

爱思开电池材料科技（江苏）有限公司

已审财务报表

2025年度

目 录

	页 次
一、 审计报告	1 - 3
二、 已审财务报表	
资产负债表	4 - 5
利润表	6
所有者权益变动表	7
现金流量表	8 - 9
财务报表附注	10 - 42



Ernst & Young Hua Ming LLP
Shanghai Branch
50/F, Shanghai World Financial Center
100 Century Avenue
Pudong New Area
Shanghai, China 200120

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
上海分所
中国上海市浦东新区世纪大道 100 号
上海环球金融中心 50 楼
邮政编码: 200120

Tel 电话: +86 21 2228 8888
Fax 传真: +86 21 2228 0000
ey.com

审计报告

安永华明（2026）审字第70059601_B01号
爱思开电池材料科技（江苏）有限公司

爱思开电池材料科技（江苏）有限公司董事会：

一、审计意见

我们审计了爱思开电池材料科技（江苏）有限公司的财务报表，包括2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的爱思开电池材料科技（江苏）有限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，公允反映了爱思开电池材料科技（江苏）有限公司2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于爱思开电池材料科技（江苏）有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估爱思开电池材料科技（江苏）有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督爱思开电池材料科技（江苏）有限公司的财务报告过程。

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70059601_B01号
爱思开电池材料科技（江苏）有限公司

四、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对爱思开电池材料科技（江苏）有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致爱思开电池材料科技（江苏）有限公司不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

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

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70059601_B01号
爱思开电池材料科技（江苏）有限公司

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所



吴晶

中国注册会计师：吴 晶



范欣竹

中国注册会计师：范欣竹

中国 上海

2026年5月21日



爱思开电池材料科技（江苏）有限公司

资产负债表

2025年度

人民币元

资产	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产			
货币资金	1	136,357,547.83	297,969,868.19
应收账款	2	69,864,491.88	90,170,461.90
预付账款	3	8,580,358.26	8,899,985.91
其他应收款	4	4,995,532.72	893,986.21
存货	5	93,994,643.93	161,918,643.91
其他流动资产	6	4,753,887.71	3,812,992.76
流动资产合计		318,546,462.33	563,665,938.88
非流动资产			
固定资产	7	2,691,352,443.11	3,236,941,410.06
在建工程	8	89,604.63	5,522,434.89
使用权资产	9	794,196.72	2,053,454.50
无形资产	10	76,481,797.71	81,141,304.10
递延所得税资产	11	278,732,773.67	132,883,952.98
其他非流动资产	12	30,000.00	958,750.00
非流动资产合计		3,047,480,815.84	3,459,501,306.53
资产总计		3,366,027,278.17	4,023,167,245.41

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



爱思开电池材料科技（江苏）有限公司

资产负债表（续）

2025年12月31日

人民币元

负债及所有者权益	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
流动负债			
短期借款	13	827,736,684.26	642,660,168.51
衍生金融负债	14	272,790.90	-
应付账款		25,369,981.52	2,335,871.62
合同负债		-	359,198.93
应付职工薪酬	15	1,947,236.02	2,887,923.42
应交税费	16	4,197,235.02	7,589,316.99
其他应付款		37,488,635.43	51,044,390.80
一年内到期的非流动负债	18/19	569,204,991.15	412,446,709.64
其他流动负债	17	442,374.47	601,732.81
流动负债合计		1,466,659,928.77	1,119,925,312.72
非流动负债			
长期借款	18	-	565,000,000.00
长期应付款		6,175.00	28,595.50
租赁负债	19	107,766.72	1,173,784.59
非流动负债合计		113,941.72	566,202,380.09
负债合计		1,466,773,870.49	1,686,127,692.81
所有者权益			
实收资本	20	1,738,505,014.73	1,738,505,014.73
资本公积	21	-	239,682.80
盈余公积	22	123,689,127.94	123,689,127.94
未分配利润	23	37,059,265.01	474,605,727.13
所有者权益合计		1,899,253,407.68	2,337,039,552.60
负债及所有者权益总计		3,366,027,278.17	4,023,167,245.41

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人

Kim, Cheuljoong

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

LEE JIwon

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



爱思开电池材料科技(江苏)有限公司

利润表

2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年
营业收入	24	454,450,388.40	476,635,319.09
减：营业成本		699,074,246.03	759,609,935.84
税金及附加		16,143,121.51	16,348,862.86
销售费用		582,211.92	178,099.06
管理费用		21,247,342.60	50,360,914.02
财务费用	25	57,867,183.42	60,774,478.49
其中：利息费用		58,836,825.95	64,814,345.20
利息收入		4,083,388.87	5,259,870.91
加：其他收益	26	3,510,662.08	9,459,750.80
投资收益	27	142,678.00	—
公允价值变动损失	28	(272,790.90)	—
资产减值损失	29	(246,210,458.79)	(117,420,094.21)
资产处置收益		169,668.34	29,169.07
营业亏损		(583,123,958.35)	(518,568,145.52)
加：营业外收入	30	427,021.96	4,631,987.58
减：营业外支出	31	698,346.42	424,276.55
亏损总额		(583,395,282.81)	(514,360,434.49)
减：所得税费用	32	(145,848,820.69)	(126,593,105.95)
净亏损		(437,546,462.12)	(387,767,328.54)
综合亏损总额		(437,546,462.12)	(387,767,328.54)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

