

股票简称：圣泉集团

股票代码：605589



济南圣泉集团股份有限公司

Jinan Shengquan Group Share Holding Co.,Ltd.

（山东省济南市章丘区刁镇工业经济开发区）

向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



国金证券股份有限公司  
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

（成都市青羊区东城根上街 95 号）

（联席主承销商）



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

（广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

二零二六年六月

## 声 明

本公司全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本募集说明书摘要正文内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、关于本次可转换公司债券符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于公司本次发行可转债的信用评级

本次可转换公司债券经中诚信评级，根据中诚信出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA+sti，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA+sti。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，在本次债券存续期内，定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 3 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 7 个月内。

### 三、本次发行可转债的担保事项

本次发行的可转换公司债券未提供担保措施，如果存续期间出现对经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行的可转换公司债券可能因未提供担保而增加风险。

### 四、公司的股利分配政策和现金分红比例

#### （一）公司利润分配政策

公司现行利润分配政策符合《中华人民共和国公司法》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红（2025 年修订）》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等法律法规的相关要求以及《公司章程》等相关规定。公司现行有效的《公司章程》中具体的利润分配政策和现金分红政策如下：

#### 1、利润分配原则

在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司实行持续、

稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

## 2、利润分配具体政策

### (1) 公司利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润，且现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

### (2) 公司利润分配的期间间隔

在当年实现的净利润为正数且当年末未分配利润为正数的情况下，公司应当按年将可供分配的利润进行分配，公司董事会可根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期利润分配。

### (3) 公司进行现金分红的具体条件和比例

①公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，原则上应当采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

②公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

A、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

B、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

### (4) 公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配方案。

### **3、利润分配的决策程序和机制**

#### **(1) 利润分配方案的拟定**

董事会结合公司章程的规定和经营状况拟定利润分配方案。在拟定利润分配方案时，董事会应当充分听取中小股东的意见，考虑中小股东的诉求，提供包括但不限于电话、传真、邮箱、网站等形式与股东特别是中小股东进行沟通和交流，并与独立董事、审计委员会成员充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上形成利润分配方案。独立董事应当发表独立意见，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并提交董事会审议。

#### **(2) 利润分配的决策程序**

①董事会审议利润分配方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件等事宜，应充分听取审计委员会的意见。

②利润分配方案经董事会、审计委员会成员审议通过后提交股东会进行审议。公司当年利润分配方案应当经出席股东会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式，便于广大股东充分行使表决权。

③公司不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，并在公司指定媒体上予以披露。

#### **(3) 利润分配的监督**

审计委员会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督，发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

①未严格执行现金分红政策和股东回报规划；

②未严格履行现金分红相应决策程序；

③未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

#### 4、利润分配方案的实施

公司股东会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

#### 5、利润分配政策的调整

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司因生产经营情况发生重大变化、投资规划和长期发展的需要等原因需调整利润分配政策的，经过详细论证后，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反中国证监会和上交所的有关规定“独立董事、审计委员会应当对调整利润分配政策发表审核意见，并由出席股东会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

### （二）最近三年现金分红情况

最近三年，公司以现金方式累计分配的利润共计 133,459.25 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的 150.30%，符合《公司章程》的规定。公司最近三年现金分红情况具体如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
现金分红金额（含税）	54,950.25	44,729.82	33,779.18
归属于母公司所有者的净利润	100,654.37	86,785.26	78,940.96
现金分红金额占可分配利润的比率	54.59%	51.54%	42.79%
最近三年累计现金分红额	133,459.25		
最近三年实现的年均可分配利润	88,793.53		
最近三年累计现金分红额占最近三年实现的年均可分配利润的比例	150.30%		

公司最近三年现金分红情况符合法律法规和《公司章程》的规定。

## 五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书摘要，并特别注意以下风险：

### （一）宏观经济及下游行业需求变化产生的业绩波动风险

公司主营业务为化学新材料和生物质新材料、新能源相关产品的研发、生产和销售，所属的化工材料产业是国民经济重要的基础性、支撑性产业，广泛应用于汽车、冶金、电子电器、工程机械、轨道交通、航空航天等诸多终端装备制造业。公司所处行业及其服务的下游产业与宏观经济形势存在较高关联度，宏观经济的波动将通过对公司下游行业的影响传导至公司所属行业，从而对公司的经营状况产生影响。

报告期内，公司营业收入分别为 911,953.05 万元、1,001,955.06 万元和 1,093,580.29 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 78,940.96 万元、86,785.26 万元和 100,654.37 万元。虽然公司受单个下游领域的影响较小，但如果未来全球经济发生较大波动，我国的经济增速持续放缓，影响公司下游行业的需求，将会对公司的经营状况造成不利影响，进而影响公司的盈利能力。

### （二）应收账款金额较大及回收风险

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 180,008.27 万元、204,162.28 万元和 240,787.98 万元，占资产总额的比例分别 13.38%、13.86%和 14.46%，应收账款金额较大，占比较高。报告期各期末，账龄一年以内的应收账款占比均超过 94%，虽然公司对应收账款的坏账准备计提较为充分，若催收不力或者客户经营状况发生不利变化从而影响其支付能力，公司存在增加计提坏账准备的可能性。

### （三）新技术和新产品实现产业化风险

基于对未来新材料技术和市场发展趋势的研判，公司在研发创新领域投入了大量的人力物力，除现有产品的升级换代等研发项目外，公司还聚焦于新技术新产品的开发，具有一定的前瞻性。虽然公司一向重视新技术新产品的市场化导向，避免技术研发的盲目性，但由于新技术新产品的研发和产业化、尤其是新技术新产品从中试到批量生产阶段，以及市场培育和市场推广环节存在较多不可控因素，若新技术新产品的产业化转化进展不及预期，将会面临产业化转化不足或失败的风险。

#### （四）募集资金投资项目实施的风险

##### 1、新增产能无法充分消化的风险

公司本次募集资金投资项目为绿色新能源电池材料产业化项目，本次项目达产后预计将为公司收入及利润带来明显增长。但未来募投项目建设完成并投入实施后，如果宏观经济政策、下游市场需求和技术发展方向等方面发生不利变化，进而导致下游市场需求下滑，或行业竞争加剧导致公司市场份额降低，公司将面临新增产能无法充分消化的风险，将对公司的经营业绩产生不利影响。

##### 2、募投项目效益不达预期的风险

公司本次募集资金投资项目的决策是基于当前宏观经济形势、市场供求关系、产业政策和公司发展规划等综合因素做出的，且已经经过充分、审慎的可行性研究论证，符合公司长期发展战略，预期能够产生良好的经济效益。该项目生产期毛利率的平均值预计为 30.74%，高于报告期内公司电池材料毛利率的平均值，亦高于同行业上市公司可比业务的毛利率水平。因此在本次募投项目建成后，如果出现市场环境发生重大不利变化或市场拓展不理想等情况，以及本次募投项目效益测算的假设和基础未能充分反映市场情况，或者现实情况在项目实施过程中发生不利变化，本次募集资金投资项目将面临效益不达预期的风险。

#### （五）公司实际控制人股权质押的风险

截至 2025 年 12 月 31 日，公司实际控制人唐一林先生持有公司 14,048.30 万股，占公司股本总数的 16.60% 的股份，其中已质押股数为 4,021.00 万股；公司实际控制人唐地源先生持有公司 7,418.00 万股，占公司股本总数的 8.76% 的股份，其中已质押股数为 3,404.00 万股。唐一林、唐地源先生合计持有圣泉集团 25.36% 的股份，其中质押股份总数为 7,425.00 万股，占两人合计持有股份数量的 34.59%，占公司总股本的 8.77%。

若因实际控制人及其一致行动人资信状况及履约能力大幅恶化、市场剧烈波动、公司股价大幅下滑或发生其他不可控因素，导致公司实际控制人及其一致行动人所质押股份全部被强制平仓或质押状态无法解除，将可能影响到公司控制权的稳定，进而对公司的正常生产经营造成不利影响。

## 目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转换公司债券符合发行条件的说明.....	2
二、关于公司本次发行可转债的信用评级.....	2
三、本次发行可转债的担保事项.....	2
四、公司的股利分配政策和现金分红比例.....	2
五、特别风险提示.....	5
目 录.....	8
第一节 释 义.....	10
一、普通术语.....	10
二、专业术语.....	13
第二节 本次发行概况.....	15
一、本次发行基本情况.....	15
二、本次发行可转债的基本条款.....	19
三、本次发行的相关机构.....	32
四、发行人与本次发行中介机构的关系.....	33
第三节 发行人基本情况.....	34
一、本次发行前公司股本总额及前十名股东情况.....	34
二、控股股东及实际控制人基本情况.....	35
第四节 财务会计信息与管理层分析.....	37
一、审计意见.....	37
二、财务报表.....	37
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及其变化情况.....	46
四、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正.....	49
五、主要财务指标及非经常性损益明细.....	50
六、财务状况分析.....	51
七、经营成果分析.....	78

八、现金流量分析 .....	90
九、资本性支出分析 .....	93
十、技术创新分析 .....	93
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	95
十二、本次发行对发行人的影响 .....	95
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>97</b>
一、本次募集资金投资项目概况 .....	97
二、本次募集资金投资项目的基本情况 .....	97
三、与既有业务、前次募投项目的区别和联系 .....	115
四、本次募集资金项目实施后是否会新增同业竞争、关联交易的核查 .....	116
五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响 .....	117
六、募集资金专项管理制度 .....	117
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>118</b>

## 第一节 释 义

除非上下文中另行规定，本募集说明书摘要中的词语有如下含义：

### 一、普通术语

发行人、公司、股份公司、圣泉集团、集团	指	济南圣泉集团股份有限公司
圣泉新材料	指	山东圣泉新材料股份有限公司
圣泉铸造	指	济南圣泉铸造材料有限公司
圣泉陶瓷	指	济南圣泉倍进陶瓷过滤器有限公司
圣泉唐和唐	指	济南圣泉唐和唐生物科技有限公司
圣泉新材料科技	指	山东圣泉新材料科技有限公司，曾用名：济南圣泉海沃斯树脂有限公司
圣泉新能源	指	山东圣泉新能源科技有限公司
兴泉能源	指	济南兴泉能源有限公司
承德东伟	指	承德东伟新材料科技有限公司
奇妙科技	指	奇妙科技有限公司
圣泉康众	指	山东圣泉康众医药有限公司
中大药业	指	山东中大药业有限公司
尚博医药	指	济南尚博医药股份有限公司，曾用名：济南尚博生物科技有限公司
舒博生物	指	济南舒博生物科技有限公司
圣泉环保	指	济南圣泉环保科技有限公司
百伦思检测	指	山东百伦思检测技术有限公司
圣泉复合材料	指	山东圣泉复合材料科技有限公司，曾用名：济南铁冠智能科技有限公司
石墨烯研究院	指	山东圣泉石墨烯及复合材料研究院，曾用名：山东圣泉生物质石墨烯研究院)
糖科学研究院	指	山东省糖科学研究院
科技装备业商会	指	山东省科技装备业商会
营口圣泉	指	营口圣泉高科材料有限公司
内蒙古圣泉科利源	指	内蒙古圣泉科利源新材料科技有限公司
珠海圣泉	指	珠海圣泉高科材料有限公司，曾用名：珠海裕兴光电科技有限公司)
四川廷勋	指	四川廷勋铸造材料有限公司
霍尔果斯软件	指	霍尔果斯奇妙软件科技有限公司
浙江圣泉	指	浙江圣泉进出口贸易有限公司

大庆圣泉绿色	指	大庆圣泉绿色技术有限公司
大庆圣泉能源	指	大庆圣泉德力戈尔能源有限公司
吉林圣泉	指	吉林圣泉倍进化工有限公司
吉林创威	指	吉林创威交通装备有限公司
安徽圣泉	指	安徽圣泉新材料有限公司
源林智能	指	山东源林智能科技有限公司
圣泉物流	指	济南圣泉物流有限公司
山东圣泉绿色	指	山东圣泉绿色生物技术有限公司
凯瑞博	指	山东凯瑞博农业科技有限公司
圣泉鼎铸	指	山东圣泉鼎铸三维模具科技有限公司
香港圣泉	指	圣泉香港有限公司，在中国香港登记的外文名称为 SHENGQUAN HK CO.,LIMITED
德国圣泉	指	圣泉德国有限公司，在德国地区登记名称为 SQ Deutschland GmbH
印度圣泉	指	香港圣泉在印度地区的子公司，在印度地区的登记名称为 SQ Enterprises Private Limited
西班牙圣泉	指	圣泉英赛德欧洲有限公司，在西班牙地区的登记名称为 SQ INSERTEC EUROPE, S. L.
巴西圣泉	指	巴西圣泉化学品贸易有限公司，在巴西地区登记名称为 SQ DO BRASIL COMERCIALIZAÇÃO DE PRODUTOS QUÍMICOS LTDA
波兰圣泉	指	在波兰地区的注册名称为 SQ Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
俄罗斯圣泉	指	在俄罗斯地区的注册名称为 The Scientific and technical Center of Industrial Technologies
美国圣泉医疗	指	在美国的注册名称为 SQ Medical Supplies Inc.
英国圣泉	指	在英国的注册名称为 SHENGQUAN (UK) HIGH-TECH LIMITED
加拿大圣泉	指	在加拿大的注册名称为 SHENGQUAN (CANADA) HIGH-TECH LIMITED
澳大利亚圣泉	指	在澳大利亚的注册名称为 SHENGQUAN(AUSTRALIA) HIGH-TECH PTY LTD
日本圣泉	指	圣泉日本株式会社，圣泉新材料在日本设立的全资子公司
新加坡圣泉	指	在新加坡的注册名称为 SHENGQUAN NEW MATERIALS (SINGAPORE) PTE. LTD.
韩国圣泉	指	在韩国的注册名称为 SHENGQUAN KOREA HIGH-TECH CO.,LTD.
南非圣泉	指	在南非的注册名称为 Shengquan South Africa Hightech Proprietary Limited
美国圣泉高科	指	在美国的注册名称为 SHENGQUAN (USA) HIGH-TECH INC
法国圣泉	指	在法国的注册名称为 SHENGQUAN (FRANCE) HIGH-TECH
帮帮忙	指	山东帮帮忙农业服务有限公司

邦卫佳尼	指	济南市邦卫佳尼服饰有限公司
宏圣置业	指	济南宏圣置业有限公司
圣泉新旧动能	指	济南圣泉新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）
实业总公司	指	济南市圣泉化工实业总公司，公司发起人，已于 1995 年 5 月注销
经济发展中心	指	章丘市兴祥经济发展中心
科技开发中心	指	刁镇科技开发中心
山东海泰	指	山东海泰集团股份有限公司
青岛科创	指	青岛科创投资有限公司
舜腾产发	指	济南舜腾产发股权投资合伙企业（有限合伙）
农发基金	指	中国农发重点建设基金有限公司
丹尼斯克	指	包括丹尼斯克（中国）有限公司、Danisco USA Inc. 及 Danisco Sweeteners Oy 等均隶属于美国杜邦集团，报告期内公司主要客户
建滔系公司	指	包括建滔电子材料（江阴）有限公司、江门建滔电子发展有限公司、建滔（佛冈）积层板有限公司等同一控制下的关联方
达祥-新伟祥	指	包括天津达祥精密工业有限公司、天津新伟祥工业有限公司及 Mei Ta Europe d.o.o. 等，实际控制人为陈友三，报告期内公司主要客户
日星系	指	包括宁波日星铸业有限公司、宁波日月精华精密制造有限公司、日月重工股份有限公司等，报告期内公司主要客户
南亚新材	指	包括南亚新材料科技股份有限公司、南亚新材料科技（江西）有限公司等，报告期内公司主要客户
生益科技	指	包括苏州生益科技有限公司、常熟生益科技有限公司、江西生益科技有限公司及陕西生益科技有限公司等，均为广东生益科技股份有限公司之子公司，报告期内公司主要客户
宏仁电子	指	包括广州宏仁电子工业有限公司、无锡宏仁电子材料科技有限公司、宏昌电子材料股份有限公司及珠海宏昌电子材料有限公司等，均受宏仁企业集团控制（GRACE THW HOLDING LIMITED），报告期内公司主要客户
沈阳机床	指	包括沈阳机床股份有限公司、沈阳机床银丰铸造有限公司、沈阳机床西丰铸造有限公司及沈机集团昆明机床股份有限公司铸造分公司等，均为沈阳机床（集团）有限责任公司之子公司，报告期内公司主要客户
Biosynth Limited	指	曾用名 Carbosynth Limited、卡博森斯
内蒙古科利源	指	内蒙古科利源新材料有限公司
公司章程	指	济南圣泉集团股份有限公司章程
股东大会、股东会	指	济南圣泉集团股份有限公司股东大会、股东会
董事会	指	济南圣泉集团股份有限公司董事会

监事会	指	济南圣泉集团股份有限公司监事会
股票、A股、新股	指	用人民币标明面值且以人民币进行买卖的股票
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
保荐人、保荐机构、国金证券、主承销商	指	国金证券股份有限公司
联席主承销商、中信证券	指	中信证券股份有限公司
发行人律师、中伦	指	北京市中伦律师事务所
发行人会计师、信永中和、审计机构	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
报告期	指	2023年度、2024年度和2025年度
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《证券期货法律适用意见第18号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法> 第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司

## 二、专业术语

合成树脂	指	一种人工合成的高分子量聚合物，是兼备或超过天然树脂固有特性的一种树脂
复合材料	指	运用先进的材料制备技术将不同性质的材料组分优化组合而成的新材料，本募集说明书摘要所指的复合材料是指在构成或工艺上与合成树脂相关联的产品
生物质化工产品	指	利用秸秆、柴草、玉米芯等农林废弃物所生产出的环境友好型化工产品
酚醛树脂	指	由酚类（主要为苯酚）和醛类（主要为甲醛）在催化剂作用下缩聚反应而制成的一种高分子材料，是三大热固性塑料之一
呋喃树脂	指	以具有呋喃环的糠醇为主要原料生产的树脂类的总称，其在强酸作用下固化为不溶和不熔的固形物，种类有糠醇树脂、糠醛树脂、糠酮树脂、糠酮—甲醛树脂等
冷芯盒树脂	指	在室温下吹入催化剂三乙胺（或二甲基乙胺）气体，使双组分粘结剂酚醛树脂和聚异氰酸酯固化成固态的氨基甲酸酯树脂，从而使砂型硬化的冷芯盒用树脂
环氧树脂	指	大分子主链上含有醚键和仲醇基、同时两端含有环氧基团的一类聚合物的总称
聚合MDI	指	MDI是二苯基甲烷二异氰酸酯的英文简称，聚合MDI指含有一定比例MDI与多苯基多亚甲基多异氰酸酯的混合物，是生产聚氨酯最重要的原料
铸造/铸件	指	熔炼金属、制做铸型、并将熔融金属浇入铸型，凝固后获得具有一定形状、尺寸和性能金属零件毛坯的成形方法称为铸造；获得的金属零件或零件毛坯称为铸件

