻璃纤维产品-电子布

报告期内，公司 E 玻璃纤维电子布产品平均价格、成本及毛利率情况如下：

单位：元/米

产品名称	项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		指标	变动率/变动	指标	变动率/变动	指标	变动率/变动	指标
厚布	平均价格	4.91	31.64%	3.73	13.72%	3.28	1.55%	3.23
	平均成本	3.61	7.12%	3.37	2.43%	3.29	-8.10%	3.58
	毛利率	**26.48%**	**16.86%**	**9.61%**	**9.87%**	**-0.25%**	**10.56%**	**-10.81%**
薄布	平均价格	6.07	70.03%	3.57	20.20%	2.97	0.34%	2.96
	平均成本	2.98	3.11%	2.89	7.04%	2.70	-3.57%	2.80
	毛利率	**50.98%**	**32.01%**	**18.96%**	**9.93%**	**9.04%**	**3.48%**	**5.56%**
超薄布	平均价格	5.83	53.02%	3.81	12.06%	3.40	-2.86%	3.50
	平均成本	3.16	3.27%	3.06	17.24%	2.61	7.85%	2.42
	毛利率	**45.78%**	**26.08%**	**19.71%**	**-3.73%**	**23.44%**	**-7.50%**	**30.94%**
极薄布	平均价格	9.70	31.44%	7.38	10.98%	6.65	-3.62%	6.90
	平均成本	4.72	20.72%	3.91	25.72%	3.11	24.90%	2.49
	毛利率	**51.37%**	**4.35%**	**47.02%**	**-6.22%**	**53.24%**	**-10.71%**	**63.95%**

报告期内，E 玻纤布分具体产品的单价、单位成本、毛利率分析如下：

1）厚布

报告期内，公司厚布产品主营业务收入占比分别为 24.79%、20.66%、11.47%、8.01%，平均价格及毛利率变动趋势与行业变动趋势基本一致；2024 年公司持续推动降本增效，提升生产效率，厚布平均成本减少 8.10 个百分点。2025 年，行业对涨价达成共识，平均价格有所上涨，毛利率增加 9.87 个百分点。2026 年 1-3 月，行业内电子布价格普遍上涨，公司厚布平均价格增长 31.64%，毛利率增加 16.86 个百分点。

2）薄布

报告期内，公司薄布产品主营业务收入占比分别为 35.98%、36.09%、30.52%、34.82%，平均价格及毛利率变动趋势与行业变动趋势基本一致；2023 年受全球经济下行及消费电子需求不及预期影响，薄布的价格处于历史低位，2024 年公司成本下降 3.57%，毛利率增加 3.48 个百分点。2025 年、2026 年一季度，行业内电子布价格普遍上涨，公司平均价格持续回升，薄布的毛利率持续增长。

3）超薄布

报告期内，公司超薄布产品主营业务收入占比分别为 3.31%、2.86%、4.41%、5.93%。2024 年，行业内超薄布价格普遍下调，2024 年销售单价下降 2.86%，此外由于超薄布平均成本上涨 7.85%，从而导致 2024 年超薄布毛利率减少 7.50 个百分点。2025 年超薄布的平均成本上涨 17.24%，导致毛利率减少 3.73 个百分点。2026 年 1-3 月，受行业电子布价格上涨影响，毛利率增加 26.08 个百分点。

4）极薄布

报告期内，公司极薄布产品主营业务收入占比分别为 1.04%、1.13%、1.58%、2.57%，整体呈上升趋势但收入规模及占比整体较低。2024 年市场普遍降价，发行人也降低了销售价格，2024 年平均成本上升 24.90%，导致 2024 年极薄布毛利率减少 10.71 个百分点。2025 年超薄布的平均成本上升 25.42%，毛利率减少 6.22 个百分点。2026 年 E 玻纤产品市场需求旺盛，平均单价上升，毛利率增加 4.35 个百分点。

（3）特种电子级玻璃纤维产品-低介电布

报告期内，公司低介电布产品平均价格、成本及毛利率情况如下：

单位：元/米

产品名称	项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		指标	变动率/变动	指标	变动率/变动	指标	变动率/变动	指标
低介电布	平均价格	27.04	6.78%	25.32	24.61%	20.32	-	-
	平均成本	7.56	-3.82%	7.86	2.61%	7.66	-	-
	毛利率	**72.03%**	**3.08%**	**68.96%**	**6.66%**	**62.30%**	-	-

公司低介电布于 2020 年开始进入研发中试环节，报告期初实现少量试样销售，2024 年下半年，受下游需求增长影响，低介电产品销售收入大幅增长。报告期内，低介电产品主营业务收入占比分别为 0%、8.83%、33.61%和 40.92%。2024 年至 2026 年 1-3 月，低介电布的毛利率分别为 62.30%、68.96%和 72.03%，毛利率较高且持续上涨主要有两方面原因：一方面低介电产品生产的技术壁垒较高，公司产品品质稳定，客户认可度高，因此低介电布毛利率高；另一方面，AI 基建、云计算快速发展驱动高频高速 PCB 材料需求增长，尤其是光模块需求增加带动更高单价的低介电细分产品销售额增加，从而使得低介电布产品平均价格持续上行，毛利率持续上升。

（四）税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
房产税	179.52	638.63	493.47	493.45
城市维护建设税	271.76	336.89	203.12	149.00
教育费附加	163.05	202.14	121.87	89.40
地方教育费附加	108.70	134.76	81.25	59.60
城镇土地使用税	95.06	380.25	378.95	378.00
印花税	39.03	146.30	79.04	56.98
环境保护税	5.18	21.64	20.52	24.08
其他	-	0.03	0.03	0.08
合计	**862.30**	**1,860.65**	**1,378.25**	**1,250.59**

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	614.43	0.73%	1,868.57	0.82%	1,274.01	0.96%	1,263.22	1.18%
管理费用	1,342.36	1.59%	5,066.28	2.23%	4,385.94	3.30%	4,303.29	4.02%
研发费用	2,200.52	2.61%	7,650.30	3.37%	5,507.29	4.14%	7,367.40	6.88%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
财务费用	1,337.28	1.59%	3,656.72	1.61%	2,266.59	1.70%	2,646.71	2.47%
合计	**5,494.60**	**6.52%**	**18,241.87**	**8.04%**	**13,433.82**	**10.11%**	**15,580.61**	**14.55%**

注：占比为占当期营业收入的比例

报告期内，随着公司业务及收入规模增长，各期间费用占同期营业收入的比重呈下降趋势。

1、销售费用

（1）销售费用构成和变动分析

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
佣金咨询费	308.96	50.28%	799.40	42.78%	359.06	28.18%	328.22	25.98%
职工薪酬	142.60	23.21%	573.38	30.69%	391.74	30.75%	330.97	26.20%
业务招待费	79.58	12.95%	280.56	15.01%	312.59	24.54%	319.18	25.27%
其他销售费用	83.30	13.56%	215.23	11.52%	210.62	16.53%	284.85	22.55%
合计	**614.43**	**100.00%**	**1,868.57**	**100.00%**	**1,274.01**	**100.00%**	**1,263.22**	**100.00%**

报告期内，公司销售费用分别为 1,263.22 万元、1,274.01 万元、1,868.57 万元、614.43 万元，占营业收入的比重分别为 1.18%、0.96%、0.82%、0.73%，主要原因为公司收入规模快速增长，销售费用占比逐步下降。

公司销售费用主要由佣金咨询费、职工薪酬和业务招待费等费用构成。

1）佣金咨询费

佣金咨询费主要系公司通过第三方居间服务拓展高端产品销售渠道及以韩国为首的诸多海外市场所支付的相关费用，并与销售业绩、销量等数据挂钩。随着相关销售增长，相应的佣金咨询费也逐年上升。

2）职工薪酬

职工薪酬主要系公司销售人员的工资、奖金、津贴和补贴，以及分摊的股份支付等。2025 年以来，职工薪酬增长主要系公司销售人员数量增长以及当年盈利情况较好销售人员的奖金增加所致。

3）业务招待费

报告期内公司业务招待费持续下降，主要系公司不断强化费用管理、压降非必要开支；同时公司产品竞争力持续提升，核心产品进入高端供应链体系，客户粘性进一步提高，叠加产品供需偏紧，依托业务招待开发客户的需求有所降低。

（2）销售费用率与可比公司对比情况

报告期内，公司销售费用率与同行业可比公司对比情况如下：

公司名称	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
中国巨石	0.95%	1.12%	1.25%	1.16%
中材科技	0.78%	0.87%	1.03%	1.91%
宏和科技	0.58%	0.73%	0.76%	0.83%
国际复材	1.51%	1.82%	2.38%	2.21%
平均值	**0.95%**	**1.14%**	**1.36%**	**1.53%**
光远新材	**0.73%**	**0.82%**	**0.96%**	**1.18%**

数据来源：可比公司数据来源为各上市公司定期报告。销售费用率=销售费用/营业收入。

报告期内，公司销售费用率逐年下降，与同行业可比公司平均水平趋势一致。

报告期各期，公司销售费用率低于可比公司平均水平，主要系：一方面，公司专注于电子级玻纤产品的研发、生产和销售，聚焦行业内知名覆铜板材料厂商，合作关系稳定，销售维护成本相对较低；另一方面，公司产品在电子级玻璃纤维布细分领域具有较强的市场竞争力和品牌认可度，客户粘性较强。

2、管理费用

（1）管理费用构成和变动分析

报告期内，公司管理费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	578.04	43.06%	2,478.74	48.93%	2,066.14	47.11%	1,572.56	36.54%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧与摊销	262.64	19.57%	979.30	19.33%	1,001.73	22.84%	993.61	23.09%
股份支付	71.87	5.35%	300.68	5.93%	312.56	7.13%	87.26	2.03%
咨询中介费	96.10	7.16%	296.79	5.86%	321.11	7.32%	900.91	20.94%
水电气费	87.99	6.55%	255.86	5.05%	180.27	4.11%	157.67	3.66%
业务招待费	38.91	2.90%	134.49	2.65%	85.54	1.95%	177.13	4.12%
其他管理费用	206.82	15.41%	620.43	12.25%	418.58	9.54%	414.15	9.62%
合计	**1,342.36**	**100.00%**	**5,066.28**	**100.00%**	**4,385.94**	**100.00%**	**4,303.29**	**100.00%**

报告期内，公司管理费用分别为 4,303.29 万元、4,385.94 万元、5,066.28 万元、1,342.36 万元，占营业收入的比重分别为 4.02%、3.30%、2.23%、1.59%。

公司管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销及中介机构服务费等费用构成。报告期内，公司管理费用随业务规模的快速增长总体呈上升趋势，但是管理费用率逐年下降。

1）职工薪酬

职工薪酬主要系公司管理人员的工资、奖金、津贴和补贴等。职工薪酬增长主要系公司管理人员数量增长以及当年盈利情况较好管理人员的奖金增加所致。

2）折旧与摊销

折旧与摊销主要为管理用资产计提的折旧及土地的摊销。

3）咨询中介费

中介机构服务费主要包括审计费、律师费、咨询费及其他费用等。公司报告期内咨询中介费由 2023 年的 900.91 万元大幅降至 2025 年的 296.79 万元，占比从 20.94%收窄至 5.86%，主要系 2023 年度 IPO 终止，未完成权益性交易所发生的交易费用计入当期损益所致。

4）股份支付费用

公司股份支付费用主要系激励员工产生的相关费用。公司曾对部分员工进行了股权激励，进而产生了股份支付费用，具体内容请参见本招股说明书“第

四节 发行人基本情况”之“十八、本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励或期权激励及相关安排”的有关内容。

（2）管理费用与可比公司对比情况

报告期内，公司管理费用率与同行业可比公司对比情况如下：

公司名称	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
中国巨石	3.44%	3.93%	2.17%	4.72%
中材科技	5.00%	5.08%	5.73%	5.03%
宏和科技	9.59%	7.17%	7.68%	9.05%
国际复材	2.84%	2.89%	4.54%	4.58%
平均值	**5.22%**	**4.77%**	**5.03%**	**5.85%**
光远新材	**1.59%**	**2.23%**	**3.30%**	**4.02%**

数据来源：可比公司数据来源为各上市公司定期报告。管理费用率=管理费用/营业收入。

报告期内，公司管理费用率低于同行业可比公司平均水平，主要原因包括：

①费用管控成效显著：公司建立了严格的费用预算与管控机制，管理成本控制能力较强；

②区位成本优势明显：公司注册及主要经营地位于河南省林州市，当地经济发展水平与人工、场地等管理成本，相较于可比公司所处的浙江嘉兴、南京、上海、重庆等一二线城市更低，形成了一定的成本优势。

此外，根据可比公司公开披露信息：

①中国巨石管理费用率较高主要系其租赁等费用增加以及超额利润分享使得职工薪酬增加所致，2024 年因超额利润分享计划冲回，因此管理费用率较低；

②中材科技管理费用率较高主要系海外业务拓展所致；

③宏和科技管理费用率较高主要系其所在上海市的经济发展水平较境内其他大部分地区高，劳动者的薪酬水平也高于境内其他大部分地区所致；

④国际复材管理费用率较高主要系其业务较为多元化，下属分子公司特别是海外子公司较多所致。

3、研发费用

（1）研发费用构成和变动分析

报告期内，公司研发费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	695.02	31.58%	2,643.04	34.55%	2,272.95	41.27%	2,097.17	28.47%
材料费	701.33	31.87%	1,803.02	23.57%	1,216.04	22.08%	2,211.12	30.01%
燃料及动力	336.13	15.28%	1,590.81	20.79%	1,269.26	23.05%	1,628.20	22.10%
折旧及摊销	443.59	20.16%	1,030.99	13.48%	558.06	10.13%	1,237.98	16.80%
其他研发费用	24.45	1.11%	582.45	7.61%	190.98	3.47%	192.94	2.62%
合计	**2,200.52**	**100.00%**	**7,650.30**	**100.00%**	**5,507.29**	**100.00%**	**7,367.40**	**100.00%**

报告期内，公司研发费用分别为 7,367.40 万元、5,507.29 万元、7,650.30 万元、2,200.52 万元，占营业收入的比例分别为 6.88%、4.14%、3.37%、2.61%，公司不存在研发支出资本化的情形。2024 年研发费用较 2023 年出现下降的原因是低介电一代由研发中试转生产量产，2024 年低介电一代专项研发费用相应减少；2025 年研发费用较 2024 年研发费用增长，主要原因是公司低介电二代、Low-CTE 等新产品中试线相继投入研发。

公司研发费用主要由职工薪酬、材料费、折旧与摊销、燃料及动力和其他构成。公司始终将自主研发、开放创新作为保持技术先进性的重要战略。

报告期内，公司主要研发项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	整体预算	费用支出金额				研发项目所处阶段
			2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	
1	Low-CTE 工艺技术研究	340.00	94.61	214.47	-	-	研发中
2	Low-Dk 玻布在高阶材料（特殊 EXPOSY 树脂）的配方研究	301.00	82.69	106.81	-	-	研发中
3	LDK2 玻璃纤维配合料均匀性研究	324.00	66.48	-	-	-	研发中
4	1078/1086 布种织机高转速下纬向品质技术条件研究	300.00	61.05	-	-	-	研发中
5	Low-CTE 新产品	600.00	60.51	-	-	-	研发中

序号	项目名称	整体预算	费用支出金额				研发项目所处阶段
			2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	
	E225/D450/D900/C1200/BC1500 捻线工艺开发						
6	高速材料 106 布种含浸性技术研究	313.00	53.66	-	-	-	研发中
7	L1035 布种织机高转速下纬向品质技术条件研究	507.00	52.92	-	-	-	研发中
8	拉丝漏板高温区冷却片调节器耐热性与使用寿命提升研发	180.00	52.56	-	-	-	研发中
9	D520、D1040 特种玻璃纤维拉丝工艺技术研究	1,656.00	51.75	1,146.81	-	-	研发中
10	B2 捻线机专用纱管的适配性研究与优化	157.00	50.48	-	-	-	研发中
11	S3 国产淀粉的研发	329.00	5.98	220.09	-	-	研发中
12	低介电 10 分拉 D1000 工艺技术的研发	246.00	-	244.68	-	-	项目暂停
13	新漏板升温自动化可行性研究	165.00	-	225.81	-	-	已完成
14	BC1700/BC3000/C1350 捻线 B2 管纱工艺研发	235.00	-	225.43	-	-	已完成
15	捻线全程毛羽自动检测装置的开发	850.00	-	225.00	243.32	289.77	已完成
16	低介电 7 分拉 D500 工艺技术的研发	207.00	-	216.01	-	-	项目暂停
17	106 布种开纤均匀性技术研究开发	216.00	-	213.02	-	-	已完成
18	丝饼退解中脱粉对管纱品质变化研究影响	225.00	-	210.75	-	-	已完成
19	国产柔软剂 GFS-1 的研发	525.00	-	185.64	231.37	-	项目暂停
20	第四代低介电玻璃组分研发	352.00	-	151.19	250.71	-	已完成
21	钢领圈直径对纱线生产品质影响的研究	320.00	-	-	285.95	-	已完成
22	E225 国产淀粉的研发	340.00	-	-	282.78	-	项目暂停
23	4-5 微米玻璃纤维纱用国产抗静电剂的研发	455.00	-	-	280.39	118.22	项目终止
24	电子级玻璃纤维拉丝动力学模型的研究	668.00	-	-	265.08	307.95	已完成
25	纯硅烷 T4 工业纱产品工艺技术的研究	292.00	-	-	246.09	-	已完成
26	玻纤用乳化剂 ZY-51 的研发	570.00	-	-	242.71	227.53	项目终止
27	G75 国产淀粉的开发	885.00	-	-	233.80	235.04	已完成
28	6 分拉 G75 漏板温度分布对作业影响的研究	283.00	-	-	228.28	-	已完成
29	G75 品种的温度补偿研究	244.00	-	-	208.45	-	已完成

序号	项目名称	整体预算	费用支出金额				研发项目所处阶段
			2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	
30	6 分拉 E250 工艺技术研究	2,337.00	-	-	-	797.83	已完成
31	低介电 C1350 新产品开发	1,205.00	-	-	-	638.98	已完成
32	6 分拉 D500 工艺技术研究	2,452.00	-	-	-	635.71	已完成
33	双股纱捻线工艺的研究	303.00	-	-	-	248.83	已完成
34	6-9 微米玻璃纤维纱用国产抗静电剂的研发	285.00	-	-	-	235.51	项目暂停
35	其他研发项目	20,010.50	1,567.82	4,064.59	2,508.36	3,632.03	-
合计		**38,677.50**	**2,200.52**	**7,650.30**	**5,507.29**	**7,367.40**	-

注 1：上表披露口径为 2023-2025 各年度研发费用支出为 200 万元以上、或 2026 年 1-3 月研发费用支出为 50 万元以上的项目；研发项目所处阶段截至 2026 年 3 月 31 日。

注 2：部分研发项目终止，系产品结构战略调整、危化原料合规不达标、原料加工配套缺失所致等；部分研发项目阶段性暂停，主要因供应商设备问题、研发计划阶段性调整等。

（3）研发费用与可比公司对比情况

报告期内，公司研发费用率与同行业可比公司对比情况如下：

公司名称	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
中国巨石	3.18%	3.08%	3.33%	3.49%
中材科技	3.84%	4.96%	5.30%	5.02%
宏和科技	5.16%	5.37%	5.22%	5.15%
国际复材	2.70%	3.49%	4.38%	4.15%
平均值	**3.72%**	**4.23%**	**4.56%**	**4.45%**
光远新材	**2.61%**	**3.37%**	**4.14%**	**6.88%**

数据来源：可比公司数据来源为各上市公司定期报告。研发费用率=研发费用/营业收入。

公司管理层历来重视研发投入及技术创新，近来不断加大对研发的投入，报告期内研发费用率接近行业平均水平。公司加大研发投入力度不仅是公司业务市场竞争优势的基础，也是公司未来业务不断延伸拓展、实现可持续发展的重要推力。

4、财务费用

（1）财务费用构成和变动分析

报告期内，公司财务费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
利息费用	978.23	3,381.13	2,387.11	2,690.02
其中：租赁负债利息费用	10.03	44.41	46.81	50.84
减：利息收入	20.22	73.78	23.27	53.98
汇兑损益	385.89	323.84	-82.75	-8.80
其他财务费用	-6.62	25.53	-14.50	19.46
合计	**1,337.28**	**3,656.72**	**2,266.59**	**2,646.71**

报告期内，公司财务费用分别为 2,646.71 万元、2,266.59 万元、3,656.72 万元、1,337.28 万元，占营业收入的比例分别为 2.47%、1.70%、1.61%、1.59%。

公司财务费用主要由利息费用、利息收入、汇兑损益和其他构成，除利息费用外整体金额相对较小。

（2）财务费用率与可比公司对比情况

公司名称	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
中国巨石	2.47%	1.67%	1.37%	1.56%
中材科技	1.63%	1.14%	1.57%	1.36%
宏和科技	3.13%	2.97%	3.56%	4.74%
国际复材	3.70%	2.14%	4.40%	3.85%
平均值	**2.73%**	**1.98%**	**2.73%**	**2.88%**
光远新材	**1.59%**	**1.61%**	**1.70%**	**2.47%**

数据来源：可比公司数据来源为各上市公司定期报告。财务费用率=财务费用/营业收入。

报告期内，公司财务费用率持续优化，主要系境内电子级玻璃纤维产品市场逐步恢复，公司产品结构持续优化，收入规模稳步提升，进一步摊薄了财务费用率。公司财务费用管控能力良好，财务费用率与行业可比公司不存在重大差异。

（六）利润表其他项目

1、其他收益

报告期内，公司其他收益主要为政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
政府补助	238.13	1,019.64	1,264.59	838.95
进项税加计抵减	194.58	853.03	508.81	426.43
其他	26.00	38.50	-11.73	45.82
合计	**458.72**	**1,911.17**	**1,761.67**	**1,311.19**

报告期内，公司计入其他收益的政府补助情况如下：

单位：万元

序号	项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	相关性
1	先进制造业支持资金	133.25	489.58	459.89	228.77	与资产相关
2	制造业高质量发展资金	55.22	73.62	-	-	与资产相关
3	外经贸发展补助资金	25.77	115.01	89.76	131.20	与资产相关
4	循环改造项目补助金	17.39	69.54	69.54	69.54	与资产相关
5	科技创新券补助资金	-	70.00	-	-	与收益相关
6	2021 年企业研发财政补助县级配套专项资金	-	40.00	-	-	与收益相关
7	稳岗补贴	-	38.85	35.99	34.47	与收益相关
8	2022 年河南省企业研发财政补助	-	26.00	-	-	与收益相关
9	工业企业满负荷生产财政奖励资金	-	20.00	10.00	20.00	与收益相关
10	知识产权奖补资金	-	14.80	-	35.00	与收益相关
11	创新生态支撑专项资金	-	-	500.00	-	与收益相关
12	科技创新引领奖奖金	-	-	70.00	-	与收益相关
13	省创新研发专项经费补助	-	-	-	250.00	与收益相关
14	中原英才补助金	-	-	-	50.00	与收益相关
15	其他补助	6.50	62.24	29.41	19.97	-
合计		**238.13**	**1,019.64**	**1,264.59**	**838.95**	-

报告期内，公司计入其他收益的政府补助对利润影响情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
利润总额	40,212.99	60,049.93	6,567.71	-11,815.92
与收益相关的计入其他收益的政府补助	6.51	271.89	645.41	409.43
与收益相关的计入其他收益的	0.02%	0.45%	9.83%	-3.47%

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
政府补助占当期利润总额的比例				
与资产相关的计入其他收益的政府补助	231.62	747.75	619.18	429.52
与资产相关的计入其他收益的政府补助占当期利润总额的比例	0.58%	1.25%	9.43%	-3.64%
计入其他收益的政府补助合计	**238.13**	**1,019.64**	**1,264.59**	**838.95**
计入其他收益的政府补助金额占当期利润总额的比例	**0.59%**	**1.70%**	**19.25%**	**-7.10%**
计入当期非经常性损益的其他收益中的政府补助	**237.38**	**978.83**	**1,226.20**	**803.37**
计入当期非经常性损益的其他收益中的政府补助金额占当期利润总额的比例	**0.59%**	**1.63%**	**18.67%**	**-6.80%**

报告期内，公司计入其他收益的政府补助各期分别为 838.95 万元、1,264.59 万元、1,019.64 万元、238.13 万元，除认定为经常性损益的稳岗补贴等外，其余全部计入当期非经常性损益，计入当期非经常性损益的其他收益中的政府补助金额占当期利润总额的比例分别为-6.80%、18.67%、1.63%、0.59%。

公司政府补助主要系进口设备贴息及收到的政府各类奖励、专项资金。报告期内，公司收入与利润规模均呈现快速增长态势，2024 年以来，在扣除计入当期损益的政府补助后，公司仍然可以保持较好的利润水平，政府补助对公司持续盈利能力不产生重大影响，公司业绩对政府补助不构成重大依赖。未来随着公司经营业绩的持续增长，预计政府补助对公司业绩的影响将持续下降。

2、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
交易性金融负债	-	30.66	54.99	-81.03
合计	**-**	**30.66**	**54.99**	**-81.03**

报告期内，公司公允价值变动收益系持有交易性金融负债产生的公允价值变动损益，主要为期末未结算的铂金漏板及其制品公允价值变动，金额总体较小。

3、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收票据坏账损失	-4.73	-14.95	20.92	1.25
应收账款坏账损失	1,420.65	2,006.38	925.36	-291.04
其他应收款坏账损失	-2.13	-1.95	2.98	0.23
合计	**1,413.79**	**1,989.48**	**949.26**	**-289.56**

报告期内，公司信用减值损失主要系应收票据及应收款项的坏账损失。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-50.11	-165.70	765.37	1,797.07
合计	**-50.11**	**-165.70**	**765.37**	**1,797.07**

报告期内，公司资产减值损失系存货跌价损失及合同履约成本减值损失，金额总体较小。

5、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
固定资产处置损益	-35.52	49.23	967.49	572.73
合计	**-35.52**	**49.23**	**967.49**	**572.73**

报告期内，公司资产处置收益系处置固定资产产生的损益。2023 年、2024 年，公司固定资产处置损益较大，主要系集中处置部分贵金属形成的处置损益。

6、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
接受捐赠	29.10	25.70	21.77	16.58
罚没利得	0.21	5.34	4.90	2.30
其他	0.07	9.49	0.99	0.00
合计	**29.38**	**40.53**	**27.66**	**18.89**

报告期各期，公司营业外收入分别为 18.89 万元、27.66 万元、40.53 万元、29.38 万元，主要为接受捐赠、罚没利得及其他偶发性收益，与主营业务无关，不具有可持续性，对公司经营业绩不构成重大影响。

7、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
对外捐赠	2.20	24.60	5.60	3.70
非流动资产毁损报废损失	16.70	167.30	0.66	1.46
滞纳金	173.35	173.05	0.02	0.00
其他	0.12	0.08	1.28	0.07
合计	**192.37**	**365.04**	**7.56**	**5.23**

报告期各期，公司营业外支出分别为 5.23 万元、7.56 万元、365.04 万元、192.37 万元，主要为对外捐赠、非流动资产毁损报废损失、滞纳金及其他偶发性支出，2025 年度增加主要系当期捐赠、资产报废及滞纳金事项影响，不具有经常性，对经营业绩无重大影响。

8、所得税费用

（1）所得税费用明细

报告期内，公司所得税费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
当期所得税费用	6,506.04	3,746.86	-	822.42
递延所得税费用	-682.62	4,617.85	473.57	-2,705.72
合计	**5,823.42**	**8,364.71**	**473.57**	**-1,883.30**

（2）会计利润与所得税费用调整过程

报告期内，公司会计利润与所得税费用调整过程情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
利润总额	40,212.99	60,049.93	6,567.71	-11,815.92
按法定（或适用）税率计算的所得税费用	6,031.95	9,007.49	985.16	-1,772.39
子公司适用不同税率的影响	-	-	-	-
调整以前期间所得税的影响	-	-	-	-
非应税收入的影响	-0.82	-	-	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	53.34	156.14	114.08	37.17
前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-	-	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1.12	-	-	-
研发费用加计扣除	-262.17	-798.91	-625.66	-148.08
所得税费用	5,823.42	8,364.71	473.57	-1,883.30

（七）纳税情况

1、企业所得税

报告期内，公司应缴及实缴企业所得税情况如下：

单位：万元

报告期	期初余额	本期应交税额	本期已交税额	期末余额
2023 年度	241.88	822.42	-	1,064.30
2024 年度	1,064.30	-	-	1,064.30
2025 年度	1,064.30	3,746.86	4,335.82	475.34
2026 年 1-3 月	475.34	6,506.04	3,164.29	3,817.09

2、增值税

报告期内，公司应缴及实缴增值税情况如下：

单位：万元

报告期	期初余额	本期应交税额	本期已交税额	期末余额
2023 年度	921.37	2,117.58	2,500.76	538.19

报告期	期初余额	本期应交税额	本期已交税额	期末余额
2024 年度	538.19	3,496.49	3,049.01	985.67
2025 年度	985.67	4,991.66	4,004.99	1,972.35
2026 年 1-3 月	1,972.35	5,357.73	3,167.63	4,162.44

3、税收优惠

公司享受的税收优惠情况请参见本节“四/（二）税收优惠”的有关内容。相关税收优惠对公司经营成果的影响分析如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
高新技术企业所得税优惠	4,337.16	2,497.91	-	548.28
先进制造业企业增值税加计抵减	194.58	853.03	508.81	426.43
企业招用脱贫人员和退役士兵相关税收优惠	26.00	35.26	-14.89	39.86
税收优惠合计	**4,557.74**	**3,386.20**	**493.92**	**1,014.57**
利润总额	**40,212.99**	**60,049.93**	**6,567.71**	**-11,815.92**
税收优惠合计占利润总额的比例	**11.33%**	**5.64%**	**7.52%**	**-8.59%**

报告期内，公司享受的税收优惠金额分别 1,014.57 万元、493.92 万元、3,386.20 万元、4,557.74 万元，占税前利润的比例分别为-8.59%、7.52%、5.64%、11.33%。

公司是一家集电子级玻璃纤维产品研发、生产与销售为一体的大型现代化高新技术企业，高新技术企业认定有效期内享受的相关税收优惠政策发生变化的可能性较小，不会对公司生产经营产生重大影响，公司经营亦不会对税收优惠政策产生严重依赖。

九、资产质量分析

（一）资产结构及变动分析

报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	185,280.47	37.23%	158,951.51	34.42%	116,586.81	32.19%	94,660.58	29.63%
非流动资产	312,388.73	62.77%	302,841.11	65.58%	245,599.47	67.81%	224,834.77	70.37%
资产合计	**497,669.20**	**100.00%**	**461,792.63**	**100.00%**	**362,186.27**	**100.00%**	**319,495.35**	**100.00%**

报告期内，随着公司业务规模逐渐扩大以及盈利能力不断增强，公司资产规模总体呈快速上涨趋势。公司流动资产主要由应收账款、存货、应收票据等构成，非流动资产主要由固定资产、无形资产及在建工程等构成。

