

# 汕头万顺新材集团股份有限公司

## 2025 年年度报告

2026-029

2026 年 4 月

# 2025 年年度报告

## 第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人杜成城、主管会计工作负责人洪玉敏及会计机构负责人(会计主管人员)邱诗斗声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

2025 年，公司围绕铝加工、纸包装材料、功能性薄膜三大核心业务，持续巩固在新材料领域的竞争优势，但受多重因素影响，公司报告期内整体经营业绩承压。报告期内，公司营业总收入 57.97 亿元，同比下降 11.88%，其中，铝加工业务营业收入 52.04 亿元，同比增长 9.97%，归属于上市公司股东的净利润为-1.84 亿元，同比减亏 4.05%。公司报告期业绩亏损的主要原因如下：铝加工业务因国内外铝价倒挂、行业加工费偏低及出口退税政策取消等因素，毛利水平承压；功能性薄膜业务产销规模仍相对有限，单位固定成本较高；叠加本期计提资产减值准备。具体分析及经营改善措施详见“第三节 管理层讨论与分析；一、报告期内公司所处行业情况；二、报告期内公司从事的主要业务；三、核心竞争力分析；四、主营业务分析；十一、公司未来发展的展望。”

本报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预

测与承诺之间的差异。

公司存在技术创新风险、原材料价格波动风险、市场拓展风险、海外业务风险、投资建设及收购整合风险、对外担保风险、宏观经济政策及经济运行情况变化引致的风险，敬请广大投资者注意投资风险。详见“第三节 管理层讨论与分析；十一、公司未来发展的展望；3、可能面对的风险”。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以未来实施权益分派股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

## 目录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司简介和主要财务指标.....	8
第三节 管理层讨论与分析.....	12
第四节 公司治理、环境和社会.....	36
第五节 重要事项 .....	53
第六节 股份变动及股东情况.....	73
第七节 债券相关情况 .....	80
第八节 财务报告 .....	84

## 备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、公司会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、其他有关资料。

## 释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司	指	汕头万顺新材集团股份有限公司
万顺新材	指	公司证券简称：万顺新材，证券代码：300057
万顺转 2	指	公司债券简称：万顺转 2，债券代码：123085
包装材料分公司	指	公司分公司汕头万顺新材集团股份有限公司包装材料分公司
河南万顺	指	公司全资子公司河南万顺包装材料有限公司，公司持股 100%
万顺贸易	指	公司全资子公司汕头市万顺贸易有限公司，公司持股 100%
香港万顺	指	公司全资子公司汕头万顺股份（香港）有限公司，公司持股 100%
广东万顺	指	公司全资子公司广东万顺科技有限公司，公司持股 100%
东通光电	指	公司全资子公司汕头市东通光电材料有限公司，公司持股 100%
江苏中基	指	公司全资子公司江苏中基新能源科技集团有限公司，公司持股 100%
万顺新富瑞	指	公司全资子公司江苏万顺新富瑞科技有限公司，公司持股 100%
万顺兆丰林	指	公司全资子公司汕头万顺新材兆丰林科技有限公司，公司持股 100%
万顺金辉业	指	公司控股子公司广东万顺金辉业节能科技有限公司，公司持股 70%
众智同辉	指	公司参股公司北京众智同辉科技有限公司，公司持股 21.01%
世优科技	指	公司参股公司世优（北京）科技有限公司，公司持股 3.26%
万顺物业	指	广东万顺全资子公司汕头市万顺物业管理有限公司，广东万顺持股 100%
香港中基	指	江苏中基全资子公司江苏中基复合材料（香港）有限公司，江苏中基持股 100%
安徽中基	指	江苏中基全资子公司安徽中基电池箔科技有限公司，江苏中基持股 100%
江苏华丰	指	江苏中基全资子公司江苏华丰铝业有限公司，江苏中基持股 100%
鼎圭新材	指	江苏中基全资子公司鼎圭新材料科技（上海）有限公司，江苏中基持股 100%
四川万顺中基	指	江苏中基全资子公司四川万顺中基铝业有限公司，江苏中基持股 100%
安徽美信	指	安徽中基全资子公司安徽美信铝业有限公司，安徽中基持股 100%
安徽中基纳亿	指	安徽中基全资子公司安徽中基纳亿新材料有限公司，安徽中基持股 100%（原名：安徽中基铝塑膜科技有限公司）
欧箔卢森堡	指	香港中基全资子公司 Eurofoil Luxembourg S.A.，香港中基持股 100%（2026 年 4 月初完成收购）
万顺汉晶	指	广东万顺原控股子公司广东万顺汉晶

		科技有限公司，广东万顺持股 51.00% (已出售)
深圳宇镭	指	江苏中基原控股子公司深圳宇镭新材料有限公司，江苏中基持股 51% (已出售)
三大业务	指	公司铝加工业务、纸包装材料业务、功能性薄膜业务
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

股票简称	万顺新材	股票代码	300057
公司的中文名称	汕头万顺新材集团股份有限公司		
公司的中文简称	万顺新材		
公司的外文名称（如有）	Shantou Wanshun New Material Group Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Wanshun New Material		
公司的法定代表人	杜成城		
注册地址	广东省汕头保税区万顺工业园		
注册地址的邮政编码	515078		
公司注册地址历史变更情况	不适用		
办公地址	广东省汕头保税区万顺工业园		
办公地址的邮政编码	515078		
公司网址	<a href="http://www.wanshun.cn">http://www.wanshun.cn</a>		
电子信箱	<a href="mailto:wanshun1@wanshun.cn">wanshun1@wanshun.cn</a>		

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄薇	杨时哲
联系地址	广东省汕头保税区万顺工业园	广东省汕头保税区万顺工业园
电话	0754-83597700	0754-83597700
传真	0754-83590689	0754-83590689
电子信箱	<a href="mailto:wanshun1@wanshun.cn">wanshun1@wanshun.cn</a>	<a href="mailto:wanshun1@wanshun.cn">wanshun1@wanshun.cn</a>

### 三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所： <a href="http://www.szse.cn">www.szse.cn</a>
公司披露年度报告的媒体名称及网址	巨潮资讯网： <a href="http://www.cninfo.com.cn">www.cninfo.com.cn</a>
公司年度报告备置地点	公司证券事务部

### 四、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	大信会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所办公地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦
签字会计师姓名	凡章、孙凌

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

保荐机构名称	保荐机构办公地址	保荐代表人姓名	持续督导期间
国联民生证券承销保荐有限公司	中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号	王旭、王俊彬	2017 年 12 月 12 日至 2024 年 12 月 31 日（鉴于该项目募集资金尚未使用完毕，在持续督导期满后继续就公司募集资金存放与使用情况履行持续督导义务）

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

## 五、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	5,797,407,425.24	6,579,164,614.94	-11.88%	5,370,060,743.67
归属于上市公司股东的净利润（元）	-184,464,760.17	-192,256,407.53	4.05%	-49,890,316.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-221,404,565.20	-212,088,117.89	-4.39%	-85,848,719.43
经营活动产生的现金流量净额（元）	29,661,881.07	-292,482,454.59	110.14%	484,469,414.01
基本每股收益（元/股）	-0.2068	-0.2112	2.08%	-0.0548
稀释每股收益（元/股）	-0.2068	-0.2112	2.08%	-0.0548
加权平均净资产收益率	-3.58%	-3.60%	0.02%	-0.91%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额（元）	10,569,140,553.48	10,280,997,998.15	2.80%	10,217,704,964.62
归属于上市公司股东的净资产（元）	5,066,295,177.11	5,239,213,656.57	-3.30%	5,440,004,391.61

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

项目	2025 年	2024 年	备注
营业收入（元）	5,797,407,425.24	6,579,164,614.94	/
其他业务收入	36,985,500.98	34,404,961.54	与主营业务无关的业务收入
营业收入扣除金额（元）	36,985,500.98	34,404,961.54	/
营业收入扣除后金额（元）	5,760,421,924.26	6,544,759,653.40	/

公司报告期末至年度报告披露日股本是否因发行新股、增发、配股、股权激励行权、回购等原因发生变化且影响所有者权益金额

是 否

支付的优先股股利	0.00
支付的永续债利息（元）	0.00
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	-0.1950

## 六、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,461,511,910.57	1,230,938,536.59	1,397,293,230.51	1,707,663,747.57
归属于上市公司股东的净利润	-6,642,967.29	-46,420,871.40	-34,016,285.10	-95,954,024.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-16,562,310.83	-52,526,323.97	-25,498,111.60	-125,387,207.09
经营活动产生的现金流量净额	-132,417,688.93	367,303,711.37	-86,442,737.22	-118,781,404.15

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

## 七、境内外会计准则下会计数据差异

### 1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

### 2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

## 八、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	20,702,583.31	-7,106,210.05	25,350,993.53	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除	18,814,899.81	19,207,786.71	12,399,624.61	

外)				
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	4,578,373.07	16,819,794.50	2,211,068.59	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等	-1,527,220.00			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,412,902.53	-2,326,082.05	-810,520.75	
减：所得税影响额	3,596,462.58	4,807,044.75	1,621,732.13	
少数股东权益影响额（税后）	619,466.05	1,956,534.00	1,571,030.98	
合计	36,939,805.03	19,831,710.36	35,958,402.87	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 **R**不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 **R**不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

## 第三节 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司从事的主要业务

#### 1、主营业务及其产品

公司主营业务涵盖铝加工、纸包装材料、功能性薄膜三大业务板块，始终以技术创新为核心发展引擎，依托新技术与新产品布局高潜力细分赛道，推动主营业务稳步延伸，为企业可持续发展提供坚实支撑。

业务类别	主要产品	产品用途
铝加工业务	铝箔、铝板带	主要应用于电池、电容器、印制电路板等电子元器件领域；食品、饮料、卷烟、医药等包装领域；日用领域等。
纸包装材料业务	转移纸、复合纸	主要应用于烟标、酒标、日化、礼品等包装领域。
功能性薄膜材料业务	高阻隔膜、导电膜、车衣膜、节能膜等	高阻隔膜主要应用于食品药品包装、光伏封装、电子器件封装、显示器封装等领域。 导电膜主要应用于触摸屏、调光膜/玻璃等领域。 车衣膜主要应用于汽车，起到保护车漆、提升外观的作用。 节能膜主要应用于建筑、汽车玻璃等节能领域。

#### 2、经营模式

公司构建了集原材料采购、研发创新、生产制造、质量检测及市场营销于一体的独立完整的运营体系。公司根据市场需求与自身发展战略，独立自主开展全链条生产经营活动，确保业务运营的稳定性与高效性。

##### (1) 采购模式

公司根据客户订单及计划情况制定生产计划，采用持续分批量的形式向供应商进行采购。公司与核心供应商建立了长期、稳固、共赢的战略合作伙伴关系，从源头保障了原材料供应的稳定性与及时性。

同时，公司建立了一套标准化、制度化、全流程的采购管理体系，涵盖供应商评估及管理程序、物料采购程序、价格评审程序等核心环节。通过严格的流程管控，公司有效强化了采购管理效能，优化了供应链成本，确保为生产经营提供高质量、低成本的物料保障。

##### (2) 生产模式

公司主要采用订单驱动型生产模式，生产环节依据客户订单需求有序组织，确保满足客户需求。生产部门根据订单情况制定生产计划，实施统一的生产调度、精细化的组织管理及全过程的质量控制，实现对生产周期、产品品质及交付时效的管理，确保按时、按质、按量完成生产任务。

##### (3) 销售模式

为保障客户群体的长期稳定性，持续提升产品与服务的核心竞争力，并确保对市场动态的快速响应，公司主要以直接销售模式为核心。由公司专业营销团队全面负责产品的市场推广、客户关系维护、销售执行及售后服务等工作，构建起高效、稳固的产销协同与客户服务体系。

#### 3、主要经营情况及业绩驱动因素

2025 年，公司围绕铝加工、纸包装材料、功能性薄膜三大核心业务，持续巩固在新材料领域的竞争优势，但受多重因素影响，公司报告期内整体经营业绩承压。报告期内，公司营业总收入 57.97 亿元，同比下降 11.88%，其中，铝加工业务营业收入 52.04 亿元，同比增长 9.97%，归属于上市公司股东的净利润为-1.84 亿元，同比减亏 4.05%。公司报告期业绩亏损的主要原因如下：铝加工业务因国内外铝价倒挂、行业加工费偏低及出口退税政策取消等因素，毛利水平承压；功能性薄膜业务产销规模仍相对有限，单位固定成本较高；叠加本期计提资产减值准备。

## 二、报告期内公司所处行业情况

### 一、公司所属行业

公司主营业务涵盖铝加工、纸包装材料、功能性薄膜三大业务板块，始终以技术创新为核心发展引擎，依托新技术与新产品布局高潜力细分赛道，推动主营业务稳步延伸，为企业可持续发展提供坚实支撑。公司深耕新材料产业，通过技术创新与并购整合双轮驱动，已成长为国内铝加工、纸包装材料及功能性薄膜细分领域的领先企业，在行业内构筑起显著的竞争优势。

### 二、行业发展概况

#### （一）铝加工行业发展状况

依据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2017），铝箔归属于“C32 有色金属冶炼和压延加工业”大类下的“C3252 铝压延加工”小类。通常定义，铝或铝合金带卷经轧制后，厚度 $\leq 0.2$ 毫米的铝带材即为铝箔。按用途分类，铝箔可分为包装箔、空调箔、电子箔、电池箔等，其不仅凭借优异的屏蔽性能广泛应用于包装行业，还广泛应用于汽车制造、纺织、电子工业、机电、航空航天、建筑、造船等行业，是国民经济发展不可或缺的重要工业原材料。

根据 Global Growth Insights 数据，2025 年全球铝箔市场规模达 340.7 亿美元，预测 2035 年将将达到 579.2 亿美元，预测 2026-2035 年复合年均增长率 5.45%。根据中国有色金属加工工业协会、北京安泰科信息科技股份有限公司联合发布的文件，2025 年我国铝箔材产量 535 万吨，同比下降 0.9%；其中包装及容器箔产量 240 万吨，同比下降 2%，电池箔产量 60 万吨，同比增长 33.3%，细分应用领域呈现差异化发展特征。根据中国汽车动力电池产业创新联盟统计，2025 年度，我国动力和储能电池销量 1700.5GWh，同比增长 63.6%，其中，动力电池销量 1200.9GWh，同比增长 51.8%；储能电池销量 499.6GWh，同比增长 101.3%；下游新能源电池产业显示出强劲的市场活力及发展潜力。我国作为全球最大的铝生产国与消费国，铝箔产业规模及消费需求整体保持稳步增长态势，核心需求集中于包装、电池等领域，未来行业供需两端仍具备较大发展空间。

#### （二）纸包装材料行业发展状况

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2017），纸包装材料属于“C22 造纸和纸制品业”大类下的“C2239 其他纸制品制造”小类。按包装材料分类，包装行业可分为纸包装、金属包装、塑料包装、玻璃包装等细分子行业。根据 Grand View Research 预测，到 2030 年全球纸包装材料市场规模将达到 3,839 亿美元，预测 2025-2030 年复合年均增长率为 4.4%，增长得益于消费者可持续发展意识的不断提升，推动市场向环保包装方案转型，因为纸质包装可生物降解且可回收利用。中国包装联合会数据显示，2025 年全国包装行业规模以上企业累计实现营业收入 2.05 万亿元，同比下降 2.35%；累计实现利润总额 951.52 亿元，同比下降 1.69%，行业整体保持稳定。近年来，在环保政策趋严、消费升级及“以纸代塑”趋势驱动下，中国纸包装材料企业凭借技术、成本和产业链协同优势，有望在全球绿色包装转型中占据更重要的份额，长期发展韧性充足。

#### （三）功能性薄膜行业发展状况

依据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2017），功能性薄膜隶属于“C29 橡胶和塑料制品业”大类下的“C2921 塑料薄膜制造”小类。按功能划分，薄膜行业可细分为光学膜、电池膜、光伏膜、窗膜、包装膜及其他功能性薄膜等领域。公司功能性薄膜产品主要涉及包装、光伏、电子、汽车、建筑等应用领域。

作为中国制造 2025 及战略性新兴产业的重点领域，国内功能性薄膜行业研发能力迅速提升，已逐步实现技术本土化，加快产品转型升级工作取得了明显成效。据 QY Research 预测，2025 年全球功能性薄膜市场规模达 625.6 亿美元，2025-2031 年预计将保持 5.84% 的复合年均增长率。功能性薄膜品种日益增加，在电子、建筑、交通、食品、医药等下游领域将得到更加广泛的应用，从低端市场向日益高端市场延伸；与此同时，在节能降碳、动力电池、平板显示等新领域将开辟更大的应用市场空间。

### 三、行业发展趋势

#### （一）铝加工行业

##### ① 行业市场集中度持续提升

近年来，随着市场竞争加剧及下游技术质量要求提升，国内铝箔行业中，部分生产技术不成熟、客户基础薄弱、成本控制能力不足的中小型企业面临被淘汰的风险。行业市场份额持续向成本控制能力强、生产规模大、技术水平领先、市场

信誉优良的大型铝箔生产企业集中，产业升级仍有广阔空间，行业集中度将进一步提升。

## ②铝箔行业需求由传统包装转向新能源驱动

长期以来，食品饮料、医药、卷烟等包装市场是铝箔最大的应用领域。近年来，随着全球碳中和目标推进，新能源汽车渗透率持续提升，储能市场大规模爆发，为铝箔行业注入了前所未有的强劲动力。加上新兴钠电产业的扩张，钠离子电池因正、负极均使用铝箔，单位铝箔用量较锂电池提升一倍，将进一步打开铝箔需求空间。铝箔行业已完成从传统包装驱动到新能源驱动的历史性转变。电池铝箔占工业铝箔总消费量的比例将持续提升，新能源领域已超越传统包装，成为驱动铝箔行业增长的核心引擎。

### （二）纸包装材料行业

#### ① 纸包装行业向绿色环保化转型

循环经济与绿色包装是国家包装产业发展的核心导向，大力发展循环经济和绿色包装，既能高效利用资源、节约能源，又能有效保护生态环境。绿色环保包装核心聚焦减量、回收、循环三大关键要素，要求企业选用环保材料、减少包装废弃物、推动包装物重复使用及再生利用。未来，包装制造业将围绕这一核心，积极推广用材节约、易于回收、适度合理的包装解决方案，推动行业实现绿色转型。公司纸包装材料的主导产品转移纸具有能自然降解、可回收再生利用等特性，被公认为环保生态型产品，符合国际环保潮流，为国家鼓励推广使用的产品，其经济性和实用性突出；产品外观华丽，具有防伪特性，极大提高了商品的附加值。

#### ② 生产技术向自动化升级，倡导集约生产模式

我国纸包装材料行业的转移纸、复合纸等产品主要应用于烟标、酒标市场，制造企业投入新型设备的热情不大。但随着电子、日化等下游行业需求扩大、人工成本提高及烟草行业结构调整，制造企业对高效率、低能耗、多功能的生产设备和生产方式的需求日益迫切，单一功能包装机械将逐步被技术先进、多用途的一体化包装生产设备替代，自动化、集约化已成为行业发展的主流趋势。

#### ③ 经营服务模式向一体化转型

下游行业客户对纸包装材料的要求不断提高，已从单一的产品质量要求，延伸至包装方案优化、产品设计、交货时效、资金实力、物流仓储等综合服务能力。行业经营模式正从传统的“生产-销售”单一模式，向契合现代产业发展趋势、满足客户多元化需求的包装整体解决方案服务模式转型，一体化服务已成为行业未来发展的核心潮流。

### （三）功能性薄膜行业

功能性薄膜行业属于技术密集型产业，当前阶段，提升产品技术含量、增加技术附加值，是行业核心发展趋势，具体呈现以下三大方向：

#### ① 调光导电膜需求随汽车智能化持续增长

随着汽车智能化、电动化进程快速推进，全景天幕玻璃在新能源汽车中的渗透率不断提升。公司调光导电膜产品可精准适配全景天幕玻璃需求，已获得下游核心客户高度认可。伴随新能源汽车行业的持续发展，调光导电膜产品市场需求将稳步增长。

#### ② 车衣膜、节能膜等产品发展潜力凸显

车衣膜具备优良的抗冲击、抗穿刺、抗腐蚀、抗断裂及耐候性能，可实现车身漆面与空气的有效隔绝，起到保护车身、提升外观质感的作用。随着我国汽车行业稳步发展、汽车保有量持续增加，车衣膜养护将逐步成为日常消费，行业发展潜力巨大。同时，节能膜凭借优异的隔热性能，在汽车前后装、建筑玻璃贴膜市场将持续占据重要份额，为节能减排助力。

#### ③ 高阻隔膜在单一材质可回收包装市场大有可为，并向光伏、电子等应用领域延伸

高阻隔膜目前主要应用于食品、药品等包装领域，可高效阻隔空气中的氧气和水汽，延长产品保质期；其中 PE、BOPP 系列高阻隔膜具备单一材质、100%可回收特性，契合国内“双碳”政策及欧盟《包装和包装废弃物法规》（PPWR）要求，符合绿色环保循环经济理念，市场前景广阔。随着光伏、电子、显示技术的快速发展，阻隔性已成为影响相关器件使用寿命的关键因素，上述领域对封装用阻隔膜的要求不断提高，高阻隔膜在光伏、电子、显示领域的应用延伸空间十分广阔。

### 三、核心竞争力分析

1、报告期内，公司荣列 2025 年广东省制造业企业 500 强第 86 位，综合竞争力持续提升：

(1) 技术研发优势

公司始终坚持创新驱动发展战略，持续加大研发投入与技术攻关力度。截至 2025 年末，公司累计拥有发明专利 61 项、实用新型专利 282 项及多项非专利核心技术，是具备国际先进、国内领先水平的国家级高新技术企业。旗下全资子公司江苏中基是《锂离子电池用铝及铝合金箔》、《铝箔试验方法第 11 部分：力学性能的测试》等国家标准的主要起草单位之一，充分彰显了公司在铝箔行业的技术实力与行业影响力；安徽中基获认定为工信部专精特新“小巨人”企业、被列入安徽省制造业单项冠军培育企业名单，四川万顺中基获认定为“四川省专精特新中小企业”，河南万顺获认定为“河南省专精特新中小企业”、“国家科技型中小企业”、被列入河南省省级绿色制造名单。同时，公司已打造一支经验丰富、研发实力突出、富有创新活力的专业技术人才队伍，建立了完善且成熟的生产作业规范体系，具备强劲的技术创新与产品迭代能力。

(2) 生产规模优势

公司核心生产装备达到国际先进水平，具备产能规模大、生产效率高、产品品质稳定等显著优势，整体生产规模位居行业前列。依托规模化生产，公司在原材料集中采购方面形成明显成本优势，同时能够高效匹配客户批量采购需求，保障产品稳定供应与及时交付。

(3) 客户资源优势

公司构建了覆盖广泛的营销服务网络，积累了优质且稳定的客户群体。凭借优异的产品质量、良好的市场信誉、完善的售后服务体系及专业高效的营销团队，公司在长期经营中与众多下游优质客户建立了长期稳固、互利共赢的战略合作关系，为业务持续稳健发展奠定坚实基础。

(4) 产品结构优势

依托对铝加工、纸包装材料、功能性薄膜行业的深刻理解与多年技术沉淀，公司在各业务板块均形成了布局合理、品类丰富、覆盖面广的产品矩阵，可全面满足国内外主流市场需求。齐全的产品系列为客户提供了充足选择空间，有利于公司持续拓展客户群体、优化市场结构，增强业务发展韧性。

2、报告期内新增专利 38 项，具体如下：

序号	名称	专利号	专利申请日
发明专利-专利权期限二十年			
1	一种提升电池箔表面达因值的方法	ZL 2023 1 0021353.9	2023-1-7
2	一种提高电池用铝箔表面润湿张力的方法	ZL 2023 1 0021340.1	2023-1-7
3	一种采用异步轧制工艺生产新能源用铝箔的方法	ZL 2022 1 1514156.2	2022-11-30
4	铝卷包装设备	ZL 2025 1 1654049.3	2025-11-12
5	一种具有梯度过渡层和双银层结构的柔性镀膜材料及其制备方法	ZL 2025 1 1165373.9	2025-8-20
6	一种在线图案化光固化自修复车衣膜及其制备方法	ZL 2025 1 1045189.0	2025-7-29
7	一种基于异步固化的自修复漆面保护膜及其制备方法	ZL 2025 1 0934772.0	2025-7-8
8	铝板冲孔设备	ZL 2024 1 1469496.7	2024-10-21
9	铝板加工的裁切装置	ZL 2024 1 1504975.8	2024-10-28
10	一种可降解透明高阻隔膜及其制备方法	ZL 2024 1 1547434.3	2024-11-1
11	一种光固化自修复涂层与车衣保护膜及其制备方法与应用	ZL 2024 1 1480863.3	2024-10-23
12	一种便于拆卸的玻璃支架	ZL 2020 1 1172356.5	2020-10-28
实用新型专利-专利权期限十年			
1	遮光高阻隔膜结构	ZL 2024 2 3238520.4	2024-12-26
2	一种轻质高阻隔光伏前背板	ZL 2024 2 3238533.1	2024-12-26
3	一种镀膜设备的自动穿膜装置	ZL 2025 2 0103979.9	2025-1-16
4	一种铝板加工重卷切边机废边牵引装置	ZL 2025 2 0003031.6	2025-1-2
5	一种可调节的纸张平整机构	ZL 2024 2 3312925.8	2024-12-31
6	一种双面加工的阻隔膜	ZL 2024 2 3085075.2	2024-12-13
7	一种智能光控防爆窗膜	ZL 2024 2 2817008.9	2024-11-19

8	一种薄膜输送的压平装置	ZL 2025 2 1528967.7	2025-7-22
9	一种镀膜用遮挡板	ZL 2025 2 1427955.5	2025-7-9
10	一种整卷盘卷的防倒光转移纸	ZL 2025 2 0038067.8	2025-1-8
11	一种新型铝板带轧机卷取装置	ZL 2024 2 1905736.9	2024-8-8
12	一种铝箔轧制用辊旋转接头	ZL 2024 2 1988016.3	2024-8-15
13	一种退火炉进炉用周转车	ZL 2024 2 2090748.7	2024-8-28
14	一种平整纸张卷翘的装置	ZL 2024 2 2481494.1	2024-10-14
15	铝板带加工的废丝收集设备	ZL 2024 2 1971229.5	2024-8-15
16	一种锂电池用涂碳铝箔的毛化装置	ZL 2024 2 1810401.9	2024-7-30
17	一种铝熔炼精炼使用的推车	ZL 2024 2 1613172.1	2024-7-9
18	一种铝压延退火炉的炉内轨道	ZL 2014 2 1045427.9	2024-5-14
19	冷轧头尾废料残卷处理装置	ZL 2023 2 3585495.5	2023-12-27
20	一种用于电池铝箔的除油装置	ZL 2024 2 1269549.6	2024-6-5
21	室内隔断用高隔热的调光玻璃	ZL 2024 2 0968363.3	2024-5-7
22	一种电池铝箔的加热装置	ZL 2024 2 1269550.9	2024-6-5
23	一种具有可移动坍塌的镀膜装置	ZL 2024 2 3170488.0	2024-12-23
24	一种锂电池铝箔绕卷设备	ZL 2024 2 1188668.9	2024-5-29
25	防爆防坠落的节能安全夹胶中空贴膜玻璃	ZL 2024 2 0968370.3	2024-5-7
26	一种锂电池铝箔搬运装置	ZL 2024 2 1124279.X	2024-5-22

## 四、主营业务分析

### 1、概述

2025 年，公司围绕铝加工、纸包装材料、功能性薄膜三大核心业务，持续巩固在新材料领域的竞争优势，但受多重因素影响，公司报告期内整体经营业绩承压。报告期内，公司营业总收入 57.97 亿元，同比下降 11.88%，其中，铝加工业务营业收入 52.04 亿元，同比增长 9.97%，归属于上市公司股东的净利润为-1.84 亿元，同比减亏 4.05%。公司报告期业绩亏损的主要原因如下：铝加工业务因国内外铝价倒挂、行业加工费偏低及出口退税政策取消等因素，毛利水平承压；功能性薄膜业务产销规模仍相对有限，单位固定成本较高；叠加本期计提资产减值准备。

一、聚焦主业、攻坚蓄势，持续夯实核心竞争优势

（一）铝加工业务：公司 2025 年铝加工业务实现营业收入 52.04 亿元，同比增长 9.97%；铝加工业务销量 18.52 万吨，同比增长 9.20%，其中：铝箔销量 10.9 万吨，同比增长 1.32%，江苏中基基地、安徽中基基地分别实现销量 7.04 万吨、3.86 万吨，电池铝箔销量提升。但由于国内外铝价倒挂，行业出口退税政策取消，加上行业内卷加工费水平偏低，报告期内铝加工业务毛利水平承压。在电池铝箔细分领域，基于市场供需格局、行业反内卷以及质量交付水平等综合因素，公司电池铝箔产品加工费调升报告期末开始逐步落地，盈利水平逐渐改善。同时，公司持续加大力度进行电池铝箔产品创新与工艺优化，实现质量及成品率双提升，自主研发的高延伸电池铝箔实现批量稳定供货，高达因电池铝箔自下半年以来连续小批量稳定供应下游客户应用于新型钠离子电池，增强了公司电池铝箔业务的综合竞争力以及铝加工业务的发展后劲。

为夯实公司铝加工产业链规模优势，增强发展动能，公司报告期重点推进安徽中基 10 万吨动力及储能电池箔项目建设，主设备铝箔轧机已陆续进入调试阶段，剩余配套设备正按计划逐步到位并开展安装调试，项目计划于 2026 年 9 月底前全面投产。为实现铝加工业务的全球化布局、规避国际贸易保护影响，全资孙公司香港中基于 2026 年 4 月初完成收购 Eurofoil Luxembourg S.A. 100% 股权的交割手续。欧箔卢森堡具备 3.3 万吨铝箔、5.6 万吨铝板带产能，安徽中基 10 万吨电池箔项目投产后，公司将形成铝箔年产能 28.8 万吨、铝板带年产能 31.6 万吨的规模，铝板带、铝箔一体化产业链规模效应将进一步凸显，有效降低生产成本、提升市场响应速度与抗风险能力，为铝加工业务持续高质量发展奠定坚实的产能基础。

（二）纸包装材料业务：公司纸包装材料业务 2025 年实现营业收入 4.57 亿元，同比下降 6%，销量 3.49 万吨，同比下

降 8.12%，报告期，公司聚焦纸包装材料业务产品结构升级，积极对接下游客户新需求，高附加值专版转移纸产品销售取得突破、销量增长，带动纸包装材料业务整体毛利率提升 2%。

（三）功能性薄膜业务：公司 2025 年功能性薄膜业务实现营业收入 2879.45 万元，同比下降 45%；收入下降主要是受市场价格竞争影响减少低阶车衣膜等产品销量。

报告期，公司围绕功能性薄膜业务转型升级，全面梳理、迭代优化产品矩阵，全力谋求业务突破与高质量发展。公司自主开发的 PE、BOPP 系列高阻隔膜具备单一材质、100%可回收特性，契合“双碳”政策及欧盟《包装和包装废弃物法规》（PPWR）要求，报告期内公司持续向国内外包装领域客户推进样品送样与验证工作，目前已进入小批量供应阶段，打开单一材质可回收包装的广阔市场空间。同时，公司着力打造高阶车衣膜、隔热膜自主品牌 RIEOS（万顺锐昂），借助展会、新媒体等平台拓宽营销渠道、培育品牌势能，加速向高附加值、高技术领域转型；随着全景天幕玻璃在新能源汽车中的渗透率不断提升，公司汽车调光天幕用导电膜的下游客户需求逐步增长。

## 二、强化技术驱动，构筑创新发展优势

### （一）深耕研发创新，加速成果落地转化

报告期内，公司持续优化资源配置，强化内外部资源整合效能，紧紧围绕新材料核心主业聚焦发力，持续加大研发投入，完善技术创新体系，以核心技术突破引领产业高质量发展。公司重点推进高达因电池铝箔在钠离子电池领域的市场验证与批量导入，加快高阻隔膜产品在单一材质可回收包装领域的产业化应用，以技术创新赋能产品结构优化升级。