铸造材料	指	用于铸造生产的原材料和工艺材料：包括可转化为铸件的金属材料，以及熔炼、浇注、造型材料制备、造型（芯）等过程中所用的消耗性材料
铸造造型材料	指	铸造造型材料通常是指砂型铸造中用来制造铸型或型芯的材料
铸造用粘结剂	指	在砂型铸造中，将松散原砂粘结形成一定强度并赋予特定性能的物质
铸造用树脂粘结剂	指	能满足铸造用粘结剂要求的合成树脂材料，属于铸造用粘结剂中的一大类
双酚 A 型环氧树脂	指	由双酚 A 和环氧氯丙烷在碱性催化剂下缩聚而成的环氧树脂
特种环氧树脂	指	相对于基础双酚 A 型环氧树脂的高纯环氧树脂、多功能酚醛环氧树脂和覆铜层压板用环氧树脂等高性能环氧树脂
陶瓷过滤器	指	由三维多孔陶瓷经高温烧结而成，用于各种金属铸件过滤，可大大降低铸件废品率，提升铸件质量
涂料	指	覆盖在型芯表面以改善其表面耐火性、化学稳定性、抗金属液冲刷性、抗粘砂性，以实现预防铸件产生粘砂冲砂缺陷、提高铸件表面平面度、改善铸件表面性能和内部质量的功能
固化剂	指	甲苯或二甲苯经硫酸磺化后产物的水溶液或醇溶液，室温下能使自硬呋喃树脂所造的型芯或砂型硬化
苯酚	指	苯酚是一种具有特殊气味的无色针状晶体，有毒，是生产某些树脂、杀菌剂、防腐剂以及药物（如阿司匹林）的重要原料。也可用于消毒外科器械和排泄物的处理，皮肤杀菌、止痒及中耳炎。熔点 43℃，常温下微溶于水，易溶于有机溶剂
甲醛	指	又称蚁醛，一种无色有刺激性气体，对人眼、鼻等有刺激作用。
糠醛	指	又称 2-呋喃甲醛，与糖醛是同一物质。其学名为 $\alpha$ -呋喃甲醛，是呋喃 2 位上的氢原子被醛基取代的衍生物
甲醇	指	甲醇是结构最为简单的饱和一元醇，用于制造甲醛和农药等，并用作有机物的萃取剂和酒精的变性剂等
环氧氯丙烷	指	一种有机化合物，主要用途是用于制环氧树脂，也是一种含氧物质的稳定剂和化学中间体，环氧基及苯氧基树脂之主要原料；制造甘油；熟化丙烯基橡胶；纤维素酯及醚之溶剂；纸业之高湿强度树脂
双酚 A	指	在工业上双酚 A 被用来合成聚碳酸酯（PC）和环氧树脂等材料
邻甲酚	指	邻甲酚又称邻甲苯酚、邻甲基苯酚、2-甲基苯酚、2-羟基-1-甲苯、2-甲酚、邻羟基甲苯；邻甲酚是甲酚的第二种异构体。邻甲酚主要用作合成树脂，还可用于制作农药二甲四氯除草剂、医药上的消毒剂、香料和化学试剂及抗氧剂等

注：本募集说明书摘要除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

#### (一) 公司基本情况

公司名称	济南圣泉集团股份有限公司
英文名称	Jinan Shengquan Group Share Holding Co.,Ltd.
股票上市地	上海证券交易所
股票简称	圣泉集团
股票代码	605589
法定代表人	唐一林
成立时间	1994年1月24日
统一社会信用代码	913700001634592463
注册资本	84,638.8498 万元
注册地址	山东省济南市章丘区刁镇工业经济开发区
办公地址	山东省济南市章丘区刁镇工业经济开发区
邮政编码	250204
电话	0531-83501353
传真	0531-83443018
公司网址	www.shengquan.com
电子信箱	sqzqb@shengquan.com
所属行业	初级形态塑料及合成树脂制造行业
经营范围	呋喃树脂、冷芯盒树脂的研发、生产及销售（不含危险化学品）；发电业务；铸造用涂料、糠醛、糠醇、固化剂、三乙胺、稀释剂（不含剧毒品，成品油，第一类易制毒和第二类监控化学品）不带有储存设施的经营（以上项目在审批机关批准的经营期限内经营）；复合肥料、有机肥料、水溶性肥料、微生物肥料、有机无机复混肥料、土壤调理剂、硅钙镁肥、液体肥、肥料原料（不含危险化学品）的生产和销售；聚氨脂、酚醛树脂、醋酸钠、清洗剂、防水剂、泡沫陶瓷过滤器、发热保温冒口套、木质素、工业纤维素、木糖、木质素胺、沥青乳化剂、减水剂、染料、油田助剂、工业水性涂料、建筑水性涂料、涂料用树脂及乳液的生产、销售（以上不含危险化学品）；纺织用原料、助剂及辅料、针纺织品、服装服饰、床上用品、塑料制品（不含废旧塑料）、皮革制品、劳防用品、卫生防护用品、包装材料、新型材料、生物质石墨烯及其制品的销售；压力管道的维修与安装；压力容器的制造、安装、改造、维修；机电设备、石油化工设备管道的安装；铸造材料批发（不含危险化学品）；技术服务及成果转让；进出

	口业务以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止和无需经营许可的项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
--	--

## （二）本次发行的背景和目的

本次募投项目绿色新能源电池材料产业化项目系围绕公司主营业务中的新能源相关产品展开，为公司现有产品的产业化项目，建成后年产硅碳负极材料 10,000 吨，年产多孔碳 15,000 吨，其中 4,883 吨多孔碳用于继续生产硅碳负极材料。本项目可以夯实公司在电池材料细分领域的领先优势，有效满足消费电子与动力电池领域对高能量密度电池的需求，也有利于创造新的业绩增长点，保障公司在电池材料领域的核心竞争力。公司将充分发挥自身优势，把握住硅碳负极快速扩张的发展契机。本次募投项目的实施，是公司加速布局硅碳负极产能，抢占硅碳负极市场的必要举措。

同时，本次募集资金中拟使用 50,000.00 万元用于补充流动资金。公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口，以及未来战略发展需求等因素确定本次募集资金中用于补充流动资金的规模，整体规模适当。合理运用可转债补充流动资金，将适当缓解公司债务压力，可转债的逐渐转股将进一步优化公司的资产负债结构，降低偿债风险与财务费用，提升公司盈利能力。

## （三）本次发行概况

### 1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司普通股（A 股）股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次发行可转债募集资金总额为人民币 250,000 万元，发行数量为 2,500,000 手（25,000,000 张）。

### 3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

### 4、预计募集资金量（含发行费用）及募集资金净额

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为人民币

250,000.00 万元，预计募集资金净额将扣除发行费用后确定。

## 5、募集资金专项存储的账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会（或由董事会授权人士）确定。

### （四）募集资金投向

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为人民币 250,000.00 万元，扣除发行费用后，将投资于绿色新能源电池材料产业化项目和补充流动资金，具体如下：

序号	项目名称	项目总投资（万元）	募集资金使用金额（万元）
1	绿色新能源电池材料产业化项目	250,026.04	200,000.00
2	补充流动资金	50,000.00	50,000.00
合计		<b>300,026.04</b>	<b>250,000.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

### （五）发行方式与发行对象

#### 1、发行方式

本次发行的可转换公司债券向股权登记日收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由国金证券包销，中信证券不承担包销责任。

#### 2、发行对象

(1) 向发行人的原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2026 年 6 月 24 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有 A 股股东。

(2) 网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知（2025 年 3 月修订）》（上证发〔2025〕42 号）的相关要求。

(3) 本次发行的联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

### （六）承销方式及承销期

本次发行由保荐人（主承销商）国金证券股份有限公司、联席主承销商中信证券股份有限公司负责承销，余额由保荐人（主承销商）国金证券包销。本次可转债发行的承销期为自 2026 年 6 月 23 日至 2026 年 7 月 1 日。

### （七）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	633.02
审计及验资费用	37.74
律师费用	60.00
资信评级费用	28.30
用于本次发行的信息披露及其他费用	24.06
<b>合计</b>	<b>783.11</b>

注：1、以上金额均为不含税金额；2、各项费用根据发行结果可能会有调整；3、若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

### （八）本次可转债发行日程安排

日期	交易日	发行安排
2026 年 6 月 23 日 周二	T-2 日	披露募集说明书及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》
2026 年 6 月 24 日 周三	T-1 日	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日
2026 年 6 月 25 日 周四	T 日	1、披露《可转债发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率

日期	交易日	发行安排
2026年6月26日 周五	T+1日	1、披露《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
2026年6月29日 周一	T+2日	1、披露《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）
2026年6月30日 周二	T+3日	联席主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2026年7月1日 周三	T+4日	披露《发行结果公告》

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，联席主承销商将及时公告，修改发行日程。

**（九）本次发行证券的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺**

本次发行结束后，公司将尽快申请本次向不特定对象发行的可转换公司债券在上海证券交易所上市，具体上市时间公司将另行公告。

本次发行的证券不设持有期限制。

**二、本次发行可转债的基本条款**

**（一）发行证券的种类**

本次发行证券的种类为可转换为本公司普通股（A 股）股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

**（二）发行规模**

本次发行可转债募集资金总额为人民币 250,000 万元，发行数量为 2,500,000 手（25,000,000 张）。

**（三）票面金额和发行价格**

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

**（四）债券期限**

本次发行的可转债的期限为发行之日起六年，即自 2026 年 6 月 25 日（T 日）至 2032 年 6 月 24 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；顺延

期间付息款项不另计息）。

## （五）票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年 0.10%、第二年 0.30%、第三年 0.60%、第四年 1.00%、第五年 1.50%、第六年 2.00%。

## （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。

### 1、计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

### 2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支

付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

(5) 公司将在本次可转债期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事项。

## (七) 转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2026年7月1日，T+4日）起满6个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即2027年1月1日至2032年6月24日（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

## (八) 转股价格的确定及其依据、调整方式及计算方式

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为70.80元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该交易日公司股票交易总量。

### 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0-D+A \times k) / (1+n+k)$

其中： $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站和符合中国证监会规定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时有效的法律法规及证券监管部门的相关规定予以制定。

根据《可转换公司债券管理办法》规定，本次发行的可转债的转股价格不得向上修正。

## （九）转股价格向下修正条款

### 1、修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日

公司股票交易均价之间的较高者，且不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

## 2、修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在符合中国证监会规定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股票登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （十）转股股数的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

$V$ ：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

$P$ ：指申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额以及对应的当期应计利息。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 108%（含最后一期利息）赎回全部未转股的可转债。

#### 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；若在上述交易日内

发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算；

(2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元人民币时。

上述当期利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票的收盘价格在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70% 时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见第（十一）条赎回条款的相关内容）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格修正之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或上海证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利（当期应计利息的计算方式参见第（十一）条赎回条款的相关内容）。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该附加回售权。

### （十三）转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

### （十四）发行方式及发行对象

#### 1、发行方式

本次发行的可转换公司债券向股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由国金证券包销，中信证券不承担包销责任。

#### 2、发行对象

（1）向发行人的原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2026 年 6 月 24 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有 A 股股东。

（2）网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知（2025 年 3 月修订）》（上证发〔2025〕42 号）的相关要求。

（3）本次发行的联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

## （十五）向原股东配售的安排

### 1、发行对象

本次向不特定对象发行的可转债将向发行人在股权登记日（2026年6月24日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售。

### 2、优先配售数量

原股东可优先配售的圣泉转债数量为其在股权登记日（2026年6月24日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有圣泉集团的股份数量按每股配售2.957元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.002957手可转债。

实际配售比例将根据可配售数量、可参与配售的股本基数确定。若至本次发行可转债股权登记日（T-1日）公司可参与配售的股本数量发生变化导致优先配售比例发生变化，发行人和联席主承销商将于申购日（T日）前（含）披露原股东优先配售比例调整公告。原股东应按照该公告披露的实际配售比例确定可转债的可配售数量。

原股东网上优先配售转债可认购数量不足1手的部分按照精确算法原则取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足1手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配圣泉转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。请投资者仔细查看证券账户内“圣泉配债”的可配余额。

发行人现有总股本846,388,498股，剔除回购专户库存股1,000,089股后，可参与原股东优先配售的股本总额为845,388,409股。按本次发行优先配售比例0.002957手/股计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为2,500,000手。

### 3、优先认购方式

#### （1）原股东优先配售的重要日期

股权登记日：2026年6月24日（T-1日）。

原股东优先配售认购及缴款日：2026年6月25日（T日），在上交所交易

系统的正常交易时间，即 9:30-11:30，13:00-15:00 进行，逾期视为自动放弃优先配售权。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。

## (2) 原股东的优先认购方式

原股东的优先配售通过上交所交易系统进行，配售代码为“715589”，配售简称为“圣泉配债”。原股东优先认购 1 手“圣泉配债”的价格为 1,000 元，每个账户最小认购单位为 1 手（10 张，1,000 元），超过 1 手必须是 1 手的整数倍。原股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配圣泉转债，请投资者仔细查看证券账户内“圣泉配债”的可配余额。若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。

原股东持有的“圣泉集团”股票如托管在两个或两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的手数，且必须依照上交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

## (3) 原股东的优先认购及缴款程序

①原股东应于股权登记日收市后核对其证券账户内“圣泉配债”的可配余额。

②原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东应根据自己的认购量于认购前存入足额的认购资金，不足部分视为放弃认购。

③原股东当面委托时，填写好认购委托单的各项内容，持本人身份证或法人营业执照、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于认购所需的款项）到原股东开户的与上交所联网的证券交易网点，办理委托手续。柜台经办人员查验原股东交付的各项凭证，复核无误后即可接受委托。

④原股东通过电话委托或其他自动委托方式委托的，应按各证券交易网点规定办理委托手续。

⑤原股东的委托一经接受，不得撤单。

**4、原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。**

## （十六）债券持有人会议相关事项

### 1、可转换公司债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的本期可转债数额享有《可转债募集说明书》约定利息；
- （2）根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本期可转债转为公司A股股票；
- （3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及证券交易所业务规则等相关规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- （5）依照法律、行政法规及证券交易所业务规则 and 公司章程等相关规定获得有关信息；
- （6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规及本规则相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### 2、可转换公司债券持有人的义务

- （1）遵守公司所发行的本期可转债条款的相关规定；
- （2）依其所认购的本期可转债数额缴纳认购资金；
- （3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- （4）除法律法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本期可转债的本金和利息；
- （5）法律、行政法规及公司章程规定应当由本期可转债持有人承担的其他义务。

### 3、债券持有人会议的召开情形

在本次可转债的存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应当召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- (2) 公司已经或预计不能按期支付本次可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等；
- (4) 公司拟变更、解聘本次可转债的债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- (5) 本次可转债担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化且对债券持有人利益有重大不利影响；
- (6) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (7) 拟修改债券持有人会议规则；
- (8) 公司提出债务重组方案的；
- (9) 受托管理人、公司董事会、单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人书面提议召开；
- (10) 其他对本次可转债持有人权益有重大影响的事项；
- (11) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及《济南圣泉集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项；

公司将在本次发行的可转债募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

**（十七）本次募集资金用途**

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为人民币 250,000.00 万元，扣除发行费用后，将投资于绿色新能源电池材料产业化项目和补充流动资金，具体如下：

序号	项目名称	项目总投资（万元）	募集资金使用金额（万元）
----	------	-----------	--------------

1	绿色新能源电池材料产业化项目	250,026.04	200,000.00
2	补充流动资金	50,000.00	50,000.00
合计		<b>300,026.04</b>	<b>250,000.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

#### （十八）评级事项

本次可转换公司债券经中诚信评级，根据中诚信出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA+sti，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA+sti。

#### （十九）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

#### （二十）募集资金存管

公司已经制订募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会（或由董事会授权的人士）确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

#### （二十一）本次方案的有效期限

公司本次发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。本方案在有效期内获得监管部门核准同意，本次可转债发行方案有效期自动延续至本次发行完成之日。

## （二十二）构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

### 1、构成可转债违约的情形

在本次债券存续期内，以下事件构成发行人在债券受托管理协议和本次可转债的违约事件：

（1）发行人违反募集说明书或其他相关约定，未能按期足额偿还本次可转债的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合称还本付息），但增信主体或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（2）发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信主体或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（3）本次可转债未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

（4）在债券存续期间，发行人发生其他对本次可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

### 2、违约责任及其承担方式

上述违约事件发生时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延支付本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就可转债受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

### 3、可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

受托管理协议项下所产生的或与受托管理协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任一方均有权向上海有管辖权的人民法院起诉。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

### 三、本次发行的相关机构

#### (一) 发行人

发行人	济南圣泉集团股份有限公司
法定代表人	唐一林
地址	山东省济南市章丘区刁镇工业经济开发区
董事会秘书	巩同生
电话	0531-83501353
传真	0531-83443018

#### (二) 保荐机构（主承销商）

保荐机构	国金证券股份有限公司
法定代表人	冉云
地址	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼
保荐代表人	唐翔、牛建军
项目协办人	周乐俊
项目经办人	尹百宽、高玉昕、薛伟伟、钱石、邵安、李伟、刘信一
联系电话	021-68826021
传真	021-68826800

#### (三) 联席主承销商

联席主承销商	中信证券股份有限公司
法定代表人	张佑君
地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
项目经办人	李良、黄野、王琦
联系电话	021-20262059
传真	021-20262344

#### (四) 律师事务所

律师事务所	北京市中伦律师事务所
负责人	张学兵
地址	北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 3 号楼南塔 22-31 层
经办律师	孟文翔、舒伟佳、窦思雨
联系电话	010-59572288

传真	010-65681022
----	--------------

**(五) 会计师事务所**

会计师事务所	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	李晓英、宋朝学、谭小青
地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
经办注册会计师	胡佳青、刘玉显、尹景林
联系电话	010-65542288
传真	010-65547190

**(六) 资信评级机构**

资信评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
法定代表	岳志岗
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼
经办评级人员	郝晓敏、刘紫萱
联系电话	010-66428877
传真	010-66426100

**(七) 申请上市的证券交易所**

证券交易所	上海证券交易所
办公地址	上海市浦东新区杨高南路 388 号
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

**(八) 收款银行**

开户行	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行
开户名	国金证券股份有限公司
账号	51001870836051508511

**四、发行人与本次发行中介机构的关系**

截至本募集说明书摘要签署日，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、本次发行前公司股本总额及前十名股东情况