公司资产以固定资产等非流动资产为主，报告期各期末，非流动资产占总资产比例分别为 70.37%、67.81%、65.58%、62.77%。

（二）流动资产分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	14,693.20	7.93%	15,223.77	9.58%	1,843.56	1.58%	2,911.39	3.08%
应收票据	23,376.10	12.62%	23,656.90	14.88%	20,868.86	17.90%	18,222.14	19.25%
应收账款	103,529.59	55.88%	79,371.51	49.93%	41,626.22	35.70%	24,518.74	25.90%
应收款项融资	16,026.81	8.65%	10,311.31	6.49%	6,162.79	5.29%	6,779.09	7.16%
预付款项	1,285.60	0.69%	858.41	0.54%	752.41	0.65%	899.62	0.95%
其他应收款	1,848.71	1.00%	2,266.35	1.43%	1,897.04	1.63%	1,409.26	1.49%
存货	24,520.38	13.23%	27,263.27	17.15%	42,996.15	36.88%	39,920.35	42.17%
其他流动资产	0.07	＜0.01%	-	-	439.77	0.38%	-	-
流动资产合计	**185,280.47**	**100.00%**	**158,951.51**	**100.00%**	**116,586.81**	**100.00%**	**94,660.58**	**100.00%**

报告期各期末，公司流动资产主要为应收票据、应收账款及存货，报告期各期末合计占流动资产比例分别为 87.32%、90.48%、81.97%、81.73%。

公司流动资产的具体情况如下：

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
库存现金	2.42	5.22	3.91	3.35
银行存款	14,598.70	15,126.48	1,791.11	2,780.42
其他货币资金	92.08	92.07	48.54	127.62
合计	**14,693.20**	**15,223.77**	**1,843.56**	**2,911.39**

报告期各期末，公司货币资金分别为 2,911.39 万元、1,843.56 万元、15,223.77 万元、14,693.20 万元，占流动资产的比例分别为 3.08%、1.58%、9.58%、7.93%。公司货币资金以银行存款为主，库存现金较少，其他货币资金主要为票据保证金。

2、应收账款

报告期内，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31/ 2026 年 1-3 月	2025-12-31/ 2025 年度	2024-12-31/ 2024 年度	2023-12-31/ 2023 年度
应收账款账面余额	109,299.90	83,721.17	43,969.49	25,936.65
应收账款坏账准备	5,770.31	4,349.66	2,343.27	1,417.91
应收账款账面价值	**103,529.59**	**79,371.51**	**41,626.22**	**24,518.74**
资产总额	497,669.20	461,792.63	362,186.27	319,495.35
应收账款账面价值占资产总额比例	**20.80%**	**17.19%**	**11.49%**	**7.67%**
营业收入	84,266.41	226,820.54	132,940.99	107,118.34
应收账款账面价值占营业收入比例	**30.71%**	**34.99%**	**31.31%**	**22.89%**

注：计算 2026-3-31/2026 年 1-3 月应收账款账面价值占营业收入比例的时候，营业收入已做年化处理。

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 24,518.74 万元、41,626.22 万元、79,371.51 万元、103,529.59 万元，占各期末资产总额的比例分别为 7.67%、11.49%、17.19%、20.80%，占营业收入的比例分别为 22.89%、31.31%、34.99%、30.71%。

报告期各期末，随着业务规模的增长以及盈利能力的提升，公司应收账款账面价值总体呈现增长趋势。

（2）应收账款账龄及坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提方法分类情况如下：

单位：万元

2026-3-31	账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
按单项计提坏账准备	117.46	0.11%	117.46	100.00%
按组合计提坏账准备	109,182.44	99.89%	5,652.85	5.18%
其中：账龄组合	109,182.44	99.89%	5,652.85	5.18%
合计	**109,299.90**	**100.00%**	**5,770.31**	-
2025-12-31	**账面余额**		**坏账准备**	
	金额	**占比**	**金额**	**计提比例**
按单项计提坏账准备	117.46	0.14%	117.46	100.00%
按组合计提坏账准备	83,603.71	99.86%	4,232.20	5.06%
其中：账龄组合	83,603.71	99.86%	4,232.20	5.06%
合计	**83,721.17**	**100.00%**	**4,349.66**	-
2024-12-31	**账面余额**		**坏账准备**	
	金额	**占比**	**金额**	**计提比例**
按单项计提坏账准备	117.46	0.27%	117.46	100.00%
按组合计提坏账准备	43,852.03	99.73%	2,225.81	5.08%
其中：账龄组合	43,852.03	99.73%	2,225.81	5.08%
合计	**43,969.49**	**100.00%**	**2,343.27**	-
2023-12-31	**账面余额**		**坏账准备**	
	金额	**占比**	**金额**	**计提比例**
按单项计提坏账准备	117.46	0.45%	117.46	100.00%
按组合计提坏账准备	25,819.19	99.55%	1,300.45	5.04%
其中：账龄组合	25,819.19	99.55%	1,300.45	5.04%
合计	**25,936.65**	**100.00%**	**1,417.91**	-

报告期各期末，公司按组合计提的应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2026-3-31			2025-12-31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	108,219.35	5,410.97	5.00%	82,626.55	4,131.33	5.00%
1-2 年	235.22	23.52	10.00%	961.39	96.14	10.00%
2-3 年	727.87	218.36	30.00%	15.76	4.73	30.00%

账龄	2026-3-31			2025-12-31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
3 年以上	-	-		-	-	-
小计	**109,182.44**	**5,652.85**	**5.18%**	**83,603.70**	**4,232.20**	**5.06%**
账龄	**2024-12-31**			**2023-12-31**		
	账面余额	**坏账准备**	**计提比例**	**账面余额**	**坏账准备**	**计提比例**
1 年以内	43,188.83	2,159.44	5.00%	25,629.93	1,281.50	5.00%
1-2 年	663.08	66.31	10.00%	189.14	18.91	10.00%
2-3 年	-	-	-	0.12	0.04	30.00%
3 年以上	0.12	0.06	50.00%	-	-	-
小计	**43,852.03**	**2,225.81**	**5.08%**	**25,819.19**	**1,300.45**	**5.04%**

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款账龄较短，以 1 年以内（含 1 年）为主，应收账款不能收回的风险较小。

（3）应收账款前五大客户

报告期各期末，公司应收账款前五大客户情况如下表：

单位：万元

2026-3-31				
序号	**单位名称**	**金额**	**占比**	**回款方式**
1	Doosan Corporation Electro-M	12,837.29	11.75%	银行转账
2	斗山电子（常熟）有限公司	10,564.28	9.67%	银行转账，承兑汇票
3	中山台光电子材料有限公司	9,213.39	8.43%	银行转账，承兑汇票
4	台光电子材料（黄石）有限公司	7,377.20	6.75%	银行转账
5	南亚新材料科技（江西）有限公司	6,289.02	5.75%	银行转账，承兑汇票
合计		**46,281.19**	**42.35%**	
2025-12-31				
序号	**单位名称**	**金额**	**占比**	**回款方式**
1	中山台光电子材料有限公司	8,394.59	10.03%	银行转账，承兑汇票
2	斗山电子（常熟）有限公司	8,131.92	9.71%	银行转账，承兑汇票
3	台光电子材料（昆山）股份有限公司	5,954.48	7.11%	银行转账，承兑汇票
4	台燿科技（中山）有限公司	5,355.72	6.40%	银行转账，

				承兑汇票
5	TAIWAN UNION TECHNOLOGY（THAILAND） CO.,LTD.	5,144.12	6.14%	银行转账
合计		**32,980.82**	**39.39%**	
2024-12-31				
序号	**单位名称**	**金额**	**占比**	**回款方式**
1	Doosan Corporation Electro-M	3,655.48	8.31%	银行转账
2	珠海华正新材料有限公司	2,930.65	6.67%	承兑汇票
3	广东盈华电子材料有限公司	2,752.00	6.26%	银行转账，承兑汇票
4	南亚新材料科技（江西）有限公司	2,188.28	4.98%	银行转账，承兑汇票
5	台燿科技（常熟）有限公司	1,873.88	4.26%	银行转账，承兑汇票
合计		**13,400.29**	**30.48%**	
2023-12-31				
序号	**单位名称**	**金额**	**占比**	**回款方式**
1	Doosan Corporation Electro-M	2,011.71	7.76%	银行转账
2	山东诚冠新材料有限公司	1,955.71	7.54%	银行转账，承兑汇票
3	斗山电子（常熟）有限公司	1,561.72	6.02%	银行转账，承兑汇票
4	江西联茂电子科技有限公司	1,550.21	5.98%	银行转账，承兑汇票
5	嘉兴杰特新材料股份有限公司	1,452.64	5.60%	银行转账，承兑汇票
合计		**8,531.99**	**32.90%**	

公司应收账款相关客户以国际或境内知名企业为主，信誉较好，保持着长期稳定的合作关系，应收账款不能收回的风险较小。

（4）可比公司坏账准备计提政策比较情况

①按照不同账龄分类计提情况

公司与同行业可比公司按照不同账龄进行分类计提坏账准备不存在重大差异，计提情况的对比如下：

账龄	中国巨石	中材科技	宏和科技	国际复材	光远新材
1 年以内	未披露	未披露	5%	5%	5%
1-2 年	未披露	未披露	未披露	10%	10%

2-3 年	未披露	未披露	未披露	20%	30%
3-4 年	未披露	未披露	未披露	50%	50%
4-5 年	未披露	未披露	未披露	50%	80%
5 年以上	未披露	未披露	未披露	100%	100%

注 1：可比公司数据来源为各上市公司定期报告；

注 2：中国巨石按照产品组合的基础计算预计信用损失，具体分为玻纤及制品组合和其他组合两类；中材科技按组合计提坏账准备的应收账款主要为应收关联方及信誉保证度高的客户款项；宏和科技 6 个月以内（含 6 个月）的预期信用损失率为 1%，6 个月至 1 年的预期信用损失率为 5%，未披露其它账龄坏账计提比例

②坏账准备计提率情况

2023 年末、2024 年末、2025 年末，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司不存在重大差异，均采用单项计提与组合计提相结合的方式。

2023 年末、2024 年末、2025 年末，公司坏账准备计提比例与行业平均水平基本一致，整体处于合理区间。

公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司计提情况的对比如下：

可比公司	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
中国巨石	5.51%	5.14%	11.29%
中材科技	6.42%	6.30%	5.06%
宏和科技	1.01%	1.01%	1.02%
国际复材	8.92%	9.12%	8.49%
平均值	**5.47%**	**5.39%**	**6.46%**
发行人	**5.20%**	**5.33%**	**5.47%**

数据来源：可比公司数据来源为各上市公司定期报告

2023 年 12 月 31 日，可比公司中国巨石坏账准备计提比例较高，主要系其当期单项计提的应收账款坏账准备金额较高所致。剔除该特殊因素影响后，公司各期坏账准备计提比例与同行业可比公司整体水平无重大差异，计提充分性与合理性不存在异常。

3、应收票据及应收款项融资

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将应收票据中以信用等级较高的银行为承兑人的银行承兑汇票划分至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，将其列报为应收款项融资，其他银行承兑汇票和商业承

兑汇票仍列报为应收票据。

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资情况如下：

单位：万元

科目	项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
应收票据	银行承兑汇票	23,328.91	23,540.30	20,447.71	18,198.47
	商业承兑汇票	49.68	123.81	443.32	24.92
	减：应收票据坏账准备	2.48	7.21	22.17	1.25
	小计	**23,376.10**	**23,656.90**	**20,868.86**	**18,222.14**
应收款项融资	银行承兑汇票	16,026.81	10,311.31	6,162.79	6,779.09
	小计	**16,026.81**	**10,311.31**	**6,162.79**	**6,779.09**

报告期各期末，公司应收票据的账面价值分别为 18,222.14 万元、20,868.86 万元、23,656.90 万元、23,376.10 万元，应收款项融资的账面价值分别为 6,779.09 万元、6,162.79 万元、10,311.31 万元、16,026.81 万元。公司应收票据及应收款项融资主要系部分客户使用承兑汇票结算货款形成，主要为银行承兑汇票，该部分客户信用良好，该结算方式有效防范了信用风险，且承兑汇票可用于背书或贴现，丰富了公司的支付手段，也有利于增强公司资产的流动性。

2025 年末及 2026 年 3 月末应收票据及应收款项融资余额大幅上涨，主要系受 2025 年销售增长而收取的票据增加所致。

4、预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

账龄	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,285.00	99.95%	857.80	99.93%	751.71	99.91%	898.97	99.93%
1 至 2 年	-	-	-	-	0.05	0.01%	0.57	0.06%
2 至 3 年	-	-	-	-	0.57	0.08%	0.08	0.01%
3 年以上	0.61	0.05%	0.61	0.07%	0.08	0.01%	-	-
合计	**1,285.60**	**100.00%**	**858.41**	**100.00%**	**752.41**	**100.00%**	**899.62**	**100.00%**

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 899.62 万元、752.41 万元、858.41 万元、1,285.60 万元，金额总体较小。2025 年末、2026 年 3 月末，随着

公司业务规模的快速增长，相应原材料需求增加导致预付原材料采购款增长。

报告期各期末，公司按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况如下：

单位：万元

2026-3-31			
序号	**单位名称**	**金额**	**占比**
1	林州市绿能天然气有限责任公司	516.06	40.14%
2	西安惠硼实业有限公司	344.08	26.76%
3	中储智运科技股份有限公司	133.87	10.41%
4	华东理工大学	85.00	6.61%
5	南京义盛长科技有限公司	28.66	2.23%
合计		**1,107.67**	**86.15%**
2025-12-31			
序号	**单位名称**	**金额**	**占比**
1	林州市绿能天然气有限责任公司	499.64	58.21%
2	格罗茨贝克（上海）贸易有限公司	144.55	16.84%
3	西安惠硼实业有限公司	33.23	3.87%
4	东莞市金瑞纤维制品有限公司	25.48	2.97%
5	TOYOTSU MACHINERY CORPORATION	21.24	2.47%
合计		**724.14**	**84.36%**
2024-12-31			
序号	**单位名称**	**金额**	**占比**
1	林州市绿能天然气有限责任公司	520.11	69.13%
2	中储智运科技股份有限公司	44.08	5.86%
3	ACTIVE MINERALS INTERNATIONAL, LLC	35.44	4.71%
4	广州市优能燃烧系统有限公司	26.77	3.56%
5	上海洲创展览有限公司	25.83	3.43%
合计		**652.23**	**86.69%**
2023-12-31			
序号	**单位名称**	**金额**	**占比**
1	ACTIVE MINERALS INTERNATIONAL, LLC	679.82	75.57%
2	青岛金港汇通（香港）贸易有限公司	37.14	4.13%
3	华东理工大学	32.42	3.60%
4	上海洲创展览有限公司	24.57	2.73%

5	Abitec Corporation	24.14	2.68%
合计		**798.08**	**88.71%**

5、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
账面余额	2,004.22	2,423.99	2,056.62	1,565.87
减：坏账准备	155.51	157.64	159.59	156.61
其他应收款账面价值	**1,848.71**	**2,266.35**	**1,897.04**	**1,409.26**

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 1,409.26 万元、1,897.04 万元、2,266.35 万元、1,848.71 万元。

报告期各期末，公司其他应收款余额按性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
关联方往来款	-	-	1,375.08	56.73%	1,056.70	51.38%	757.28	48.36%
应收出口退税款	1,733.67	86.50%	728.96	30.07%	641.71	31.20%	518.26	33.10%
暂借款	155.03	7.74%	155.03	6.40%	155.03	7.54%	155.03	9.90%
保证金	106.00	5.29%	112.80	4.65%	112.00	5.45%	105.00	6.71%
备用金	9.52	0.48%	52.12	2.15%	91.19	4.43%	30.31	1.93%
账面余额	**2,004.22**	**100.00%**	**2,423.99**	**100.00%**	**2,056.62**	**100.00%**	**1,565.87**	**100.00%**

报告期各期末，公司其他应收款主要为关联方往来款及应收出口退税款。公司其他应收款总体呈增长趋势，主要系随着出口规模扩大，应收出口退税款增加所致。

报告期各期末，公司按对象归集的期末余额前五名的其他应收款情况如下：

单位：万元

2026-3-31					
单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
国家税务总局	应收出口退税款	1,733.67	1 年以内	86.50%	-

林州市裕通碳素有限公司	暂借款	155.03	5 年以上	7.74%	155.03
国网河南省电力公司林州市供电公司	保证金	100.00	5 年以上	4.99%	-
方斌	备用金	5.29	1 年以内	0.26%	0.26
林州市艺升机械制造有限公司	保证金	5.00	2 至 3 年	0.25%	-
合计		**1,998.98**		**99.74%**	**155.29**
2025-12-31					
单位名称	**款项性质**	**账面余额**	**账龄**	**占期末余额合计数的比例**	**坏账准备期末余额**
林州凤宝住宅建设有限责任公司	关联方往来款	1,375.08	1 至 5 年以上	56.73%	-
国家税务总局	应收出口退税款	728.96	1 年以内	30.07%	-
林州市裕通碳素有限公司	暂借款	155.03	5 年以上	6.40%	155.03
国网河南省电力公司林州市供电公司	保证金	100.00	5 年以上	4.13%	-
河南诚建工程投资担保有限责任公司	保证金	7.00	2 至 3 年	0.29%	-
合计		**2,366.07**		**97.62%**	**155.03**
2024-12-31					
单位名称	**款项性质**	**账面余额**	**账龄**	**占期末余额合计数的比例**	**坏账准备期末余额**
林州凤宝住宅建设有限责任公司	关联方往来款	983.99	1 至 5 年以上	47.84%	-
国家税务总局	应收出口退税款	641.71	1 年以内	31.20%	-
林州市裕通碳素有限公司	暂借款	155.03	5 年以上	7.54%	155.03
国网河南省电力公司林州市供电公司	保证金	100.00	5 年以上	4.86%	-
林州光远壹号电子材料科技中心（有限合伙）	关联方往来款	58.85	1 年以内	2.86%	-
合计		**1,939.58**		**94.30%**	**155.03**
2023-12-31					
单位名称	**款项性质**	**账面余额**	**账龄**	**占期末余额合计数的比例**	**坏账准备期末余额**
林州凤宝住宅建设有限责任公司	关联方往来款	757.28	1 至 5 年	48.36%	-
国家税务总局	应收出口退税	518.26	1 年以内	33.10%	-

	款				
林州市裕通碳素有限公司	暂借款	155.03	5 年以上	9.90%	155.03
国网河南省电力公司林州市供电公司	保证金	100.00	5 年以上	6.39%	-
林州市艺升机械制造有限公司	保证金	5.00	1 年以内	0.32%	-
合计		**1,535.57**		**98.07%**	**155.03**

6、存货

（1）存货构成及变动分析

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	6,481.28	26.43%	6,990.48	25.64%	6,939.96	16.14%	7,066.33	17.70%
委托加工物资	165.70	0.68%	140.77	0.52%	-	-	-	-
在产品	3,795.95	15.48%	3,893.68	14.28%	3,572.18	8.31%	3,563.72	8.93%
库存商品	13,203.10	53.85%	15,075.95	55.30%	30,746.47	71.51%	28,022.91	70.20%
发出商品	874.35	3.57%	1,162.39	4.26%	1,737.54	4.04%	1,267.39	3.17%
合计	**24,520.38**	**100.00%**	**27,263.27**	**100.00%**	**42,996.15**	**100.00%**	**39,920.35**	**100.00%**

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 39,920.35 万元、42,996.15 万元、27,263.27 万元、24,520.38 万元，占总资产的比例分别为 12.49%、11.87%、5.90%、4.93%。公司存货以原材料、在产品及库存商品为主。

报告期各期末，公司存货账面价值呈先上升后下降趋势。2025 年以来，AI 基础设施建设带动特种电子玻纤布需求持续大幅增长，同时 E 玻璃纤维产品随着下游消费电子等需求复苏也呈现供不应求趋势，公司逐步消化库存商品导致存货余额下降。

（2）存货跌价准备情况

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

时间	项目	账面余额	跌价准备	账面价值

时间	项目	账面余额	跌价准备	账面价值
2026-3-31	原材料	6,531.94	50.66	6,481.28
	委托加工物资	165.70	-	165.70
	在产品	3,795.95	-	3,795.95
	库存商品	13,352.45	149.35	13,203.10
	发出商品	874.35	-	874.35
	合计	**24,720.40**	**200.01**	**24,520.38**
2025-12-31	原材料	7,043.47	52.99	6,990.48
	委托加工物资	140.77	-	140.77
	在产品	3,893.68	-	3,893.68
	库存商品	15,277.33	201.38	15,075.95
	发出商品	1,162.39	-	1,162.39
	合计	**27,517.63**	**254.36**	**27,263.27**
2024-12-31	原材料	7,025.17	85.20	6,939.96
	委托加工物资	-	-	-
	在产品	3,572.18	-	3,572.18
	库存商品	31,827.39	1,080.92	30,746.47
	发出商品	1,753.79	16.26	1,737.54
	合计	**44,178.53**	**1,182.38**	**42,996.15**
2023-12-31	原材料	7,141.15	74.82	7,066.33
	委托加工物资	-	-	-
	在产品	3,563.72	-	3,563.72
	库存商品	29,965.77	1,942.86	28,022.91
	发出商品	1,372.04	104.65	1,267.39
	合计	**42,042.68**	**2,122.34**	**39,920.35**

报告期各期末，公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照期末可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备。公司存货跌价准备分别为 2,122.34 万元、1,182.38 万元、254.36 万元、200.01 万元，占存货账面余额的比例分别为 5.05%、2.68%、0.92%、0.81%。报告期内，公司存货库龄集中在 1 年以内，周转率较高，不存在大幅跌价的风险。

报告期各期末，公司与可比公司存货跌价准备计提比例情况如下：

公司	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
中国巨石	-	0.86%	1.13%	1.06%
中材科技	-	4.49%	7.14%	5.90%
宏和科技	-	10.35%	9.52%	9.16%
国际复材	-	5.29%	6.13%	4.58%
平均值	**-**	**5.25%**	**4.52%**	**3.72%**
光远新材	**0.81%**	**0.92%**	**2.68%**	**5.05%**

注：可比公司数据来源为各上市公司定期报告，存货跌价准备计提比例为存货跌价准备占存货账面余额比重，2026 年 1-3 月可比公司未披露相关数据

报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例高于中国巨石，低于中材科技、国际复材、宏和科技，主要系公司与各可比公司主营业务构成、产品类别及细分产品类型存在一定区别，导致存货构成及占比以及明细存在差异所致。

根据公开信息，宏和科技各期对存货计提跌价的比例较高，主要系由于长库龄的存货可能存在品性下降或折价销售而造成损失的风险，其遵循谨慎性的原则按库龄对存货计提跌价准备。

公司原材料采购及产品生产主要以市场需求驱动，存货周转率较高，不存在大幅跌价的风险。

报告期各期，公司存货周转率与可比公司基本相当，存货跌价准备已充分计提。

7、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产按性质分类明细如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
待认证进项税	0.07	-	439.77	-
合计	**0.07**	**-**	**439.77**	**-**

报告期各期末，公司的其他流动资产金额总体较小，主要为待认证进项税。

（三）非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	244,108.15	78.14%	237,394.60	78.39%	166,868.01	67.94%	185,859.67	82.67%
在建工程	25,364.45	8.12%	26,095.12	8.62%	39,177.78	15.95%	2,519.74	1.12%
使用权资产	557.99	0.18%	576.39	0.19%	649.97	0.26%	685.39	0.30%
无形资产	28,731.36	9.20%	28,797.05	9.51%	29,460.70	12.00%	29,876.17	13.29%
长期待摊费用	112.53	0.04%	142.05	0.05%	260.10	0.11%	2.42	0.00%
递延所得税资产	1,762.47	0.56%	1,590.05	0.53%	2,337.79	0.95%	4,119.77	1.83%
其他非流动资产	11,751.77	3.76%	8,245.86	2.72%	6,845.12	2.79%	1,771.59	0.79%
非流动资产合计	**312,388.73**	**100.00%**	**302,841.11**	**100.00%**	**245,599.47**	**100.00%**	**224,834.77**	**100.00%**

报告期各期末，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产等，上述项目合计占非流动资产的比例分别为 97.07%、95.89%、96.51%和 95.46%。

公司非流动资产的具体情况如下：

1、固定资产

（1）固定资产构成情况

报告期各期末，公司固定资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
一、账面原值				
房屋及建筑物	63,592.71	63,102.95	47,713.28	47,364.74
机器设备	279,150.08	265,653.06	215,275.46	211,607.82
工具器具	1,402.85	1,384.67	1,267.68	1,202.85
运输设备	2,026.10	1,888.56	1,580.40	1,583.86
电子设备	656.65	588.70	453.86	364.76
铂铑合金漏板及制品	43,357.17	43,892.28	34,995.17	37,818.75
合计	**390,185.55**	**376,510.22**	**301,285.85**	**299,942.78**
二、累计折旧				
房屋及建筑物	15,512.59	14,752.99	14,409.12	12,149.29
机器设备	127,654.31	121,547.64	117,435.46	99,643.43
工具器具	985.87	945.96	839.66	664.11

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
运输设备	1,514.10	1,480.40	1,396.72	1,324.02
电子设备	410.53	388.63	336.89	302.26
铂铑合金漏板及制品	-	-	-	-
合计	**146,077.40**	**139,115.62**	**134,417.84**	**114,083.10**
三、减值准备				
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
工具器具	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
铂铑合金漏板及制品	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
四、账面价值				
房屋及建筑物	48,080.12	48,349.95	33,304.16	35,215.45
机器设备	151,495.77	144,105.42	97,840.00	111,964.39
工具器具	416.98	438.72	428.02	538.74
运输设备	512.00	408.17	183.69	259.84
电子设备	246.12	200.07	116.97	62.49
铂铑合金漏板及制品	43,357.17	43,892.28	34,995.17	37,818.75
合计	**244,108.16**	**237,394.61**	**166,868.01**	**185,859.66**

报告期各期末，公司固定资产占非流动资产的比例分别为 82.67%、67.94%、78.39%和 78.14%。公司固定资产以房屋建筑物、机器设备以及铂铑合金漏板及制品为主，其他类别占比相对较小。

2024 年末，公司固定资产账面价值为 166,868.01 万元，较 2023 年末的 185,859.67 万元减少 18,991.67 万元，降幅为 10.22%。2024 年账面价值下降主要源于折旧持续计提，各类固定资产累计计提折旧 20,352.42 万元，导致资产账面价值随使用消耗自然递减。

2025 年末，公司固定资产账面价值为 237,394.60 万元，较 2024 年末增加 70,526.59 万元，增幅约 42.26%，主要系在建工程转入形成的固定资产原值大幅增加，且新增规模显著高于当期折旧计提及资产处置的消耗规模所致。2025 年

固定资产账面原值增加 101,709.43 万元，核心为在建工程转入 102,105.25 万元，主要系“5G 用低介电常数玻璃纤维纱/布项目”“低介电玻璃纤维纱产业化扩建项目”“年产 1 亿米高性能电子布智能化生产线项目”等项目的房屋及建筑物、机器设备等产能建设项目完工转固。该变动与公司产能扩张、产线升级的经营战略高度匹配，为业务持续发展提供了坚实资产支撑。

2026 年 3 月末，公司固定资产账面价值为 244,108.15 万元，较 2025 年末的 237,394.60 万元增加 6,713.55 万元，同比增长 2.83%，主要系随着公司业务的增长，机器设备及各类配套设施新增 14,832.87 万元。

（2）固定资产原值与业务量或经营规模的匹配性

2025 年，公司与同行业可比公司披露的机器设备原值与销售收入匹配情况如下：

公司名称	机器设备原值（万元）	销售收入（万元）	销售收入/机器设备原值
中国巨石	2,198,823.20	1,888,086.01	85.87%
中材科技	3,500,021.02	3,019,548.77	86.27%
宏和科技	199,189.06	117,103.38	58.79%
国际复材	863,407.08	865,783.30	100.28%
平均值	**1,690,360.09**	**1,472,630.36**	**87.12%**
光远新材	**265,653.06**	**226,820.54**	**85.38%**

数据来源：可比公司数据来源为各上市公司定期报告或招股说明书

公司销售收入/机器设备原值的比例与行业平均值基本一致，具备合理性。

（3）固定资产折旧与减值情况

报告期末，公司各类固定资产折旧和减值情况如下表所示：

单位：万元

项目	折旧年限	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	20 年	63,592.71	15,512.59	-	48,080.12
机器设备	3-10 年	279,150.08	127,654.31	-	151,495.77
工具器具	5 年	1,402.85	985.87	-	416.98
运输设备	4 年	2,026.10	1,514.10	-	512.00
电子设备	3 年	656.65	410.53	-	246.12
铂铑合金漏	-	43,357.17	-	-	43,357.17

项目	折旧年限	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
板及制品					
合计		**390,185.56**	**146,077.40**	**-**	**244,108.15**

公司将铂铑合金漏板确定为使用期限不确定的资产，将铂铑合金漏板作为贵重金属纳入固定资产进行核算，具体情况请参见本节“三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（五）固定资产”的有关内容。

报告期末，公司固定资产使用、维护状况良好，无闲置或非正常使用的情况，不存在减值迹象、无需计提减值准备。

公司与可比公司关于固定资产折旧政策比较如下：

项目	中国巨石		中材科技		宏和科技		国际复材		光远新材	
	折旧年限	残值率	折旧年限	残值率	折旧年限	残值率	折旧年限	残值率	折旧年限	残值率
房屋建筑物	20-45 年	5%	40 年	5%	20-30 年	10%	20-40 年	5%	20 年	5%
机器设备	8-12 年	5%	10-18 年	5%	10-15 年	10%	5-14 年	5%	3-10 年	5%
工具器具	-	-	-	-	-	-	-	-	5 年	5%
运输设备	8-10 年	5%	10 年	5%	5 年	5%	5-10 年	5%	4 年	5%
电子设备	3-5 年	5%	8 年	5%	5 年	5%	-	-	3 年	5%
铂铑合金漏板及制品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

注：可比公司数据来源为各上市公司定期报告或招股说明书，铂铑合金漏板及制品等折旧政策与公司基本一致

公司的固定资产折旧政策与可比公司基本一致。

2、在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	24,561.13	96.83%	24,562.03	94.13%	38,367.89	97.93%	2,257.88	89.61%
工程物资	803.32	3.17%	1,533.08	5.87%	809.89	2.07%	261.86	10.39%
合计	**25,364.45**	**100.00%**	**26,095.12**	**100.00%**	**39,177.78**	**100.00%**	**2,519.74**	**100.00%**

报告期各期末，公司在建工程占非流动资产的比例分别为 1.12%、15.95%、

8.61%和 8.12%，在建工程（不含工程物资）明细情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目	19,065.47	77.62%	13,532.38	55.09%	-	-	-	-
年产 1 亿米高性能电子布智能化生产线项目	2,138.45	8.71%	8,079.44	32.89%	16,325.79	42.55%	5.00	0.22%
高性能低介电电子布技术改造项目	1,119.91	4.56%	237.26	0.97%	-	-	-	-
5G 用低介电常数玻璃纤维纱/布项目	152.88	0.62%	72.26	0.29%	21,737.21	56.65%	218.85	9.69%
低介电玻璃纤维纱产业化扩建项目	1,400.73	5.70%	2,163.79	8.81%	-	-	-	-
高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目	301.17	1.23%	253.23	1.03%	289.80	0.76%	371.31	16.45%
低介电技改项目	-	-	-	-	-	-	1,074.99	47.61%
年产 9 万吨石灰石粉料加工生产线项目	-	-	-	-	-	-	348.54	15.44%
其他	382.51	1.56%	223.68	0.91%	15.09	0.04%	239.19	10.59%
合计	**24,561.13**	**100.00%**	**24,562.03**	**100.00%**	**38,367.89**	**100.00%**	**2,257.88**	**100.00%**

2024 年末公司在建工程主要系“5G 用低介电常数玻璃纤维纱/布项目”及“年产 1 亿米高性能电子布智能化生产线项目”；2025 年末和 2026 年 3 月末，公司在建工程主要系“高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目”及“年产 1 亿米高性能电子布智能化生产线项目”。