爱思开电池材料科技（江苏）有限公司
所有者权益变动表
2025年度

人民币元

2025年度

	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末及 本年初余额	1,738,505,014.73	239,682.80	123,689,127.94	474,605,727.13	2,337,039,552.60
二、本年增减变动金额	-	(239,682.80)	-	(437,546,462.12)	(437,786,144.92)
(一) 综合收益总额	-	-	-	(437,546,462.12)	(437,546,462.12)
(二) 所有者投入和减少 资本	-	(239,682.80)	-	-	(239,682.80)
1. 股份支付计入股东 权益的金额	-	(239,682.80)	-	-	(239,682.80)
三、本年年末余额	1,738,505,014.73	-	123,689,127.94	37,059,265.01	1,899,253,407.68

2024年度

	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末及 本年初余额	1,738,505,014.73	239,682.80	123,689,127.94	862,373,055.67	2,724,806,881.14
二、本年增减变动金额	-	-	-	(387,767,328.54)	(387,767,328.54)
(一) 综合收益总额	-	-	-	(387,767,328.54)	(387,767,328.54)
三、本年年末余额	1,738,505,014.73	239,682.80	123,689,127.94	474,605,727.13	2,337,039,552.60

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

爱思开电池材料科技（江苏）有限公司
现金流量表
2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金		499,417,948.05	867,213,212.00
收到的税费返还		15,120,411.15	3,696,457.08
收到其他与经营活动有关的现金		7,640,541.61	82,865,751.71
经营活动现金流入小计		522,178,900.81	953,775,420.79
购买商品、接受劳务支付的现金		230,589,745.31	304,542,026.92
支付给职工以及为职工支付的现金		55,480,289.19	66,265,939.14
支付的各项税金		26,369,597.87	120,383,646.01
支付其他与经营活动有关的现金		89,969,504.74	300,061,332.64
经营活动现金流出小计		402,409,137.11	791,252,944.71
经营活动产生的现金流量净额	33	119,769,763.70	162,522,476.08
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		362,253.55	—
取得投资收益收到的现金		142,678.00	—
投资活动现金流入小计		504,931.55	—
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		7,073,197.30	12,698,539.63
投资活动现金流出小计		7,073,197.30	12,698,539.63
投资活动使用的现金流量净额		(6,568,265.75)	(12,698,539.63)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

爱思开电池材料科技（江苏）有限公司

现金流量表(续)

2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金		615,003,757.67	675,487,253.19
筹资活动现金流入小计		615,003,757.67	675,487,253.19
偿还债务支付的现金		837,312,786.27	681,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		51,350,531.06	66,524,079.68
支付其他与筹资活动有关的现金		853,465.19	1,006,144.88
筹资活动现金流出小计		889,516,782.52	748,530,224.56
筹资活动使用的现金流量净额		(274,513,024.85)	(73,042,971.37)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(300,793.46)	63,130.54
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	34	(161,612,320.36)	76,844,095.62
加：年初现金及现金等价物余额		297,969,868.19	221,125,772.57
六、年末现金及现金等价物余额	35	136,357,547.83	297,969,868.19

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 基本情况

爱思开电池材料科技（江苏）有限公司（以下简称“本公司”）是由SK Innovation Co., Ltd. 于2018年9月28日在常州市金坛区投资成立的外商投资企业。企业法人统一社会信用代码：91320413MA1X8XD137，经营期限为50年。注册资本及实收资本均为25,000万美元。2020年公司注册资本由15,000万美元增至25,000万美元，新增注册资本10,000万美元全部由新股东SK ie technology Co., Ltd.（“SKIET”）认缴。

2020年1月10日，原股东SK Innovation Co., Ltd. 将股份全部转让给新股东SK ie technology Co., Ltd.。本次股权转让前，原股东SK Innovation Co., Ltd. 实缴出资额为12,000.01万美元，占原注册资本的80%；本次股权转让后，SK ie technology Co., Ltd. 实缴出资额为25,000万美元，占变更后注册资本的100%。

本公司主要从事的经营范围为：锂离子电池隔膜和涂布薄膜的研发、制造、销售及技术服务；再生物资 回收与利用、销售（不含危险废物）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（不涉及外商投资准入特别管理措施（外商投资准入负面清单））。（涉及国家特别管理措施的除外；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