##### (一) 发行人股本总额及股权结构

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人股份总数为 846,388,498 股，股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>2,788,500</b>	<b>0.33</b>
1、境内自然人	2,788,500	0.33
2、境外自然人	-	-
3、国有法人	-	-
4、境外国有法人	-	-
5、境外法人（含 QFII、RQFII）	-	-
6、其他	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>843,599,998</b>	<b>99.67</b>
1、境内自然人	643,455,534	76.02
2、境外自然人	-	-
3、国有法人	7,237,723	0.86
4、境外国有法人	-	-
5、境外法人（含 QFII、RQFII）	9,040,403	1.07
6、其他	183,866,338	21.72
<b>三、股份总数</b>	<b>846,388,498</b>	<b>100.00</b>

##### (二) 发行人前十大股东持股情况

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份性质	持股数量（万股）	比例（%）	其中有限售条件的股份数量（万股）
1	唐一林	境内自然人	14,048.30	16.60	-
2	唐地源	境内自然人	7,418.00	8.76	-
3	济南圣泉集团股份有限公司—2025 年员工持股计划	其他	3,218.64	3.80	-
4	王福银	境内自然人	1,458.33	1.72	-
5	江成真	境内自然人	1,138.19	1.34	1.50

序号	股东名称	股份性质	持股数量 (万股)	比例 (%)	其中有限售 条件的股份 数量(万股)
6	中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	证券投资基金	996.47	1.18	-
7	香港中央结算有限公司	其他	980.96	1.16	-
8	全国社保基金一一一组合	其他	849.93	1.00	-
9	华泰证券股份有限公司—鹏华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金	证券投资基金	810.27	0.96	-
10	孟庆文	境内自然人	730.00	0.86	-
	合计	-	<b>31,649.09</b>	<b>37.38</b>	<b>1.50</b>

## 二、控股股东及实际控制人基本情况

### (一) 发行人控股股东及实际控制人情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东是唐一林先生。公司实际控制人是唐一林、唐地源先生。公司董事长唐一林先生直接持有圣泉集团 14,048.30 万股，占公司股本总数的 16.60% 的股份，董事、总裁唐地源先生直接持有圣泉集团 7,418.00 万股，占公司股本总数的 8.76% 的股份。唐一林、唐地源先生合计持有圣泉集团 25.36% 的股份。

唐一林先生，中国国籍，无境外永久居留权，1954 年出生，硕士研究生学历，高级经济师，国务院特殊津贴获得者；曾任十二届全国人大代表、山东省第十三届人民代表大会代表，现任中国光彩事业促进会副会长、山东省光彩事业促进会副会长、山东省总商会专家咨询委员会副主任、山东省儒商研究会副会长；1971 年 6 月至 1985 年 7 月，历任章丘县铸管厂车间技术员、车间主任、技术厂长、厂长；1985 年 8 月至 1992 年 9 月，任章丘县助剂厂厂长；1992 年 10 月至 1993 年 11 月，任济南市圣泉化工实业总公司总经理；1993 年 12 月至 2016 年 12 月，任圣泉集团董事长、总裁；2017 年 1 月至今，任圣泉集团董事长。

唐地源先生，中国国籍，无境外永久居留权，1979 年出生，本科学历，济南大学产业教授、中国石墨烯改性纤维及应用开发产业发展联盟秘书长、全国工商联青年企业家委员会委员、中国民营经济国际合作商会副会长、中国铸造协会副会长、中国合成树脂协会副理事长、中国电子材料行业协会副理事长、山东省

科技装备业商会会长、济南（国际）先进材料产业联盟理事长、济南市青年民营企业家协会名誉会长、济南市社会扶贫基金会副理事长。2003年7月至2004年12月，任上海裕投投资管理有限公司执行董事；2004年12月至2005年12月，任济南圣泉海沃斯化工有限公司副总经理兼圣泉集团证券部经理；2005年12月至2008年12月，任圣泉集团董事会秘书兼资产管理部经理；2008年12月至2011年12月，任圣泉集团副总裁兼董事会秘书；2011年12月至2012年11月，任圣泉集团董事、副总裁兼董事会秘书；2012年11月至2015年6月，任圣泉集团董事、执行总裁、董事会秘书；2015年7月至2016年12月，任圣泉集团董事、执行总裁；2017年1月至今，任圣泉集团董事、总裁。

## （二）控股股东和实际控制人所持股份及权属情况

截至2025年12月31日，发行人控股股东及实际控制人直接持有的公司股份及其质押情况如下：

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	质押数量（股）	质押比例
唐一林	境内自然人	140,482,995	16.60%	40,210,000	28.62%
唐地源	境内自然人	74,180,000	8.76%	34,040,000	45.89%

## （三）持股5%以上股东情况

除公司实际控制人唐一林、唐地源以外，公司无其他持股5%以上股东。

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

本章以下所引用财务数据，非经特别说明，均引自公司经审计的财务报告。若非标明或特别指明，单位均为人民币元。

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的标准为利润总额的5%，或金额虽未达到上述标准但对公司的财务状况、经营成果或现金流量具有显著影响的事项。

### 一、审计意见

发行人2023年度、2024年度、2025年度财务报告已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，并分别出具了“XYZH/2024QDAA3B0023”、“XYZH/2025QDAA3B0028”和“XYZH/2026QDAA3B0066”标准无保留意见《审计报告》。

### 二、财务报表

#### （一）合并报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2025年末	2024年末	2023年末
<b>流动资产：</b>			
货币资金	1,212,651,650.86	1,218,342,947.63	1,025,474,851.86
交易性金融资产		-	-
应收票据	542,639,242.85	401,370,798.26	225,992,083.63
应收账款	2,407,879,814.27	2,041,622,838.65	1,800,082,724.02
应收款项融资	617,381,316.10	717,293,143.99	1,099,377,329.85
预付款项	310,217,510.45	418,440,769.64	232,992,277.18
其他应收款	96,129,717.82	46,106,606.16	34,799,181.18
存货	2,225,654,714.39	1,826,213,740.70	1,413,863,911.69
一年内到期的非流动资产	1,485,898.56	1,785,279.20	1,191,355.26
其他流动资产	559,964,527.79	444,229,456.16	321,778,129.00
<b>流动资产合计</b>	<b>7,974,004,393.09</b>	<b>7,115,405,580.39</b>	<b>6,155,551,843.67</b>

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
<b>非流动资产：</b>			
长期应收款	1,978,047.67	2,201,866.79	4,687,789.07
长期股权投资	47,068,064.51	46,282,981.71	40,364,000.22
其他权益工具投资	51,885,901.25	32,720,219.93	39,718,435.01
投资性房地产	5,750,149.28	6,640,446.32	7,530,743.36
固定资产	5,647,939,137.62	5,026,878,434.55	4,791,840,512.81
在建工程	1,522,453,189.45	1,351,420,193.58	1,188,385,250.76
使用权资产	21,582,803.56	4,088,733.96	4,761,543.07
无形资产	936,151,039.43	852,531,714.70	876,731,381.51
开发支出	19,830,166.19	9,927,080.40	5,896,666.84
商誉	18,945,001.53	6,933,123.76	6,933,123.76
长期待摊费用	15,973,104.61	24,336,395.06	26,061,696.18
递延所得税资产	207,930,919.95	118,038,475.89	85,916,602.21
其他非流动资产	182,087,036.35	136,026,702.30	222,555,346.88
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,679,574,561.40</b>	<b>7,618,026,368.95</b>	<b>7,301,383,091.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>16,653,578,954.49</b>	<b>14,733,431,949.34</b>	<b>13,456,934,935.35</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	1,754,536,635.31	1,544,587,555.41	947,287,493.41
应付票据	525,945,049.88	543,913,679.29	565,407,129.00
应付账款	612,820,059.72	613,755,817.46	660,129,148.63
合同负债	98,272,961.95	174,152,218.29	74,574,010.28
应付职工薪酬	52,325,327.82	72,853,920.40	69,837,195.31
应交税费	99,124,778.80	74,602,406.67	94,061,552.56
其他应付款	631,663,167.49	244,656,274.45	227,673,937.69
一年内到期的非流动负债	316,405,416.33	164,568,448.82	366,706,326.28
其他流动负债	60,935,029.50	56,374,857.80	29,424,369.98
<b>流动负债合计</b>	<b>4,152,028,426.80</b>	<b>3,489,465,178.59</b>	<b>3,035,101,163.14</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	903,928,148.91	279,336,631.16	428,555,200.83
租赁负债	10,348,717.75	3,813,009.66	4,191,876.37
长期应付款		43,000,000.00	63,000,000.00
递延所得税负债	242,975,767.44	101,007,639.84	100,635,305.88
递延收益	117,890,097.69	251,453,321.89	247,866,724.85

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
非流动负债合计	1,275,142,731.79	678,610,602.55	844,249,107.93
负债合计	5,427,171,158.59	4,168,075,781.14	3,879,350,271.07
所有者权益：			
股本	846,388,498.00	846,455,998.00	784,296,800.00
资本公积金	3,428,486,455.74	3,522,603,939.02	2,688,589,937.13
减：库存股	468,489,851.65	568,690,322.41	102,781,000.00
其他综合收益	-53,515,148.57	-52,451,512.25	-36,480,454.47
专项储备	63,395,122.84	62,497,624.15	57,210,350.50
盈余公积金	423,194,249.00	422,032,346.26	389,312,547.27
未分配利润	6,398,640,459.07	5,844,836,327.97	5,348,307,104.97
归属于母公司所有者权益合计	10,638,099,784.43	10,077,284,400.74	9,128,455,285.40
少数股东权益	588,308,011.47	488,071,767.46	449,129,378.88
所有者权益合计	11,226,407,795.90	10,565,356,168.20	9,577,584,664.28
负债和所有者权益总计	16,653,578,954.49	14,733,431,949.34	13,456,934,935.35

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	10,935,802,894.96	10,019,550,624.20	9,119,530,536.67
其中：营业收入	10,935,802,894.96	10,019,550,624.20	9,119,530,536.67
二、营业总成本	9,826,747,415.30	9,052,785,401.90	8,231,292,193.22
其中：营业成本	8,182,388,247.09	7,653,772,288.40	7,020,119,906.26
税金及附加	94,968,453.04	80,087,467.95	68,875,613.52
销售费用	424,016,274.08	359,339,815.33	323,935,717.54
管理费用	414,854,062.61	395,145,416.91	344,401,098.07
研发费用	658,597,246.24	544,073,929.08	432,481,574.23
财务费用	51,923,132.24	20,366,484.23	41,478,283.60
其中：利息费用	65,610,858.58	17,423,826.18	67,604,436.55
利息收入	8,264,429.55	12,661,235.95	8,809,493.69
加：其他收益	132,079,858.26	149,903,446.76	107,472,942.15
投资收益（损失以“-”号填列）	8,104,206.44	-66,067,326.93	-35,271,152.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-6,574,488.35	-16,217,818.51	-10,410,770.20
公允价值变动收益（损失以“-”	-	-	-6,123,000.00

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
号填列)			
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-108,219,118.22	-40,991,071.80	-11,434,734.65
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-11,824,396.08	-18,963,815.05	-12,617,855.67
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-9,882,338.54	-152,143.67	7,819,818.81
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>1,119,313,691.52</b>	<b>990,494,311.61</b>	<b>938,084,361.14</b>
加: 营业外收入	21,385,782.35	9,944,768.29	15,869,464.99
减: 营业外支出	5,214,496.17	10,993,004.13	8,505,396.48
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>1,135,484,977.70</b>	<b>989,446,075.77</b>	<b>945,448,429.65</b>
减: 所得税费用	102,620,653.28	98,322,391.83	142,938,795.97
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>1,032,864,324.42</b>	<b>891,123,683.94</b>	<b>802,509,633.68</b>
(一) 按经营持续性分类			
持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	1,032,864,324.42	891,123,683.94	802,509,633.68
终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
(二) 按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的损益	1,006,543,745.69	867,852,621.19	789,409,556.87
少数股东损益	26,320,578.73	23,271,062.75	13,100,076.81
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>2,006,276.22</b>	<b>-17,281,009.31</b>	<b>-8,898,216.18</b>
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-1,063,636.32	-15,971,057.78	-9,933,883.36
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	3,069,912.54	-1,309,951.53	1,035,667.18
<b>七、综合收益总额</b>	<b>1,034,870,600.64</b>	<b>873,842,674.63</b>	<b>793,611,417.50</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,005,480,109.37	851,881,563.41	779,475,673.51
归属于少数股东的综合收益总额	29,390,491.27	21,961,111.22	14,135,743.99
<b>八、每股收益:</b>			
基本每股收益	1.19	1.05	1.02
稀释每股收益	1.19	1.05	1.02

### 3、合并现金流量表

单位: 元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
----	---------	---------	---------

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	<b>9,562,864,947.31</b>	<b>8,411,525,358.23</b>	<b>7,666,164,357.17</b>
收到的税费返还	94,179,292.94	70,526,718.50	176,057,582.40
收到其他与经营活动有关的现金	296,338,768.09	201,544,095.34	213,680,557.99
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>9,953,383,008.35</b>	<b>8,683,596,172.07</b>	<b>8,055,902,497.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	7,688,014,144.54	6,770,688,150.67	5,720,536,394.82
支付给职工以及为职工支付的现金	867,073,954.23	751,861,286.09	701,943,175.36
支付的各项税费	540,377,747.16	462,529,866.31	378,769,252.15
支付其他与经营活动有关的现金	551,260,039.34	467,534,455.24	403,938,817.10
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>9,646,725,885.26</b>	<b>8,452,613,758.31</b>	<b>7,205,187,639.43</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>306,657,123.08</b>	<b>230,982,413.76</b>	<b>850,714,858.13</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	63,279,837.99	371,375,380.07	294,628,021.17
取得投资收益收到的现金	17,497,925.96	5,179,854.07	4,414,261.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	51,222.00	1,057,040.59	36,235,369.70
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>80,828,985.95</b>	<b>377,612,274.73</b>	<b>335,277,652.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	881,129,428.31	263,876,490.78	562,206,678.15
投资支付的现金	171,287,123.29	478,555,644.73	334,781,438.88
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	56,286,961.23	1,335,034.06	46,788,774.70
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,108,703,512.83</b>	<b>743,767,169.57</b>	<b>943,776,891.73</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,027,874,526.88</b>	<b>-366,154,894.84</b>	<b>-608,499,239.35</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	84,210,526.32	883,595,903.88	31,856,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	84,210,526.32	883,595,903.88	31,856,000.00
取得借款收到的现金	4,322,641,274.74	3,762,023,939.30	1,246,614,652.15
收到其他与筹资活动有关的现金	488,127,917.80	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,894,979,718.86</b>	<b>4,645,619,843.18</b>	<b>1,278,470,652.15</b>
偿还债务支付的现金	3,344,938,278.86	3,457,153,625.05	1,158,433,438.27
分配股利、利润或偿付利息支付	497,476,312.93	360,045,698.66	201,697,637.74

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	4,279,481.90	2,866,845.90	-
支付其他与筹资活动有关的现金	252,757,261.00	506,399,964.01	129,453,894.14
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>4,095,171,852.79</b>	<b>4,323,599,287.72</b>	<b>1,489,584,970.15</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>799,807,866.07</b>	<b>322,020,555.46</b>	<b>-211,114,318.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>8,051,521.51</b>	<b>1,886,437.14</b>	<b>9,124,229.10</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>86,641,983.78</b>	<b>188,734,511.52</b>	<b>40,225,529.90</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,030,392,241.85	841,657,730.33	801,432,200.43
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,117,034,225.63</b>	<b>1,030,392,241.85</b>	<b>841,657,730.33</b>

## （二）母公司报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
<b>流动资产：</b>			
货币资金	200,375,963.61	653,644,052.34	390,052,114.64
交易性金融资产		-	-
应收票据	197,419,747.80	198,487,067.40	134,504,317.03
应收账款	239,754,815.57	760,450,413.21	724,657,715.75
应收款项融资	108,722,235.74	186,662,994.44	327,139,801.04
预付款项	92,472,142.25	30,501,859.73	23,009,390.75
其他应收款	5,421,691,713.81	3,612,773,699.00	3,033,949,018.80
存货	110,016,481.28	221,922,414.72	129,809,381.65
一年内到期的非流动资产	585,982.84	702,451.20	450,804.84
其他流动资产	17,979,472.61	10,727,663.08	199,909.64
<b>流动资产合计</b>	<b>6,389,018,555.51</b>	<b>5,675,872,615.12</b>	<b>4,763,772,454.14</b>
<b>非流动资产：</b>			
其他权益工具投资	15,414,175.23	499,548,009.46	449,072,592.52
长期应收款	661,447.26	981,134.20	2,179,198.98
长期股权投资	3,058,873,939.54	2,340,174,896.69	2,295,199,106.77
投资性房地产	5,750,149.28	6,640,446.32	7,530,743.36
固定资产	706,694,299.72	728,896,041.09	760,851,194.51

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
在建工程	97,203,780.58	125,206,576.87	131,288,185.27
使用权资产	9,118,286.09	3,843,875.37	4,467,897.93
无形资产	172,743,600.21	177,487,013.08	181,707,011.69
长期待摊费用	1,125,987.92	1,594,721.26	567,467.37
递延所得税资产	31,407,046.84	29,719,052.12	25,695,097.37
其他非流动资产	45,797,856.01	7,997,823.19	15,046,376.15
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,144,790,568.68</b>	<b>3,922,089,589.65</b>	<b>3,873,604,871.92</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,533,809,124.19</b>	<b>9,597,962,204.77</b>	<b>8,637,377,326.06</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	305,277,083.33	295,438,766.62	100,116,111.11
应付票据	580,368,364.56	662,085,259.45	627,771,608.68
应付账款	81,103,444.03	200,381,328.56	93,706,954.18
合同负债	7,063,774.55	24,785,249.49	16,285,725.84
应付职工薪酬	11,077,909.81	16,682,710.16	19,329,691.94
应交税费	4,639,813.52	10,025,314.96	41,861,652.77
其他应付款	2,656,884,514.70	1,757,417,141.85	1,398,853,049.24
一年内到期的非流动负债	186,258,903.11	100,895,544.79	181,185,308.67
其他流动负债	7,748,800.07	3,688,063.70	1,949,471.53
<b>流动负债合计</b>	<b>3,840,422,607.68</b>	<b>3,071,399,379.58</b>	<b>2,481,059,573.96</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	602,100,000.00	250,000,000.00	267,500,000.00
租赁负债	3,291,186.53	3,628,113.97	4,111,931.05
长期应付款	42,930,241.37	61,885,723.22	81,616,507.93
递延所得税负债	23,984,155.13	25,060,683.80	24,606,326.75
递延收益	25,423,767.99	20,043,720.22	23,879,822.60
<b>非流动负债合计</b>	<b>697,729,351.02</b>	<b>360,618,241.21</b>	<b>401,714,588.33</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,538,151,958.70</b>	<b>3,432,017,620.79</b>	<b>2,882,774,162.29</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	846,388,498.00	846,455,998.00	784,296,800.00
资本公积金	3,356,733,825.63	3,523,368,069.61	2,691,852,840.60
减：库存股	468,489,851.65	568,690,322.41	102,781,000.00
其他综合收益	-35,408,391.50	-25,565,306.48	-18,738,743.93
专项储备	8,102,646.76	11,172,602.45	9,364,114.99