报告期各期末，公司在建工程不存在长期停工或重新开工的情况，不存在性能或技术已经落后且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性等情况，公司在建工程不存在减值迹象，未计提减值准备。

报告期内，公司重要在建工程项目转固情况如下：

单位：万元

项目	报告期内转固金额					报告期末在建工程余额	完工进度
	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度	小计		
年产 1 亿米高性能电子布智能化生产线项目	11,531.79	36,549.02	44.75	-	48,125.56	2,138.45	96.71%
低介电玻璃纤维纱产业化扩建项目	1,750.25	31,404.99	-	-	33,155.24	1,400.73	97.58%
高性能低介电电子布技术改造项目	455.92	11.16	-	-	467.08	1,119.91	11.28%
5G 用低介电常数玻璃纤维纱/布项目	77.79	33,907.95	1.68	-	33,987.42	152.88	98.42%
高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目	80.07	3.45	-	-	83.52	19,065.47	24.41%
高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目	-	39.86	-	-	39.86	301.17	0.50%
年产 9 万吨石灰石粉料加工生产线项目	-	-	348.54	-	348.54	-	100.00%
低介电技改项目	-	-	3,085.00	-	3,085.00	-	100.00%
8000 吨污水处理项目	-	-	-	421.35	421.35	-	100.00%
5G 用超薄电子级玻璃纤维布产业化项目	-	-	-	4,421.40	4,421.40	-	100.00%
小计	**13,895.82**	**101,916.43**	**3,479.97**	**4,842.75**	**124,134.97**	**24,178.61**	-

注：完工进度截至 2026 年 3 月末

2025 年度和 2026 年 1-3 月，公司的在建工程转固金额大幅增长，主要系“5G 用低介电常数玻璃纤维纱/布项目”“低介电玻璃纤维纱产业化扩建项目”“年产 1 亿米高性能电子布智能化生产线项目”等核心产能项目集中完工转固所致，有力支撑了公司产能扩张与产线升级。截至 2026 年 3 月末，公司重要在建工程项目尚余在建工程余额 24,178.61 万元，将为公司未来业务增长持续储备产能。

3、使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产账面余额分别为 685.39 万元、649.97 万元、

576.39 万元和 557.99 万元，金额总体较小。

公司自 2021 年 1 月 1 日开始执行《企业会计准则第 21 号——租赁》，使用权资产主要系公司租入的经营办公、仓储场地。

4、无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
土地使用权	28,631.60	99.65%	28,796.14	100.00%	29,454.28	99.98%	29,853.72	99.92%
软件使用权	99.76	0.35%	0.92	＜0.01%	6.42	0.02%	22.45	0.08%
合计	**28,731.36**	**100.00%**	**28,797.05**	**100.00%**	**29,460.70**	**100.00%**	**29,876.17**	**100.00%**

报告期末，公司各类无形资产原值、折旧和净值情况如下表所示：

单位：万元

项目	摊销年限	原值	累计摊销	减值准备	净值
土地使用权	土地登记使用年限	32,906.63	4,275.03	-	28,631.60
软件使用权	3 年	225.61	125.85	-	99.76
合计		**33,132.24**	**4,400.88**	**-**	**28,731.36**

报告期各期末，公司对各项无形资产的使用寿命及未来经济利益实现方式进行了审慎评估，认为各项无形资产均能为公司带来稳定经济利益流入，不存在减值迹象，因此无需计提减值准备。

公司与可比公司无形资产的使用寿命估计情况比较如下：

项目	中国巨石	中材科技	宏和科技	国际复材	光远新材
土地使用权	40-70 年	40 年	50 年	30-50 年	土地登记使用年限
软件使用权	-	-	2-5 年	10 年	3 年

注：可比公司数据来源为各上市公司定期报告

公司的无形资产摊销政策与可比公司不存在较大差异。

5、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用金额分别为 2.42 万元、260.10 万元、

142.05 万元和 112.53 万元，金额总体较小，主要为技术改造支出、装修费。

6、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 4,119.77 万元、2,337.79 万元、1,590.05 万元和 1,762.47 万元，占总资产的比例分别为 1.29%、0.65%、0.34%和 0.35%。公司以未来期间可能取得的应纳税所得额为限，确认因可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

7、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
预付设备工程款	11,751.77	100.00%	8,245.86	100.00%	6,845.12	100.00%	1,771.59	100.00%
合计	**11,751.77**	**100.00%**	**8,245.86**	**100.00%**	**6,845.12**	**100.00%**	**1,771.59**	**100.00%**

报告期各期末，公司其他非流动资产占总资产总体较小，均系预付设备工程款。

（四）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标

报告期内，公司主要资产周转能力指标情况如下：

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率（次）	3.69	3.75	4.02	3.91
存货周转率（次）	5.65	4.17	2.72	3.26
总资产周转率（次）	0.70	0.55	0.39	0.32

注 1：上述财务指标计算公式如下：
（1）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
（2）存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
（3）总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额
注 2：2026 年 1-3 月数据已经年化处理

报告期内，公司应收账款周转率分别为 3.91、4.02、3.75、3.69，存货周转率分别为 3.26、2.72、4.17、5.65，总资产周转率分别为 0.32、0.39、0.55、0.70。报告期内，公司应收账款周转率较为稳定，存货周转率、总资产周转率呈上升

趋势。2025 年以来，公司存货周转率显著增长，主要系随着市场行情好转，公司前期库存商品消耗较快，从而使存货账面余额下降，存货周转率上升。

2、资产周转能力同行业比较分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标与同行业可比情况如下：

财务指标	公司名称	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率（次）	中国巨石	8.40	10.17	9.62	9.70
	中材科技	3.32	4.16	3.26	3.90
	宏和科技	3.60	3.14	3.09	3.09
	国际复材	3.48	3.68	3.28	2.95
	可比公司平均	**4.72**	**5.29**	**4.81**	**4.91**
	光远新材	**3.69**	**3.75**	**4.02**	**3.91**
存货周转率（次）	中国巨石	3.64	3.26	2.72	2.47
	中材科技	4.04	5.67	5.13	5.39
	宏和科技	3.32	4.08	3.45	3.03
	国际复材	3.44	3.68	3.28	2.95
	可比公司平均	**3.60**	**4.17**	**3.65**	**3.46**
	光远新材	**5.65**	**4.17**	**2.72**	**3.26**
总资产周转率（次）	中国巨石	0.40	0.35	0.30	0.30
	中材科技	0.40	0.48	0.41	0.50
	宏和科技	0.44	0.40	0.33	0.26
	国际复材	0.36	0.39	0.33	0.33
	可比公司平均	**0.40**	**0.41**	**0.34**	**0.35**
	光远新材	**0.70**	**0.55**	**0.39**	**0.32**

注：可比公司数据来源为各上市公司定期报告；2026 年 1-3 月数据已经年化处理

报告期各期末，公司的总资产周转率优于可比公司平均水平；应收账款周转率、存货周转率略低于可比公司平均水平，原因主要系公司近年来业务规模发展较快，同时客户以国际或境内知名企业为主，基于业务合作关系，公司给予部分大客户一定时间的信用期，使得应收账款余额相对较大，总体来看，公司应收账款占各期营业收入的比例相对稳定，且账龄较短，同时客户总体信誉较好，保持着长期稳定的合作关系，应收账款不能收回的风险较小。

十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

（一）负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	91,020.02	50.94%	92,378.81	52.09%	77,691.28	59.75%	55,488.20	59.02%
非流动负债	87,648.93	49.06%	84,950.11	47.91%	52,329.78	40.25%	38,523.07	40.98%
负债总计	**178,668.96**	**100.00%**	**177,328.91**	**100.00%**	**130,021.06**	**100.00%**	**94,011.27**	**100.00%**

报告期内，公司负债总额分别为 94,011.27 万元、130,021.06 万元、177,328.91 万元和 178,668.96 万元，负债增长趋势与资产增长匹配。其中，流动负债主要由短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债等构成，非流动负债主要由长期借款以及递延所得税负债等构成。报告期内，非流动负债占比整体呈现上升趋势，主要系公司扩大产能投建生产线，相应长期借款增加所致。

（二）流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	12,811.35	14.08%	15,014.18	16.25%	15,014.64	19.33%	9,009.24	16.24%
交易性金融负债	-	-	-	-	1,510.05	1.94%	1,198.32	2.16%
应付票据	-	-	520.40	0.56%	213.22	0.27%	132.24	0.24%
应付账款	21,383.20	23.49%	26,694.80	28.90%	23,046.13	29.66%	13,997.04	25.23%
合同负债	87.42	0.10%	169.72	0.18%	352.26	0.45%	188.08	0.34%
应付职工薪酬	1,966.05	2.16%	2,602.60	2.82%	2,887.94	3.72%	2,504.98	4.51%
应交税费	8,570.43	9.42%	2,930.97	3.17%	2,381.34	3.07%	1,890.10	3.41%
其他应付款	1,330.10	1.46%	1,091.89	1.18%	660.76	0.85%	380.74	0.69%
一年内到期的非流动负债	26,939.37	29.60%	25,055.05	27.12%	13,803.61	17.77%	10,998.79	19.82%
其他流动负债	17,932.11	19.70%	18,299.20	19.81%	17,821.33	22.94%	15,188.66	27.37%

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	**91,020.02**	**100.00%**	**92,378.81**	**100.00%**	**77,691.28**	**100.00%**	**55,488.20**	**100.00%**

报告期各期末，公司流动负债主要为短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等，上述项目合计占流动负债的比例分别为 88.66%、89.70%、92.08%和 86.87%。

公司流动负债的具体情况如下：

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
抵押及保证借款	5,000.00	5,000.00	-	-
保证借款	7,800.00	10,000.00	15,000.00	9,000.00
应付利息	11.35	14.18	14.64	9.24
合计	**12,811.35**	**15,014.18**	**15,014.64**	**9,009.24**

报告期各期末，公司短期借款分别为 9,009.24 万元、15,014.64 万元、15,014.18 万元和 12,811.35 万元，占流动负债的比例分别为 16.24%、19.33%、16.25%和 14.08%。公司短期借款主要系向银行借入的款项，用于满足日常经营中的流动资金需求。

2、交易性金融负债

报告期各期末，交易性金融负债金额为 1,198.32 万元、1,510.05 万元、0 万元和 0 万元，金额总体较小，主要系期末未结算的铂金漏板及其制品。

3、应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	-	-	-	-	-	-	100.50	75.99%

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商业承兑汇票	-	-	520.40	100.00%	213.22	100.00%	31.74	24.01%
合计	-	-	**520.40**	**100.00%**	**213.22**	**100.00%**	**132.24**	**100.00%**

报告期各期末，公司应付票据金额分别为 132.24 万元、213.22 万元、520.40 万元和 0 元，公司应付票据金额较小，占流动负债的比例分别为 0.24%、0.27%、0.56%和 0%。公司应付票据主要系开具的银行承兑汇票或商业承兑汇票以支付供应商采购款，以商业承兑汇票为主。

4、应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料款	9,015.82	42.16%	11,615.07	43.51%	12,754.23	55.34%	9,331.68	66.67%
运费	425.46	1.99%	447.33	1.68%	436.74	1.90%	248.82	1.78%
工程物资	731.35	3.42%	556.26	2.08%	144.27	0.63%	297.28	2.12%
工程设备款	6,670.52	31.19%	9,683.52	36.27%	7,697.56	33.40%	2,506.52	17.91%
其他	4,540.05	21.23%	4,392.61	16.45%	2,013.34	8.74%	1,612.74	11.52%
合计	**21,383.20**	**100.00%**	**26,694.80**	**100.00%**	**23,046.13**	**100.00%**	**13,997.04**	**100.00%**

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 13,997.04 万元、23,046.13 万元、26,694.80 万元和 21,383.20 万元，占流动负债的比例分别为 25.23%、29.67%、28.90%和 23.49%。公司应付账款主要系应付供应商的材料款、工程设备款等。报告期各期末，公司应付账款呈上升趋势，与采购金额变化趋势一致。

截至报告期末，公司无账龄超过一年的重要应付账款。

5、合同负债

报告期各期末，公司合同负债金额分别为 188.08 万元、352.26 万元、169.72 万元和 87.42 万元，金额总体较小，均为根据合同内容履约的预收货款。

6、应付职工薪酬

报告期各期末，公司的应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
短期薪酬	1,966.05	2,602.60	2,887.94	2,504.98
合计	**1,966.05**	**2,602.60**	**2,887.94**	**2,504.98**

报告期各期末，公司的应付职工薪酬金额分别为 2,504.98 万元、2,887.94 万元、2,602.60 万元和 1,966.05 万元。

7、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
增值税	4,162.44	1,972.35	985.67	538.19
企业所得税	3,817.09	475.34	1,064.30	1,064.30
城建税	124.85	70.90	24.44	16.71
教育费附加	74.91	42.54	14.67	10.02
地方教育费附加	49.94	28.36	9.78	6.68
个人所得税	22.66	18.17	31.09	15.06
印花税	38.53	50.39	26.99	14.43
水资源税	0.25	0.33	0.32	0.38
环境保护税	5.18	5.10	5.65	6.46
房产税	179.52	172.42	123.37	123.37
土地使用税	95.06	95.06	95.06	94.50
合计	**8,570.43**	**2,930.97**	**2,381.34**	**1,890.10**

报告期各期末，公司应交税费分别为 1,890.10 万元、2,381.34 万元、2,930.97 万元和 8,570.43 万元，占流动负债的比例分别为 3.41%、3.07%、3.17%和 9.42%。公司主要税项为增值税、城市维护建设税、个人所得税、企业所得税等，报告期各期末，应交税费均为正常经营形成，2026 年 3 月末增值税和企业所得税增幅较大，主要系本期公司营业收入和利润增长较快所致。

8、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
押金、保证金	496.41	638.45	560.19	336.82
出口退税差	798.80	406.36	69.91	-
预提费用	26.25	31.20	18.86	33.49
其他	8.64	15.87	11.81	10.43
合计	**1,330.10**	**1,091.89**	**660.76**	**380.74**

报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 380.74 万元、660.76 万元、1,091.89 万元和 1,330.10 万元，总体较小，主要系公司收到的押金及保证金、出口退税差等。

报告期各期末，公司无账龄超过一年的重要其他应付款项。

9、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
一年内到期的长期借款	26,866.31	24,983.16	13,736.22	10,938.43
一年内到期的租赁负债	73.06	71.89	67.39	60.37
合计	**26,939.37**	**25,055.05**	**13,803.61**	**10,998.79**

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债金额分别为 10,998.79 万元、13,803.61 万元、25,055.05 万元和 26,939.37 万元，占流动负债的比例分别为 19.82%、17.77%、27.12%和 29.60%。公司一年内到期的非流动负债以一年内到期的长期借款为主，主要系向银行借入的款项，用于满足日常经营中的流动资金需求。

10、其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票	17,871.99	18,154.68	17,448.44	15,164.33
已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的商业承兑汇票	49.68	123.49	327.26	8.86
待转销销项税	10.45	21.04	45.63	15.47
合计	**17,932.11**	**18,299.20**	**17,821.33**	**15,188.66**

报告期各期末，公司其他流动负债金额分别为 15,188.66 万元、17,821.33 万元、18,299.20 万元和 17,932.11 万元，占流动负债的比例分别为 27.37%、22.94%、19.81%和 19.70%。公司其他流动负债主要系已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票。

（三）非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2026-3-31		2025-12-31		2024-12-31		2023-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	69,614.86	79.42%	66,183.07	77.91%	37,440.30	71.55%	23,727.90	61.59%
租赁负债	552.97	0.63%	544.10	0.64%	615.99	1.18%	653.08	1.70%
递延收益	5,560.23	6.34%	5,791.85	6.82%	5,712.54	10.92%	4,272.72	11.09%
递延所得税负债	11,920.88	13.60%	12,431.08	14.63%	8,560.96	16.36%	9,869.38	25.62%
非流动负债合计	**87,648.93**	**100.00%**	**84,950.11**	**100.00%**	**52,329.78**	**100.00%**	**38,523.07**	**100.00%**

报告期各期末，公司非流动负债主要是长期借款、递延收益和递延所得税负债，上述项目合计占非流动负债的比例分别为 98.30%、98.82%、99.36%和 99.37%。

公司非流动负债的具体情况如下：

1、长期借款

报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
抵押借款	54,588.27	58,910.61	37,453.98	23,755.91
保证借款	15,050.00	7,300.00	-	-
利息调整	-23.41	-27.54	-13.69	-28.01
合计	**69,614.85**	**66,183.07**	**37,440.30**	**23,727.90**

报告期各期末，公司长期借款金额分别为 23,727.90 万元、37,440.30 万元、66,183.07 万元和 69,614.85 万元，占非流动负债的比例分别为 61.59%、71.55%、77.91%和 79.42%。公司长期借款主要系保证及抵押借款。

报告期内，公司长期借款上升，主要原因系随着公司扩大生产规模，资金需求增加。

2、租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债分别为 653.08 万元、615.99 万元、544.10 万元和 552.97 万元，金额总体较小，主要系日常生产经营所产生的房租费用。

公司自 2021 年 1 月 1 日开始执行《企业会计准则第 21 号——租赁》，对长期租赁确认了使用权资产和租赁负债。

3、递延收益

报告期各期末，公司递延收益情况如下：

单位：万元

负债项目	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
与资产相关的政府补助	5,560.23	5,791.85	5,712.54	4,272.72
合计	**5,560.23**	**5,791.85**	**5,712.54**	**4,272.72**

报告期各期末，公司递延收益金额分别为 4,272.72 万元、5,712.54 万元、5,791.85 万元和 5,560.23 万元，占非流动负债的比例分别为 11.09%、10.92%、6.82%和 6.34%，全部由与资产相关的政府补助形成。

4、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债金额分别为 9,869.38 万元、8,560.96 万元、12,431.08 万元和 11,920.88 万元，占非流动负债的比例分别为 25.62%、

16.36%、14.63%和 13.60%。递延所得税负债主要系固定资产享受税前一次性扣除政策，导致其账面价值大于计税基础，形成应纳税暂时性差异所致。

（四）偿债能力分析

（1）公司主要偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

项目	2026 年 1-3 月 /2026-3-31	2025 年度/ 2025-12-31	2024 年度/ 2024-12-31	2023 年度/ 2023-12-31
流动比率（倍）	2.04	1.72	1.50	1.71
速动比率（倍）	1.75	1.42	0.93	0.97
资产负债率（合并）	35.90%	38.40%	35.90%	29.42%
息税折旧摊销前利润（万元）	48,930.98	89,146.56	30,122.44	14,755.53
利息保障倍数（倍）	42.98	19.16	3.78	-3.48
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.21	0.68	0.22	0.28

注：上述财务指标计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-预付款项-存货-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

（3）资产负债率=（总负债/总资产）×100%

（4）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出-利息收入＋折旧费用＋无形资产摊销+长期待摊费用摊销

（5）利息保障倍数=[利润总额＋（利息支出-利息收入）]/（利息支出-利息收入）

（6）每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.71、1.50、1.72 和 2.04，速动比率分别为 0.97、0.93、1.42 和 1.75，资产负债率分别为 29.42%、35.90%、38.40%和 35.90%。报告期各期末，公司流动比率总体呈现上升趋势，反映了公司业绩快速增长下良好的短期偿债能力。而资产负债率有所上升，则主要系由于业务快速发展和新建产线，公司资金需求增加，从而借款增加所致。

报告期内，随着公司业务规模逐渐扩大以及盈利能力逐渐增强，最近一年末息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以足额偿还借款利息。报告期各期末，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，不存在关联方借款、合同承诺债务，亦不存在表外融资的情况，未来十二个月内不存在大额待偿还债务，公司负债水平合理，资产流动性较高，具有较强的偿债能力。

（2）可比公司主要偿债能力指标比较情况

报告期各期末，公司主要偿债能力指标与同行业可比公司比较情况如下：

财务指标	公司名称	2026-3-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
流动比率（倍）	中国巨石	1.18	1.05	0.90	0.93
	中材科技	0.95	0.93	0.97	1.11
	宏和科技	2.12	1.18	1.52	1.55
	国际复材	1.00	0.77	0.88	1.16
	可比公司平均	**1.31**	**0.98**	**1.07**	**1.19**
	光远新材	**2.04**	**1.72**	**1.50**	**1.71**
速动比率（倍）	中国巨石	0.90	0.78	0.62	0.61
	中材科技	0.93	0.75	0.80	0.91
	宏和科技	1.83	0.97	1.24	1.15
	国际复材	0.76	0.56	0.66	0.92
	可比公司平均	**1.11**	**0.77**	**0.83**	**0.90**
	光远新材	**1.75**	**1.42**	**0.93**	**0.97**
资产负债率	中国巨石	38.93%	40.41%	41.08%	42.39%
	中材科技	56.32%	56.79%	55.34%	53.35%
	宏和科技	38.44%	49.74%	42.20%	43.65%
	国际复材	60.66%	59.55%	58.14%	58.49%
	可比公司平均	**48.59%**	**51.62%**	**49.19%**	**49.47%**
	光远新材	**35.90%**	**38.40%**	**35.90%**	**29.42%**

注：可比公司数据来源为各上市公司定期报告。

报告期各期末，公司流动比率、速动比率均高于可比公司平均值，资产负债率均低于可比公司平均值。报告期内，随着公司业务规模逐渐扩大，盈利能力不断增强，相关偿债指标持续改善，报告期末相关指标优于可比公司平均水平。随着公司上市后融资手段多样化，公司偿债指标将进一步改善。

（五）股利分配情况

报告期内，公司无股利分配情况。

（六）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	43,125.99	142,518.40	99,319.84	106,611.57
经营活动现金流出小计	32,538.42	108,380.94	88,442.42	92,709.63
经营活动产生的现金流量净额	**10,587.57**	**34,137.46**	**10,877.41**	**13,901.94**
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	106.00	1,405.85	2,469.00	1,326.22
投资活动现金流出小计	14,605.17	58,716.06	34,076.51	4,779.54
投资活动产生的现金流量净额	**-14,499.17**	**-57,310.20**	**-31,607.51**	**-3,453.32**
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	17,614.98	70,859.45	41,900.00	9,000.00
筹资活动现金流出小计	14,117.81	34,238.24	22,184.95	23,399.38
筹资活动产生的现金流量净额	**3,497.18**	**36,621.21**	**19,715.05**	**-14,399.38**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-116.16**	**-111.77**	**26.72**	**-18.83**
五、现金及现金等价物净增加额	**-530.58**	**13,336.70**	**-988.33**	**-3,969.59**
六、期末现金及现金等价物余额	**14,601.15**	**15,131.73**	**1,795.03**	**2,783.36**

1、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	42,797.48	139,232.83	94,005.10	101,106.62
收到的税费返还	-	320.00	870.27	282.38
收到其他与经营活动有关的现金	328.51	2,965.57	4,444.47	5,222.57
经营活动现金流入小计	**43,125.99**	**142,518.40**	**99,319.84**	**106,611.57**
购买商品、接受劳务支付的现金	15,707.34	66,459.96	60,671.95	66,867.41
支付给职工以及为职工支付的现金	8,370.99	27,808.49	21,297.71	20,122.51
支付的各项税费	7,457.99	10,310.88	4,401.83	3,829.11
支付其他与经营活动有关的现金	1,002.10	3,801.61	2,070.93	1,890.60
经营活动现金流出小计	**32,538.42**	**108,380.94**	**88,442.42**	**92,709.63**
经营活动产生的现金流量净额	**10,587.57**	**34,137.46**	**10,877.41**	**13,901.94**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 13,901.94 万元、

10,877.41 万元、34,137.46 万元和 10,587.57 万元，总体呈上升趋势。

报告期内，公司经营活动现金流入主要系销售商品、提供劳务收到的现金，收到其他与经营活动有关的现金主要为政府补助、押金、保证金及备用金等；公司经营活动现金流出主要系购买商品、接受劳务支付的现金及支付给职工以及为职工支付的现金，支付其他与经营活动有关的现金主要为押金、保证金及备用金及付现费用等。

（1）经营活动产生的现金流量变动分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与同期营业收入和净利润的比例情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	42,797.48	139,232.83	94,005.10	101,106.62
营业收入	84,266.41	226,820.54	132,940.99	107,118.34
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	**50.79%**	**61.38%**	**70.71%**	**94.39%**
购买商品、接受劳务支付的现金	15,707.34	66,459.96	60,671.95	66,867.41
营业成本	36,592.53	146,535.18	112,659.31	102,412.09
购买商品、接受劳务支付的现金/营业成本	**42.92%**	**45.35%**	**53.85%**	**65.29%**
经营活动产生的现金流量净额	10,587.57	34,137.46	10,877.41	13,901.94
净利润	34,389.57	51,685.21	6,094.14	-9,932.62
经营活动产生现金流量净额/净利润	**30.79%**	**66.05%**	**178.49%**	**-139.96%**

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 101,106.62 万元、94,005.10 万元、139,232.83 万元和 42,797.48 万元，占各期营业收入比重分别为 94.39%、70.71%、61.38%和 50.79%，2024 年以来占比逐步下降，主要系 2024 年下半年开始低介电业务规模持续增加，第四季度销售占比较高，收入确认与现金回款存在时间差所致，整体仍处于合理区间。

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 66,867.41 万元、60,671.95 万元、66,459.96 万元和 15,707.34 万元，占各期营业成本比重分别为 65.29%、53.85%、45.35%和 42.92%，主要系公司结合销售收款情况、对供应商议价能力，统筹安排付款时间，导致付款节奏滞后于成本确认，整体处于合理

水平。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 13,901.94 万元、10,877.41 万元、34,137.46 万元和 10,587.57 万元，占各期净利润的比例分别为-139.96%、178.49%、66.05%和 30.79%。随着经营规模持续扩大，公司经营性现金流整体趋势良好。

（2）经营活动产生的现金流量净额与净利润的匹配情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额和净利润之间的差异调节表如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	34,389.57	51,685.21	6,094.14	-9,932.62
加：信用减值损失	1,413.79	1,989.48	949.26	-289.56
资产减值准备	-50.11	-165.70	765.37	1,797.07
固定资产折旧	7,543.09	24,933.99	20,352.42	23,189.26
使用权资产折旧	18.40	73.58	70.35	69.70
无形资产摊销	168.98	663.65	671.62	666.75
长期待摊费用摊销	29.51	118.06	96.49	9.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	35.52	-49.23	-967.49	-572.73
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	16.70	167.30	0.66	1.46
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-30.66	-54.99	81.03
财务费用（收益以“－”号填列）	1,094.39	3,492.90	2,360.40	2,708.85
投资损失（收益以“－”号填列）	0.52	-24.33	-8.50	
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-172.42	747.74	1,781.99	-1,494.44
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-510.19	3,870.12	-1,308.42	-1,211.28
存货的减少（增加以“－”号填列）	2,797.24	16,660.90	-2,135.85	-18,671.30
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-36,403.57	-73,664.88	-26,426.35	11,843.32
经营性应付项目的增加（减少以	447.79	4,456.20	9,175.98	5,834.10

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
“－”号填列）				
其他	-231.63	-786.88	-539.69	-127.37
经营活动产生的现金流量净额	10,587.57	34,137.46	10,877.41	13,901.94
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	14,601.15	15,131.73	1,795.03	2,783.36
减：现金的期初余额	15,131.73	1,795.03	2,783.36	6,752.95
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	-530.58	13,336.70	-988.33	-3,969.59

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
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	106.00	1,405.85	2,469.00	1,326.22
投资活动现金流入小计	**106.00**	**1,405.85**	**2,469.00**	**1,326.22**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,604.54	58,711.66	34,076.51	4,779.54
投资支付的现金	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	0.63	4.40	-	-
投资活动现金流出小计	**14,605.17**	**58,716.06**	**34,076.51**	**4,779.54**
投资活动产生的现金流量净额	**-14,499.17**	**-57,310.20**	**-31,607.51**	**-3,453.32**

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,453.32 万元、-31,607.51 万元、-57,310.20 万元和-14,499.17 万元。

报告期内，公司投资活动现金流入主要系处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额；公司投资活动现金流出主要系购建固定资产、无形

资产和其他长期资产支付的现金，随着公司业务规模逐渐扩大，公司各期购建固定资产、无形资产和其他长期资产投入呈增长趋势。

报告期内，公司顺应电子材料行业需求增长趋势，为落实产能扩张与技术升级战略，持续加大购建固定资产、无形资产等长期资产投入，符合公司成长阶段的发展特征。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	16,200.00	70,790.00	41,900.00	9,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,414.98	69.45	-	-
筹资活动现金流入小计	**17,614.98**	**70,859.45**	**41,900.00**	**9,000.00**
偿还债务支付的现金	13,089.84	30,829.42	19,937.27	20,872.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	957.96	3,071.14	1,967.08	2,227.22
支付其他与筹资活动有关的现金	70.00	337.67	280.60	300.10
筹资活动现金流出小计	**14,117.81**	**34,238.24**	**22,184.95**	**23,399.38**
筹资活动产生的现金流量净额	**3,497.18**	**36,621.21**	**19,715.05**	**-14,399.38**

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-14,399.38 万元、19,715.05 万元、36,621.21 万元和 3,497.18 万元，由净流出逐步转为净流入且规模持续扩大，主要系公司为满足产能扩张与技术升级的资金需求，持续加大债务融资力度所致。

报告期内，公司筹资活动现金流入主要系公司吸收投资收到的现金及取得借款收到的现金等，主要用于补充经营性流动资金所需资金；公司筹资活动现金流出主要系偿还债务所支付的现金等。

报告期各期，公司取得借款收到的现金分别为 9,000.00 万元、41,900.00 万元、70,790.00 万元和 16,200.00 万元，呈快速增长趋势，为公司购建固定资产、扩大生产规模提供了充足资金保障；筹资活动现金流出主要用于偿还债务本息，体现了公司良好的信用履约能力。

整体来看，公司筹资活动现金流变动与投资活动、经营活动的资金需求高度匹配，债务融资结构合理，为公司持续快速发展提供了坚实的资金支撑。

（七）流动性重大变化或风险趋势

报告期内，公司与客户保持良好稳定的合作关系，并积极拓展新客户，主营业务收入保持快速增长趋势，资产负债结构逐渐完善，短期偿债能力逐步提高，随着公司业务规模逐渐扩大以及盈利能力逐渐的增强，最近一年末息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以足额偿还借款利息。

报告期内，公司偿债能力指标良好，不存在影响现金流量的重要事件或承诺事项，流动性未产生重大变化或风险，公司偿债能力指标参见本节“十/（四）偿债能力分析”。

（八）持续经营能力自我评价及流动性风险的应对措施

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.71、1.50、1.72 和 2.04，速动比率分别为 0.97、0.93、1.42 和 1.75，资产负债率分别为 29.42%、35.90%、38.40%和 35.90%。

报告期内，公司与核心客户保持长期稳定合作，同时积极拓展优质新客户，主营业务收入实现快速增长。在此背景下，公司流动比率、速动比率整体呈上升趋势，短期偿债能力持续增强；资产负债率虽有所提升，但始终处于合理可控的安全区间，系公司为匹配产能扩张与技术升级需求，适度增加债务融资所致，资产负债结构逐步优化。

最近一年末，公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均保持较高水平，具备充足的利息偿付能力，整体财务状况稳健，偿债能力较强。

未来，随着行业良好的市场空间和发展前景，公司将继续积极拓展业务规模，加大研发投入力度，进一步增强盈利能力；同时公司将继续加强对客户信用的管理，进一步提高应收账款的回款效率，改善经营活动现金流；公司还将积极拓展外部融资渠道，继续优化债务结构，为公司持续发展提供有效的资金保障，以降低公司的流动性风险。