本公司的母公司为于韩国成立的SK ie technology Co., Ltd.。

二、 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

于2025年12月31日，本公司流动负债总额超过流动资产总额人民币1,148,113,466.44元。但本财务报表是基于持续经营的基本会计假定而编制。该基础成立的原因是：本公司的母公司SK ie technology Co., Ltd. 承诺在可预见的将来继续提供足够的财务支持，使本公司可以在2025年12月31日后的十二个月保持持续经营。因此，本公司在可预见的将来不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题。

遵循企业会计准则的声明

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

三、 重要会计政策和会计估计

本公司2025年度财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

1. 会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币，除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3. 现金及现金等价物

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

4. 外币业务核算方法

本公司对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额，但投资者以外币投入的资本以交易发生日的即期汇率折算。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

外币现金流量，采用现金流量发生当月月初的汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

5. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

三、重要会计政策和会计估计（续）

5. 金融工具（续）

金融工具的确认和终止确认（续）

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

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

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

5. 金融工具（续）

金融资产分类和计量（续）

金融资产的后续计量取决于其分类：（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债。以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本公司按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本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变化情况。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

三、重要会计政策和会计估计（续）

5. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

本公司计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本公司不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本公司直接减记该金融资产的账面余额。

6. 存货

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

7. 固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	40-50年	0%	2%-2.5%
机器设备	3-10年	0%	10%
运输工具	5年	0%	20%
办公设备	3-5年	0%	20%-33.33%

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

三、重要会计政策和会计估计（续）

8. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产或无形资产。

9. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

10. 无形资产

各项无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命
土地使用权	50年
软件	4年

三、重要会计政策和会计估计（续）

11. 资产减值

对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试；对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

12. 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本公司职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

13. 预计负债

当与或有事项相关的义务是本公司承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本公司，同时有关金额能够可靠地计量的，本公司将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

14. 与客户之间的合同产生的收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

销售商品合同

本公司与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本公司通常在综合考虑了下列因素的基础上，以商品控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

销售退回条款

对于附有销售退回条款的销售，本公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，本公司重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

15. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

16. 递延所得税

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非应纳税暂时性差异是具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、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未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、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未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本公司重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

17. 租赁

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本公司将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本公司后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本公司合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本公司将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本公司对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

18. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

金融工具减值

本公司采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本公司根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

递延所得税资产

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

涉及销售退回的可变对价

本公司对具有类似特征的合同组合，根据销售历史数据、当前销售情况，考虑客户需求变化、市场变化等全部相关信息后，对折扣率或退货率等予以合理估计。估计的折扣率或退货率可能并不等于未来实际的折扣率或退货率，本公司至少于每一资产负债表日对折扣率或退货率进行重新评估，并根据重新评估后的折扣率或退货率确定会计处理。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

18. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本公司采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本公司根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

四、 税项

本公司本年度主要税项及其税率列示如下：

增值税	- 应税收入按13%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	- 按实际缴纳的流转税的7%计缴
企业所得税	- 按应纳税所得额的25%计缴。
教育费附加	- 按实际缴纳的流转税的3%计缴
地方教育费附加	- 按实际缴纳的流转税的2%计缴

五、 财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2025年	2024年
银行存款	<u>136,357,547.83</u>	<u>297,969,868.19</u>

2. 应收账款

应收账款的账龄分析如下：

	2025年	2024年
1年以内	<u>69,864,491.88</u>	<u>90,170,461.90</u>

3. 预付款项

预付款项的账龄分析如下：

	2025年	2024年
1年以内	<u>8,580,358.26</u>	<u>8,899,985.91</u>

4. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2025年	2024年
1年以内	<u>4,995,532.72</u>	<u>893,986.21</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

5. 存货

	2025年	2024年
在产品	104,821,160.50	123,635,180.05
原材料	46,900,395.16	111,092,096.63
产成品	43,950,055.41	37,576,885.22
	<u>195,671,611.07</u>	<u>272,304,161.90</u>
减：存货跌价准备	<u>101,676,967.14</u>	<u>110,385,517.99</u>
合计	<u>93,994,643.93</u>	<u>161,918,643.91</u>

存货跌价准备变动如下：

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销	
原材料	2,571,082.29	1,474,377.41	2,571,082.29	-	1,474,377.41
在产品	90,191,284.02	12,704,560.25	7,287,013.82	15,452,854.40	80,155,976.05
产成品	17,623,151.68	12,685,580.43	2,173,686.40	8,088,432.03	20,046,613.68
合计	<u>110,385,517.99</u>	<u>26,864,518.09</u>	<u>12,031,782.51</u>	<u>23,541,286.43</u>	<u>101,676,967.14</u>

6. 其他流动资产

	2025年	2024年
应收保证金	4,018,110.00	3,048,600.00
待抵扣进项税额	<u>735,777.71</u>	<u>764,392.76</u>
合计	<u>4,753,887.71</u>	<u>3,812,992.76</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