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
盈余公积金	423,194,249.00	422,032,346.26	389,312,547.27
一般风险准备			
未分配利润	1,865,136,189.25	1,957,171,196.55	2,001,296,604.84
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,995,657,165.49</b>	<b>6,165,944,583.98</b>	<b>5,754,603,163.77</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,533,809,124.19</b>	<b>9,597,962,204.77</b>	<b>8,637,377,326.06</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,792,543,893.35</b>	<b>3,386,961,800.74</b>	<b>3,352,938,194.92</b>
其中：营业收入	2,792,543,893.35	3,386,961,800.74	3,352,938,194.92
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,595,211,829.59</b>	<b>2,985,516,505.45</b>	<b>2,938,163,459.66</b>
其中：营业成本	2,181,480,292.96	2,530,021,972.77	2,484,474,482.81
税金及附加	27,532,612.56	30,215,335.63	29,443,452.14
销售费用	68,583,914.28	130,445,651.33	101,090,804.27
管理费用	136,208,075.26	127,002,197.77	136,969,562.64
研发费用	154,086,221.57	170,175,230.20	178,335,633.91
财务费用	27,320,712.96	-2,343,882.25	7,849,523.89
其中：利息费用	31,109,907.98	8,033,582.56	24,616,019.26
减：利息收入	2,800,268.87	9,550,512.92	2,403,229.74
加：其他收益	36,705,648.17	65,915,133.95	48,501,418.92
投资收益（损失以“－”号填列）	115,432,641.01	51,464,698.79	-10,325,564.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-3,533,988.71	-5,755,062.36
公允价值变动净收益（损失以“－”号填列）		-	-6,123,000.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）	27,253,777.24	-168,241,801.93	-1,373,301.08
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-9,552.48	56,063.59	6,534,528.48
<b>三、营业利润</b>	<b>376,714,577.70</b>	<b>350,639,389.69</b>	<b>451,988,817.47</b>
加：营业外收入	3,984,008.94	456,463.13	1,462,723.37
减：营业外支出	916,485.13	3,896,206.47	1,261,539.48
<b>四、利润总额</b>	<b>379,782,101.51</b>	<b>347,199,646.35</b>	<b>452,190,001.36</b>
减：所得税费用	23,356,976.12	20,001,656.45	49,210,918.74
<b>五、净利润</b>	<b>356,425,125.39</b>	<b>327,197,989.90</b>	<b>402,979,082.62</b>

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
持续经营净利润	356,425,125.39	327,197,989.90	402,979,082.62
终止经营净利润	-	-	-
加：其他综合收益	-9,843,085.02	-6,826,562.55	-3,438,743.93
<b>六、综合收益总额</b>	<b>346,582,040.37</b>	<b>320,371,427.35</b>	<b>399,540,338.69</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,339,100,977.47	2,729,195,592.28	2,479,825,741.02
收到的税费返还	46,119,572.44	28,531,701.10	43,399,803.67
收到其他与经营活动有关的现金	192,477,460.29	87,024,741.44	105,337,822.92
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,577,698,010.20</b>	<b>2,844,752,034.82</b>	<b>2,628,563,367.61</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,570,025,620.81	1,207,946,858.48	918,534,051.02
支付给职工以及为职工支付的现金	180,767,148.98	194,397,633.96	202,192,532.09
支付的各项税费	118,583,906.67	137,685,583.95	140,095,416.65
支付其他与经营活动有关的现金	259,183,680.60	215,460,247.96	187,304,485.77
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,128,560,357.06</b>	<b>1,755,490,324.35</b>	<b>1,448,126,485.53</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>449,137,653.14</b>	<b>1,089,261,710.47</b>	<b>1,180,436,882.08</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	188,765,000.00	97,760,000.00
取得投资收益收到的现金	117,016,322.48	59,280,671.30	2,534,433.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49,222.00	94,388.00	3,455,800.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>117,065,544.48</b>	<b>248,140,059.30</b>	<b>103,750,233.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	53,724,031.87	20,008,117.77	136,607,461.49
投资支付的现金	169,417,123.29	304,229,467.00	429,597,072.50
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>223,141,155.16</b>	<b>324,237,584.77</b>	<b>566,204,533.99</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-106,075,610.68</b>	<b>-76,097,525.47</b>	<b>-462,454,300.66</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	871,025,903.88	17,226,000.00

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
取得借款收到的现金	1,053,526,258.75	1,655,338,560.73	339,062,194.44
收到其他与筹资活动有关的现金	418,423,200.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,471,949,458.75</b>	<b>2,526,364,464.61</b>	<b>356,288,194.44</b>
偿还债务支付的现金	1,515,456,000.00	2,461,720,000.00	693,234,666.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	473,980,892.28	344,879,135.00	179,150,581.66
支付其他与筹资活动有关的现金	194,144,107.75	439,056,792.76	116,448,559.59
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,183,581,000.03</b>	<b>3,245,655,927.76</b>	<b>988,833,807.91</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-711,631,541.28</b>	<b>-719,291,463.15</b>	<b>-632,545,613.47</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,157,519.28</b>	<b>2,360,600.52</b>	<b>5,532,762.08</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-367,411,979.54</b>	<b>296,233,322.37</b>	<b>90,969,730.03</b>
加：期初现金及现金等价物余额	567,785,437.01	271,552,114.64	180,582,384.61
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>200,373,457.47</b>	<b>567,785,437.01</b>	<b>271,552,114.64</b>

### 三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及其变化情况

#### （一）财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础，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》及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2023 年修订）的披露相关规定编制。

公司自报告期末起 12 个月内不存在对持续经营能力产生重大怀疑的事项或情况。公司财务报表以持续经营为基础列报。

#### （二）合并财务报表范围

截至 2025 年 12 月 31 日，纳入合并报表范围内的公司如下：

序号	名称	公司类型
1	山东圣泉新材料股份有限公司	全资子公司
2	吉林圣泉倍进化工有限公司	全资子公司
3	济南圣泉倍进陶瓷过滤器有限公司	全资子公司
4	济南圣泉铸造材料有限公司	全资子公司
5	济南圣泉唐和唐生物科技有限公司	全资子公司

序号	名称	公司类型
6	奇妙科技有限公司	全资子公司
7	巴西圣泉化学品贸易有限公司	全资子公司
8	圣泉德国有限公司	全资子公司
9	巴彦淖尔市圣泉生物科技有限公司	全资子公司
10	圣泉香港有限公司	全资子公司
11	山东省糖科学研究院	全资子公司
12	济南尚博医药股份有限公司	控股子公司
13	四川廷勋铸造材料有限公司	全资子公司
14	济南兴泉能源有限公司	全资子公司
15	霍尔果斯奇妙软件科技有限公司	全资子公司
16	内蒙古圣泉科利源新材料科技有限公司	控股子公司
17	山东圣泉新材料科技有限公司	全资子公司
18	营口圣泉高科材料有限公司	全资子公司
19	巴彦淖尔市圣泉水务有限公司	全资子公司
20	山东圣泉石墨烯及复合材料研究院	全资子公司
21	山东圣泉新能源科技有限公司	全资子公司
22	山东圣泉康众医药有限公司	控股子公司
23	山东省科技装备业商会	全资子公司
24	圣泉英赛德欧洲有限责任公司	控股子公司
25	珠海圣泉高科材料有限公司	控股子公司
26	山东中大药业有限公司	控股子公司
27	济南圣泉环保科技有限公司	控股子公司
28	山东百伦思检测技术有限公司	全资子公司
29	浙江圣泉进出口贸易有限公司	全资子公司
30	大庆圣泉绿色技术有限公司	全资子公司
31	大庆圣泉德力戈尔能源有限公司	全资子公司
32	SQ Polska Limited Liability Company	全资子公司
33	SQ Enterprises Private Limited	全资子公司
34	The Scientific And Technical Center Of Industrial Technologies LLC	全资子公司
35	吉林创威交通装备有限公司	全资子公司
36	安徽圣泉新材料有限公司	全资子公司
37	安徽圣泉新能源有限公司	全资子公司

序号	名称	公司类型
38	山东圣泉鼎铸三维模具科技有限公司	控股子公司
39	大庆圣泉纤维素制品有限公司	全资子公司
40	山东圣泉轨道交通装备有限公司	全资子公司
41	上海圣泉高科电子材料有限公司	全资子公司
42	大庆圣泉绿色电池材料有限公司	全资子公司
43	大庆圣泉绿色新能源有限公司	全资子公司
44	大庆圣泉绿色风电有限公司	全资子公司
45	包头圣泉科利源科技有限公司	全资子公司
46	承德东伟新材料科技有限公司	控股子公司
47	山西东伟新材料科技有限公司	控股子公司
48	陕西东伟卓铸新材料科技有限公司	控股子公司
49	内蒙古圣泉东伟新材料科技有限公司	控股子公司
50	SQ Mexico Foundry Materials S de RL de CV	全资子公司
51	山东圣泉电子材料有限公司	全资子公司
52	山东圣泉进出口有限公司	全资子公司
53	山东圣泉电池材料科技有限公司	全资子公司
54	浙江圣泉工贸发展有限公司	全资子公司
55	日照圣泉绿色生物技术有限公司	全资子公司
56	圣泉新材料科技（张家港）有限公司	全资子公司
57	定边县靖前石英砂有限责任公司	控股子公司
58	圣泉新材料（泰国）有限公司	控股子公司
59	海南圣泉航服科技有限公司	全资子公司
60	四川圣弘新材料有限责任公司	全资子公司
61	鄂托克前旗永庆石英砂开发有限公司	控股子公司

### （三）合并报表范围变化情况

报告期内合并报表范围变更情况如下：

年度	变更方式	公司	备注
2025 年	合并	定边县靖前石英砂有限责任公司	股权转让
	设立	日照圣泉绿色生物技术有限公司	-
	设立	海南圣泉航服科技有限公司	-
	合并	鄂托克前旗永庆石英砂开发有限公司	股权转让
	设立	四川圣弘新材料有限责任公司	-

年度	变更方式	公司	备注
	注销	Shengquan Korea High-Tech Co.,Ltd.	-
	转让	广东炬林能源开发有限公司	-
	设立	圣泉新材料科技（张家港）有限公司	-
2024 年	合并	广东炬林能源开发有限公司	股权转让
	设立	山东圣泉进出口有限公司	-
	设立	浙江圣泉工贸发展有限公司	-
	设立	山东圣泉电池材料科技有限公司	-
	设立	山东圣泉电子材料有限公司	-
	设立	SQ Mexico Foundry Materials S de RL de CV	-
	注销	Shengquan（Australia） High-tech Pty.Ltd	-
	注销	SQ Medical Supplies Inc	-
2023 年	合并	承德东伟新材料科技有限公司	股权转让
	设立	大庆圣泉绿色电池材料有限公司	-
	设立	大庆圣泉绿色新能源有限公司	-
	设立	包头圣泉科利源科技有限公司	-
	设立	圣泉新材料（泰国）有限公司	-
	设立	大庆圣泉绿色风电有限公司	-
	注销	济南舒博生物科技有限公司	-
	注销	山东圣泉复合材料科技有限公司	-
	注销	山东圣泉融资租赁有限公司	-

#### 四、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

##### （一）报告期内公司会计政策、会计估计变更

###### 1、会计政策变更

公司报告期内未发生重要会计政策变更事项。

###### 2、会计估计变更

公司报告期内未发生会计估计变更事项。

##### （二）报告期内公司会计差错更正

公司报告期内未发生会计差错更正事项。

## 五、主要财务指标及非经常性损益明细

### （一）主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下：

项目	2025 年度 /2025 年末	2024 年度 /2024 年末	2023 年度 /2023 年末
营业收入（万元）	1,093,580.29	1,001,955.06	911,953.05
归属于上市公司股东的净利润（万元）	100,654.37	86,785.26	78,940.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	93,431.32	82,969.83	73,626.14
经营活动产生的现金流量净额（万元）	30,665.71	23,098.24	85,071.49
基本每股收益（元/股）	1.19	1.05	1.02
稀释每股收益（元/股）	1.19	1.05	1.02
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	1.10	1.01	0.95
加权平均净资产收益率（%）	9.89	8.62	8.97
扣除非经常损益加权平均净资产收益率（%）	9.18	8.24	8.37
资产总额（万元）	1,665,357.90	1,473,343.19	1,345,693.49
归属于上市公司股东的净资产（万元）	1,063,809.98	1,007,728.44	912,845.53

### （二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》《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》要求计算的报告期净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2025 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.89	1.19	1.19
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.18	1.10	1.10
2024 年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.62	1.05	1.05
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.24	1.01	1.01
2023 年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.97	1.02	1.02
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.37	0.95	0.95

### （三）非经常性损益明细

报告期内，公司非经常性损益的主要明细如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,801.81	-626.97	556.89
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	5,944.00	5,764.36	5,404.17
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	847.88	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	65.25	105.93	230.85
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	51.60	-	-360.31
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	121.76	197.61	311.61
债务重组损益	-1,233.40	-946.28	-773.07
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	981.95	61.30	955.17
其他符合非经常性损益定义的损益项目	50.39	57.51	50.04
<b>小计</b>	<b>8,631.25</b>	<b>4,613.46</b>	<b>6,375.34</b>
所得税影响额	1,587.27	679.81	888.56
少数股东权益影响额（税后）	-179.08	118.22	171.97
<b>合计</b>	<b>7,223.05</b>	<b>3,815.43</b>	<b>5,314.82</b>
<b>非经常性损益占归属于母公司净利润的比例</b>	<b>7.18%</b>	<b>4.40%</b>	<b>6.73%</b>

报告期内，公司非经常性损益金额分别为 5,314.82 万元、3,815.43 万元和 7,223.05 万元，非经常性损益占归属于母公司净利润的比例分别为 6.73%、4.40% 和 7.18%。报告期内，公司非经常性损益并不构成公司的主要盈利来源，对公司未来可持续经营无重大影响。

## 六、财务状况分析

### （一）主要资产分析

#### 1、资产结构

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	121,265.17	7.28	121,834.29	8.27	102,547.49	7.62
应收票据	54,263.92	3.26	40,137.08	2.72	22,599.21	1.68
应收账款	240,787.98	14.46	204,162.28	13.86	180,008.27	13.38
应收款项融资	61,738.13	3.71	71,729.31	4.87	109,937.73	8.17
预付款项	31,021.75	1.86	41,844.08	2.84	23,299.23	1.73
其他应收款	9,612.97	0.58	4,610.66	0.31	3,479.92	0.26
存货	222,565.47	13.36	182,621.37	12.40	141,386.39	10.51
一年内到期的非流动资产	148.59	0.01	178.53	0.01	119.14	0.01
其他流动资产	55,996.45	3.36	44,422.95	3.02	32,177.81	2.39
<b>流动资产合计</b>	<b>797,400.44</b>	<b>47.88</b>	<b>711,540.56</b>	<b>48.29</b>	<b>615,555.18</b>	<b>45.74</b>
长期应收款	197.80	0.01	220.19	0.01	468.78	0.03
长期股权投资	4,706.81	0.28	4,628.30	0.31	4,036.40	0.30
其他权益工具投资	5,188.59	0.31	3,272.02	0.22	3,971.84	0.30
投资性房地产	575.01	0.03	664.04	0.05	753.07	0.06
固定资产	564,793.91	33.91	502,687.84	34.12	479,184.05	35.61
在建工程	152,245.32	9.14	135,142.02	9.17	118,838.53	8.83
使用权资产	2,158.28	0.13	408.87	0.03	476.15	0.04
无形资产	93,615.10	5.62	85,253.17	5.79	87,673.14	6.52
开发支出	1,983.02	0.12	992.71	0.07	589.67	0.04
商誉	1,894.50	0.11	693.31	0.05	693.31	0.05
长期待摊费用	1,597.31	0.10	2,433.64	0.17	2,606.17	0.19
递延所得税资产	20,793.09	1.25	11,803.85	0.80	8,591.66	0.64
其他非流动资产	18,208.70	1.09	13,602.67	0.92	22,255.53	1.65
<b>非流动资产合计</b>	<b>867,957.46</b>	<b>52.12</b>	<b>761,802.64</b>	<b>51.71</b>	<b>730,138.31</b>	<b>54.26</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,665,357.90</b>	<b>100.00</b>	<b>1,473,343.19</b>	<b>100.00</b>	<b>1,345,693.49</b>	<b>100.00</b>

各报告期末，公司资产总额分别为 1,345,693.49 万元、1,473,343.19 万元和 1,665,357.90 万元，整体呈持续增长趋势。

各报告期末，公司流动资产分别为 615,555.18 万元、711,540.56 万元和 797,400.44 万元，占各期末总资产比例分别为 45.74%、48.29%和 47.88%。其中，货币资金、应收账款、存货为公司流动资产的主要构成部分。

各报告期末，公司非流动资产分别为 730,138.31 万元、761,802.64 万元和

867,957.46 万元，占各期末总资产比例分别为 54.26%、51.71%和 52.12%，主要由固定资产、无形资产和在建工程构成。

## 2、货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 102,547.49 万元、121,834.29 万元和 121,265.17 万元，占资产总额的比例分别为 7.62%、8.27%和 7.28%，具体构成如下：

单位：万元

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	2.43	0.00%	8.48	0.01%	18.48	0.02%
银行存款	111,700.99	92.11%	103,030.74	84.57%	84,147.30	82.06%
其他货币资金	9,561.74	7.88%	18,795.07	15.43%	18,381.71	17.93%
<b>合计</b>	<b>121,265.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>121,834.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>102,547.49</b>	<b>100.00%</b>

公司货币资金主要为银行存款，占货币资金总额分别为 82.06%、84.57%和 92.11%。报告期各期末，公司货币资金余额呈增长趋势，主要系公司经营规模不断扩大，净利润增加所致。公司其他货币资金主要由银行承兑汇票保证金、信用证保证金等各类保证金构成。

截至 2025 年末，公司其他货币资金明细如下：

单位：万元

分类	金额
票据保证金	7,278.24
其他	2,283.50
<b>合计</b>	<b>9,561.74</b>

## 3、交易性金融资产

报告期各期末，公司不存在交易性金融资产。

## 4、应收账款

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 180,008.27 万元、204,162.28 万元和 240,787.98 万元，占资产总额的比例分别 13.38%、13.86%和 14.46%。

2025 年末应收账款分类披露具体情况如下：

单位：万元

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,929.46	1.13%	2,929.46	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	256,192.43	98.87%	15,404.45	6.01%	240,787.98
其中：					
账龄组合	256,192.43	98.87%	15,404.45	6.01%	240,787.98
<b>合计</b>	<b>259,121.89</b>	<b>/</b>	<b>18,333.91</b>	<b>/</b>	<b>240,787.98</b>