### （二）完善专利布局，彰显技术综合实力

2025 年，公司科技创新成果丰硕，全年新增专利 38 项，截至报告期末，累计拥有有效专利 343 项，构建起多层次、广覆盖的专利保护体系，进一步筑牢技术壁垒，巩固并提升了在新材料领域的技术领先优势。凭借持续的技术积累与过硬的综合实力，公司荣列 2025 年广东省制造业企业 500 强第 86 位，下属子公司获得多项权威荣誉：安徽中基被列入安徽省制造业单项冠军培育企业名单，荣膺 2026 全球钠电技术应用鲁班奖“全球储能用钠电池材料创新产品与技术”奖，并斩获时代一汽动力电池有限公司授予的“质量卓越奖”；四川万顺中基获认定为“四川省专精特新中小企业”。一系列荣誉与资质认定，充分彰显了政府、行业权威机构及核心客户对公司研发能力、产品质量、技术水平与综合竞争力的高度认可，为公司持续深耕新材料赛道奠定了坚实基础。

## 三、精细化管理赋能，激活企业内生动力

### （一）升级管理体系，提升运营管理效能

报告期内，公司坚持以高质量发展为导向，持续深入推进精细化管理，围绕全面质量管理、技术工艺创新、降本增效、客户价值提升等关键环节系统发力，不断优化管理流程、提升管理效能、细化管理颗粒度，推动管理模式向精细化、标准化、数字化加速转型，全面提升企业运营管理水平。公司在铝加工业务板块全面推进世界级制造（WCM）管理体系建设，通过体系化搭建、流程化再造、常态化改善，构建世界一流的现代企业管理体系。在生产运营、质量管控、成本控制、设备管理、安全环保等方面实现全流程闭环管理，持续提升运营管理的精细度、精准度与响应效率，推动内部形成高效协同、持续改善的良性运行机制，以更高的生产效率、更稳定的产品品质、更具竞争力的成本优势，全面增强企业核心竞争力与行业市场地位。

### （二）统筹资源协同，筑牢长远发展根基

公司持续强化集团层面战略管控与资源统筹整合能力，不断完善法人治理结构与内部控制体系，健全风险防控机制，强化财务管理、资金统筹与内部审计监督，提升合规运营与风险管控水平，推动各业务板块高效联动、优势互补，充分释放产业协同与规模协同效应。同时，公司高度重视人才强企战略，持续加强人力资源体系建设，不断优化薪酬激励与绩效考核机制，完善职业发展通道，充分激发员工干事创业的积极性、主动性与创造性；持续加大高层次人才引进、核心骨干培养与技能人才梯队建设力度，着力打造结构合理、素质优良、富有活力的人才队伍，为企业长远稳健发展筑牢坚实的人才根基。

## 2、收入与成本

### （1）营业收入构成

营业收入整体情况

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	5,797,407,425.24	100%	6,579,164,614.94	100%	-11.88%
分行业					
纸包装材料业务	457,180,729.61	7.89%	486,342,334.18	7.39%	-6.00%
铝加工业务	5,204,206,060.40	89.77%	4,732,252,263.60	71.93%	9.97%
功能性薄膜业务	28,794,517.55	0.50%	52,480,921.98	0.80%	-45.13%
购销业务	35,357,076.42	0.61%	1,228,051,985.68	18.67%	-97.12%
其他业务	71,869,041.26	1.24%	80,037,109.50	1.22%	-10.21%
分产品					
复合纸	58,502,858.75	1.01%	92,701,540.98	1.41%	-36.89%
转移纸	398,677,870.86	6.88%	393,640,793.20	5.98%	1.28%
铝加工产品	5,204,206,060.40	89.77%	4,732,252,263.60	71.93%	9.97%
功能性薄膜业务	28,794,517.55	0.50%	52,480,921.98	0.80%	-45.13%
购销业务	35,357,076.42	0.61%	1,228,051,985.68	18.67%	-97.12%
其他业务	71,869,041.26	1.24%	80,037,109.50	1.22%	-10.21%
分地区					
华东	2,313,610,639.26	39.91%	2,194,054,258.66	33.35%	5.45%
华中	1,330,479,201.66	22.95%	881,947,782.52	13.41%	50.86%
西南	484,898,648.88	8.36%	456,897,601.57	6.94%	6.13%
华南	395,317,276.23	6.82%	1,633,380,210.32	24.83%	-75.80%
国内其他	348,454,215.74	6.01%	233,744,387.66	3.55%	49.07%
国外	924,647,443.47	15.95%	1,179,140,374.21	17.92%	-21.58%
分销售模式					

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
纸包装材料业务	457,180,729.61	362,699,274.52	20.67%	-6.00%	-8.43%	2.11%
铝加工业务	5,204,206,060.40	4,973,237,273.53	4.44%	9.97%	11.30%	-1.14%
功能性薄膜业务	28,794,517.55	44,696,792.67	-55.23%	-45.13%	-34.03%	-26.12%
购销业务	35,357,076.42	25,921,108.73	26.69%	-97.12%	-97.87%	25.70%
其他业务	71,869,041.26	75,878,528.89	-5.58%	-10.21%	-14.47%	5.27%
分产品						

复合纸	58,502,858.75	45,844,896.96	21.64%	-36.89%	-36.93%	0.05%
转移纸	398,677,870.86	316,854,377.56	20.52%	1.28%	-2.02%	2.67%
铝加工产品	5,204,206,060.40	4,973,237,273.53	4.44%	9.97%	11.30%	-1.14%
功能性薄膜业务	28,794,517.55	44,696,792.67	-55.23%	-45.13%	-34.03%	-26.12%
购销业务	35,357,076.42	25,921,108.73	26.69%	-97.12%	-97.87%	25.70%
其他业务	71,869,041.26	75,878,528.89	-5.58%	-10.21%	-14.47%	5.27%
分地区						
华东	2,313,610,639.26	2,134,654,907.87	7.73%	5.45%	4.92%	0.46%
华中	1,330,479,201.66	1,322,466,220.36	0.60%	50.86%	49.07%	1.19%
西南	484,898,648.88	467,019,389.84	3.69%	6.13%	5.23%	0.83%
华南	395,317,276.23	364,843,834.48	7.71%	-75.80%	-77.38%	6.47%
国内其他	348,454,215.74	329,962,254.48	5.31%	49.07%	50.79%	-1.08%
国外	924,647,443.47	863,486,371.31	6.61%	-21.58%	-16.91%	-5.25%
分销售模式						

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

### (3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
纸包装材料业务	销售量	吨	34,890.20	37,975.29	-8.12%
	生产量	吨	33,861.23	37,959.60	-10.80%
	库存量	吨	5,301.68	6,330.65	-16.25%
铝加工业务	销售量	吨	185,222.04	169,610.43	9.20%
	生产量	吨	183,443.48	172,553.26	6.31%
	库存量	吨	11,626.61	13,405.17	-13.27%
功能性薄膜业务	销售量	平方米	3,293,685.38	5,590,268.26	-41.08%
	生产量	平方米	2,655,652.16	5,777,783.45	-54.04%
	库存量	平方米	934,773.37	1,572,806.59	-40.57%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

功能性薄膜业务销售量同比下降 41.08%、生产量同比下降 54.04%、库存量同比下降 40.57%，主要是受经营环境影响，竞争加剧，产销量同比下降较大。

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
纸包装材料业务	直接材料	317,479,163.02	89.28%	349,976,476.66	90.30%	-1.02%
纸包装材料业务	直接人工	10,868,397.10	3.06%	10,715,003.73	2.76%	0.29%
纸包装材料业务	制造费用	27,244,509.39	7.66%	26,883,350.14	6.94%	0.73%
纸包装材料业务	其中：折旧费	3,750,114.89	1.05%	4,049,511.57	1.04%	0.01%
纸包装材料业务	小计	355,592,069.51	100.00%	387,574,830.53	100.00%	
铝加工业务	直接材料	4,337,158,443.77	89.04%	3,876,282,784.06	88.51%	0.53%
铝加工业务	直接人工	85,194,908.17	1.75%	80,941,058.21	1.85%	-0.10%
铝加工业务	制造费用	448,850,918.59	9.21%	422,491,057.17	9.65%	-0.43%
铝加工业务	其中：折旧费	101,558,504.07	2.08%	89,896,735.86	2.05%	0.03%
铝加工业务	小计	4,871,204,270.53	100.00%	4,379,714,899.44	100.00%	
功能性薄膜业务	直接材料	14,150,901.81	32.08%	30,488,365.26	45.66%	-13.58%
功能性薄膜业务	直接人工	4,295,600.56	9.74%	4,343,037.12	6.50%	3.23%
功能性薄膜业务	制造费用	25,665,532.70	58.18%	31,948,429.55	47.84%	10.34%
功能性薄膜业务	其中：折旧费	16,489,944.29	37.38%	18,611,880.37	27.87%	9.51%
功能性薄膜业务	小计	44,112,035.07	100.00%	66,779,831.93	100.00%	

说明

适用 不适用

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
广东万顺汉晶科技有限公司	出售	本次交易增厚公司业绩 681,319.80 元，有利于优化公司资源配置和财务结构，聚焦主营业务发展，有利于公

		司长远发展，符合公司的发展战略
深圳宇镨新材料有限公司	出售	本次交易增厚公司业绩 23,523,056.53 元，有利于优化公司资源配置和财务结构，聚焦主营业务发展，有利于公司长远发展，符合公司的发展战略。
安徽中基纳亿新材料有限公司	设立	无

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	1,860,438,246.03
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	32.08%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	利乐集团	595,577,799.73	10.27%
2	电池铝箔客户 A	475,057,752.33	8.19%
3	优箔(洛阳)金属材料有限责任公司	322,224,701.61	5.56%
4	洛阳龙鼎铝业有限公司	274,308,030.54	4.73%
5	福建鑫叶投资管理集团有限公司	193,269,961.82	3.33%
合计	--	1,860,438,246.03	32.08%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

前五名客户与公司未存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方未在前五名客户中直接或者间接拥有权益。

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	2,730,417,357.44
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	51.27%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	甘肃中瑞铝业有限公司	1,001,485,768.18	18.81%
2	广元市鑫盛铝材供应链管理有限公司	465,964,054.48	8.75%
3	陕西有色榆林新材料集团有限责任公司	450,655,597.49	8.46%
4	商丘阳光铝材有限公司	434,185,020.52	8.15%

5	广元中孚高精铝材有限公司	378,126,916.77	7.10%
合计	--	2,730,417,357.44	51.27%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

前五名供应商与公司未存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方未在前五名供应商中直接或者间接拥有权益。

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

### 3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	59,347,645.72	56,441,579.23	5.15%	
管理费用	161,209,152.56	164,244,774.39	-1.85%	
财务费用	98,930,989.32	76,415,564.20	29.46%	主要是本期利息收入减少、汇兑损失增加、汇兑收益减少所致
研发费用	91,303,299.75	87,910,193.28	3.86%	

### 4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
锂电池正极材料用超薄铝箔的研制与开发	面向锂电池快速迭代需求，攻克 5 μm 超薄铝箔制备技术，满足新一代锂电材料要求。	完成	建立 5 μm 超薄铝箔稳定生产工艺，实现批量制造。	本项目有利于丰富铝箔产品结构，提高市场竞争力。
新型超薄无菌包用铝箔的研制与开发	针对 6 μm 砖型无菌包装铝箔，精准控制厚度与表面质量，提升产品一致性与合格率。	完成	降低超薄铝箔废品率，显著提升表面质量与加工稳定性。	本项目有利于提升铝箔产品性能，提高附加值及市场竞争力。
高宽幅高阻隔液体包专用铝箔的研制与开发	解决宽幅铝箔轧制板形差问题，通过 BFI 辊宽幅优化与参数动态调控，提升板形控制精度。	完成	完成铝箔轧机改造，实现宽幅铝箔稳定轧制，板形缺陷大幅下降。	本项目有利于丰富铝箔产品生产工艺，降低生产成本，提高市场竞争力。
干法 AGAR 膜的研究开发	顺应屏幕保护膜减薄趋势，开发超薄、低反射、易清洁的手机 / 车载光学保护膜。	完成	厚度 ≤ 30 μm，可见光反射率 ≤ 1.0%，雾度 ≤ 1.5%，透光率 ≥ 94%	本项目有利于丰富功能性薄膜产品结构，提高市场竞争力。
双固化车衣膜涂布工艺的研究开发	解决传统车衣膜需保护膜、长时间熟化的痛点，开发双固化涂布工艺，降本提效。	完成	自研光热双固化涂料，无需保护膜与熟化；拉伸涂层不断裂，水滴角 ≥ 100°，	本项目有利于提升车衣膜产品性能，降低成本，提高附加值及市场竞争力。

			耐污与光泽度优异。	
疏水型车衣膜的研究开发	面向海外市场，开发高疏水、高光泽、高耐候的高性能车衣膜。	完成	厚度 6 - 12mil，水滴角 $\geq 105^\circ$ ，光泽度 $105^\circ$ ，耐候性强、易装贴。	本项目有利于丰富车衣膜产品系列，提高市场竞争力。
高强度 8011 合金食品、药品包装铝箔坯料生产工艺的研发	优化 8011 合金成分与工艺，满足食品、医药包装对高阻隔、无针孔、高安全性的需求。	完成	适配 0.009mm 单 / 双面光轧制，性能、表面、针孔满足客户标准。	本项目有利于优化铝箔坯料产品生产工艺，提升性能，降低生产成本，提高市场竞争力。
超级电容器铝箔高效轧制与擦伤预防技术研究	降低铝箔轧制与分切擦伤，减少电池内阻，提升充放电效率与稳定性。	完成	轧制速度提升 100 - 200m/min 无擦伤；分切擦伤缺陷降至 1.4%；客户断带率降至 0.66%。	本项目有利于提升铝箔产品性能，提高附加值及市场竞争力。
低挥发性用于纸张面涂的水性 UV 涂料的研究开发	降低纸张涂布生产 VOCs 排放，开发低挥发性水性 UV 涂料，实现绿色生产与低碳环保。	完成	显著降低 VOCs 排放，涂层固化后具备优良机械性能与耐化学品性能。	本项目有利于提高纸包装材料产品性能，助力减少碳排放，提高市场竞争力。
透明光伏前背板高阻隔膜	开发高可靠透明光伏前背板高阻隔膜，用于 N 型电池防护，提升抗冲击性并实现轻量化。	完成	制得 PCT48h 试验后 WVTR（水汽透过率） $\leq 1.0g/m^2/day$ 的高阻隔膜产品。	本项目有利于丰富功能性薄膜产品结构，提高市场竞争力。
低方阻 ITO 导电膜的研究开发	突破大尺寸 / 高分辨率触控 ITO 膜导电性瓶颈，提升透光与导电均衡性。	试产中	方阻 $\leq 60 \Omega/sq$ ，透光率 $\geq 85\%$ ，宽幅与长度方向性能均一。	本项目有利于丰富功能性薄膜产品结构，提高市场竞争力。
高阻隔铝塑膜用铝箔关键技术研究	突破高端动力电池铝塑膜铝箔进口依赖，实现超薄高表面质量铝箔国产化。	试产中	厚度公差 $\pm 3\%$ ；针孔数 $\leq 5$ 个 / $m^2$ ；抗拉强度 160 - 200MPa，延伸率 $\geq 3\%$ 。	本项目有利于丰富铝箔产品结构，提高市场竞争力。
高强度高韧性电力电容器箔的研制与开发	解决电力电容器箔力学性能不足、热电性能矛盾、兼容性差等问题，通过复合层与插层技术实现强韧协同提升。	研发中	优化等离子弧与电喷镀工艺，提升复合层结合强度与致密度；集成异步轧制与深冷工艺，形成完整量产流程。	本项目有利于提升铝箔产品性能，提高附加值及市场竞争力。
可降解阻隔膜	研发兼顾高阻隔与可降解特性的薄膜，替代传统塑料包装，减少白色污染。	完成	WVTR $\leq 5g/m^2/day$ 、OTR $\leq 1cc/m^2/day$ ；180 天堆肥降解率 $\geq 90\%$ 。	本项目有利于丰富功能性薄膜产品结构，提高市场竞争力。
康美包阻隔膜开发	开发牛奶盒用高阻隔膜，提升回收性与环保性。	研发中	WVTR $\leq 1g/m^2/day$ 、OTR $\leq 0.8cc/m^2/day$ ，适配牛奶软包装。	本项目有利于丰富功能性薄膜产品结构，提高市场竞争力。
用于汽车天幕车衣膜的研究开发	针对新能源汽车大天幕隔热需求，开发外贴、高耐候、高隔热、高透光车衣膜。	研发中	透光率 $\geq 60\%$ ，红外阻隔率 $\geq 80\%$ ，易安装，外贴质保 $\geq 5$ 年。	本项目有利于丰富功能性薄膜产品结构，提高市场竞争力。
高强度 1070 合金电池箔减薄后强度、延伸率、表面质量不足问题的研究	解决 1070 合金电池箔减薄后强度、延伸率、表面质量不足问题，提升导电率与成品率。	研发中	适配 0.012/0.013/0.015mm 双面光轧制，强度、延伸率、表面质量达标。	本项目有利于提升铝箔坯料产品性能，提高附加值及市场竞争力。

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
--	--------	--------	------

研发人员数量（人）	327	368	-11.14%
研发人员数量占比	12.58%	14.59%	-2.01%
研发人员学历			
本科	65	54	20.37%
硕士	8	7	14.29%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	50	74	-32.43%
30-40 岁	182	224	-18.75%

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2025 年	2024 年	2023 年
研发投入金额（元）	91,303,299.75	87,910,193.28	91,187,057.36
研发投入占营业收入比例	1.57%	1.34%	1.70%
研发支出资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00
资本化研发支出占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%
资本化研发支出占当期净利润的比重	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

## 5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	7,763,077,197.64	6,931,530,563.85	12.00%
经营活动现金流出小计	7,733,415,316.57	7,224,013,018.44	7.05%
经营活动产生的现金流量净额	29,661,881.07	-292,482,454.59	110.14%
投资活动现金流入小计	2,477,257,783.26	2,980,929,347.78	-16.90%
投资活动现金流出小计	2,987,386,506.73	3,395,276,189.64	-12.01%
投资活动产生的现金流量净额	-510,128,723.47	-414,346,841.86	-23.12%
筹资活动现金流入小计	1,977,495,005.56	1,625,779,377.82	21.63%
筹资活动现金流出小计	1,563,318,283.35	1,375,927,238.68	13.62%
筹资活动产生的现金流量净额	414,176,722.21	249,852,139.14	65.77%
现金及现金等价物净增加额	-62,422,662.43	-441,249,079.21	85.85%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

经营活动产生的现金流量净额同比增长 110.14%，主要是本期销售回款较多所致。

筹资活动产生的现金流量净额同比增长 65.77%，主要是本期取得银行融资金额较大所致。

现金及现金等价物净增加额同比增长 85.85%，主要是本期经营活动及筹资活动现金流净增加较多所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

## 五、非主营业务情况

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	28,782,749.40	17.10%	股权转让收益、现金管理资产利息收益、期货合约及货币合约平仓收益等	是
资产减值	-91,919,974.30	-54.62%	主要是本期计提存货跌价准备、固定资产减值及商誉减值较多所致	否
营业外收入	2,292,708.37	1.36%	主要是与日常经营无关的政府补助、赔偿金收入等	否
营业外支出	6,294,520.86	-3.74%	主要是固定资产处置报废损失、滞纳金、赔偿金、赞助款支出等	否
其他收益	45,778,703.10	27.20%	与日常经营相关的政府补助	是
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-535,883.06	-0.32%	主要是本期处置旧设备损失所致	否
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-9,328,605.39	-5.54%	应收款项预期信用损失	是

## 六、资产及负债状况分析

### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,936,805,734.73	18.33%	1,668,672,645.13	16.23%	2.10%	
应收账款	1,881,540,868.72	17.80%	1,580,599,260.60	15.37%	2.43%	
存货	1,003,569,399.82	9.50%	1,113,977,014.42	10.84%	-1.34%	
投资性房地产	87,690,719.01	0.83%	105,413,694.24	1.03%	-0.20%	
固定资产	3,431,676,282.29	32.47%	3,431,764,486.80	33.38%	-0.91%	

在建工程	694,974,390.67	6.58%	692,512,696.04	6.74%	-0.16%	
使用权资产	85,057.93	0.00%	2,485,119.05	0.02%	-0.02%	
短期借款	2,877,417,783.99	27.22%	2,294,443,069.94	22.32%	4.90%	
合同负债	26,905,216.77	0.25%	32,606,719.60	0.32%	-0.07%	
长期借款	233,457,695.30	2.21%	253,480,590.94	2.47%	-0.26%	
租赁负债		0.00%	2,161,882.16	0.02%	-0.02%	

境外资产占比较高

**R**适用  不适用

资产的具体内容	形成原因	资产规模	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
香港万顺	投资设置全资子公司	623,669.56	香港	直接经营	直接控制	-60,928.25	0.01%	否
香港中基	子公司江苏中基新能源科技集团有限公司下设全资子公司	232,673,810.22	香港	直接经营	直接控制	6,401,249.11	4.59%	否

## 2、以公允价值计量的资产和负债

**R**适用  不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
<b>金融资产</b>								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	167,505,143.62				2,306,000,000.00	2,453,235,609.57	20,269,534.05	0.00
4. 其他权益工具投资	34,884,350.93		-40,715,288.94	-20,111,952.29				14,772,398.64
上述合计	202,389,494.55		-40,715,288.94	-20,111,952.29	2,306,000,000.00	2,453,235,609.57	20,269,534.05	14,772,398.64
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

适用  不适用

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

### 3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	期末账面余额（元）	受限原因
货币资金	677,181,702.28	3 个月以上的信用证、银行承兑汇票保证金；定期存款。结构性存款已认购未确认份额款项
应收票据	48,069,377.39	票据质押
固定资产	754,734,672.78	抵押
无形资产	163,979,128.43	抵押

## 七、投资状况分析

### 1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
2,987,386,506.73	3,395,276,189.64	-12.01%

### 2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

### 3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

### 4、金融资产投资

#### （1）证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

#### （2）衍生品投资情况

适用 不适用

#### 1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

适用 不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动	计入权益的累计公	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公

			损益	允价值变动				司报告期末净资产比例
外汇	0	8,100.85	0	0	6,230.37	14,331.21	0	0.00%
铝	0	46.54	0	0	12,920.77	12,798.5	168.81	0.03%
合计	0	8,147.39	0	0	19,151.14	27,129.71	168.81	0.03%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则,以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	无重大变化							
报告期实际损益情况的说明	2025 年度,公司衍生金融工具计入当期损益的金额为-11.07 万元,其中外汇合约业务对当期损益影响额-127.99 万元、期货合约业务对当期损益影响额为 116.92 万元。							
套期保值效果的说明	公司从事的套期保值业务与公司生产经营相关的原材料和外汇相挂钩,总体有效缓冲了价格走势变动的不利影响,基本实现预期风险管理目标。							
衍生品投资资金来源	自筹资金							
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明(包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等)	<p>风险分析</p> <p>通过套期保值操作可以规避铝价波动、外汇汇率波动对江苏中基及其子(孙)公司造成的影响,有利于正常经营,但存在一定风险:</p> <p>1、市场风险:期货、远期合约及其他衍生产品行情变动幅度较大,可能产生价格波动风险,造成套期保值损失。</p> <p>2、系统风险:全球经济波动可能导致金融系统风险。</p> <p>3、技术风险:可能因为计算机系统不完备导致技术风险。</p> <p>4、操作风险:由于交易员主观臆断或不完善的操作造成错单,带来损失。</p> <p>5、违约风险:对手违约,不能按照约定支付套期保值盈利而无法对冲实际的损失。</p> <p>风险控制措施</p> <p>1、公司已经制定了《套期保值内部控制制度》,作为进行套期保值业务的内部控制和风险管理度,对套期保值业务额度、套期保值业务品种范围、审批权限、责任部门及责任人、内部风险报告制度及风险处理程序等作出明确规定,能够有效保证业务的顺利进行,并对风险形成有效控制。</p> <p>2、为进一步加强套期保值管理工作,健全和完善运作程序,确保生产经营目标的实现,江苏中基及其子(孙)公司成立了套期保值领导小组,配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员,明确相应人员的职责。</p> <p>3、江苏中基及其子(孙)公司将加强对铝价和汇率的研究分析,实时关注国际国内市场环境变化,适时调整经营、业务操作策略。</p>							
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况,对衍生品公允价值的分析应披	根据外部金融机构的市场报价确定公允价值变动。							

露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	
涉诉情况（如适用）	不适用
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）	2024 年 11 月 18 日
衍生品投资审批股东会公告披露日期（如有）	2024 年 12 月 05 日

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

## 八、重大资产和股权出售

### 1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

### 2、出售重大股权情况

适用 不适用

交易对方	被出售股权	出售日	交易价格（万元）	本期初起至出售日该股权为上市公司贡献的净利润（万元）	出售对公司的影响	股权出售为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比例	股权出售定价原则	是否为关联交易	与交易对方的关系	所涉及的股权是否已全部过户	是否按计划如期实施，如未按计划实施，应当说明原因及公司已采取的措施	披露日期	披露索引
广西铝基	深圳宇锵	2025 年 12	4,080	84.33	本次交易	0.46%	协商转	否	不适用	是	是	2025 年 11	公告编

产业投资基金合伙企业（有限合伙）、李科	新材料有限公司股权 51%	月 31 日			有利于优化公司资源配置和财务结构，聚焦主营业务发展，有利于公司长远发展，符合公司的发展战略。		让价					月 28 日	号：2025-057
泓锦高(上海)新材料有限公司	广东万顺汉晶科技有限公司股权 51%	2025 年 04 月 07 日	340.26	-1.58	本次交易有利于优化公司资源配置和财务结构，聚焦主营业务发展，有利于公司长远发展，符合公司的发展战略。	-0.01%	协商转让价	否	不适用	是	是		

## 九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
河南万顺	子公司	生产与销售、纸包装材料	90,000,000.00	250,113,842.85	214,636,888.38	125,440,537.45	4,457,088.98	3,955,844.01
江苏中基	子公司	生产有色金属复合金属材料铝箔加工业务	2,100,000,000.00	6,936,302,223.70	2,563,588,642.12	5,245,401,966.80	2,720,465.12	-5,539,696.33
万顺贸易	子公司	纸品贸易	300,000,000.00	1,130,946,983.10	388,394,927.46	61,692,615.96	10,782,071.84	8,086,420.55
广东万顺	子公司	主营业务功能性薄膜的研发生产和销售	800,000,000.00	825,035,467.54	596,944,581.99	8,918,925.06	53,623,399.52	-53,650,041.28
万顺金辉业	子公司	主营业务智能光控节能玻璃等的研发生产和销售	50,000,000.00	2,097,246.09	-10,889,944.68	-	6,416,642.98	-6,062,503.76
万顺新富瑞	子公司	主营业务智能光控节能玻璃等的研发生产和销售	75,000,000.00	30,155,593.99	-13,226,304.70	2,159,847.32	19,403,600.63	-18,474,743.52
万顺兆丰林	子公司	新材料技术研发；新材料技术推广服务；新型膜材料制造；新型膜材料销售；	490,000,000.00	381,384,444.79	277,469,642.24	40,509,297.98	66,900,638.82	-73,153,775.66

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
广东万顺汉晶科技有限公司	出售	本次交易增厚公司业绩 681,319.80 元，有利于优化公司资源配置和财务结构，聚焦主营业务发展，有利于公司长远发展，符合公司的发展战略
深圳宇镭新材料有限公司	出售	本次交易增厚公司业绩 23,523,056.53 元，有利于优化公司资源配置和财务结构，聚焦主营业务发展，有利于公司长远发展，符合公司的发展战略。
安徽中基纳亿新材料有限公司	设立	无

主要控股参股公司情况说明

适用 不适用

## 十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

## 十一、公司未来发展的展望

### 1、公司发展战略

公司聚焦新材料产业发展核心，围绕铝加工、纸包装材料、功能性薄膜三大核心业务领域，构建形成以汕头为总枢纽、江苏、安徽、河南、四川为重要产业节点的战略布局，致力于打造世界一流的新材料专业厂商品牌。未来，公司将持续深耕高端制造业，着力推进新材料产业升级提质，积极构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的集团发展格局，推动公司实现快速、持续、健康发展，持续为股东创造价值。

### 2、2026 年工作安排

2026 年，国际形势错综复杂，挑战与机遇并存，公司将以长期发展战略为统筹引领，强化集团层面资源整合效能，聚焦核心、突出重点，扎实推进各项工作，着力破解发展难题，全面提升企业运营质效。公司将重点聚焦新材料核心业务板块，夯实产业发展根基；深耕高端制造领域，加大研发创新投入力度，以技术创新驱动产业升级；持续深化新材料专业厂商的品牌定位，增强品牌溢价能力，扩大市场占有率，构建差异化竞争优势，推动公司实现更高质量、更可持续的发展新格局。

#### （1）深耕核心主业，强化产品竞争力

##### ●铝加工业务：优化结构、扩能提质，增强核心优势

持续优化产品结构，重点拓展高达因电池铝箔、高延伸电池铝箔、高端无菌包装用双零铝箔等高附加值产品应用市场，进一步提升高附加值产品占比。加大市场拓展力度，制定差异化市场拓展策略，强化品牌建设与推广，通过多渠道营销、展会、产品发布等方式提升品牌影响力，不断提高产品市场占有率。围绕市场需求和行业技术发展趋势，持续加大研发投入，推动产品创新与生产工艺改进，着力提高生产效率与成品率，全面增强产品核心竞争力。优化成本结构，强化供应链管理，与核心供应商深化战略合作，提升原材料采购效率和议价能力，降低原材料采购成本；同时，优化生产流程，减少生产环节浪费，实现降本增效。加速推进安徽中基 10 万吨动力及储能电池箔项目建设，提前开展市场布局与专业人才储备，为项目建成后快速释放产能创造有利条件，力争项目早日达产达效，进一步扩大公司在电池铝箔领域的竞争优势。

##### ●纸包装材料业务：拓客提效、优化结构，夯实发展根基

把开拓新客户、挖掘老客户潜力作为工作的重点，深入挖掘老客户的新品牌、新需求，主动关注新招标产品流向及切入机会，积极拓展新的市场份额，寻求市场突破。深挖高附加值产品市场，继续拓展高端专版转移纸产品市场；同时加强市场调研，把握下游客户需求变化，针对性开发新产品、优化工艺，持续优化产品结构，提升高附加值产品占比，增强盈利能力。以“开源节流，降本增效”为核心导向，进一步优化供应链资源配置，筛选优质供应商，降低采购成本；合理调配人力、物力、财力资源，优化工作流程，发挥人员最大工作效能，从生产、营销、管理等各个环节挖掘降本潜力，实现降本、挖效益的双重目标，提升业务整体运营效率和盈利能力。

##### ●功能性薄膜业务：聚焦赛道、技术落地，培育增长动能

锚定具有高发展潜力的产品市场，明确业务发展重点，重点推进高阻隔膜在单一材质可回收包装市场的应用，拓展汽车调光天幕用导电膜、自主品牌车衣膜、隔热膜等核心产品市场，加大客户开发力度，提升产品销量和市场占有率。利用集团内营销资源的协同性，调动各板块业务员积极性，多方协力共同拓展功能性薄膜业务市场；同时打造品牌效应，制定系统的品牌推广计划，通过行业展会、线上宣传、客户口碑传播等多渠道做好产品宣传推广工作，提升产品知名度和美誉度，争取重点产品销售取得更大突破，进一步提高产品竞争力和盈利能力。持续进行技术攻关，加大研发投入，聚焦有市场空间的新一代产品、产品性能提升、工艺优化等关键领域，推动重点研发项目落地和产品技术升级，培育利润增长点，保持公司在功能性薄膜领域的技术领先优势。

#### （2）统筹集团资源，提升精细化管理效能

##### ●强化战略统筹，凝聚集团合力

加强集团战略管控和资源统筹，强化各部门、各子公司的大局意识和责任担当，建立健全集团层面协同机制，深入推动铝加工、纸包装材料、功能性薄膜三大业务板块紧密联动、优势互补，进一步增强生产经营的战略协同性，形成集团发展合力和凝聚力，提升集团整体运营效率和抗风险能力。

##### ●深化精细管理，对标世界级制造

深化精细化管理实施，坚持“细化目标、量化标准、优化流程”为核心的管理模式，完善管理制度体系，打造全流程闭环管控模式，持续提升管理水平，实现生产经营管理的可持续优化。在铝加工业务板块深入推行“WCM—世界级制造”管理模式，持续改进优化，不断提高企业运营管理的精细度和精准度，提升综合竞争力，推动铝加工业务向世界级制造水平迈进。