7. 固定资产

	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
原价					
年初余额	1,611,751,335.49	2,740,741,426.72	29,800.00	73,919,447.99	4,426,442,010.20
购置	32,431.25	218,113.21	—	2,487,062.77	2,737,607.23
在建工程转入	—	822,168.92	—	4,700,265.97	5,522,434.89
处置	—	(964,618.89)	—	(6,016.81)	(970,635.70)
年末余额	<u>1,611,783,766.74</u>	<u>2,740,817,089.96</u>	<u>29,800.00</u>	<u>81,100,759.92</u>	<u>4,433,731,416.62</u>
累计折旧					
年初余额	122,323,422.33	1,001,636,797.59	21,853.33	48,594,762.67	1,172,576,835.92
计提	32,664,462.41	275,087,342.92	5,960.00	14,129,444.51	321,887,209.84
转销	—	(372,873.51)	—	(5,933.93)	(378,807.44)
年末余额	<u>154,987,884.74</u>	<u>1,276,351,267.00</u>	<u>27,813.33</u>	<u>62,718,273.25</u>	<u>1,494,085,238.32</u>
减值准备					
年初余额	—	16,923,764.22	—	—	16,923,764.22
计提	<u>115,781,494.59</u>	<u>113,375,497.65</u>	<u>118.64</u>	<u>2,212,860.09</u>	<u>231,369,970.97</u>
年末余额	<u>115,781,494.59</u>	<u>130,299,261.87</u>	<u>118.64</u>	<u>2,212,860.09</u>	<u>248,293,735.19</u>
账面价值					
年末	<u>1,341,014,387.41</u>	<u>1,334,166,561.09</u>	<u>1,868.03</u>	<u>16,169,626.58</u>	<u>2,691,352,443.11</u>
年初	<u>1,489,427,913.16</u>	<u>1,722,180,864.91</u>	<u>7,946.67</u>	<u>25,324,685.32</u>	<u>3,236,941,410.06</u>

8. 在建工程

	2025年
年初余额	5,522,434.89
本年增加	97,356.87
转入固定资产	(5,522,434.89)
在建工程减值准备	<u>(7,752.24)</u>
年末余额	<u>89,604.63</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

9. 使用权资产

	运输工具
成本	
年初余额	2,948,369.74
增加	77,741.84
处置	(824,936.94)
年末余额	<u>2,201,174.64</u>
累计折旧	
年初余额	894,915.24
计提	764,126.80
处置	(252,064.12)
年末余额	<u>1,406,977.92</u>
账面价值	
年末	<u>794,196.72</u>
年初	<u>2,053,454.50</u>

10. 无形资产

	土地使用权	软件	合计
原价			
年初及年末余额	<u>86,388,160.00</u>	<u>59,055,342.64</u>	<u>145,443,502.64</u>
累计摊销			
年初余额	9,196,846.70	55,105,351.84	64,302,198.54
计提	<u>1,767,740.04</u>	<u>2,891,766.35</u>	<u>4,659,506.39</u>
年末余额	<u>10,964,586.74</u>	<u>57,997,118.19</u>	<u>68,961,704.93</u>
账面价值			
年末	<u>75,423,573.26</u>	<u>1,058,224.45</u>	<u>76,481,797.71</u>
年初	<u>77,191,313.30</u>	<u>3,949,990.80</u>	<u>81,141,304.10</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

11. 递延所得税资产/负债

本公司在资产负债表中将某些已确认的递延所得税资产和已确认的递延所得税负债以抵销后的净额列示，于2025年12月31日，抵销金额为198,549.18元（2024年12月31日：人民币513,363.63元）。

已确认递延所得税资产：

	2025年	2024年
可弥补亏损	190,643,979.07	100,192,234.55
资产减值准备	87,494,613.64	31,827,320.55
预提奖金	389,152.68	675,520.61
租赁负债	224,786.11	551,807.70
预计退货款	110,593.62	150,433.20
远期外汇合同公允价值调整	68,197.73	-
合计	<u>278,931,322.85</u>	<u>133,397,316.61</u>

已确认递延所得税负债：

	2025年	2024年
使用权资产	<u>198,549.18</u>	<u>513,363.63</u>

12. 其他非流动资产

	2025年	2024年
押金	30,000.00	43,200.00
保证金	-	915,550.00
合计	<u>30,000.00</u>	<u>958,750.00</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