2024 年末应收账款分类披露具体情况如下：

单位：万元

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,283.96	1.04%	2,283.96	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	217,349.68	98.96%	13,187.39	6.07%	204,162.28
其中：					
账龄组合	217,349.68	98.96%	13,187.39	6.07%	204,162.28
<b>合计</b>	<b>219,633.64</b>	<b>/</b>	<b>15,471.35</b>	<b>/</b>	<b>204,162.28</b>

2023 年末应收账款分类披露具体情况如下：

单位：万元

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	3,914.08	2.01%	3,587.08	91.65%	327.00
其中：					
沈机系公司	2,457.00	1.26%	2,130.00	86.69%	327.00
其他公司	1,457.08	0.75%	1,457.08	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	191,064.38	97.99%	11,383.10	5.96%	179,681.27
其中：					
账龄组合	191,064.38	97.99%	11,383.10	5.96%	179,681.27
<b>合计</b>	<b>194,978.45</b>	<b>/</b>	<b>14,970.18</b>	<b>/</b>	<b>180,008.27</b>

报告期内各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	245,617.99	94.79%	209,540.74	95.40%	184,393.32	94.57%
1 至 2 年	8,001.72	3.09%	5,885.30	2.68%	3,357.59	1.72%
2 至 3 年	2,874.16	1.11%	1,084.98	0.49%	4,185.90	2.15%
3 至 4 年	372.89	0.14%	838.42	0.38%	1,785.83	0.92%
4 至 5 年	667.12	0.26%	1,081.35	0.49%	183.24	0.09%
5 年以上	1,588.01	0.61%	1,202.85	0.55%	1,072.58	0.55%
<b>合计</b>	<b>259,121.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>219,633.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>194,978.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期内各期，公司按组合计提坏账准备的应收账款中，1年以内的比例分别为 94.57%、95.40%和 94.79%，1年以内的应收账款占比较高。

同行业可比公司对按组合计提坏账准备的应收款项以预期信用损失率计提坏账比例情况如下：

公司名称	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 2 年	2 至 3 年	3 至 4 年	4 至 5 年	5 年以上
彤程新材	0.33%	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
宏昌电子	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
兴业股份	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
东材科技							
同宇新材	5.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
<b>平均值</b>	<b>3.83%</b>	<b>5.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>35.00%</b>	<b>62.50%</b>	<b>85.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>公司</b>	<b>5.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>30.00%</b>	<b>50.00%</b>	<b>80.00%</b>	<b>100.00%</b>

注 1：东材科技年报中未明确披露应收款项以预期信用损失率计提坏账比例情况。

公司应收账款坏账计提比例与同行业可比公司不存在显著差异。

公司应收账款周转率及可比公司情况：

公司名称	2025 年末	2024 年末	2023 年末
彤程新材	1.06	1.10	1.05
宏昌电子	3.94	3.68	3.40
兴业股份	2.51	2.39	2.21
东材科技	5.12	5.08	4.99
同宇新材	3.78	3.99	3.45
<b>平均值</b>	<b>3.28</b>	<b>3.25</b>	<b>3.02</b>

公司名称	2025 年末	2024 年末	2023 年末
公司	4.92	4.83	5.00

报告期内，公司应收账款周转率高于同行业公司平均值，主要系公司在业务规模增长的过程中，公司加强应收账款的催收管理，应收账款管理有效，回收能力相对较强所致。

报告期各期末，公司应收账款前五名单位余额分别为 22,125.20 万元、26,268.71 万元及 31,293.99 万元，余额占比分别为 11.35%、11.96%及 12.08%，占比较低，主要系公司产品种类较多，下游客户包括汽车、风电、核电等机械制造领域以及轨道交通、航天航空、建筑节能等多个领域，公司整体的应收账款余额中单个客户占比较低。

### 5、应收票据及应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 22,599.21 万元、40,137.08 万元和 54,263.92 万元，占资产总额的比例分别为 1.68%、2.72%和 3.26%，占比较低；应收款项融资余额分别为 109,937.73 万元、71,729.31 万元和 61,738.13 万元，占资产总额的比例分别为 8.17%、4.87%和 3.71%。

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
应收票据	54,263.92	40,137.08	22,599.21
应收款项融资	61,738.13	71,729.31	109,937.73

### 6、预付款项

报告期各期末，公司预付账款余额分别 23,299.23 万元、41,844.08 万元和 31,021.75 万元，占资产总额的比例分别为 1.73%、2.84%和 1.86%，占总资产比重较低，公司预付款项余额呈上升趋势。具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	29,357.46	94.63%	40,217.91	96.11%	22,634.73	97.14%
1 至 2 年	1,142.03	3.68%	1,063.31	2.54%	236.88	1.02%
2 至 3 年	123.59	0.40%	165.90	0.40%	192.67	0.83%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
3 年以上	398.67	1.29%	396.96	0.95%	234.95	1.01%
合计	<b>31,021.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,844.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,299.23</b>	<b>100.00%</b>

公司账龄 1 年以内的预付账款占比保持在 94%以上，报告期各期末，账龄 1 年以内的预付款项占预付款项总额的 97.14%、96.11%和 94.63%。

截至 2025 年末，公司前五名预付账款的对手方余额为 8,804.41 万元，占公司当期末预付款项余额的比例为 28.38%。报告期内，公司前五名预付账款的对手方均为公司主要供应商，均为在日常采购中预付的原材料款项，相关采购及交付均在正常进行中，不存在关联方资金占用的情况。

## 7、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面净额分别为 3,479.92 万元、4,610.66 万元和 15,621.68 万元，占资产总额的比例分别为 0.26%、0.31%和 0.58%，占总资产比重较低。具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
往来款	13,007.69	3,029.42	2,470.04
员工备用金	302.74	679.62	691.88
押金、保证金	1,494.28	876.57	704.43
其他	816.97	729.73	173.33
<b>小计</b>	<b>15,621.68</b>	<b>5,315.34</b>	<b>4,039.68</b>
减：坏账准备	6,008.71	704.68	559.76
<b>合计</b>	<b>9,612.97</b>	<b>4,610.66</b>	<b>3,479.92</b>

公司其他应收款主要为往来款项和员工备用金、押金及保证金等。报告期各期末，公司其他应收款坏账准备分别为 559.76 万元、704.68 万元和 6,008.71 万元，主要系公司因合同产生纠纷导致后续继续履行存在较大不确定性，公司结合实际情况将相关预付款项调整计入其他应收款，并计提坏账准备，2025 年末公司将风险类预付款项调整至其他应收款的金额为 7,237.38 万元，对应计提坏账准备金额为 5,297.39 万元。

报告期各期末，公司主要其他应收款情况如下：

单位：万元

年度	序号	对手方名称	款项性质	其他应收款 金额	占其他应 收款比例
2025 年末	1	青岛青发鲁锦国际贸易 有限公司	二甲苯采购 款	4,204.00	26.91%
	2	英国宝欧信特控股有 限公司	往来款	2,902.89	18.58%
	3	曲靖福麟和信经贸有 限公司	煤炭采购款	1,841.97	11.79%
	4	济南市章丘区税务局	其他（退 税款）	1,517.77	9.72%
	5	中安能源（山东）有限 公司	二甲苯采购 款	564.45	3.61%
	合计			-	<b>11,031.08</b>
2024 年末	1	济南市章丘区税务局	其他（退 税款）	2,305.46	43.37%
	2	滦平县土地储备中心	往来款	433.94	8.16%
	3	海关保证金	押金、保 证金	301.03	5.66%
	4	济南市章丘区刁镇街道 办事处	往来款	181.87	3.42%
	5	中国石油天然气股份 有限公司西南油气田物 资分公司	押金、保 证金	132.50	2.49%
	合计			-	<b>3,354.80</b>
2023 年末	1	济南市章丘区税务局	其他（退 税款）	2,084.12	51.59%
	2	海关保证金	押金、保 证金	314.37	7.78%
	3	RREEF CPIF SAN GABRIEL PROPERTIES, LLC	押金、保 证金	79.86	1.98%
	4	代扣住房公积金	公积金	76.96	1.91%
	5	中国石化国际事业有 限公司重庆招标中心	押金、保 证金	70.96	1.76%
	合计			-	<b>2,626.28</b>

## 8、存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 141,386.39 万元、182,621.37 万元和 222,565.47 万元，占资产总额的比例分别为 10.51%、12.40%和 13.36%，报告期内公司存货占比基本呈上升趋势。

公司的存货主要包括原材料、周转材料、在产品、库存商品等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	91,003.95	360.67	90,643.27
周转材料	3,150.47	100.63	3,049.84
在产品	17,302.48	1,323.53	15,978.95
库存商品	116,114.87	3,221.46	112,893.41
<b>合计</b>	<b>227,571.77</b>	<b>5,006.30</b>	<b>222,565.47</b>
项目	2024 年末		
	账面余额	跌价准备	账面余额
原材料	83,177.54	227.81	82,949.73
周转材料	2,475.53	101.22	2,374.30
在产品	13,064.34	1,184.66	11,879.68
库存商品	87,829.76	2,412.10	85,417.66
<b>合计</b>	<b>186,547.17</b>	<b>3,925.79</b>	<b>182,621.37</b>
项目	2023 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	67,600.49	356.06	67,244.43
周转材料	2,181.51	102.14	2,079.37
在产品	17,315.30	1,438.11	15,877.20
库存商品	58,965.52	2,780.12	56,185.40
<b>合计</b>	<b>146,062.82</b>	<b>4,676.43</b>	<b>141,386.39</b>

公司的原材料主要为苯酚、甲醇、甲醛、糠醇等，报告期内公司账面库存原材料金额呈现较为显著的上升趋势，主要原因系公司销售规模逐渐增大，公司根据订单及生产情况提升了原材料备货。

公司库存商品主要为酚醛树脂、呋喃树脂、生物质产品等，2025 年末，公司库存商品余额较 2024 年末增加 28,285.11 万元，主要系公司为布局全国销售市场，适当增加了产成品库存。

公司存货周转率及可比公司情况：

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
彤程新材	4.77	5.23	5.38
宏昌电子	12.19	16.15	15.32

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
兴业股份	15.16	14.38	14.01
东材科技	9.13	7.84	6.20
同宇新材	8.81	9.71	12.47
<b>平均值</b>	<b>10.01</b>	<b>10.66</b>	<b>10.67</b>
<b>公司</b>	<b>4.04</b>	<b>4.60</b>	<b>4.87</b>

报告期内，公司存货周转率低于可比公司平均水平，主要原因系公司产品涉及多个领域，除合成树脂及复合材料外，还涉及先进电子材料和电池材料、生物质化工等多个产业，涉及的存货种类较多，期末存货余额较大，导致公司整体的存货周转率较低。

### 9、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值为 32,177.81 万元、44,422.95 万元和 55,996.45 万元，占资产总额的比例分别为 2.39%、3.02%和 3.36%，占比较低且在报告期呈上升趋势，主要系待抵扣、待认证、预缴税金等项目增加较多，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
待抵扣、待认证、预缴税金	51,727.28	40,967.98	32,138.80
定期存款	4,120.00	3,400.00	-
其他	149.17	54.96	39.01
<b>合计</b>	<b>55,996.45</b>	<b>44,422.95</b>	<b>32,177.81</b>

公司的其他流动资产主要系待抵扣进项税、定期存款等，不属于财务性投资。

### 10、其他权益工具投资

公司将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投资。报告期各期末，公司的其他权益工具投资账面价值分别为 3,971.84 万元、3,272.02 万元和 5,188.59 万元，占资产总额的比例分别为 0.30%、0.22%和 0.31%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末	是否认定为财务性投资

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末	是否认定为财务性投资
鲁资（章丘）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,174.73	1,173.73	1,165.72	是
中铸未来教育科技（北京）有限公司	366.68	334.41	240.62	是
连云港临海新材料有限公司	-	1,191.29	2,096.21	是
济南宏圣置业有限公司	433.35	413.77	444.04	是
威尔凯电气（上海）股份有限公司	25.25	25.25	25.25	是
宁波物科金硅新材料科技有限责任公司（曾用名四川物科金硅新材料科技有限责任公司）	500.00			是
VERSOGEN	-	133.57	-	是
济南泉凌投资合伙企业（有限合伙）	114.50			否
至微新能（常州）科技有限公司	500.00			否
浙江格源新材料科技有限公司	2,000.00			否
池州鼎铸模具制造有限公司	74.07			否
<b>合计</b>	<b>5,188.59</b>	<b>3,272.02</b>	<b>3,971.84</b>	
<b>其中财务性投资合计</b>	<b>2,500.01</b>			

济南宏圣置业有限公司原为发行人 100%持股，筹备 IPO 期间公司为聚焦主业进行大部分剥离，剩余 10%股权；鲁资（章丘）股权投资基金合伙企业（有限合伙）主要进行 IPO 前投资及上市公司定增等股权投资；中铸未来教育科技（北京）有限公司系中国铸造协会引导协会内主要成员成立的公司，不存在学科类教育；宁波物科金硅新材料科技有限责任公司（曾用名四川物科金硅新材料科技有限责任公司）主要从事锂电池技术研发、生产、销售、新材料技术开发；VERSOGEN 是一家美国公司，由圣泉香港投资，拥有电子材料相关的专利技术等；

济南泉凌投资合伙企业（有限合伙）成立的主要目的是对山东圣泉电子材料有限公司投资，圣泉电子是济南泉凌投资合伙企业（有限合伙）对外投资的唯一标的，圣泉电子为发行人的孙公司；至微新能（常州）科技有限公司专注于高比容量硅基负极材料及固态电池应用，旨在为新能源变革提供材料与系统解决方案，拥有硅氧碳、筛分型硅碳、微米硅碳等产品，与公司新能源板块业务相契合；浙江格源新材料科技有限公司主要从事石墨及碳素制品制造、电子专用材料制造与研发销售，该公司业务与新能源产业链核心环节深度契合，属于围绕锂电材料

产业链上下游以获取核心技术、推进产业化落地的产业布局；池州鼎铸模具制造有限公司主要从事铸造模具生产、销售；三维（3D）打印技术推广服务，与公司铸造板块业务相契合。

## 11、长期股权投资

报告期各期末公司长期股权投资为 4,036.40 万元、4,628.30 万元和 4,706.81 万元，占资产总额的比例分别为 0.30%、0.31%和 0.28%，占比较低具体构成如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
Any Casting Software Co.,Ltd	1,540.65	1,641.33	1,756.19
济南艾尼凯斯特软件有限公司	257.00	343.18	446.64
山东奇妙智能科技有限公司	1,065.92	930.67	602.06
陕西物科金硅新材料科技有限责任公司	1,428.81	1,713.12	-
至微新能（宜昌）科技有限公司	414.42	-	-
Biosynth Limited	-	-	1,231.51
HYUNDAI FARM & TECH TRADE DISTRIBUTION CO., LTD	-	-	49.80
<b>减：减值准备期末余额</b>	-	-	<b>49.80</b>
<b>合计</b>	<b>4,706.81</b>	<b>4,628.30</b>	<b>4,036.40</b>

长期股权投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。本次发行董事会决议日前六个月至今，公司未对于长期股权投资项下的参股公司增加投资。

## 12、固定资产

报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 479,184.05 万元、502,687.84 万元和 564,793.91 万元，占资产总额的比例分别为 35.61%、34.12%和 33.91%，主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公设备、电子设备及其他，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	242,670.67	25.29%	227,652.73	26.89%	214,593.52	27.71%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
机器设备	629,764.94	65.64%	537,640.58	63.51%	484,874.38	62.61%
运输工具	11,755.35	1.23%	11,354.34	1.34%	11,092.96	1.43%
办公设备	2,564.03	0.27%	2,391.46	0.28%	2,401.81	0.31%
电子设备	52,531.89	5.48%	49,454.21	5.84%	42,644.52	5.51%
其他	20,075.71	2.09%	18,072.36	2.13%	18,814.60	2.43%
<b>账面原值合计</b>	<b>959,362.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>846,565.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>774,421.79</b>	<b>100.00%</b>
房屋及建筑物	73,184.80	18.90%	63,189.44	18.78%	53,995.26	18.75%
机器设备	246,306.20	63.60%	212,535.43	63.15%	178,816.77	62.11%
运输工具	9,739.96	2.52%	9,190.81	2.73%	8,371.91	2.91%
办公设备	2,014.25	0.52%	1,769.28	0.53%	1,623.15	0.56%
电子设备	42,699.06	11.03%	38,279.86	11.37%	33,343.61	11.58%
其他	13,305.17	3.44%	11,584.79	3.44%	11,758.81	4.08%
<b>累计折旧合计</b>	<b>387,249.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>336,549.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>287,909.51</b>	<b>100.00%</b>
房屋及建筑物	467.61	6.39%	467.61	6.38%	467.61	6.38%
机器设备	6,851.62	93.61%	6,860.62	93.62%	6,860.62	93.62%
运输工具	-	-	-	-	-	-
办公设备	-	-	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
<b>减值准备合计</b>	<b>7,319.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,328.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,328.22</b>	<b>100.00%</b>
房屋及建筑物	169,018.26	29.93%	163,995.68	32.62%	160,130.66	33.42%
机器设备	376,607.12	66.68%	318,214.61	63.30%	299,197.00	62.44%
运输工具	2,015.39	0.36%	2,163.53	0.43%	2,721.05	0.57%
办公设备	549.77	0.10%	622.18	0.12%	778.66	0.16%
电子设备	9,832.82	1.74%	11,174.35	2.22%	9,300.91	1.94%
其他	6,770.54	1.20%	6,517.25	1.30%	7,055.79	1.47%
<b>账面价值合计</b>	<b>564,793.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>502,687.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>479,184.05</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司固定资产规模及内部各项目占比基本保持稳定，不存在重大变化。

### 13、在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 118,838.53 万元、135,142.02

万元和 152,245.32 万元，占资产总额的比例分别为 8.83%、9.17%和 9.14%，公司在建工程科目构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
在建工程	143,086.03	127,431.93	111,903.08
工程物资	9,159.29	7,710.09	6,935.44
<b>合计</b>	<b>152,245.32</b>	<b>135,142.02</b>	<b>118,838.53</b>

在建工程具体项目情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
100 万吨/年秸秆生物质精炼一体化项目（一期）	9,216.21	-	9,216.21
杜尔伯特南阳 300M 风电项目	45,880.56	-	45,880.56
年产 2 万吨电池碳材料项目（一期）	14,608.16	-	14,608.16
多元稀土合金新材料项目	15,456.80	-	15,456.80
先进材料创新基地	6,850.54	-	6,850.54
先进材料中试基地	3,552.03	-	3,552.03
年产 1000 吨高比能电池负极材料项目	3,544.30	-	3,544.30
年产 2000 吨高比能电池负极材料项目	3,300.75	-	3,300.75
特种热固性树脂及单体项目	1,938.18	-	1,938.18
年产 1000 吨特种环氧树脂技改项目	1,817.94	-	1,817.94
其他项目	36,920.56	-	36,920.56
<b>合计</b>	<b>143,086.03</b>	<b>-</b>	<b>143,086.03</b>
项目	2024 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
年产 8 万吨硬碳负极材料项目	41,529.42	-	41,529.42
100 万吨/年秸秆生物质精炼一体化项目（一期）	20,843.66	-	20,843.66
年产 2 万吨电池碳材料项目（一期）	14,462.76	-	14,462.76
年产 1000 吨多孔碳项目（二期）	2,327.36	-	2,327.36
木塑复合项目（一期）	5,007.34	-	5,007.34