十一、重大资本性支出与资产业务重组分析

（一）重大投资及资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 4,779.54 万元、34,076.51 万元、58,711.66 万元和 14,604.54 万元，均系正常生产经营所需并主要用于生产线建设。

截至 2026 年 3 月 31 日，发行人已签订的尚未履行或尚未完全履行的固定资产采购合同金额约为 44,000 万元。

本次发行募集资金投资计划请参见本招股说明书“第七节 募集资金运用与未来发展规划”的有关内容。除本次发行募集资金投资项目、已签订的尚未履行或尚未完全履行的固定资产采购外，截至本招股说明书签署日，公司暂无其他可预见的重大资本性支出计划。

（二）重大资产业务重组或股权收购合并事项

报告期内，公司不存在重大资产业务重组或股权收购合并情况。

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项及其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的重要或有事项及其他重要事项。

十三、盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

十四、财务报告审计基准日后的主要经营状况

财务报告审计截止日后至招股说明书签署日，公司经营情况稳定，主要经营模式、经营规模、产品价格、设备采购价格、主要客户和供应商构成、税收

政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项，均未发生重大变化。公司所处行业及市场处于正常的发展状态，未发生重大不利变化。

第七节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金投资概况

（一）募集资金投资项目

公司本次募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于投资与主营业务相关的项目。经公司第三届董事会第三次会议、2025 年度股东会审议批准，本次募集资金拟用于以下项目：

序号	项目名称	总投资额（万元）	募集资金投入金额（万元）	备案文件审批文号	环评文件
1	高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目	78,440.97	60,000.00	2510-410574-04-02-406846	安环建表[2026]5 号
2	高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目	69,409.82	66,000.00	2510-410574-04-01-160546	红开审环表[2026]7 号批复
3	新一代信息技术用超低介电低膨胀电子纱智能化生产线项目	99,597.89	99,000.00	2604-410574-04-02-237534	安环建表[2026]6 号
4	补充流动资金	135,000.00	135,000.00	-	-
合计		**382,448.68**	**360,000.00**	-	-

本次发行募集资金到位前，公司可根据各项目的实际进度，以自有资金或银行借款等支付项目所需款项；本次发行募集资金到位后，公司将严格按照有关制度要求使用募集资金，募集资金可用于置换前期投入募集资金投资项目的自有资金、银行借款以及支付项目剩余款项。

如本次发行实际募集资金净额超过项目预计募集资金投入总额的，公司将严格按照相关规定履行相应程序，用于主营业务发展；如实际募集资金净额少于上述项目预计募集资金投入总额的，不足部分由公司自筹资金解决。

（二）募集资金专项存储制度的建立和执行情况

公司根据《公司法》《证券法》《上市公司募集资金监管规则》等有关法律、法规、规范性文件和公司章程的要求，结合公司的实际情况，制定了《募集资金管理办法》，并经董事会和股东会审议通过。公司《募集资金管理办法》对于公司募集资金专户存储、使用、投资项目变更、管理和监督等进行了具体规定。本次募集资金到位后，将存放在董事会指定的专项账户，在保荐机构和

证券交易所监督下严格按计划使用，确保募集资金使用合法合规。

（三）募集资金投资项目确定依据、对公司主营业务发展和未来经营战略的影响

公司董事会对本次募集资金投资项目进行了可行性分析，认为公司本次募集资金投资项目的确定系基于公司发展的实际需要，与公司主营业务、生产经营规模、财务状况、技术条件、管理能力、发展目标等相匹配，符合国家产业政策、环保政策、土地管理以及其它相关法律、法规的规定，投资估算及效益分析表明项目各项财务指标良好。

1、与公司主营业务相适应

公司专注于从事电子级玻璃纤维产品的研发、生产与销售，拥有完整的电子纱和电子布产业链，形成了垂直整合的产业优势。本次募集资金投资项目中，“高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目”、“高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目”、“新一代信息技术用超低介电低膨胀电子纱智能化生产线项目”分别是对公司现有产品产能的扩充，有利于保持公司在特种玻璃纤维行业领先的市场地位，保持业绩持续增长。

2、与公司生产经营规模相适应

报告期内，公司特种玻璃纤维产品产销率高，为紧跟下游高频高速覆铜板以及先进封装的需求，公司本次拟以公司现有客户、技术为基础，通过对现有产能进行适当扩充，拓展业务规模。

3、与公司财务状况相适应

公司资产质量良好，利润快速增长，经营性现金流稳健。为进一步满足特种玻璃纤维产品的市场需求，增加市场占有率，公司本次拟使用募集资金对相关项目进行投资。公司本次通过公开发行股票募集资金，能够有效满足经营规模扩张带来的资金需求，有利于增强资金实力、降低财务费用。

4、与公司技术条件相适应

公司自成立便专注于电子级玻璃纤维行业，不断吸纳行业高端人才，引进世界先进工艺技术和装备，通过自主技术创新，成为全球少数能稳定批量生产

供应低介电特种电子级玻璃纤维产品的“纱布一体化”厂商，在电子纱、电子布生产制造过程中，积累了多项核心技术。本次募集资金投资项目均以公司现有技术积累为基础，与公司技术条件相适应。

5、与公司管理能力相适应

经过多年发展，公司打造出一支成熟稳定的管理团队。核心管理人员均在行业及公司深耕多年，积累了深厚的行业积淀与经营管理经验，为公司在技术研发、原材料及设备采购、生产保障、市场开拓与产品营销等各环节，构筑起坚实的人力资源支撑。

6、与公司发展目标相适应

未来，公司将坚持以客户需求为导向，加大市场拓展力度，巩固市场份额，在电子级特种玻璃纤维产品的品种开发、性能优化、成本控制等方面持续加大投入，致力于成为顶尖的电子级特种玻璃纤维厂商。

本次募集资金投资项目基于公司现有基础，通过对现有产能的扩充，进一步提升业务规模，增强客户黏性，与公司发展战略目标相适应。

（四）募集资金投资项目与公司目前主营业务、核心技术之间的相关性

公司的募集资金投资项目包括高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目、高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目和新一代信息技术用超低介电低膨胀电子纱智能化生产线项目。上述项目均与现有主营业务紧密相关，不会改变公司现有生产经营模式；项目的实施系运用现有核心技术，进一步扩大公司的生产能力，增强公司在产业链的核心竞争力。

（五）募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目的顺利实施有利于扩大公司的产能规模、提升公司的服务水平、增强公司的竞争优势，实施后不会导致公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业产生具有重大不利影响的同业竞争，不会对公司的独立性产生不利影响。

（六）募集资金投资项目对主营业务创新创造创意性的支持作用

公司立足于具有创新性的核心工艺技术，创造出较多专利成果，并依靠科

技创新成果开展特种电子级玻璃纤维的生产经营，具备创新、创造、创意特征。本次募集资金投资项目为公司现有主营业务的产能扩充，项目实施所需的技术、生产工艺与公司现有核心技术一致。本次募集资金投资项目的实施，有助于完善公司现有核心技术和生产工艺，拓宽依靠科技创新成果开展生产经营的深度和广度，进一步加强公司业务的创新创造创意属性。

（七）募集资金投资项目实施的必要性

1、有利于满足高端市场需求，提高公司优质产品供货能力

低介电玻璃纤维产品作为高性能玻璃纤维产品的尖端代表，凭借其低介电损耗、稳定的介电常数及卓越的信号传输完整性，已成为 5G 通信基站、高端服务器 PCB、人工智能、高速数据中心等战略性产业不可或缺的核心基础材料。

未来，随着 5G 深度覆盖与 6G 技术前瞻布局、全球 AI 算力需求呈指数级增长，以及信息网络向更高频段、更高速率演进，市场对低损耗、高可靠性电子材料的需求将迎来爆发式增长，低介电玻璃纤维产业将迎来黄金发展期。在此背景下，积极扩大低介电玻璃纤维产能不仅是顺应行业发展趋势、快速抢占市场份额的重要举措，更是企业构筑未来竞争护城河的战略必需。

2、有利于提高公司整体盈利水平，促进公司业务持续健康发展

相比于普通 E 玻璃纤维产品，以低介电为代表的特种电子级玻璃纤维产品凭借显著的性能优势、严苛的技术壁垒与高景气的下游需求，展现出更高的毛利率与更广阔的利润空间。这种差距首先源于核心性能的代际差异：普通电子布介电常数通常超过 6.0，仅能满足基础电路传输需求，而低介电玻纤布介电常数可低至 4.2-4.3 甚至更低，搭配低介电损耗特性，能大幅降低高频信号传输损耗，成为 5G-A、6G 通信、AI 服务器及 1.6T 交换机等高端场景的刚需材料。

下游需求的爆发式增长则持续放大利润空间：随着 AI 算力提升、高频通信普及，覆铜板对低介电材料需求激增，而具备量产能力的企业屈指可数，供需缺口下，低介电玻纤布毛利率远超普通电子布水平。这种“技术卡位+需求爆发”的双重驱动，使得低介电玻纤产品在利润表现上形成对普通玻璃纤维产品的绝对优势。

相比于陷入同质化竞争、毛利率偏低的普通 E 玻璃纤维产品，低介电产品

以其卓越的性能和难以替代性，为企业贡献了更丰厚的利润。积极扩大低介电玻璃纤维纱的产能占比，是公司优化产品结构、提升整体盈利质量的重要措施。本项目的顺利实施有利于公司向多元化、高端化发展，有利于增强公司在行业内的抗风险能力与综合竞争力，使公司在不断变化的市场浪潮中持续领航。

3、有利于降低国内低介电低膨胀玻璃布的进口依赖

低介电玻璃布已成为 5G 通信基站、高端服务器 PCB、人工智能、高速数据中心等战略性产业不可或缺的核心基础材料；低热膨胀玻璃纤维布是支撑 IC 封装技术向高密度、高精度、高可靠性演进的关键材料，其核心价值在先进封装时代愈发凸显。

从产业维度看，低介电玻璃布、低热膨胀玻璃纤维布是保障高频高速 PCB 和先进 IC 封装供应链安全的战略材料。此前全球市场主要由日东纺、美国 AGY 等企业垄断，这种高度集中的供应链格局潜藏着巨大风险。实现低介电玻璃布、低热膨胀玻璃纤维布的自主可控与供应链多元化，已不仅是单纯的市场竞争问题，更是关乎国家电子信息产业安全、保障国内 AI、5G 及高性能计算等战略产业稳健发展的核心议题。

公司凭借其在特种玻璃纤维材料领域的技术积累，已打破了低介电、低膨胀系数玻璃纤维纱及布的生产技术长期被境外企业垄断的局面。通过调整高性能玻璃组分、突破低介电低膨胀系数玻璃池窑设计关键技术、玻璃熔化澄清技术、低张力原丝成型和多分拉成型关键技术、联合整浆技术、低张力织造技术、低介电低膨胀系数玻纤布表面处理技术等一系列关键技术，公司实现了高品质产品的规模化稳定生产，其生产的低介电低膨胀系数玻璃纤维布，综合性能比肩国际一流水平，能够同时满足现代电子器件对信号高速传输和封装高可靠性的严苛要求。

（八）募集资金投资项目实施的可行性

1、领先的技术、强大的研发实力为项目实施提供技术支撑

公司发展过程中，一贯重视技术开发研究和积累，已形成较强的技术基础，掌握了低介电、低膨胀系数电子布生产的核心技术。2022 年 3 月，公司技术成果“高性能低介电电子纱研发及产业化”经专家评审，获得河南省科学技术厅

颁发的《科学技术成果证书》。截至 2026 年 3 月 31 日，公司已授权专利 199 项，其中发明专利授权 39 项。这些研发成果显著提升了公司产品的品质，为企业产品在市场上的竞争提供了明显的技术优势。

研发能力的构建始终以人才为根本支撑。公司通过外部人才引进、内部重点培养的方式，建立了一支理论知识全面、实践经验丰富、综合水平过硬的专业研发团队。

公司设有全国博士后科研工作站，被国家发改委等部门认定为国家企业技术中心，建有超细电子纱研究院，系全国建材行业十大科技突破领军企业，中国科协“科创中国”先导技术榜先进材料领域企业，第四批全国建材行业重大科技攻关“揭榜挂帅”项目榜单单位，同时也被认定为河南省电子级玻璃纤维制品工程技术研究中心、河南省博士后创新实践基地、河南省技术创新示范企业、河南省制造业和互联网融合发展试点示范项目。

综上所述，强大的技术研发能力和研发成果，为项目的顺利实施提供了有力的技术支撑。

2、“纱布一体化”运营为项目的成功实施奠定了良好的基础

公司在低介电电子布领域已经构建了“低介电电子纱-低介电电子布”一体化的生产格局，公司掌控“从上游矿物原材料制成低介电电子纱、再从电子纱织造成电子布”的全链条生产制造及品控能力，这为募投项目保质保量地完成投产计划，奠定了良好基础。

一方面，作为低介电电子布的关键基材，电子纱的介电常数、纤维均匀度及表面洁净度直接决定成品的高频传输性能与结构稳定性，而公司通过自主研发的池窑法工艺、铂铑漏板高精度拉丝技术等，从源头实现对电子纱关键指标的精准把控。

另一方面，通过领用公司自制的电子纱，公司彻底避免了外部供应链可能存在的质量波动、不一致乃至断供风险。这意味着从源头上，公司可对低介电电子纱的玻璃成分、纤维直径、浸润剂配方以及物理性能进行最严格的控制。每一批电子纱都遵循统一且严格的质量标准，确保了其低介电常数和低介质损耗因子的优异特性能够稳定地向下游传递。

3、良好的客户基础为市场消化提供可靠保障

电子布作为覆铜板、印制电路板的核心基材，其性能稳定性直接决定下游电子设备的信号传输效率与运行可靠性，因此产品获得客户认证的整个过程需经历多维度、长周期的考察、测试与评估。这种长周期认证的本质，是下游企业为规避供应链风险的必然选择——电子布一旦出现质量问题，可能导致 PCB 批量报废，进而造成终端产品停产。基于此，客户一旦确立合作关系，通常会形成长期稳定的供应绑定，新进入者即便产品指标达标，也需突破“认证周期长、验证成本高”的壁垒，这也使得具备成熟认证资质的电子布企业形成了显著的竞争优势。

公司多年来致力于低介电低膨胀系数玻璃纤维及制品的开发，低介电低膨胀系数玻璃纤维布获得了多家高端客户应用验证，实现了低介电低膨胀系数纱/布稳定量产和批量销售。

公司产品已渗透高频高速通信、AI 服务器、数据中心交换机、算力设备等应用领域，客户群体涵盖了该领域几乎所有覆铜板头部企业。公司已成为台光电子、台燿科技、斗山电子、华正新材等全球知名覆铜板厂商的重要供应商。

综上，公司深厚的客户资源为募投项目产能消化提供了有力保障。

二、未来发展战略

（一）发展规划

公司秉承“成为全球领先的电子材料生产服务商”的发展愿景，以高端产品市场需求为导向，以技术创新、管理创新、品牌战略为重点，加大研发投入和团队建设，发挥核心技术优势，强化智能化、信息化建设；专注细分高端，优化产品结构，强化营销服务；整合各类优势资源，推进企业高质量发展，成为全球市场有较强影响力的行业领先企业。

1、技术创新规划

加强自主研发和产学研合作，加快特种电子级玻璃纤维新配方、新产品、新工艺、新技术的开发应用；优化技术管理平台，利用系统组织研发；推进研发基础研究和应用两大平台建设，倡导绿色科技为顾客提供更高品质、更高代

次的特种性能产品。

2、人力资源规划

加强校企合作、员工培训，提高员工技能和素质；制定优秀实用人才招聘和培养计划；加大急需的高端专业技术和管理人才等的引进；深入推进师带徒活动和岗位技能竞赛，完善技术技能评级机制，推动全员技能显著提升；完善绩效考核与激励机制，充分调动全员积极性。

3、营销管理规划

坚持大客户战略，定位高端产品客户，深耕境内国际双循环市场，巩固维护原有客户，积极拓展新产品的市场和潜在市场，如加大在日本、中国台湾地区市场的开拓力度，提高差异化竞争力，进一步提升品牌知名度。

4、生产运营规划

聚焦低介电、Low-CTE、石英纤维等特种电子级玻纤产品，进一步迭代升级，提升效率、降低成本；立足企业高质量发展，适时扩大新品产业化规模。加大产品在 AI 服务器、数据中心交换机、IC 封装基板、光模块、新一代通讯基站、新能源汽车、无人驾驶、物联网、智能交互等领域的终端应用。

（二）发展目标

公司将按照国家战略和行业发展规划，围绕产业链打造创新链，围绕创新链强化产业链。把核心产品做精做强，不断研发生产新一代的特种电子级玻璃纤维产品，发挥技术优势、管理优势和品牌优势，把企业打造成全球领先的电子材料生产服务商。

（三）报告期内已采取的措施及实施效果

1、持续加强研发投入，提升公司竞争能力

报告期内，公司多年来积累的研发成果实现高质量转化，特种电子级玻璃纤维产品实现重大突破：低介电产品全面投产，大幅提升产能，而且高代次低介电产品、Low-CTE 产品逐步进入量产阶段。

未来，公司将持续加大研发投入，进一步提升公司在行业内的差异化竞争优势。

2、预判市场需求，提升业务收入

公司不断跟进终端市场，深入探索产业发展趋势，积极拓展境内外高端玻纤市场，为我国行业技术进步和地区经济发展做出了贡献。

公司前瞻性布局 AI 服务器、数据中心交换机、光模块、芯片封装基板等高频高速板高端市场，不断加大头部客户的开发力度，凭借高品质的产品在客户中形成了优异的市场口碑，市场占有率稳步提升。

（四）实现前述发展规划拟采取的措施

1、技术研发及产品开发计划

未来公司将根据制定的技术发展规划，引领研发的开展，扩大研发团队，推动前瞻性项目开展，解决生产和应用遇到的问题，持续丰富产品线。

2、市场营销与客户服务计划

未来三年，公司将坚持差异化的营销战略，重点做好高端产品、特种性能玻纤产品的市场推广，将进一步服务好高端客户，实现产品的高质量交付，从而提升对客户的服务能力。

3、合理配置资源，保障战略实施

为保证战略的有效实施，紧盯境内外行业先进技术，致力于下一代前沿高端特种性能产品的研发和生产，并根据行业发展的趋势，统筹调动匹配或建设各种经营要素资源，进一步对产品结构优化升级，打造“产品品牌化，产能规模化，营销网络化，员工知识化，管理现代化，形象国际化”的卓越企业。

第八节 公司治理与独立性

一、报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

（一）公司治理、内部控制的建立健全情况

公司在整体变更设立股份公司前，涉及公司治理、内部控制的规范性文件不够完备。股份公司设立以来，公司根据《公司法》《证券法》等相关法律法规的规定，成立了股东会、董事会、监事会，董事会下设薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会、战略发展委员会，并通过增加高级管理人员对公司管理能力进行了提升。公司股东会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、决策机构及监督机构，三者与高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制，形成了较为完善的公司治理结构。2025 年 7 月 11 日，公司召开 2024 年度股东会，决议取消公司监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使，《监事会议事规则》相应废止。

公司根据《上市公司股东会规则》《上市公司治理准则》等相关法律、法规及《公司章程》制定了《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事制度》《总经理工作细则》《董事会秘书工作细则》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》《内部审计制度》《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》《募集资金管理办法》等相关制度，为公司法人治理的规范化运行提供了制度保证。

综上，公司治理制度制定以来，公司股东会、董事会、独立董事、董事会秘书及各专门委员会依法规范运行，履行相关职责，公司董事、高级管理人员不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（二）报告期公司财务不规范情形及整改落实情况

1、个人卡收支

2023 年、2024 年、2025 年，公司存在使用关联方凤宝住建个人卡收取部分废料款、供应商年会赞助费以及支付部分员工报销费用等情形，2026 年 1 月 1 日起，公司未再通过个人卡进行体外收支。报告期内，个人卡收入及支出的具体情况如下：

单位：万元

项目		2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收入	收取废料收入	-	310.36	298.69	246.97
	收取供应商年会赞助费	-	25.70	21.77	16.58
	收取小卖部等管理费和水电费	-	20.07	19.58	17.27
	其他	-	8.79	6.88	3.47
	合计	**-**	**364.91**	**346.91**	**284.29**
	占营业收入比重	**-**	**0.16%**	**0.26%**	**0.27%**
支出	支付业务招待费、差旅费	-	115.86	123.98	212.67
	其他	-	4.74	7.98	4.25
	合计	**-**	**120.60**	**131.96**	**216.92**
	占营业收入比重	**-**	**0.05%**	**0.10%**	**0.20%**

2023 年、2024 年、2025 年，个人卡收入分别为 284.29 万元、346.91 万元、364.91 万元，占营业收入的比重分别为 0.27%、0.26%、0.16%；个人卡支付费用分别为 216.92 万元、131.96 万元、120.60 万元，占营业收入比重分别为 0.20%、0.10%、0.05%，上述收入和费用支出总体金额不大，占营业收入比例低，不会对发行人财务状况产生重大影响。

公司将个人卡收取的废料销售款、供应商年会赞助费、收取小卖部等管理费和水电费计入营业收入，将个人卡支付的业务招待费、差旅费等计入相关费用；调整缴纳相关税费；个人卡收支形成的资金占用按照实际占用天数参照公司同期银行借款利率计算应收利息。

自 2026 年 1 月 1 日起，公司未再使用个人卡收付。截至 2026 年 3 月 31 日，使用个人卡收支的款项已完成清理。

截至本招股说明书签署日，公司已申报并缴纳相关税款，国家税务总局林州市税务局于 2026 年 5 月出具《证明》：“自 2023 年 1 月 1 日至本证明出具之日，光远新材纳税申报的税种、税率和享受的有关税收优惠符合国家和地方的法律、法规，暂未发现其欠缴、漏缴或偷逃税款等违法行为，未查询到其违反税收法律、法规和规范性文件规定而受到任何行政处罚的记录，暂未发现任何有关税务的争议和纠纷”。

2、关联方资金拆借

报告期内，公司除上述因使用关联方凤宝住建个人卡，从而形成凤宝住建对公司的资金占用外，存在与关联方光远壹号、光远贰号进行资金拆借的情况，详见本节“七、关联方、关联关系和关联交易”之“（二）报告期内关联交易情况”之“4、一般关联交易情况”之“（2）一般偶发性关联交易”之“2）关联方资金拆借”。截至报告期末，公司与关联方之间的资金拆借已全部清理完毕，均计算利息。

针对个人卡收支与关联方资金拆借的不规范行为，公司进一步完善了资金管理制度、费用控制与报销管理制度，严格执行废料处置流程，设立专门的内部审计部门，识别潜在的内控风险，对于资金循环等重点领域进行监控，相关内控制度健全且能够有效执行。报告期内，除上述情况之外，公司不存在其他财务内控不规范情形，公司治理不存在重大缺陷。

二、发行人内部控制情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司董事会认为：公司现行的内部控制较为完整、合理及有效，能够适应公司管理的要求和发展的需要,能够较好地保证公司会计资料的真实性、合法性、完整性，能够确保公司所属物资的安全、完整，能够严格按照法律、法规和公司章程规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施。但随着公司不断发展的需要，公司的内控制度还将进一步健全和完善,并将在实际中得以有效的执行和实施。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《内部控制审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10263 号），其结论意见如下：“光远新材于 2026 年 3 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”。

（三）报告期内存在的财务不规范情形及整改落实情况

报告期内存在的财务不规范情形及整改落实情况，详见本节“一/（二）报告期公司财务不规范情形及整改落实情况”之说明。

三、公司报告期内违法违规行为及受到处罚、监督管理措施、纪律处分或自律监管措施的情况

公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，报告期内不存在重大违法违规行为，也未受到相关主管机关的重大处罚。

四、公司报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，公司存在使用个人卡收取部分废料款、供应商年会赞助费等情形，相关款项未及时缴存到公司，公司的关联资金往来情况参见本节之“七、关联方、关联关系和关联交易”中披露的相关情况。

截至 2026 年 3 月 31 日，公司不存在其他资金被主要股东及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，或者为主要股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

五、发行人具有直接面向市场独立持续经营的能力

公司在业务、资产、人员、机构和财务等方面均具有独立性。公司拥有独立且完整的业务流程和业务体系，具备直接面向市场、自主经营以及独立承担责任与风险的能力。公司主营业务、管理团队和其他核心人员稳定，最近三年内主营业务和董事、高级管理人员及其他核心人员均没有发生重大不利变化；公司股权权属清晰，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷；公司不存在主要资产、其他核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

（一）资产完整情况

公司设立及此后历次增资，股东的出资均已足额到位。公司拥有独立完整

的经营资产，产权明确，与公司股东资产之间界限清晰。公司具备与经营有关的系统和配套设施，合法拥有与经营有关的办公场所、办公设备、车辆、商标、专利等知识产权的所有权或使用权。截至本招股说明书签署日，公司全部资产均由公司独立拥有或使用，公司股东及其关联方不存在占用公司的资金和其他资源的情形。

（二）人员独立情况

公司具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，员工工资发放、福利支出与股东单位和其他关联方严格分开。公司建立了健全的法人治理结构，董事及高级管理人员严格按照《公司法》《公司章程》的相关规定选举或聘任，不存在主要股东单方面指派或干预董事及高级管理人员任免的情形。公司的总经理、副总经理、总经理助理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪；公司的财务人员未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

公司设立后，已依据《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立健全了相应的内部控制制度，独立作出财务决策。公司设置了独立的财务部门，并按照业务要求配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系。公司拥有独立的银行账号并独立纳税，与股东及其关联企业保持了财务独立，能独立进行财务决策。公司独立对外签订合同，不存在与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

（四）机构独立情况

公司建立健全了规范的法人治理结构和公司运作体系，并制定了相适应的股东会、董事会的议事规则，以及独立董事、董事会各专门委员会和总经理的工作细则等。根据业务经营需要，公司设置了相应的职能部门，建立健全了公司内部各部门的规章制度。公司内部经营管理机构与公司主要股东及其控制的

其他企业完全分开，独立行使经营管理职权，不存在与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用管理机构、混合经营、合署办公等机构混同的情形。

（五）业务独立情况

公司拥有完整的产品研发、采购和销售系统，具有独立完整的业务体系和面向市场独立开展业务的能力，公司在业务经营上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

（六）主营业务、控制权、管理团队稳定

光远新材是一家集电子级玻璃纤维产品研发、生产与销售为一体的大型现代化高新技术企业，主要生产电子纱和电子布系列产品，最近三年内未发生变化。最近三年内，公司董事、高级管理人员及其他核心人员未发生重大不利变化。发行人的股份权属清晰，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，最近三年实际控制人没有发生变更。

（七）不存在对持续经营有重大影响的事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在主要资产、核心技术、商标的重大资产权属纠纷，不存在重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，亦不存在重大偿债风险，不存在经营环境已经或将要发生变化等对持续经营有重大影响的事项。

综上所述，公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面与股东及其关联方相互独立，拥有独立完整的业务体系，具有面向市场的独立持续经营能力。

六、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况的说明

截至本招股说明书签署日，公司控股股东李志伟控制的其他企业参见本节之“七、关联方、关联关系和关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“3、发行人控股股东、实际控制人直接或间接控制的其他企业”。李志伟控制的其他企业主营业务与公司业务无关，与公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免今后可能发生的对公司产生重大不利影响的同业竞争，最大限度维护公司利益，保证公司的正常经营，公司控股股东李志伟出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容参见本招股说明书“第十二节 附件”之“附件二、与投资者保护相关的承诺”之“（七）避免同业竞争的承诺”。

七、关联方、关联关系和关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、企业会计准则及中国证监会相关规定，发行人的主要关联方及关联关系如下：

1、发行人的控股股东、实际控制人

截至本招股说明书签署日，发行人的控股股东、实际控制人为李志伟，为发行人的关联方。具体情况参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、发行人子公司

报告期内，发行人存在一家子公司，即光远香港，具体情况参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、发行人子公司、参股公司简要情况”。

3、发行人控股股东、实际控制人直接或间接控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除发行人外，发行人控股股东、实际控制人李志伟控制的其他企业或单位为发行人的关联方，包括林州市创宇新材料研发有限公司、华瓷电子科技（河南）有限公司、华瓷（林州）电子材料科技中心（有限合伙）。

4、持有发行人 5%以上股份的股东

除控股股东与实际控制人外，持有发行人 5%以上股份的机构股东有：凤宝住建、深创投基金、凤宝管业、博裕投资，直接或间接持有发行人 5%以上股份的其他自然人股东有：李卫平、李广元、李静敏，该等主体为发行人的关联方。

具体情况如下：

关联方姓名/名称	具体关联关系
李卫平	直接持有发行人 13.94%股份，且为李志伟关系密切的家庭成员
凤宝住建	直接持有发行人 17.70%股份，且为李志伟关系密切的家庭成员控制的企业
深创投基金	直接持有发行人 5.49%股份
凤宝管业	直接持有发行人 5.47%股份，且为李志伟关系密切的家庭成员控制的企业
博裕投资	直接持有发行人 5.14%股份
李广元	间接持有发行人 7.76%股份，且为李志伟关系密切的家庭成员
李静敏	间接持有发行人 12.24%股份，且为李志伟关系密切的家庭成员

5、发行人的董事、高级管理人员

发行人的董事、高级管理人员，构成发行人的关联自然人。截至本招股说明书签署日，发行人的董事、高级管理人员具体情况参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“十二、董事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”。

报告期内曾担任发行人董事、监事和高级管理人员，包括刘卫东（曾担任董事，于 2024 年 12 月辞去董事职务）、武龙（曾担任发行人独立董事，于 2024 年 12 月辞去董事职务）、董治国（曾担任发行人独立董事，于 2025 年 7 月辞去董事职务）、程茂红（曾担任监事，发行人于 2025 年 7 月取消监事会）、常海顺（曾担任职工监事，发行人于 2025 年 7 月取消监事会）、李卫平（曾担任董事，于 2025 年 9 月不再担任董事职务），在其辞职后十二个月内，也构成发行人的关联自然人。

6、其他关联自然人

持有发行人 5%以上股份的自然人股东的关系密切的家庭成员以及发行人的董事、原监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，构成发行人的关联自然人。

7、其他关联法人

上述第 4 项、第 5 项与第 6 项所述之关联自然人报告期内直接或者间接控

制的，或者由该等关联自然人担任董事、高级管理人员的除发行人以外的法人，构成发行人的关联法人。该等关联法人主要包括（前述已列明为发行人关联法人的不做重复披露）：

关联方名称	具体关联关系
河南凤宝特钢有限公司	李广元、田随果夫妇控制的企业
林州凤宝高能材料科技有限公司	李广元、田随果夫妇控制的企业
林州凤宝矿渣利用加工有限公司	李广元、田随果夫妇控制的企业
林州市鑫隆钢铁有限公司	李广元、田随果夫妇控制的企业
林州凤宝冶金炉料有限公司	李广元、田随果夫妇控制的企业
林州宝润能源科技有限公司	李广元、田随果夫妇控制的企业
日照泽尔润国际贸易有限公司	李广元、田随果夫妇控制的企业
林州宝瑞石油专用管有限公司	李广元、田随果夫妇控制的企业
安阳泽尔润汽车技术有限公司	李广元、田随果夫妇控制的企业
安阳鑫宝国际贸易有限公司	李广元控制的企业
林州致远电子科技有限公司	李广元控制的企业
林州致超电子科技中心（有限合伙）	李广元控制的企业
林州智兴商贸有限公司	李广元控制的企业，已于 2025 年 10 月注销
林州市创宇生态科技有限公司	李广元控制的企业
林州红旗渠国际文化旅游度假区有限公司	李广元控制的企业
河南省定角实业总公司	李广元担任法定代表人的企业
凤宝建设集团有限公司	凤宝管业控制的企业
河南凤宝电力设计有限公司	凤宝管业控制的企业，已于 2024 年 8 月注销
海南凤宝检测服务有限公司	凤宝管业控制的企业，已于 2024 年 7 月注销
宁夏凤宝能源有限公司	凤宝管业控制的企业，已于 2024 年 9 月注销
林州大通物流园有限公司	凤宝管业控制的企业
林州凤宝物流有限公司	凤宝管业控制的企业，已于 2025 年 2 月 10 日注销
林州大通再生资源利用有限责任公司	凤宝管业控制的企业
林州兰科型砂再生科技有限公司	凤宝管业控制的企业
林州市红旗渠物流有限公司	凤宝管业控制的企业
林州市新宝通再生物资回收有限公司	凤宝管业控制的企业
林州市宝成报废汽车回收有限公司	凤宝管业控制的企业
林州科宝设计研究有限公司	凤宝管业控制的企业