13. 短期借款

	2025年	2024年
信用借款	<u>827,736,684.26</u>	<u>642,660,168.51</u>

14. 衍生金融负债

	2025年	2024年
远期外汇合同	<u>272,790.90</u>	<u>-</u>

15. 应付职工薪酬

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	2,887,923.42	41,723,752.41	42,664,439.81	1,947,236.02
职工福利费	-	3,885,813.75	3,885,813.75	-
社会保险费	-	2,281,454.27	2,281,454.27	-
其中：医疗保险费	-	1,881,611.77	1,881,611.77	-
工伤保险费	-	211,681.32	211,681.32	-
生育保险费	-	188,161.18	188,161.18	-
住房公积金	-	2,257,476.00	2,257,476.00	-
工会经费和职工教育经费	-	535,905.02	535,905.02	-
	<u>2,887,923.42</u>	<u>50,684,401.45</u>	<u>51,625,088.85</u>	<u>1,947,236.02</u>
设定提存计划	-	3,880,824.28	3,880,824.28	-
其中：基本养老保险费	-	3,763,223.54	3,763,223.54	-
失业保险费	-	117,600.74	117,600.74	-
合计	<u>2,887,923.42</u>	<u>54,565,225.73</u>	<u>55,505,913.13</u>	<u>1,947,236.02</u>

16. 应交税费

	2025年	2024年
房产税	3,489,598.05	3,491,591.00
增值税	-	3,413,514.64
个人所得税	251,555.20	225,931.26
城镇土地使用税	279,570.00	279,599.00
印花税	61,049.26	65,184.41
其他	<u>115,462.51</u>	<u>113,496.68</u>
合计	<u>4,197,235.02</u>	<u>7,589,316.99</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

17. 其他流动负债

	2025年	2024年
预计退货款	<u>442,374.47</u>	<u>601,732.81</u>

18. 长期借款

	2025年	2024年
银行信用借款	568,413,613.43	639,984,116.77
银行担保借款	<u>-</u>	<u>336,429,146.67</u>
减：一年内到期的长期借款	<u>568,413,613.43</u>	<u>411,413,263.44</u>
合计	<u>-</u>	<u>565,000,000.00</u>

19. 租赁负债

	2025年	2024年
年初余额	2,207,230.79	111,100.19
加：新增租赁	77,741.84	3,630,304.25
加：利息费用	64,578.99	119,639.05
减：本年支付	853,465.19	1,006,144.88
减：处置	<u>596,941.99</u>	<u>647,667.82</u>
	899,144.44	2,207,230.79
减：一年内到期的租赁负债	<u>791,377.72</u>	<u>1,033,446.20</u>
年末余额	<u>107,766.72</u>	<u>1,173,784.59</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

20. 实收资本

注册资本

	2025年		2024年	
	美元	比例	美元	比例
SK ie technology Co., Ltd.	250,000,000.00	100%	250,000,000.00	100%

实收资本

	2025年		2024年	
	美元	折合人民币元	美元	折合人民币元
SK ie technology Co., Ltd.	250,000,000.00	1,738,505,014.73	250,000,000.00	1,738,505,014.73

21. 资本公积

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
以权益结算的股份支付	239,682.80	-	239,682.80	-

22. 盈余公积

2025年及2024年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	123,689,127.94	-	-	123,689,127.94

根据公司章程的规定，本公司按本年度净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本50%以上的，可不再提取。

五、 财务报表主要项目注释（续）

23. 未分配利润

	2025年	2024年
年初分配利润	474,605,727.13	862,373,055.67
本年净亏损	<u>(437,546,462.12)</u>	<u>(387,767,328.54)</u>
年末未分配利润	<u>37,059,265.01</u>	<u>474,605,727.13</u>

24. 营业收入

	2025年	2024年
主营业务收入	439,500,252.56	469,353,225.52
其他业务收入	<u>14,950,135.84</u>	<u>7,282,093.57</u>
合计	<u>454,450,388.40</u>	<u>476,635,319.09</u>

营业收入列示如下：

	2025年	2024年
自产产品销售收入	439,500,252.56	469,353,225.52
废料销售收入	<u>14,950,135.84</u>	<u>7,282,093.57</u>
合计	<u>454,450,388.40</u>	<u>476,635,319.09</u>

与客户之间合同产生的营业收入分解情况如下：

	2025年	2024年
主要产品类型		
锂离子电池隔膜和涂布薄膜	439,500,252.56	469,353,225.52
废料销售收入	<u>14,950,135.84</u>	<u>7,282,093.57</u>
合计	<u>454,450,388.40</u>	<u>476,635,319.09</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

24. 营业收入（续）

	2025年	2024年
主要经营地区		
匈牙利	249,169,049.07	-
中国大陆	192,495,127.59	463,961,941.41
韩国	9,330,159.63	10,504,613.94
波兰	3,456,052.11	2,168,763.74
合计	<u>454,450,388.40</u>	<u>476,635,319.09</u>
	2025年	2024年
收入确认时点		
在某一时点确认收入	<u>454,450,388.40</u>	<u>476,635,319.09</u>

本公司与履约义务相关的信息如下：

工业品销售

向客户交付工业品时履行履约义务。对于老客户，合同价款通常在交付工业产品后60至90天内到期；对于新客户，通常需要预付。

25. 财务费用

	2025年	2024年
利息支出	58,836,825.95	64,814,345.20
担保费用	2,050,520.55	4,533,366.53
利息收入	(4,083,388.87)	(5,259,870.91)
汇兑损失/（收益）	1,038,610.03	(3,336,645.06)
银行手续费	<u>24,615.76</u>	<u>23,282.73</u>
合计	<u>57,867,183.42</u>	<u>60,774,478.49</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