#### ●深挖降本空间，推动全员增效

强化降本增效措施，树立全员降本增效理念，将降本增效目标分解到各个部门、各个岗位，明确责任分工，建立考核激励机制，充分调动全员参与降本增效的积极性。打破内部业务壁垒，加强各部门、各子公司之间的沟通协作，从原材料采购、生产制造、产品销售、管理运营等全流程系统性挖掘降本增效空间，优化成本结构，提升企业盈利水平。

#### ●筑牢风险防线，确保安全合规

强化经营风险防范，完善风险防控体系。严抓安全生产和环保管理，落实安全生产责任制，加强安全生产培训和隐患排查治理，筑牢安全防线；提高全员环保意识，严格落实环保法规和环保措施，持续推进绿色生产，积极践行社会责任，确保企业合规、稳健运营；加强库存管控和货款回笼管理，优化库存结构，加快资金周转，提升运营效益；密切关注原材料的价格变动趋势和汇率波动情况，建立价格监测机制，适时适量采购，保持合理库存水平，合理运用期货、外汇套期保值等金融工具，适时锁定汇率和铝价，降低价格波动带来的经营风险。

#### （3）建强人才梯队，锻造高效善战核心团队

结合业务发展需求与各部门工作实际，科学优化岗位编制，提升组织运行效率。深化激励考核机制，完善绩效考核体系，实现考核结果与薪酬、晋升、评优等直接挂钩，充分激发组织活力与员工工作积极性。打造管理与专业技术双职业发展通道，为管理型、技术型人才提供平等的晋升机会与清晰的发展路径，打破人才发展壁垒。加强关键岗位专业人才引进与内部培育，制定针对性人才引进计划；建立系统化员工培训体系，加强内部选拔与培养，全面提升团队职业能力与创新能力，打造持续稳健的人才梯队，夯实企业发展后劲。通过完善薪酬福利体系、优化激励机制、厚植积极向上的企业文化，提升员工幸福感与向心力，增强团队创造力、凝聚力与执行力，锻造一支善于作战、业务精湛的核心团队，为公司战略落地提供坚实人才保障。

### 3、可能面对的风险

#### （1）技术创新风险

消费升级与行业迭代发展，客观上要求企业在工艺更新、技术升级等方面保持行业领先地位。作为国内铝加工、纸包装材料、功能性薄膜行业的领先企业，若公司未能持续推进技术创新，未能及时跟上行业技术发展步伐，未来核心竞争力将受到削弱，进而影响企业长期发展。对此，公司将持续密切关注行业工艺革新与技术升级趋势，加大研发人力、财力投入，深耕自主创新，不断提升核心竞争力，力争引领行业技术发展方向。

#### （2）原材料价格波动风险

公司生产所需主要原材料包括铝锭、原纸、基膜等，受市场供需关系变化、汇率波动等多重因素影响，原材料价格易出现波动，进而对公司生产经营业绩产生重大影响。为应对该风险，公司将拓宽原材料进货渠道，推行多元化采购方案，充分发挥集中采购的议价优势，有效控制采购成本；密切跟踪原材料价格变动趋势，合理规划采购节奏与采购量，保持适度库存水平；同时，根据市场行情及公司经营需求，适时开展期货套期保值业务，有效对冲原材料价格波动带来的经营风险。

#### （3）市场拓展风险

随着公司各类投资建设项目逐步落地实施，各业务板块产能将持续释放，新增产能将直接面临国内外相关应用领域生产商的市场竞争。若公司市场拓展不力，或相关产品市场供需状况出现重大不利变化，将导致产能无法有效消化，进而对公司经济效益产生不利影响。作为国内铝加工、纸包装材料、功能性薄膜领域的领先企业，公司在市场拓展方面无技术壁垒，后续将密切跟踪宏观经济走势与市场动态，制定科学合理的市场拓展及风险应对计划，推行差异化产品策略，通过提供具备独特技术优势和附加价值的产品，提升市场竞争力，保障产能顺利消化。

#### （4）海外业务风险

公司铝箔产品海外业务主要以外币结算，未来人民币汇率波动、国内外铝价价差变动、境外国家贸易政策调整等因素，均可能对公司海外业务经营产生不利影响。自 2024 年 12 月 1 日起，国家取消铝材等产品出口退税，公司已根据政策调整及时优化经营策略，通过海外基地布局、调整产品加工费、提升产品附加值、强化降本增效等多种措施，保障铝箔产

品的国际竞争力。日常经营中，公司将合理平衡外币货币性资产与负债规模，适时开展外汇套期保值业务，对冲汇率波动风险；持续优化产品结构，提高高附加值产品出口比例；同时加大国内市场开发力度，在巩固原有市场占有率的基础上进一步扩大国内市场份额，多维度规避海外业务潜在风险。

(5) 投资建设及收购整合风险

上市以来，公司借助资本市场平台，通过投资建设与收购整合双轮驱动，推动铝加工、纸包装材料、功能性薄膜三大业务协同发展，实现了企业跨越式成长。未来，公司投资建设项目可能面临设备交货延迟、产能消化不及预期、产品质量未达客户要求、预期效益无法实现、折旧摊销增加挤压利润等风险；同时，收购整合业务可能因内外部环境变化，导致未能达到预期经营目标，进而需计提大额商誉减值准备，影响公司业绩。对此，公司将强化项目全流程监管，有序推进投资建设与收购整合工作，加强风险预判与管控，力争实现项目预期效益，助力企业持续高质量发展。

(6) 对外担保风险

报告期末，公司已审批的对外担保额度较大，若被担保公司出现借款无法按期偿还的情况，将对公司的财务状况及经营业绩产生不利影响。公司将持续密切关注被担保方的生产经营情况、财务状况及还款能力，加强担保风险管控，严格按照相关规定及时履行信息披露义务，防范对外担保带来的潜在风险。

(7) 宏观经济政策及经济运行情况变化引致的风险

公司主营业务涵盖的铝加工、纸包装材料、功能性薄膜三大领域，其行业景气度与宏观经济政策稳定性、经济运行周期密切相关。若国内外宏观经济政策出现重大调整，或经济运行出现周期性波动，可能影响下游行业需求，进而对公司未来经营业绩产生不利影响。

## 十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

适用  不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年01月07日	汕头万顺新材集团股份有限公司会议室	实地调研	机构	中信建投、圆信永丰基金、华富基金	公司经营情况	巨潮资讯网
2025年02月14日	汕头万顺新材集团股份有限公司会议室	电话沟通	机构	浙商证券、南方基金、鹏华基金、国联安基金	公司经营情况	巨潮资讯网
2025年04月10日	汕头万顺新材集团股份有限公司会议室	电话沟通	机构	财通证券、信泰人寿、格林基金、山西证券、建信基金、宽源投资、盘京投资、三峡资本	公司经营情况	巨潮资讯网
2025年04月29日	深圳证券交易所“互动易平台” <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> “云访谈”栏目	网络平台线上交流	其他	网上投资者	2024年度网上业绩说明会	巨潮资讯网
2025年09月19日	“全景路演”平台	网络平台线上交流	其他	网上投资者	2025年广东辖区投资者集体接待日暨辖区上市公司中报业绩说明会	巨潮资讯网
2025年09月20日	汕头万顺新材集团股份有限公司	实地调研	机构	方正证券	公司经营情况	巨潮资讯网

	公司会议室					
--	-------	--	--	--	--	--

### 十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

### 十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。截至本报告期末，公司治理的实际状况符合有关法律法规、规范性文件的要求，不存在尚未解决的公司治理问题。

#### （一）关于股东及股东会

公司严格按照《公司法》《上市公司股东会规则》以及《公司章程》和《股东会议事规则》等相关规定，规范股东会的召集、召开和表决程序，通过现场、网络表决相结合的方式召开股东会。同时，公司完善股东会会议服务，为股东参加股东会提供便利条件，对股东提出的问题积极解答，使更多股东特别是中小股东能够充分行使股东权利。股东会审议影响中小投资者利益的重大事项时均对中小投资者表决进行了单独计票，并及时披露中小投资者的表决结果。同时，公司聘请律师列席股东会，并对股东会的召开和表决程序出具法律意见书，充分维护股东合法权益。

#### （二）关于公司与控股股东

公司治理结构日益完善，内部控制体系建设不断加强，拥有独立完整的主营业务和自主经营能力，公司的人员、资产、业务、管理机构、财务核算体系独立于控股股东，公司董事会和内部机构独立运作，保证了公司的独立运转、独立经营、独立承担责任和风险，不存在控股股东占用公司资金以及公司为控股股东提供担保的情形。

#### （三）关于董事与董事会

公司董事会设董事 9 名，其中独立董事 3 名，董事长 1 名，副董事长 1 名。董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。公司董事能够严格按照《公司法》《公司章程》和《董事会议事规则》等相关规定开展工作，诚信、勤勉地履行职责，认真出席董事会、董事会专门委员会和股东会，勤勉尽责地履行职责和义务。同时，公司董事积极参加有关培训、熟悉有关法律法规，切实提高了履行董事职责的能力。报告期内，公司董事会的召集、召开程序符合有关规定。公司设有战略与投资委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会，董事会各专门委员会充分发挥专业优势，为董事会提供意见与决策参考，提高董事会运作效率。

#### （四）关于信息披露与透明度

公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》等有关法律法规以及《信息披露管理制度》等要求，真实、准确、及时、公平、完整地披露有关信息，通过选定媒体及巨潮资讯网披露公司相关信息，确保所有股东能公平地获取公司信息。

#### （五）关于投资者关系管理

公司严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》《上市公司投资者关系管理工作指引》及《投资者关系管理制度》等相关规定，明确投资者关系管理机制，安排专人负责投资者来访接待工作，做好投资者关系管理工作档案的保管，撰写投资者关系活动记录，及时向交易所报备。同时，通过股东会、深交所“互动易”平台、业绩说明会、投资者电话会议、投资者实地调研、投资者热线、投资者关系邮箱等多种方式与投资者进行交流，与广大投资者建立多渠道多形式的互动交流，增强投资者对公司的价值认同。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

### 二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

公司严格按照有关法律法规、规范性文件的要求规范运作，与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力。

### 三、同业竞争情况

适用 不适用

### 四、公司具有表决权差异安排

适用 不适用

### 五、红筹架构公司治理情况

适用 不适用

### 六、董事和高级管理人员情况

#### 1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
杜成城	男	59	董事长、总经理	现任	2007年12月25日	2029年03月12日	224,251,523				224,251,523	不适用
杜继兴	男	33	副董事长	现任	2022年01月24日	2029年03月12日	0				0	不适用
周前文	男	54	董事	现任	2007年12月25日	2029年03月12日	5,875,778				5,875,778	不适用
洪玉敏	女	55	董事、副总经理、财务负责人	现任	2014年01月23日	2029年03月12日	0				0	不适用
杨奇清	女	52	董事、副总经理	现任	2007年12月25日	2029年03月12日	0				0	不适用
黄薇	女	42	董事、副总经理、董事会秘书	现任	2012年07月12日	2029年03月12日	0				0	不适用

刘宗柳	男	70	独立董事	现任	2026年03月13日	2029年03月12日	0				0	不适用
王江涌	男	63	独立董事	现任	2023年02月15日	2029年03月12日	0				0	不适用
陈泽辉	男	40	独立董事	现任	2026年03月13日	2029年03月12日	0				0	不适用
邱佩菲	女	45	现任副总经理，监事会主席（2025年11月28日离任）	现任	2026年03月13日	2029年03月12日	0				0	不适用
陈胜忠	男	60	独立董事	离任	2020年02月12日	2026年03月13日	0				0	不适用
林三华	女	51	独立董事	离任	2023年02月15日	2026年03月13日	0				0	不适用
陈楚强	男	44	监事	离任	2020年02月12日	2025年11月28日	0				0	不适用
陈敏娜	女	44	监事	离任	2007年12月25日	2025年11月28日	0				0	不适用
合计	--	--	--	--	--	--	230,127,301	0	0	0	230,127,301	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

**R**是  否

(1) 报告期内，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）《上市公司章程指引》《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》等有关法律、法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况，公司不再设置监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使。第六届监事会主席邱佩菲、监事陈楚强、监事陈敏娜所担任的监事职务自然免除，但仍继续在公司担任其他职务。

(2) 换届选举情况及说明

2026年3月13日，经公司2026年第一次临时股东会、第七届董事会第一次会议审议通过，公司完成了换届选举及高级管理人员聘任，具体成员如下：

职务	姓名
第七届董事会成员	非独立董事：杜成城（董事长）、杜继兴（副董事长）、周前文、洪玉敏、杨奇清、黄薇 独立董事：刘宗柳、王江涌、陈泽辉
第七届董事会战略与投资委员会成员	杜成城（主任委员）、杜继兴、周前文、黄薇、刘宗柳、王江涌、陈泽辉
第七届董事会审计委员会成员	刘宗柳（主任委员）、王江涌、陈泽辉
第七届董事会薪酬与考核委员会成员	陈泽辉（主任委员）、杜成城、黄薇、刘宗柳、王江涌
第七届董事会提名委员会成员	刘宗柳（主任委员）、杜成城、黄薇、王江涌、陈泽辉
高级管理人员	总经理：杜成城 副总经理：洪玉敏（财务负责人）、杨奇清、黄薇（董事会秘书）、邱佩菲

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
邱佩菲	监事会主席	离任	2025 年 11 月 28 日	工作调动
陈楚强	监事	离任	2025 年 11 月 28 日	工作调动
陈敏娜	监事	离任	2025 年 11 月 28 日	工作调动
陈胜忠	独立董事	任期满离任	2026 年 03 月 13 日	换届
林三华	独立董事	任期满离任	2026 年 03 月 13 日	换届

## 2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

### （1）第七届董事会成员

●杜成城先生：1966 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1998 年创办公司前身汕头保税区万顺有限公司，至今任公司法定代表人、董事长、总经理；2012 年至今任江苏中基新能源科技集团有限公司、汕头万顺股份（香港）有限公司董事；2015 年至今任广东万顺科技有限公司法定代表人、执行董事、经理；2017 年至今任汕头市万顺贸易有限公司法定代表人、执行董事、经理。近五年曾任普宁市麒麟万顺养殖场任经营者，河南万顺包装材料有限公司法定代表人、董事，江苏华丰铝业有限公司法定代表人、董事长，珠海汇智蓝健投资基金（有限合伙）合伙人，广东万顺金辉业节能科技有限公司法定代表人、执行董事，汕头万顺新材兆丰林科技有限公司法定代表人、执行董事。

●杜继兴先生：1992 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。2017 年开始任职于江苏中基新能源科技集团有限公司，历任总经理助理、计划采购中心主任，2019 年至今任法定代表人、董事长、总经理；2020 年至今任安徽中基电池箔科技有限公司法定代表人、执行董事、总经理，任江苏中基复合材料（香港）有限公司董事；2021 年至今任江苏华丰铝业有限公司法定代表人、执行董事、总经理；2022 年至今任公司董事；2025 年至今任安徽中基纳亿新材料有限公司法定代表人、董事、总经理；2026 年至今任四川万顺中基铝业有限公司法定代表人、董事；2026 年 3 月至今任公司副董事长。

●周前文先生：1971 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历。1990 年开始参加工作，2007 年至今任公司董事。

●洪玉敏女士：1970 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，注册会计师、会计师。2010 年至 2014 年任公司独立董事，2014 年至今任公司董事、副总经理、财务负责人。

●杨奇清女士：1973 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，会计师。2000 年开始任职于公司，曾任财务经理；2007 年至 2014 年任公司董事、财务总监；2014 年至今任公司董事、副总经理。

●黄薇女士：1983 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历，经济师。2006 年开始任职于公司，历任总经办主任、总经理助理；2007 年至 2012 年任公司监事会主席；2012 年至 2017 年任公司董事、董事会秘书；2017 年至今任公司董事、董事会秘书、副总经理。

●刘宗柳先生：1955 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，高级会计师。2007 年至 2011 年任公司

独立董事、2016 年至 2023 年任公司独立董事，2002 年至今任厦门大学 MPAcc 中心硕士生导师，2007 年至今任厦门胜券投资管理有限公司法定代表人、执行董事、总经理，2018 年至今任厦门市会计学会会长，2020 年至今任厦门真券商贸有限公司法定代表人、执行董事、经理，2020 年至今任深圳市裕同包装科技股份有限公司董事，2022 年至今任宁波群芯微电子股份有限公司董事，2024 年至今任福建福宁医药有限公司监事，2024 年至今任福建福宁阁月子服务有限公司监事，2019 年至今任云能国际股份有限公司独立董事，2025 年至今任新疆天山畜牧生物工程股份有限公司独立董事，2026 年 3 月至今任公司独立董事。近五年曾任清源科技（厦门）股份有限公司独立董事、监事会主席，厦门九同味生物科技有限公司董事，厦门毫末智能制造有限公司法定代表人、董事长、经理。

●王江涌先生：1962 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，教授。2023 年至今任公司独立董事，2025 年至今任武汉纺织大学微电子学院教授。近五年曾任汕头大学物理系教授。

●陈泽辉先生：1985 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，执业律师。2017 年至 2023 年任公司独立董事，2010 年至今任广东科源律师事务所律师，2024 年至今任汕头市律师协会会员福利与文体工作委员会主任、婚姻家庭与财富传承委员会委员，2026 年 3 月至今任公司独立董事。近五年曾任汕头市律师协会律师文化建设及宣传联络工作委员会委员、法律专业委员会委员、刑事法律专业委员会委员。

## （2）高级管理人员

●杜成城先生，简历同上。

●洪玉敏女士，简历同上。

●杨奇清女士，简历同上。

●黄薇女士，简历同上。

●邱佩菲女士：1980 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1999 年开始任职于公司，历任事业部总经理助理、分公司副总经理，现任广东万顺科技有限公司负责人；2012 年至 2025 年任公司监事会主席；2015 年至今任广东万顺科技有限公司监事；2016 年至今任江苏中基新能源科技集团有限公司监事；2017 年至今任汕头市万顺贸易有限公司监事；2018 年至今任广东万顺金辉业节能科技有限公司监事；2019 年至今任汕头市东通光电材料有限公司监事；2022 年至今任汕头万顺新材兆丰林科技有限公司监事；2026 年 3 月至今任公司副总经理。近五年曾任上海绿想材料科技有限公司监事、汕头市光彩新材料科技有限公司监事、广东万顺汉晶科技有限公司董事、经理。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

公司控股股东、实际控制人杜成城先生担任公司董事长、总经理。公司已在《公司章程》中明确，实际控制人、控股股东保证公司资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立，不得以任何方式影响公司的独立性；通过《公司章程》《董事会议事规则》《总经理工作细则》等制度合理确定董事会和总经理的职权，相关安排具有合理性。

在股东单位任职情况

适用 不适用

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
杜成城	江苏中基	董事	2012 年至今	否
杜成城	香港万顺	董事	2012 年至今	否
杜成城	广东万顺	法定代表人、执行董事、经理	2015 年至今	否
杜成城	万顺贸易	法定代表人、执行董事、经理	2017 年至今	否
杜继兴	江苏中基	法定代表人、董事长、总经理	2019 年至今	是
杜继兴	安徽中基	法定代表人、执行董事、总经理	2020 年至今	否
杜继兴	香港中基	董事	2020 年至今	否
杜继兴	江苏华丰	法定代表人、执行董事、总经理	2021 年至今	否

杜继兴	安徽中基纳亿	法定代表人、董事、总经理	2025 年至今	否
杜继兴	四川万顺中基	法定代表人、董事	2026 年至今	否
刘宗柳	厦门大学 MPAcc 中心	硕士生导师	2002 年至今	否
刘宗柳	厦门胜券投资管理有限公司	法定代表人、执行董事、总经理	2007 年至今	否
刘宗柳	厦门市会计学会	会长	2018 年至今	否
刘宗柳	厦门真券商贸有限公司	法定代表人、执行董事、经理	2020 年至今	否
刘宗柳	深圳市裕同包装科技股份有限公司	董事	2020 年至今	是
刘宗柳	宁波群芯微电子股份有限公司	董事	2022 年至今	否
刘宗柳	福建福宁医药有限公司	监事	2024 年至今	否
刘宗柳	福建福宁阁月子服务有限公司	监事	2024 年至今	否
刘宗柳	云能国际股份有限公司	独立董事	2019 年至今	是
刘宗柳	新疆天山畜牧生物工程股份有限公司	独立董事	2025 年至今	是
王江涌	武汉纺织大学微电子学院	教授	2025 年至今	是
陈泽辉	广东科源律师事务所	律师	2010 年至今	是
陈泽辉	汕头市律师协会会员福利与文体工作委员会	主任	2024 年至今	否
陈泽辉	汕头市律师协会婚姻家庭与财富传承委员会	委员	2024 年至今	否
邱佩菲	广东万顺科技有限公司	监事	2015 年至今	是
邱佩菲	江苏中基新能源科技集团有限公司	监事	2016 年至今	否
邱佩菲	汕头市万顺贸易有限公司	监事	2017 年至今	否
邱佩菲	广东万顺金辉业节能科技有限公司	监事	2018 年至今	否
邱佩菲	汕头市东通光电材料有限公司	监事	2019 年至今	否
邱佩菲	汕头万顺新材兆丰林科技有限公司	监事	2022 年至今	否
在其他单位任职情况的说明	上述单位中，厦门大学 MPAcc 中心、厦门胜券投资管理有限公司、厦门市会计学会、厦门真券商贸有限公司、深圳市裕同包装科技股份有限公司、宁波群芯微电子股份有限公司、福建福宁医药有限公司、福建福宁阁月子服务有限公司、云能国际股份有限公司、新疆天山畜牧生物工程股份有限公司、武汉纺织大学微电子学院、广东科源律师事务所、汕头市律师协会会员福利与文体工作委员会、汕头市律师协会婚姻家庭与财富传承委员会为公司独立董事个人任职的单位；其他单位均为公司子（孙）公司。			

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

### 3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

决策程序	董事及高级管理人员的薪酬方案由董事会薪酬与考核委员会制定，其中董事薪酬方案由股东会决定；高级管理人员薪酬方案由董事会决定。
确定依据	公司董事按照公司 2021 年 2 月 5 日 2021 年第二次临时股东大会审议通过的《董事、监事薪酬方案》领取薪酬、津贴。 根据 2021 年 1 月 20 日公司第五届董事会第十五次会议审议通过的《关于修订〈高级管理人员薪酬与考核制度〉的议案》，公司高级管理人员的薪酬由基本年薪、年度绩效奖金和专项奖励构成，基本年薪根据所任职位的价值、责任、能力、市场薪酬行情等因素按月平均发放。
实际支付	2025 年，公司实际支付董事、高级管理人员报酬 693.33 万元（含税）。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
杜成城	男	59	董事长、总经理	现任	300.72	否
杜继兴	男	33	副董事长	现任	128	否
周前文	男	54	董事	现任	8	否
洪玉敏	女	55	董事、副总经理、财务负责人	现任	79.2	否
杨奇清	女	52	董事、副总经理	现任	49.2	否
黄薇	女	42	董事、副总经理、董事会秘书	现任	66.93	否
刘宗柳	男	70	独立董事	现任	0	是
王江涌	男	63	独立董事	现任	8	是
陈泽辉	男	40	独立董事	现任	0	是
邱佩菲	女	45	副总经理	现任	37.28	否
陈胜忠	男	60	独立董事	离任	8	是
林三华	女	51	独立董事	离任	8	否
合计	--	--	--	--	693.33	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

其他情况说明

适用 不适用

## 七、报告期内董事履行职责的情况

### 1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
杜成城	9	9	0	0	0	否	4
杜继兴	9	9	0	0	0	否	4
周前文	9	9	0	0	0	否	4
洪玉敏	9	9	0	0	0	否	4
杨奇清	9	9	0	0	0	否	4
黄薇	9	9	0	0	0	否	4
王江涌	9	9	0	0	0	否	4
陈胜忠	9	9	0	0	0	否	4
林三华	9	9	0	0	0	否	4

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

### 2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

### 3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司全体董事勤勉尽责，严格按照法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、《董事会议事规则》等制度开展工作，高度关注公司规范运作和经营情况，根据公司的实际情况，对公司的重大治理和经营决策提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，形成一致意见，并坚决监督和推动董事会决议的执行，确保决策科学、及时、高效，维护公司和全体股东的合法权益。

## 八、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
第六届董事会战略与投资委员会	杜成城、杜继兴、周前文、黄薇、陈胜忠、王江涌、林三	5	2025年04月18日	审议通过《关于董事会提议向下修正万顺转2转股价格	战略与投资委员会按照相关法律法规及《公司章程》《董	无	无

	华			的议案》	事会战略与投资委员会实施细则》等相关制度的规定，开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过所有议案。		
			2025 年 04 月 25 日	审议通过《关于向下修正万顺转债转股价格的议案》			
			2025 年 10 月 30 日	1、审议通过《关于 2026 年度申请综合授信融资的议案》；2、审议通过《关于 2026 年度担保额度预计的议案》；3、审议通过《关于 2026 年度开展套期保值业务的可行性分析报告》；4、审议通过《关于 2026 年度开展套期保值业务的议案》；5、审议通过《关于 2026 年度使用闲置自有资金进行现金管理的议案》			
			2025 年 11 月 18 日	审议通过《关于出售深圳宇镭新材料有限公司股权的议案》			
			2025 年 11 月 25 日	1、审议通过《关于调整募集资金投资项目实施进度的公告》；2、审议通过《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》；3、审议通过《关于使用闲置募集资金进行现金管理的公告》			

第六届董事会审计委员会	林三华、陈胜忠、王江涌	4	2025 年 03 月 28 日	<p>1、审议通过《2024 年年度报告及摘要》；2、审议通过《2024 年度财务报告》；3、审议通过《关于续聘公司 2025 年度审计机构的议案》；4、审议通过《2024 年度内部控制评价报告》；5、审议通过《关于 2024 年度募集资金实际存放与使用情况的专项报告》；6、审议通过《关于 2024 年度证券与衍生品投资情况的专项报告》；7、审议通过《关于 2024 年度计提减值损失的议案》；8、审议通过《董事会审计委员会对会计师事务所 2024 年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告》；9、审议通过《2024 年度内部审计工作报告》</p>	<p>审计委员会严格按照相关法律法规及《公司章程》《董事会审计委员会实施细则》等相关制度的规定开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过所有议案。</p>	<p>审计委员积极与外部审计单位、公司管理层、内审考核部和财务部沟通，分别听取了包括但不限于： （1）外部审计单位做出的 2024 年度审计进展和审计结果的汇报、2025 年度审计计划的汇报；（2）公司内审考核部做出的内部审计工作计划及内部审计完成情况汇报； （3）公司经营情况交流。</p>	无
			2025 年 04 月 14 日	<p>1、审议通过《2025 年第一季度报告》；2、审议通过《关于 2025 年第一季度募集资金实际存放与使用情况的专项</p>			

				报告》；3、审议通过《2025 年第一季度内部审计工作报告》		
			2025 年 08 月 13 日	1、审议通过《2025 年半年度报告全文及摘要》；2、审议通过《关于 2025 年半年度募集资金实际存放与使用情况的专项报告》；3、审议通过《2025 年第二季度内部审计工作报告》		
			2025 年 10 月 14 日	1、审议通过《2025 年第三季度报告》；2、审议通过《关于 2025 年第三季度募集资金实际存放与使用情况的专项报告》；3、审议通过《2025 年第三季度内部审计工作报告》		
第六届董事会薪酬与考核委员会	陈胜忠、杜成城、杨奇清、王江涌、林三华	1	2025 年 03 月 28 日	1、审议通过《董事、监事、高级管理人员 2024 年度薪酬情况报告》；2、审议通过《关于 2024 年度高级管理人员绩效考核结果的报告》	薪酬与考核委员会严格按照相关法律法规及《公司章程》《董事会薪酬与考核委员会实施细则》等相关制度的规定开展工作，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过所有议	无

第六届董事会提名委员会	陈胜忠、杜成城、黄薇、王江涌、林三华	1	2025 年 03 月 28 日	审议通过《关于独立董事独立性自查情况的专项报告》	案。 提名委员会严格按照相关法律法规及《公司章程》《董事会提名委员会实施细则》等相关制度的规定开展工作。	无
-------------	--------------------	---	------------------	--------------------------	---	---

## 九、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 **R**否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

## 十、公司员工情况

### 1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职工的数量（人）	220
报告期末主要子公司在职工的数量（人）	2,379
报告期末在职工的数量合计（人）	2,599
当期领取薪酬员工总人数（人）	2,612
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	1,738
销售人员	82
技术人员	327
财务人员	58
行政人员	394
合计	2,599
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
本科及以上学历	287
大专	613
中专、高中及以下	1,699
合计	2,599

### 2、薪酬政策

公司根据已制定的薪酬制度，结合所处的发展阶段、市场情况、公司业绩完成情况以及个人绩效情况，不断完善和优化薪酬体系。薪酬架构基于职位价值架构，灵活利用工资、奖金、年终评优等各种短、中、长期激励机制，对优秀人才进行激励。坚持绩效激励考核，让个人绩效收益与个人和组织的价值创造相关联，充分激励优秀的人才。奖励不断进步的

员工、在公司持续贡献的员工，关注员工在公司的长期发展。同时公司还建立了全面的福利保障体系，包括社会保险、住房公积金、福利等。

### 3、培训计划

为了提高员工的技能及工作绩效，公司向所有员工提供平等的学习机会，采用外部培训与内部培训相结合的方式为员工制定全方位的培训计划，并打通了职业晋升通道。公司注重内部知识沉淀与技能传承，通过完善知识管理机制、强化内训师队伍建设与激励，自主打造多元化学习资源，激发员工自主学习热情，持续锻造具备自我成长能力的学习型组织。

### 4、劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数（小时）	49,320
劳务外包支付的报酬总额（元）	786,484.00

## 十一、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

1、公司利润分配政策的调整情况如下：

报告期内，经公司第六届董事会第二十四次会议、第六届监事会第十七次会议及 2025 年第二次临时股东会决议通过，公司制定了《未来三年（2025 年—2027 年）股东回报规划》。

2、公司利润分配政策的执行情况如下：

公司严格按照《公司章程》相关利润分配政策和审议程序实施利润分配方案，相关的决策程序和机制完备，切实保障了全体股东的利益。

报告期内，经公司第六届董事会第十八次会议、第六届监事会第十三次会议及 2024 年度股东大会决议通过，公司实施了《2024 年度利润分配方案》，具体为以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，向全体股东以每 10 股派发人民币 0.1 元现金（含税）的股利分红，剩余未分配利润结转以后年度。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司报告期利润分配预案及资本公积金转增股本预案与公司章程和分红管理办法等的相关规定一致

是 否 不适用

公司报告期利润分配预案及资本公积金转增股本预案符合公司章程等的相关规定。

本年度利润分配及资本公积金转增股本情况

每 10 股送红股数 (股)	0
每 10 股派息数 (元) (含税)	0.10
每 10 股转增数 (股)	0
分配预案的股本基数 (股)	904,761,616
现金分红金额 (元) (含税)	9,047,616.16
以其他方式 (如回购股份) 现金分红金额 (元)	0.00
现金分红总额 (含其他方式) (元)	9,047,616.16
可分配利润 (元)	513,419,496.77
现金分红总额 (含其他方式) 占利润分配总额的比例	100.00%
本次现金分红情况	
其他	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
<p>根据大信会计师事务所 (特殊普通合伙) 出具的《审计报告》(大信审字[2026]第 5-00020 号), 2025 年度, 公司实现合并报表口径归属于上市公司股东的净利润-184,464,760.17 元, 根据《公司章程》的规定, 提取法定盈余公积 1,047,719.87 元, 加上上年结存未分配利润 707,826,458.78 元, 扣除 2024 年度股利 8,894,481.97 元, 截至 2025 年 12 月 31 日, 合并报表累计未分配利润为 513,419,496.77 元、资本公积余额 3,615,900,324.84 元; 公司实现母公司口径净利润 10,477,198.66 元, 根据《公司章程》的规定, 提取法定盈余公积 1,047,719.87 元, 加上上年结存未分配利润 242,063,441.75 元, 扣除 2024 年度股利 8,894,481.97 元, 截至 2025 年 12 月 31 日, 母公司累计未分配利润为 242,598,438.57 元、资本公积余额 3,611,509,562.63 元。</p> <p>2025 年度利润分配方案为: 拟以未来实施权益分派股权登记日的总股本为基数, 向全体股东以每 10 股派发人民币 0.1 元现金 (含税) 的股利分红, 剩余未分配利润结转以后年度。</p> <p>以截至 2026 年 3 月 31 日的总股本 904,761,616 股为基数进行测算, 2025 年度利润分配方案合计派发现金红利人民币 9,047,616.16 元。若本次利润分配方案披露日至实施该方案的股权登记日期间, 公司总股本由于可转换公司债券转股等原因发生变化的, 将按照现金分红比例不变的原则在公司利润分配实施公告中披露按公司最新总股本计算的分配总额。</p>	