纸模塑车间二期扩建项目	2,261.91	-	2,261.91
年产 1000 吨特种电子树脂项目	886.14	-	886.14
其他项目	40,113.34	-	40,113.34
<b>合计</b>	<b>127,431.93</b>	<b>-</b>	<b>127,431.93</b>
<b>项目</b>	<b>2023 年末</b>		
	<b>账面余额</b>	<b>跌价准备</b>	<b>账面价值</b>
100 万吨/年秸秆生物质精炼一体化项目（一期）	30,288.08	-	30,288.08
年产 2 万吨电池碳材料项目（一期）	6,707.28	-	6,707.28
木塑复合项目（一期）	5,002.36	-	5,002.36
纸模塑车间二期扩建项目	2,030.39	-	2,030.39
年产 1000 吨特种电子树脂项目	5,656.07	-	5,656.07
硬碳负极材料项目	15,284.58	-	15,284.58
6000 吨特种环氧树脂、2 万吨/年绿色高性能改性酚醛树脂项目	14,026.40	-	14,026.40
热电联产项目（一期）	3,877.62	-	3,877.62
尚博公司新厂区公用工程改造项目	3,223.65	-	3,223.65
其他项目	25,806.66	-	25,806.66
<b>合计</b>	<b>111,903.08</b>	<b>-</b>	<b>111,903.08</b>

2025 年末较 2024 年末在建工程金额增长较多，主要系公司陆续新建、扩建多个项目，如杜尔伯特南阳 300M 风电项目、多元稀土合金新材料项目等。

#### 14、无形资产

报告期各期末，公司的无形资产账面价值分别为 87,673.14 万元、85,253.17 万元和 93,615.10 万元，占资产总额的比例分别为 6.52%、5.79%和 5.62%，金额及占比保持相对稳定。公司无形资产主要为土地使用权、软件、专利等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	92,624.73	77.41%	90,513.89	83.96%	90,513.89	84.53%
专利及其他	23,452.49	19.60%	13,878.18	12.87%	13,132.49	12.26%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
软件	3,578.48	2.99%	3,415.42	3.17%	3,426.59	3.20%
<b>账面原值合计</b>	<b>119,655.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>107,807.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>107,072.97</b>	<b>100.00%</b>
土地使用权	15,588.91	59.86%	13,660.49	60.57%	11,746.57	60.55%
专利及其他	7,376.54	28.33%	5,860.41	25.98%	4,695.88	24.21%
软件	3,075.14	11.81%	3,033.43	13.45%	2,957.38	15.24%
<b>累计摊销合计</b>	<b>26,040.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,554.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,399.83</b>	<b>100.00%</b>
土地使用权	77,035.82	82.29%	76,853.41	90.15%	78,767.32	89.84%
专利及其他	16,075.95	17.17%	8,017.77	9.40%	8,436.61	9.62%
软件	503.33	0.54%	382.00	0.45%	469.21	0.54%
<b>账面价值合计</b>	<b>93,615.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,253.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>87,673.14</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司主要的无形资产为土地使用权、专利及其他，土地使用权、专利及其他账面价值合计占当期期末无形资产比例分别为 99.46%、99.55% 和 99.46%。

### 15、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 2,606.17 万元、2,433.64 万元和 1,597.31 万元，占资产总额的比例分别为 0.19%、0.17% 和 0.10%，占比较低，长期待摊费用主要为装修费、管理费等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
装修费	871.01	1435.53	1540.43
管理费	-	187.50	437.50
其他	967.26	810.61	628.24
<b>合计</b>	<b>1,597.31</b>	<b>2433.64</b>	<b>2606.17</b>

### 16、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 8,591.66 万元、11,803.85 万元和 20,793.09 万元，占资产总额的比例分别为 0.64%、0.80% 和 1.25%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
----	---------	---------	---------

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资产减值准备	5,866.05	5,069.39	4,970.70
内部交易未实现利润	1,095.91	841.53	854.47
递延收益	857.34	606.85	579.64
预提费用	582.79	649.06	720.66
全民持股	2,007.46	-	-
其他	10,383.54	4,637.01	1,466.19
合计	<b>20,793.09</b>	<b>11,803.85</b>	<b>8,591.66</b>

## 17、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值为 22,255.53 万元、13,602.67 万元和 18,208.70 万元，占资产总额的比例分别为 1.65%、0.92%和 1.09%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
预付工程设备款	14,226.81	13,566.07	17,810.89
预付无形资产款	1,588.32	36.60	36.60
预付房屋款	2,393.58	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	4,408.05
合计	<b>18,208.70</b>	<b>13,602.67</b>	<b>22,255.53</b>

公司其他非流动资产主要为预付的设备工程款项以及预付无形资产款（包括预付土地款、契税）、预付房屋款等。

## （二）主要负债分析

### 1、负债结构

公司报告期各期末主要负债结构和变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	175,453.66	32.33	154,458.76	37.06	94,728.75	24.42
应付票据	52,594.50	9.69	54,391.37	13.05	56,540.71	14.57
应付账款	61,282.01	11.29	61,375.58	14.73	66,012.91	17.02
合同负债	9,827.30	1.81	17,415.22	4.18	7,457.40	1.92

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
应付职工薪酬	5,232.53	0.96	7,285.39	1.75	6,983.72	1.80
应交税费	9,912.48	1.83	7,460.24	1.79	9,406.16	2.42
其他应付款	63,166.32	11.64	24,465.63	5.87	22,767.39	5.87
一年内到期的非流动负债	31,640.54	5.83	16,456.84	3.95	36,670.63	9.45
其他流动负债	6,093.50	1.12	5,637.49	1.35	2,942.44	0.76
<b>流动负债合计</b>	<b>415,202.84</b>	<b>76.50</b>	<b>348,946.52</b>	<b>83.72</b>	<b>303,510.12</b>	<b>78.24</b>
长期借款	90,392.81	16.66	27,933.66	6.70	42,855.52	11.05
租赁负债	1,034.87	0.19	381.3	0.09	419.19	0.11
长期应付款	-	-	4,300.00	1.03	6,300.00	1.62
递延收益	24,297.58	4.48	25,145.33	6.03	24,786.67	6.39
递延所得税负债	11,789.01	2.17	10,100.76	2.42	10,063.53	2.59
<b>非流动负债合计</b>	<b>127,514.27</b>	<b>23.50</b>	<b>67,861.06</b>	<b>16.28</b>	<b>84,424.91</b>	<b>21.76</b>
<b>负债合计</b>	<b>542,717.12</b>	<b>100.00</b>	<b>416,807.58</b>	<b>100.00</b>	<b>387,935.03</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 387,935.03 万元、416,807.58 万元和 542,717.12 万元，随着公司业务规模不断增长，经营性负债有所增加，整体负债总额也呈增长趋势。

其中，流动负债金额分别为 303,510.12 万元、348,946.52 万元和 415,202.84 万元，占负债总额的比重分别为 78.24%、83.72%和 76.50%；非流动负债金额分别为 84,424.91 万元、67,861.06 万元和 127,514.27 万元，占负债总额的比重分别为 21.76%、16.28%和 23.50%。

## 2、短期借款

报告期各期末，公司的短期借款账面价值为 94,728.75 万元、154,458.76 万元和 175,453.66 万元，占负债总额的比例分别为 24.42%、37.06%和 32.33%，主要为质押借款、抵押借款、保证借款和信用借款。

单位：万元

项目	2025年末	2024年末	2023年末
质押借款	3,002.21	6,562.75	11,011.61
抵押借款	10,008.10	3,003.10	4,883.94

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
保证借款	5,500.86	-	10,009.63
信用借款	156,942.50	144,892.91	68,823.58
<b>合计</b>	<b>175,453.66</b>	<b>154,458.76</b>	<b>94,728.75</b>

### 3、应付账款

报告期各期末，应付账款账面价值分别为 66,012.91 万元、61,375.58 万元和 61,282.01 万元，占负债总额的比例分别为 17.02%、14.73%和 11.29 %。具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
应付材料款	39,765.05	35,844.14	34,277.87
应付设备、工程款	21,516.95	25,531.44	31,735.05
<b>合计</b>	<b>61,282.01</b>	<b>61,375.58</b>	<b>66,012.91</b>

公司应付账款账龄具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	53,179.47	86.78%	50,382.04	82.09%	53,573.54	81.16%
1 年以上	8,102.54	13.22%	10,993.54	17.91%	12,439.37	18.84%
<b>合计</b>	<b>61,282.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,375.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,012.91</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司应付账款主要集中在一年以内，一年以内金额占比分别为 81.16%、82.09%和 86.78%，公司的应付账款主要包括应付材料款、应付工程、设备款等。

报告期各期末，公司应付账款的前五大对手方情况如下：

单位：万元

年度	序号	对手方名称	金额	占应付账款比例	款项性质
2025 年末	1	国网山东省电力公司济南供电公司	1,606.87	2.62%	应付设备、工程款
	2	包头市固阳县双亿化工有限责任公司	1,155.42	1.89%	应付材料、成品款
	3	湖北世丰新材料有限公司	804.38	1.31%	应付材料、成品款
	4	围场满族蒙古族自治县双龙铸造材料有限公司	767.96	1.25%	应付材料、成品款

年度	序号	对手方名称	金额	占应付账款比例	款项性质
	5	山东宇兴建设有限公司	440.90	0.72%	应付设备、工程款
	合计		<b>4,775.54</b>	<b>7.79%</b>	
2024 年末	1	上海敏杰制药机械有限公司	3,038.23	4.95%	应付设备、工程款
	2	国网山东省电力公司济南供电公司	1,446.99	2.36%	应付设备、工程款
	3	上海神农节能环保科技股份有限公司	1,235.34	2.01%	应付设备、工程款
	4	靖边县砂砾商贸有限公司	1,206.38	1.97%	应付材料、成品款
	5	扬州市方圆建筑工程有限公司	1,046.76	1.71%	应付设备、工程款
	合计		<b>7,973.71</b>	<b>12.99%</b>	
2023 年末	1	扬州市方圆建筑工程有限公司	2,515.45	3.81%	应付工程、设备款
	2	国网山东省电力公司济南供电公司	1,446.81	2.19%	应付工程、设备款
	3	上海神农节能环保科技股份有限公司	1,235.34	1.87%	应付工程、设备款
	4	内蒙古包钢钢联股份有限公司煤焦化工分公司	853.62	1.29%	应付材料、成品款
	5	广东昊川建筑安装工程有限公司	817.88	1.24%	应付工程、设备款
	合计		<b>6,869.10</b>	<b>10.41%</b>	

报告期各期末，公司应付账款前五名单位占应收账款余额比例分别为 10.41%、12.99%、7.79%，占比较低，主要系公司原材料种类较多、采购设备工程款等支出较多，应付账款余额中单个客户占比较低。

#### 4、应付票据

报告期各期末，公司的应付票据账面价值为 56,540.71 万元、54,391.37 万元和 52,594.50 万元，占负债总额的比例分别为 14.57%、13.05%和 9.69%，主要情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
商业承兑汇票	36,337.70	18,995.28	18,056.71
银行承兑汇票	16,256.80	35,396.09	38,484.00
合计	<b>52,594.50</b>	<b>54,391.37</b>	<b>56,540.71</b>

公司应付商业承兑汇票金额增长主要系主要系公司为提升资金利用效率，对主要客户增加或提高了商业承兑汇票付款。

## 5、合同负债

报告期各期末，公司合同负债账面价值分别为 7,457.40 万元、17,415.22 万元和 9,827.30 万元，占负债总额的比例分别为 1.92%、4.18%和 1.81%，占比相对较小，主要为预收客户货款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
预收货款	9,827.30	17,415.22	7,457.40
合计	<b>9,827.30</b>	<b>17,415.22</b>	<b>7,457.40</b>

## 6、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 6,983.72 万元、7,285.39 万元和 5,232.53 万元，占负债总额的比例为 1.80%、1.75%和 0.96%，占比较低，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
短期薪酬	5,202.86	7,275.78	6,983.72
离职后福利-设定提存计划	8.14	9.61	-
辞退福利	21.53	-	-
合计	<b>5,232.53</b>	<b>7,285.39</b>	<b>6,983.72</b>

## 7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 22,767.39 万元、24,465.63 万元和 63,166.32 万元，占负债总额的比例为、5.87%、5.87%和 11.64%，公司其他应付款主要是公司应付的往来款及押金、保证金等。其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
应付股利	1,569.26	1,388.22	1,086.07
其他应付款	61,597.05	23,077.41	21,681.33
合计	<b>63,166.32</b>	<b>24,465.63</b>	<b>22,767.39</b>

其中，其他应付款分类的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
应付往来款	53,474.32	18,319.95	18,316.84

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
押金、保证金	8,122.74	4,757.45	3,364.49
合计	<b>61,597.05</b>	<b>23,077.41</b>	<b>21,681.33</b>

2025 年末其他应付款中应付往来款增加较多主要系 2025 年末公司应付员工持股计划款增加所致，期末余额为 41,842.32 万元。

## 8、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 36,670.63 万元、16,456.84 万元和 31,640.54 万元，占负债总额的比例分别为 9.45%、3.95%和 5.83%，占比较低。公司一年内到期的非流动负债主要是一年内到期的长期借款、一年内到期的长期应付款等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
1 年内到期的长期借款	26,963.60	10,180.82	24,978.27
1 年内到期的长期应付款	4,300.00	6,199.33	11,600.00
1 年内到期的租赁负债	376.94	76.69	92.37
合计	<b>31,640.54</b>	<b>16,456.84</b>	<b>36,670.63</b>

## 9、长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 42,855.52 万元、27,933.66 万元和 90,392.81 万元，占负债总额的比例分别为 11.05%、6.70%和 16.66%。报告期各期末，公司的长期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
信用借款	108,526.97	35,392.34	694.05
保证借款	-	-	39,792.80
抵押借款	8,829.44	2,722.14	7,826.09
质押借款	-	-	19,520.85
减：一年内到期的长期借款	26,963.60	10,180.82	24,978.27
合计	<b>90,392.81</b>	<b>27,933.66</b>	<b>42,855.52</b>

## 10、长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款分别为 6,300.00 万元、4,300.00 万元和 0.00

万元，占负债总额的比例分别为 1.62%、1.03%和 0.00%。公司的长期应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
中国农发重点建设基金有限公司	4,300.00	6,300.00	8,300.00
济南圣泉新旧动能转换股权投资基金	-	4,199.33	9,600.00
减：一年内到期部分	4,300.00	6,199.33	11,600.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>4,300.00</b>	<b>6,300.00</b>

## 11、递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 24,786.67 万元、25,145.33 万元和 24,297.58 万元，占负债总额的比例分别为 6.39%、6.03%和 4.48%，公司的递延收益均为公司收到政府补助尚未确认损益金额，公司计入递延收益的政府补助项目情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
济南市燃煤锅炉淘汰改造奖补资金	274.17	344.17	414.17
2018 年省级专项债券水污染防治项目	665.83	835.83	1,005.83
2022 年中央大气污染防治资金	641.15	619.16	694.97
2020 年先进制造业和数字经济创新发展专项资金	252.70	305.90	359.10
中央工业转型升级资金	2,017.40	2,305.60	2,593.80
2020 年度市级防霾治污（第二批）专项资金（挥发性有机物治理项目）	186.99	212.78	238.58
工业技术改造投资普惠性奖补和分档激励	675.55	285.53	331.22
基础建设支持资金	5,892.54	6,705.30	5,885.71
秸秆综合利用	340.69	488.67	1,621.68
100 万吨/年秸秆生物质精炼一体化项目（一期）	132.33	318.30	336.55
基础建设资金	388.39	441.96	495.54
基础设施建设资金	8,606.07	8,606.07	8,606.07
热电联产项目支持基础建设资金	746.81	848.65	950.49
新型纳米硅碳负极材料开发	537.28	-	-

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
及产业化			
其他与资产相关项目	2,493.57	2,278.91	1,159.98
其他与收益相关项目	446.11	548.50	93.00
合计	24,297.58	25,145.33	24,786.67

### （三）偿债能力分析

报告期各期末，公司的偿债能力指标情况如下：

项目	2025 年末 /2025 年度	2024 年末/2024 年度	2023 年末/2023 年度
流动比率（倍）	1.92	2.04	2.03
速动比率（倍）	1.38	1.52	1.56
资产负债率（合并）	32.59%	28.29%	28.83%
资产负债率（母公司）	43.08%	35.76%	33.38%
息税折旧摊销前利润（万元）	177,180.72	156,293.94	157,035.98
利息保障倍数（倍）	18.31	57.79	14.99
总资产周转率（次）	0.70	0.71	0.70
存货周转率（次）	4.04	4.60	4.87
应收账款周转率（次）	4.92	4.83	5.00

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出；

各报告期末，公司流动比率分别为 2.03、2.04 和 1.92，速动比率分别为 1.56、1.52 和 1.38，资产负债率（合并口径）分别为 28.83%、28.29%和 32.59%，整体指标保持在正常水平。公司利息保障倍数和息税折旧摊销前利润两项付息能力指标均保持较高水平，整体财务状况稳定，资产负债率较低，公司偿债能力较强。

### （四）营运能力分析

报告期各期末，公司的营运能力指标情况如下：

项目	2025 年末/2025 年 度	2024 年末/2024 年 度	2023 年末/2023 年 度
存货周转率（次）	4.04	4.60	4.87
应收账款周转率（次）	4.92	4.83	5.00
总资产周转率（次）	0.70	0.71	0.70

注：总资产周转率=营业收入/资产总额平均值；  
 存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；  
 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额。

报告期各期末，公司存货周转率分别为 4.87、4.60 和 4.04，应收账款周转率分别为 5.00、4.83 和 4.92，总资产周转率分别为 0.70、0.71 和 0.70，整体指标保持在良好水平，周转能力较强。公司存货周转率及总资产周转率均保持平稳，不存在较大波动。

2025 年公司营运能力指标及可比公司情况：

公司名称	应收账款周转率（次）	存货周转率（次）	总资产周转率（次）
彤程新材	1.06	4.77	0.39
宏昌电子	3.94	12.19	0.60
兴业股份	2.51	15.16	0.86
东材科技	5.12	9.13	0.48
同宇新材	3.78	8.81	0.64
<b>平均值</b>	<b>3.28</b>	<b>10.01</b>	<b>0.59</b>
<b>公司</b>	<b>4.92</b>	<b>4.04</b>	<b>0.70</b>