26. 其他收益

	2025年	2024年
与日常活动相关的政府补助	<u>3,510,662.08</u>	<u>9,459,750.80</u>

与日常活动相关的政府补助如下：

	2025年	2024年
与收益相关的政府补助	3,510,662.08	2,507,894.43
与资产相关的政府补助	<u>-</u>	<u>6,951,856.37</u>
合计	<u>3,510,662.08</u>	<u>9,459,750.80</u>

27. 投资收益

	2025年	2024年
远期外汇合同	<u>142,678.00</u>	<u>-</u>

28. 公允价值变动损益

	2025年	2024年
远期外汇合同	<u>272,790.90</u>	<u>-</u>

29. 资产减值损失

	2025年	2024年
存货跌价损失	(14,832,735.58)	(100,496,329.99)
固定资产减值损失	(231,369,970.97)	(16,923,764.22)
在建工程减值损失	<u>(7,752.24)</u>	<u>-</u>
合计	<u>(246,210,458.79)</u>	<u>(117,420,094.21)</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

30. 营业外收入

	2025年	2024年
赔偿款	<u>427,021.96</u>	<u>4,631,987.58</u>

31. 营业外支出

	2025年	2024年
固定资产报废	375,173.88	45,840.67
社会贡献活动费	10,425.79	9,269.18
其他	<u>312,746.75</u>	<u>369,166.70</u>
合计	<u>698,346.42</u>	<u>424,276.55</u>

32. 所得税费用

	2025年	2024年
当期所得税费用	-	1,997,002.68
递延所得税费用	<u>(145,848,820.69)</u>	<u>(128,590,108.63)</u>
合计	<u>(145,848,820.69)</u>	<u>(126,593,105.95)</u>

所得税费用与亏损总额的关系列示如下：

	2025年	2024年
亏损总额	(583,395,282.81)	(514,360,434.49)
按法定税率计算的所得税费用（注1）	(145,848,820.69)	(128,590,108.63)
对以前期间当期所得税的调整	<u>-</u>	<u>1,997,002.68</u>
按本公司实际税率计算的所得税费用	<u>(145,848,820.69)</u>	<u>(126,593,105.95)</u>

注1： 本公司所得税按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提。

五、 财务报表主要项目注释（续）

33. 经营活动现金流量

将净亏损调节为经营活动现金流量：

	2025年	2024年
净亏损	(437,546,462.12)	(387,767,328.54)
加：资产减值准备	246,210,458.79	117,420,094.21
固定资产折旧	321,887,209.84	324,029,289.74
使用权资产折旧	764,126.80	1,016,625.96
无形资产摊销	4,659,506.39	14,816,990.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	205,505.54	16,671.60
股份支付摊销	(239,682.80)	-
财务费用	59,137,619.41	64,805,276.63
投资收益	(142,678.00)	-
递延所得税资产的增加	(145,848,820.69)	(128,590,108.63)
存货的减少	53,091,264.40	116,600,248.61
经营性应收项目的减少	16,511,906.21	528,753,211.94
经营性应付项目的增加/（减少）	1,079,809.93	(488,578,495.87)
经营活动产生的现金流量净额	<u>119,769,763.70</u>	<u>162,522,476.08</u>

34. 现金及现金等价物净变动

	2025年	2024年
现金的年末余额	136,357,547.83	297,969,868.19
减：现金的年初余额	<u>297,969,868.19</u>	<u>221,125,772.57</u>
现金及现金等价物净（减少）/增加额	<u>(161,612,320.36)</u>	<u>76,844,095.62</u>

35. 现金及现金等价物

	2025年	2024年
现金	<u>136,357,547.83</u>	<u>297,969,868.19</u>
其中：可随时用于支付的银行存款	136,357,547.83	297,969,868.19
年末现金及现金等价物余额	<u>136,357,547.83</u>	<u>297,969,868.19</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

36. 租赁

作为承租人

	2025年	2024年
租赁负债利息费用	64,578.99	119,639.05
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	121,699.01	1,936,908.78
与租赁相关的总现金流出	975,164.20	2,943,053.66

本公司承租的租赁资产为经营过程中使用的运输设备，其租赁期通常为3年。

六、 分部报告

本公司之主要业务及盈利贡献均来自于锂离子电池隔膜和涂布薄膜的生产和销售，且本公司的主要经营性资产均位于中国大陆，无需进一步披露经营分部的相关信息。对外交易收入相关的信息，具体参见附注五、24。

七、 金融工具及其风险

1. 金融工具风险

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。本公司对此的风险管理政策概述如下。

信用风险

按照本公司的政策，需在接受新客户时评价信用风险，并对单个客户信用风险敞口设定限额。于2025年12月31日，本公司具有特定信用风险集中，本公司应收账款的52% (2024年12月31日：70%) 和99% (2024年12月31日：95%) 源于应收账款最大和前五大客户。