关联方名称	具体关联关系
林州世茂城市广场置业有限公司	凤宝管业控制的企业
河南凤宝中房联合置业开发有限公司	凤宝管业控制的企业
林州安澜物业管理有限公司	凤宝管业控制的企业
林州凤宝澜庭餐饮服务有限公司	凤宝管业控制的企业
林州凤宝健身服务有限公司	凤宝管业控制的企业
林州京蓝能科余热发电有限公司	凤宝管业控制的企业
林州凤宝新能源有限公司	凤宝管业控制的企业
凤宝（北京）国际贸易有限公司	凤宝管业控制的企业
FENGBAO INVESTMENT CO., LIMITED	凤宝管业控制的企业
林州市卓远商品混凝土有限公司	凤宝住建控制的企业
林州市卓远酒店管理有限公司	凤宝住建控制的企业
林州凤宝矿业有限公司	凤宝住建控制的企业
林州市创宇贸易有限公司	凤宝住建控制的企业
林州市红旗渠文化创意产业有限公司	凤宝住建控制的企业
北京红旗渠二零肆玖文化发展有限公司	凤宝住建控制的企业
林州凤宝科技创新中心（有限合伙）	李静敏控制的企业
河南凤宝重工科技有限公司	李静敏控制的企业
广州市凤宝重科贸易有限公司	李静敏控制的企业
凤宝重科集团有限公司	李静敏控制的企业
林州凤宝物业服务有限公司	李静敏控制的企业，已于 2025 年 10 月注销
东陞国际有限公司	李卫平控制的企业
FENGBAO INTERNATIONAL CO., LIMITED	李静敏、李卫平之子李淦控制的企业
天津市至成科技实业有限责任公司	李静敏、李卫平之子李淦控制的企业
安阳市东风钢板弹簧有限责任公司	李静敏兄弟姐妹的配偶控制的企业
湖南中科星城控股有限公司	持股 5%以上股东深创投基金控制的企业
云南中科星城石墨有限公司	持股 5%以上股东深创投基金控制的企业
贵安新区中科星城石墨有限公司	持股 5%以上股东深创投基金控制的企业
苏州红土业聚创业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东深创投基金控制的企业
Suzhou Red Earth Yeju Investment Ltd	持股 5%以上股东深创投基金控制的企业
博裕广安（北京）企业管理合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东博裕投资控制的企业
博裕益广（天津）管理咨询合伙企业	持股 5%以上股东博裕投资控制的企业

关联方名称	具体关联关系
（有限合伙）	
博裕天安（天津）企业管理合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东博裕投资控制的企业
博裕时磐（上海）管理咨询合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东博裕投资控制的企业
博裕橙泰（天津）管理咨询合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东博裕投资控制的企业
博裕益新（天津）管理咨询合伙企业（有限合伙）	董事窦帅担任委派代表的合伙企业
范式智能技术集团股份有限公司	董事窦帅担任董事的企业
南京九州星际新材料有限公司	董事窦帅担任董事的企业
中和农信农业集团有限公司	董事窦帅近亲属担任高管的企业
维先中和现代农业（云南）有限公司	董事窦帅近亲属担任董事的企业
维先中和现代农业（安宁）有限公司	董事窦帅近亲属担任董事的企业
维先中和现代农业（楚雄）有限公司	董事窦帅近亲属担任董事的企业
维先中和现代农业（宜良）有限公司	董事窦帅近亲属担任董事的企业
芜湖西通三维技术有限公司	报告期内，董事宁祥春曾任职董事的企业，宁祥春已于 2023 年 5 月卸任该企业董事职务
珠海西通电子有限公司	董事宁祥春配偶的兄弟姐妹任职执行董事的企业
珠海小飞鼠三维科技有限公司	董事宁祥春配偶任职执行董事的企业
芜湖春谷教育科技有限公司	董事宁祥春配偶任职执行董事的企业
珠海鑫瑞泽科技有限公司	董事宁祥春配偶的兄弟姐妹任职执行董事的企业
珠海睿诺投资管理合伙企业（有限合伙）	董事宁祥春近亲属控制的企业
新沂英投科技有限公司	董事宁祥春配偶的兄弟姐妹控制的企业，已于 2022 年 12 月 27 日注销
重庆嘉陵工业设备安装工程有限公司	董事宁祥春近亲属担任董事的企业
重庆悦铭建筑劳务有限公司	董事宁祥春近亲属担任董事的企业
珠海雅典微电子有限公司	董事宁祥春近亲属报告期内控制的企业，已于 2023 年 2 月注销
珠海欧旺电子有限公司	董事宁祥春近亲属控制的企业
芜湖畅祥电子商务有限公司	董事宁祥春近亲属担任高管的企业
南京中科创源教育科技有限公司	董事宁祥春近亲属担任董事的企业
珠海市东拓贸易有限公司	董事宁祥春近亲属担任董事的企业
河南林州农村商业银行股份有限公司	董事付丙章担任董事的企业
汤阴兴福村镇银行股份有限公司	董事付丙章担任董事的企业
北京泰杰伟业科技股份有限公司	董事高云担任董事的企业

关联方名称	具体关联关系
海杰亚（北京）医疗器械有限公司	董事高云担任董事的企业
深圳森工新材料科技有限公司	董事高云担任董事的企业
领可管理咨询（北京）有限公司	董事高云近亲属控制的企业
大信会计师事务所（特殊普通合伙）	董事张亚兵担任合伙人的企业
河南投资集团有限公司	董事陈琪担任董事的企业
漯河天冠生物化工有限公司	董事金香爱近亲属担任高管的企业
郑州高新技术产业开发区金鑫环保建材店	董事金香爱经营的个体工商户
林州光远贰号电子材料科技中心（有限合伙）	董事、副总经理陶应龙担任执行事务合伙人的企业
林州光远壹号电子材料科技中心（有限合伙）	副总经理、财务总监王玉龙担任执行事务合伙人的企业
武汉市汉阳区钊宁汽车配件经营部	副总经理段庆红近亲属经营的个体工商户
郑州汇懋通进出口贸易有限公司	副总经理段庆红近亲属报告期内曾控制的企业
连城县侨彭彭百货店	副总经理段庆红报告期内曾经营的个体工商户，已于 2023 年 10 月注销
枣庄锦山湖玻璃工艺品有限公司	副总经理李海鹏担任高管的企业
德州晶华麦克玻璃制品有限公司	副总经理李海鹏担任高管的企业
淄博晶华玻璃有限公司	副总经理李海鹏担任高管的企业
郑州农淘电子商务有限公司	报告期内离任董事刘卫东担任董事的企业
河南景田中央厨房有限公司	报告期内离任董事刘卫东担任董事的企业
河南天辰新垣环保科技研究院股份有限公司	报告期内离任董事刘卫东担任董事的企业
河南中大恒源生物科技股份有限公司	报告期内离任董事刘卫东担任董事的企业
新乡市雨轩清真食品股份有限公司	报告期内离任董事刘卫东担任董事的企业
河南鸿博资本管理有限公司	报告期内离任董事刘卫东担任董事的企业
河南省产业集聚区发展投资有限责任公司	报告期内离任董事刘卫东担任董事的企业
原阳县金豫河公用事业有限公司	报告期内离任董事刘卫东担任董事的企业
河南农投农业科技服务有限公司	报告期内离任董事刘卫东担任董事的企业
河南农业投资集团私募基金有限公司	报告期内离任董事刘卫东担任高管的企业
开封市发展投资集团有限公司	报告期内离任董事武龙担任董事的企业
开封国有资产投资经营集团有限公司	报告期内离任董事武龙担任董事的企业
信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	报告期内离任董事董治国担任合伙人的企业

（二）报告期内关联交易情况

1、报告期内关联交易简要汇总表

报告期内，公司的关联交易简要汇总情况如下：

单位：万元

关联交易类型		项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
重大经常性关联交易		出售商品	678.91	3,945.66	3,942.15	2,570.80
一般关联交易	经常性关联交易	采购商品、接受劳务	36.25	72.92	57.38	46.34
		出售商品	0.48	66.21	77.41	88.51
		关联方租赁	具体情况详见本小节“4、一般关联交易情况”之“（1）一般经常性关联交易”之“3）关联方租赁”			
		支付董事、监事及高级管理人员薪酬	287.98	973.54	721.43	562.33
	偶发性关联交易	接受关联方担保	具体情况详见本小节“4、一般关联交易情况”之“（2）一般偶发性关联交易”之“1）关联方担保”			
		关联方资金拆借	具体情况详见本小节“4、一般关联交易情况”之“（2）一般偶发性关联交易”之“2）关联方资金拆借”			

2、重大关联交易认定

公司参考《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2026 年修订）》的相关规定，结合内部制度，将重大关联交易的判断标准及依据设定如下：

（1）公司为关联方提供担保或者财务资助；

（2）公司与关联自然人发生的成交金额超过 30 万元的交易；

（3）公司与关联法人发生的成交金额超过 300 万元，且占公司最近一期经审计净资产绝对值超过 0.5%的交易。

不符合上述标准的为一般关联交易。

3、重大关联交易情况

报告期内，公司重大经常性关联交易主要为向林州致远电子科技有限公司、东陞国际有限公司销售电子布，具体情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
林州致远电子科技有限公司	电子布	678.91	0.81%	2,968.01	1.31%	1,642.02	1.24%	1,572.20	1.47%
东陞国际有限公司	电子布	-	-	977.65	0.43%	2,300.13	1.73%	998.60	0.93%
合计		**678.91**	**0.81%**	**3,945.66**	**1.74%**	**3,942.15**	**2.97%**	**2,570.80**	**2.40%**

林州致远电子科技有限公司为覆铜板生产企业，为公司电子布行业直接下游，其向公司采购电子布，作为生产覆铜板的原材料。东陞国际有限公司为公司下游贸易商，公司向其销售电子布主要原因系部分外资客户采购公司产品需支付外币，为便于交易结算，故公司向于中国香港注册的东陞国际有限公司销售电子布，再由其销售至外资客户。

报告期内，公司向林州致远电子科技有限公司、东陞国际有限公司销售电子布的金额合计分别为 2,570.80 万元、3,942.15 万元、3,945.66 万元和 678.91 万元，占公司营业收入的比重分别为 2.40%、2.97%、1.74%和 0.81%，占比较小且整体呈下降趋势，对公司财务状况及经营成果不构成重大影响。上述关联销售交易系出于关联方公司实际业务需求进行，具有合理的商业背景；上述交易定价均参考市场定价模式及定价水平，交易定价符合市场惯例，定价公允。

4、一般关联交易情况

（1）一般经常性关联交易

1）采购商品、接受劳务

报告期内，采购商品、接受劳务类一般关联交易主要为公司向林州市卓远酒店管理有限公司采购酒店住宿餐费、向林州致远电子科技有限公司回收纸管等，具体情况如下：

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年度	2023 年度
1	林州市卓远酒店管理有限公司	酒店住宿、餐饮服务费	18.91	55.29	38.82	43.81

序号	关联方	关联交易内容	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年度	2023 年度
2	林州致远电子科技有限公司	回收纸管	-	1.15	10.58	-
3	河南凤宝特钢有限公司	维修服务、零星采购	-	2.77	7.98	2.53
4	林州市创宇新材料研发有限公司	电力、蒸汽	17.34	13.71	-	-
合计			**36.25**	**72.92**	**57.38**	**46.34**

上述关联采购交易为公司日常经营中的常规采购行为，具有合理的商业背景；交易定价均参考市场一般定价模式及定价水平，交易定价符合市场惯例，定价公允。

2）出售商品

报告期内，出售商品类一般关联交易主要为向林州市创宇新材料研发有限公司、林州市卓远酒店管理有限公司供应能源，具体情况如下：

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
1	林州市创宇新材料研发有限公司	电力、自来水	0.48	50.48	52.18	60.63
2	林州市卓远酒店管理有限公司	蒸汽	-	15.73	25.23	27.88
合计			**0.48**	**66.21**	**77.41**	**88.51**

上述关联销售交易系出于关联方公司实际业务需求进行，具有合理的商业背景。上述交易定价均参考市场一般定价模式及定价水平，交易定价符合市场惯例，定价公允。

3）关联方租赁

报告期内，公司作为承租方向林州市创宇新材料研发有限公司租赁部分办公场所，具体情况如下：

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
林州市创宇	办公楼租	支付的租金	-	142.17	97.58	117.10

出租方名称	租赁资产种类	项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
新材料研发有限公司	赁	承担的租赁负债利息支出	10.03	44.41	46.81	50.84
		增加的使用权资产	-	-	34.93	-

上述交易定价系参考当地房屋租赁价格经双方协商一致定价，符合市场惯例，定价公允。

4）向公司董事、监事、高级管理人员支付薪酬

报告期内，公司向董事、原监事、高级管理人员支付的薪酬总额分别为 562.33 万元、721.43 万元、973.54 万元和 287.98 万元。

（2）一般偶发性关联交易

1）关联方担保

报告期内，关联方凤宝管业、凤宝特钢以及实际控制人李志伟及其关系密切的家庭成员为发行人的债务提供担保，包括：

①关联方就发行人向金融机构、债权人借款事项为发行人提供担保

单位：万元

序号	债权人	关联方（担保人）	合同约定的担保金额	担保方式	担保期间	合同签署日期
1	兴业银行股份有限公司郑州分行	李志伟、张文娟	5,000	连带责任保证	自 2022 年 2 月 24 日至 2023 年 2 月 24 日期间，主合同项下具体债务履行期限届满之日起三年。	2022/2/24
2	交通银行股份有限公司安阳分行	李志伟	5,500	连带责任保证	自 2023 年 2 月 24 日至 2026 年 2 月 24 日期间，全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后三年止。	2023/2/24
		凤宝特钢	5,500	连带责任保证		
3	中国建设银行股份有限公司安阳分行	李志伟、张文娟	19,050	连带责任保证	2020 年 12 月 30 日至 2023 年 12 月 30 日期间，自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后三年止。	2020/12/30
		凤宝特钢	5,000	连带责任保证	2023 年 9 月 22 日至 2025 年 12 月 31 日期间，自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届	2023/9/22

序号	债权人	关联方（担保人）	合同约定的担保金额	担保方式	担保期间	合同签署日期
					满日后三年止。	
4	中国银行股份有限公司安阳分行	凤宝特钢	30,000	连带责任保证	保证期间为主债权的清偿期届满之日起两年。如主债权为分期清偿，则保证期间为自本合同生效之日起至最后一期债务履行期届满之日后两年。	2018/3/27
		李志伟	30,000			
		李卫平	30,000			
		李广元	30,000			
5	中国银行股份有限公司安阳分行	李志伟、张文娟	5,000	连带责任保证	主债权的清偿期届满之日起三年。如主债权为分期清偿，则保证期间为自本合同生效之日起至最后一期债务行期届满之日后三年。	2022/3/25
		李广元、田随果	5,000			
		李卫平、李静敏	5,000			
6	中原银行股份有限公司（原名：焦作中旅银行股份有限公司）	凤宝特钢	12,000	连带责任保证	自 2018 年 7 月 5 日至 2023 年 7 月 5 日期间，主合同项下具体债务履行期限届满之日起两年。	2018/7/5
		李志伟	12,000			
		李卫平	12,000			
		张文娟	12,000			
7	中信银行股份有限公司安阳分行	李志伟	40,000	连带责任保证	自 2020 年 9 月 30 日至 2028 年 9 月 30 日止，具体业务合同约定的债务履行期限届满之日起三年。	2020/9/30
		凤宝特钢	40,000			
		李广元	40,000			
		田随果	40,000			
		李静敏	40,000			
		张文娟	40,000			
		李卫平	40,000			
8	中国建设银行股份有限公司安阳分行	凤宝管业	19,050	连带责任保证	2020 年 12 月 30 日至 2023 年 12 月 30 日期间，自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后三年止。	2020/12/30
		李志伟、张文娟	19,050			
		李广元、田随果	19,050			
		李卫平、李静敏	19,050			
		凤宝特钢	19,050			
		张文娟	151.28	抵押担保	自 2020 年 12 月 30 日至 2025 年 12 月 30 日期间，主合同项下主债务履行期限届满，抵押担保登记解除之日。	2020/12/30
9	中国农业银行股份有限公司林州市支行	凤宝管业	13,500	连带责任保证	自 2021 年 4 月 7 日至 2027 年 10 月 6 日期间，主合同项下具体债务履行期限届满之日起三年。	2021/4/7
		凤宝特钢、李志伟	13,500			

序号	债权人	关联方（担保人）	合同约定的担保金额	担保方式	担保期间	合同签署日期
10	中国光大银行股份有限公司郑州经开区支行	凤宝特钢	31,000	连带责任保证	主合同项下具体债务履行期限届满之日起三年。	2022/2/18
		凤宝管业	31,000			
		李志伟	31,000			
11	中国工商银行股份有限公司林州支行	李志伟	20,000	连带责任保证	自2022年3月16日至2027年3月15日期间，主合同项下的债务履行期限届满之次日起三年。	2022/3/16
		凤宝特钢	20,000			
12	中国建设银行股份有限公司安阳分行	李志伟、张文娟	5,000	连带责任保证	2024年11月26日至2025年11月14日期间，自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后三年止。	2024/11/26
		凤宝管业	5,000			
		凤宝特钢	5,000			
13	中国农业银行股份有限公司林州市支行	李志伟、凤宝管业	6,750	连带责任保证	自2024年02月29日起至2025年02月28日止，主合同约定的债务履行期限届满之日起三年。	2024/2/29
14	中国农业银行股份有限公司林州市支行	李志伟、凤宝管业	3,240	连带责任保证	自2024年04月28日起至2027年04月27日止，主合同约定的债务履行期限届满之日起三年。	2024/4/28
15	中国银行股份有限公司安阳分行	李志伟、张文娟	15,000	连带责任保证	主债权的清偿期届满之日起三年。	2024/3/6
		李卫平、李静敏				
		凤宝特钢				
16	海发宝诚融资租赁	凤宝管业	5,274.95	连带责任保证	自2024年11月6日起至2025年2月6日止，主合同约定的债务履行期限届满之日起三年。	2024/11/12
		凤宝特钢	5,274.95			
		李广元	5,274.95			
		李志伟	5,274.95			
17	交通银行股份有限公司安阳分行	李卫平	12,000	连带责任保证	自该笔债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）起，计至全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后三年止。	2024/8/30
		李志伟				
		凤宝特钢				
18	中国光大银行股份有限公司郑州经开区支行	李志伟	5,000	连带责任保证	主合同项下具体债务履行期限届满之日起三年。	2025/3/26
		凤宝特钢	5,000			
19	中国农业银行股份有限公司林州市	李志伟	6,750	连带责任保证	自2025年02月20日起至2028年02月19日止，主合同约定的债务履行期限	2025/2/21

序号	债权人	关联方（担保人）	合同约定的担保金额	担保方式	担保期间	合同签署日期
	支行				届满之日起三年。	
20	交通银行股份有限公司安阳分行	凤宝特钢	24,000	连带责任保证	自该笔债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）起,计至全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后三年止。	2025/6/20
		李卫平				
		李志伟				
21	中国建设银行股份有限公司安阳分行	李志伟、张文娟	5,000	连带责任保证	2025 年 12 月 23 日至 2027 年 12 月 22 日期间，自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务人在该主合同项下的债务履行期限届满日后三年止。	2025/12/23
		凤宝特钢	5,000			
22	中国银行股份有限公司安阳分行	李志伟、张文娟	6,000	连带责任保证	主合同项下的债务履行期限届满日后三年止。	2025/11/19
		凤宝特钢	6,000			
23	中信银行股份有限公司安阳分行	凤宝特钢	30,000	连带责任保证	2025 年 6 月 16 日至 2030 年 12 月 31 日期间，具体业务合同约定的债务履行期限届满之日起三年。	2025/6/16
		李广元	30,000			
		田随果	30,000			
		李志伟	30,000			
		张文娟	30,000			
		李卫平	30,000			
24	中国工商银行股份有限公司林州支行	凤宝特钢	20,000	连带责任保证	主合同项下的债务履行期限届满之次日起三年。	2025/7/30
		李志伟、张文娟	20,000			
25	兴业银行股份有限公司郑州分行	凤宝特钢	5,000	连带责任保证	2025 年 9 月 15 日至 2028 年 9 月 15 日期间，主合同项下具体债务履行期限届满之日起三年。	2025/9/26
		李志伟	5,000			
		张文娟	5,000			
		李广元	5,000			
26	交通银行股份有限公司安阳分行	凤宝特钢	5,500	连带责任保证	2026 年 1 月 9 日至 2028 年 12 月 31 日期间，全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日（或债权人垫付款项之日）后三年止。	2026/2/5
		李志伟	5,500			
27	兴业银行股份有限公司郑州分行	李志伟	28,000	连带责任保证	2025 年 12 月 24 日至 2028 年 12 月 24 日期间，主合同项下具体债务履行期限届满之日起三年。	2025/12/31
		张文娟	28,000			
		李广元	28,000			

序号	债权人	关联方（担保人）	合同约定的担保金额	担保方式	担保期间	合同签署日期
		李卫平	28,000			
		凤宝特钢	28,000			

②关联方就发行人对外采购事项为发行人提供担保

债权人	关联方（担保人）	担保金额	担保方式	担保期间	合同签署日期
苏美达国际技术贸易有限公司	凤宝特钢	398 万欧元	连带责任保证	主合同项下具体债务履行完毕	2021/4/7
苏美达国际技术贸易有限公司	凤宝特钢	398 万欧元	连带责任保证	主合同项下具体债务履行完毕	2021/6/8

2）关联方资金拆借

2023 年、2024 年、2025 年，公司存在使用关联方凤宝住建个人卡收取部分废料款、供应商年会赞助费以及支付部分员工报销费用、客户赞助费等情形，由此形成凤宝住建对公司的资金占用，个人卡收支具体情况详见本节“一、报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况”之“（二）报告期公司财务不规范情形及整改落实情况”。

2024-2025 年，公司员工持股平台光远壹号、光远贰号因部分合伙人需退伙，需向其支付相应对价回购其所持份额，因此存在向公司拆出资金的情形。截至报告期末，上述关联资金拆借已全部清理完毕，具体情况如下：

单位：万元

关联方	年度	期初拆出资金余额	拆出资金	拆入金额	期末拆出资金余额	当期利息收入金额
凤宝住建	2026 年 1-3 月	1,178.12	31.44	1,209.56	-	7.99
	2025 年度	836.51	1,535.06	1,193.45	1,178.12	46.68
	2024 年度	645.94	1,195.51	1,004.94	836.51	34.09
	2023 年度	567.08	917.68	838.83	645.94	30.71
光远壹号	2025 年度	58.85	-	58.85	-	1.34
	2024 年度	-	58.85	-	58.85	-
光远贰号	2025 年度	8.86	-	8.86	-	0.40
	2024 年度	-	8.86	-	8.86	-

5、关联交易对发行人当期财务状况和经营成果的影响、对公司主营业务的影响

报告期内，发行人关联交易定价公允，具有真实、合理的交易背景，不存在损害发行人及其股东利益的情况，对发行人经营成果和主营业务不构成重大影响。

6、关联方往来余额

报告期内，关联方应收及应付款项余额如下：

（1）关联方应收款项余额

单位：万元

项目	关联方	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款	林州致远电子科技有限公司	518.49	845.52	409.34	182.12
	林州市创宇新材料研发有限公司	-	0.35	15.98	3.82
	林州市卓远酒店管理有限公司	-	-	7.46	9.06
	东陞国际有限公司	-	241.30	853.88	337.19
其他应收款	林州凤宝住宅建设有限责任公司	-	1,375.08	983.99	757.28
	林州光远壹号电子材料科技中心（有限合伙）	-	-	58.85	-
	林州光远贰号电子材料科技中心（有限合伙）	-	-	8.86	-
	段庆红	-	-	5.00	-
应收票据	林州致远电子科技有限公司	1,239.61	704.96	742.06	-
应收款项融资	林州致远电子科技有限公司	85.92	495.01	26.98	45.89

（2）关联方应付款项余额

单位：万元

项目	关联方	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付账款	林州市卓远酒店管理有限公司	25.66	11.01	5.71	9.27
	林州致远电子科技有限公司	-	-	10.42	-
	林州市创宇新材料研发有限公司	130.12	106.87	113.48	89.52

项目	关联方	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
租赁负债	林州市创宇新材料研发有限公司	552.97	544.10	615.99	653.08
一年内到期的非流动负债	林州市创宇新材料研发有限公司	73.06	71.89	67.39	60.37

（三）报告期内关联交易履行的程序情况及独立董事关于关联交易的意见

报告期内，公司发生的关联交易均按照公司章程规定的程序进行，涉及关联交易的股东会、董事会召开程序、表决方式、关联方回避等方面均符合公司章程等制度的规定。

发行人的独立董事对上述关联交易发表了同意意见，独立董事认为关联交易事项遵循了公平、合理的原则，符合《公司法》和公司章程的相关规定，未损害公司及全体股东的利益。

（四）减少及规范关联交易的承诺

为了避免及规范关联交易，公司及控股股东、实际控制人以及公司持股 5%以上股份的股东，公司董事、高级管理人员出具的减少及规范关联交易的承诺参见本招股说明书“第十二节 附件”之“附件二、与投资者保护相关的承诺”之“（八）其他承诺”之“1、减少及规范关联交易的承诺”。

（五）报告期内关联方变化情况

发行人报告期内关联方的变化情况参见本节“七、关联方、关联关系和关联交易”之“（一）关联方及关联关系”。

第九节 投资者保护

一、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据公司 2025 年度股东会审议通过的公司首次公开发行股票并上市前滚存未分配利润的分配方案，公司首次公开发行股票前实现的滚存未分配利润由发行后的公司新老股东按其持股比例共同享有。

二、本次发行前后股利分配政策的差异情况及现金分红的股利分配政策、决策程序及监督机制

（一）发行人本次发行前的股利分配政策

根据《公司章程》的相关规定，公司的利润分配政策如下：

第一百四十三条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。给公司造成损失的，股东及负有责任的董事、高级管理人员应当承担赔偿责任。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百四十四条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。

公积金弥补公司亏损，先使用任意公积金和法定公积金；仍不能弥补的，可以按照规定使用资本公积金。

法定公积金转为增加注册资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百四十五条 公司股东会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）发行人本次发行后的股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程（草案）》，公司本次发行后的股利分配政策具体如下：

1、公司利润分配的原则

公司的利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律法规和规范性文件的相关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，并坚持如下原则：（1）优先采用现金分红；（2）按法定顺序分配；（3）存在未弥补亏损不得分配；（4）同股同权、同权同利。

2、决策机制与程序

董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司在进行利润分配时，公司董事会应当先制定预分配方案；董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。

股东会审议利润分配方案需履行的程序和要求：公司董事会审议通过的公司利润分配预案，应当提交公司股东会进行审议。股东会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司年度盈利但未提出现金分红预案的，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。

3、利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配利润。公司应当优先采

用现金分红进行利润分配，采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、现金分红的具体条件

公司采取现金分红的具体条件为：（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；（2）公司累计可供分配利润为正值；（3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）；（4）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资等交易涉及的累计支出达到或者超过最近一期经审计净资产百分之三十以上的事项。

公司在确定可供分配利润时应当以母公司报表口径为基础，为避免出现超分配的情况，公司应当以合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低的原则来确定具体的利润分配总额和比例。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司若存在股东违规占用公司资金或应履行相关承诺但尚未履行的情况，应当相应扣减该股东所应分配的现金红利，用以偿还其所占用的资金或履行相关承诺。

5、现金分红的比例

在满足现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的百分之十，且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资

金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之八十；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之四十；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之二十。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

现金分红在本次利润分配中所占比例为现金股利除以现金股利与股票股利之和。

6、股票股利分配

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足现金股利分配之余，提出实施股票股利分配方案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

7、利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。调整利润分配政策的议案在董事会审议通过后提交股东会批准。股东会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（三）本次发行前后股利分配政策的差异情况

本次发行前，公司已根据《公司法》等规定，制定了利润分配政策。根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《关于进一步落实上市公司现有现金分红有关事项的通知》等有关规定，公司制定了上市后生效的《公司章程（草案）》，进一步明确和细化了利润分配方式、利润分配的条件、利润分配方案的决策程序、利润分配政策的监督约束机制和信息披露等事项，有利于保障投资者的利益。

（四）公司上市后三年股东回报规划

根据公司 2025 年度股东会审议通过的《公司上市后分红政策及上市后三年内股东未来分红回报规划》，公司在上市后三年股东回报规划主要内容如下：

1、利润分配形式

在符合相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》和本规划有关规定和条件，同时保持利润分配政策的连续性与稳定性的前提下，公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。在未来三年，公司将坚持以现金分红为主的形式向股东分配利润。

2、公司现金分红的具体条件

公司采取现金分红的具体条件为：（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；（2）公司累计可供分配利润为正值；（3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）；（4）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

3、公司利润分配的最低现金分红比例

在公司上市后三年，在满足现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在当期利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在当期利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在当期利润分配中所占比例最低应达到 20%；

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，现金分红在当期利润分配中所占比例最低应达到 20%。

现金分红在本次利润分配中所占比例为现金股利除以现金股利与股票股利之和。

4、股利分配

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足现金股利分配之余，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄等因素，提出实施股票股利分配方案。

5、利润分配的期间间隔

公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，制定年度或中期分红方案。在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（五）长期回报规划

1、股东分红回报规划制定周期

公司上市后至少每三年重新审议一次股东分红回报规划，并应当结合股东特别是中小股东、独立董事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当的、必要的修改，以确定该时段的股东分红回报计划。

2、规划制定时的主要考虑因素

公司制定长期规划时的主要考虑因素为：着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展

所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保持利润分配政策的连续性和稳定性。

三、特别表决权股份、协议控制架构、尚未盈利或累积未弥补亏损情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份，不存在协议控制架构，不存在尚未盈利或累积未弥补亏损情况。

第十节 其他重要事项

一、发行人的重大合同

截至 2026 年 3 月 31 日，发行人已履行的、正在履行及已经签署将要履行的对发行人报告期经营活动、财务状况或未来发展等具有重要影响的重大合同如下：

（一）重大销售合同

重大销售合同是指公司报告期内与各期销售金额排名前五的客户签订的框架合同以及交易金额超过 2,000 万元人民币或等额外币的销售订单。报告期内，公司已经履行完毕、正在履行及已经签署将要履行的重大销售合同情况如下：