公司的应收账款周转率及存货周转率分析详见本章节“五、发行人报告期内财务状况分析”之“（一）主要资产分析”之“4、应收账款”及“8、存货”，公司总资产周转率与同行业可比公司相差较小，公司营运能力指标与同行业可比公司无重大差异。

## （五）财务性投资情况

### 1、财务性投资及类金融业务的认定标准

根据《上市公司证券发行注册管理办法》，上市公司向不特定对象发行可转债的：“除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”，“除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。”

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。（二）

围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。”

截至 2025 年 12 月 31 日，公司可能涉及财务性投资（包括类金融业务）的会计科目列示如下：

单位：万元

序号	项目	主要内容	账面价值	其中：财务性投资金额	占归属于母公司净资产比例
1	交易性金融资产	-	-	-	-
2	预付款项	预付原材料、备品备件采购款	31,021.75	-	-
3	其他应收款	押金、保证金、员工备用金及往来款等	9,612.97	-	-
4	其他流动资产	待抵扣进项税、短期理财产品和结构性存款等	55,996.45	-	-
5	长期股权投资	产业链上下游企业的股权投资	4,706.81	-	-
6	其他权益工具投资	其他权益类股权投资	5,188.59	2,500.01	0.24%
7	其他非流动资产	预付的设备、工程款及预付无形资产款等	18,208.70	-	-
合计			124,735.27	2,500.01	124,735.27

2、最近一期末，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至 2025 年 12 月 31 日，公司财务性投资明细如下：

单位：万元

会计科目	单位名称	主营业务	2025 年 12 月 31 日账面金额	是否实缴/出资完毕	实缴/出资完毕时间
其他权益工具投资	鲁资（章丘）股权投资基金合伙	股权投资	1,174.73	是	2015 年 10 月

会计科目	单位名称	主营业务	2025年12月31日账面金额	是否实缴/出资完毕	实缴/出资完毕时间
	企业(有限合伙)				
其他权益工具投资	中铸未来教育科技有限公司	人才中介服务、企业管理咨询	366.68	是	2017年10月
其他权益工具投资	济南宏圣置业有限公司	房地产开发、销售	433.35	是	2018年10月
其他权益工具投资	宁波物科金硅新材料科技有限责任公司(曾用名四川物科金硅新材料科技有限责任公司)	锂电池技术研发、生产、销售、新材料技术开发等	500.00	是	2025年1月
其他权益工具投资	威尔凯电气(上海)股份有限公司	销售变频调速器、软启动器、高低压电器成套设备、组装软启动器、变频器、健康管理咨询等	25.25	是	2016年11月
其他权益工具投资	VERSOGEN	拥有电子材料相关的专利技术	0.00	是	2024年9月
<b>合计</b>			<b>2,500.01</b>	-	-

截至2025年12月31日,公司合并报表归属于母公司净资产为1,063,809.98万元,公司持有的财务性投资为2,500.01万元,公司账面财务性投资总额占合并报表归属于母公司净资产总额的0.24%,低于《证券期货法律适用意见第18号》中30%的比例。

除上述情况外,公司预付款项、其他应收款、其他流动资产、长期股权投资、其他非流动资产等其他科目,均不涉及财务性投资,具体情况如下:

(1)截至2025年12月31日,公司预付款项金额为31,021.75万元,预付款项主要为支付给供应商的原材料、备品备件等采购款,不属于财务性投资。

(2)截至2025年12月31日,公司其他应收款账面净额为9,612.97万元,公司其他应收款主要为往来款项和员工备用金、押金及保证金等,不属于财务性投资。

(3)截至2025年12月31日,公司其他流动资产账面价值为55,996.45万元,其中待抵扣、待认证、预缴税金为51,727.28万元,定期存款及利息等为4,269.17万元,定期存款主要为定期存单、低风险等级的理财产品等,不属于《证

券期货法律适用意见第 18 号》中规定的“购买收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资。

(4)截至 2025 年 12 月 31 日，公司长期股权投资账面价值为 4,706.81 万元，长期股权投资均属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以及设立或投资与主业相关的产业基金，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

(5)截至 2025 年 12 月 31 日，公司其他非流动资产金额为 18,208.70 万元，其他非流动资产主要为预付的设备、工程款项、预付无形资产款、预付房屋款等，不属于财务性投资。

(6)截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在融资租赁、商业保理、小贷业务等类金融业务。

### 3、本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在新投入和拟投入的财务性投资情形

2025 年 8 月 18 日公司召开了第十届董事会第六次会议，审议通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》，本次董事会前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司不存在新投入和拟投入的财务性投资及类金融业务的情况，

综上所述，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。亦不存在本次发行董事会决议日前六个月至今新投入和拟投入的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

## 七、经营成果分析

### （一）营业收入分析

报告期各期，公司营业收入分别为 911,953.05 万元、1,001,955.06 万元和 1,093,580.29 万元，2023 年度至 2025 年度复合增长率为 9.51%。报告期内公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
----	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,073,701.81	98.18%	971,256.10	96.94%	898,294.99	98.50%
其他业务收入	19,878.48	1.82%	30,698.96	3.06%	13,658.06	1.50%
<b>合计</b>	<b>1,093,580.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,001,955.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>911,953.05</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入呈稳定增长趋势。

## 1、主营业务收入按产品类别分析

公司主营业务收入按产品类别的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合成树脂	566,069.35	52.72%	534,289.90	55.01%	512,115.31	57.01%
先进电子材料和电池材料	165,986.42	15.46%	124,182.63	12.79%	118,562.75	13.20%
生物质产品	110,622.60	10.30%	95,624.38	9.85%	85,577.57	9.53%
其他	231,023.44	21.52%	217,159.19	22.36%	182,039.36	20.26%
<b>合计</b>	<b>1,073,701.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>971,256.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>898,294.99</b>	<b>100.00%</b>

合成树脂、先进电子材料和电池材料、生物质产品是公司主营业务收入的主要来源，报告期各期，三类产品合计收入占公司主营业务收入的比例分别为 79.74%、77.64%和 78.48%。公司先进电子材料和电池材料收入占比有所增长，因此合成树脂产品收入占主营业务收入略有下降，但三类产品合计收入占比整体较为稳定。

## 2、主营业务收入按销售区域分析

公司主营业务收入按销售区域的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	966,205.19	89.99%	864,513.65	89.01%	793,055.72	88.28%
境外	107,496.61	10.01%	106,742.45	10.99%	105,239.28	11.72%
<b>合计</b>	<b>1,073,701.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>971,256.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>898,294.99</b>	<b>100.00%</b>

公司以境内销售为主，报告期内境内销售占比分别为 88.28%、89.01%和 89.99%，公司境外销售规模总体较为稳定。

### 3、主营业务收入按季度分析

公司主营业务收入按季度的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	239,469.39	22.30%	212,810.27	21.91%	197,950.23	22.04%
第二季度	286,491.21	26.68%	242,704.19	24.99%	226,709.67	25.24%
第三季度	265,060.85	24.69%	249,921.03	25.73%	226,293.52	25.19%
第四季度	282,680.36	26.33%	265,820.61	27.37%	247,341.58	27.53%
<b>合计</b>	<b>1,073,701.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>971,256.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>898,294.99</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司各季度主营业务收入占比波动幅度较小，主营业务收入总体上无显著的季节性特征。

#### （二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本分别为 702,011.99 万元、765,377.23 万元和 818,238.82 万元，公司营业成本与收入规模的变动总体趋于一致。报告期内公司营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	807,604.72	98.70%	739,320.07	96.60%	690,209.48	98.32%
其他业务成本	10,634.11	1.30%	26,057.16	3.40%	11,802.51	1.68%
<b>合计</b>	<b>818,238.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>765,377.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>702,011.99</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本占营业成本比重分别为 98.32%、96.60%和 98.70%，保持稳定，与主营业务收入在营业收入中的占比基本一致。

#### 1、主营业务成本按产品类别分析

公司主营业务成本按产品类别的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合成树脂	431,589.68	53.44%	423,930.87	57.34%	406,297.56	58.87%

先进电子材料和电池材料	112,524.11	13.93%	90,166.46	12.20%	87,795.97	12.72%
生物质产品	103,282.04	12.79%	81,909.23	11.08%	80,794.27	11.71%
其他	160,208.89	19.84%	143,313.51	19.38%	115,321.69	16.71%
<b>合计</b>	<b>807,604.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>739,320.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>690,209.48</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司各类产品主营业务成本占比与主营业务收入占比整体差异较小。

## 2、主营业务成本按性质构成分析

公司主营业务成本按性质构成的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	631,650.25	78.21%	585,221.57	79.16%	548,029.71	79.40%
直接人工	112,260.69	13.90%	25,710.91	3.48%	24,142.19	3.50%
制造费用	29,808.64	3.69%	93,164.58	12.60%	89,872.45	13.02%
运输装卸费及其他	33,885.14	4.20%	35,223.00	4.76%	28,165.13	4.08%
<b>合计</b>	<b>807,604.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>739,320.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>690,209.48</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，受产品销售结构变动等因素影响，公司直接材料、直接人工、制造费用的成本占比有所波动，但整体保持稳定。

### （三）毛利及毛利率分析

报告期内，公司营业毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	1,093,580.29	1,001,955.06	911,953.05
营业成本	818,238.82	765,377.23	702,011.99
毛利	275,341.46	236,577.83	209,941.06
综合毛利率	25.18%	23.61%	23.02%
主营业务毛利率	24.78%	23.88%	23.16%

报告期内，公司毛利额分别为 209,941.06 万元、236,577.83 万元和 275,341.46 万元，综合毛利率分别为 23.02%、23.61%和 25.18%，毛利额及毛利率均稳定增长。

## 1、主营业务毛利情况

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合成树脂	134,479.67	50.54%	110,359.03	47.58%	105,817.75	50.85%
先进电子材料和电池材料	53,462.31	20.09%	34,016.17	14.67%	30,766.79	14.79%
生物质产品	7,340.56	2.76%	13,715.15	5.91%	4,783.31	2.30%
其他	70,814.56	26.61%	73,845.68	31.84%	66,717.67	32.06%
<b>合计</b>	<b>266,097.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>231,936.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>208,085.51</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，合成树脂、先进电子材料和电池材料、生物质产品三类产品的毛利总额占主营业务毛利额的比例分别为 67.94%、68.16%和 73.39%，是公司主要的毛利来源。

## 2、主营业务毛利率情况

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
合成树脂	23.76%	20.66%	20.65%
先进电子材料和电池材料	32.21%	27.39%	25.95%
生物质产品	6.64%	14.34%	5.59%
其他	30.65%	34.01%	36.65%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>24.78%</b>	<b>23.88%</b>	<b>23.16%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 23.16%、23.88%和 24.78%，呈逐年上升趋势。

2023 年度至 2024 年度公司合成树脂毛利率变动较小，2025 年度合成树脂产品销售价格及原材料成本均出现下降，但单位成本下降幅度大于单位收入下降幅度，故毛利率增长明显。

先进电子材料和电池材料毛利率提升主要原因系：（1）在行业上下游产品价格下降的市场背景下，公司通过生产工艺改进优化、原材料替代等方法推行全流程降本提效，因此产品成本下降，整体毛利率有所提升；（2）随着国内 AI 服务器需求极速增长，公司前瞻性战略布局产品 PPO 树脂需求激增，该产品作为芯片封装和服务器 PCB 的关键材料毛利率整体较高。此外，高毛利产品多孔

碳材料的销售增长也对毛利率提升产生积极影响。

公司生物质产品毛利率波动幅度较大，主要系产品结构变动，及部分产品毛利率异常引起。其中：（1）报告期内大庆子公司多条生产线逐步建成投产，产量逐步释放的过程中制造费用等上升明显，制造成本总体较高，毛利率为负数或较低，从而影响了该类产品整体毛利率；（2）受下游市场需求变动影响，子公司山东圣泉新材料股份有限公司的木素复合制品等产品产销量较低，因此制造成本较高，毛利率较低。以上两个因素对毛利率波动的影响较大。

报告期内其他类产品的毛利率整体有所下降，2024年度至2025年度下降较多。其他类产品毛利率下降主要包括以下原因：（1）因客户需求旺盛，2025年子公司承德东伟增加了部分外购压裂用石英砂等产品，外购产品毛利率低于自产，进而拉低了其他类产品毛利率；（2）受下游汽车等行业市场需求波动影响，毛利率较高产品铸钢泡沫过滤器销售收入、毛利率均有所下降。其他类产品包含类型较大，产品结构变化也对该类产品毛利率下降产生一定影响。

与同行业上市公司综合毛利率对比情况如下：

公司名称	2025年度	2024年度	2023年度
彤程新材	24.20%	24.84%	23.68%
宏昌电子	5.68%	6.81%	8.24%
兴业股份	15.51%	11.88%	15.00%
东材科技	15.71%	13.92%	19.01%
同宇新材	20.96%	25.42%	27.92%
平均值	<b>16.41%</b>	<b>16.57%</b>	<b>18.77%</b>
公司	<b>24.78%</b>	<b>23.61%</b>	<b>23.02%</b>

总体来看，公司综合毛利率高于同行业上市公司平均值，毛利率变动趋势与同行业上市公司平均毛利率变动趋势整体接近，均在小范围内波动。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司各项目期间费用及占营业收入比例的情况如下：

单位：万元

项目	2025年度		2024年度		2023年度	
	金额	占营收比	金额	占营收比	金额	占营收比

销售费用	42,401.63	3.88%	35,933.98	3.59%	32,393.57	3.55%
管理费用	41,485.41	3.79%	39,514.54	3.94%	34,440.11	3.78%
研发费用	65,859.72	6.02%	54,407.39	5.43%	43,248.16	4.74%
财务费用	5,192.31	0.47%	2,036.65	0.20%	4,147.83	0.45%
<b>合计</b>	<b>154,939.07</b>	<b>14.17%</b>	<b>131,892.56</b>	<b>13.16%</b>	<b>114,229.67</b>	<b>12.53%</b>

报告期内，公司期间费用分别为 114,229.67 万元、131,892.56 万元和 154,939.07 万元，占营业收入的比例分别为 12.53%、13.16%和 14.17%，整体较为稳定。具体分析如下：

### 1、销售费用变动分析

报告期内，公司销售费用的主要明细如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	18,559.86	43.77%	14,211.50	39.55%	12,804.93	39.53%
业务招待费	4,895.09	11.54%	5,696.02	15.85%	4,127.46	12.74%
差旅费	3,325.51	7.84%	2,894.74	8.06%	2,439.06	7.53%
广告宣传费	3,022.67	7.13%	1,917.13	5.34%	2,155.12	6.65%
包装费	2,904.56	6.85%	2,510.81	6.99%	2,359.67	7.28%
办公费	1,607.98	3.79%	1,403.31	3.91%	1,424.02	4.40%
折旧摊销	1,364.86	3.22%	1,484.76	4.13%	1,373.86	4.24%
其他	6,721.09	15.85%	5,815.71	16.18%	5,709.44	17.63%
<b>合计</b>	<b>42,401.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,933.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,393.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用分别为 32,393.57 万元、35,933.98 万元和 42,401.63 万元，占营业收入比重分别为 3.55%、3.59%和 3.88%，销售费用率整体较为稳定。

报告期内，公司及同行业可比上市公司销售费用占营业收入比情况如下：

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
彤程新材	3.45%	3.43%	3.14%
宏昌电子	0.92%	2.41%	0.91%
兴业股份	1.41%	1.41%	1.54%
东材科技	1.43%	1.32%	1.60%

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
同宇新材	1.01%	0.61%	0.64%
平均值	1.64%	1.83%	1.57%
公司	3.88%	3.59%	3.55%

报告期内公司销售费用率高于同行业上市公司平均水平，原因主要系两个方面。一是公司业务范围广、产品线系列丰富，已形成覆盖全球众多个国家、国内主要城市的营销区域，相应的营销费用较高；二是公司为提高客户满意度建立了较完善的服务体系，公司在客户开发、销售促成、客服跟进等方面投入了充分的人力资源，因此职工薪酬、差旅费及业务招待费等处于较高水平，因此整体销售费用率高于同行业均值。

## 2、管理费用变动分析

报告期内，公司管理费用的主要明细如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	17,802.45	42.91%	16,812.41	42.55%	15,860.37	46.05%
业务招待费	1,634.06	3.94%	1,199.45	3.04%	763.50	2.22%
折旧费	7,001.72	16.88%	8,025.88	20.31%	6,596.56	19.15%
无形资产摊销	2,868.25	6.91%	2,681.48	6.79%	2,316.70	6.73%
办公费	2,637.35	6.36%	3,042.51	7.70%	2,509.36	7.29%
维修费	1,004.69	2.42%	1,714.90	4.34%	967.56	2.81%
车辆费用	1,086.70	2.62%	730.91	1.85%	724.19	2.10%
服务咨询费	2,765.30	6.67%	2,060.02	5.21%	1,851.41	5.38%
其他	4,684.88	11.29%	3,246.97	8.22%	2,850.47	8.28%
合计	41,485.41	100.00%	39,514.54	100.00%	34,440.11	100.00%

报告期内，公司管理费用分别为 34,440.11 万元、39,514.54 万元和 41,485.41 万元，占营业收入比重分别为 3.78%、3.94%和 3.79%，管理费用率整体较为稳定。

报告期内，公司管理费用率与同行业可比上市公司的对比情况如下：

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
彤程新材	5.35%	5.62%	5.90%

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
宏昌电子	2.44%	2.49%	2.31%
兴业股份	3.33%	3.84%	3.91%
东材科技	3.78%	3.10%	3.97%
同宇新材	4.49%	4.66%	4.28%
平均值	<b>3.88%</b>	<b>3.94%</b>	<b>4.07%</b>
公司	<b>3.79%</b>	<b>3.94%</b>	<b>3.78%</b>

报告期内，公司管理费用率较为稳定，公司与同行业上市公司管理费用率不存在重大差异。

### 3、研发费用变动分析

报告期内，公司研发费用的主要明细如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料投入	30,010.89	45.57%	24,327.27	44.71%	19,000.18	43.93%
职工薪酬	21,218.91	32.22%	14,689.63	27.00%	11,940.36	27.61%
折旧摊销	7,293.14	11.07%	7,986.48	14.68%	6,202.36	14.34%
其他费用	7,336.79	11.14%	7,404.02	13.61%	6,105.26	14.12%
合计	<b>65,859.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,407.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,248.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司研发费用分别为 43,248.16 万元、54,407.39 万元和 65,859.72 万元，占营业收入比重分别为 4.74%、5.43%和 6.02%。报告期内，公司的研发费用主要为材料投入、职工薪酬和折旧摊销等，结构基本保持稳定，其他费用主要包括检验试验费、燃料动力费、修理费、专利支出等。