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 R 不适用

## 十二、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 R 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

## 十三、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

### 1、内部控制建设及实施情况

公司严格依照《公司法》《企业内部控制基本规范》及其配套指引、中国证监会、深交所等有关内部控制监管要求, 建立了一套设计科学、简洁适用、运行有效的内部控制体系, 并由审计委员会、内审考核部共同组成公司的风险内控管理组织体系, 对公司的内部控制管理进行监督与评价。公司通过内部控制体系的运行、分析与评价, 有效防范了经营管理中的风险, 促进了内部控制目标的实现。

### 2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 R 否

## 十四、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的	已采取的解决	解决进展	后续解决计划
------	------	------	--------	--------	------	--------

			问题	措施		
无	无	无	无	无	无	无

对子公司的管理控制存在异常

是 否

## 十五、内部控制评价报告及内部控制审计报告

### 1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 04 月 24 日	
内部控制评价报告全文披露索引	中国证监会指定信息披露网站	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例		100.00%
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例		100.00%
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>(1) 重大缺陷：发生涉及财务信息披露的重大舞弊行为；公司财务报告存在重大错报被外部监管机构或审计机构发现，公司对应的控制活动未能识别相关错报；公司财务报告编报控制程序存在重大漏洞，可能导致公司报表出现重大错报。(2) 重要缺陷：公司财务报告编报控制程序存在控制漏洞，虽然不会导致公司报表出现重大错报，但仍应引起公司董事会及管理层重视并改进的缺陷。(3) 一般缺陷：除重大缺陷和重要缺陷之外的财务报告内部控制缺陷。</p>	<p>(1) 重大缺陷：发生的可能性高，会严重降低工作效率或效果、或严重加大效果的不确定性、或使之严重偏离预期目标的缺陷。(2) 重要缺陷：发生的可能性较高，会显著降低工作效率或效果、或显著加大效果的不确定性、或使之显著偏离预期目标的缺陷。(3) 一般缺陷：发生的可能性较小，会降低工作效率或效果、或加大效果的不确定性、或使之偏离预期目标的缺陷。</p>
定量标准	<p>(1) 重大缺陷：错报金额<math>\geq</math>营业收入的 10%；错报金额<math>\geq</math>利润总额的 10%；错报金额<math>\geq</math>资产总额的 10% (2) 重要缺陷：营业收入的 5%<math>\leq</math>错报金额<math>&lt;</math>营业收入的 10%；利润总额的 5%<math>\leq</math>错报金额<math>&lt;</math>利润总额的 10%；资产总额的 5%<math>\leq</math>错报金额<math>&lt;</math>资产总额的 10% (3) 一般缺陷：错报金额<math>&lt;</math>营业收入的 5%；错报金额<math>&lt;</math>利润总额的 5%；错报金额<math>&lt;</math>资产总额的 5%</p>	<p>(1) 重大缺陷：直接损失金额<math>\geq</math>利润总额的 10% (2) 重要缺陷：利润总额的 5%<math>\leq</math>直接损失金额<math>&lt;</math>利润总额的 10% (3) 一般缺陷：直接损失金额<math>&lt;</math>利润总额的 5%</p>
财务报告重大缺陷数量 (个)		0
非财务报告重大缺陷数量 (个)		0
财务报告重要缺陷数量 (个)		0
非财务报告重要缺陷数量 (个)		0

### 2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段
我们认为，贵公司按照《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。

内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 04 月 24 日
内部控制审计报告全文披露索引	中国证监会指定信息披露网站
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

## 十六、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

适用 不适用

## 十七、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		7
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	万顺新材	广东省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统 <a href="https://gdee.gd.gov.cn/gdeepub/front/dal/report/list">https://gdee.gd.gov.cn/gdeepub/front/dal/report/list</a>
2	江苏中基	江苏省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统（江苏） <a href="http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=../sps/veys/yfpl/veys/yfplHomeNew/index.js">http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=../sps/veys/yfpl/veys/yfplHomeNew/index.js</a>
3	江苏华丰	江苏省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统（江苏） <a href="http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=../sps/veys/yfpl/veys/yfplHomeNew/index.js">http://ywxt.sthjt.jiangsu.gov.cn:18181/spsarchive-webapp/web/viewRunner.html?viewId=../sps/veys/yfpl/veys/yfplHomeNew/index.js</a>
4	安徽中基	安徽省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统（安徽） <a href="https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub_html/#/home">https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub_html/#/home</a>
5	安徽美信	安徽省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统（安徽） <a href="https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub_html/#/home">https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub_html/#/home</a>
6	河南万顺	河南省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统（河南）

		<a href="http://222.143.24.250:8247/home/home">http://222.143.24.250:8247/home/home</a>
7	四川万顺中基	四川省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统（四川） <a href="https://103.203.219.138:8082/eps/index/enterprise-search">https://103.203.219.138:8082/eps/index/enterprise-search</a>

## 十八、社会责任情况

公司在持续为股东创造价值的同时，积极履行对员工、客户、社会等各方利益相关者的责任，坚持经济效益与社会责任协同发展。

### （一）切实保护投资者权益

公司严格按照《公司法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司信息披露管理办法》等法律法规及规范性文件要求，做到信息披露及时、准确、真实、完整，不断提升公司运营透明度。通过投资者热线、现场调研、电话会议、业绩说明会、电子邮箱、公司官网及投资者关系互动平台等多种渠道，持续与投资者保持高效沟通。公司高度重视对股东的合理投资回报，建立并执行稳定的利润分配政策，切实维护全体股东利益。

### （二）充分保障员工合法权益

公司坚持以人为本的人才理念，深入实施人才强企战略，严格遵守《劳动法》《劳动合同法》等相关法律法规，尊重并保障员工各项合法权益，高度关注员工职业健康、生产安全与工作满意度。通过企业文化建设、系统化培训、多元化职业发展通道、完善的薪酬福利体系等举措，不断增强员工归属感与获得感，实现员工与企业共同成长。

### （三）坚持绿色发展，推进资源节约与环境保护

公司积极响应国家“双碳”战略与低碳发展号召，持续提高资源利用效率，扎实推进节能降碳工作。一是配备先进环保治理设施，有效降低 VOCs 排放；在具备条件的厂区推进屋顶分布式光伏项目，并积极参与绿色电力交易，大力推广清洁能源应用。二是持续优化生产工艺，推行节能技术改造，降低生产环节综合能耗。三是持续推进环保产品创新与市场推广，自主开发的单一材质可回收高阻隔膜、节能膜等产品，有效助力绿色低碳发展。

### （四）积极投身社会公益事业

公司始终坚持依法合规经营，推动经济效益与社会效益协同共赢。依法诚信纳税，积极创造就业岗位，助力地方经济稳定发展。同时主动参与扶贫济困、捐资助学、植树造林、动物保护等各类公益慈善活动，积极履行社会责任，努力实现企业价值与社会价值的有机统一。2025 年 9 月，公司荣获中共广东省委、广东省人民政府颁发广东省光彩事业贡献奖。

## 十九、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

#### 1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	杜成城;周前文	股份限售承诺	<p>公司董事杜成城、周前文承诺：在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。</p> <p>承诺时间：2009年8月20日</p> <p>承诺履行期限：承诺锁定期内</p>	2009年08月20日	无	正常
	杜成城	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	<p>为切实履行控股股东义务，避免同业竞争损害公司及其他股东利益，公司控股股东、实际控制人杜成城承诺：本人及本人所控制的其他企业（经济实体）将不从事与公司相同、类似以及其他可能与公司构成竞争的</p>	2009年08月25日	无	正常

			<p>业务；如公司业务发生变更，本人保证，本人及本人所控制的其他企业（经济实体）将不从事与公司业务相同、类似以及其他可能与公司构成竞争的业务；如本人及本人所控制的其他企业（经济实体）违反上述保证与承诺，给公司造成经济损失的，本人同意赔偿公司因此遭受的全部损失；上述承诺在本人作为公司第一大股东或实际控制人期间持续有效；以上承诺为不可撤销之承诺。</p> <p>承诺时间： 2009年8月25日</p> <p>承诺履行期限：杜成城先生作为公司第一大股东或实际控制人的期间内</p>			
	杜成城	其他承诺	<p>公司控股股东及实际控制人杜成城承诺：若税务主管部门对公司 1998 年至 2004 年期间的企业所得税按照查账征收方式追缴，则由杜成城无条件全额承担应补交的税款及/或因此所产生的所有相关费用，以保证公司的利益不因此而受到损害。</p> <p>承诺时间： 2009年8月</p>	2009年08月10日	无	正常

			10 日 承诺履行期 限：长期有效			
	杜成城; 杜端凤	其他承诺	公司控股股东及实际控制人杜成城、公司股东杜端凤承诺：若日后国家税务主管部门要求杜成城、杜端凤补缴因享受有关税收优惠政策而免缴的个人所得税，则杜成城与杜端凤将以承担连带责任方式，无条件全额承担公司上市前应代扣代缴的税款及/或因此所产生的所有相关费用，以保证公司的利益不因此而受到损害。 承诺时间：2009 年 8 月 20 日 承诺履行期限：长期有效	2009 年 08 月 20 日	无	正常
	杜成城	其他承诺	公司控股股东及实际控制人杜成城承诺：若公司被要求为其员工补缴或者被追偿 2009 年 11 月之前的住房公积金，或者发生职工追索住房公积金及因此引起的诉讼、仲裁或受到有关行政管理机关的行政处罚，本人承诺承担相应赔偿责任及全部费用，以保证公司的利益不因此而受到损害。 承诺时间：2009 年 8 月 20 日 承诺履行期	2009 年 08 月 20 日	无	正常

			限：长期有效			
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

**2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明**

适用 不适用

**3、公司涉及业绩承诺**

适用 不适用

承诺背景	承诺方	承诺期间	承诺指标	承诺金额（万元）	实际完成金额（万元）	完成率（%）
2023年11月，公司向世优科技增资3,500万元参与世优科技C轮融资	北京世优时代科技有限公司、纪智辉	2023-2025	合并报表归属母公司股东的净利润	21,000	-17,692.78	-84.25%

业绩承诺变更情况

适用 不适用

公司股东、交易对手方对公司或相关资产年度经营业绩作出的承诺情况

适用 不适用

**(1) 基本情况**

汕头万顺新材集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 11 月 9 日召开第六届董事会第九次会议审议通过了《关于增资参股世优（北京）科技有限公司的议案》，公司以人民币 3,500 万元增资参股世优（北京）科技有限公司（以下简称“世优科技”），认缴其新增注册资本人民币 118.0837 万元，持有其 3.2619% 股权。详见 2023 年 11 月 11 日公司在巨潮资讯网披露的公告。

根据公司与世优科技及其他股东于 2024 年 4 月签署的《世优(北京)科技有限公司之股东协议》（以下简称“《股东协议》”），世优科技初始股东北京世优时代科技有限公司及实际控制人纪智辉（以下简称“补偿义务人”）共同承诺世优科技 2023 年、2024 年、2025 年（以下简称“业绩承诺期”）经证监会备案的会计师事务所审计的合并报表归属母公司股东的净利润分别不低于 5,000 万元、7,000 万元、9,000 万元（以下简称“承诺净利润”）。若在业绩承诺期间，世优科技因员工激励计划而发生的股份支付费用，则在计算承诺净利润时剔除所涉及的股份支付费用的影响。

业绩补偿条款：如世优科技在业绩承诺期内，三年累计实现的实际净利润总额未达到承诺净利润总额的 90%，则公司有权要求补偿义务人履行补偿义务，补偿金额计算方式如下：补偿金额=（公司实际投资金额-公司过往年度已获得的现金分红）\*（1-累计实际净利润总额/承诺净利润总额）；上述公式中，若“累计实际净利润总额”为负，则“累计实际净利润总额”按 0 计算。补偿义务人有权选择以现金形式补偿或股权方式补偿。补偿义务人同意原则上优先采取现金补偿方式。现金形式补偿由补偿义务人支付；股权补偿由补偿义务人履行补偿义务。以现金方式补偿的金额为前述公式计算的补偿金额；以股权补偿的股权数量计算如下：补偿股权数量=补偿金额/公司增资目标公司时的每股价格（如有分红、

资本公积转增股本等事项，该每股价格做相应调整）。尽管有上述约定，各方一致同意，但股权补偿的实施应当以保证纪智辉对世优科技控制权不变为前提，即股权补偿完成后纪智辉直接或间接控制的世优科技股权比例（指纪智辉直接持有的股权及其控制的企业所持有股权比例之和）不低于 35%。若实施股权补偿，补偿义务人以每股 1 元的价格向公司转让补偿股权数量对应的股权，该转让不受本协议任何条款限制，其他股东需要配合完成该补偿股权转让事宜。由此产生的税费由补偿义务人承担。补偿义务人应在公司发出补偿通知书之日起 90 日内完成相关补偿事项。若未能如期履行相关补偿义务，则每逾期一日按照应付金额的万分之五的标准向公司支付违约金。

回购条款：如世优科技在业绩承诺期内，未能完成承诺净利润总和的 70%，则公司有权选择要求补偿义务人就公司通过投资取得且尚持有的全部或部分股权进行回购，具体如下：股份回购价格=公司实际投资金额+按照年化 8%单利计算的利息-公司从世优科技累计获得的利润分配-公司已获得的现金补偿款。前述年化 8%的单利计算的利息=8%×(实际投资天数/365)，实际投资天数为自公司向世优科技支付增资资金之日起累计计算至公司收到回购总价款之日止。补偿义务人应在公司发出回购通知书之日起 90 日内向公司支付前述回购款。在补偿义务人向公司支付完毕全部股权回购价款之前，公司就其未取得回购价款部分的股权仍享有中国法律、章程以及《股东协议》项下完全的股东权利。

## （2）业绩承诺实现情况

根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（中兴财光华审会字（2025）第 212055 号）、北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《2025 年度财务报表审计报告》（中名国成审字【2026】第 2771 号），世优科技 2023 年-2025 年实现的合并报表归属母公司股东的净利润分别为 30,798,284.75 元、-77,536,474.08 元、-130,189,617.31 元，合计-176,927,806.64 元，业绩承诺完成率为-84.25%，未完成业绩承诺。

## （3）触发业绩补偿义务、股权回购义务的情况

●因世优科技未能完成承诺净利润总和的 90%，已经触发《股东协议》业绩补偿义务，补偿义务人有权选择以现金形式补偿或股权方式补偿，原则上优先采取现金补偿方式。

现金形式补偿

补偿金额=(公司实际投资金额-公司过往年度已获得的现金分红)×(1-累计实际净利润总额/承诺净利润总额)。上述公式中，若“累计实际净利润总额”为负，则“累计实际净利润总额”按 0 计算。

计算补偿金额=(3,500-0)×(1-0/21,000)=3,500 万元

股权形式补偿

补偿股权数量=补偿金额/公司增资世优科技时的每股价格（如有分红、资本公积转增股本等事项，该每股价格做相应调整）

计算补偿股权数量=35,000,000.00/29.64=1,180,837 股

●因世优科技未能完成承诺净利润总和的 70%，已经触发《股东协议》股权回购义务，公司有权选择要求补偿义务人就公司通过投资取得且尚持有的全部或部分股权进行回购。

股份回购价格=公司实际投资金额+按照年化 8%单利计算的利息-公司从世优科技累计获得的利润分配-公司已获得的现金补偿款。

前述年化 8%的单利计算的利息=8%×(实际投资天数/365)，实际投资天数为自公司向世优科技支付增资资金之日起累计计算至公司收到回购总价款之日止。

自公司支付增资资金 3,500 万元之日（2023 年 11 月 22 日）起，至 2026 年 4 月 16 日，计算实际投资天数为 876 天。

计算年化 8%的单利计算的利息=3,500\*8%\*(876/365)=672.00 万元

计算股份回购价格=3,500+672.00-0=4,172.00 万元

注：以上年化 8%的单利仅计算至 2026 年 4 月 16 日，具体利息金额以补偿义务人支付回购总价款之日计算的金额为准。

## （4）公司采取的措施

公司已于 2026 年 4 月 16 日通过电子邮件及邮政快递的方式向补偿义务人发送了《关于世优科技创始股东及实际控制人履行业绩补偿及回购义务的通知书》（以下简称“《通知书》”），要求补偿义务人在《通知书》发出之日起 90 日内完成相关补偿事项；若未能如期履行相关补偿义务，则每逾期一日按照应付金额的万分之五的标准支付违约金；要求补偿

义务人在《通知书》发出之日起 90 日内向公司支付回购款。

截至本公告披露日，补偿义务人尚未履行上述业绩补偿、股份回购义务。公司将根据《股东协议》的约定和相关法律法规积极采取各项措施维护公司及股东的合法权益。

业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

适用 不适用

## 二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

## 三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

## 四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

## 五、董事会、审计委员会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

## 六、董事会关于报告期会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的说明

适用 不适用

## 七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
广东万顺汉晶科技有限公司	出售	本次交易增厚公司业绩 681,319.80 元，有利于优化公司资源配置和财务结构，聚焦主营业务发展，有利于公司长远发展，符合公司的发展战略
深圳宇镡新材料有限公司	出售	本次交易增厚公司业绩 23,523,056.53 元，有利于优化公司资源配置和财务结构，聚焦主营业务发展，有利于公司长远发展，符合公司的发展战略。
安徽中基纳亿新材料有限公司	设立	无

## 八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	大信会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬(万元)	170
境内会计师事务所审计服务的连续年限	20
境内会计师事务所注册会计师姓名	凡章、孙凌
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	凡章 4 年、孙凌 4 年
境外会计师事务所名称(如有)	康柏会计师事务所有限公司
境外会计师事务所报酬(万元)(如有)	19.35
境外会计师事务所审计服务的连续年限(如有)	13
境外会计师事务所注册会计师姓名(如有)	袁伟健、孙文成
境外会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限(如有)	袁伟健 3 年; 孙文成 2 年

是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

报告期内, 公司因 2022 年向特定对象发行股票募集资金事项, 聘请国联民生证券承销保荐有限公司为保荐机构, 期间支付承销费 0.00 元、保荐费 0.00 元; 公司聘请大信会计师事务所(特殊普通合伙)为内部控制审计会计师事务所, 期间共产生内部控制审计费 20 万元。

## 九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

## 十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

## 十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
报告期末, 公司尚有未达到重大诉讼披露标准的未决诉讼 3 起	201.81	有	审理中	未判决	未执行		

## 十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

## 十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

公司控股股东、实际控制人杜成城先生诚信状况良好，无未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

## 十四、重大关联交易

### 1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

### 2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

### 3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

### 4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

### 5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

### 6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

### 7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

## 十五、重大合同及其履行情况

### 1、托管、承包、租赁事项情况

#### (1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

#### (2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

#### (3) 租赁情况

适用 不适用

租赁情况说明

报告期公司取得租赁收益 420.78 万元，其中汕头万顺新材兆丰林科技有限公司 132.91 万元、河南万顺包装材料有限公司 103.79 万元、广东万顺科技有限公司 88.19 万元，三家公司的租赁收益合计 324.89 万元，占全部租赁收益的 77.21%，其他公司的收益 95.89 万元，占全部租赁收益的 22.79%。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

### 2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
江苏中基为深圳宇锵担保	2025 年 11 月 29 日	1,100	2025 年 07 月 25 日	500	连带责任保证		深圳宇锵持有的宇锵新材料（湖北）有限公司 100% 股权质押给江苏中基作为反担保	2025-7-25 至 2026-7-25	否	否

			2025 年 05 月 29 日	600	连带责 任保证		深圳宇 锵持有 的宇锵 新材料 (湖 北)有 限公司 100%股 权质押 给江苏 中基作 为反担 保	2025-5- 22 至 2028-5- 22	否	否
报告期内审批的对 外担保额度合计 (A1)		1,100		报告期内对外担保 实际发生额合计 (A2)		1,100				
报告期末已审批的 对外担保额度合计 (A3)		1,100		报告期末实际对外 担保余额合计 (A4)		1,100				
公司对子公司的担保情况										
担保对 象名称	担保额 度相关 公告披 露日期	担保额 度	实际发 生日期	实际担 保金额	担保类 型	担保物 (如 有)	反担保 情况 (如 有)	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
万顺新 材为万 顺贸易 担保	2024 年 11 月 29 日	180,000	2024 年 12 月 19 日	22,500	连带责 任保证			2023- 11-15 至 2029- 12-31	否	否
			2022 年 11 月 16 日	35,000	连带责 任保证			2022- 11-16 至 2027- 11-15	否	否
			2021 年 07 月 08 日	20,000	连带责 任保证			2020-1- 1 至 2026- 12-31	否	否
			2025 年 04 月 17 日	15,000	连带责 任保证			2025-3- 31 至 2026-1- 16	否	否
			2025 年 08 月 18 日	15,000	连带责 任保证			2025-8- 18 至 2026-8- 12	否	否
万顺新 材为江 苏中基 担保	2024 年 11 月 29 日	180,000	2025 年 07 月 23 日	9,000	连带责 任保证			2025-7- 23 至 2026-6- 26	否	否
			2024 年 11 月 25 日	10,800	连带责 任保证			2024- 11-25 至 2027- 11-25	否	否
			2025 年	8,000	连带责			2025-	否	否

			10月15日		任保证			10-13至2026-7-15		
			2025年11月14日	16,000	连带责任保证			2024-12-20至2026-11-14	否	否
			2023年11月15日	20,000	连带责任保证			2022-11-8至2028-12-31	否	否
			2025年09月26日	8,500	连带责任保证			2025-9-26至2026-9-25	否	否
			2025年03月03日	5,000	连带责任保证			2025-3-3至2028-3-3	否	否
			2025年02月21日	6,000	连带责任保证			2025-2-21至2026-2-20	否	否
			2023年03月09日	9,500	连带责任保证			2023-3-9至2026-3-9	否	否
			2025年03月11日	10,000	连带责任保证			2025-3-11至2026-3-11	否	否
			2024年11月25日	5,000	连带责任保证			2024-11-25至2025-11-24	否	否
			2025年03月24日	11,000	连带责任保证			2025-3-31至2026-3-30	否	否
			2025年07月22日	10,000	连带责任保证			2025-7-22至2026-7-15	否	否
			2025年08月26日	1,830	连带责任保证			2025-7-28至2025-12-31	否	否
万顺新材为安徽中基担保	2024年11月29日	75,000	2025年02月28日	4,500	连带责任保证			2025-2-28至2026-2-28	否	否
			2025年09月05日	10,000	连带责任保证			2025-9-5至2026-9-	否	否

							4			
			2023年 09月22 日	3,000	连带责 任保证			2023-9- 12至 2026-9- 11	否	否
			2023年 09月22 日	4,000	连带责 任保证			2023-9- 19至 2026-9- 18	否	否
			2025年 03月13 日	2,400	连带责 任保证			2025-3- 13至 2026-3- 13	否	否
			2024年 01月11 日	4,000	连带责 任保证			2024-1- 11至 2026-1- 11	否	否
			2024年 12月16 日	1,500	连带责 任保证			2024- 12-16 至 2028- 12-15	否	否
			2024年 12月16 日	3,500	连带责 任保证			2025-5- 13至 2030- 11-12	否	否
			2025年 07月07 日	3,000	连带责 任保证			2025-6- 26至 2026-6- 26	否	否
			2025年 07月28 日	3,000	连带责 任保证			2025-7- 28至 2028-7- 28	否	否
万顺新材为四川万顺中基担保	2024年 11月29 日	75,000	2022年 12月01 日	33,730	连带责 任保证			2022- 12-1至 2029- 12-31	否	否
			2025年 03月23 日	3,000	连带责 任保证			2025-3- 23至 2026-2- 23	否	否
			2025年 12月18 日	5,000	连带责 任保证			2025- 12-11 至 2026- 12-11	否	否
			2024年 12月23 日	20,000	连带责 任保证			2024- 12-31 至 2034- 12-30	否	否
			2025年 09月05 日	11,800	连带责 任保证			2025-9- 5至 2030-9- 5	否	否
万顺新	2024年	10,000	2025年	3,000	连带责			2025-8-	否	否

材为安徽美信担保	11月29日		08月25日		任保证			29至2026-2-28		
			2025年07月28日	3,000	连带责任保证			2025-7-28至2028-7-28	否	否
万顺新材为万顺兆丰林担保	2024年11月29日	5,000	2024年01月24日	3,000	连带责任保证			2024-1-25至2029-1-25	否	否
			2024年12月19日	2,000	连带责任保证			2024-12-17至2029-12-31	否	否
万顺新材为江苏华丰担保	2024年11月29日	10,000		0						
万顺新材为万顺新富瑞担保	2024年11月29日	2,000		0						
报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)			537,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计(B2)					164,030
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)			537,000		报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)					361,560
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
江苏中基为安徽中基担保	2024年11月29日	30,000	2025年02月28日	4,500	连带责任保证			2025-2-28至2026-2-28	否	否
江苏中基为四川万顺中基担保	2024年11月29日	30,000	2024年05月10日	10,000	连带责任保证			2024-5-24至2027-5-24	否	否
江苏中基为江苏华丰担保	2024年11月29日	30,000	2025年09月26日	1,000	连带责任保证			2025-9-26至2026-9-25	否	否
			2025年09月23日	2,950	连带责任保证			2025-9-23至2028-9-5	否	否
			2025年02月26日	7,000	连带责任保证			2025-2-26至2026-2-25	否	否

江苏中基为安徽美信担保	2024 年 11 月 29 日	20,000	2025 年 10 月 22 日	500	连带责任保证			2025-9-4 至 2026-9-4	否	否
			2025 年 10 月 22 日	1,300	连带责任保证			2025-9-10 至 2026-9-10	否	否
万顺兆丰林为万顺新材担保	2024 年 11 月 29 日	30,000	2022 年 10 月 17 日	28,054.7	抵押			2021-10-26 至 2031-12-31	否	否
香港中基为江苏中基担保	2024 年 11 月 29 日	20,000		0						
报告期内审批对子公司担保额度合计 (C1)			160,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (C2)					17,250
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (C3)			160,000		报告期末对子公司实际担保余额合计 (C4)					55,304.7
公司担保总额 (即前三大项的合计)										
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)			698,100		报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2+C2)					182,380
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)			698,100		报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)					417,964.7
全部担保余额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例										82.50%
其中:										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额 (D)										0
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额 (E)										103,380.00
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (F)										164,578.41
上述三项担保金额合计 (D+E+F)										267,958.41
对未到期担保合同, 报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明 (如有)					不适用					
违反规定程序对外提供担保的说明 (如有)					不适用					

采用复合方式担保的具体情况说明

适用 不适用

### 3、委托他人进行现金资产管理情况

#### (1) 委托理财情况

适用 不适用

报告期内委托理财概况

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	结构性存款	145,000	0
银行理财产品	大额存单	2,000	0
银行理财产品	大额存单	97,600	0

公司作为单一委托人委托金融机构开展资产管理，或投资安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

适用 不适用

#### (2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

### 4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

## 十六、募集资金使用情况

适用 不适用

### 1、募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2) / (1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2022	向特定对象发行股票	2022年12月16日	159,259.99	156,013.65	12,950.89	108,239.79	60.19%	0	0	0.00%	50,241.73	尚未使用的募集资金存放于	0

													募集资金专户。	
合计	--	--	159,259.99	156,013.65	12,950.89	108,239.79	60.19%	0	0	0.00%	50,241.73	--	0	

募集资金总体使用情况说明：

I 实际募集资金金额、资金到位时间

根据中国证券监督管理委员会《关于同意汕头万顺新材集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2022]2379号），公司向特定投资者发行人民币普通股。截至2022年11月30日，公司实际已发行人民币普通股180,977,272.00股，每股面值人民币1.00元，发行价格为8.80元/股，募集资金总额人民币159,259.99万元，发行费用3,246.35万元，公司实际募集资金净额为人民币156,013.65万元。以上募集资金到位情况，已由大信会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了大信验字[2022]第5-00021号《验资报告》。

II 募集资金使用金额及余额情况

实际募集资金净额1,560,136,487.39元，减：直接投入年产10万吨动力及储能电池箔项目722,261,388.55元、直接投入补充流动资金360,136,487.39元，加：利息收入、现金管理收益扣减手续费净额24,678,716.85元，2025年12月31日募集资金余额502,417,328.30元。

注：补充流动资金金额为360,136,487.39元，实际补流转出金额为358,457,234.57元，差额为扣除公司已支付给保荐机构的保荐承销费税金1,679,252.82元。

2、募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位：万元

融资项目名称	证券上市日期	承诺投资项目和超募资金投向	项目性质	是否变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目														
向特定对象发行股票	2022年12月16日	年产10万吨动力及储能电池箔项目	生产建设	否	120,000	120,000	12,950.89	72,226.14	60.19%	2026年09月30日	0	0	不适用	否
向特定对象发行股票	2022年12月16日	补充流动资金	补流	否	39,260	36,013.65	0	36,013.65 <sup>注</sup>	100.00%		0	0	不适用	否
承诺投资项目小计				--	159,260	156,013.65	12,950.89	108,239.79	--	--	0	0	--	--
超募资金投向														

无超募资金	2022年12月16日	无超募资金	无	否									不适用	否
归还银行贷款（如有）				--	0	0	0	0	0.00%	--	--	--	--	--
补充流动资金（如有）				--	0	0	0	0	0.00%	--	--	--	--	--
超募资金投向小计				--	0	0	0	0	--	--	0	0	--	--
合计				--	159,260	156,013.65	12,950.89	108,239.79	--	--	0	0	--	--
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因（含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因）	2025年12月5日，公司第六届董事会第二十六次会议审议通过了《关于调整募集资金投资项目实施进度的议案》：年产10万吨动力及储能电池箔项目原计划于2025年12月31日前达到预定可使用状态，由于地质条件复杂导致设备基础施工延后，加上供电配套延后、设备供应、安装调试进度延迟等因素影响，项目进度比原计划延后。同意公司根据实际情况对年产10万吨动力及储能电池箔项目实施进度予以调整，调整后计划于2026年9月30日前达到预定可使用状态。													
项目可行性发生重大变化的情况说明	无													
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用													
存在擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的情形	不适用													
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用													
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用													
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 2023年2月28日，公司第六届董事会第二次会议、第六届监事会第二次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》：同意公司全资孙公司安徽中基电池箔科技有限公司使用募集资金人民币92,764,014.78元置换预先投入募投项目的自筹资金，同意公司使用募集资金人民币265,072.89元置换已支付发行费用的自筹资金。													
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	适用 ●用闲置募集资金暂时补充流动资金情况 ①2022年12月28日，公司第五届董事会第四十二次会议、第五届监事会第二十九次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》：同意公司及全资孙公司安徽中基电池箔科技有限公司使用闲置募集资金不超过人民币50,000万元暂时补充流动资金，使用期限自董事会批准之日起不超过12个月，到期或募集资金投资项目需要时立即归还至公司募集资金专户。 截至2023年11月28日（暂时补充流动资金到期日为2023年12月28日），公司已将暂时补充流动资													

