

证券代码：001246

证券简称：力勤资源

公告编号：2026-001

宁波力勤资源科技股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于宁波力勤资源科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2026〕1341号）同意，宁波力勤资源科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“力勤资源”，证券代码为“001246”。本次公开发行的 17,289.0000 万股人民币普通股股票全部为新股发行，不涉及股东公开发售股份的情形。本公司首次公开发行股票中的 15,732.6574 万股人民币普通股股票自 2026 年 9 月 30 日起可在深圳证券交易所上市交易。其余股票的可上市交易时间按照有关法律法规规章、深圳证券交易所业务规则及公司相关股东的承诺执行。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。

公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、本次发行价格 21.23 元/股对应的发行人 2025 年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润的摊薄后静态市盈率为 12.98 倍，低于中证指数有限公司 2026 年 9 月 15 日（T-3 日）发布的同行业最近一个月平均静态市盈率 26.08 倍，低于同行业可比上市公司 2025 年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率 19.78 倍，高于已经境外发行的港股力勤资源（02245.HK）股价 14.42 元/股（2026 年 9 月 15 日（T-3 日）港股收盘价为 16.72 港元/股，根据当日银行间外汇市场人民币汇率中间价，1 港元对人民币 0.8627 元，收盘价换算为人民币 14.42 元/股），仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐人（主承销商）提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

四、公司聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（安永华明（2026）审字第 70062094_K01 号），根据该审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产	1,895,833.63	1,259,167.25	1,027,302.94
非流动资产	2,930,131.50	2,535,950.64	1,989,938.61
资产总额	4,825,965.13	3,795,117.90	3,017,241.55
流动负债	1,662,590.45	1,384,995.38	982,305.60
非流动负债	1,071,452.84	642,448.48	686,901.18
负债总额	2,734,043.30	2,027,443.86	1,669,206.78
股东权益合计	2,091,921.83	1,767,674.04	1,348,034.76
归属于母公司股东权益合计	1,272,898.19	1,075,306.88	918,054.34

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
营业收入	4,025,523.77	2,984,556.26	2,128,590.35
营业利润	587,484.10	393,500.33	176,144.13
利润总额	585,119.51	381,061.20	176,006.97
净利润	474,984.81	320,330.30	172,007.82
归属于母公司股东的净利润	286,225.56	176,820.60	104,995.30
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	282,731.56	184,173.60	100,073.85

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
经营活动产生的现金流量净额	646,435.37	422,533.28	257,058.62
投资活动产生的现金流量净额	-478,287.64	-567,004.85	-739,587.84
筹资活动产生的现金流量净额	78,483.75	184,682.80	495,441.32
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,676.27	1,340.98	6,153.80
现金及现金等价物净增加额	233,955.21	41,552.21	19,065.91

（四）主要财务指标

项目	2025 年度/ 2025 年 12 月 31 日	2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日	2023 年度/ 2023 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.14	0.91	1.05
速动比率（倍）	0.82	0.67	0.82
资产负债率（母公司）	42.38%	51.56%	44.82%
资产负债率（合并）	56.65%	53.42%	55.32%
利息保障倍数（倍）	8.11	5.97	3.43
应收账款周转率（次）	18.32	15.83	13.80

项目	2025 年度/ 2025 年 12 月 31 日	2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日	2023 年度/ 2023 年 12 月 31 日
存货周转率（次）	7.50	8.80	10.70
息税折旧摊销前利润（万元）	792,735.40	545,626.91	295,967.69
归属于发行人股东的净利润（万元）	286,225.56	176,820.60	104,995.30
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	282,731.56	184,173.60	100,073.85
研发投入占营业收入的比例	0.05%	0.04%	0.04%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	4.15	2.72	1.65
每股净现金流量（元）	1.50	0.27	0.12
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	8.18	6.91	5.90