本公司各项金融资产的最大信用风险敞口等于其账面金额。

于2025年12月31日，尚未逾期和发生减值的金融资产主要与无违约记录的关联方客户有关。

七、 金融工具及其风险（续）

1. 金融工具风险（续）

流动性风险

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2025年

	1年以内	1年至2年	2年至5年	合计
短期借款	841,916,906.12	-	-	841,916,906.12
应付账款	25,369,981.52	-	-	25,369,981.52
其他应付款	37,488,635.43	-	-	37,488,635.43
一年内到期的长期借款	585,082,231.15	-	-	585,082,231.15
一年内到期的租赁负债	807,920.79	-	-	807,920.79
租赁负债	-	112,935.16	-	112,935.16
合计	1,490,665,675.01	112,935.16	-	1,490,778,610.17

2024年

	1年以内	1年至2年	2年至5年	合计
短期借款	643,873,577.92	-	-	643,873,577.92
应付账款	2,335,871.62	-	-	2,335,871.62
其他应付款	51,044,390.80	-	-	51,044,390.80
一年内到期的长期借款	420,581,758.33	-	-	420,581,758.33
一年内到期的租赁负债	1,201,231.32	-	-	1,201,231.32
长期借款	22,014,000.00	580,531,033.33	-	602,545,033.33
租赁负债	-	1,062,847.96	181,382.36	1,244,230.32
合计	1,141,050,829.99	581,593,881.29	181,382.36	1,722,826,093.64

市场风险

汇率风险

本公司面临的外汇风险主要是由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。

于2025年12月31日，在所有其他变量保持不变的假设下，如果人民币对美元汇率贬值/升值5%，本公司的净损益会由于美元计价的金融工具而减少/增加人民币2,177,879.16元（2024年：人民币75,648.98元）。

2. 资本管理

本公司资本管理的主要目标是确保本公司持续经营的能力，为所有者提供回报，并保持最佳资本结构以降低资本成本。

本公司根据经济形势管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本公司可以调整对所有者的利润分配、向所有者归还资本、或发行新股或出售资产以减少负债。2025年度和2024年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

八、 关联方关系及其交易

1. 母公司

母公司名称	注册地	业务性质	对本公司 持股比例	对本公司 表决权比例	注册资本 美元
SK ie technology Co., Ltd.	韩国	锂离子电池隔膜 和涂布薄膜	100%	100%	25,000万

本公司的最终控制方为SK Inc Co., Ltd.。

2. 其他关联方

关联公司名称	关联方关系
SK shieldus Co., Ltd.	同一最终控制方
SK INNOVATION CO., LTD.	同一最终控制方
SK Battery Manufacturing Kft Co., Ltd.	同一最终控制方
SK hi-tech battery materials Poland Co., Ltd.	同一最终控制方
SK ON Co., Ltd.	同一最终控制方
SK On Hungary Kft. Co., Ltd.	同一最终控制方
SK新能源（江苏）有限公司	同一最终控制方
爱思开建设（南京）有限公司	同一最终控制方
爱思开希恩希系统（北京）有限公司	同一最终控制方
爱思开致新投资（北京）有限公司上海分公司	同一最终控制方
英普赛信息技术（无锡）有限公司	同一最终控制方
爱思开益动（天津）有限公司	同一最终控制方
爱思开致新国际商贸（上海）有限公司	同一最终控制方
爱思开（中国）企业管理有限公司	同一最终控制方
常州思开新能源有限公司	同一最终控制方
北电爱思特（江苏）科技有限公司	受同一控制方重大影响
惠州亿纬集能有限公司	受同一控制方重大影响
菲仕康国际货运代理（上海）有限公司	受同一控制方重大影响
苏州好佩纳瑞商贸有限公司	受同一控制方重大影响
HAPPY NARAE CO., LTD.	受同一控制方重大影响

八、 关联方关系及其交易（续）

3. 本公司与关联方的主要交易

（1） 自关联方采购商品

	2025年	2024年
爱思开益动(天津)有限公司	19,235,698.17	12,519,625.60
SK ie technology Co., Ltd.	13,100,996.42	3,302,617.40
HAPPY NARAE CO., LTD.	7,460,308.64	966,608.16
SK hi-tech battery materials Poland Co., Ltd.	5,065,328.92	—
爱思开建设(南京)有限公司	388,000.65	—
苏州好佩纳瑞商贸有限公司	306,567.25	174,880.00
合计	<u>45,556,900.05</u>	<u>16,963,731.16</u>