	<p>金人民币 50,000 万元全部归还至公司募集资金专用账户，同时将归还情况通知了保荐机构及保荐代表人。至此，公司使用闲置募集资金暂时补充流动资金已归还完毕。</p> <p>②2023 年 12 月 6 日，公司第六届董事会第十次会议、第六届监事会第七次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》：同意公司及全资孙公司安徽中基电池箔科技有限公司使用闲置募集资金不超过人民币 50,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自董事会批准之日起不超过 12 个月，到期或募集资金投资项目需要时立即归还至公司募集资金专户。</p> <p>截至 2024 年 11 月 15 日（暂时补充流动资金到期日为 2024 年 12 月 5 日），公司已将暂时补充流动资金人民币 38,000 万元全部归还至公司募集资金专用账户，同时将归还情况通知了保荐机构及保荐代表人。至此，公司使用闲置募集资金暂时补充流动资金已归还完毕。</p> <p>③2024 年 11 月 18 日，公司第六届董事会第十七次会议、第六届监事会第十二次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》：同意公司及全资孙公司安徽中基电池箔科技有限公司使用闲置募集资金不超过人民币 40,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自董事会批准之日起不超过 12 个月，到期或募集资金投资项目需要时立即归还至公司募集资金专户。</p> <p>截至 2025 年 11 月 13 日（暂时补充流动资金到期日为 2025 年 11 月 17 日），公司已将暂时补充流动资金人民币 20,000 万元全部归还至公司募集资金专用账户，同时将归还情况通知了保荐机构及保荐代表人。至此，公司使用闲置募集资金暂时补充流动资金已归还完毕。</p> <p>④2025 年 12 月 5 日，公司第六届董事会第二十六次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》：同意公司及全资孙公司安徽中基电池箔科技有限公司使用闲置募集资金不超过人民币 30,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自董事会批准之日起不超过 12 个月，到期或募集资金投资项目需要时立即归还至公司募集资金专户。</p> <p>●用闲置募集资金进行现金管理情况</p> <p>①2022 年 12 月 28 日，公司第五届董事会第四十二次会议、第五届监事会第二十九次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》：同意公司及全资孙公司安徽中基电池箔科技有限公司在保证募集资金使用计划正常实施所需流动资金的前提下，使用闲置募集资金额度不超过人民币 90,000 万元进行现金管理，投资安全性高、流动性好的保本型产品，单个投资产品的投资期限不超过 12 个月。本次使用闲置募集资金进行现金管理自董事会批准之日起 12 个月内有效，上述额度可以滚存使用。</p> <p>②2023 年 12 月 6 日，公司第六届董事会第十次会议、第六届监事会第七次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》：同意公司及全资孙公司安徽中基电池箔科技有限公司在保证募集资金使用计划正常实施所需流动资金的前提下，使用闲置募集资金额度不超过人民币 60,000 万元进行现金管理，单个投资产品的投资期限不超过 12 个月。本次使用闲置募集资金进行现金管理自董事会批准之日起 12 个月内有效，上述额度可以滚存使用。</p> <p>③2024 年 11 月 18 日，公司第六届董事会第十七次会议、第六届监事会第十二次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》：同意公司及全资孙公司安徽中基电池箔科技有限公司在保证募集资金使用计划正常实施所需流动资金的前提下，使用闲置募集资金额度不超过人民币 30,000 万元进行现金管理，单个投资产品的投资期限不超过 12 个月。本次使用闲置募集资金进行现金管理自董事会批准之日起 12 个月内有效，上述额度可以滚存使用。</p> <p>④2025 年 12 月 5 日，公司第六届董事会第二十六次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》：同意公司及全资孙公司安徽中基电池箔科技有限公司在保证募集资金使用计划正常实施所需资金的前提下，使用闲置募集资金额度不超过人民币 40,000 万元进行现金管理，单个投资产品的投资期限不超过 12 个月。本次使用闲置募集资金进行现金管理自董事会批准之日起 12 个月内有效，上述额度可以滚存使用。</p>
<p>项目实施出现募集资金结余的金额及原因</p>	<p>不适用</p>
<p>尚未使用的募集资金用途及去向</p>	<p>尚未使用的募集资金存放于募集资金专户。</p>
<p>募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况</p>	<p>无</p>

注：注 补充流动资金金额为 360,136,487.39 元，实际补流转出金额为 358,457,234.57 元，差额为扣除公司已支付给保荐机构的保荐承销费税金 1,679,252.82 元。

### 3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

### 4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

适用 不适用

报告期内，保荐代表人通过查阅募集资金专户银行对账单、中介机构报告、资料审阅、现场检查、访谈沟通等多种方式，对万顺新材募集资金的存放、使用及募集资金投资项目实施情况进行了核查。经核查，万顺新材严格执行募集资金专户存储制度，有效执行三方监管协议。万顺新材 2025 年度募集资金使用情况与披露情况一致，不存在募集资金使用违反相关法律法规的情形。

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

## 十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

客户合作框架协议履行情况：公司与电池铝箔下游客户签订的合作框架协议（2023 年-2026 年），2023 年 1 月至本报告期末公司累计对该客户销售量占四年预计总供货量 10.59%。合作框架协议供货量为预计数量，具体订单量取决于客户需求、公司生产情况、价格成本变动等因素，实际执行数量以客户正式订单为准。

## 十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

1、公司于 2023 年 12 月 19 日与众智同辉签订《北京众智同辉科技有限公司股权回购注销协议》，将公司持有的众智同辉共计人民币 825.00 万元的出资额作价人民币 12,375,000 元由众智同辉予以回购，并约定于众智同辉付清全部股权回购价款后办理注销登记手续。截至本报告日，公司已收到众智同辉回购款合计人民币 8,327,940.00 元，后续众智同辉将分笔支付余款人民币 4,047,060.00 元。

2、公司于 2023 年 5 月 18 日与杭华油墨股份有限公司、惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙）分别签订《杭华油墨股份有限公司与汕头万顺新材集团股份有限公司关于汕头市光彩新材料科技有限公司之股权转让协议》《股权转让协议书》，将持有光彩新材 51%股权作价人民币 4,080 万元转让给杭华油墨股份有限公司，将持有的光彩新材 49%股权作价人民币 3,920 万元转让给惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙），股权转让后，公司不再持有光彩新材股权。2023 年 5 月 25 日，光彩新材完成股权过户给杭华油墨股份有限公司、惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙）的工商变更登记手续。公司已收讫杭华油墨股份有限公司全部股权转让价款合计 4,080 万元；截至本报告出具日，公司累计收到惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙）支付的股权转让价款合计 32,400,000.00 元，尚余 6,800,000.00 元股权转让价款未收讫，公司正积极与惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙）就余款支付事宜进行协商。

3、鉴于广东万顺汉晶自 2021 年底成立以来尚未正式运营，为进一步优化公司资源配置，全资子公司广东万顺于 2024 年 4 月 30 日与泓锦高（上海）新材料有限公司签订《广东万顺汉晶科技有限公司股权转让合同》，将广东万顺持有的广东万顺汉晶 51%股权共计 306 万元实缴出资额，以人民币 3,402,640.44 元的价格转让给泓锦高（上海）新材料有限公司。2025 年 4 月 7 日，广东万顺汉晶完成股权转让工商变更登记，广东万顺不再持有广东万顺汉晶公司股权。截至本报告日，公司已收到泓锦高（上海）新材料有限公司股权转让款合计人民币 1,000,000.00 元，尚余人民币 2,402,640.44 元股权转让款未收讫，鉴于泓锦高（上海）新材料有限公司未按约定履行付款义务，广东万顺已向汕头市濠江区人民法院提起诉讼。2025 年 12 月 8 日，汕头市濠江区人民法院作出一审判决：泓锦高（上海）新材料有限公司应在本判决发生法律效力

之日起十日内向原告广东万顺支付股权转让款并支付逾期还款利息，吴苑对泓锦高(上海)新材料有限公司上述债务承担连带清偿责任。截至本报告出具日，广东万顺尚未收到上述还款。

4、2026 年 10 月 9 日，经公司董事长决定，基于公司未来战略规划与主营业务发展需要，由全资子公司江苏中基使用自有资金人民币 10,000 万元全资设立孙公司安徽中基铝塑膜科技有限公司，主营铝塑膜业务，注册资本根据业务进展分步缴足。2026 年 2 月 11 日，安徽中基铝塑膜科技有限公司更名为安徽中基纳亿新材料有限公司。

5、2025 年 11 月 28 日，公司第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于出售深圳宇镭新材料有限公司股权的议案》：为进一步优化公司资产结构和资源配置，提升整体运营效率，更加聚焦主业发展，同意公司全资子公司江苏中基将持有的深圳宇镭 51%股权作价人民币 4,080 万元转让给广西铝基产业投资基金合伙企业（有限合伙）、李科，股权转让后，江苏中基不再持有深圳宇镭股权。公司已收讫广西铝基产业投资基金合伙企业（有限合伙）、李科股权转让款 4,080 万元。

6、为落实公司发展战略、实现全球化布局、规避国际贸易保护政策带来的影响，经公司 2026 年 3 月 16 日第七届董事会第二次会议、2026 年 3 月 31 日 2026 年第二次临时股东会审议通过，由公司全资孙公司江苏中基复合材料（香港）有限公司（以下简称“香港中基”）以 12,388,888 欧元的现金对价收购 Al u m i n i u m I n v e s t m e n t C o m p a n y L i m i t e d 所持有的 Eurofoil Luxembourg S.A.（以下简称“欧箔卢森堡”）100%股权。2026 年 4 月初，香港中基已完成欧箔卢森堡的股权交割手续，欧箔卢森堡成为香港中基的全资子公司。

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股份变动情况

#### 1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	172,595,475	19.40%					0	172,595,475	19.23%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	172,595,475	19.40%					0	172,595,475	19.23%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	172,595,475	19.40%					0	172,595,475	19.23%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	716,847,265	80.60%				8,299,239	8,299,239	725,146,504	80.77%
1、人民币普通股	716,847,265	80.60%				8,299,239	8,299,239	725,146,504	80.77%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其									

他									
三、股份总数	889,442,740	100.00%				8,299,239	8,299,239	897,741,979	100.00%

股份变动的的原因

适用 不适用

2025 年 1-12 月，万顺转 2 累计转股新增股数量为 8,299,239 股。

股份变动的批准情况

适用 不适用

根据相关规定和《汕头万顺新材集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》约定，万顺转 2 自 2021 年 6 月 17 日起可转换为公司股份。

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

以公司截至 2025 年 9 月 30 日、2025 年 12 月 31 日的归属于母公司所有者权益和 2025 年 1-9 月、2025 年 1-12 月归属于母公司所有者的净利润为基准，股份变动后公司每股净资产、每股收益减少。

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

## 2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
杜成城	168,188,642	0	0	168,188,642	高管锁定	现处于高管锁定
周前文	4,406,833	0	0	4,406,833	高管锁定	现处于高管锁定
合计	172,595,475	0	0	172,595,475	--	--

## 二、证券发行与上市情况

### 1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

### 2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

2025 年 1-12 月，万顺转 2 累计转股新增股数量为 8,299,239 股。

### 3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### 1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	37,233	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	39,544	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 9）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 9）	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
							股份状态	数量	
杜成城	境内自然人	24.98%	224,251,523	0	168,188,642	56,062,881	不适用	0	
上海建元股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）— 淮北建元绿金碳谷创业投资基金合伙企业（有限合伙）	其他	3.80%	34,090,909	0	0	34,090,909	不适用	0	
杜端凤	境内自然人	2.65%	23,808,156	0	0	23,808,156	不适用	0	
赵毅	境内自然人	1.54%	13,792,915	12,189,815	0	13,792,915	不适用	0	
淮北市聚业基金管理有限公司	其他	1.27%	11,363,636	0	0	11,363,636	不适用	0	

司一淮 北市产业 扶持基 金有限 公司								
陈慕勤	境内自然人	1.06%	9,540,000	9,540,000	0	9,540,000	不适用	0
张朝益	境内自然人	0.91%	8,211,210	-3,239,026	0	8,211,210	不适用	0
青岛市 科技风 险投资 有限公 司一青 岛华资 盛通股 权投资 基金合 伙企业 (有限 合伙)	其他	0.81%	7,290,909	-1,800,000	0	7,290,909	不适用	0
香港中 央结算 有限公 司	境外法人	0.74%	6,635,470	4,364,761	0	6,635,470	不适用	0
刘爽	境内自然人	0.71%	6,415,500	6,415,500	0	6,415,500	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东的情况(如有)(参见注4)	不适用							
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中,杜成城和杜端凤是兄妹关系,公司未知其他股东是否存在关联关系或属于一致行动人。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用							
前10名股东中存在回购专户的特别说明(如有)(参见注10)	不适用							
前10名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份、高管锁定股)								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
杜成城	56,062,881	人民币普通股	56,062,881					
上海建元股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)一淮北建元绿金碳谷创业投资基金合伙企业(有限合伙)	34,090,909	人民币普通股	34,090,909					
杜端凤	23,808,156	人民币普通股	23,808,156					
赵毅	13,792,915	人民币普通股	13,792,915					
淮北市聚业基金管	11,363,636	人民币普通股	11,363,636					

理有限公司—淮北市产业扶持基金有限公司			
陈慕勤	9,540,000	人民币普通股	9,540,000
张朝益	8,211,210	人民币普通股	8,211,210
青岛市科技风险投资有限公司—青岛华资盛通股权投资基金合伙企业（有限合伙）	7,290,909	人民币普通股	7,290,909
香港中央结算有限公司	6,635,470	人民币普通股	6,635,470
刘爽	6,415,500	人民币普通股	6,415,500
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	上述股东中，杜成城和杜端凤是兄妹关系，公司未知其他股东是否存在关联关系或属于一致行动人。		
参与融资融券业务股东情况说明（如有）（参见注 5）	1、公司股东赵毅除通过普通证券账户持有 3,997,700 股外，还通过国元证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 9,795,215 股，实际合计持有 13,792,915 股。 2、公司股东刘爽除通过普通证券账户持有 3,304,200 股外，还通过中原证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 3,111,300 股，实际合计持有 6,415,500 股。		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

## 2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：自然人

控股股东姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
杜成城	中国	否
主要职业及职务	杜成城先生：1966 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1998 年创办公司前身汕头保税区万顺有限公司，至今任公司法定代表人、董事长、总经理；2012 年至今任江苏中基新能源科技集团有限公司、汕头万顺股份（香港）有限公司董事；2015 年至今任广东万顺科技有限公司法定代表人、执行董事、经理；2017 年至今任汕头市万顺贸易有限公司法定代表人、执行董事、经理。近五年曾任普宁市麒麟万顺养殖场任经营者，河南万顺包装材料有限公司法定代表人、董事，江苏华丰铝业有限公司法定代表人、董事长，珠海汇智蓝健投资基金（有限合伙）合伙人，广东万顺金辉业节能科技有限公司法定代表人、执行董事，汕头万顺新材兆丰林科技有限公司法定代表人、执行董事。	
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截至 2025 年 12 月 31 日，杜成城先生持有广东泰恩康医药股份有限公司股份 5,330,500 股。	

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

### 3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

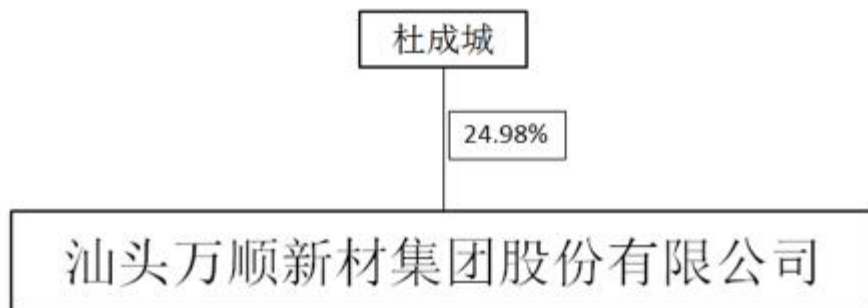
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
杜成城	本人	中国	否
主要职业及职务	杜成城先生：1966 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1998 年创办公司前身汕头保税区万顺有限公司，至今任公司法定代表人、董事长、总经理；2012 年至今任江苏中基新能源科技集团有限公司、汕头万顺股份（香港）有限公司董事；2015 年至今任广东万顺科技有限公司法定代表人、执行董事、经理；2017 年至今任汕头市万顺贸易有限公司法定代表人、执行董事、经理。近五年曾任普宁市麒麟万顺养殖场任经营者，河南万顺包装材料有限公司法定代表人、董事，江苏华丰铝业有限公司法定代表人、董事长，珠海汇智蓝健投资基金（有限合伙）合伙人，广东万顺金辉业节能科技有限公司法定代表人、执行董事，汕头万顺新材兆丰林科技有限公司法定代表人、执行董事。		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	否		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

### 4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用 不适用

### 5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

### 6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

#### 四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

#### 五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

## 第七节 债券相关情况

**R**适用  不适用

### 一、企业债券

适用 **R** 不适用

报告期公司不存在企业债券。

### 二、公司债券

适用 **R** 不适用

报告期公司不存在公司债券。

### 三、非金融企业债务融资工具

适用 **R** 不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

### 四、可转换公司债券

**R**适用  不适用

#### 1、可转债发行情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意汕头万顺新材集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可[2020]2844号）同意，公司于2020年12月11日向不特定对象发行了900万张可转债，每张面值100元，初始转股价格6.24元/股，并于2020年12月28日起在深圳证券交易所挂牌上市交易，债券简称“万顺转2”，债券代码“123085”。根据相关规定和《汕头万顺新材集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》约定，万顺转2自2021年6月17日起可转换为公司股份。

#### 2、报告期转债担保人及前十名持有人情况

可转换公司债券名称	万顺转2				
期末转债持有人数	4,826				
本公司转债的担保人	不适用				
担保人盈利能力、资产状况和信用状况重大变化情况	不适用				
前十名转债持有人情况如下：					
序号	可转债持有人名称	可转债持有人性质	报告期末持有可转债数量（张）	报告期末持有可转债金额（元）	报告期末持有可转债占比
1	招商银行股份有限公司一博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投	其他	358,890	35,889,000.00	6.79%

	资基金				
2	中国建设银行股份有限公司－华商信用增强债券型证券投资基金	其他	255,940	25,594,000.00	4.84%
3	北京银行股份有限公司－鹏华双债加利债券型证券投资基金	其他	242,270	24,227,000.00	4.58%
4	招商银行股份有限公司－鹏华丰利债券型证券投资基金（LOF）	其他	191,720	19,172,000.00	3.63%
5	陈慕勤	境内自然人	141,200	14,120,000.00	2.67%
6	中国工商银行股份有限公司－中欧可转债债券型证券投资基金	其他	120,880	12,088,000.00	2.29%
7	华泰证券股份有限公司－永赢双利债券型证券投资基金	其他	100,000	10,000,000.00	1.89%
8	中国工商银行股份有限公司－汇添富可转换债券债券型证券投资基金	其他	88,796	8,879,600.00	1.68%
9	中信银行股份有限公司－信澳信用债债券型证券投资基金	其他	85,000	8,500,000.00	1.61%
10	易方达颐天配置混合型养老金产品－中国工商银行股份有限公司	其他	74,740	7,474,000.00	1.41%

### 3、报告期转债变动情况

适用 不适用

单位：元

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
万顺转 2	570,161,900.00	-41,420,000.00			528,741,900.00

### 4、累计转股情况

适用 不适用

可转换公司债券名称	转股起止日期	发行总量（张）	发行总金额（元）	累计转股金额（元）	累计转股数（股）	转股数量占转股开始日前公司已发行股份总额的比例	尚未转股金额（元）	未转股金额占发行总金额的比例
-----------	--------	---------	----------	-----------	----------	-------------------------	-----------	----------------

万顺转 2	2021 年 06 月 17 日至 2026 年 12 月 10 日	9,000,000	900,000,000.00	371,258,100.00	61,486,961	9.12%	528,741,900.00	58.75%
-------	------------------------------------	-----------	----------------	----------------	------------	-------	----------------	--------

### 5、转股价格历次调整、修正情况

可转换公司债券名称	转股价格调整日	调整后转股价格(元)	披露时间	转股价格调整说明	截至本报告期末最新转股价格(元)
万顺转 2	2021 年 05 月 17 日	6.20	2021 年 05 月 11 日	公司实施 2020 年度权益分派	4.99
	2022 年 12 月 16 日	6.72	2022 年 12 月 14 日	公司实施向特定对象发行股票	
	2023 年 05 月 16 日	6.67	2023 年 05 月 10 日	公司实施 2022 年度权益分派	
	2024 年 03 月 07 日	6.20	2024 年 03 月 07 日	公司股票收盘价触发了转股价格向下修正条款,公司决议向下修正	
	2024 年 12 月 19 日	6.23	2024 年 12 月 19 日	公司完成股份回购注销	
	2025 年 05 月 08 日	5.00	2025 年 05 月 07 日	公司股票收盘价触发了转股价格向下修正条款,公司决议向下修正	
	2025 年 05 月 16 日	4.99	2025 年 05 月 08 日	公司实施 2024 年度权益分派	

### 6、报告期末公司的负债情况、资信变化情况以及在未来年度还债的现金安排

2025 年 6 月 9 日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《汕头万顺新材集团股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券定期跟踪评级报告》【新世纪跟踪(2025)100050】,主体信用等级为 AA-,评级展望为稳定,万顺转 2 信用等级为 AA-,与首次评级及之前历次跟踪评级一致。

### 五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

### 六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

### 七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

### 八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位:万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
----	-------	-----	-------------

流动比率	1.11	1.31	-15.27%
资产负债率	52.16%	48.99%	3.17%
速动比率	0.92	1.04	-11.54%
息税折旧摊销前利润	19,196.89	18,758.59	2.34%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	-22,140.46	-21,208.81	-4.39%
EBITDA 全部债务比	3.48%	3.72%	-0.24%
利息保障倍数	-0.48	-0.43	-10.83%
现金利息保障倍数	1.66	-1.67	199.63%
EBITDA 利息保障倍数	1.69	1.50	12.67%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 04 月 22 日
审计机构名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	大信审字[2026]第 5-00020 号
注册会计师姓名	凡章、孙凌

#### 审计报告正文

汕头万顺新材集团股份有限公司全体股东：

#### 一、审计意见

我们审计了汕头万顺新材集团股份有限公司（以下简称“贵公司”）的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

#### 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职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于贵公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵守了适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求。

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、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

##### （一）收入确认

##### 1、事项描述

如财务报表附注五、（三十九）所述，公司合并财务报表中 2025 年度主营业务收入 5,728,717,090.95 元，其中铝加工业务收入 5,204,206,060.40 元，占主营业务收入 90.84%，为公司销售收入的主要来源。

由于收入对于财务报表整体的重要性，且收入确认存在重大错报的固有风险，因此将收入确认作为关键审计事项。

##### 2、审计应对

我们针对收入确认执行的主要审计程序包括：

- （1）了解和评估与收入确认相关的内部控制设计，并测试关键内部控制运行的有效性；
- （2）通过全国企业信用信息公示系统，查询主要客户的工商登记等信息，对客户经营范围、注册资本、股东、董监高情况等信息进行审核，检查是否存在异常客户，识别客户与公司是否存在关联关系；
- （3）了解收入确认政策，检查主要客户合同条款，分析评价公司实际执行的收入确认政策及确认方法是否符合企业会计准则的要求；
- （4）检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、产品运输单、客户签收单、出口报关单、销售回款凭证等，以评价收入确认的真实性和准确性；
- （5）对主要客户本期的交易金额及往来款期末余额实施函证，核实账面数据是否真实、准确；
- （6）访谈纸贸易业务主要客户，核查收入真实性；
- （7）对在资产负债表日前后确认的收入执行截止性测试，评价收入是否记入恰当的会计期间。

## （二）商誉减值

### 1、事项描述

如财务报表附注五、（十六）所述，截至 2025 年 12 月 31 日，公司合并财务报表中商誉的账面价值为人民币 210,719,391.37 元。

根据企业会计准则的相关规定，财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，公司管理层（以下简称管理层）至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

由于商誉减值测试的结果很大程度上依赖于管理层所做的估计和采用的假设，该等假设及估计均存在重大不确定性，受管理层对未来市场以及对经济环境判断的影响，采用不同的估计和假设会对评估的商誉可收回价值有很大的影响。由于商誉金额重大，且管理层需要作出重大判断，因此我们将商誉的减值识别为关键审计事项。

### 2、审计应对

我们针对商誉的减值执行的主要审计程序包括：

- （1）对公司与商誉评估相关的内部控制的设计及运行有效性进行了解、评估及测试；
- （2）与公司管理层讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性；
- （3）评价管理层对商誉所在资产组或资产组组合的认定；
- （4）复核由评估机构出具的关于公司相关标的公司以商誉减值测试为目的的评估报告，特别是关键参数的选取方法和依据的合理性；评价由公司管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验、资质及专业胜任能力；
- （5）评价估值方法及估值模型中采用的关键假设；审慎评价估值模型中的预算收入、资本性投入、营运资金追加额、永续期增长率和利润率以及采用的折现率等关键参数输入值的合理性；
- （6）通过实施相关程序对管理层商誉减值测试的关键假设进行了评估：包括将现金流量增长率与历史现金流量增长率以及行业历史数据进行比较，将毛利率与以往业绩进行比较，并考虑市场趋势，复核现金流量预测水平和所采用折现率的合理性等；
- （7）复核商誉减值测试计算过程，评价商誉减值测试的影响；
- （8）评估公司管理层对商誉及其减值估计结果、财务报表的披露是否恰当。

## 四、其他信息

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

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

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

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

## 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估贵公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

## 六、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：

（一）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。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）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。

（四）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，就可能对贵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贵公司不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就贵公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、恰当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

在与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期间财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

## 二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

### 1、合并资产负债表

编制单位：汕头万顺新材集团股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,936,805,734.73	1,668,672,645.13
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		167,505,143.62
衍生金融资产		
应收票据	610,000.00	980,000.00
应收账款	1,881,540,868.72	1,580,599,260.60
应收款项融资	616,332,199.01	630,743,535.03
预付款项	195,865,482.84	117,373,849.16
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	38,179,518.70	22,813,500.51

其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,003,569,399.82	1,113,977,014.42
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	82,590,460.77	114,308,196.22
流动资产合计	5,755,493,664.59	5,416,973,144.69
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资	14,772,398.64	34,884,350.93
其他非流动金融资产		
投资性房地产	87,690,719.01	105,413,694.24
固定资产	3,431,676,282.29	3,431,764,486.80
在建工程	694,974,390.67	692,512,696.04
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	85,057.93	2,485,119.05
无形资产	225,059,307.61	231,817,536.19
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	210,719,391.37	233,955,630.88
长期待摊费用	21,188,623.06	19,344,164.20
递延所得税资产	98,255,848.67	98,262,478.78
其他非流动资产	29,224,869.64	13,584,696.35
非流动资产合计	4,813,646,888.89	4,864,024,853.46
资产总计	10,569,140,553.48	10,280,997,998.15
流动负债：		
短期借款	2,877,417,783.99	2,294,443,069.94
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	1,176,832,407.73	1,122,411,428.30
应付账款	392,103,376.30	452,853,255.02

预收款项		
合同负债	26,905,216.77	32,606,719.60
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	35,573,183.24	39,316,004.07
应交税费	28,132,783.02	32,965,942.35
其他应付款	18,245,250.51	19,736,992.09
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	609,455,010.11	128,921,664.20
其他流动负债	3,797,678.19	2,749,699.22
流动负债合计	5,168,462,689.86	4,126,004,774.79
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	233,457,695.30	253,480,590.94
应付债券	0.00	542,438,268.16
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		2,161,882.16
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	94,201,925.38	92,242,694.23
递延所得税负债	16,614,647.19	19,868,696.01
其他非流动负债		
非流动负债合计	344,274,267.87	910,192,131.50
负债合计	5,512,736,957.73	5,036,196,906.29
所有者权益：		
股本	897,741,979.00	889,442,740.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,615,900,324.84	3,583,630,433.32
减：库存股		
其他综合收益	-40,487,730.86	-20,359,363.02
专项储备		
盈余公积	79,721,107.36	78,673,387.49
一般风险准备		
未分配利润	513,419,496.77	707,826,458.78
归属于母公司所有者权益合计	5,066,295,177.11	5,239,213,656.57
少数股东权益	-9,891,581.36	5,587,435.29

所有者权益合计	5,056,403,595.75	5,244,801,091.86
负债和所有者权益总计	10,569,140,553.48	10,280,997,998.15

法定代表人：杜成城 主管会计工作负责人：洪玉敏 会计机构负责人：邱诗斗

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	545,923,548.54	271,790,741.45
交易性金融资产		145,565,333.33
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	109,201,698.72	133,514,359.76
应收款项融资	3,488,143.93	3,015,408.29
预付款项	8,019,834.11	128,284.61
其他应收款	355,490,946.00	469,245,616.03
其中：应收利息	3,295,750.14	3,295,750.14
应收股利		40,000,000.00
存货	78,810,195.55	99,450,652.68
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	26,167,105.25	22,098,378.53
流动资产合计	1,127,101,472.10	1,144,808,774.68
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,052,176,440.52	3,912,176,440.52
其他权益工具投资	14,772,398.64	34,884,350.93
其他非流动金融资产		
投资性房地产	927,818.99	984,584.63
固定资产	23,184,940.40	23,792,820.64
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	5,088,544.97	5,316,786.17
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		

商誉		
长期待摊费用	201,202.14	347,604.54
递延所得税资产	3,192,459.93	2,053,144.73
其他非流动资产	600,000,000.00	600,064,800.00
非流动资产合计	4,699,543,805.59	4,579,620,532.16
资产总计	5,826,645,277.69	5,724,429,306.84
流动负债：		
短期借款	315,256,834.73	250,222,520.83
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	23,500,000.00	13,200,000.00
应付账款	44,425,517.70	79,211,204.80
预收款项		
合同负债		83,205.34
应付职工薪酬	5,005,051.32	4,922,662.90
应交税费	9,010,659.89	5,221,596.96
其他应付款	98,240,088.79	45,756,994.00
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	529,357,326.50	
其他流动负债		10,816.69
流动负债合计	1,024,795,478.93	398,629,001.52
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	0.00	542,438,268.16
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	10,994,000.14	13,711,333.46
递延所得税负债		834,800.00
其他非流动负债		
非流动负债合计	10,994,000.14	556,984,401.62
负债合计	1,035,789,479.07	955,613,403.14
所有者权益：		
股本	897,741,979.00	889,442,740.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,611,509,562.63	3,579,239,671.11
减：库存股		

其他综合收益	-40,715,288.94	-20,603,336.65
专项储备		
盈余公积	79,721,107.36	78,673,387.49
未分配利润	242,598,438.57	242,063,441.75
所有者权益合计	4,790,855,798.62	4,768,815,903.70
负债和所有者权益总计	5,826,645,277.69	5,724,429,306.84

### 3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	5,797,407,425.24	6,579,164,614.94
其中：营业收入	5,797,407,425.24	6,579,164,614.94
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	5,934,473,745.28	6,655,725,424.67
其中：营业成本	5,482,432,978.34	6,236,688,642.82
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	41,249,679.59	34,024,670.75
销售费用	59,347,645.72	56,441,579.23
管理费用	161,209,152.56	164,244,774.39
研发费用	91,303,299.75	87,910,193.28
财务费用	98,930,989.32	76,415,564.20
其中：利息费用	110,918,798.31	117,468,371.21
利息收入	15,866,202.56	29,767,571.35
加：其他收益	45,778,703.10	26,630,997.24
投资收益（损失以“-”号填列）	28,782,749.40	11,970,296.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		4,849,498.46

信用减值损失（损失以“-”号填列）	-9,328,605.39	-5,399,869.76
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-91,919,974.30	-124,532,150.59
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-535,883.06	-7,088,963.44
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-164,289,330.29	-170,131,001.78
加：营业外收入	2,292,708.37	3,166,017.65
减：营业外支出	6,294,520.86	4,604,305.91
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-168,291,142.78	-171,569,290.04
减：所得税费用	15,378,615.59	26,898,484.02
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-183,669,758.37	-198,467,774.06
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-183,669,758.37	-198,467,774.06
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	-184,464,760.17	-192,256,407.53
2. 少数股东损益	795,001.80	-6,211,366.53
六、其他综合收益的税后净额	-20,128,367.84	-12,475,288.18
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-20,128,367.84	-12,475,288.18
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-20,111,952.29	-12,490,649.07
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-20,111,952.29	-12,490,649.07
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-16,415.55	15,360.89
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额	-16,415.55	15,360.89
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-203,798,126.21	-210,943,062.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	-204,593,128.01	-204,731,695.71
归属于少数股东的综合收益总额	795,001.80	-6,211,366.53

八、每股收益：		
（一）基本每股收益	-0.2068	-0.2112
（二）稀释每股收益	-0.2068	-0.2112

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：杜成城 主管会计工作负责人：洪玉敏 会计机构负责人：邱诗斗

#### 4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	347,278,257.18	335,283,873.54
减：营业成本	268,112,697.55	267,884,498.75
税金及附加	3,220,409.85	2,986,185.30
销售费用	4,897,616.89	3,486,855.67
管理费用	26,782,649.95	25,045,967.59
研发费用	6,549,992.21	7,123,289.21
财务费用	42,834,913.16	42,389,960.40
其中：利息费用	44,312,229.20	49,054,522.16
利息收入	1,524,523.06	6,708,899.30
加：其他收益	4,057,413.86	4,725,364.56
投资收益（损失以“-”号填列）	22,441,998.68	42,489,027.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		2,970,333.33
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,629,382.62	-3,117,242.30
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5,091,239.13	-908,591.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,658,768.36	32,526,008.15
加：营业外收入	162,939.02	262,842.50
减：营业外支出	294,838.90	3,626,108.41
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	13,526,868.48	29,162,742.24
减：所得税费用	3,049,669.82	12,012,015.30
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,477,198.66	17,150,726.94
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	10,477,198.66	17,150,726.94