注 1：表中指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债
- 3、资产负债率=总负债 / 总资产
- 4、利息保障倍数=（利润总额+费用化利息支出）/（费用化利息支出+资本化利息支出）
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出（不含利息资本化金额）+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+使用权资产折旧+投资性房地产摊销
- 8、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入
- 9、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/期末股本
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本
- 11、归属于发行人股东的每股净资产=归属于母公司股东权益/期末股本

（五）非经常性损益情况

根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《宁波力勤资源科技股份有限公司非经常性损益的专项说明》，报告期内，本公司非经常性损益具体内容明细如下：

单位：万元

项目	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	77.65	-780.55	44.94
处置子公司	-	-69.78	-
计入当期损益的政府补助（与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、对损益产生持续影响的政府补助除外）	7,858.47	4,820.36	9,021.73
除同正常经营业务相关的有效套保业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-1,607.08	-3,749.00	-3,492.99
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	183.75	-	-
按权益法核算的联营企业投资收益中的非经常性份额	-15.74	-3,556.32	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,364.59	-12,439.13	-137.16
所得税影响额	-1,190.34	2,268.08	-2,483.49
少数股东权益影响额（税后）	551.89	6,153.33	1,968.41
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	3,494.00	-7,353.01	4,921.44
归属于母公司所有者的净利润	286,225.56	176,820.60	104,995.30
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	282,731.56	184,173.60	100,073.85
归属于母公司的非经常性损益占归属于母公司的净利润的比例	1.22%	-4.16%	4.69%

五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

（一）财务报告审计截止日后主要经营情况

公司最近一期审计报告的截止日为 2025 年 12 月 31 日。财务报告审计截止日后

至本公告披露日，公司整体经营环境未发生重大变化，公司经营状况与财务状况稳定，不存在影响发行条件的重大不利因素。

（二）2026 年全年盈利预测

公司在 2023 年度至 2025 年度经审计财务报表、2026 年 1-3 月经审阅财务报表及 2026 年 4 月至 5 月未经审计或审阅的管理层实际经营业绩基础上，以公司对 2026 年 6 月至 12 月（以下简称“预测期”）经营环境及经营计划等的合理审慎判断为前提，按照公司一贯采用的主要会计政策和会计估计，遵循谨慎性原则，编制了 2026 年度盈利预测报告，并经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审核，出具了《2026 年度合并盈利预测审核报告》（安永华明（2026）专字第 70062094_K06 号）。

公司预测 2026 年度营业收入、净利润和归属于母公司股东的净利润分别为 5,641,270.04 万元、600,135.62 万元和 361,641.36 万元。具体信息请参见招股说明书“第六节财务会计信息与管理层分析”之“十六、发行人盈利预测披露情况”。

公司提示投资者注意：本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，盈利预测报告的编制遵循谨慎性原则，但所依据的各种假设具有不确定性，本公司提醒投资者进行投资决策时不应过分依赖盈利预测报告。

（三）2026 年 1-6 月经审阅财务数据

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至 2026 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表、2026 年 1-6 月的合并及母公司利润表、合并及公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了《审阅报告》（安永华明(2026)专字第 70062094_K07 号）。

1、主要财务数据

经审阅，公司 2026 年 1-6 月主要财务数据与上年同期对比情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	变动幅度
资产总额	5,469,989.13	4,825,965.13	13.34%
负债总额	3,113,619.03	2,734,043.30	13.88%
股东权益	2,356,370.10	2,091,921.83	12.64%
归属于母公司股东权益	1,400,028.19	1,272,898.19	9.99%
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动幅度
营业收入	2,536,856.32	1,849,706.30	37.15%
营业利润	555,684.19	277,922.65	99.94%
利润总额	555,389.29	276,217.28	101.07%
净利润	438,543.76	224,976.94	94.93%
归属于母公司股东的净利润	273,899.34	142,753.56	91.87%
扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润	269,949.42	139,604.57	93.37%
经营活动产生的现金流量净额	190,671.23	279,727.44	-31.84%