本公司向关联方采购货物的价格由交易双方参考市场价协商决定。

（2） 向关联方销售商品

	2025年	2024年
惠州亿纬集能有限公司	154,164,987.63	286,853,138.38
SK Battery Manufacturing Kft.	153,862,032.93	—
SK On Hungary Kft. Co., Ltd.	95,307,016.14	—
SK ON Co., Ltd.	5,840,307.07	7,771,087.41
SK新能源（江苏）有限公司	4,587,118.89	65,533,743.39
SK hi-tech battery materials Poland Co., Ltd.	3,210,093.83	2,168,763.74
SK ie technology Co., Ltd.	3,080,203.33	1,525,845.75
北电爱思特（江苏）科技有限公司	—	72,387,020.16
合计	<u>420,051,759.82</u>	<u>436,239,598.83</u>

本公司向关联方销售商品的价格由交易双方参考市场价协商决定。

（3） 委托贷款

	2025年	2024年
爱思开致新国际商贸（上海）有限公司	<u>40,000,000.00</u>	<u>—</u>

八、 关联方关系及其交易（续）

3. 本公司与关联方的主要交易（续）

(4) 委托贷款利息支出

	2025年	2024年
爱思开致新国际商贸（上海）有限公司	<u>791,104.24</u>	<u>-</u>

(5) 软件及系统服务费

	2025年	2024年
SK Inc Co., Ltd.	<u>15,111,624.31</u>	<u>16,075,387.01</u>

(6) 担保费

	2025年	2024年
SK ie technology Co., Ltd.	<u>2,050,520.55</u>	<u>3,052,196.72</u>

(7) 电费

	2025年	2024年
常州思开新能源有限公司	<u>4,652,577.03</u>	<u>4,142,235.04</u>

(8) 咨询费

	2025年	2024年
爱思开致新国际商贸（上海）有限公司	<u>569,235.05</u>	<u>1,738,189.57</u>

(9) 服务费

	2025年	2024年
爱思开（中国）企业管理有限公司	<u>3,553,368.70</u>	<u>15,529,851.21</u>

八、 关联方关系及其交易（续）

3. 本公司与关联方的主要交易（续）

(10) 运营费

	2025年	2024年
英普赛信息技术（无锡）有限公司	1,241,307.85	2,844,864.97
爱思开希恩希系统（北京）有限公司	1,051,226.42	1,290,820.71
合计	2,292,534.27	4,135,685.68

4. 本公司与关联方的主要余额

应收帐款

		2025年		2024年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	SK Battery Manufacturing Kft Co., Ltd.	36,402,668.93	-	-	-
应收账款	惠州亿纬集能有限公司	28,009,401.82	-	62,734,004.61	-
应收账款	SK ON Co., Ltd.	1,614,965.36	-	-	-
应收账款	SK hi-tech battery materials Poland Co., Ltd.	245,958.28	-	1,446,174.55	-
应收账款	SK新能源（江苏）有限公司	24,277.52	-	14,505,061.49	-
应收账款	北电爱思特（江苏）科技有限公司	-	-	3,089,076.48	-
合计		66,297,271.91	-	81,774,317.13	-

应付款项

	2025年	2024年
应付账款	SK ie technology Co., Ltd.	8,718,322.45
应付账款	SK hi-tech battery materials Poland Co., Ltd.	4,782,624.00
应付账款	爱思开益动(天津)有限公司	1,581,287.07
应付账款	苏州好佩纳瑞商贸有限公司	20,588.60
合计	15,102,822.12	1,542,567.12

八、 关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方的主要余额（续）

其他应付款

		2025年	2024年
其他应付款	SK Inc Co., Ltd.	15,111,624.31	14,565,588.00
其他应付款	爱思开（中国）企业管理有限公司	3,766,570.82	16,461,642.28
其他应付款	SK ie technology Co., Ltd.	2,533,514.38	3,052,196.72
其他应付款	HAPPY NARAE CO., LTD.	1,133,493.96	-
其他应付款	爱思开希恩希系统（北京）有限公司	583,472.04	-
其他应付款	常州思开新能源有限公司	241,201.77	-
其他应付款	爱思开致新国际商贸（上海）有限公司	118,478.58	-
其他应付款	英普赛信息技术（无锡）有限公司	22,048.00	-
	合计	<u>23,510,403.86</u>	<u>34,079,427.00</u>

除长期借款外，应收应付关联公司款项为不计息，无抵押。应收账款和应付账款的还款期根据双方约定所确定，其他应收应付关联公司款项无固定还款期。

其他应收款

		2025年	2024年
其他应收款	SK ie technology Co., Ltd.	25,234.00	-
其他应收款	SK ON Co., Ltd.	11,530.84	-
	合计	<u>36,764.84</u>	<u>-</u>

委托贷款

		2025年	2024年
短期借款	爱思开致新国际商贸（上海）有限公司	<u>40,101,611.18</u>	<u>-</u>

九、 或有事项

本公司无需说明的或有事项。

十、 承诺事项

本公司无需说明的承诺事项。

十一、 资产负债表日后事项

本公司无需说明的资产负债表日后事项。

十二、 财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2026年5月21日决议批准。