序号	客户名称	合同名称	销售内容	合同金额	签署日期	履行情况
1	DOOSAN CORP. ELECTRO-MATERIALS BG	战略合作协议	E 玻纤布、低介电布	框架协议	2025.11.01	正在履行
2	Doosan Corporation Electro-Materials	Purchase Order	低介电布	362.24 万美元	2026.03.04	正在履行
3	斗山电子（常熟）有限公司	采购订单	E 玻纤布、低介电布	3,174.84 万元	2026.03.22	正在履行
4	DOOSAN CORP. ELECTRO-MATERIALS BG	战略合作协议	E 玻纤布、低介电布	框架协议	2022.11.23	履行完毕
5	台光电子材料（昆山）股份有限公司	合作备忘录	低介电布	框架协议	2025.01.07	履行完毕
6	台光电子材料（昆山）股份有限公司	Purchase Order《订购单》	低介电布	2,225.00 万元	2025.09.30	履行完毕
7	TAIWAN UNION TECHNOLOGY（THAILAND）CO., LTD.	Purchase Order《订购单》	低介电布	536.13 万美元	2025.10.14	履行完毕
8	TAIWAN UNION TECHNOLOGY（THAILAND）CO., LTD.	Purchase Order《订购单》	低介电布	518.00 万美元	2025.10.17	履行完毕
9	台光电子材料（昆山）股份有限公司	Purchase Order《订购单》	低介电布	2,520.00 万元	2025.11.09	履行完毕
10	Doosan Corporation Electro-Materials	Purchase Order	E 玻纤布、低介电布	466.45 万美元	2025.11.27	履行完毕
11	Doosan Corporation Electro-Materials	Purchase Order	E 玻纤布、低介电布	508.88 万美元	2025.12.03	履行完毕
12	Doosan Corporation Electro-Materials	Purchase Order	E 玻纤布、低介电布	419.68 万美元	2025.12.03	履行完毕

序号	客户名称	合同名称	销售内容	合同金额	签署日期	履行情况
13	台光电子材料（黄石）有限公司	Purchase Order《订购单》	低介电布	2,355.55 万元	2026.02.03	履行完毕
14	中山台光电子材料有限公司	Purchase Order《订购单》	低介电布	3,490.50 万元	2026.02.27	履行完毕
15	南亚新材料科技（江西）有限公司	采购合同	E 玻纤布	2,159.60 万元	2026.03.08	履行完毕

（二）重大采购合同

1、重大原材料采购合同

重大原材料采购合同是指公司报告期内与当期累计交易金额超过 3,000 万元人民币或等额外币的原材料供应商签订的框架合同、交易金额超过 3,000 万元人民币或等额外币的采购合同。报告期内，公司已经履行完毕、正在履行及已经签署将要履行的重大原材料采购合同情况如下：

序号	供应商名称	合同名称	采购内容	合同金额	签署日期	履行情况
1	金港供应链管理有限公司	合同	土耳其硼钙石	框架合同	2026.01.08	正在履行
2	西安惠硼实业有限公司	采购合同	硼酐	框架合同	2025.12.23	正在履行
3	青岛金港汇通（香港）贸易有限公司	合同	土耳其硼钙石	框架合同	2023.03.27	履行完毕
4	ACTIVE MINERALS INTERNATIONAL,LLC	销售合同	高岭土	框架合同	2023.12.14	履行完毕
5	金港供应链管理有限公司	合同	土耳其硼钙石	框架合同	2024.02.20	履行完毕
6	金港供应链管理有限公司	合同	土耳其硼钙石	框架合同	2025.01.20	履行完毕

2、重大能源采购合同

重大能源采购合同是指报告期内公司与当期累计交易金额超过 5,000 万元人民币的能源供应商签订的框架合同。报告期内，公司重大能源采购合同具体情况如下：

序号	供应商名称	合同名称	采购内容	合同金额	签署日期	履行情况
1	国网河南省电力公司林州市供电公司	高压供用电合同	电力	框架合同	2022.05.26	正在履行
2	林州市绿能天然气有限责任公司	天然气供用气合同	天然气	框架合同	2025.07.31	正在履行
3	林州财通资产运营有限公司	工业共用热合同	热力	框架合同	2026.01.01	正在履行

序号	供应商名称	合同名称	采购内容	合同金额	签署日期	履行情况
4	林州市绿能天然气有限责任公司	天然气供用气合同	天然气	框架合同	2023.07.31	履行完毕
5	林州市绿能天然气有限责任公司	天然气供用气合同	天然气	框架合同	2024.07.31	履行完毕

3、重大设备采购合同

重大设备采购合同是指报告期内交易金额超过 6,000 万元人民币或等额外币的设备采购合同。报告期内，公司重大设备采购合同具体情况如下：

序号	供应商名称	合同名称	采购内容	合同金额	签署日期	履行情况
1	苏美达国际技术贸易有限公司	代理进口合同	织布机	194,768.00 万日元	2025.10.13	正在履行
2	苏美达国际技术贸易有限公司	代理进口合同	织布机	190,624.00 万日元	2025.10.13	正在履行
3	厦门建发机电设备供应链服务有限公司	代理进口合同	表面处理机、预脱浆机	731.40 万欧元	2025.10.23	正在履行
4	苏美达国际技术贸易有限公司	代理进口合同	织布机	113,844 万日元	2025.04.21	履行完毕

（三）重大银行借款、授信合同

截至报告期末，发行人正在履行的向金融机构借款金额在 10,000 万元以上的借款合同及授信合同如下：

序号	授信/借款人	合同名称	借款金额（万元）	借款/授信期限
1	中国光大银行股份有限公司郑州经开区支行	《固定资产暨项目融资借款合同》（光郑经开支 DK2022005）	31,000.00	2022.03.07-2026.12.20
2	中国工商银行股份有限公司林州支行	《固定资产借款合同》（0170600019-2022 年（林州）字 00087 号）	20,000.00	2022.04.02-2027.03.15
3	中国银行股份有限公司安阳分行	《固定资产借款合同》（2024 年 AYH7131 字 009 号）及其补充合同（2024 年 AYH7131 补字 009-1 号、2024 年 AYH7131 补字 009-2 号）	15,000.00	2024.05.15-2030.05.15
4	交通银行股份有限公司安阳分行	《固定资产贷款合同》（Z2408LN15607618）	12,000.00	2024.08.16-2030.08.06
5	交通银行股份有限公司安阳分行	《固定资产贷款合同》（Z2524LN15645047）	24,000.00	2025.06.13-2031.06.13
6	中信银行股份有限公司安阳分行	《固定资产贷款合同》（（2025）信银豫固贷字第 2513132 号）	24,000.00	2025.06.24-2029.06.15
7	中国工商银行股份有限公司林州支行	《固定资产借款合同》（0170600019-2025 年（林州）字 00377 号）	20,000.00	2025.07.30-2031.07.30

序号	授信/借款人	合同名称	借款金额（万元）	借款/授信期限
8	兴业银行股份有限公司郑州分行	《项目前期贷款合同》（兴银豫借字第 20251117 号）及其补充协议（兴银豫借补字第 20251117 号）	23,000.00	2025.12.31-2028.12.31

（四）抵押合同

截至报告期末，发行人正在履行的抵押合同情况如下：

序号	合同编号	债权人	担保的债务	抵押物	签署日期
1	（2020）信豫银最抵字第 2000476 号	中信银行股份有限公司安阳分行	发行人与中信银行股份有限公司安阳分行在 2020 年 10 月 10 日至 2028 年 10 月 10 日期间签署的主合同而负有的一系列债务	不动产权	2020.10.10
2	41100620210000792	中国农业银行股份有限公司林州市支行	发行人与中国农业银行股份有限公司林州市支行在 2021 年 4 月 7 日至 2027 年 10 月 6 日期间签署的主合同而负有的一系列债务	房地产（国有建设用地使用权）	2021.04.07
3	41100620210000924	中国农业银行股份有限公司林州市支行		房地产（在建工程）	2021.04.07
4	D 光郑经开支 DK2022005	中国光大银行股份有限公司郑州经开区支行	主合同项下应偿还或支付的本金、利息、违约金、赔偿金、实现债权和抵押权的费用及其他应付款项	不动产	2022.02.18
5	0170600019-2022 年林州（抵）字 0003 号	中国工商银行股份有限公司林州支行	发行人与中国工商银行股份有限公司林州支行在 2022 年 3 月 16 日至 2027 年 3 月 15 日期间，在人民币 200,000,000 元最高余额内，签署的主合同而负有的一系列债务	国有建设用地使用权	2022.03.16
6	2024 年 AYH7131 抵字 009 号	中国银行股份有限公司安阳分行	《固定资产借款合同》（2024 年 AYH7131 字 009 号）及其修订或补充项下全部债务	土地使用权	2024.03.06
7	2024 年 AYH7131 抵字 009-2 号	中国银行股份有限公司安阳分行		土地使用权	2024.09.27
8	C240814MG4164246	交通银行股份有限公司安阳分行	《固定资产贷款合同》（Z2408LN15607618）	工业用地	2024.08.30
9	41100620250002867	中国农业银行股份有限	发行人与中国农业银行股份有限公司林州市支	房地产	2025.02.21

序号	合同编号	债权人	担保的债务	抵押物	签署日期
		公司林州市支行	行在 2025 年 2 月 20 日至 2028 年 2 月 19 日期间签署的主合同而负有的一系列债务		
10	C250613MG4163537	交通银行股份有限公司安阳分行	《固定资产贷款合同》（Z2524LN15645047）项下债务	不动产（工业、工业用地）	2025.06.20
11	2024 年 AYH7131 抵字 009-3 号	中国银行股份有限公司安阳分行	《固定资产借款合同》（2024 年 AYH7131 字 009 号）及其修订或补充项下全部债务	不动产权	2025.04.17
12	（2025）信豫银最抵字第 2513132 号	中信银行股份有限公司安阳分行	发行人与中信银行股份有限公司安阳分行在 2025 年 6 月 16 日至 2030 年 12 月 31 日期间所签署的主合同而负有的一系列债务	不动产权	2025.06.16
13	0170600019-2025 年林州（抵）字 0031 号	中国工商银行股份有限公司林州支行	《固定资产借款合同》（0170600019-2025 年（林州）字 00377 号）项下债务	不动产权	2025.09.01

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼、仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人，公司董事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人可能对发行人产生影响的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

第十一节 声明

一、发行人及全体董事、审计委员会委员、高级管理人员声明

本公司及全体董事、审计委员会委员、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

李志伟　宁祥春　陶应龙

付丙章　赵武全　高　云

窦　帅　雷正明　金香爱

张亚兵　陈　琪

全体审计委员会成员签名：

张亚兵　赵武全　陈　琪

全体未担任董事的高级管理人员签名：

李海鹏　段庆红　杨海鹏

王玉龙　王云霞

河南光远新材料股份有限公司

2026 年 6 月 18 日

二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人（签字）：

李志伟

河南光远新材料股份有限公司

2026 年 6 月 18 日

三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对河南光远新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书进行核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：

毕研文

保荐代表人：

王科冬 穆宝敏

法定代表人（董事长）：

朱 健

国泰海通证券股份有限公司

2026 年 6 月 18 日

保荐人（主承销商）董事长、总经理声明

本人已认真阅读河南光远新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理（总裁）：

李俊杰

法定代表人（董事长）：

朱 健

国泰海通证券股份有限公司

2026 年 6 月 18 日

四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

赵 洋

经办律师：

任 为　　王 峰

胥志维　　吴永全

北京市竞天公诚律师事务所

2026年 6月 18日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告（信会师报字【2026】第 ZK10252 号）、内部控制审核报告（信会师报字【2026】第 ZK10263 号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表（信会师报字【2026】第 ZK10261 号）等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制审核报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本声明仅供河南光远新材料股份有限公司申请首次公开发行股票之用，不适用于任何其他目的。

签字注册会计师：

张 琦 袁薇莉

会计师事务所负责人：

杨志国

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2026 年 6 月 18 日

六、评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

正式执业会员
资产评估师
王旭方
37050020

王旭方 张桂生（已离职）

评估机构负责人：

冯光灿

北京中和谊资产评估有限公司

2026 年 6 月 18 日

关于签字评估师张桂生离职的说明

张桂生原为本机构员工，现已因个人原因从本机构离职。

张桂生在本机构任职期间，曾作为签字资产评估师，为河南光远新材料股份有限公司2018年整体变更设立股份公司时截止2017年10月31日的净资产市场价值、拟了解股份支付的股权价值进行追溯评估所涉及的股东全部权益在2013年3月31日的市场价值、拟了解股份支付的股权价值进行追溯评估所涉及的股东全部权益在2015年5月31日的市场价值进行了评估，并分别出具了“中和谊评报字[2018]11003号”“中和谊评报字[2018]11070号”“中和谊评报字[2018]11071号”《资产评估报告书》。

特此说明。

资产评估机构负责人：

冯光灿

北京中和谊资产评估有限公司

2026年6月18日

验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的验资复核报告（信会师报字【2022】第 ZK10351 号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本声明仅供河南光远新材料股份有限公司申请首次公开发行股票之用，不适用于任何其他目的。

签字注册会计师：

张 琦 袁薇莉

会计师事务所负责人：

杨志国

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2026 年 6 月 18 日

第十二节 附件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

（一）发行保荐书；

（二）上市保荐书；

（三）法律意见书；

（四）财务报表及审计报告；

（五）公司章程（草案）；

（六）落实投资者关系管理相关规定的安排、股利分配决策程序、股东投票机制建立情况；

（七）与投资者保护相关的承诺；

（八）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项；

（九）内部控制审计报告；

（十）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；

（十一）股东会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况说明；

（十二）审计委员会及其他专门委员会的设置情况说明；

（十三）募集资金具体运用情况；

（十四）子公司简要情况；

（十五）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件地点、时间

（一）发行人：河南光远新材料股份有限公司

地址	河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号
联系人	王云霞
电话	0372-6283621
查阅时间	上午 9:30-11:30 下午 13:30-15:30

（二）保荐机构（主承销商）：国泰海通证券股份有限公司

地址	上海市静安区新闸路 669 号博华广场 36 楼
联系人	王科冬、穆宝敏
电话	021-38676666
查阅时间	上午 9:30-11:30 下午 13:30-15:30

附件一、落实投资者关系管理相关规定的安排、股利分配决策程序、股东投票机制建立情况

（一）落实投资者关系管理相关规定的安排

1、信息披露制度和流程

为保障公司信息披露合法、真实、准确、完整、及时，根据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2026 年修订）》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等公司规章制度的规定，公司制定了《信息披露管理办法》，对公司信息披露的基本原则、内容及标准、流程等作出明确规定。

2、投资者沟通渠道的建立情况

为进一步完善公司治理结构，规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司投资者关系管理工作指引》及等有关规定，公司建立了《投资者关系管理制度》《信息披露管理办法管理制度》等完善的投资者权益保护制度，保证投资者依法获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等方面的权利。

公司设立证券部负责信息披露和投资者关系，董事会秘书专门负责信息披露事务，联系方式如下：

联系人：王云霞

电话号码：0372-6283621

电子邮箱：ir@gynmt.com

互联网地址：http://www.gynmt.com/

联系地址：河南省安阳市林州市陵阳镇太行路北段 257 号

（二）股利分配决策程序

发行人股利分配决策程序参见本招股说明书“第九节 投资者保护”之“二、本次发行前后股利分配政策的差异情况及现金分红的股利分配政策、决策程序及监督机制”。

（三）股东投票机制的建立情况

本次发行后，公司将通过采用累积投票、网络投票、征集投票等方式，保障投资者尤其是中小投资者参与公司重大决策和选择管理者等事项的权利。

1、累积投票制度

股东会就选举董事进行表决时，可以根据《公司章程》的规定或者股东会的决议，实行累积投票制。累积投票制是指股东会选举董事时，每一股份拥有与应选董事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

2、网络投票方式

公司召开股东会的地点为公司住所地或股东会通知中规定的地点，股东会将设置会场，以现场会议形式召开，公司还将提供网络投票等方式为股东参与股东会提供便利。股东通过上述方式参加股东会的，视为该股东已出席。

3、中小投资者单独计票机制

根据《公司章程（草案）》相关规定，股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

股东会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

4、征集投票权机制

公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有

偿或者变相有偿的方式征集股东投票权，不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

附件二、与投资者保护相关的承诺

（一）本次发行前股东的股份锁定、持股意向和减持意向承诺

1、本次发行前股东的股份锁定承诺

（1）控股股东、实际控制人及其一致行动人承诺

1）公司控股股东、实际控制人李志伟作出如下承诺：

“（一）自本次发行上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不提议由发行人回购该部分股份。

（二）本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。如遇除权除息事项，上述发行价相应调整。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

（三）在上述锁定期满后，本人在担任公司的董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；若在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，每年转让的股份不得超过本人所持有公司股份总数的 25%，离职后 6 个月内，不转让本人所持有的公司股份。

（四）本人将遵守《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定。如国家法律、行政法规、部门规章、规范性文件及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机关关于股份限售事项另有规定或有新规定的，本人将按照相关要求执行。”

2）公司控股股东、实际控制人李志伟的一致行动人李卫平、凤宝住建、凤宝管业作出如下承诺：

“（一）自本次发行上市之日起三十六个月内，本人/本企业不转让或者委托他人管理本人/本企业直接和间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不提议由发行人回购该部分股份。

（二）本人/本企业所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格

不低于发行价。发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人/本企业持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。如遇除权除息事项，上述发行价相应调整。

（三）本人/本企业将遵守《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定。如国家法律、行政法规、部门规章、规范性文件及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机关关于股份限售事项另有规定或有新规定的，本人/本企业将按照相关要求执行。”

（2）申报前十二个月新增股东承诺

申报前十二个月新增股东林州财通、博裕投资、嘉兴长沛、尚融投资、尚融聚鑫、宁波睿淳、广发乾和、重庆颀昌、信德新材作出如下承诺：

“（一）自取得发行人股份之日起三十六个月内及公司股票在证券交易所上市之日起十二个月内，本企业不转让本企业持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份。

（二）本企业将遵守《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定。如国家法律、行政法规、部门规章、规范性文件及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机关关于股份限售事项另有规定或有新规定的，本企业将按照相关要求执行。”

（3）其它股东承诺

公司其它股东深创投基金、宁波大豪、光远壹号、光远贰号、返乡基金、曾涛、深圳鲲鹏、新余暄昊作出如下承诺：

“（一）自公司股票在证券交易所上市之日起十二个月内，本人/本企业不转让或委托他人管理本人/本企业持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不提议由发行人回购该部分股份。

（二）本人/本企业将遵守《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定。如国家法律、行政法规、部门规章、规范性文件及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机关关于股份限售事项另有规定或有新规定的，本人/本企业将按照相关要求执行。”

（4）持股的董事、高级管理人员承诺：

“（一）自公司股票在证券交易所上市之日起十二个月内，本人不转让或委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不提议由发行人回购该部分股份。

（二）本人所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。如遇除权除息事项，上述发行价相应调整。本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

（三）在上述锁定期满后，本人在担任公司的董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；若在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，每年转让的股份不得超过本人所持有公司股份总数的 25%，离职后 6 个月内，不转让本人所持有的公司股份。

（四）本人将遵守《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定。如国家法律、行政法规、部门规章、规范性文件及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管机关关于股份限售事项另有规定或有新规定的，本人将按照相关要求执行。”

2、本次发行前股东的持股意向和减持意向承诺

（1）控股股东、实际控制人李志伟及其一致行动人李卫平、凤宝住建、凤宝管业作出如下承诺：

“（一）本人/本企业持续看好公司发展前景，拟长期持有发行人股份。本人/本企业在所持发行人股份锁定期满后拟减持发行人股份时，将遵守《中华人民共和国证券法》《上市公司股东减持股份管理暂行办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，并审慎制定股票减持计划。

（二）如本人/本企业在锁定期结束后的 24 个月内减持所持有的公司股份，该期间内减持的股份数量合计不超过法律法规及相关规定的限制，并将考虑稳定公司股价、资本运作、长远发展等因素，根据自身需要审慎减持；减持价格将不低于发行价。如遇除权除息事项，上述发行价相应调整。

（三）在符合法律法规及相关规定的前提下，本人/本企业将采取集中竞价、大宗交易、协议转让等法律法规及相关规定允许的方式转让所持有的发行人股份。本人/本企业减持股份时，将在减持前 3 个交易日履行公告义务，并积极配合发行人的公告等信息披露工作；若通过集中竞价交易、大宗交易方式减持的，本人/本企业将在首次减持的 15 个交易日前披露减持计划。”

（2）持股 5%以上股东深创投基金作出如下承诺：

“（一）本承诺人持续看好公司以及所处行业的发展前景，将严格根据相关法律法规及中国证监会、证券交易所等有权部门颁布的规范性文件的有关规定以及本承诺人就股份锁定出具的相关承诺执行有关股份限售事项，在锁定期内，本承诺人不会进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的股份减持行为。本承诺人所持公司股票在锁定期满后减持应符合相关法律法规及证券交易所规则要求。

（二）本企业减持股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等证券交易所认可的合法方式；减持股份时将按照相关法律、法规、规范性文件及深圳证券交易所的相关规定履行减持计划公告、报备、减持数量限制等义务。

（三）本企业拟减持发行人股票的，将提前 3 个交易日予以公告，并应符合届时中国证监会和证券交易所关于股东减持的其他相关规定，依据相关规定及时通知发行人并履行信息披露义务；本企业通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，应当在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所报告减持计划，在证券交易所备案并予以公告，但持有发行人股份低于 5%时除外。

如届时《上市公司股东减持股份管理暂行办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 18 号——股东及董事、高级管理人员减持股份》等规则有新的调整，本承诺人将按照新的规则减持。如未履行上述承诺，由此取得收益的，本承诺人将所取得的收益上缴公司所有；由此给公司或者其他投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任，并按照相关规定接受中国证监会及/或证券交易所等部门依法给予的行政处罚。”

（3）持股 5%以上股东博裕投资作出如下承诺：

“（一）本企业持续看好公司发展前景，拟长期持有发行人股份。本企业在所持发行人股份锁定期满后拟减持发行人股份时，将遵守《中华人民共和国证券法》《上市公司股东减持股份管理暂行办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，并审慎制定股票减持计划。

（二）本企业所持发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，减持的股份数量合计不超过法律法规及相关规定的限制，并将考虑稳定公司股价、资本运作、长远发展等因素，根据自身需要审慎减持。如遇除权除息事项，上述发行价相应调整。

（三）在符合法律法规及相关规定的前提下，本企业将采取集中竞价、大宗交易、协议转让等法律法规及相关规定允许的方式转让所持有的发行人股份。本企业减持股份时，将在减持前 3 个交易日履行公告义务，并积极配合发行人的公告等信息披露工作；若通过集中竞价交易、大宗交易方式减持的，本企业将在首次减持的 15 个交易日前披露减持计划，但持有发行人股份低于 5%时除外。

（四）如本企业违反前述承诺，将按照本企业另行出具的《关于未履行公开承诺事项时的约束措施的承诺函》承担相应责任。”

（二）稳定股价的措施和承诺

1、稳定公司股价的预案

（1）股价稳定措施启动机制

自公司首次公开发行股票并正式挂牌上市之日起三年内（以下称“稳定股价期间”），若非因不可抗力之因素导致公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一个会计年度期末经审计的每股净资产（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，每股净资产须作相应调整，下同），且在符合相关法律法规对于回购、增持等股本变动行为的规定前提下，为维护广大股东利益，增强投资者信心，维护公司股价稳定，公司应启动股价稳定措施。

（2）稳定股价的责任主体

稳定股价期间内，公司、控股股东以及在公司任职的董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员（包括本预案经公司股东会表决通过时尚未就任或未来新选聘的公司董事、高级管理人员）（除非根据上下文另有所指，以下提到的“董事、高级管理人员”皆同此定义）为负责实施本预案所规定的稳定股票价格具体措施的责任主体。

而且，一旦触发股价稳定措施的，在股东会审议稳定股价具体方案及方案实施期间，公司控股股东、董事、高级管理人员不转让其持有的公司股份，亦不由公司回购其持有的股份，除非该等转让系因继承、被强制执行或上市公司重组等情形必须转股，或相关股价稳定措施已达到本预案规定的可停止的条件后实施，或该等回购已经股东会非关联股东决议通过。

公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相应承诺。

（3）具体措施与实施程序

在稳定股价期间内，若触发股价稳定措施的，公司应在 10 个交易日内，根据当时有效的法律法规和本股价稳定预案，与控股股东、董事、高级管理人员协商一致，根据市场情况提出稳定公司股价的具体方案，并在履行相应的内外部审批程序后实施，且履行相应的信息披露义务。

当公司需要采取股价稳定措施时，如公司未能与控股股东、董事、高级管理人员协商确定具体方案，则应按以下所列的措施依次实施：

1）措施一：公司回购股份

在股价稳定措施启动机制被触发时，在保证公司经营资金需求的前提下，经董事会、股东会审议同意，公司可以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购公司股份，以稳定公司股价。

公司应在股价稳定措施启动机制被触发之日起 10 个交易日内召开董事会，讨论公司回购股份的方案，参照公司股价表现并结合公司经营状况确定回购价格和数量区间，并提交股东会审议。公司股东会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。在股东会审议通过股份回购方案后，公司按照法律法规规定的审批、备案、信息披露等程序后，方可实施相

应的股份回购方案，并应在履行回购股份公告程序后的 3 个月内实施完毕。公司回购股份的方案实施完毕或按照本预案提前终止后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

公司回购股份的资金应为自有资金，回购股份的方式为以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份。公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%，公司单次用于回购股份的资金原则上不得低于人民币 1,000 万元，且公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额。自公司董事会公告有关回购股份的预案后及在上述稳定股价具体方案实施期间内，如公司股票任意连续 10 个交易日收盘价高于每股净资产时，公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜，停止实施向社会公众股东回购股份。

公司回购股份后，公司的股权分布应当符合上市条件；如果继续回购股票将导致公司不满足法定上市条件，应终止由公司回购股份，转入措施二由控股股东增持公司股份。

公司应以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购公司股份，应符合《公司法》《证券法》《关于支持上市公司回购股份的意见》《上市公司股份回购规则》等法律、法规、规范性文件的规定。

2）措施二：控股股东增持公司股份

公司启动股价稳定措施后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍均低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或公司根据实际经营情况未决定实施股份回购（包括回购股票议案未获得公司董事会或股东会批准）或无法实施股份回购时，或者公司回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内股价稳定措施启动机制再次被触发，公司控股股东应通过法律法规允许的交易方式买入公司股票以稳定公司股价。

公司控股股东应在上述情形发生后 10 个交易日内，提出增持公司股份的方案（包括拟增持公司股份的数量、拟用于增持的资金金额、价格区间、时间等），公司应按照相关规定披露控股股东增持公司股份的计划。在公司披露控股股东增持公司股份计划后，控股股东应按照增持方案中所规定的价格区间、

期限实施增持公司股份的计划，并应在履行控股股东增持股份公告程序后的 3 个月内实施完毕。

控股股东增持公司股份时，单次用于增持股份的资金金额原则上不得低于人民币 100 万元，计划增持股份数量不高于公司股份总数的 2%。自控股股东增持公司股份的具体方案公告后及在上述稳定股价具体方案实施期间内，如公司股票任意连续 10 个交易日收盘价高于每股净资产时或者计划用于增持的资金已全部使用完毕，控股股东可终止实施增持公司股份。

控股股东增持公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。公司控股股东增持公司股份应符合《上市公司收购管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 10 号——股份变动管理》等相关法律法规的规定。控股股东承诺在增持计划完成后的 6 个月内将不出售所增持的股份。

3）措施三：董事、高级管理人员增持公司股份

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施二实施完毕控股股东增持公司股份后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍均低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施控股股东增持方案时，或控股股东增持方案实施完毕之日起的 3 个月内股价稳定措施启动机制再次被触发，公司董事、高级管理人员应通过法律法规允许的交易方式买入公司股票以稳定公司股价。

公司董事、高级管理人员首次用于购买股份的资金金额应不少于该董事、高级管理人员上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 30%，且累计一年增持公司的金额不高于该董事、高级管理人员上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 100%。在公司披露董事、高级管理人员增持公司股份计划后，董事、高级管理人员应按照增持方案中所规定的价格区间、期限实施增持公司股份的计划，并应在履行董事、高级管理人员增持股份公告程序后的 3 个月内实施完毕。自公司董事、高级管理人员增持公司股份的具体方案公告后及在上述稳定股价具体方案实施期间内，如公司股票任意连续 10 个交易日收盘价高于每股净资产时，董事、高级管理人员可以终止实施增持公司股份。

公司董事、高级管理人员买入公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。公司董事、高级管理人员买入公司股份应符合《上市公司收购管理办法》

《上市公司董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 10 号——股份变动管理》等相关法律、法规的规定，需要履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门审批的，应履行相应的审批手续。因未获得批准而未买入公司股份的，视同已履行本预案及承诺。有增持义务的公司董事、高级管理人员承诺，在增持计划完成后的 6 个月内将不出售所增持的股份。

4）持续措施

在公司董事、高级管理人员增持公司股份的措施实施完毕之日起满 3 个月后，如果公司股票价格再次出现连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一个会计年度期末经审计的每股净资产的，则公司应依照本预案的规定，依次开展公司回购、控股股东增持及董事、高级管理人员增持措施。

（4）应启动而未启动股价稳定措施的约束措施

在股价稳定措施启动机制被触发时，如公司、控股股东、董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施，公司、控股股东、董事、高级管理人员承诺接受以下约束措施：

1）公司、控股股东、董事、高级管理人员将在公司股东会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2）如果控股股东未采取上述稳定股价的具体措施的，则公司可暂扣控股股东现金分红，直至其按本预案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。

3）如果董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，公司可停止发放未履行承诺董事、高级管理人员的薪酬，同时暂扣该等董事、高级管理人员当年的现金分红（如有），直至其按本预案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。

本预案自公司本次公开发行股票上市之日起三年内持续实施。本预案实施时如相关法律法规另有规定，公司遵从相关规定。本预案有效期内，因中国证监会、深圳证券交易所等监管机构发布新的相关规则而需要对本预案进行修改时，公司股东会授权董事会及其授权人士据此修改本预案。

2、公司承诺：

“本公司保证严格按照《预案》的有关规定执行稳定公司股价的相关事项。自本公司股票上市之日起三年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一个会计年度期末经审计的每股净资产，但本公司未按照相关法律法规与《预案》的规定采取相应的稳定股价措施的，本公司承诺将在公司股东会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；因未能履行该项承诺造成投资者损失的，本公司将依法向投资者进行赔偿。”

3、控股股东李志伟承诺：

“作为公司的控股股东，本人保证严格按照《预案》的有关规定执行以及促进公司执行稳定公司股价的相关事项。自公司股票上市之日起三年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一个会计年度期末经审计的每股净资产，本人将遵守公司股东会或董事会作出的稳定股价的具体实施方案（“稳定股价方案”），并根据该具体实施方案采取包括但不限于增持发行人股票或董事会作出的其他稳定股价的具体实施措施，该具体实施方案涉及股东会表决的，将在股东会表决时投赞成票。

如果本人未按照相关法律法规与《预案》、稳定股价方案的规定采取相应的稳定股价措施的，本人承诺接受以下约束措施：

（一）本人将在公司股东会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；

（二）公司有权暂扣本人的现金分红，直至本人按《预案》、稳定股价方案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。

同时本人承诺，一旦触发股价稳定措施的，在稳定股价方案的决策与实施期间，本人不转让所持有的公司股份，亦不由公司回购本人持有的股份，除非该等转让系因继承、被强制执行或上市公司重组等情形必须转股，或相关股价稳定措施已达到《预案》规定的可停止的条件后实施，或该等回购已经股东会非关联股东决议通过。”