2026 年 6 月末，公司资产总额为 5,469,989.13 万元，较上年末增长 13.34%；负债总额为 3,113,619.03 万元，较上年末增长 13.88%；归属于母公司股东权益为 1,400,028.19 万元，较上年末增长 9.99%，主要系公司生产经营与盈利积累。

2026 年 1-6 月，公司收入、利润有所增长主要系：（1）KPS 火法冶炼项目产能持续提升，带动当期自产镍铁收入大幅增长；（2）镍市场价格上升带动公司自产镍产品售价提升。2026 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额有所下降主要系公司当期备货规模较大，原材料预付款及相应信用证保证金较去年同期有所增长。

2、非经常性损益主要数据

2026 年 1-6 月及 2025 年同期，公司非经常性损益主要明细数据如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
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	4.29	3.67
计入当期损益的政府补助（与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、对损益产生持续影响的政府补助除外）	4,871.70	6,509.03
除同正常经营业务相关的有效套保业务外，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	905.78	-1,069.72
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	203.03	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-294.89	-1,705.37
非经常性损益合计	5,689.90	3,737.60
所得税影响额	1,397.24	1,018.91
少数股东权益影响额（税后）	342.73	-430.30
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	3,949.92	3,149.00

2026 年 1-6 月，公司非经常性损益为 3,949.92 万元，主要为政府补助。2026 年 1-6 月，非经常性损益对公司经营业绩不构成重大影响。

（四）2026 年 1-9 月经营业绩预计情况

公司对于 2026 年 1-9 月业绩（合并口径）的预测情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	变动率
营业收入	3,800,000.00 至 4,200,000.00	2,970,377.40	27.93%至 41.40%
净利润	510,000.00 至 530,000.00	337,785.93	50.98%至 56.90%
归母净利润	315,000.00 至 325,000.00	204,548.73	54.00%至 58.89%
扣非后归母净利润	311,000.00 至 321,000.00	200,974.96	54.75%至 59.72%

2026 年 1-9 月，受益于镍价回升、新建冶炼产能逐步释放，叠加下游市场需求

持续扩张，发行人经营业绩预计维持良好态势，其中，营业收入预计较去年同期增长 27.93%至 41.40%，扣非后归母净利润预计较去年同期增长 54.75%至 59.72%，收入及利润呈现显著增长趋势。

公司 2026 年 1-9 月业绩预计数据是管理层综合目前自身经营状况和外部市场情况，在最佳估计假设的基础上编制，所依据的各种假设具有不确定性，并且相关数据未经审计或审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

六、本公司特别提醒投资者特别注意以下风险因素

（一）镍价波动的风险

报告期内，公司主营业务收入分别为 2,037,680.18 万元、2,854,526.55 万元和 3,772,150.55 万元，其中镍产品贸易业务收入占比分别为 57.08%、56.55%和 42.15%，镍产品生产业务收入占比分别为 42.92%、43.45%和 57.85%，镍产品的贸易和生产、销售是发行人的主要收入来源。

镍产品市场价格的变化主要受市场供求关系、宏观经济等因素的影响。LME 镍金属价格作为全球性的公开且连续交易的期货市场价格，是公司产品定价所参照的核心价格指数之一。报告期内，由于镍产品供应量的上升、全球主要经济体增速放缓、下游不锈钢等行业的需求增长放缓等因素，镍价格总体呈波动下行趋势。2024 年度，LME 镍全年均价为 16,811.63 美元/金属吨，较 2023 年的 21,473.88 美元/金属吨下降 21.71%；2025 年度，LME 镍全年均价进一步下降 9.82%至 15,159.94 美元/金属吨。进入 2026 年，受到印尼收紧镍矿开采审批等因素影响，镍市场价格强势反弹，2026 年 5 月 LME 镍均价已达 18,805.00 美元/金属吨，较 2025 年全年均价上涨 24.04%。