(二) 终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	-20,111,952.29	-12,490,649.07
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-20,111,952.29	-12,490,649.07
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-20,111,952.29	-12,490,649.07
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	-9,634,753.63	4,660,077.87
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

## 5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 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	6,770,649,317.91	6,574,248,888.66
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	47,562,036.05	135,450,798.37
收到其他与经营活动有关的现金	944,865,843.68	221,830,876.82
经营活动现金流入小计	7,763,077,197.64	6,931,530,563.85
购买商品、接受劳务支付的现金	6,475,413,163.02	6,640,186,561.34
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		

支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	275,569,246.03	266,553,399.19
支付的各项税费	129,107,215.58	106,836,212.45
支付其他与经营活动有关的现金	853,325,691.94	210,436,845.46
经营活动现金流出小计	7,733,415,316.57	7,224,013,018.44
经营活动产生的现金流量净额	29,661,881.07	-292,482,454.59
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	2,402,786.40	15,094,401.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	15,448,514.22	1,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	2,459,406,482.64	2,964,834,946.78
投资活动现金流入小计	2,477,257,783.26	2,980,929,347.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	342,386,506.73	485,215,544.48
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	2,645,000,000.00	2,910,060,645.16
投资活动现金流出小计	2,987,386,506.73	3,395,276,189.64
投资活动产生的现金流量净额	-510,128,723.47	-414,346,841.86
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		30,909.17
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	1,977,495,005.56	1,625,748,468.65
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,977,495,005.56	1,625,779,377.82
偿还债务支付的现金	1,469,466,760.50	1,275,170,164.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	92,375,888.22	98,924,879.26
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	1,475,634.63	1,832,194.76
筹资活动现金流出小计	1,563,318,283.35	1,375,927,238.68
筹资活动产生的现金流量净额	414,176,722.21	249,852,139.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,867,457.76	15,728,078.10
五、现金及现金等价物净增加额	-62,422,662.43	-441,249,079.21
加：期初现金及现金等价物余额	1,320,101,660.62	1,761,350,739.83
六、期末现金及现金等价物余额	1,257,678,998.19	1,320,101,660.62

## 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 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	414,692,984.24	332,942,096.30

收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	160,244,006.88	60,287,114.41
经营活动现金流入小计	574,936,991.12	393,229,210.71
购买商品、接受劳务支付的现金	301,786,806.71	352,527,602.89
支付给职工以及为职工支付的现金	31,422,954.36	30,926,386.20
支付的各项税费	22,610,906.93	28,021,734.05
支付其他与经营活动有关的现金	53,936,266.45	131,030,817.25
经营活动现金流出小计	409,756,934.45	542,506,540.39
经营活动产生的现金流量净额	165,180,056.67	-149,277,329.68
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	60,000,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	500.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,700,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金	1,386,069,832.01	1,454,551,527.38
投资活动现金流入小计	1,448,770,332.01	1,454,551,527.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,808,061.58	2,585,219.52
投资支付的现金	140,000,000.00	400,000,000.00
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	1,495,000,000.00	1,490,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,637,808,061.58	1,892,585,219.52
投资活动产生的现金流量净额	-189,037,729.57	-438,033,692.14
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	315,000,000.00	257,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	315,000,000.00	257,000,000.00
偿还债务支付的现金	250,000,030.77	130,331,252.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,529,489.24	20,278,021.80
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	276,529,520.01	150,609,274.35
筹资活动产生的现金流量净额	38,470,479.99	106,390,725.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	14,612,807.09	-480,920,296.17
加：期初现金及现金等价物余额	270,510,741.45	751,431,037.62
六、期末现金及现金等价物余额	285,123,548.54	270,510,741.45

## 7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度													少数 股东 权益	所有 者权 益合 计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他	小计		
	优先 股	永续 债	其他												
一、	889,442,				3,583,63		-20,3		78,673,3		707,826,		5,239,21	5,587,43	5,244,80

上年 期末 余额	740. 00				0,43 3.32		59,3 63.0 2		87.4 9		458. 78		3,65 6.57	5.29	1,09 1.86
加： ：会 计政 策变 更															
期差 错更 正															
他															
二、 本年 期初 余额	889, 442, 740. 00				3,58 3,63 0,43 3.32		- 20,3 59,3 63.0 2		78,6 73,3 87.4 9		707, 826, 458. 78		5,23 9,21 3,65 6.57	5,58 7,43 5.29	5,24 4,80 1,09 1.86
三、 本期 增减 变动 金额 (减 少以 “一 ”号 填 列)	8,29 9,23 9.00				32,2 69,8 91.5 2		- 20,1 28,3 67.8 4		1,04 7,71 9.87		- 194, 406, 962. 01		- 172, 918, 479. 46	- 15,4 79,0 16.6 5	- 188, 397, 496. 11
(一) 综 合收 益总 额							- 20,1 28,3 67.8 4				- 184, 464, 760. 17		- 204, 593, 128. 01	795, 001. 80	- 203, 798, 126. 21
(二) 所 有者 投入 和减 少资 本	8,29 9,23 9.00				32,2 69,8 91.5 2								40,5 69,1 30.5 2	- 16,2 74,0 18.4 5	24,2 95,1 12.0 7
1. 所 有者 投入 的普 通股															
2. 其 他 权益 工具 持有 者投 入	8,29 9,23 9.00				32,2 69,8 91.5 2								40,5 69,1 30.5 2		40,5 69,1 30.5 2

本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他														- 16,274,018.45	- 16,274,018.45
(三) 利润分配								1,047,719.87		- 9,942,201.84			- 8,894,481.97		- 8,894,481.97
1. 提取盈余公积								1,047,719.87		- 1,047,719.87					
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东)的分配										- 8,894,481.97			- 8,894,481.97		- 8,894,481.97
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积															

转增资本 (或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	897,741,979.00				3,615,900,324.84		-40,487,730.86		79,721,107.36		513,419,496.77		5,066,295,177.11	-9,891,581.36	5,056,403,595.75

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益												小计				
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他					
优先		永续	其他														

		股	债												
一、上年期末余额	909,996,593.00				3,661,707.30	102,571,680.50	-7,884,074.84		76,958,314.80		901,797,939.00		5,440,004.39	11,767,892.65	5,451,772,284.26
加：会计政策变更															
期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	909,996,593.00				3,661,707.30	102,571,680.50	-7,884,074.84		76,958,314.80		901,797,939.00		5,440,004.39	11,767,892.65	5,451,772,284.26
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-20,553,853.00				-78,076,866.83	-102,571,680.50	-12,475,288.18		1,715,072.69		-193,971,480.22		-200,790,735.04	-6,180,457.36	-206,971,192.40
（一）综合收益总额							-12,475,288.18				-192,256,407.53		-204,731,695.71	-6,211,366.53	-210,943,062.24
（二）所有者投入和减少资本	650,676.00				3,290,284.67								3,940,960.67	30,909.17	3,971,869.84
1. 所有者投入的普通股														30,909.17	30,909.17
2. 其他权益工具持有	650,676.00				3,290,284.67								3,940,960.67		3,940,960.67

者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
(三) 利润分配									1,715,072.69		-1,715,072.69				
1. 提取盈余公积									1,715,072.69		-1,715,072.69				
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东)的分配															
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积转增															

资本 (或 股本)															
3. 盈余 公积 弥补 亏损															
4. 设定 受益 计划 变动 额结 转留 存收 益															
5. 其他 综合 收益 结转 留存 收益															
6. 其他															
(五) 专项 储备															
1. 本期 提取															
2. 本期 使用															
(六) 其他	- 21,2 04,5 29.0 0				- 81,3 67,1 51.5 0	- 102, 571, 680. 50									
四、 本期 期末 余额	889, 442, 740. 00				3,58 3,63 0,43 3.32	- 20,3 59,3 63.0 2		78,6 73,3 87.4 9			707, 826, 458. 78		5,23 9,21 3,65 6.57	5,58 7,43 5.29	5,24 4,80 1,09 1.86

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度
----	---------

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	889,442,740.00				3,579,239,671.11		-20,603,336.65		78,673,387.49	242,063,441.75		4,768,815,903.70
加：会计政策变更												
期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	889,442,740.00				3,579,239,671.11		-20,603,336.65		78,673,387.49	242,063,441.75		4,768,815,903.70
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	8,299,239.00				32,269,891.52		-20,111,952.29		1,047,719.87	534,996.82		22,039,894.92
（一）综合收益总额							-20,111,952.29			10,477,198.66		-9,634,753.63
（二）所有者投入和减少资本	8,299,239.00				32,269,891.52							40,569,130.52
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工	8,299,239.00				32,269,891.52							40,569,130.52

具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配								1,047,719.87	-9,942,201.84			-8,894,481.97
1. 提取盈余公积								1,047,719.87	-1,047,719.87			
2. 对所有者(或股东)的分配									-8,894,481.97			-8,894,481.97
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												

3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末余额	897,741,979.00				3,611,509,562.63		-40,715,288.94		79,721,107.36	242,598,438.57		4,790,855,798.62

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	909,996,593.00				3,657,316,537.94	102,571,680.50	-8,112,687.58		76,958,314.80	226,627,787.50		4,760,214,865.16
加：会												

计政策变更												
期差错更正												
他												
二、本年期初余额	909,996.59	3.00			3,657,316.537.94	102,571.680.50	-8,112,687.58		76,958,314.80	226,627,787.50		4,760,214,865.16
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-20,553,853.00				-78,076,866.83	-102,571.680.50	-12,490,649.07		1,715,072.69	15,435,654.25		8,601,038.54
（一）综合收益总额							-12,490,649.07			17,150,726.94		4,660,077.87
（二）所有者投入和减少资本	650,676.00				3,290,284.67							3,940,960.67
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本	650,676.00				3,290,284.67							3,940,960.67
3. 股份支付计入所有者权益												

的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配									1,715,072.69	-1,715,072.69		
1. 提取盈余公积									1,715,072.69	-1,715,072.69		
2. 对所有者的分配												
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额												

结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他	- 21,20 4,529 .00				- 81,36 7,151 .50	- 102,5 71,68 0.50						
四、本期期末余额	889,4 42,74 0.00				3,579 ,239, 671.1 1	- 20,60 3,336 .65		78.67 3,387 .49	242.0 63.44 1.75			4,768 ,815, 903.7 0

### 三、公司基本情况

(一) 企业注册地、组织形式和总部地址。

汕头万顺新材集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是由汕头万顺包装材料股份有限公司更名而来，汕头万顺包装材料股份有限公司是汕头保税区万顺包装材料有限公司于 2007 年 12 月整体变更设立的股份有限公司，汕头保税区万顺包装材料有限公司由汕头保税区万顺有限公司更名而来，汕头保税区万顺有限公司系经汕头保税区管委会汕保内企[1998]第 025 号文批准，由自然人杜成城、徐旭霓、徐泽嘉共同发起设立的有限公司。

统一社会信用代码：914405007076475882

住所：汕头保税区万顺工业园

注册资本：人民币捌亿捌仟玖佰肆拾肆万贰仟零玖拾陆元

企业类型：股份有限公司（上市）

(二) 企业从事的主要经营活动。

公司主要从事铝加工、纸包装材料、功能性薄膜等的加工、制造、研发、生产及销售业务。

(三) 本财务报告经本公司董事会于 2026 年 4 月 22 日决议批准报出。

## 四、财务报表的编制基础

### 1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于制定的重要会计政策和会计估计进行编制。

### 2、持续经营

公司自本报告期末起至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

## 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

不适用

### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的财务状况、2025 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

### 2、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3、营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

### 4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

### 5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的账龄超过 1 年的预付款项	单项预付款项余额超过资产总额 0.5% 的款项
重要的单项计提坏账准备的应收账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的在建工程项目	投资预算金额较大，当期的发生额或余额占固定资产规模比例超过 10%
重要的或有事项	将很可能（50% 以上的可能性）产生或有义务的事项认定为重要

## 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 1. 同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 2. 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

## 7、合并财务报表的编制方法

### 1. 合并财务报表范围

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

### 2. 统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

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

### 3. 合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

### 4. 合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实施控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

### 5. 处置子公司的会计处理

在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

## 8、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币业务和外币报表折算

### 1. 外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折合本位币入账。

资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

### 2. 外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 10、金融工具

### 1. 金融工具的分类及重分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

#### (1) 金融资产

本公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产：①本公司管理金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将同时符合下列条件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：①本公司管理金融资产的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。

对于非交易性权益工具投资，本公司可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。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。

除分类为以摊余成本计量的金融资产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之外的金融资产，本公司将其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，如果能消除或减少会计错配，本公司可以将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。

本公司改变管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。

#### (2) 金融负债

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；金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；所有的金融负债不进行重分类。

### 2. 金融工具的计量

本公司金融工具初始确认按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始

确认金额。金融工具的后续计量取决于其分类。

#### (1) 金融资产

①以摊余成本计量的金融资产。初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。初始确认后，对于该类金融资产（除属于套期关系的一部分金融资产外），以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）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债务工具投资。初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失均计入其他综合收益。终止确认时，将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。

#### (2) 金融负债

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，交易性金融负债公允价值变动形成的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。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的，由企业自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。如果对该金融负债的自身信用风险变动的影响计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失计入当期损益。

②以摊余成本计量的金融负债。初始确认后，对此类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

### 3. 本公司对金融工具的公允价值的确认方法

如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；如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。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。本公司利用初始确认日后可获得关于被投资方业绩和经营的所有信息，判断成本能否代表公允价值。

### 4. 金融资产和金融负债转移的确认依据和计量方法

#### (1) 金融资产

本公司金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且本公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬；③该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有报酬的，但未保留对该金融资产的控制。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有报酬的，且保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入被转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，将以下两项金额的差额计入当期损益：①被转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收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）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，先按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，然后将以下两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分在终止确认日的账面价值；②终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收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）之和。

#### (2) 金融负债

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

## 11、预期信用损失的确定方法及会计处理方法

### 1. 预期信用损失的确定方法

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（含应收款项）、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（含应收款项融资）、租赁应收款，进行减值会计处理并确认损失准备。

#### （1）较低信用风险的金融工具计量损失准备的方法

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司可以不用与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果金融工具的违约风险较低，债务人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

#### （2）应收款项、租赁应收款计量损失准备的方法

本公司对于由《企业会计准则第 14 号—收入》规范的交易形成的应收款项（无论是否含重大融资成分），以及由《企业会计准则第 21 号—租赁》规范的租赁应收款，均采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融资产或金融资产组合为基础评估信用风险是否显著增加。除了单项评估信用风险的应收款项外，本公司根据信用风险特征将应收票据、应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	类似信用风险特征（账龄）
应收账款组合 1	应收客户款 1	本组合为向合并范围内关联方之外的客户销售或提供劳务产生的应收账款。
应收账款组合 2	合并范围内关联方往来	本组合为向合并范围内关联方销售或提供劳务产生的应收账款。
应收账款组合 3	应收客户款 2	保险公司承担赔偿责任的应收账款
应收票据组合 1	银行承兑汇票	本组合销售业务产生的信用度较高的银行承兑汇票
应收票据组合 2	商业承兑汇票	本组合销售业务产生的基于商业信用的商业承兑汇票
应收票据组合 3	信用证	本组合销售业务产生的信用度较高的信用证

注：经测试，上述应收票据组合 1、3 和应收账款组合 2，一般情况下不计提预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合 1 的应收账款和组合 2 的应收票据，基于所有合理且有依据的信息，对该应收账款坏账准备的预期信用损失率进行估计如下：

账 龄	预期信用损失率(%)
0 至 3 个月（含 3 个月）	0
4 至 6 个月（含 6 个月）	2
7 至 12 个月（含 12 个月）	5
1 至 2 年	15
2 至 3 年	30
3 年以上	100

对于划分为组合 3 的应收账款，基于所有合理且有依据的信息，对该应收账款坏账准备的预期信用损失率进行估计如下：

账 龄	预期信用损失率(%)
-----	------------

账 龄	预期信用损失率(%)
0 至 3 个月 (含 3 个月)	0
4 至 6 个月 (含 6 个月)	2
7 至 12 个月 (含 12 个月)	5
1 至 2 年	15
2 至 3 年	30
3 年以上	100

如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则本公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

(3) 其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产，如：债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等，本公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

组合名称	确定组合的依据	类似信用风险特征（账龄）
其他应收款组合 1	合并范围内关联方往来及与员工相关的款项	本组合为日常经常活动中与合并范围内关联方产生的应收款项及员工持股认购金、备用金等。
其他应收款组合 2	应收其他款项	本组合为日常经常活动中的其他应收款项。
其他应收款组合 3	应收退税款	本组合为日常经常活动中应收取的出口退税等应收款项。
其他应收款组合 4	应收政府补助款	本组合为日常经常活动中的应收政府补助款项。

注：经测试，上述其他应收款组合 1、应收账款组合 3 和应收账款组合 4 一般情况下不计提预期信用损失。

对于划分为应收其他款项组合 2 的其他应收账款，基于所有合理且有依据的信息，对该其他应收账款坏账准备的预期信用损失率进行估计如下：

账 龄	预期信用损失率(%)
0 至 3 个月 (含 3 个月)	0
4 至 6 个月 (含 6 个月)	2
7 至 12 个月 (含 12 个月)	5

账 龄	预期信用损失率(%)
1 至 2 年	15
2 至 3 年	30
3 年以上	100

如果有客观证据表明某项其他应收账款已经发生信用减值，则本公司对该其他应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

## 2. 预期信用损失的会计处理方法

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益，并根据金融工具的种类，抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债（贷款承诺或财务担保合同）或计入其他综合收益（以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）。

## 12、存货

### 1. 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）、发出商品等。

### 2. 发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

### 3. 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

可变现净值确认方法：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。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

### 4. 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

### 5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

## 13、合同资产和合同负债

### 1. 合同资产

本公司将已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示。

合同资产的减值准备计提参照金融工具预期信用损失法。对于不包含重大融资成分的合同资产，本公司采用简化方法计量损失准备。对于包含重大融资成分的合同资产，本公司按照一般方法计量损失准备。

合同资产发生减值损失，按应减记金额，借记“资产减值损失”，贷记合同资产减值准备；转回已计提的资产减值准备时，做相反分录。

## 2. 合同负债

本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

## 14、长期股权投资

### 1. 初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；非同一控制下的企业合并，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的有关规定确定。

### 2. 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。本公司对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定处理，并对其余部分采用权益法核算。

### 3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

## 15、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

本公司投资性房地产的类别，包括出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧，具体核算政策与固定资产部分相同。投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销，具体核算政策与无形资产部分相同。

## 16、固定资产

### (1) 确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，单位价值较高、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

### (2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20年~50年	3%~10%	4.85%~1.94%
机器设备	年限平均法	5年~20年	3%~10%	19.40%~4.50%
运输设备	年限平均法	5年~10年	3%~10%	19.40%~9.70%
其他设备	年限平均法	5年~10年	3%~10%	19.40%~9.70%

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

## 17、在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 18、借款费用

### 1. 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

### 2. 资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂

时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

## 19、无形资产

### 1. 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

### 2. 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

使用寿命有限无形资产采用下表列示进行摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命。

使用寿命有限的无形资产的使用寿命及其确定依据和摊销方法：

资产类别	使用寿命（年）	摊销方法
土地使用权	40~50	直线法
专利权	5~10	直线法
软件及其他	5~10	直线法

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定的无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

### 3. 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出的范围主要依据公司的研究开发项目情况制定，主要包括：研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、其他费用等。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；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、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

## 20、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备

按单项资产为基础计算并确认，如果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确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 21、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 22、职工薪酬

职工薪酬，是指企业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。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

### 1. 短期薪酬

在职工为本公司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，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

### 2. 离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

### 3. 辞退福利

本公司向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### 4. 其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按照有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## 23、优先股、永续债等其他金融工具

### 1. 金融负债和权益工具的划分

本公司发行的优先股、永续债（例如长期限含权中期票据）、认股权、可转换公司债券等，按照以下原则划分为金融负债或权益工具：

（1）通过交付现金、其他金融资产或交换金融资产或金融负债结算的情况。如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

（2）通过自身权益工具结算的情况。如果发行的金融工具须用或可用本公司自身权益工具结算，作为现金或其他金融资产的替代品，该工具是本公司的金融负债；如果为了使该工具持有人享有在本公司扣除所有负债后的资产中的剩余权益，则该工具是本公司的权益工具。

(3) 对于将来须用或可用本公司自身权益工具结算的金融工具的分类,应当区分衍生工具还是非衍生工具。对于非衍生工具,如果本公司未来没有义务交付可变数量的自身权益工具进行结算,则该非衍生工具是权益工具;否则,该非衍生工具是金融负债。对于衍生工具,如果本公司只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产进行结算,则该衍生工具是权益工具;如果本公司以固定数量自身权益工具交换可变金额现金或其他金融资产,或以可变数量自身权益工具交换固定金额现金或其他金融资产,或在转换价格不固定的情况下以可变数量自身权益工具交换可变金额现金或其他金融资产,则该衍生工具应当确认为金融负债或金融资产。

## 2. 优先股、永续债的会计处理

本公司对于归类为金融负债的金融工具在“应付债券”科目核算,在该工具存续期间,计提利息并对账面的利息调整进行调整等的会计处理,按照金融工具确认和计量准则中有关金融负债按摊余成本后续计量的规定进行会计处理。本公司对于归类为权益工具的在“其他权益工具”科目核算,在存续期间分派股利(含分类为权益工具的工具所产生的利息)的,作为利润分配处理。

## 24、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

### 1. 收入确认原则

于合同开始日,公司对合同进行评估,识别合同所包含的各单项履约义务,并确定各单项履约义务是在某一时段内履行,还是在某一时点履行。满足下列条件之一时,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商品或服务;③公司履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途,且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务,公司在该段时间内按照履约进度确认收入。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,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,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控制权时,公司考虑下列迹象:①公司就该商品享有现时收款权利,即客户就该商品负有现时付款义务;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;⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

### 2. 收入计量原则

- ①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及预期将退还给客户的款项。
- ②合同中存在可变对价的,公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数,但包含可变对价的交易价格,不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。
- ③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。该交易价格与合同对价之间的差额,在合同期间内采用实际利率法摊销。
- ④合同中包含两项或多项履约义务的,公司于合同开始日,按照各单项履约义务所承诺商品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。

### 3. 收入确认的具体方法

#### 1、销售商品

##### (1) 内销

A 包装材料(复合纸及转移纸)及化工涂料、纸类贸易物资:一是根据与客户签订的合同、订单等的要求送达到客户指定的地点,由客户完成验收并确认后,公司据以确认收入;其次是根据与客户的订单发出产品,客户收到公司的产品用于生产符合质量要求签字收货单后确认收入。

B 铝加工产品(铝板带、铝箔等):根据与客户的订单生产完成入库后,依提货单发出产品,客户验收后确认收入。

C 涂碳铜箔、涂碳铝箔、导电浆料等：根据与客户签订合同、订单的要求送达客户指定地点，由客户完成验收并确认后，公司依据双方确认情况确认收入。

D 功能性薄膜及玻璃制品：根据与客户签订的合同、订单等的要求送达到客户指定的地点，公司根据双方确认的品名、数量、金额开具发票并确认收入。

## （2）外销

公司产品入库后，根据与客户签订的合同、订单等的要求备货装车后，财务部门按送货单开具出口专用发票交公司负责报关的部门，公司负责报关的部门持出口专用发票、送货单等原始单证进行报关出口，财务部门根据出口专用发票和报关单入账确认收入。

公司主要以 FOB 或 CIF 形式出口，在装船后产品对应的风险和报酬即发生转移。

## 可变对价

本公司部分与客户之间的合同存在现金折扣和价保等，形成可变对价。本公司按照期望值或最有可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

## 25、合同成本

本公司的合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。为取得合同发生的增量成本（“合同取得成本”）是指不取得合同就不会发生的成本。该成本预期能够收回的，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。

本公司为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

1. 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由用户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
2. 该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；
3. 该成本预期能够收回。

本公司对合同取得成本、合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。取得合同的增量成本形成的资产的摊销年限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司将超出部分计提减值准备并确认为资产减值损失：

1. 因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；
2. 为转让该相关商品估计将要发生的成本。

## 26、政府补助

### 1. 政府补助的类型及会计处理

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本）。政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

政府文件明确规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助冲减相关资产账面价值，或确认为递延收益。确认为递延收益的金额，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损

益。

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司取得政策性优惠贷款贴息，财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用；财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

## 2. 政府补助确认时点

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

## 27、递延所得税资产/递延所得税负债

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如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，则减记递延所得税资产的账面价值。

3. 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

## 28、租赁

### （1）作为承租方租赁的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内分别确认折旧费用和利息费用。

本公司在租赁期内各个期间采用直线法，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额计入当期费用。

#### （1）使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；③承租人发生的初始直接费用；④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。

本公司使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内计提折旧；对于无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定来确定使用权资产是否已发生减值并进行会计处理。

#### （2）租赁负债

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：①固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；②取决于指数或比率的可变租赁付款额；③根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项；④购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；⑤行使终止租赁选择

权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；

本公司采用租赁内含利率作为折现率；如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入财务费用。该周期性利率是指公司所采用的折现率或修订后的折现率。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

当本公司对续租选择权、终止租赁选择权或者购买选择权的评估结果发生变化的，则按变动后的租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。当实质租赁付款额、担保余值预计的应付金额或者取决于指数或比率的可变租赁付款额发生变动的，则按变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。

## (2) 作为出租方租赁的会计处理方法

### (1) 经营租赁会计处理

本公司在租赁期内各个期间采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期损益。

### (2) 融资租赁会计处理

本公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。本公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始入账价值中。

## 29、持有待售和终止经营

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：一是根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；二是出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，应当已经获得批准。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，应当将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

资产负债表中持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产列示为持有待售资产，持有待售的处置组中的负债列示为持有待售负债。

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别：

1. 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；
2. 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；
3. 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

## 30、重要会计政策和会计估计变更

### (1) 重要会计政策变更

适用 不适用

### (2) 重要会计估计变更

适用 不适用

## (3) 2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

□适用 R不适用

## 六、税项

## 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入按适用增值税税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额	5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	以当期应纳流转税为税基计算	7%、5%
企业所得税	以当期应纳税所得额计算	25%、20%、16.5%、15%
房产税	从价计征的，以房产原值减 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，以租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
土地使用税	以使用土地面积计征	0.9-8 元/年/平方米

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
汕头万顺新材集团股份有限公司	15%
江苏中基新能源科技集团有限公司	15%
河南万顺包装材料有限公司	15%
安徽中基电池箔科技有限公司	15%
江苏万顺新富瑞科技有限公司	15%
安徽美信铝业有限公司	15%
江苏华丰铝业有限公司	15%
汕头万顺股份（香港）有限公司	16.5%
江苏中基复合材料（香港）有限公司	16.5%
鼎圭新材料科技(上海)有限公司	20%
汕头市万顺物业管理有限公司	20%
汕头市东通光电材料有限公司	25%
广东万顺科技有限公司	25%
汕头市万顺贸易有限公司	25%
广东万顺金辉业节能科技有限公司	25%
四川万顺中基铝业有限公司	25%
汕头万顺新材兆丰林科技有限公司	25%
安徽中基纳亿新材料有限公司	25%

## 2、注

注：根据香港 2018 年 3 月颁布的《2018 年税务（修订）（第 3 号）条例》，自 2018 年 4 月 1 日起开始实行利得税两级制，香港公司首 200 万港元（含）以内应税利润的利得税税率为 8.25%，超过 200 万港元的应税利润的利得税税率为 16.5%。子公司汕头万顺股份（香港）有限公司、孙公司江苏中基复合材料（香港）有限公司本期适用 16.5%利得税税率。

## 3、税收优惠

1、本公司经广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局批准，于 2024 年被认定为高新技术企业，证书编号：GR202444007268，发证日期：2024 年 11 月 28 日，适用高新技术企业所得税的优惠税率 15%，有效期三年，因此 2025 年实际执行企业所得税率 15%。

2、子公司“江苏中基新能源科技集团有限公司”经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局批准，

于 2025 年被认定为高新技术企业，证书编号：GR202532004386，有效期三年，适用高新技术企业所得税的优惠税率 15%，因此 2025 年实际执行企业所得税率 15%。

3、子公司“河南万顺包装材料有限公司”经河南省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局批准，于 2024 年被认定为高新技术企业，证书编号：GR202441000420，有效期三年，适用高新技术企业所得税的优惠税率 15%，因此 2025 年实际执行企业所得税率 15%。

4、孙公司“安徽中基电池箔科技有限公司”经安徽省工业和信息化厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局批准，于 2024 年被认定为高新技术企业，证书编号：GR202434006416，有效期三年，适用高新技术企业所得税的优惠税率 15%，因此 2025 年实际执行企业所得税率 15%。

5、子公司“江苏万顺新富瑞科技有限公司”经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局批准，于 2023 年被认定为高新技术企业，证书编号：GR202332013952，有效期三年，适用高新技术企业所得税的优惠税率 15%，因此 2025 年实际执行企业所得税率 15%。

6、孙公司“安徽中基电池箔科技有限公司”的子公司“安徽美信铝业有限公司”经安徽省工业和信息化厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局批准，于 2025 年被认定为高新技术企业，证书编号：GR202534004295，有效期三年，适用高新技术企业所得税的优惠税率 15%，因此 2025 年实际执行企业所得税率 15%。

7、孙公司“江苏华丰铝业有限公司”经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局批准，于 2025 年被认定为高新技术企业，证书编号：GR202532003905，有效期三年，适用高新技术企业所得税的优惠税率 15%，因此 2025 年实际执行企业所得税率 15%。

8、根据财政部、税务总局公告 2023 年第 12 号《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》，对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。孙公司“鼎圭新材料科技(上海)有限公司”、“汕头市万顺物业管理有限公司”适用前述优惠政策，2025 年度按 20% 的优惠税率计缴企业所得税。

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

类 别	期末余额	期初余额
现金	299,145.63	530,873.88
银行存款	936,134,982.59	873,260,134.89
其他货币资金	998,426,572.25	787,263,958.01
应计利息	1,945,034.26	7,617,678.35
合 计	1,936,805,734.73	1,668,672,645.13
其中：存放在境外的款项总额	1,649,598.85	1,754,740.50

注 1：期末货币资金中所有权受限制 3 个月以上的货币资金金额为 338,181,702.28 元，其中：其他货币资金 285,643,252.28 元为银行承兑汇票保证金，其他货币资金 48,790,000.00 元为信用证保证金，银行存款 3,748,450.00 元为定期存款；

注 2：其他货币资金 339,000,000.00 元为已认购、尚未确认份额的结构存款；

注 3：货币资金受限情况详见附注：所有权或使用权受限资产。

### 2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		167,505,143.62
其中：		
货币掉期业务		1,670,276.24
可转让定期存单		165,834,867.38
其中：		
合计		167,505,143.62

其他说明：

### 3、应收票据

#### (1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
商业承兑票据	800,000.00	1,000,000.00
减：坏账准备	-190,000.00	-20,000.00
合计	610,000.00	980,000.00

#### (2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	800,000.00	100.00%	190,000.00	23.75%	610,000.00	1,000,000.00	100.00%	20,000.00	2.00%	980,000.00
其中：										
组合1：银行承兑汇票										
组合2：商业承兑汇票	800,000.00	100.00%	190,000.00	23.75%	610,000.00	1,000,000.00	100.00%	20,000.00	2.00%	980,000.00
组合3：信用证										
合计	800,000.00	100.00%	190,000.00	23.75%	610,000.00	1,000,000.00	100.00%	20,000.00	2.00%	980,000.00

按组合计提坏账准备：组合2：商业承兑汇票

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
0 至 3 个月（含 3 个月）			
4 至 6 个月（含 6 个月）			
7 至 12 个月（含 12 个月）	200,000.00	10,000.00	5.00%
1-2 年			
2-3 年	600,000.00	180,000.00	30.00%
合计	800,000.00	190,000.00	