4、董事（独立董事除外）、高级管理人员承诺：

“作为公司的董事或高级管理人员，本人保证严格按照《预案》的有关规定执行以及促进公司执行稳定公司股价的相关事项。自公司股票上市之日起三年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一个会计年度期末经审计的每股净资产，本人将遵守公司股东会或董事会作出的稳定股价的具体实施方案（“稳定股价方案”），并根据该具体实施方案采取包括但不限于增持发行人股票或董事会作出的其他稳定股价的具体实施措施。

如果本人未按照相关法律法规与《预案》、稳定股价方案的规定采取相应的稳定股价措施的，本人承诺接受以下约束措施：

（一）本人将在公司股东会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；

（二）公司有权停止发放本人的薪酬，并可暂扣本人的现金分红，直至本人按《预案》、稳定股价方案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。

同时本人承诺，一旦触发股价稳定措施的，在稳定股价方案的决策与实施期间，本人不转让所持有的公司股份，亦不由公司回购本人持有的股份，除非该等转让系因继承、被强制执行或上市公司重组等情形必须转股，或相关股价稳定措施已达到《预案》规定的可停止的条件后实施，或该等回购已经股东会非关联股东决议通过。”

（三）对欺诈发行上市的股份购回承诺

1、公司承诺：

“（一）保证本公司本次发行上市不存在任何欺诈发行上市的情形。

（二）如本公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册的并已经发行上市的，本公司将在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，依法从投资者手中购回本次发行的股票，购回价格不低于本公司本次发行的发行价格（“发行价”）加上股票发行后至回购要约发出时的期间银行活期存款利息或中国证监会认可的其他价格，并根据相关法律法规规定的程序实施。

（三）如本次发行后因派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等原因除权、除息的，则应按照相关法律、法规、规范性文件及证券交易所的有关规定调整发行价。

（四）如违反上述承诺，本公司将依照中国证监会、上市地证券交易所的规定承担相应责任。”

2、控股股东李志伟承诺：

“（一）保证公司本次发行上市不存在任何欺诈发行上市的情形。

（二）如公司不符合发行上市条件，以欺诈手段骗取发行注册并已经发行上市的，本人将在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，从投资者手中购回本次发行的股票，购回价格不低于公司本次发行的发行价格（“发行价”）加上股票发行后至回购要约发出时的期间银行活期存款利息或中国证监会等有权机关认可的其他价格，并根据相关法律法规规定的程序实施。

（三）如违反上述承诺，本人将依照中国证监会、上市地证券交易所的规定承担相应责任。”

（四）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

1、公司承诺：

“1、扩大业务规模，提高盈利能力

公司将在稳固现有市场和客户的基础上，加强现有业务的市场开拓力度，不断扩大主营业务的盈利规模，提升竞争力和公司盈利能力。

2、加强募集资金运营管理，实现预期效益

公司本次募集资金投资项目包括高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目、高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目、新一代信息技术用超低介电低膨胀电子纱智能化生产线项目及补充流动资金，均围绕公司主营业务展开，公司已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将充分调配资源，以自有资金

积极推进募集资金投资项目的各项工作。募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日实现预期效益，降低发行导致的即期回报摊薄的风险。

公司已制定《募集资金管理办法》，实行募集资金专项存储制度，募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，从而加强对募集资金投资项目的运营管理，保证募集资金得到合理、合法的使用。公司将在资金的计划、使用、核算和风险防范方面强化风险管理，保证募集资金投资项目建设顺利推进并实现预期收益的前提下能产生最大效益回报股东。

3、科学实施成本、费用管理，提升利润水平

公司将实行严格、科学的成本费用管理，不断提升管理水平，强化成本、费用的预算管理、额度管理和内控管理，严格按照公司管理制度履行管理层薪酬计提、发放的审议披露程序，全面有效地控制公司经营风险、管理风险，不断提升公司的利润水平。

4、强化风险管理措施

公司将持续加强全面风险管理体系建设，不断提高信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等领域的风险管理能力，加强重点领域的风险防控，持续做好重点领域的风险识别、计量、监控、处置和报告，全面提高公司的风险管理能力。

5、重视投资者回报，增加公司投资价值

为切实保护投资者的合法权益，公司已在《公司章程（草案）》、《首次公开发行股票并上市后三年股东分红回报规划》中明确了持续、稳定的回报机制，并制定了投资者合法权益的保障条款。公司将按照上述规定，根据公司的经营业绩采取包括现金分红等方式进行股利分配，通过多种方式提高投资者对公司经营及分配的监督，不断增加公司的投资价值。

公司将根据中国证监会、证券交易所后续出台的实施细则，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。”

2、控股股东李志伟承诺：

“（一）本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（二）本承诺出具日后，若中国证监会对于填补被摊薄即期回报措施出台新的规定，且上述承诺不能满足中国证监会的最新要求的，本人承诺届时将根据中国证监会的最新要求出具补充承诺。

本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人将在公司股东会及中国证监会指定报刊上公开作出解释并道歉；如本人违反上述承诺给公司或者公司其他投资人造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。”

3、董事、高级管理人员承诺：

“（一）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（三）本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

（四）本人承诺由董事会或薪酬考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（五）如未来公司推出股权激励计划，则本人承诺拟设置的股权激励条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

本承诺出具日后，若中国证监会对于填补被摊薄即期回报措施出台新的规定，且上述承诺不能满足中国证监会的最新要求的，本人承诺届时将根据中国证监会的最新要求出具补充承诺。

本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人将在公司股东会及中国证监会指定报刊上公开作出解释并道歉；如本人违反上述承诺给公司或者公司投资人造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。”

（五）股利分配政策的承诺

公司作出如下承诺：

“（一）根据《公司法》《证券法》《中国证监会关于进一步推进新股发

行体制改革的意见》《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，本公司已制定适用于本公司实际情形的上市后利润分配政策，并在上市后适用的《公司章程》以及《首次公开发行股票并上市后三年股东分红回报规划》中予以体现。

（二）本公司在本次发行上市后将严格遵守并执行《公司章程》以及《首次公开发行股票并上市后三年股东分红回报规划》规定的利润分配政策，充分维护股东利益。

（三）如违反上述承诺，本公司将依照中国证监会、上市地证券交易所的规定承担相应责任。”

（六）依法承担赔偿责任的承诺

1、公司承诺：

“（一）公司为本次发行上市制作的招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（二）若经有权部门认定招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对投资者判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

（三）如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，公司将在有关监管机构要求的期限内予以纠正；如致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将根据中国证监会或司法机关等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

若法律、法规、规范性文件及中国证监会及/或证券交易所对公司因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定的，公司自愿无条件遵从该等规定。”

2、控股股东、实际控制人李志伟承诺：

“（一）本人保证公司为本次发行上市制作的招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（二）若经有权部门认定招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗

漏，对投资者判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将促使公司依法回购首次公开发行的全部新股；如公司未能按其所作承诺履行依法回购首次公开发行的全部新股的，本人将代为履行回购公司首次公开发行的全部新股。

（三）如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。损失赔偿金额依据投资者因此而实际发生的直接损失确定，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时以最终确定的赔偿方案为准，或依据中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

若法律、法规、规范性文件及中国证监会及/或证券交易所对因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定的，本人自愿无条件遵从该等规定。”

3、董事、高级管理人员承诺：

“（一）本人保证公司为本次发行上市制作的招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（二）若经有权部门认定招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对投资者判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将积极督促公司、公司控股股东与实际控制人制定回购预案并提交公司召开董事会及股东会审议，依法回购本次发行的全部新股。

（三）如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。损失赔偿金额依据投资者因此而实际发生的直接损失确定，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时以最终确定的赔偿方案为准，或依据中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

若法律、法规、规范性文件及中国证监会及/或证券交易所对因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定的，本人自愿无条件遵从该等规定。”

4、保荐机构和主承销商国泰海通证券承诺：

“本机构为发行人本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导

性陈述或重大遗漏。如因本机构为发行人本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构将依法赔偿投资者损失。”

5、发行人律师北京市竞天公诚律师事务所承诺：

“本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。”

6、发行人审计机构立信会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：

“本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。”

7、发行人评估机构北京中和谊资产评估有限公司承诺：

“本公司为发行人本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺。如因本公司为发行人本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。”

8、发行人验资机构永拓会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：

“本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。”

9、发行人验资复核机构立信会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：

“本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因本所为发行人本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者

损失。”

（七）避免同业竞争的承诺

1、控股股东、实际控制人李志伟及其一致行动人李卫平作出如下承诺：

“（一）本人、本人的近亲属（指本人关系密切的家庭成员）及其直接或间接控制的除公司之外的其他企业（以下合称“本人、近亲属及相关企业”）目前不存在且将来也不会直接或间接从事与公司及/或公司的控股子公司（以下合称“公司及其子公司”）所从事的业务相同、相似或构成实质性同业竞争业务的情况，并愿意对违反上述承诺而给公司及其其他股东造成的经济损失承担赔偿责任；

（二）若公司的股票在证券交易所上市，则在本人、近亲属及相关企业作为公司实际控制人、控股股东或主要股东（持股 5%或以上）的期间内，本人将采取有效措施，并促使本人、近亲属及相关企业采取有效措施，不会以任何形式（包括但不限于参股、控股、收购、兼并、合作、合伙、承包、担任顾问等方式）从事或参与任何可能对公司及其子公司目前主要从事的业务相同、相似或构成实质性同业竞争的业务，或于该等业务中持有权益或利益；

（三）在本人、近亲属及相关企业作为公司实际控制人、控股股东或主要股东（持股 5%或以上）期间，如本人及本人直接或间接控制的除公司之外的其他企业（“本人及相关企业”）自境内外获得任何业务机会，且该业务机会与公司及其子公司目前主要从事之业务或于其时所主要从事之业务相同、相似或构成实质性同业竞争，本人应立刻通知或促使相关企业立刻通知公司，保证公司较本人及相关企业在同等条件下享有优先获得该业务机会的权利，并将协助公司以本人及相关企业获得的条件、公允条件或公司可接受的条件取得该业务机会；如果公司在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本人、近亲属及相关企业对此已经进行生产、经营的，本人承诺将该企业所持有的可能发生的同业竞争业务或股权进行转让，并同意公司在同等商业条件下有优先收购权和经营权；

（四）在本人、近亲属及相关企业作为公司实际控制人、控股股东或主要股东（持股 5%或以上）期间，除非公司明确书面表示不从事该类业务或者放弃

相关机会，本人将不再新设立从事与公司相同、相似业务或对公司构成实质性同业竞争的控股子公司；如本人在上述条件下设立新的控股子公司，从事与公司具有同业竞争关系的业务，本人将同意公司保留适时以公允价格购买该等业务的权利。”

2、控股股东、实际控制人李志伟的一致行动人凤宝住建、凤宝管业作出如下承诺：

“（一）本企业及本企业直接或间接控制的除公司之外的其他企业（以下合称“本企业及相关企业”）目前不存在且将来也不会直接或间接从事与公司及/或公司的控股子公司（以下合称“公司及其子公司”）所从事的业务相同、相似或构成实质性同业竞争业务的情况，并愿意对违反上述承诺而给公司及其其他股东造成的经济损失承担赔偿责任；

（二）若公司的股票在证券交易所上市，则在本企业作为公司实际控制人、控股股东的一致行动主体或主要股东（持股 5%或以上）的期间内，本企业将采取有效措施，并促使本企业及相关企业采取有效措施，不会以任何形式（包括但不限于参股、控股、收购、兼并、合作、合伙、承包、担任顾问等方式）从事或参与任何可能对公司及其子公司目前主要从事的业务相同、相似或构成实质性同业竞争的业务，或于该等业务中持有权益或利益；

（三）在本企业作为公司实际控制人、控股股东的一致行动主体或主要股东（持股 5%或以上）期间，如本企业及相关企业自境内外获得任何业务机会，且该业务机会与公司及其子公司目前主要从事之业务或于其时所主要从事之业务相同、相似或构成实质性同业竞争，本企业应立刻通知或促使相关企业立刻通知公司，保证公司较本企业及相关企业在同等条件下享有优先获得该业务机会的权利，并将协助公司以本企业及相关企业获得的条件、公允条件或公司可接受的条件取得该业务机会；如果公司在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本企业及相关企业对此已经进行生产、经营的，本企业承诺将该企业所持有的可能发生的同业竞争业务或股权进行转让，并同意公司在同等商业条件下有优先收购权和经营权；

（四）在本企业作为公司实际控制人、控股股东的一致行动主体或主要股

东（持股 5%或以上）期间，除非公司明确书面表示不从事该类业务或者放弃相关机会，本企业将不再新设立从事与公司相同、相似业务或对公司构成实质性同业竞争的控股子公司；如本企业在上述条件下设立新的控股子公司，从事与公司具有同业竞争关系的业务，本企业将同意公司保留适时以公允价格购买该等业务的权利。”

（八）其他承诺

1、减少及规范关联交易的承诺

（1）公司作出如下承诺：

“（1）严格执行《河南光远新材料股份有限公司章程》《河南光远新材料股份有限公司关联交易管理制度》以及证券交易所《上市规则》等法律法规和规范性文件中关于关联交易的规定；

（2）在实际工作中充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合法、合规性，最大程度的保护公司股东（尤其是中小股东）利益。”

（2）控股股东、实际控制人李志伟作出如下承诺：

“（一）本人按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求在本次发行上市的信息披露文件中对关联方及关联交易进行了完整、详尽披露。除已经披露的关联交易外，本人及本人的关联方与公司之间在报告期内不存在其他任何依照法律法规和中国证监会有关规定应披露而未披露的关联交易；

（二）在本人作为公司的控股股东与实际控制人期间，本人将尽量避免和减少本人或本人的关联方与公司之间关联交易，严格遵守《公司法》、《公司章程》、公司《关联交易管理制度》的相关规定，自觉维护公司及全体股东的利益，不利用控股股东和实际控制人地位谋求与公司达成交易的优先权利，不利用控股股东和实际控制人地位在关联交易或业务合作等方面谋求公司给予优于市场第三方的利益或谋取任何不正当利益，不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过对公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益；

（三）在本人作为公司的控股股东与实际控制人期间，本人或本人的关联

方将杜绝一切非法占用公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求公司向本人或本人的关联方提供任何形式的担保，不会利用控股股东和实际控制人地位损害公司及其他股东的合法权益；

（四）在本人作为公司的控股股东与实际控制人期间，对于不可避免发生的关联交易或业务往来，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本人将严格遵守《公司法》、《公司章程》、公司《关联交易管理制度》中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。”

（3）控股股东、实际控制人李志伟的一致行动人凤宝住建、凤宝管业作出如下承诺：

“（一）本企业按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求在本次发行上市的信息披露文件中对关联方及关联交易进行了完整、详尽披露。除已经披露的关联交易外，本企业及本企业的关联方与公司之间在报告期内不存在其他任何依照法律法规和中国证监会有关规定应披露而未披露的关联交易；

（二）在本企业依照中国证监会、证券交易所相关规定被认定为公司的关联方期间，本企业将尽量避免和减少本企业或本企业的关联方与公司之间关联交易；

（三）本企业或本企业的关联方将杜绝一切非法占用公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求公司向本企业或本企业的关联方提供任何形式的担保，不会利用本企业作为公司关联方的地位损害公司及其他股东的合法权益；

（四）对于不可避免发生的关联交易或业务往来，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本企业将严格遵守《公司法》、《公司章程》、公司《关联交易管理制度》中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。”

（4）董事、高级管理人员、持股 5%以上自然人股东李卫平作出如下承诺：

“（一）本人按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求在本次发行

上市的信息披露文件中对关联方及关联交易进行了完整、详尽披露。除已经披露的关联交易外，本人及本人的关联方与公司之间在报告期内不存在其他任何依照法律法规和中国证监会有关规定应披露而未披露的关联交易；

（二）在本人依照中国证监会、证券交易所相关规定被认定为公司的关联方期间，本人将尽量避免和减少本人或本人的关联方与公司之间关联交易；

（三）本人或本人的关联方将杜绝一切非法占用公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求公司向本人或本人的关联方提供任何形式的担保，不会利用本人作为公司关联方的地位损害公司及其他股东的合法权益；

（四）对于不可避免发生的关联交易或业务往来，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本人将严格遵守《公司法》、《公司章程》、公司《关联交易管理制度》中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。”

（5）持股 5%以上法人股东深创投基金、博裕投资作出如下承诺：

“（一）本企业按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求在本次发行上市的信息披露文件中对关联方及关联交易进行了完整、详尽披露。除已经披露的关联交易外，本企业及本企业的关联方与公司之间在报告期内不存在其他任何依照法律法规和中国证监会有关规定应披露而未披露的关联交易；

（二）在本企业依照中国证监会、证券交易所相关规定被认定为公司的关联方期间，本企业将尽量避免和减少本企业或本企业的关联方与公司之间关联交易；

（三）本企业或本企业的关联方将杜绝一切非法占用公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求公司向本企业或本企业的关联方提供任何形式的担保，不会利用本企业作为公司关联方的地位损害公司及其他股东的合法权益；

（四）对于不可避免发生的关联交易或业务往来，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本企业将严格遵守《公司法》、《公司章程》、公司《关联交易管理制度》中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的

决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。”

2、关于避免资金占用的承诺函

（1）控股股东、实际控制人李志伟及其一致行动人李卫平作出如下承诺：

“（一）本人以及本人控制的除发行人及其控股子公司以外的其他企业承诺严格遵守法律、行政法规及规范性文件的规定，自本承诺函出具之日起，将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何直接或间接的方式占用发行人及其控股子公司的资金，不与发行人及其控股子公司发生非经营性资金往来。

（二）本人将严格履行承诺事项，并督促本人控制的除发行人及其控股子公司以外的其他企业严格履行本承诺事项。如相关方违反本承诺给发行人及其控股子公司造成损失的，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给发行人及其控股子公司造成的所有直接或间接损失。”

（2）控股股东、实际控制人李志伟的一致行动人凤宝住建、凤宝管业作出如下承诺：

“（一）本企业以及本企业控制的其他企业承诺严格遵守法律、行政法规及规范性文件的规定，自本承诺函出具之日起，将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何直接或间接的方式占用发行人及其控股子公司的资金，不与发行人及其控股子公司发生非经营性资金往来。

（二）本企业将严格履行承诺事项，并督促本企业控制的其他企业严格履行本承诺事项。如相关方违反本承诺给发行人及其控股子公司造成损失的，本企业愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给发行人及其控股子公司造成的所有直接或间接损失。”

3、关于业绩下滑延长锁定期限的承诺函

公司控股股东、实际控制人李志伟及其一致行动人李卫平、凤宝住建、凤宝管业作出如下承诺：

“（一）发行人上市当年较上市前一年净利润下滑 50%以上的，延长本人/本企业届时所持股份锁定期限 6 个月；

（二）发行人上市第二年较上市前一年净利润下滑 50%以上的，在前项基

础上延长本人/本企业届时所持股份锁定期限 6 个月；

（三）发行人上市第三年较上市第二年净利润下滑 50%以上的，在前两项基础上延长本人/本企业届时所持股份锁定期限 6 个月；

上述承诺中，“净利润”以扣除非经常性损益后归母净利润为准；“届时所持股份”是指上市前取得，上市当年及之后第二年、第三年年报披露时仍持有的股份。”

4、关于未能履行承诺约束措施的承诺

（1）公司承诺：

“（一）如果本公司未履行招股说明书披露的承诺事项（“相关承诺事项”），本公司将在股东会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

（二）如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失。

（三）如本公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对出现公司未履行承诺行为负有个人责任的，本公司将对该等人员采取停发薪酬、津贴、现金分红等措施。

如因相关法律、法规、政策变化以及不可抗力等其他本公司无法控制的原因导致公司未能履行承诺的，公司将及时、充分披露未能履行承诺的具体原因，并向投资者提出替代承诺或补充承诺，以尽可能保护投资者的合法权益。”

（2）自然人股东李志伟、李卫平、宁祥春、曾涛作出如下承诺：

“（一）如果本人未履行招股说明书披露的相关承诺事项，本人将在股东会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因、解决措施，并向股东和社会公众投资者道歉。

（二）本人将在有关监管机关要求的期限内予以纠正或及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺。

（三）若本人未履行相关承诺事项，致使公司或投资者遭受损失的，本人将向公司或投资者依法承担赔偿责任。若本人未向公司或投资者依法承担赔偿

责任，则本人当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配，直至本人完全履行相关承诺事项为止。

如因相关法律、法规、政策变化以及不可抗力等其他本人无法控制的原因导致本人未能履行承诺的，本人将及时向公司告知未能履行承诺的具体原因，由公司充分、及时披露，并向投资者提出替代承诺或补充承诺，以尽可能保护投资者的合法权益。”

（3）法人股东

1）凤宝住建、凤宝管业、深创投基金、宁波大豪、光远壹号、光远贰号、返乡基金、深圳鲲鹏、新余暄昊、博裕投资、林州财通、嘉兴长沛、尚融投资、尚融聚鑫、广发乾和、重庆颀昌、信德新材作出如下承诺：

“（一）如果本企业未履行招股说明书披露的相关承诺事项，本企业将在股东会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因、解决措施，并向股东和社会公众投资者道歉。

（二）本企业将在有关监管机关要求的期限内予以纠正或及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺。

（三）若本企业未履行相关承诺事项，致使公司或投资者遭受损失的，本企业将向公司或投资者依法承担赔偿责任。若本企业未向公司或投资者依法承担赔偿责任，则本企业当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配，直至本企业完全履行相关承诺事项为止。

如因相关法律、法规、政策变化以及不可抗力等其他本企业无法控制的原因导致本企业未能履行承诺的，本企业将及时向公司告知未能履行承诺的具体原因，由公司充分、及时披露，并向投资者提出替代承诺或补充承诺，以尽可能保护投资者的合法权益。”

2）宁波睿淳作出如下承诺：

“（一）如果本企业未履行招股说明书披露的相关承诺事项，本企业将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因、解决措施，并向股东和社会公众投资者道歉。

（二）本企业将在有关监管机关要求的期限内予以纠正或及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺。

（三）若本企业未履行相关承诺事项，致使公司或投资者遭受损失的，本企业将向公司或投资者依法承担赔偿责任。

如因相关法律、法规、政策变化以及不可抗力等其他本人无法控制的原因导致本企业未能履行承诺的，本企业将及时向公司告知未能履行承诺的具体原因，由公司充分、及时披露，并向投资者提出替代承诺或补充承诺，以尽可能保护投资者的合法权益。”

（4）董事、高级管理人员作出如下承诺：

“（一）如果本人未履行招股说明书披露的相关承诺事项，本人将在股东会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因、解决措施，并向股东和社会公众投资者道歉。

（二）本人将在有关监管机关要求的期限内予以纠正或及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺。

（三）若本人未履行相关承诺事项，致使公司或投资者遭受损失的，本人将向公司或投资者依法承担赔偿责任。若本人未向公司或投资者依法承担赔偿责任，则公司有权对本人停发薪酬、津贴及暂不分配本人享有的现金分红，直至本人完全履行相关承诺事项的承诺函为止。

如因相关法律、法规、政策变化以及不可抗力等其他本人无法控制的原因导致本人未能履行承诺的，本人将及时向公司告知未能履行承诺的具体原因，由公司充分、及时披露，并向投资者提出替代承诺或补充承诺，以尽可能保护投资者的合法权益。”

附件三、发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项

（一）关于股东信息披露的承诺

根据中国证监会发布的《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》等有关规定，公司作出如下承诺：

“（1）本公司历史沿革中股权代持、委托持股等情形已经完全清理，不存在股权争议或潜在纠纷等情形；本公司现有股东中不存在股权代持、委托持股等情形，不存在股权争议或潜在纠纷等情形；

（2）本公司不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有本公司股份的情形；

（3）保荐人国泰海通通过国泰君安创新投资有限公司等子公司在发行人直接股东博裕投资、重庆颀昌的上层出资结构中存在间接持股情形，合计间接持有发行人股份比例为 0.1132%。此外，保荐人国泰海通的实际控制人上海国际集团有限公司直接或通过子公司上海国有资产经营有限公司在发行人直接股东博裕投资、重庆颀昌的上层出资结构中存在间接持股情形，合计间接持有发行人 0.0746%股份。该等间接持股情形主要系保荐机构相关投资主体或金融产品管理人依据市场化原则所作出的投资决策，持股路径较长，持股比例较低，不属于法律法规禁止持股的情形或利益冲突情形。除上述情形外，本公司本次发行上市的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接持有本公司股份或其他权益的情形；

（4）本公司及本公司股东不存在以股权进行不当利益输送的情形；

（5）本公司及本公司股东已及时向本次发行的中介机构提供了真实、准确、完整的资料，积极和全面配合了本次发行的中介机构开展尽职调查，依法在本次发行的招股说明书等申报文件中真实、准确、完整地披露了股东信息，履行了信息披露义务。若本公司违反上述承诺，将承担由此产生的一切法律后果。”

（二）关于社会保险、住房公积金缴纳的承诺

公司实际控制人李志伟作出如下承诺：

“如公司因本次发行上市前未为员工足额缴纳社会保险和/或住房公积金被有权主管部门要求补缴社会保险、住房公积金，或承担罚款、缴纳滞纳金、赔偿等法律责任，本人将对公司因此受到的实际损失进行全额补偿。”

（三）关于房屋建设的承诺

公司实际控制人李志伟作出如下承诺：

“（一）若公司因自有房屋存在不规范情形（包括违规建设、存在产权瑕疵等）影响公司使用该等房屋以从事正常业务经营，本人将积极采取有效措施促使公司业务经营持续正常进行，以消除或减轻不利影响；若公司因自有房屋不符合相关的法律、法规，而被有关政府主管部门要求责令搬迁、处以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，或因房屋瑕疵的整改而发生的任何损失或支出，本人对公司因此而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用予以全额补偿，使公司免受损失；本人未来将积极敦促公司规范建设、使用房屋，保证公司不再新增使用瑕疵房屋，以确保业务经营的持续性及稳定性。

（二）若公司因在本次发行上市之前存在违反国家有关住房、建筑和建设工程的法律、法规、规章和规范性文件规定的行为，从而给公司造成直接和间接损失及/或因此产生相关费用（包括但不限于被有权部门要求补缴、被处罚或其他损失）的，本人将无条件地予以全额承担和补偿。”

附件四、股东会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况说明

（一）股东会制度的建立健全运行情况

股东会是公司的权力机构，公司制定了《公司章程》和《股东会议事规则》，建立了股东会制度，对股东会的权责和运作程序做了具体规定。自公司整体变更设立以来，公司股东会按照《公司法》《公司章程》和《股东会议事规则》规范运行。自股份公司成立以来至今，公司共召开了 28 次股东（大）会，股东会的召集、召开及表决程序符合《公司法》《公司章程》和《股东会议事规则》等规定，决议内容合法有效，不存在违反相关法律、法规行使职权的行为。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司设董事会，作为公司经营决策的常设机构，对股东会负责。公司制定了《董事会议事规则》，对董事会的权责和运作程序做了具体规定。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利和履行义务。自股份公司成立以来至今，公司共召开了 59 次董事会会议，董事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面符合有关法律、法规和《公司章程》《董事会议事规则》的规定，不存在违反相关法律、法规行使职权的行为。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

2025 年 7 月 11 日，公司召开 2024 年度股东会，决议取消公司监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使。公司监事会取消前曾由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名。监事会取消前按照《公司法》《公司章程》《监事会议事规则》的规定规范运作，有效履行了监督等职责。自股份公司成立以来至今，公司共召开了 13 次监事会会议。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

为完善公司法人治理结构，促进公司规范运作，根据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上市公司独立董事管理办法》以及《公司章程》的规定和要求，公司制定了《独立董事工作制度》，建立了规范的独立董事制度。

自公司聘任独立董事以来，公司独立董事依照有关法律、法规和《公司章程》《独立董事工作制度》的相关规定对相关事项独立发表意见，为公司完善治理结构和规范运作起到了积极作用。独立董事积极参与有关事项的审议并依法发表独立董事意见，未对有关决策事项提出异议。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书一名，董事会秘书是公司的高级管理人员，负责公司股东会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料整理，办理信息披露事务等事宜。公司依法制定了《董事会秘书工作细则》，建立了完善的董事会秘书工作制度。2021 年 7 月 13 日、2025 年 9 月 23 日，公司分别召开第二届董事会第一次会议、第三届董事会第一次会议，审议通过聘任王玉龙为公司第二届、第三届董事会秘书。2026 年 5 月 20 日，公司召开第三届董事会第四次会议，审议通过聘任王云霞为公司第三届董事会秘书，王玉龙不再兼任公司第三届董事会秘书。董事会秘书受聘以来，严格按照《公司章程》及《董事会秘书工作细则》的有关规定履行职责，在公司治理、信息披露等方面发挥重要作用，促进公司进一步规范运作。

附件五、审计委员会及其他专门委员会的设置情况说明

2025 年 9 月 23 日，公司召开第三届董事会第一次会议，审议通过公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并通过了《董事会战略委员会工作细则》《董事会审计委员会工作细则》《董事会提名委员会工作细则》《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，选举了各专门委员会的组成人员和召集人。截至本招股说明书签署日，董事会各专门委员会组成如下：

委员会	主任委员	委员
战略委员会	李志伟	宁祥春、高云、窦帅、雷正明
审计委员会	张亚兵	赵武全、陈琪
薪酬与考核委员会	雷正明	李志伟、金香爱
提名委员会	金香爱	李志伟、宁祥春、陈琪、张亚兵

截至本招股说明书签署日，董事会各专门委员会委员依据其各自的职责权限履行了相应职责，能够正常发挥专门委员会的作用。

（一）战略委员会

根据《河南光远新材料股份有限公司董事会战略委员会工作细则》，战略委员会行使下列职责：

1、对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；

2、对公司章程规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；

3、对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；

4、对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

5、对以上事项的实施进行检查；

6、董事会授权的其他事宜。

（二）审计委员会

根据《河南光远新材料股份有限公司董事会审计委员会工作细则》，审计

委员会行使下列职责：

1、监督及评估外部审计机构工作；

2、监督及评估内部审计工作；

3、审阅公司的财务报告并对其发表意见；

4、监督及评估公司的内部控制；

5、协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；

6、公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。

（三）薪酬与考核委员会

根据《河南光远新材料股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》，薪酬与考核委员会行使下列职责：

1、根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

2、薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

3、审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

4、负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

5、董事会授权的其他事宜。

（四）提名委员会

根据《河南光远新材料股份有限公司董事会提名委员会工作细则》，提名委员会行使下列职责：

1、根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

2、至少每年检查董事会的架构、人数、组成及成员多元化（包括但不限于性别、年龄、教育背景或专业经验、技能、知识及服务任期等方面），并就任

何为配合公司的策略而拟对董事会作出的变动提出建议；

3、广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；

4、对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；

5、对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；

6、董事会授权的其他事宜。

附件六、募集资金具体运用情况

（一）高性能低介电玻璃纤维纱技术改造项目

1、项目内容

本项目将在公司现有厂区，对原有的 E 玻纤电子纱一期项目进行技术改造，通过厂房技术改造、添置先进设备，最终公司将新增年产低介电玻璃纤维纱 3,120 吨的生产能力。

本项目的实施能够进一步扩大公司低介电玻璃纤维纱的产能，满足市场日益增长的需求，抢占高端玻璃纤维产品的发展先机，对于提高我国高端电子玻纤自主化能力，具有较强的示范带动作用。

2、投资方案概述

（1）项目实施进度

本项目由公司组织项目团队进行实施，历经前期准备、厂房修缮、窑炉及设备基础、设备采购及安装调试、人员培训、试生产及投产，建设期 2 年。

（2）投资计划

本项目投资合计 78,440.97 万元。具体情况如下：

序号	投资项目	金额（万元）	投资比重
1	厂房改造费用	2,885.00	3.68%
2	设备购置及安装费	67,409.64	85.94%
3	基本预备费	3,514.73	4.48%
4	铺底流动资金	4,631.60	5.90%
总投资		**78,440.97**	**100.00%**