发行人与客户、供应商签署的购销协议中通常根据一段时期内的市场均价和未来的预期价格等因素确定镍产品的交付价格，若镍产品市场价格因市场供需情况或政策发生大幅变动导致镍产品销售价格下降，公司镍产品贸易业务的采购价格和销

售价格差异可能会收窄甚至出现倒挂，镍产品生产与销售业务的毛利率亦可能会下降，从而对发行人经营业绩产生不利影响。

另一方面，如果镍产品的价格出现持续上涨，下游客户可能会寻求更为经济的替代方案，例如，客户可能会寻找其他更经济可行的能源解决方案以代替三元电池，或者增加镍金属的回收及再利用，从而减少对镍产品的需求。此外，即使在镍价格上涨的背景下，公司若无法将价格变动完全传导给下游客户，将导致公司的经营业绩受到不利影响。

（二）与印尼合作伙伴合作关系变化的风险

公司与印尼合作伙伴建立了长期的业务合作关系，包括重要原材料的供应以及与其合资设立多家生产冶炼企业。

报告期内，印尼合作伙伴为公司生产冶炼业务所需红土镍矿的核心供应商，公司向其采购的红土镍矿占报告期各期用于生产业务的红土镍矿采购总额的比例分别为 70.51%、64.32%和 55.87%。尽管公司已与印尼合作伙伴签订了红土镍矿长期供应协议，保障公司位于奥比岛的冶炼项目能够持续和稳定地获得红土镍矿供应，但不排除未来因不确定性因素导致公司无法从印尼合作伙伴持续和稳定地获得生产所需的红土镍矿，这些不确定性因素可能包括印尼合作伙伴违反印尼政府规定导致被暂停生产甚至被吊销采矿牌照、其已探明或勘探中的矿产资源储量、矿石品位与最终实际可利用的资源储量、出产镍矿的实际品位可能存在差异、印尼合作伙伴未来无法持续从其矿山成功地开采新的镍矿等。如果印尼合作伙伴因上述或其他因素无法及时足额供应红土镍矿，且第三方供应商无法以相近的价格和数量弥补供应缺口，则公司奥比岛镍产品冶炼项目的生产运营将受到不利影响，进而对公司的经营业绩造成负面影响。

报告期内，公司向印尼合作伙伴采购红土镍矿的价格主要按照印尼能源和矿产资源部公布的 HPM 定价公式确定，若镍矿价格在未来受下游市场供需变动、印尼收

紧采矿配额等因素而发生大幅上涨，不排除双方在 HPM 的基础上进一步调整定价机制的可能，从而导致公司的生产成本上涨，对经营业绩将产生不利影响。

公司与印尼合作伙伴合资设立了 HPL、ONC、KPS、HJF 等公司并持续开展合作，如果公司在未来与印尼合作伙伴在商业目标、战略规划或运营决策方面出现严重分歧，甚至进一步发生诉讼或仲裁等事件，前述合资公司可能无法实现预期的收益，从而对公司的财务状况、经营业绩及发展前景产生不利影响。

（三）印尼产业政策变化的风险

公司业务经营与印尼国内的产业政策环境密切相关。对于镍产品贸易业务，公司主要自印尼采购镍铁及镍矿；对于镍产品生产业务，公司主要在印尼利用红土镍矿冶炼加工镍铁、镍钴化合物。

在原材料供应端，近年来，印尼政府出台了一系列针对上游镍资源管控政策，包括调整镍矿基准价格（HPM）计算公式、收紧采矿配额、修改镍矿开采配额审批频率、上调镍矿等产品的非税国家收入费率、修改金属矿产参考价格（HMA）调价频率等，对于镍金属的市场价格趋势、定价方式、供需关系都产生了一定影响。