确定该组合依据的说明：

注 1：应收商业承兑汇票账龄延续应收账款的账龄。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

适用 不适用

#### 4、应收账款

##### (1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
0-3 个月（含 3 个月）	1,627,905,967.73	1,336,164,760.85
4-6 个月（含 6 个月）	196,917,294.77	212,422,058.40
7-12 个月（含 12 个月）	43,304,965.95	20,462,280.06
1 至 2 年	11,882,555.39	13,185,800.28
2 至 3 年	14,561,741.76	6,970,095.16
3 年以上	44,874,820.58	41,893,059.73
小计	1,939,447,346.18	1,631,098,054.48
减：坏账准备	57,906,477.46	50,498,793.88
合计	1,881,540,868.72	1,580,599,260.60

##### (2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,110,224.04	0.06%	1,110,224.04	100.00%						
其中：										
按组合	1,938,3	99.94%	56,796,	2.93%	1,881,5	1,631,0	100.00%	50,498,	3.10%	1,580,5

计提坏账准备的应收账款	37,122.14		253.42		40,868.72	98,054.48		793.88		99,260.60
其中：										
其中：组合 1：应收客户款 1	1,812,340,194.16	93.44%	54,347,522.58	3.00%	1,757,992,671.58	1,475,953,490.21	90.49%	49,369,511.43	3.34%	1,426,583,978.78
组合 2：合并范围内关联方往来										
组合 3：应收客户款 2	125,996,927.98	6.50%	2,448,730.84	1.94%	123,548,197.14	155,144,564.27	9.51%	1,129,282.45	0.73%	154,015,281.82
合计	1,939,447,346.18	100.00%	57,906,477.46	2.99%	1,881,540,868.72	1,631,098,054.48	100.00%	50,498,793.88	3.10%	1,580,599,260.60

按组合计提坏账准备：组合 1：应收客户款 1

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
0-3 个月（含 3 个月）	1,542,897,351.70		0.00%
4-6 个月（含 6 个月）	167,478,362.86	3,349,567.27	2.00%
7-12 个月（含 12 个月）	35,872,708.66	1,793,635.45	5.00%
1-2 年	8,790,100.56	1,318,515.08	15.00%
2-3 年	13,451,236.57	4,035,370.97	30.00%
3 年以上	43,850,433.81	43,850,433.81	100.00%
合计	1,812,340,194.16	54,347,522.58	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备：组合 3：应收客户款 2

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
0-3 个月（含 3 个月）	85,008,616.03		0.00%
4-6 个月（含 6 个月）	29,438,931.91	588,778.62	2.00%
7-12 个月（含 12 个月）	7,432,257.29	371,612.87	5.00%
1-2 年	3,092,454.83	463,868.23	15.00%
2-3 年	281.15	84.35	30.00%
3 年以上	1,024,386.77	1,024,386.77	100.00%
合计	125,996,927.98	2,448,730.84	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备:

适用 不适用

### (3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额为 9,277,145.65 元, 转回坏账准备金额为 186,390.60 元, 核销坏账准备 5,745.03 元, 处置子公司减少 1,677,326.44 元。

### (4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位: 元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
广州市合信纸业 有限公司	403,216,737.43		403,216,737.43	20.79%	1,864,269.54
深圳市博立达纸 业有限公司	132,548,088.55		132,548,088.55	6.83%	68,557.82
洛阳龙鼎铝业有 限公司	72,599,890.35		72,599,890.35	3.74%	
优箔(洛阳)金属 材料有限责任公 司	66,760,040.37		66,760,040.37	3.44%	
江苏大亚铝业有 限公司	63,465,567.30		63,465,567.30	3.27%	
合计	738,590,324.00		738,590,324.00	38.07%	1,932,827.36

## 5、应收款项融资

### (1) 应收款项融资分类披露

项目	期末余额		期初余额	
	账面余额	信用减值准备	账面余额	信用减值准备
应收票据-银行承兑汇票	605,861,528.95		549,240,952.13	
应收账款-供应链票据	11,016,521.59	545,851.53	83,192,931.39	1,690,348.49
合计	616,878,050.54	545,851.53	632,433,883.52	1,690,348.49

### (2) 期末公司已质押的应收款项融资

单位: 元

项目	期末已质押金额
银行承兑汇票	48,069,377.39
合计	48,069,377.39

## 6、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	38,179,518.70	22,813,500.51
合计	38,179,518.70	22,813,500.51

### (1) 其他应收款

#### 1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
0-3 个月（含 3 个月）	22,838,611.64	4,144,823.74
4-6 个月（含 6 个月）	617,191.50	522,949.45
7-12 个月（含 12 个月）	5,215,236.13	3,686,766.39
1-2 年	2,192,911.27	16,972,727.34
2-3 年	11,008,594.43	324,200.00
3 年以上	2,242,906.48	2,930,083.23
小计	44,115,451.45	28,581,550.15
减：坏账准备	5,935,932.75	5,768,049.64
合计	38,179,518.70	22,813,500.51

#### 2) 按款项性质披露

款项性质	期末余额	期初余额
保证金及其他组合	43,481,799.15	27,757,893.04
备用金	633,652.30	823,657.11
小计	44,115,451.45	28,581,550.15
减：坏账准备	5,935,932.75	5,768,049.64
合计	38,179,518.70	22,813,500.51

#### 3) 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
期初余额	194,797.31	5,573,252.33		5,768,049.64
本期计提	210,873.91	3,723,272.40		3,934,146.31
本期转回	139,181.85	3,614,665.00		3,753,846.85
本期核销				

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
其他变动	-20.00	-12,396.35		-12,416.35
期末余额	266,469.37	5,669,463.38		5,935,932.75

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
广西铝基产业投资基金合伙企业（有限合伙）	股权转让款	19,208,000.00	0-3 个月	43.54%	
惠州市集祥管理合伙企业(有限合伙)	股权转让款	9,300,000.00	2-3 年	21.08%	2,790,000.00
陕西有色榆林新材料集团有限责任公司	履约保证金	2,800,000.00	0-3 个月；7-12 个月	6.35%	62,500.00
泓锦高(上海)新材料有限公司	股权转让款	2,402,640.44	7-12 个月	5.45%	120,132.02
福建鑫叶投资管理集团有限公司	履约保证金	1,612,000.00	4-6 个月；7-12 个月；2-3 年	3.65%	260,070.00
合计		35,322,640.44		80.07%	3,232,702.02

7、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	195,131,352.93	99.63%	114,109,758.81	97.22%
1 至 2 年	283,959.10	0.14%	2,853,194.76	2.43%
2 至 3 年	238,252.93	0.12%	166,705.63	0.14%
3 年以上	211,917.88	0.11%	244,189.96	0.21%
合计	195,865,482.84		117,373,849.16	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末余额	占预付款项总额的比例(%)
云南铝业股份有限公司	24,849,238.17	12.69

单位名称	期末余额	占预付款项总额的比例(%)
陕西有色榆林新材料集团有限责任公司	23,166,185.66	11.83
国家电投集团铝业国际贸易有限公司	21,513,354.80	10.98
珠海红塔仁恒包装股份有限公司	15,739,730.92	8.04
岳阳林纸股份有限公司	15,032,152.65	7.67
合计	100,300,662.20	51.21

其他说明：

## 8、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

### (1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
原材料	382,246,119.24	40,080,463.61	342,165,655.63	417,485,591.23	44,924,558.28	372,561,032.95
在产品	207,843,865.74		207,843,865.74	281,890,731.29		281,890,731.29
库存商品	428,197,615.77	31,559,254.10	396,638,361.67	468,775,591.86	60,770,035.52	408,005,556.34
发出商品	60,125,605.06	3,204,088.28	56,921,516.78	54,169,869.08	2,650,175.24	51,519,693.84
合计	1,078,413,205.81	74,843,805.99	1,003,569,399.82	1,222,321,783.46	108,344,769.04	1,113,977,014.42

### (2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

存货类别	期初余额	本期增加金额		本期减少额		期末余额
		计提	其他	转销	其他	
原材料	44,924,558.28	13,440,656.75		18,009,898.75	274,852.67	40,080,463.61
库存商品	60,770,035.52	14,267,891.99		40,133,443.24	3,345,230.17	31,559,254.10
发出商品	2,650,175.24	2,737,763.73		1,975,569.05	208,281.64	3,204,088.28
合计	108,344,769.04	30,446,312.47		60,118,911.04	3,828,364.48	74,843,805.99

注 1：公司本期将所持深圳宇镭新材料有限公司股权全部转让，公司不再将其纳入合并范围，存货跌价准备的其他减少额为深圳宇镭新材料有限公司的存货跌价金额。

## 9、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税进项税额	82,519,309.08	114,260,360.80
预缴所得税	71,151.69	47,835.42
合计	82,590,460.77	114,308,196.22

其他说明：

## 10、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
北京众智同辉科技有限公司	12,375,000.00	12,375,000.00				8,112,687.58		不具有重大影响
世优（北京）科技股份有限公司	2,397,398.64	22,509,350.93		20,111,952.29		32,602,601.36		不具有重大影响
合计	14,772,398.64	34,884,350.93		20,111,952.29		40,715,288.94		

其他说明：

注 1：北京众智同辉科技有限公司于 2023 年 12 月 19 日与公司签订股权回购注销协议，约定北京众智同辉科技有限公司以 12,375,000.00 元回购公司持有的众智同辉的全部股份，期末以 12,375,000.00 元作为公允价值。

注 2：公司所持世优（北京）科技股份有限公司的股份以评估值作为公允价值，评估价值为 2,397,398.64 元。

## 11、投资性房地产

### (1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用  不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	131,262,757.25			131,262,757.25
2. 本期增加金额	1,425,230.78			1,425,230.78
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转	1,425,230.78			1,425,230.78

入				
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额	13,546,703.98			13,546,703.98
(1) 处置				
(2) 其他转出				
(1) 转回固定资产	13,546,703.98			13,546,703.98
4. 期末余额	119,141,284.05			119,141,284.05
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	25,849,063.01			25,849,063.01
2. 本期增加金额	3,651,604.37			3,651,604.37
(1) 计提或摊销	3,582,480.77			3,582,480.77
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	69,123.60			69,123.60
3. 本期减少金额	3,539,405.35			3,539,405.35
(1) 处置				
(2) 其他转出				
(1) 转回固定资产	3,539,405.35			3,539,405.35
4. 期末余额	25,961,262.03			25,961,262.03
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额	5,489,303.01			5,489,303.01
(1) 计提	5,489,303.01			5,489,303.01
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	5,489,303.01			5,489,303.01
四、账面价值				
1. 期末账面价值	87,690,719.01			87,690,719.01
2. 期初账面价值	105,413,694.24			105,413,694.24

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
汕头万顺新材兆丰林科技有限公司5#厂房	13,389,670.01	7,900,367.00	5,489,303.01	处置公允价值、相关税费	处置价格、处置费用	市场基准价、修正系数、处置税费率等

合计	13,389,670.01	7,900,367.00	5,489,303.01			
----	---------------	--------------	--------------	--	--	--

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

## 12、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	3,431,676,282.29	3,431,764,486.80
合计	3,431,676,282.29	3,431,764,486.80

### (1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	1,898,902,477.09	3,275,343,628.36	30,519,522.81	399,439,307.52	5,604,204,935.78
2. 本期增加金额	213,556,311.07	68,264,684.57	1,506,725.66	31,689,691.90	315,017,413.20
(1) 购置		31,657,198.95	437,876.10	22,900,791.72	54,995,866.77
(2) 在建工程转入	198,406,776.22	36,607,485.62	1,068,849.56	8,788,900.18	244,872,011.58
(3) 企业合并增加					
(4) 投资性房地产转回	13,546,703.98				13,546,703.98
(5) 其他	1,602,830.87				1,602,830.87
3. 本期减少金额	2,718,325.76	62,227,546.51	2,396,403.12	6,096,498.68	73,438,774.07
(1) 处置或报废		36,903,247.56	452,825.41	4,692,397.58	42,048,470.55
(2) 转为投资性房地产	1,425,230.78				1,425,230.78
(3) 其他	1,293,094.98	25,324,298.95	1,943,577.71	1,404,101.10	29,965,072.74
4. 期末余额	2,109,740,462.40	3,281,380,766.42	29,629,845.35	425,032,500.74	5,845,783,574.91
二、累计折旧					
1. 期初余额	333,123,571.39	1,510,381,302.01	22,816,089.13	185,766,505.80	2,052,087,468.33
2. 本期增加金额	54,421,581.97	142,208,584.71	2,255,678.65	31,718,054.72	230,603,900.05
(1) 计提	50,882,176.62	142,208,584.71	2,255,678.65	31,718,054.72	227,064,494.70
(3) 投资性房地产转回	3,539,405.35				3,539,405.35
(4) 其他					
3. 本期减少	130,009.52	15,896,023.21	1,801,182.51	3,857,591.83	21,684,807.07

金额					
(1) 处置或报废		10,499,350.94	343,279.02	3,178,623.17	14,021,253.13
(2) 转为投资性房地产	69,123.60				69,123.60
(3) 其他	60,885.92	5,396,672.27	1,457,903.49	678,968.66	7,594,430.34
4. 期末余额	387,415,143.84	1,636,693,863.51	23,270,585.27	213,626,968.69	2,261,006,561.31
三、减值准备					
1. 期初余额	66,950,587.56	53,265,606.61		136,786.48	120,352,980.65
2. 本期增加金额	20,476,222.75	12,271,896.56			32,748,119.31
(1) 计提	20,476,222.75	12,271,896.56			32,748,119.31
3. 本期减少金额		368.65			368.65
(1) 处置或报废		368.65			368.65
4. 期末余额	87,426,810.31	65,537,134.52		136,786.48	153,100,731.31
四、账面价值					
1. 期末账面价值	1,634,898,508.25	1,579,149,768.39	6,359,260.08	211,268,745.57	3,431,676,282.29
2. 期初账面价值	1,498,828,318.14	1,711,696,719.74	7,703,433.68	213,536,015.24	3,431,764,486.80

(2)

注 1：固定资产受限情况详见本附注五、（二十）。

### (3) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
四川万顺厂房、厂区办公楼及办公楼（办公宿舍一体）	225,281,383.36	正在办理中
安徽中基铝箔车间、成品库、货运大门、门卫室、垃圾房及危废品仓库	125,774,112.43	正在办理中
合计	351,055,495.79	

其他说明：

### (4) 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
汕头市东通光电材料有限公司资产组-固定资产	10,546,092.80	10,007,865.25	538,227.55	处置公允价值、相关税费	处置价格、处置费用	市场报价、修正系数、二手设备处置费率等
广东万顺科技有限公司资产组-固定资产	760,478,737.59	739,214,905.97	21,263,831.62	处置公允价值、相关税费	处置价格、处置费用	市场报价、修正系数、二手设备处置费率等
汕头万顺新材兆丰林科技有限公司资产组-固定资产	84,194,856.98	81,236,423.70	2,958,433.28	处置公允价值、相关税费	处置价格、处置费用	市场报价、修正系数、二手设备处置费率等
江苏万顺新富瑞科技有限公司资产组-固定资产	19,588,675.93	11,812,270.59	7,776,405.34	处置公允价值、相关税费	处置价格、处置费用	市场报价、修正系数、二手设备处置费率等
广东万顺金辉业节能科技有限公司资产组-固定资产	996,414.94	785,193.42	211,221.52	处置公允价值、相关税费	处置价格、处置费用	市场报价、修正系数、二手设备处置费率等
合计	875,804,778.24	843,056,658.93	32,748,119.31			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

### 13、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	694,974,390.67	692,512,696.04
合计	694,974,390.67	692,512,696.04

#### (1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
年产 13 万吨高精铝板带项目	31,745,316.75		31,745,316.75	65,877,190.27		65,877,190.27
年产 10 万吨动力及储能电池箔项目	657,181,490.11		657,181,490.11	608,416,291.96		608,416,291.96
其他	8,715,918.18	2,668,334.37	6,047,583.81	20,887,548.18	2,668,334.37	18,219,213.81
合计	697,642,725.04	2,668,334.37	694,974,390.67	695,181,030.41	2,668,334.37	692,512,696.04

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
年产10万吨动力及储能电池箔项目	1,390,860.00	608,416.29196	202,858.24835	154,093.05020		657,181.49011	58.67%	58.67%				募集资金、其他
年产13万吨高精铝板带项目	1,192,486,000.00	65,877,190.27	21,850,810.51	53,779,062.96	2,203,621.07	31,745,316.75	95.95%	95.95%	19,986,308.75			其他
合计	2,583,346,000.00	674,293,482.23	224,709,058.86	207,872,113.16	2,203,621.07	688,926,806.86			19,986,308.75			

(3)

注：利息资本化累计金额中，年产13万吨高精铝板带项目的19,986,308.75元已转固。

(4) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
新富瑞四期厂房建设工程	2,668,334.37			2,668,334.37	工程目前暂无进一步实施计划
合计	2,668,334.37			2,668,334.37	--

其他说明：

(5) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

## 14、使用权资产

### (1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	3,321,428.49	3,321,428.49
2. 本期增加金额	344,018.56	344,018.56
(1) 新增租赁	344,018.56	344,018.56
(2) 企业合并增加		
3. 本期减少金额	3,537,860.16	3,537,860.16
(1) 租赁到期	223,635.40	223,635.40
(2) 其他	3,314,224.76	3,314,224.76
4. 期末余额	127,586.89	127,586.89
二、累计折旧		
1. 期初余额	836,309.44	836,309.44
2. 本期增加金额	1,057,659.42	1,057,659.42
(1) 计提	1,057,659.42	1,057,659.42
3. 本期减少金额	1,851,439.90	1,851,439.90
(1) 处置		
(1) 租赁到期	223,635.40	223,635.40
(2) 其他	1,627,804.50	1,627,804.50
4. 期末余额	42,528.96	42,528.96
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	85,057.93	85,057.93
2. 期初账面价值	2,485,119.05	2,485,119.05

## 15、无形资产

### (1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	其他	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	300,862,547.00	8,355,468.77		198,801.30	309,416,817.07

2. 本期增加金额	5,170,348.18				5,170,348.18
(1) 购置	5,170,348.18				5,170,348.18
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额		8,026,100.00		53,580.07	8,079,680.07
(1) 处置					
(2) 其他减少		8,026,100.00		53,580.07	8,079,680.07
4. 期末余额	306,032,895.18	329,368.77		145,221.23	306,507,485.18
二、累计摊销					
1. 期初余额	74,737,226.80	2,737,198.89		124,855.19	77,599,280.88
2. 本期增加金额	6,273,145.21	802,610.04		24,582.90	7,100,338.15
(1) 计提	6,273,145.21	802,610.04		24,582.90	7,100,338.15
3. 本期减少金额		3,210,440.16		41,001.30	3,251,441.46
(1) 处置					
(2) 其他减少		3,210,440.16		41,001.30	3,251,441.46
4. 期末余额	81,010,372.01	329,368.77		108,436.79	81,448,177.57
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	225,022,523.17			36,784.44	225,059,307.61
2. 期初账面价值	226,125,320.20	5,618,269.88		73,946.11	231,817,536.19

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例。

(2)

注 1: 截止 2025 年 12 月 31 日, 公司无形资产无账面金额高于可收回金额的情形, 故未计提无形资产减值准备;

注 2: 本期摊销金额 7,100,338.15 元;

注 3: 无形资产受限情况详见本附注五、(二十)。

16、商誉

(1) 商誉账面原值

单位: 元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
河南万顺包装材料有限公司	12,941.68					12,941.68
江苏中基新能源科技集团有限公司	250,611,960.41					250,611,960.41
汕头市东通光电材料有限公司	82,332,665.98					82,332,665.98
深圳宇镨新材料有限公司	15,573,189.50			15,573,189.50		
合计	348,530,757.57			15,573,189.50		332,957,568.07

(2) 商誉减值准备

单位: 元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
江苏中基新能源科技集团有限公司	16,669,271.21	23,236,239.51				39,905,510.72
汕头市东通光电材料有限公司	82,332,665.98					82,332,665.98
深圳宇镨新材料有限公司	15,573,189.50			15,573,189.50		
合计	114,575,126.69	23,236,239.51		15,573,189.50		122,238,176.70

(3)

注 1: 河南万顺包装材料有限公司为公司全资子公司, 商誉值非常小, 目前公司经营现金流情况稳定, 经公司测试表明包含分摊商誉的资产组的可收回金额未低于其账面价值, 故商誉不存在减值;

注 2: 汕头市东通光电材料有限公司商誉已全额计提减值准备, 本期不再进行减值测试。

公司期末对与商誉相关的江苏中基新能源科技集团有限公司资产组进行了减值测试，首先将该商誉及归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整各资产组的账面价值，然后将调整后的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定各资产组（包括商誉）是否发生了减值。

(4) 商誉减值情况

项目	江苏中基新能源科技集团有限公司
商誉账面余额①	250,611,960.41
商誉减值准备余额②	16,669,271.21
商誉的账面价值③=①-②	233,942,689.20
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	83,537,320.14
调整后整体商誉的账面价值⑤=④+③	317,480,009.34
资产组的账面价值⑥	492,977,667.92
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	810,457,677.26
资产组预计未来现金流量的现值净值（可回收金额净额）⑧	779,476,024.58
整体商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	30,981,652.68
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨×取得控制权时的持股比例	23,236,239.51

(1) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

(i) 商誉减值的资产组或资产组组合的构成情况

江苏中基新能源科技集团有限公司资产组与以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致，范围包括组成资产组的固定资产、投资性房地产、无形资产等长期资产及其他相关经营性资产。

(ii) 资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）的评估结果

江苏中基新能源科技集团有限公司资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）利用了中京民信（北京）资产评估有限公司出具的《汕头万顺新材集团股份有限公司拟实施商誉减值测试涉及的江苏中基新能源科技集团有限公司与商誉相关资产组价值资产评估报告》（京信评报字（2026）第 276 号）的评估结果。

(2) 商誉减值测试过程、参数及商誉减值损失的确认方法

(i) 重要假设及依据

- ① 假设评估基准日后国家现行的有关法律、法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，被评估单位所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。
- ② 假设评估基准日后被评估单位的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务。
- ③ 假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规。
- ④ 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生较大变化。
- ⑤ 假设评估基准日后无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(ii) 关键参数

项目	关键参数					
	预测期	预测期增长率	稳定期	稳定期增长率	利润率	折现率（税前加权平均资本成本）
江苏中基新能源科技集团有限公司资产组	2026-2030 年	【注 1】	永续期	持平	根据预测的收入、成本、费用等计算	12.52%

注 1：根据江苏中基已经签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势等因素综合分析，对预测日未来 5 年的收入、成本、费用等进行预测。根据公司历史经营数据，参考各类产品的营业收入结构，并基于 2025 年公司的实际运营情况，预计江苏中基 2026 年至 2030 年的各年营业收入，并预计 2030 年度以后各年营业收入稳定在 2030 年的水平；

(3) 商誉减值测试的影响

公司收购江苏中基新能源科技集团有限公司、汕头市东通光电材料有限公司的股权本期不涉及业绩承诺。

17、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
绿化工程	3,940,337.12		915,721.45		3,024,615.67
租入厂房洁净系统工程 建设费	176,115.73		176,115.73		
修缮费	7,499,857.20	5,813,404.91	2,966,321.41		10,346,940.70
设备配套设施	2,867,879.88	4,462,970.80	2,225,493.68		5,105,357.00
装修费	4,719,974.21	7,690,122.62	1,425,022.84	8,397,053.72	2,588,020.27
水电工程	140,000.06		16,310.64		123,689.42
合计	19,344,164.20	17,966,498.33	7,724,985.75	8,397,053.72	21,188,623.06

其他说明：

18、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	139,672,669.58	28,588,386.28	166,595,688.09	35,276,759.47
可抵扣亏损	440,753,146.96	69,658,858.10	412,495,357.49	62,507,070.81
租赁负债	51,423.83	8,604.29	3,165,672.65	478,648.50
合计	580,477,240.37	98,255,848.67	582,256,718.23	98,262,478.78

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融工具、衍生金融工具公允价值变动			7,444,498.46	1,137,563.65
固定资产加速折旧	109,547,775.21	16,432,166.28	122,364,248.50	18,354,637.25
使用权资产	85,057.93	12,758.69	2,485,119.05	376,495.11
大额存单利息	678,888.89	169,722.22		
合计	110,311,722.03	16,614,647.19	132,293,866.01	19,868,696.01

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		98,255,848.67		98,262,478.78
递延所得税负债		16,614,647.19		19,868,696.01

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	584,135,145.95	409,591,972.66
固定资产减值	106,196,430.59	73,448,311.28
投资性房地产减值	5,489,303.01	
在建工程减值	2,668,334.37	2,668,334.37
递延收益	11,092,071.33	
合计	709,581,285.25	485,708,618.31

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年度		26,863,373.93	
2026 年度	28,754,856.11	28,754,856.11	
2027 年度	141,314,140.27	74,719,975.82	
2028 年度	112,882,111.25	118,464,659.55	
2029 年度	145,789,382.41	160,789,107.25	
2030 年度	155,394,655.91		
合计	584,135,145.95	409,591,972.66	

其他说明：

19、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程设备款	8,485,335.59		8,485,335.59	13,584,696.35		13,584,696.35
大额存单	20,739,534.05		20,739,534.05			
合计	29,224,869.64		29,224,869.64	13,584,696.35		13,584,696.35

其他说明：

20、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	677,181,702.28	677,181,702.28	3 个月以上的信用证、银行承兑汇票保证金、定期存款；结构性存款已认购未确认份额款项		340,953,306.16	340,953,306.16	3 个月以上的信用证、银行承兑汇票保证金	
应收票据	48,069,377.39	48,069,377.39	质押		85,350,061.10	85,350,061.10	质押	
固定资产	754,734,672.78	536,113,648.75	抵押		734,180,515.00	539,546,496.74	抵押	
无形资产	163,979,128.43	110,636,596.40	抵押		166,602,088.43	116,301,871.06	抵押	
合计	1,643,964,880.88	1,372,001,324.82			1,327,085,970.69	1,082,151,735.06		

其他说明：

21、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	7,000,000.00	10,000,000.00
抵押借款	488,000,000.00	414,000,000.00
保证借款	797,550,000.00	209,500,000.00
信用借款	130,000,000.00	121,000,000.00
票据贴现	1,453,138,627.03	1,539,062,144.47
应计利息	1,729,156.96	880,925.47
合计	2,877,417,783.99	2,294,443,069.94

短期借款分类的说明：

(2)

注：本期末，公司因借入短期借款，已抵押的房屋建筑物账面价值为 316,736,192.71 元，已抵押的土地使用权账面价值为 96,907,396.29 元，已质押的应收票据账面价值为 7,000,000.00 元。

## 22、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	1,176,832,407.73	1,122,211,428.30
信用证		200,000.00
合计	1,176,832,407.73	1,122,411,428.30

## 23、应付账款

## (1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1年以内(含1年)	377,954,209.08	434,189,867.15
1年以上	14,149,167.22	18,663,387.87
合计	392,103,376.30	452,853,255.02

## 24、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	18,245,250.51	19,736,992.09
合计	18,245,250.51	19,736,992.09

## (1) 其他应付款

## 1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证金	6,352,279.84	7,385,942.80
其他款项	11,892,970.67	12,351,049.29
合计	18,245,250.51	19,736,992.09

其他说明：

## 25、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1年以内(含1年)	21,891,807.29	30,494,097.98
1年以上	5,013,409.48	2,112,621.62
合计	26,905,216.77	32,606,719.60

## 26、应付职工薪酬

### (1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	38,486,562.70	257,159,994.70	260,780,122.66	34,866,434.74
二、离职后福利-设定提存计划	734,420.87	22,672,703.08	22,700,375.45	706,748.50
三、辞退福利	95,020.50	2,589,367.22	2,684,387.72	
合计	39,316,004.07	282,422,065.00	286,164,885.83	35,573,183.24

### (2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	35,875,702.41	226,384,780.12	229,999,068.71	32,261,413.82
2、职工福利费	342,305.00	13,003,290.64	13,008,415.33	337,180.31
3、社会保险费	325,201.21	12,714,373.17	12,725,487.63	314,086.75
其中：医疗保险费	290,898.70	11,072,310.72	11,082,724.93	280,484.49
工伤保险费	34,302.51	1,642,062.45	1,642,762.70	33,602.26
4、住房公积金	158,012.00	3,860,400.32	3,858,936.32	159,476.00
5、工会经费和职工教育经费	1,785,342.08	1,197,150.45	1,188,214.67	1,794,277.86
合计	38,486,562.70	257,159,994.70	260,780,122.66	34,866,434.74

### (3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	705,007.67	21,893,573.76	21,920,102.87	678,478.56
2、失业保险费	29,413.20	779,129.32	780,272.58	28,269.94
合计	734,420.87	22,672,703.08	22,700,375.45	706,748.50

其他说明：

## 27、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	6,477,850.03	2,806,971.17
企业所得税	15,878,759.38	21,486,922.51

个人所得税	558,208.36	599,100.24
城市维护建设税	400,646.88	160,756.46
房产税	1,569,020.80	3,583,783.67
土地使用税	1,139,209.67	1,625,691.40
教育费附加	193,771.39	68,900.15
地方教育附加	129,180.92	45,933.41
印花税	1,580,008.56	2,378,720.98
其他税费	206,127.03	209,162.36
合计	28,132,783.02	32,965,942.35

其他说明：

## 28、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	80,055,166.94	127,926,780.87
一年内到期的应付债券	529,357,326.50	
一年内到期的租赁负债	42,516.67	994,883.33
合计	609,455,010.11	128,921,664.20

其他说明：

## 29、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	3,497,678.19	2,749,699.22
未终止确认的应收票据	300,000.00	
合计	3,797,678.19	2,749,699.22

## 30、长期借款

### (1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	177,242,178.83	253,222,611.80
保证借款	56,000,000.00	
应计利息	215,516.47	257,979.14
合计	233,457,695.30	253,480,590.94

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

注：本期末，公司因借入长期借款，已抵押的房屋建筑物账面价值为 219,377,456.04 元，已抵押的土地使用权账面价值为 13,729,200.11 元。

保证借款利率区间 3.10%。

抵押借款利率区间 3.00%。

### 31、应付债券

#### (1) 应付债券

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券	526,809,472.22	541,654,675.04
应计利息	2,547,854.28	783,593.12
减：一年内到期的应付债券	529,357,326.50	
合计		542,438,268.16

注 1：可转换公司债券负债部分与权益部分的转换情况见附注：资本公积注 1。

#### (2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本期转股	期末余额	是否违约
可转换公司债券 2 期	900,000,000.00		2020-12-11	6 年	900,000,000.00	541,654,675.04		2,547,854.28	26,574,797.18		41,420,000.00	526,809,472.22	否
合计					900,000,000.00	541,654,675.04		2,547,854.28	26,574,797.18		41,420,000.00	526,809,472.22	

### 32、租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	43,788.00	3,324,595.08
减：未确认融资费用	1,271.33	167,829.59
减：一年内到期的租赁负债	42,516.67	994,883.33
合计		2,161,882.16

### 33、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
电容式 ITO 导电膜项目	3,887,333.20		914,666.68	2,972,666.52	政府补助
省战略性新兴产业区域集聚发展试点新一代显示技术项目	5,666,666.80		1,333,333.32	4,333,333.48	政府补助
“扬帆计划”创新创业团队专项经费	2,424,000.08		269,333.32	2,154,666.76	政府补助
科技创新创业团队补助	966,666.76		133,333.32	833,333.44	政府补助
年产 7.2 万吨铝箔项目设备补贴	57,003,209.35	9,290,000.00	3,449,392.87	62,843,816.48	政府补助
智慧车间管理系统	766,666.62		66,666.68	699,999.94	政府补助
进口设备贴息	6,898,330.91		401,127.24	6,497,203.67	政府补助
设备补贴	3,147,819.18	5,015,000.00	6,518,652.02	1,644,167.16	政府补助
厂房装修补贴		4,000,000.00	4,000,000.00		政府补助
政府扶持资金	569,796.92		569,796.92		政府补助
年产 13 万吨高精铝板带项目补贴	5,397,236.87		573,157.80	4,824,079.07	政府补助
年产 10 万吨电池箔项目土地补贴	5,514,967.54		116,308.68	5,398,658.86	政府补助
年产 10 万吨铝箔项目设备补贴		2,000,000.00		2,000,000.00	政府补助
合计	92,242,694.23	20,305,000.00	18,345,768.85	94,201,925.38	