本项目利用公司现有厂区，无新增土地。

3、项目批复文件

本项目已履行了备案程序，公司取得了红旗渠经济开发区管理委员会创新发展局出具的编号为 2510-410574-04-02-406846 的投资项目备案证明。

4、项目的环保情况及措施

（1）废气

主要是配料间粉尘。配料系统中原料的输送、称量、混合均采用自动化的密封装置。在粉料拆包处、料仓顶部、称量和混合进料口等部位均设置单元收尘。收尘处理后工作区域内空气的残留粉尘浓度、排放浓度，能够达到《工业企业设计卫生标准》的要求。

（2）废水

生产清洗及生活污水。对厂区现有污水处理设施进行改造，将现有污水处理站扩建，处理能力提升。

（3）固废

主要固废处理后可作其他玻璃工业原料出售，不会造成环境污染。

（4）噪声

主要产生噪声的设备采用建筑隔声方案，空压机房空压机产生噪声采用进口加装消声器、底部安装减振器、建筑隔声方案，水泵产生的噪声采用安装减振器及建筑隔声方案。

（二）高性能低介电低膨胀玻璃纤维布生产线项目

1、项目内容

本项目将在公司现有厂区实施，新建生产车间、添置先进生产设备，实施完毕后，公司将新增年产高性能低介电低膨胀玻璃纤维布 5,120 米的生产能力。

本次项目实施能够推动我国高端电子布产业发展，助力高端产品发展；有利于扩大公司低介电低膨胀玻璃纤维布产品供给，满足不断增长的市场需求；有利于优化公司产品结构和市场布局，增强公司市场竞争力。

2、投资方案概述

（1）项目实施进度

本项目由公司组织项目团队进行实施，历经前期准备、土建和装修、设备采购及安装调试、人员培训、试生产及投产，建设期 2 年。

（2）投资计划

本项目投资合计 69,409.82 万元。具体情况如下：

序号	投资项目	金额（万元）	投资比重
1	厂房建设费用	9,630.75	13.88%
2	设备购置及安装费	48,365.68	69.68%
3	基本预备费	2,899.82	4.18%
4	铺底流动资金	8,513.58	12.27%
总投资		**69,409.82**	**100.00%**

本项目利用公司现有厂区，无新增土地。

3、项目批复文件

本项目已履行了备案程序，公司取得了红旗渠经济开发区管理委员会创新发展局出具的编号为 2510-410574-04-01-160546 的投资项目备案证明。

4、项目的环保情况及措施

（1）废气

主要来源于浆纱、热清洗、表面处理的烘干固化炉。烘干固化炉使用的燃料是天然气，设备自带废气焚烧系统，排放气体通过 10 米高的排气管达标排放。

（2）废水

生产废水收集后，排入厂区污水处理站经处理达标后排放。

（3）固废

主要固废可作其他玻璃工业原料出售，不会造成环境污染。

（4）噪声

喷气织机等纺织设备噪声采用建筑隔声方案，空压机房空压机产生噪声采用消声器、底部安装减振器、建筑隔声方案，风机、水泵等设备产生的噪声采用安装减振器及建筑隔声方案。

（三）新一代信息技术用超低介电低膨胀电子纱智能化生产线项目

1、项目内容

本项目将在公司现有厂区实施，新建生产车间、添置先进生产设备，实施完毕后，公司将新增年产超低介电电子纱、低膨胀系数电子纱 3,650 吨的生产能力。

本次项目实施能够推动我国高端电子玻纤产业发展，助力高端产品发展；有利于扩大公司超低介电低膨胀玻璃纤维纱产品供给，满足不断增长的市场需求；有利于优化公司产品结构和市场布局，增强公司市场竞争力。

2、投资方案概述

（1）项目实施进度

本项目由公司组织项目团队进行实施，历经前期准备、土建和装修、设备采购及安装调试、人员培训、试生产及投产，建设期 2 年。

（2）投资计划

本项目投资合计 99,597.89 万元。具体情况如下：

序号	投资项目	金额（万元）	投资比重
1	厂房建设费用	7,738.66	7.77%
2	设备购置及安装费	82,314.93	82.65%
3	基本预备费	4,502.68	4.52%
4	铺底流动资金	5,041.62	5.06%
总投资		**99,597.89**	**100.00%**

本项目利用公司现有厂区，无新增土地。

3、项目批复文件

本项目已履行了备案程序，公司取得了红旗渠经济开发区管理委员会创新发展局出具的编号为 2604-410574-04-02-237534 的投资项目备案证明。

4、项目的环保情况及措施

（1）废气

主要是配料间粉尘。配料系统中原料的输送、称量、混合均采用自动化的

密封装置。在粉料拆包处、料仓顶部、称量和混合进料口等部位均设置单元收尘。收尘处理后工作区域内空气的残留粉尘浓度、排放浓度，能够达到《工业企业设计卫生标准》的要求。

（2）废水

浸润剂配制清洗、拉丝隔板清洗、地面清洗及生活污水。考虑公司后续发展，建设一座 3000m3/d 污水处理系统。

（3）固废

主要固废处理后可作为其他工业原料出售，不会造成环境污染。

（4）噪声

主要为拉丝机、捻线机、空压机、水泵等生产设备产生的噪声。拉丝机、制品加工设备产生噪声采用建筑隔声方案；空压机房空压机产生噪声，采用进口加装消声器、底部安装减振器、建筑隔声方案；水泵产生噪声，采用安装减振器及建筑隔声方案。采用以上噪声控制方案后能够达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》的要求。

（四）补充流动资金

1、项目概况

本次发行募集资金中的 135,000.00 万元拟用于补充公司主营业务发展所需要的流动资金。

2、项目建设必要性

随着公司生产经营规模持续扩大，2023 年至 2025 年，公司营业收入年复合增长率为 45.52%。业务规模扩大使得公司对于营运资金的需求持续增加。本次部分募集资金用于补充流动资金能够有效补充运营资金，满足公司持续研发投入及业务规模扩大的需求，为公司持续经营和发展提供资金保障。

附件七、发行人及其控股子公司拥有的专利

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日	有效期	他项权情况
1	发行人	一种提升超细电子玻璃纤维断纱检测灵敏度的方法	202311766124.6	发明	2026/2/10	2043/12/19	无
2	发行人	一种纱线退解绕制合股纱的装置及其合股方法	202411972400.9	发明	2026/2/10	2044/12/29	无
3	发行人	一种 6.5μm 电子纱拉丝装置	202110033325.X	发明	2025/7/1	2041/1/10	无
4	发行人	一种集束轮快速更换装置	202010440496.X	发明	2025/7/1	2040/5/21	无
5	发行人	一种玻璃纤维低捻纱浸润剂及其制备方法和应用	202210712590.5	发明	2025/3/14	2042/6/21	无
6	发行人	一种玻璃纤维多股合股纱接头方法及装置	202211062981.3	发明	2024/11/19	2042/8/30	无
7	发行人	一种低介电玻璃纤维组合物及其应用	202210726068.2	发明	2024/10/29	2042/6/22	无
8	发行人	一种环氧基硅烷偶联剂水解液及其制备方法和应用	202210729223.6	发明	2024/9/17	2042/6/23	无
9	发行人	一种适用于封堵高温玻璃液溢料口的活动式水冷器	202210403799.3	发明	2024/9/10	2042/4/17	无
10	发行人	一种电子布纬斜校正装置	201910040386.1	发明	2024/8/20	2039/1/15	无
11	发行人	一种超薄电子级玻璃纤维布退浆后冷却系统	201910043697.3	发明	2024/8/2	2039/1/16	无
12	发行人	一种适用于低介电玻璃纤维生产的溢料装置及生产线	202010483918.1	发明	2024/7/2	2040/5/31	无
13	发行人	一种 G37 电子纱织造的 7628 电子布	201910040177.7	发明	2024/4/26	2039/1/15	无
14	发行人	一种电子纱拉丝装置	201910040223.3	发明	2024/4/26	2039/1/15	无
15	发行人	一种 7.5μm 电子纱拉丝设备的冷却部件	201910040779.2	发明	2024/4/26	2039/1/15	无
16	发行人	一种玻璃纤维布的电动夹纱装置	201910040357.5	发明	2024/3/29	2039/1/15	无
17	发行人	一种捻线装置用挡线机构	201910040199.3	发明	2024/3/19	2039/1/15	无
18	发行人	一种电子纱拉丝设备的漏板	201910040202.1	发明	2024/1/30	2039/1/15	无
19	发行人	一种用于超薄电子级玻璃纤维布接布装置	201910043489.3	发明	2024/1/30	2039/1/16	无
20	发行人	一种玻璃纤维初捻断纱检测装置	201910040961.8	发明	2024/1/26	2039/1/15	无
21	发行人	一种电子级玻璃纤维布接布缝合设备	201910040963.7	发明	2024/1/26	2039/1/15	无
22	发行人	一种 9μm 电子纱拉丝设备的漏板	201910040230.3	发明	2024/1/2	2039/1/15	无
23	发行人	一种电子纱用纱管	201910040378.7	发明	2023/12/19	2039/1/15	无

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日	有效期	他项权情况
24	发行人	一种玻璃纤维布经纱张力控制系统	201910046062.9	发明	2023/10/20	2039/1/15	无
25	发行人	一种电子纱拉丝设备的表面处理器	201910040781.X	发明	2023/9/22	2039/1/15	无
26	发行人	一种电子布开纤装置	201910040376.8	发明	2023/9/5	2039/1/15	无
27	发行人、华东理工大学	一种高频工况用低介电玻璃纤维组合物及其应用	202210423804.7	发明	2023/7/21	2042/4/20	无
28	发行人	一种玻璃纤维捻线加捻气圈稳定方法	202211087750.8	发明	2023/6/20	2042/9/6	无
29	发行人	一种低介电短切玻璃纤维浸润剂及制备方法	202110083438.0	发明	2022/11/25	2041/1/20	无
30	发行人	一种捻线机电压分频控制方法	202110124171.5	发明	2022/9/16	2041/1/28	无
31	发行人	一种无碱玻璃纤维纱的生产工艺	201910039257.0	发明	2022/7/1	2039/1/15	无
32	发行人	一种分纱装置	201910039252.8	发明	2021/11/9	2039/1/15	无
33	发行人	一种玻璃纤维二次上浆装置	201910039118.8	发明	2021/7/13	2039/1/15	无
34	发行人	一种用于 2113 电子级玻璃纤维布包装方法	201910043497.8	发明	2020/11/3	2039/1/16	无
35	发行人	一种高强高抗冲玻璃纤维布及其制备方法	201910039122.4	发明	2020/10/2	2039/1/15	无
36	发行人、华东理工大学	一种低介电玻璃纤维组分及其制造方法	201910090936.0	发明	2020/9/18	2039/1/29	无
37	发行人	一种玻璃纤维制造用涂油装置的涂油盒盖	201610744326.4	发明	2018/12/28	2036/8/28	无
38	发行人	一种玻璃纤维制造用冷却片调节装置	201511014940.7	发明	2018/6/22	2035/12/30	无
39	发行人	一种用于电子级玻璃纤维纱粘合的接着剂	201610684718.6	发明	2018/5/29	2036/8/17	无
40	发行人	一种漏板校正工具	202423237665.2	实用新型	2026/1/2	2034/12/25	无
41	发行人	一种玻纤漏板校正工具	202423106663.X	实用新型	2025/12/5	2034/12/15	无
42	发行人	一种钢领透气度检测装置	202423017630.8	实用新型	2025/11/25	2034/12/5	无
43	发行人	一种玻纤使用固定集束轮滑块及集束轮支架	202423017643.5	实用新型	2025/11/11	2034/12/5	无
44	发行人	用于玻璃纤维成型用喷雾杆的调节支架	202422934016.1	实用新型	2025/11/4	2034/11/27	无
45	发行人	一种玻璃纤维捻线机油量调节工具	202422978151.6	实用新型	2025/11/4	2034/12/2	无

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日	有效期	他项权情况
46	发行人	用于玻纤生产中保温材料的推送设备	202422934053.2	实用新型	2025/11/4	2034/11/27	无
47	发行人	一种提升炉区内循环风量均衡的装置	202421541557.1	实用新型	2025/5/6	2034/6/27	无
48	发行人	一种超薄电子级玻璃纤维布浆纱的并经装置	202421240201.4	实用新型	2025/3/4	2034/5/30	无
49	发行人	一种玻纤生产用空气稳流装置	202323525506.8	实用新型	2025/3/4	2033/12/21	无
50	发行人	一种超声波清洗装置	202323533594.6	实用新型	2025/3/4	2033/12/24	无
51	发行人	一种低介电用加强冷却效果的盘管	202421194301.8	实用新型	2025/1/28	2034/5/27	无
52	发行人	一种用于电子级玻璃纤维布的投纬机构及织布机	202323533609.9	实用新型	2025/1/28	2033/12/24	无
53	发行人	一种玻璃纤维捻线机丝饼架居中上纱装置	202421194312.6	实用新型	2025/1/28	2034/5/27	无
54	发行人	一种用于电子级玻璃纤极薄布的经纱托起装置	202420326209.6	实用新型	2024/12/31	2034/2/20	无
55	发行人	一种捻线机的校准装置	202420856417.7	实用新型	2024/12/20	2034/4/22	无
56	发行人	一种集束轮收纳工具	202323548246.6	实用新型	2024/12/20	2033/12/24	无
57	发行人	一种玻璃纤维捻线机供油装置	202323571158.8	实用新型	2024/12/13	2033/12/25	无
58	发行人	一种粉料快速粗筛抽检装置	202323560021.2	实用新型	2024/12/13	2033/12/25	无
59	发行人	一种用于纤维布的烘干装置	202323560003.4	实用新型	2024/12/13	2033/12/25	无
60	发行人	一种玻璃纤维拉丝生产用漏板	202323533492.4	实用新型	2024/12/13	2033/12/24	无
61	发行人	一种电子布布面品质检测装置	202323444314.4	实用新型	2024/12/3	2033/12/17	无
62	发行人	一种池窑鼓泡用压缩空气控制系统	202323533543.3	实用新型	2024/12/3	2033/12/24	无
63	发行人	一种用于织布机的废纱收集结构	202323533581.9	实用新型	2024/12/3	2033/12/24	无
64	发行人	一种具有回水装置的处理机开纤槽	202323525522.7	实用新型	2024/12/3	2033/12/21	无
65	发行人	一种可测量间距的双体调节器连接装置	202323555868.1	实用新型	2024/11/19	2033/12/25	无
66	发行人	一种玻璃纤维拉丝冷却装置	202323560048.1	实用新型	2024/11/19	2033/12/25	无
67	发行人	一种双体冷却片组装校正工装	202323533436.0	实用新型	2024/11/19	2033/12/24	无
68	发行人	一种用于熔剂称量的震动加料装置	202323533482.0	实用新型	2024/11/19	2033/12/24	无
69	发行人	一种快速切换装置	202323555836.1	实用新型	2024/11/19	2033/12/25	无

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日	有效期	他项权情况
70	发行人	玻璃纤维丝饼找头用刀具	202420335602.1	实用新型	2024/11/8	2034/2/21	无
71	发行人	一种玻璃纤维生产中使用的冷却器固定装置	202323471089.3	实用新型	2024/11/8	2033/12/18	无
72	发行人	一种双机头拉丝机用挡水装置	202323525499.1	实用新型	2024/11/8	2033/12/21	无
73	发行人	一种燃烧喷枪快速固定装置	202323497566.3	实用新型	2024/11/8	2033/12/20	无
74	发行人	一种浸润剂补液装置	202323533565.X	实用新型	2024/11/8	2033/12/24	无
75	发行人	一种用于电子级玻璃纤维布的恒温恒湿装置	202323555881.7	实用新型	2024/11/8	2033/12/25	无
76	发行人	一种漏板浇铸工装	202323533504.3	实用新型	2024/11/8	2033/12/24	无
77	发行人	一种拉丝设备漏板及拉丝设备	202222215384.1	实用新型	2023/4/7	2032/8/18	无
78	发行人	一种玻璃纤维冷却片快速安装装置及玻璃纤维生产设备	202221974405.1	实用新型	2022/12/23	2032/7/25	无
79	发行人	一种玻璃纤维拉丝用电极固定装置、漏板及拉丝装置	202221974402.8	实用新型	2022/12/23	2032/7/25	无
80	发行人	一种用于清除电子级玻璃纤维布表面杂质的装置	202221508895.6	实用新型	2022/12/23	2032/6/14	无
81	发行人	一种玻璃纤维快速退解装置	202221470026.9	实用新型	2022/12/20	2032/6/12	无
82	发行人	一种玻璃纤维并捻机断纱支架稳定装置	202221692164.1	实用新型	2022/12/20	2032/6/29	无
83	发行人	一种玻璃纤维加捻运转过程中毛羽检测装置	202222237595.5	实用新型	2022/12/20	2032/8/22	无
84	发行人	一种拉丝机排线间距量尺	202222175651.7	实用新型	2022/11/25	2032/8/16	无
85	发行人	一种玻璃纤维并捻纱张力调节装置	202221513397.0	实用新型	2022/11/22	2032/6/15	无
86	发行人	一种用于提升极薄布卷取平整度的装置	202222132417.6	实用新型	2022/11/22	2032/8/11	无
87	发行人	一种提升钢筘寿命的装置	202221947512.5	实用新型	2022/11/22	2032/7/21	无
88	发行人	一种玻璃纤维丝饼车	202221974657.4	实用新型	2022/11/18	2032/7/25	无
89	发行人	一种玻璃纤维排线轴用滚动支撑装置	202221509196.3	实用新型	2022/11/8	2032/6/14	无
90	发行人	一种玻璃纤维丝束退解集束装置	202221469584.3	实用新型	2022/11/8	2032/6/12	无
91	发行人	一种电子玻璃纤维布裁边饵料收集装置	202221513304.4	实用新型	2022/11/8	2032/6/15	无
92	发行人	一种成型区气流扩散器	202221160263.5	实用新型	2022/9/30	2032/5/12	无

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日	有效期	他项权情况
93	发行人	一种用于电助熔电极的电极夹装置	202221528859.6	实用新型	2022/9/30	2032/6/14	无
94	发行人	一种池窑熔制玻璃液的排出装置	202221508887.1	实用新型	2022/9/16	2032/6/14	无
95	发行人	一种玻璃纤维丝筒残丝清理装置	202221481773.2	实用新型	2022/9/16	2032/6/12	无
96	发行人	一种电子玻璃纤维布封边装置	202221487827.6	实用新型	2022/9/16	2032/6/13	无
97	发行人	一种低介电拉丝设备的冷却器	202221250045.0	实用新型	2022/9/16	2032/5/19	无
98	发行人	一种冷却片快速清洗装置	202221160346.4	实用新型	2022/8/16	2032/5/12	无
99	发行人	一种适用于电子纱原丝丝饼快速称重的纱架装置	202220900833.3	实用新型	2022/8/9	2032/4/17	无
100	发行人	一种适用于封堵高温玻璃液溢料口的活动式水冷器	202220900834.8	实用新型	2022/7/15	2032/4/17	无
101	发行人	一种 6.5μm 电子纱拉丝设备的漏板	202120008639.X	实用新型	2021/12/7	2031/1/4	无
102	发行人	一种喷吹式的混料装置	202022918809.6	实用新型	2021/12/3	2030/12/7	无
103	发行人	一种玻璃纤维生产中浸润剂配制罐的扰流装置及配制罐	202022939866.2	实用新型	2021/11/9	2030/12/9	无
104	发行人	一种用于制备电子级玻璃纤维布的经纱自动断停装置	202022923995.2	实用新型	2021/11/9	2030/12/7	无
105	发行人	一种用于含浸槽自动补料放料的装置	202120132293.4	实用新型	2021/11/9	2031/1/18	无
106	发行人	一种设置激光断停检测装置的整浆机	202120132291.5	实用新型	2021/11/5	2031/1/18	无
107	发行人	一种玻璃纤维窑炉通路的控制系统	202023267035.1	实用新型	2021/10/8	2030/12/28	无
108	发行人	一种窑炉燃烧器	202023278390.9	实用新型	2021/10/8	2030/12/29	无
109	发行人	一种挡丝杆固定组件	202120104411.0	实用新型	2021/10/8	2031/1/14	无
110	发行人	一种捻线机快速调整单锭螺母锭盘装置	202120013988.0	实用新型	2021/10/8	2031/1/4	无
111	发行人	一种拉丝机排线轴的传动装置	202023032290.8	实用新型	2021/10/8	2030/12/15	无
112	发行人	一种使用在 5G 用低介电玻璃纤维窑炉上的溢流装置	202120130362.8	实用新型	2021/10/8	2031/1/17	无
113	发行人	一种用于切割涂油胶皮的切割装置	202120109900.5	实用新型	2021/10/8	2031/1/14	无
114	发行人	一种新型电子纱用生头纱管	202120019155.5	实用新型	2021/10/8	2031/1/5	无

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日	有效期	他项权情况
115	发行人	一种适用于低介电玻璃纤维生产的窑炉封闭通路结构	202023272057.7	实用新型	2021/10/8	2030/12/29	无
116	发行人	一种低介电短切加湿装置	202120255105.7	实用新型	2021/10/8	2031/1/28	无
117	发行人	一种捻线机断纱感应器自动回落装置	202120019157.4	实用新型	2021/10/8	2031/1/5	无
118	发行人	一种 6.5μm 电子纱拉丝装置	202120067666.4	实用新型	2021/10/8	2031/1/10	无
119	发行人	一种电子纱拉丝装置	202022529530.9	实用新型	2021/10/8	2030/11/2	无
120	发行人	一种适用于低介电玻璃纤维生产的通路分区隔断装置	202023336736.6	实用新型	2021/10/8	2030/12/29	无
121	发行人	一种并捻纱生产加湿装置	202120013086.7	实用新型	2021/10/8	2031/1/4	无
122	发行人	一种用于电子级玻璃纤维纱整浆过程纱序梳理装置	202120132642.2	实用新型	2021/10/8	2031/1/18	无
123	发行人	一种适用于低介电玻璃纤维生产的浸没式通路结构	202023336740.2	实用新型	2021/10/8	2030/12/29	无
124	发行人	一种用于管控电子级玻纤布原纱预留量的装置	202023064149.6	实用新型	2021/10/8	2030/12/16	无
125	发行人	一种用于电子级玻璃纤维布整浆机头稳定的装置	202023050820.1	实用新型	2021/10/8	2030/12/16	无
126	发行人	一种玻纤丝束快速干燥装置	202120013090.3	实用新型	2021/10/8	2031/1/4	无
127	发行人	一种提升碳纤棒利用率的分丝器	202120109899.6	实用新型	2021/10/8	2031/1/14	无
128	发行人	一种用于生产低介电玻璃纤维的投料装置	202022541915.7	实用新型	2021/10/8	2030/11/4	无
129	发行人	一种带有回流磁吸装置的玻璃纤维浸润剂循环罐	202120104310.3	实用新型	2021/10/8	2031/1/14	无
130	发行人	一种便于维修漏板冷却片的支架	202120104394.0	实用新型	2021/10/8	2031/1/14	无
131	发行人	一种碳纤棒快速更换装置	202021937783.3	实用新型	2021/7/13	2030/9/7	无
132	发行人	一种用于生产低介电玻璃纤维的窑炉装置	202022541933.5	实用新型	2021/7/13	2030/11/4	无
133	发行人	一种防晃动的铂金探针检测装置	202023041958.5	实用新型	2021/7/13	2030/12/15	无
134	发行人	一种低介电高温玻璃纤维拉丝用漏板	202022488423.6	实用新型	2021/7/13	2030/11/1	无
135	发行人	一种适于低介电玻璃纤维生产的 U 型吊墙分隔窑炉结构	202022526831.6	实用新型	2021/7/13	2030/11/4	无
136	发行人	一种电子级玻璃纤维拉丝喷雾的恒温恒液位供水系统	202020847265.6	实用新型	2021/2/2	2030/5/19	无

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日	有效期	他项权情况
137	发行人	一种集束轮快速更换装置	202020873642.3	实用新型	2021/1/26	2030/5/21	无
138	发行人	一种窑压测量装置	202020474162.X	实用新型	2021/1/26	2030/4/2	无
139	发行人	一种具有升温燃烧器烤窑	202020974180.4	实用新型	2021/1/26	2030/5/31	无
140	发行人	一种喂料装置	202020473258.4	实用新型	2020/12/15	2030/4/2	无
141	发行人	一种带冷却的螺旋喂料装置	202020474163.4	实用新型	2020/12/15	2030/4/2	无
142	发行人	一种高温高硼玻璃生产的精确液位检测装置	202020834998.6	实用新型	2020/12/1	2030/5/18	无
143	发行人	一种电子级玻璃纤维布开纤装置及纯水回收系统	201920077164.2	实用新型	2020/2/21	2029/1/16	无
144	发行人	一种带有张力控制装置的玻璃纤维上浆机	201920074218.X	实用新型	2020/2/14	2029/1/15	无
145	发行人	一种用于电子级玻璃纤维纱整浆卷取装置	201920076768.5	实用新型	2020/1/21	2029/1/16	无
146	发行人	一种电子纱拉丝设备的漏板	201920070420.5	实用新型	2020/1/21	2029/1/15	无
147	发行人	一种电子级玻璃纤维布的含浸性检测装置	201920070601.8	实用新型	2020/1/21	2029/1/15	无
148	发行人	一种电子级玻璃纤维布卷取装置	201920070386.1	实用新型	2020/1/21	2029/1/15	无
149	发行人	一种 9μm 电子纱拉丝设备的冷却部件	201920071023.X	实用新型	2019/12/27	2029/1/15	无
150	发行人	一种电子布的裁边装置	201920071234.3	实用新型	2019/12/27	2029/1/15	无
151	发行人	一种用于超薄电子级玻璃纤维布退浆装置	201920076766.6	实用新型	2019/12/27	2029/1/16	无
152	发行人	一种捻线装置用挡线机构	201920070958.6	实用新型	2019/12/27	2029/1/15	无
153	发行人	一种 D450 电子纱织造的 106 电子布	201920070959.0	实用新型	2019/12/27	2029/1/15	无
154	发行人	一种玻璃纤维布的电动夹纱装置	201920070583.3	实用新型	2019/12/17	2029/1/15	无
155	发行人	一种用于电子级玻璃纤维纱张力控制装置	201920077165.7	实用新型	2019/12/17	2029/1/16	无
156	发行人	一种玻璃纤维纱间隙固定装置	201920068870.0	实用新型	2019/12/17	2029/1/15	无
157	发行人	一种玻璃纤维复合捻线机导纱架升降装置	201920068835.9	实用新型	2019/11/26	2029/1/15	无
158	发行人	一种玻璃纤维纱制动摆臂装置	201920068839.7	实用新型	2019/11/15	2029/1/15	无
159	发行人	一种玻璃纤维布经纱张力控制系统	201920070582.9	实用新型	2019/11/15	2029/1/15	无
160	发行人	一种电子级玻璃纤维退浆排气循环系统	201920076758.1	实用新型	2019/11/1	2029/1/16	无

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日	有效期	他项权情况
161	发行人	一种汽车电子基板用电子级玻璃纤维布	201920076750.5	实用新型	2019/11/1	2029/1/16	无
162	发行人	一种并捻机张力提升架	201920070410.1	实用新型	2019/11/1	2029/1/15	无
163	发行人	一种玻璃纤维初捻断纱检测装置	201920071246.6	实用新型	2019/11/1	2029/1/15	无
164	发行人	一种电子级玻璃纤维布表面清洁装置	201920077183.5	实用新型	2019/10/22	2029/1/16	无
165	发行人	一种用于超薄电子级玻璃纤维布接布装置	201920076759.6	实用新型	2019/10/22	2029/1/16	无
166	发行人	一种超薄电子级玻璃纤维布退浆后冷却系统	201920077141.1	实用新型	2019/10/22	2029/1/16	无
167	发行人	电子纱拉丝设备的漏板	201920070992.3	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
168	发行人	一种电子纱原丝存放运输车连接挂钩	201920070593.7	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
169	发行人	一种电子纱拉丝设备的表面处理器	201920070434.7	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
170	发行人	一种电子级玻璃纤维布接布缝合设备	201920076177.8	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
171	发行人	一种电子纱拉丝装置	201920070455.9	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
172	发行人	一种用于电子级玻璃纤维纱整浆经轴缓冲套装置	201920070399.9	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
173	发行人	带有调节器的冷却体	201920070409.9	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
174	发行人	一种电子纱拉丝设备的集束部件	201920071157.1	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
175	发行人	一种 G37 电子纱织造的 7628 电子布	201920070396.5	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
176	发行人	一种电子纱用纱管	201920076178.2	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
177	发行人	一种电子布开纤装置	201920070591.8	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
178	发行人	一种 9μm 电子纱拉丝设备的漏板	201920070451.0	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
179	发行人	一种用于电子级玻璃纤维纱纱序排列装置	201920077182.0	实用新型	2019/10/22	2029/1/16	无
180	发行人	用于冷却片高低调节的调节器	201920070993.8	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
181	发行人	一种 7.5μm 电子纱拉丝设备的冷却部件	201920071014.0	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
182	发行人	一种 7.5um 电子纱拉丝设备的漏板	201920071013.6	实用新型	2019/10/22	2029/1/15	无
183	发行人	一种用于电子级玻璃纤维布的织造装置	201920076767.0	实用新型	2019/10/22	2029/1/16	无
184	发行人	一种研磨机	201721419053.2	实用新型	2018/6/19	2027/10/29	无

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	授权日	有效期	他项权情况
185	发行人	捻线机加温除湿系统	201721414614.X	实用新型	2018/6/12	2027/10/29	无
186	发行人	一种玻璃纤维并捻纱张力调节装置	201721419326.3	实用新型	2018/6/8	2027/10/29	无
187	发行人	一种集束轮自动旋转装置	201721423999.6	实用新型	2018/5/29	2027/10/30	无
188	发行人	一种玻璃纤维拉丝涂油装置	201721415143.4	实用新型	2018/5/29	2027/10/29	无
189	发行人	捻线设备 UPS 损坏自启动装置	201721415142.X	实用新型	2018/5/25	2027/10/29	无
190	发行人	一种用于冷却片高低调整的调节器	201721426953.X	实用新型	2018/5/22	2027/10/30	无
191	发行人	一种电子级玻璃纤维集束器	201721425873.2	实用新型	2018/5/18	2027/10/30	无
192	发行人	一种具有非满筒丝饼停锭功能的捻线机	201721214090.X	实用新型	2018/5/11	2027/9/20	无
193	发行人	一种用于电子级玻璃纤维布的卷取成型装置	201721214306.2	实用新型	2018/5/4	2027/9/20	无
194	发行人	一种用于电子级玻璃纤维布的切边装置	201721214294.3	实用新型	2018/5/4	2027/9/20	无
195	发行人	一种用于电子级玻璃纤维原丝丝饼找头环	201721214116.0	实用新型	2018/5/1	2027/9/20	无
196	发行人	一种用于电子级玻璃纤维布的表面处理烘干装置	201721214307.7	实用新型	2018/4/17	2027/9/20	无
197	发行人	一种用于管纱/丝饼装载车辆的牵引装置	201620899105.X	实用新型	2017/3/22	2026/8/17	无
198	发行人	一种用于电子级玻璃纤维布的表面除尘装置	201620899420.2	实用新型	2017/3/22	2026/8/17	无
199	发行人	一种玻璃纤维制造用涂油装置的涂油盒盖	201620965070.5	实用新型	2017/3/22	2026/8/28	无