自 2025 年起，随着镍矿开采规模持续扩大及下游冶炼项目加速扩产，印尼政府逐步收紧采矿审批政策，2025 年上半年，印尼的镍矿开采配额审批出现滞后，导致印尼本地的高品位镍矿供应极度紧张，镍矿价格相应上升。2026 年 2 月，印尼能源和矿产资源部通过媒体表示 2026 年镍矿开采审批配额的目标维持在 2.6 至 2.7 亿湿吨，这一数字较 2025 年同比下降超过 30%，亦较 2025 年实际开采量低约 10%。

此外，2026 年 4 月 15 日，印尼能源与矿产资源部对镍矿的 HPM 价格计算公式进行修订，主要调整包括（1）上调了原价格计算公式中的修正系数；（2）从此前单一按镍含量计价的模式，转而采用“镍+铁+钴+铬”的多种伴生金属元素综合计价方式，前述调整使得新规则下的 HPM 价格有所提高。由于 HPM 价格是镍矿开采企业缴纳特许权使用费的计算基础，其价格上涨将直接扩大政府税基。在额外税负的影响下，上游镍矿价格可能有所提升。受前述政策影响，印尼红土镍矿的市场价格有

所上涨，以 1.6%镍品位的印尼红土镍矿为例，2026 年 4 月 15 日至 2026 年 5 月 31 日的 SMM 印尼内贸红土镍矿平均价格为 67.06 美元/湿吨，较 2025 年全年均价 41.89 美元/湿吨上涨 60.08%。

红土镍矿为公司镍产品冶炼业务重要原材料，报告期内公司生产用镍矿的采购金额分别为 203,344.63 万元、265,030.21 万元和 509,587.46 万元。2026 年 5 月，结合公司当期耗用镍矿中来自印尼合作伙伴和第三方的比例，经测算，公司 2026 年 5 月的湿法与火法用镍矿的采购均价较 2025 年全年均价分别上涨 50.47%和 97.82%，同期湿法与火法每金属吨镍产品的测算成本较 2025 年全年平均分别上涨 14.59%和 37.75%。与此同时，印尼政府推出的镍产业调控政策推动了市场镍金属价格提升，公司 2026 年 5 月的镍产品销售均价亦有所上涨，相较于 2025 年全年，湿法和火法镍产品的镍销售均价分别上涨 27.90%和 27.29%，销售价格涨幅基本抵消了同期成本涨幅。但若未来印尼进一步收紧镍矿开采审批配额或出台更多管控政策，导致镍矿价格持续上行，而公司无法将该等成本涨幅有效传导至下游客户，则仍可能对公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

在镍产品出口端，若印尼政府进一步出台其他镍产品出口限制性措施，包括加征关税、出口配额或全面出口禁令等，公司将面临竞争力下降、生产布局被迫调整等挑战。短期内，公司可能需要调整产品结构或售价，这将削弱公司产品的价格竞争力，并可能增加额外资本开支。长期来看，若政策趋严导致印尼生产基地运营受限，公司整体业务稳定性、盈利能力及未来发展均可能受到一定不利影响。

（四）境外地区地缘政治相关的风险

公司的经营曾因印尼政府 2020 年全面禁止红土镍矿原矿出口而在短期内受到一定负面影响，公司转而从菲律宾、新喀里多尼亚及其他镍矿资源相对丰富的地区采购镍矿。2025 年 2 月，菲律宾参议院通过第 2826 号法案，拟自 2030 年起全面禁止未加工镍矿出口，以效仿印尼发展下游冶炼产业，但由于菲律宾国内各行业组织认为该法案的落实尚不具备成熟条件，菲律宾政府最终在 2025 年 9 月正式签发的法案中删除了“全面禁止未加工镍矿出口”的相关条款。报告期内，公司从菲律宾采购红

土镍矿的数量分别为 1,111.95 万湿吨、1,171.47 万湿吨、1,313.98 万湿吨，占公司贸易及生产用红土镍矿采购数量的比例分别为 52.05%、35.43%和 26.64%。