其他说明：

## 2. 政府补助项目情况

项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入损益金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
电容式 ITO 导电膜项目	3,887,333.20		914,666.68		2,972,666.52	与资产相关
省战略性新兴产业区域集聚发展试点新一代显示技术项目	5,666,666.80		1,333,333.32		4,333,333.48	与资产相关
“扬帆计划”创新创业团队专项经费	2,424,000.08		269,333.32		2,154,666.76	与资产相关
科技创新创业团队补助	966,666.76		133,333.32		833,333.44	与资产相关
年产 7.2 万吨铝箔项目设备补贴	57,003,209.35	9,290,000.00	3,449,392.87		62,843,816.48	与资产相关
智慧车间管理系统	766,666.62		66,666.68		699,999.94	与资产相关
进口设备贴息	6,898,330.91		401,127.24		6,497,203.67	与资产相关
设备补贴	3,147,819.18	5,015,000.00	1,147,820.04	-5,370,831.98	1,644,167.16	与资产相关
厂房装修补贴		4,000,000.00	363,636.35	-3,636,363.65		与资产相关
政府扶持资金	569,796.92		569,796.92			与资产相关
年产 13 万吨高精铝板带项目补贴	5,397,236.87		573,157.80		4,824,079.07	与资产相关
年产 10 万吨电池箔项目土地补贴	5,514,967.54		116,308.68		5,398,658.86	与资产相关

项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入损益金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
年产 10 万吨铝箔项目设备补贴		2,000,000.00			2,000,000.00	与资产相关
合计	92,242,694.23	20,305,000.00	9,338,573.22	-9,007,195.63	94,201,925.38	

### 34、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	889,442,740.00				8,299,239.00	8,299,239.00	897,741,979.00

其他说明：

注：本期股本的变化详见附注：资本公积注 1。

### 35、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	3,348,562,972.72	41,988,031.09		3,390,551,003.81
其他资本公积	235,067,460.60		9,718,139.57	225,349,321.03
其中：股东杜成城业绩承诺款	96,119,300.04			96,119,300.04
少数股东增资对母公司权益影响	6,822,453.43			6,822,453.43
可转换债券权益部分	133,773,851.30		9,718,139.57	124,055,711.73
联营企业其他权益变动影响	783,547.05			783,547.05
购买子公司少数股东股权的影响	-2,431,691.22			-2,431,691.22
合计	3,583,630,433.32	41,988,031.09	9,718,139.57	3,615,900,324.84

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：资本公积-股本溢价增加及其他资本公积-可转换债券权益部分减少，为公司可转换债券持有者行使转股权，将持有的 414200 张可转换公司债券转股，其他资本公积的可转换公司债券权益部分减少 9,718,139.57 元，资本公积股本溢价部分增加 41,988,031.09 元，股本增加 8,299,239.00 元。

### 36、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入	减：前期计入其他综合收益当期转入	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	

			损益	留存收益			
一、不能重分类进损益的其他综合收益	- 20,603,336.65	- 20,111,952.29				- 20,111,952.29	- 40,715,288.94
其他权益工具投资公允价值变动	- 20,603,336.65	- 20,111,952.29				- 20,111,952.29	- 40,715,288.94
二、将重分类进损益的其他综合收益	243,973.63	- 16,415.55				- 16,415.55	227,558.08
外币财务报表折算差额	243,973.63	- 16,415.55				- 16,415.55	227,558.08
其他综合收益合计	- 20,359,363.02	- 20,128,367.84				- 20,128,367.84	- 40,487,730.86

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

### 37、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	78,673,387.49	1,047,719.87		79,721,107.36
合计	78,673,387.49	1,047,719.87		79,721,107.36

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

### 38、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	707,826,458.78	901,797,939.00
调整后期初未分配利润	707,826,458.78	901,797,939.00
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-184,464,760.17	-192,256,407.53
减：提取法定盈余公积	1,047,719.87	1,715,072.69
应付普通股股利	8,894,481.97	
期末未分配利润	513,419,496.77	707,826,458.78

### 39、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	5,728,717,090.95	5,410,843,811.57	6,505,309,893.75	6,155,975,392.29
其他业务	68,690,334.29	71,589,166.77	73,854,721.19	80,713,250.53
合计	5,797,407,425.24	5,482,432,978.34	6,579,164,614.94	6,236,688,642.82

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

R是 否

单位：元

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	5,797,407,425.24	/	6,579,164,614.94	/
营业收入扣除项目合计金额	36,985,500.98	/	34,404,961.54	/
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重	0.64%	/	0.52%	/
一、与主营业务无关的业务收入				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	36,985,500.98	其他业务收入	34,404,961.54	其他业务收入
与主营业务无关的业务收入小计	36,985,500.98	/	34,404,961.54	/
二、不具备商业实质的收入				
不具备商业实质的收入小计	0.00	/	0.00	/
营业收入扣除后金额	5,760,421,924.26	/	6,544,759,653.40	/

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	5,728,717,090.95	5,410,843,811.57						
其中：								
纸包装材料业务	457,180,729.61	362,699,274.52						
铝加工业	5,204,206,060.40	4,973,237,273.53						
功能性薄膜业务	28,794,517.55	44,696,792.67						
贸易业务	35,357,076.42	25,921,108.73						

其他业务	3,178,706 .97	4,289,362 .12						
按经营地区分类	5,728,717 ,090.95	5,410,843 ,811.57						
其中:								
内销	4,804,069 ,647.48	4,547,357 ,440.26						
外销	924,647,4 43.47	863,486,3 71.31						
市场或客户类型								
其中:								
合同类型								
其中:								
按商品转让的时间分类								
其中:								
按合同期限分类								
其中:								
按销售渠道分类								
其中:								
合计								

#### 40、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	5,926,915.89	2,287,750.95
教育费附加	2,641,217.15	1,081,254.86
房产税	17,041,462.84	15,993,174.02
土地使用税	6,044,689.55	6,020,021.36
车船使用税	19,715.58	20,357.10
印花税	6,043,479.17	6,167,223.80
地方教育附加	1,760,811.39	720,836.54
水利基金	1,662,182.17	1,601,349.61
环境保护税	100,155.45	122,612.91
其他税费	9,050.40	10,089.60
合计	41,249,679.59	34,024,670.75

其他说明:

#### 41、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	64,185,400.79	59,992,275.11
折旧费及摊销	47,138,082.75	54,503,790.57
差旅费	2,083,838.54	2,133,004.82
业务招待费	6,914,298.60	6,680,992.87
办公费	8,625,746.85	9,250,943.78
中介机构费	7,403,757.36	5,878,086.60
修理费	6,843,468.69	4,958,003.22
其他费用	18,014,558.98	20,847,677.42
合计	161,209,152.56	164,244,774.39

其他说明：

#### 42、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪酬	20,651,266.70	20,875,009.25
业务招待费	18,657,094.47	20,142,798.48
差旅费	4,938,972.08	4,602,740.03
办公费	1,423,264.76	1,646,589.43
广告和业务宣传费	2,723,121.15	594,154.78
其他费	10,953,926.56	8,580,287.26
合计	59,347,645.72	56,441,579.23

其他说明：

#### 43、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	36,403,373.21	35,589,267.88
材料费	16,958,335.95	17,562,242.82
折旧摊销	23,641,632.59	19,876,205.54
其他费用	14,299,958.00	14,882,477.04
合计	91,303,299.75	87,910,193.28

其他说明：

#### 44、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

利息支出	110,918,798.31	117,468,371.21
减：利息收入	15,866,202.56	29,767,571.35
汇兑损失	1,703,343.55	164,960.69
减：汇兑收益	3,114,347.18	18,218,489.06
手续费支出	5,289,397.20	6,768,292.71
合计	98,930,989.32	76,415,564.20

其他说明：

#### 45、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
2014 年产业转型升级(电容式 ITO 导电膜项目)	914,666.68	914,666.68
省战略性新兴产业区域集聚发展试点新一代显示技术 2014 年项目	1,333,333.32	1,333,333.32
“扬帆计划”创新创业团队专项经费	133,333.32	133,333.32
“扬帆计划”项目创新创业团队专项经费	269,333.32	269,333.32
智慧车间管理系统补助	66,666.68	66,666.68
设备补贴	5,170,370.71	3,770,250.57
进口设备贴息	401,127.24	401,127.24
厂房装修补贴	363,636.35	3,336,190.63
地方政府扶持资金	569,796.92	31,802.64
土地补贴	116,308.68	116,308.68
地方政府扶持资金	350,112.48	712,227.20
企业专项补贴	14,522,572.00	8,687,900.00
其他政府补贴	753,926.44	643,025.98
增值税加计抵减及个税手续费返还	20,813,518.96	6,214,830.98
合计	45,778,703.10	26,630,997.24

#### 46、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产		4,849,498.46
合计		4,849,498.46

其他说明：

#### 47、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置长期股权投资产生的投资收益	24,204,376.33	
处置交易性金融资产取得的投资收益	4,108,373.07	11,970,296.04
大额存单持有期间的投资收益	470,000.00	
合计	28,782,749.40	11,970,296.04

其他说明：

#### 48、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收款项信用减值损失	-9,328,605.39	-5,399,869.76
合计	-9,328,605.39	-5,399,869.76

其他说明：

#### 49、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-30,446,312.47	-61,402,157.02
三、投资性房地产减值损失	-5,489,303.01	
四、固定资产减值损失	-32,748,119.31	-56,983,412.39
十、商誉减值损失	-23,236,239.51	-6,146,581.18
合计	-91,919,974.30	-124,532,150.59

其他说明：

#### 50、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置未划分为持有待售的固定资产	-557,826.44	-7,595,069.18
其他	21,943.38	506,105.74
合计	-535,883.06	-7,088,963.44

#### 51、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
与日常活动无关的政府补助	377,000.00	905,040.40	377,000.00
非流动资产毁损报废收益	12,861.33	241,887.62	12,861.33
其他	1,902,847.04	2,019,089.63	1,902,847.04
合计	2,292,708.37	3,166,017.65	2,292,708.37

其他说明：

2. 计入营业外收入的政府补助

项目	本期发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
地方政府奖励资金	377,000.00	45,500.00	与收益相关
企业专项奖金		859,540.40	
合计	377,000.00	905,040.40	

## 52、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
对外捐赠	501,000.00	25,000.00	501,000.00
非流动资产毁损报废损失	2,956,827.91	259,134.23	2,956,827.91
其他	2,836,692.95	4,320,171.68	2,836,692.95
合计	6,294,520.86	4,604,305.91	6,294,520.86

其他说明：

## 53、所得税费用

### (1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	19,833,589.93	34,647,988.66
递延所得税费用	-4,454,974.34	-7,749,504.64
合计	15,378,615.59	26,898,484.02

### (2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	-168,291,142.78
按法定/适用税率计算的所得税费用	-25,243,671.42
子公司适用不同税率的影响	-15,337,064.08
调整以前期间所得税的影响	-2,351,368.62
非应税收入的影响	-2,848,128.32
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	6,436,730.42
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,912,822.47
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	61,101,631.16
研发加计扣除影响	-4,553,224.88
其他影响	86,533.80
所得税费用	15,378,615.59

其他说明：

## 54、现金流量表项目

### (1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	21,537,855.18	26,536,570.64
政府补助	39,192,553.29	29,162,362.88
收回票证保证金	79,315,852.88	161,317,757.61
纸贸易业务收到的现金	797,781,956.37	
其他	7,037,625.96	4,814,185.69
合计	944,865,843.68	221,830,876.82

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
期间费用	93,871,445.24	92,083,571.40
票证保证金、定期存款	76,544,249.00	80,096,163.69
纸贸易业务支付的现金	648,618,236.51	
其他	34,291,761.19	38,257,110.37
合计	853,325,691.94	210,436,845.46

### (2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
预收北京众智同辉科技有限公司股权回购款	2,062,500.00	2,062,500.00
铝期货合约保证金		4,673,662.50
货币掉期、铝期货合约收益	1,559,593.09	4,468,942.61
收回现金管理资产本息	2,455,784,389.55	2,953,629,841.67
合计	2,459,406,482.64	2,964,834,946.78

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
购买现金管理资产	2,645,000,000.00	2,910,060,645.16
合计	2,645,000,000.00	2,910,060,645.16

### (3) 与筹资活动有关的现金

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债付款额	1,475,634.63	1,832,194.76

合计	1,475,634.63	1,832,194.76
----	--------------	--------------

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

## 55、现金流量表补充资料

### (1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	-183,669,758.37	-198,467,774.06
加：资产减值准备	91,919,974.30	124,532,150.59
信用减值损失	9,328,605.39	5,399,869.76
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	230,646,975.47	223,709,408.53
使用权资产折旧	1,057,659.42	1,674,603.97
无形资产摊销	7,100,338.15	7,099,416.36
长期待摊费用摊销	7,724,985.75	9,203,376.35
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）	557,826.44	7,088,963.44
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	2,943,966.58	17,246.61
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		-4,849,498.46
财务费用（收益以“－”号填列）	113,730,087.20	117,468,371.21
投资损失（收益以“－”号填列）	-28,782,749.40	-11,970,296.04
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-1,433,518.60	-6,550,953.84
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-3,021,455.74	-1,198,550.80
存货的减少（增加以“－”号填列）	57,528,714.06	-144,703,406.96
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-365,762,734.52	-313,260,339.58
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	89,792,964.94	-107,675,041.67
其他		
经营活动产生的现金流量净额	29,661,881.07	-292,482,454.59
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	1,257,678,998.19	1,320,101,660.62
减：现金的期初余额	1,320,101,660.62	1,761,350,739.83
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	-62,422,662.43	-441,249,079.21

(2) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	21,592,000.00
其中：	
广东万顺汉晶科技有限公司	
深圳宇镨新材料有限公司	21,592,000.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	8,843,485.78
其中：	
广东万顺汉晶科技有限公司	3,276.97
深圳宇镨新材料有限公司	8,840,208.81
加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	2,700,000.00
其中：	
汕头市光彩新材料科技有限公司	2,700,000.00
处置子公司收到的现金净额	15,448,514.22

其他说明：

(3) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,257,678,998.19	1,320,101,660.62
其中：库存现金	299,145.63	530,873.88
可随时用于支付的银行存款	932,386,532.59	873,260,134.89
可随时用于支付的其他货币资金	324,993,319.97	446,310,651.85
三、期末现金及现金等价物余额	1,257,678,998.19	1,320,101,660.62

56、外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			160,583,992.34
其中：美元	21,526,439.96	7.0288	151,305,054.80
欧元	1,042,509.36	8.2355	8,585,585.83
日元	16,118.00	0.0448	722.04

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
港币	731,103.29	0.9032	660,347.11
英镑	3,421.72	9.4346	32,282.56
应收账款			129,450,690.07
其中：美元	17,375,627.84	7.0288	122,129,972.69
欧元	888,922.03	8.2355	7,320,717.38
应付账款			4,222,106.26
其中：美元	599,077.61	7.0288	4,210,796.69
欧元	24.28	8.2355	199.96
港币	12,300.00	0.9032	11,109.61

## 八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	36,403,373.21	35,589,267.88
材料费	16,958,335.95	17,562,242.82
折旧摊销	23,641,632.59	19,876,205.54
其他费用	14,299,958.00	14,882,477.04
合计	91,303,299.75	87,910,193.28
其中：费用化研发支出	91,303,299.75	87,910,193.28

## 九、合并范围的变更

### 1、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

**R**是  否

单位：元

子公司名称	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的比例	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额

						差额					设		
广东万顺汉晶科技有限公司	3,402,600.00	51.00%	协议转让	2025年04月07日	满足控制权转移的条件	681,319.80	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	不适用	0.00
深圳宇镡新材料有限公司	40,800,000.00	51.00%	协议转让	2025年12月31日	满足控制权转移的条件	23,523,056.53	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	不适用	0.00

其他说明：

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是  否

## 2、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

报告期内，公司全资子公司江苏中基新能源科技集团有限公司于 2025 年 10 月 13 日投资设立全资子公司安徽中基纳亿新材料有限公司。

## 十、在其他主体中的权益

### 1、在子公司中的权益

#### (1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
河南万顺包装材料有限公司	90,000,000.00	河南长葛	河南长葛	生产与销售包装材料	100.00%		购买
江苏中基新能源科技集团有限公司	2,100,000,000.00	无锡江阴	无锡江阴	生产有色金属复合材料铝箔加工业务	100.00%		购买
汕头万顺股份(香港)有限公司	10,000,000.00	香港	香港	国际贸易	100.00%		设立
广东万顺科技有限公司	800,000,000.00	广东汕头	广东汕头	塑料薄膜、光电产品制造	100.00%		设立
汕头市东通光电材料有限公司	70,000,000.00	广东汕头	广东汕头	生产与销售光电产品	100.00%		购买
汕头市万顺	300,000,000.00	广东汕头	广东汕头	销售纸及纸	100.00%		设立

贸易有限公司	0.00			制品、包装材料、光电产品			
广东万顺金辉业节能科技有限公司	50,000,000.00	广东汕头	广东汕头	玻璃制品生产、销售	70.00%		设立
江苏万顺新富瑞科技有限公司	75,000,000.00	江苏句容	江苏句容	玻璃制品生产、销售	100.00%		购买
汕头万顺新材兆丰林科技有限公司	490,000,000.00	广东汕头	广东汕头	新型膜材料制造、销售	100.00%		设立

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
广东万顺金辉业节能科技有限公司	30.00%			-9,891,581.36

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
广东万顺金辉业节能科技有限公司	431,052.29	1,666,193.80	2,097,246.09	12,987,190.77		12,987,190.77	3,562,277.52	6,393,653.52	9,955,931.04	14,783,371.96		14,783,371.96

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
广东万顺金辉业节能科技有限公司		-6,062,503.76	-6,062,503.76	171,523.57	1,626,609.83	-6,783,381.62	-6,783,381.62	10,862,664.11

其他说明：

## 十一、政府补助

### 1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

### 2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	92,242,694.23	20,305,000.00		9,338,573.22	-9,007,195.63	94,201,925.38	与资产相关
合计	92,242,694.23	20,305,000.00		9,338,573.22	-9,007,195.63	94,201,925.38	---

### 3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	24,965,184.14	26,630,997.24
财务费用	2,811,288.89	
营业外收入	377,000.00	905,040.40
合计	28,153,473.03	27,536,037.64

其他说明

## 十二、公允价值的披露

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（二）应收款项融资		616,332,199.01		616,332,199.01
（三）其他权益工具投资			14,772,398.64	14,772,398.64
持续以公允价值计量		616,332,199.01	14,772,398.64	631,104,597.65

的资产总额				
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

## 2、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

期末应收款项融资为应收票据（银行承兑汇票）和应收账款（供应链票据：迪链、融单）。应收票据（银行承兑汇票）的公允价值按票面金额确定；应收账款（供应链票据：迪链、融单）的公允价值按其票面金额减计提的预期信用损失确定。

## 3、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

其他权益工具投资为公司对北京众智同辉科技有限公司、世优（北京）科技股份有限公司的股权投资。对众智同辉的股权投资公允价值按与其与公司签订的股权回购协议确定；对世优（北京）的股权投资公允价值按评估值确定。

# 十三、关联方及关联交易

## 1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
杜成城	不适用	不适用	不适用	24.98%	24.98%

## 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注在其他主体中的权益。

## 3、本企业的合营和联营企业情况

无。

## 4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
北京众智同辉科技有限公司	本公司的参股公司
深圳市裕同包装科技股份有限公司	独立董事刘宗柳担任董事的公司
湖南裕同印刷包装有限公司	深圳市裕同包装科技股份有限公司的全资子公司
许昌裕同印刷包装有限公司	深圳市裕同包装科技股份有限公司的全资子公司

## 5、关联交易情况

### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
许昌裕同印刷包装有限公司	销售复合产品	0.00	890.93

湖南裕同印刷包装有限公司	销售转移产品	0.00	169,964.27
--------------	--------	------	------------

## (2) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
杜成城	3,007,200.00	3,086,700.00
杜继兴	1,280,004.00	1,277,754.00
周前文	80,000.00	80,000.00
洪玉敏	792,000.00	803,900.00
杨奇清	492,000.00	503,900.00
黄薇	669,330.00	676,642.90
邱佩菲	372,766.48	396,774.55
陈楚强	441,587.92	430,837.24
陈敏娜	148,847.58	164,061.72
陈胜忠	80,000.00	80,000.00
王江涌	80,000.00	80,000.00
林三华	80,000.00	80,000.00

## (3) 其他关联交易

无

## 6、关联方应收应付款项

### (1) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	北京众智同辉科技有限公司	8,327,940.00	6,265,440.00
合计		8,327,940.00	6,265,440.00

## 十四、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在需要披露的影响财务报表阅读的重大承诺事项。

### 2、或有事项

#### (1) 资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在需要披露的影响财务报表阅读的或有事项。

## 十五、资产负债表日后事项

### 1、利润分配情况

2025 年度利润分配方案为：拟以未来实施权益分派股权登记日的总股本为基数，向全体股东以每 10 股派发人民币 0.1 元现金（含税）的股利分红，剩余未分配利润结转以后年度。

以截至 2026 年 3 月 31 日的总股本 904,761,616 股为基数进行测算，2025 年度利润分配方案合计派发现金红利人民币 9,047,616.16 元。若本次利润分配方案披露日至实施该方案的股权登记日期间，公司总股本由于可转换公司债券转股等原因发生变化的，将按照现金分红比例不变的原则在公司利润分配实施公告中披露按公司最新总股本计算的分配总额。

### 2、收购 Eurofoil Luxembourg S.A.（简称“欧箔卢森堡”）

为落实公司发展战略、实现全球化布局、规避国际贸易保护政策带来的影响，经公司 2026 年 3 月 16 日召开的第七届董事会第二次会议、2026 年 3 月 31 日召开的 2026 年第二次临时股东大会审议通过，由公司全资孙公司江苏中基复合材料（香港）有限公司（以下简称“香港中基”）以 12,388,888.00 欧元现金收购 Aluminium Investment Company Limited 所持有的 Eurofoil Luxembourg S.A. 100% 股权。2026 年 4 月，香港中基已完成欧箔卢森堡的股权交割手续，欧箔卢森堡成为香港中基的全资子公司。

### 3、其他资产负债表日后事项说明

截至财务会计报告批准报出日，公司无其他重大需披露的资产负债表日后事项。

## 十六、其他重要事项

### 1、其他

#### 1、众智同辉股权回购事项

公司于 2023 年 12 月 19 日与众智同辉签订《北京众智同辉科技有限公司股权回购注销协议》，将公司持有的众智同辉共计人民币 825.00 万元的出资额作价人民币 12,375,000 元由众智同辉予以回购，并约定于众智同辉付清全部股权回购价款后办理注销登记手续。截至本报告日，公司已收到众智同辉回购款合计人民币 8,327,940.00 元，后续众智同辉将分笔支付余款人民币 4,047,060.00 元。

#### 2、光彩新材股权转让款事项

公司于 2023 年 5 月 18 日与杭华油墨股份有限公司、惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙）分别签订《杭华油墨股份有限公司与汕头万顺新材集团股份有限公司关于汕头市光彩新材料科技有限公司之股权转让协议》、《股权转让协议书》，将持有光彩新材 51% 股权作价人民币 4080 万元转让给杭华油墨股份有限公司，将持有的光彩新材 49% 股权作价人民币 3920 万元转让给惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙），股权转让后，公司不再持有光彩新材股权。2023 年 5 月 25 日，光彩新材完成股权过户给杭华油墨股份有限公司、惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙）的工商变更登记手续。截至本报告日，公司已收讫杭华油墨股份有限公司全部股权转让价款合计 4080 万元；收到惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙）支付的股权转让价款合计 3240 万元，尚余 680 万元股权转让价款未收讫，公司正积极与惠州市集祥管理合伙企业（有限合伙）就余款支付事宜进行协商。

#### 3、世优科技业绩承诺事项

2023 年 11 月，公司以人民币 3500 万元增资参股世优（北京）科技有限公司，认缴其新增注册资本人民币 118.0837 万元，持有其 3.2619% 股份。2024 年 4 月，公司与世优科技及其他股东签订了《世优（北京）科技有限公司之股东协议》，约定世优科技创始股东北京世优时代科技有限公司及实际控制人纪智辉共同承诺世优科技 2023 年、2024 年、2025 年经审计的合并报表归属母公司股东的净利润分别不低于 5000 万元、7000 万元、9000 万元；若世优科技在业绩承诺期内，

三年累计实现的实际净利润总额未达到承诺净利润总额的 90%，公司有权要求补偿义务人履行补偿义务；若世优科技在业绩承诺期内，未能完成承诺净利润总和的 70%，公司有权选择要求补偿义务人就公司通过投资取得且尚持有的全部或部分股权进行回购。

世优科技 2023-2025 年实现的合并报表归属母公司股东的净利润分别为 30,798,284.75 元、-77,536,474.08 元、-130,189,617.31 元，合计-176,927,806.64 元，业绩承诺完成率为-84.25%，未完成业绩承诺。

公司已于 2026 年 4 月 16 日通过电子邮件及邮政快递的方式向补偿义务人发送了《关于世优科技创始股东及实际控制人履行业绩补偿及回购义务的通知书》，要求补偿义务人在《通知书》发出之日起 90 日内完成相关补偿事项。截至本报告日，补偿义务人尚未履行上述业绩补偿、股份回购义务。公司将根据《股东协议》的约定和相关法律法规积极采取各项措施维护公司及股东的合法权益。

## 十七、母公司财务报表主要项目注释

### 1、应收账款

#### (1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
0-3 个月（含 3 个月）	99,026,393.62	114,825,547.51
4-6 个月（含 6 个月）	2,353,226.30	11,652,423.88
7-12 个月（含 12 个月）	4,800.00	442,805.81
1 至 2 年	3,909,708.22	5,718,433.84
2 至 3 年	5,718,433.84	2,840,146.53
3 年以上	9,420,730.32	7,702,983.15
小计	120,433,292.30	143,182,340.72
减：坏账准备	11,231,593.58	9,667,980.96
合计	109,201,698.72	133,514,359.76

#### (2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	120,433,292.30	100.00%	11,231,593.58	9.33%	109,201,698.72	143,182,340.72	100.00%	9,667,980.96	6.75%	133,514,359.76
其中：										
组合	116,464	96.70%	11,231,	9.64%	105,233	139,438	97.39%	9,667,9	6.93%	129,770

1: 应收客户款 1	, 926.66		593.58		, 333.08	, 431.80		80.96		, 450.84
组合 2: 合并范围内关联方往来	3,968,365.64	3.30%			3,968,365.64	3,743,908.92	2.61%			3,743,908.92
组合 3: 应收客户款 2										
合计	120,433,292.30	100.00%	11,231,593.58	9.33%	109,201,698.72	143,182,340.72	100.00%	9,667,980.96	6.75%	133,514,359.76

按组合计提坏账准备：组合 1：应收客户款 1

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
0-3 个月（含 3 个月）	98,650,745.70		0.00%
4-6 个月（含 6 个月）	2,353,226.30	47,064.53	2.00%
7-12 个月（含 12 个月）			5.00%
1 至 2 年	321,790.50	48,268.58	15.00%
2 至 3 年	5,718,433.84	1,715,530.15	30.00%
3 年以上	9,420,730.32	9,420,730.32	100.00%
合计	116,464,926.66	11,231,593.58	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

### (3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额为 2,581,233.36 元，转回坏账准备 1,017,620.74 元。

### (4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
福建鑫叶投资管理集团有限公司	45,396,475.23		45,396,475.23	37.69%	
龙岩鑫达彩印有限公司	12,317,112.08		12,317,112.08	10.23%	
中丰田光电科技(珠海)有限公司	11,215,373.52		11,215,373.52	9.31%	
广东新宏泽包装股份有限公司	6,524,687.88		6,524,687.88	5.42%	
江苏联通纪元印务股份有限公司	6,312,321.27		6,312,321.27	5.24%	2,286,437.75
合计	81,765,969.98		81,765,969.98	67.89%	2,286,437.75

## 2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	3,295,750.14	3,295,750.14
应收股利		40,000,000.00
其他应收款	352,195,195.86	425,949,865.89
合计	355,490,946.00	469,245,616.03

## (1) 应收利息

项目	期末余额	期初余额
子公司借款利息	3,295,750.14	3,295,750.14
减：坏账准备		
合计	3,295,750.14	3,295,750.14

## (2) 应收股利

## 1) 应收股利分类

单位：元

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
子公司分红		40,000,000.00
合计		40,000,000.00

## (3) 其他应收款

## 1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
0-3个月(含3个月)	27,116,382.75	90,783,952.01
4-6个月(含6个月)	59,213,000.00	84,099,000.00
7-12个月(含12个月)	16,109,824.97	24,450,000.00
1至2年	70,834,877.78	112,462,000.00
2至3年	90,999,700.00	109,824,508.68
3年以上	91,351,480.36	6,694,705.20
小计	355,625,265.86	428,314,165.89
减：坏账准备	3,430,070.00	2,364,300.00
合计	352,195,195.86	425,949,865.89

2) 按款项性质分类

款项性质	期末余额	期初余额
保证金及其他组合	12,468,871.85	15,417,459.98
备用金	155,082.75	145,394.65
合并范围内往来款项	343,001,311.26	412,751,311.26
小计	355,625,265.86	428,314,165.89
减：坏账准备	3,430,070.00	2,364,300.00
合计	352,195,195.86	425,949,865.89

3) 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
期初余额	18,500.00	2,345,800.00		2,364,300.00
本期计提		3,286,410.00		3,286,410.00
本期转回	5,840.00	2,214,800.00		2,220,640.00
本期核销				
其他变动				
期末余额	12,660.00	3,417,410.00		3,430,070.00

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
广东万顺科技有限公司	往来款	223,000,000.00	1 年以内；1-3 年；3 年以上	62.71%	
汕头万顺新材兆丰林科技有限公司	往来款	77,941,824.97	1 年以内；1-3 年；3 年以上	21.92%	
江苏万顺新富瑞科技有限公司	往来款	25,984,877.78	1 年以内；1-3 年；3 年以上	7.31%	
四川万顺中基铝业有限公司	往来款	10,000,000.00	1 年以内；1-2 年	2.81%	
惠州市集祥管理合伙企业(有限合伙)	股权转让款	9,300,000.00	2 至 3 年	2.62%	2,790,000.00
合计		346,226,702.75		97.37%	2,790,000.00

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	4,052,176.44 0.52		4,052,176.44 0.52	3,912,176.44 0.52		3,912,176.44 0.52
合计	4,052,176.44 0.52		4,052,176.44 0.52	3,912,176.44 0.52		3,912,176.44 0.52

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值 准备	其他		
河南万顺包装材料 有限公司	90,000.00 0.00						90,000.00 0.00	
江苏中基 新能源科技集团有 限公司	1,962,300 ,000.00		100,000.0 00.00				2,062,300 ,000.00	
汕头万顺 股份(香港)有限公 司	3,954,000 .00						3,954,000 .00	
广东万顺 科技有限 公司	800,000.0 00.00						800,000.0 00.00	
汕头市东 通光电材 料有限公 司	150,000.0 00.00						150,000.0 00.00	
汕头市万 顺贸易有 限公司	300,000.0 00.00						300,000.0 00.00	
江苏万顺 新富瑞科 技有限公 司	26,675.75 8.31		40,000.00 0.00				66,675.75 8.31	
广东万顺 金辉业节 能科技有 限公司	35,000.00 0.00						35,000.00 0.00	
汕头万顺 新材兆丰 林科技有 限公司	544,246.6 82.21						544,246.6 82.21	
合计	3,912,176 ,440.52		140,000.0 00.00				4,052,176 ,440.52	

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本

主营业务	344,298,881.70	265,522,401.19	332,894,992.55	266,494,121.82
其他业务	2,979,375.48	2,590,296.36	2,388,880.99	1,390,376.93
合计	347,278,257.18	268,112,697.55	335,283,873.54	267,884,498.75

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	344,298,881.70	265,522,401.19						
其中：								
纸包装材料业务	344,298,881.70	265,522,401.19						
按经营地区分类	344,298,881.70	265,522,401.19						
其中：								
内销	342,435,859.67	263,880,210.22						
外销	1,863,022.03	1,642,190.97						
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

## 5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	20,000,000.00	40,000,000.00
处置交易性金融资产取得的投资收益	2,441,998.68	2,489,027.38

合计	22,441,998.68	42,489,027.38
----	---------------	---------------

## 十八、补充资料

### 1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	20,702,583.31	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	18,814,899.81	
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	4,578,373.07	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等	-1,527,220.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,412,902.53	
减：所得税影响额	3,596,462.58	
少数股东权益影响额（税后）	619,466.05	
合计	36,939,805.03	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

### 2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	-3.58%	-0.2068	-0.2068
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-4.29%	-0.2482	-0.2482