若菲律宾未来对红土镍矿实施出口禁令，将迫使公司更多转向位于土耳其、新喀里多尼亚、危地马拉等更远距离的矿源，但这些地区的供应稳定性、产品数量及品质可能难以匹配公司较大的业务需求，且物流成本相对较高，进而可能对公司的盈利能力及长期发展构成不利影响。当前全球地缘政治局势复杂多变，而镍产品贸易行业因跨境属性突出，面临着政策壁垒、物流受阻或国际结算等风险，可能加剧业务发展的不确定性。

此外，公司湿法冶炼项目所需硫磺、液碱等辅料主要采购自大宗商品贸易商，其采购成本与供应稳定性受辅料最终产地地缘政治局势的影响较大，相关局势波动可能导致供应受阻及价格上涨，进而对公司的盈利能力构成不利影响。

（五）公司经营业绩未来增速放缓或下滑的风险

报告期内，公司稳步推进印尼奥比岛冶炼项目建设工作，其中 ONC 湿法三期项目于 2024 年 5 月至 7 月陆续投产，KPS 火法二期项目于 2024 年 12 月起陆续投产。截至 2026 年 5 月，公司湿法及火法冶炼项目所有产线已全部实现投产。随着奥比岛冶炼项目生产线建设的持续推进及陆续投产，公司资产规模稳步增长，2025 年末，公司资产总额为 4,825,965.13 万元，较 2023 年末增加 59.95%。

受益于产线投产后产能扩张及下游市场需求稳定等因素，公司业绩规模在报告期内保持快速增长。2023 年度至 2025 年度，公司营业收入分别为 2,128,590.35 万元、2,984,556.26 万元和 4,025,523.77 万元，年均复合增长率为 37.52%；归属于母公司股东的净利润分别为 104,995.30 万元、176,820.60 万元和 286,225.56 万元，年均复合增长率为 65.11%。公司在 2023 年度至 2025 年度经审计财务报表、2026 年 1-3 月经审阅财务报表和 2026 年 4 月至 5 月未经审计或审阅的管理层实际经营业绩的基础上，以公司对预测期经营环境及经营计划等的合理审慎判断为前提，按照公司一贯采用的主要会计政策和会计估计，遵循谨慎性原则，编制了 2026 年度合并盈利预测报告。

公司预测 2026 年度实现营业收入 5,641,270.04 万元，较上年同期增长 40.14%，预测 2026 年实现净利润和归属于母公司所有者的净利润分别为 600,135.62 万元和 361,641.36 万元，较上年同期分别增长 26.35%和 26.35%。具体信息请参见招股说明书“第六节财务会计信息与管理层分析”之“十六、发行人盈利预测披露情况”。

公司近年来的经营业绩快速增长在较大程度上依赖于产能的快速扩张、相对稳定的产业政策与国际贸易环境及稳定的合作伙伴关系等因素，如果前述因素发生重大不利变化，或多项风险因素同时发生，公司经营业绩在未来可能存在增速放缓或甚至大幅下滑的风险，具体可能包括：（1）全球宏观经济环境景气度下滑或国际贸易环境冲突加剧，导致不锈钢、新能源等下游市场在未来对原材料的需求减弱；（2）公司冶炼项目所在地区或原材料主要供应地区的政策环境发生重大变化，或当地的地缘冲突加剧，可能导致公司的境外业务无法稳定运营及面临关键原材料价格大幅上涨的压力；（3）公司现有工艺技术可能出现更新升级，或下游市场因技术路线发生迭代，导致公司产品的市场竞争力出现下降，使得下游市场对公司产品的需求大幅缩减甚至完全消失；（4）公司所在行业产能扩张速度加快，导致行业竞争加剧、市场供需失衡，产品面临价格大幅下调的压力；（5）公司在未来与印尼合作伙伴在商业目标、战略规划或运营决策方面出现严重分歧等，可能导致公司与印尼合作伙伴合资的 HPL、ONC、KPS、HJF 等项目无法达到预期收益，从而对公司的盈利能力造成不利影响。

（六）原材料及能源的价格与供应的波动风险

除作为主要原料的红土镍矿以外，公司还采购硫磺、液碱、兰炭、生石灰等辅料及电力、柴油、煤炭等能源以维持镍冶炼项目的生产运营，其价格与供应可能受全球地缘政治冲突、通货膨胀、产出国供应中断或受限、其他行业对相同材料的需求增加等因素的影响。

2025 年起，中东地区作为全球硫磺主要产地，地缘政治冲突开始加剧，硫磺市场价格显著提升。2025 年 Argus 硫磺市场平均价格（CFR 中国中间价）较 2024 年同比上升 151.32%，2026 年 1-5 月平均价格较 2025 年进一步上涨 110.26%。同期，公

司 2025 年硫磺采购均价较 2024 年同比上升 134.50%，2026 年 1-5 月硫磺采购均价较 2025 年进一步上涨 98.81%，推动公司湿法冶炼项目生产成本显著上升。结合同期平均硫磺耗用量，2026 年 1-5 月硫磺采购价格的上升导致当期湿法每金属吨镍产品的测算成本较 2025 年全年平均上涨 26.42%。

若未来前述原材料和能源的价格出现大幅波动，且公司不能将价格上涨的压力向上游企业或下游企业转移；或者，前述原材料和能源的供应受限甚至中断，公司的经营业绩将受到重大不利影响。

（七）下游新能源行业需求变化的风险

报告期内，镍产品生产业务中的镍钴化合物产品为公司主要盈利来源，占主营业务毛利的比例分别为 83.67%、89.43%和 79.29%。公司镍钴化合物产品主要销往国内新能源材料制造商，因此会间接受到国内新能源汽车需求变动的的影响。国内新能源汽车市场近年来受益于政府鼓励性政策，包括购置补贴、税收减免、产业链支持、技术研发激励等，迎来了迅速发展。若前述政策在未来发生对新能源汽车市场不利的变化，例如补贴退坡幅度超预期、税收优惠政策提前终止、地方性支持政策取消或激励力度显著减弱，可能对新能源汽车的竞争力产生不利影响，导致消费者购买意愿下降，从而减少新能源汽车的需求，该等影响将通过产业链逐级传导至上游原材料环节，造成公司镍钴化合物产品的需求减少、销售价格承压，并影响公司的经营业绩及财务表现。

三元锂电池是目前新能源汽车使用的主流电池类型之一。近年来，新能源汽车制造商及上游电池供货商不断开发新技术以提高电池性能及降低其成本。若部分技术在未来的突破减少了动力电池对镍元素的需求，则新能源材料制造商将相应减少或替代公司镍钴化合物产品的使用，导致公司的镍钴化合物产品面临需求减弱、价格下行等压力，从而对公司的盈利情况造成不利影响。

（八）新建项目未能按计划投产及达产的风险

为增强行业竞争力并推动业务持续扩张，报告期内公司持续推进镍产品冶炼项

目的投资建设。截至 2026 年 5 月，KPS 的 12 条生产线已全部投产。此外，本次募集资金将用于湿法渣资源化示范项目和 MHP 精炼生产项目的投资建设。上述项目在开展前均由公司经过严格的可行性及必要性论证，市场前景良好，有助于公司扩大产能、提升业绩并实现可持续发展，但如果在建设或运营阶段出现市场环境恶化、竞争加剧、管理不善、项目建设及运营成本超过预期等情况，则可能导致项目延期投产或未能达产，进而导致项目的盈利水平不及预期，对公司盈利能力和经营业绩造成负面影响。

上述风险因素为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第三节风险因素”等有关章节并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

宁波力勤资源科技股份有限公司董事会

2026 年 9 月 30 日