报告期内，公司研发费用率与同行业可比上市公司的对比情况如下：

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
彤程新材	6.78%	6.62%	6.11%
宏昌电子	1.73%	2.12%	2.03%
兴业股份	3.19%	3.23%	3.23%
东材科技	3.52%	4.30%	5.40%
同宇新材	2.30%	2.27%	2.17%
平均值	<b>3.50%</b>	<b>3.71%</b>	<b>3.78%</b>

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
公司	6.02%	5.43%	4.74%

公司为保持技术领先地位维持了较高的研发投入，及时根据客户需求、市场前景开展研发项目以改善产品性能、提升生产效率等，因此研发费用率高于可比公司平均水平。

#### 4、财务费用变动分析

报告期内，公司财务费用的主要明细如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
利息支出	6,561.09	1,742.38	6,760.44
减去：利息收入	826.44	1,266.12	880.95
汇兑损益	-901.63	1,008.20	-1,895.98
其他	359.30	552.19	164.32
合计	5,192.31	2,036.65	4,147.83

报告期内，公司财务费用分别为 4,147.83 万元、2,036.65 万元和 5,192.31 万元，公司财务费用主要受利息支出及汇兑损益项目影响较大。

#### （五）利润表其他重要科目分析

##### 1、税金及附加

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
城建税	2,254.15	1,642.68	1,299.70
教育费附加	1,003.73	737.61	568.14
地方教育费附加	669.15	500.24	378.51
房产税	1,558.91	1,530.55	1,434.42
土地使用税	2,339.90	2,293.00	2,205.57
印花税	1,178.59	1,049.45	704.37
其他	492.41	255.21	296.86
合计	9,496.85	8,008.75	6,887.56

税金及附加主要为城建税、房产税及土地使用税等。报告期内，公司税金及附加与经营规模变动整体保持一致。

## 2、其他收益

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
政府补助	8,432.63	10,079.80	7,906.96
增值税加计抵减	4,724.96	4,853.04	2,789.77
个税手续费返回	50.39	57.51	50.04
其他	-	-	0.53
<b>合计</b>	<b>13,207.99</b>	<b>14,990.34</b>	<b>10,747.29</b>

报告期内，公司其他收益分别 10,747.29 万元、14,990.34 万元和 13,207.99 万元，主要由政府补助及增值税加计抵减构成。

## 3、投资收益

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-657.45	-1,621.78	-1,041.08
处置长期股权投资产生的投资收益	3,010.23	--	--
处置交易性金融资产取得的投资收益	51.60	-	251.99
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	1,678.51	-	30.00
理财收益	-	105.93	230.85
其他	-3,272.47	-5,090.88	-2,998.87
<b>合计</b>	<b>810.42</b>	<b>-6,606.73</b>	<b>-3,527.12</b>

报告期内，公司投资收益分别为-3,527.12 万元、-6,606.73 万元和 810.42 万元，其中“其他”项目主要为票据贴现产生的损益。

## 4、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动收益分别为-612.30 万元、0.00 万元和 0.00 万元，系公司持有的交易性金融资产价值波动所致。

## 5、信用减值损失及资产减值损失

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度	
信用减值损失	应收票据坏账损失	-657.72	-1,107.20	-601.13
	应收账款坏账损失	-4,914.99	-2,818.43	-585.76

项目		2025 年度	2024 年度	2023 年度
	其他应收款坏账损失	-5,249.20	-173.48	43.42
资产减值损失	存货跌价损失及合同 履约成本减值损失	-1,182.44	-1,896.38	-1,261.79
合计		<b>-12,004.35</b>	<b>-5,995.49</b>	<b>-2,405.26</b>

公司信用减值损失及资产减值损失主要为按照公司会计政策计提的坏账准备、跌价损失及固定资产减值损失等，其中应收账款坏账损失变动主要与公司应收账款的规模、账龄等有关。

## 6、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益分别为 781.98 万元、-15.21 万元和-988.23 万元，主要系非流动资产处置产生的损益。

## 7、营业外收支

报告期内，公司的营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
非流动资产处置利得合计	5.07	0.09	1.83
其中：固定资产处置利得	5.07	0.09	1.83
政府补助	7.48	13.55	6.50
无需支付的应付款项	602.72	616.93	146.92
负商誉	847.88	-	-
其他收入	675.43	363.91	1,431.69
合计	<b>2,138.58</b>	<b>994.48</b>	<b>1,586.95</b>

公司的营业外收入分别为 1,586.95 万元、994.48 万元和 2,138.58 万元，主要为无需支付的应付款项、收到的赔偿款等其他收入。

报告期内，公司的营业外支出的主要明细如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
非流动资产毁损报废损失	225.25	179.77	227.09
其中：固定资产	225.25	179.77	227.09
对外捐赠支出	27.49	189.15	0.37
其他支出	268.71	730.38	623.08

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
合计	521.45	1,099.30	850.54

公司的营业外支出分别为 850.54 万元、1,099.30 万元和 521.45 万元，主要为非流动资产毁损报废损失、物料报废等其他支出。

## 8、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
当期所得税费用	18,728.53	12,599.25	12,674.39
递延所得税费用	-8,466.46	-2,767.01	1,619.49
合计	10,262.07	9,832.24	14,293.88

## 八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	30,665.71	23,098.24	85,071.49
投资活动产生的现金流量净额	-102,787.45	-36,615.49	-60,849.92
筹资活动产生的现金流量净额	79,980.79	32,202.06	-21,111.43
汇率变动对现金及现金等价物的影响	805.15	188.64	912.42
现金及现金等价物净增加额	8,664.20	18,873.45	4,022.55

### （一）经营活动现金流分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	956,286.49	841,152.54	766,616.44
收到的税费返还	9,417.93	7,052.67	17,605.76
收到其他与经营活动有关的现金	29,633.88	20,154.41	21,368.06
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>995,338.30</b>	<b>868,359.62</b>	<b>805,590.26</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	768,801.41	677,068.82	572,053.64
支付给职工以及为职工支付的现金	86,707.40	75,186.13	70,194.32
支付的各项税费	54,037.77	46,252.99	37,876.93

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
支付其他与经营活动有关的现金	55,126.00	46,753.45	40,393.88
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>964,672.59</b>	<b>845,261.38</b>	<b>720,518.76</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,665.71</b>	<b>23,098.24</b>	<b>85,071.49</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 85,071.49 万元、23,098.24 万元和 30,665.71 万元，经营活动产生的现金流量净额出现一定波动，主要系公司会根据现金管理需求进行承兑汇票贴现。报告期内，公司一年以内应收账款比例均超过 90%，回款情况良好。

报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量的计算如下所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
净利润	103,286.43	89,112.37	80,250.96
加：资产减值准备	1,182.44	1,896.38	1,261.79
信用减值损失	10,821.91	4,099.11	1,143.47
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	52,965.88	51,357.18	52,023.37
使用权资产折旧	346.36	84.08	289.92
无形资产摊销	2,975.98	3,154.49	2,609.34
长期待摊费用摊销	782.91	1,011.19	808.05
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）	988.23	15.21	-781.98
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	220.18	179.68	225.26
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-	612.30
财务费用（收益以“－”号填列）	6,561.09	1,742.38	6,760.44
投资损失（收益以“－”号填列）	-810.42	6,606.73	3,527.12
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-8,082.55	-3,478.12	1,532.34
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-383.91	37.23	87.15
存货的减少（增加以“－”号填列）	-41,024.60	-40,484.34	-3,950.13
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-101,502.03	-39,997.52	-79,965.81
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-7,931.15	-51,251.00	17,587.80
其他	10,268.96	-986.83	1,050.09
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,665.71</b>	<b>23,098.24</b>	<b>85,071.49</b>

## （二）投资活动现金流分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收回投资收到的现金	6,327.98	37,137.54	29,462.80
取得投资收益收到的现金	1,749.79	517.99	441.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.12	105.70	3,623.54
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>8,082.89</b>	<b>37,761.23</b>	<b>33,527.77</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	88,112.94	26,387.65	56,220.67
投资支付的现金	17,128.71	47,855.56	33,478.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,628.70	133.50	4,678.88
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>110,870.35</b>	<b>74,376.72</b>	<b>94,377.69</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-102,787.45</b>	<b>-36,615.49</b>	<b>-60,849.92</b>

报告期内，投资活动产生的现金净额为-60,849.92 万元、-36,615.49 万元和-102,787.45 万元，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司固定资产购置、在建工程投入，及对外投资等所致。

## （三）筹资活动现金流分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
吸收投资收到的现金	8,421.05	88,359.59	3,185.60
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,421.05	88,359.59	3,185.60
取得借款收到的现金	432,264.13	376,202.39	124,661.47
收到其他与筹资活动有关的现金	48,812.79	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>489,497.97</b>	<b>464,561.98</b>	<b>127,847.07</b>
偿还债务支付的现金	334,493.83	345,715.36	115,843.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	49,747.63	36,004.57	20,169.76
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	427.95	286.68	-
支付其他与筹资活动有关的现金	25,275.73	50,640.00	12,945.39

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
筹资活动现金流出小计	409,517.19	432,359.93	148,958.50
筹资活动产生的现金流量净额	79,980.79	32,202.06	-21,111.43

报告期内，筹资活动产生的现金流量净额为-21,111.43 万元、32,202.06 万元和 79,980.79 万元，各期之间波动较大，主要原因系公司会根据资金需求取得和偿还贷款。

## 九、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司发生的重大资本性支出主要是根据公司发展规划，用于厂房建设、采购机器设备等。报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 56,220.67 万元、26,387.65 万元和 88,112.94 万元。

### （二）未来重大资本性支出计划

公司未来重大资本性支出主要是本次募集资金投资项目支出，具体内容详见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”。除本次募投项目外，公司其他未来可预见的资本性支出包括已签订单尚未支付设备工程等采购款项。

## 十、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

公司技术先进性及具体表现参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、技术及研发情况”。

### （二）正在从事的研发项目及进展情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司及其子公司正在进行的部分研发项目如下：

序号	项目名称	项目目的	项目进展
1	光滑完美球多孔碳的开发	以酚醛树脂为原料，通过特殊的工艺路线，制备出光滑完美球多孔碳；光滑完美球多孔碳以其独特的物理形态和均一性，优异的流动性与填充性，显著提升硅碳负极的能力密度，抗压及循环性能，主要应用于 3C 以及动力电池中	正常推进
2	高首效硅碳的开发	在气相沉积硅碳负极材料领域，开发同等硅含量下更高首效的硅碳负极产品。通过对多孔碳基底进行改性处理，优化硅在多孔碳内沉积分布，能够有效改善硅碳负极的首次库伦效率，使同等硅含量的硅碳材料发挥更高的可逆容量。	正常推进

序号	项目名称	项目目的	项目进展
		该技术可以使低硅含量产品具备更高的首次库伦效率，有利于具有低膨胀、长循环优点的低硅含硅碳产品的推广应用，还能够改善目前市面上标准硅含硅碳材料的可逆容量，提升其电芯端应用潜力	
3	低膨胀硅碳的开发	在气相沉积硅碳负极材料领域，开发同等可逆容量下更低膨胀率的硅碳负极产品。通过改善硅沉积工艺、改善产品前后处理等方法，优化硅碳材料的膨胀率，提高材料的循环寿命和安全性。该技术能够提高硅碳材料在负极中的添加比例，在保证循环寿命的前提下进一步提高电芯能量密度，有效提升硅碳在负极市场的使用量，提升硅碳在车用电芯端的使用安全性	正常推进
4	高频高速 6G 通讯 PCB 板用碳氢树脂	该款碳氢树脂是目前覆铜板行业 M8、M9 产品配方体系中的核心原材料；兼具耐热性、相容性、介电特性、耐湿热性以及耐热稳定性等优良性能。其具有低介电常数与低介电损耗正切，尤其吸水后的介电特性变化小的电气绝缘材料，能够减少高频率带中的传输损耗，从而实现高频率带中的信息通信。该树脂可应用于高速覆铜板，替代国外产品，打破国外垄断，助力国家信息产业发展	正常推进
5	EMC 领域用特种环氧树脂的开发与应用推广	电子封装材料（EMC，Epoxy Molding Compound）是微电子工业的关键基础材料，用于保护半导体芯片免受外界环境（湿度、热量、机械应力、化学腐蚀）侵害。特种环氧树脂作为 EMC 的核心基体树脂，其性能直接决定了封装器件的可靠性、寿命和最终性能。随着 5G、人工智能、物联网、新能源汽车等产业的飞速发展，对特种环氧树脂提出了更高、更精细的要求。聚焦于以下特种环氧树脂：高纯度与低应力；高耐热性；低热膨胀系数（CTE）的树脂；低介电常数与低介电损耗（Low Dk/Df），多官能团环氧树脂、萘环型环氧树脂、联苯型环氧树脂、芳烷基型环氧树脂。与领先 EMC 制造商（如住友电木、力森诺科、江苏华海诚科、泰州科化等）以及封测代工厂（长电科技、通富微电）进行联合实验，进行产品共同开发（Co-development）和认证	正常推进
6	高活力纤维素酶原位生产及以纤维素渣为原料年产 4 万吨纤维素乙醇项目	研发目标为掌握纤维素酶发酵菌种改造、发酵培养基优化、纤维素酶原位生产、纤维素酶解、纤维素乙醇发酵、产物分离提纯等核心工艺技术。获取高活力低成本的纤维素酶发酵工艺参数，掌握纤维素酶的工业化生产工艺，并获取合理可行的纤维素乙醇生产工艺参数。掌握纤维素渣生产纤维素乙醇的全链条工业化生产工艺，为其他木质纤维素原料制备纤维素乙醇提供技术支撑	正常推进
7	酚醛纤维生产工艺技术开发	酚醛纤维是一种阻燃有机纤维，具有耐热、隔热耐化学和电绝缘等优异性能；目前主要依靠国外进口，开发纺丝、固化、卷曲、短切等核心工艺技术，打破国外垄断，填补国内空白	正常推进

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

公司坚持以市场需求和技术发展为导向，不断提升技术创新能力。凭借对行业较深刻的理解和市场需求的把握，公司的技术研发具备一定的前瞻性，围绕合

成树脂及其应用开展研发布局。同时，公司主动参与客户生产过程优化及新产品研发过程，确立贴合市场需求的研发方向，成功开发出应用于高端装备、轨道交通、航空航天、集成电路等多个领域的产品。

公司技术创新措施等具体参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、技术及研发情况”。

## 十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在合并报表范围外的对外担保事项。

### （二）重大仲裁、诉讼事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司及其子公司不存在对生产经营、财务状况、未来发展产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

### （三）其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在需要披露的其他或有事项。

### （四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在需要披露的重大期后事项。

## 十二、本次发行对发行人的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金均用于公司主营业务，募集资金投资项目基于公司现有业务基础及技术储备而确定。本次发行完成后，随着募集资金的投入和本次募集资金投资项目的建成达产，有利于公司降低财务费用，提高公司主营业务盈利能力，提升公司可持续发展能力。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响变化

募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产逐步提高，财务结构进一步优化。随着本次募集资金投资项目的完成，公司运营规模和经济

效益将实现进一步增长，本次发行将增强公司可持续发展能力，符合所有股东利益。

### （三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目概况

本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额为人民币 250,000.00 万元，扣除发行费用后将用于投资以下项目：

序号	项目名称	项目总投资(万元)	募集资金使用金额(万元)
1	绿色新能源电池材料产业化项目	250,026.04	200,000.00
2	补充流动资金	50,000.00	50,000.00
合计		<b>300,026.04</b>	<b>250,000.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

### 二、本次募集资金投资项目的基本情况

#### （一）绿色新能源电池材料产业化项目

##### 1、项目概况

项目名称：绿色新能源电池材料产业化项目

实施地点：山东省济南市刁镇化工产业园

项目建设背景及内容：本项目在建设期内将完成厂房建设、配套设施建设、设备购置安装及完善人员配置等。本项目围绕公司主营业务中的新能源相关产品展开，为公司现有产品的产业化项目，建成后年产硅碳负极材料 10,000 吨，年

产多孔碳 15,000 吨，其中 4,883 吨多孔碳用于继续生产硅碳负极材料。本项目可以夯实公司在电池材料细分领域的领先优势，有效满足消费电子与动力电池领域对高能量密度电池的需求，也有利于创造新的业绩增长点，保障公司在电池材料领域的核心竞争力。

## 2、项目建设的必要性

### (1) 把握硅基负极市场增长窗口期，构建利润第二增长曲线

近年来，全球电池材料行业延续高增长态势，中国市场主导地位持续巩固。据工信部数据显示，2024 年度、2025 年 1-4 月，全国锂电池总产量分别达 1170GWh、473GWh，同比增长分别为 24%、68%。一阶材料环节中，2024 年度、2025 年 1-4 月，正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量同比增幅均超 20%、40%，分别达到 310 万吨、200 万吨、210 亿平方米、130 万吨和 115 万吨、76 万吨、80 亿平方米、47 万吨，显示出全产业链协同扩张的特征。

硅基负极被视为下一代理想负极材料，未来可逐渐替代传统石墨负极，市场前景广阔。石墨负极的理论能量密度是 372mAh/g，在能量密度方面已接近其发展极限，硅基负极的理论能量密度高达 4200mAh/g，是石墨负极的 10 倍以上扩容，能够大幅提高锂电池的能量密度，成为未来负极材料升级的方向。

消费电池方面，2024 年下半年以来，多家手机企业发布搭载硅碳负极的机型，在保证快充性能的同时，能量密度进一步提升，目前应用主要集中于中高端机型。

动力电池方面，硅碳负极材料应用加速突破，特斯拉 4680 大圆柱电池、宝马第六代动力电池均采用硅碳负极技术，智己汽车 L6 搭载的半固态电池也选用新一代高比能复合硅碳材料。该材料通过纳米化处理与碳包覆技术，将含硅量提升至 15%，能量密度显著提高，推动续航能力提升 30%以上。

根据 EVTank 数据显示，2023 年全球负极材料出货量达到 181.8 万吨，同比增长 16.8%，其中我国负极材料出货量达到 171.1 万吨，全球占比进一步提升至 94.1%。随着硅基负极逐渐接替石墨作为电池负极的重要材料，以及硅基负极材料在技术、成本方面的进一步突破，硅基负极逐步走向产业化发展趋势。根据中商产业研究院，预计 2025 年全球硅基负极材料整体市场规模有望达 300 亿元。

到 2030 年，硅碳负极需求量有望超过 10 万吨，对应多孔碳需求在 5 万吨左右。

公司本项目的实施将专注于硅碳负极及其主要原材料多孔碳的产能布局，通过不断提升技术水平和生产能力，公司将进一步提升在电池材料领域的市场地位，顺应锂电池产业发展趋势，开拓新型市场需求。通过实施本次募投项目，将有利于公司充分把握锂电池产业由传统石墨负极向硅基负极产业升级的重要发展机遇，有望在该领域取得先发优势并绑定头部客户，快速实现市场份额的占领和行业地位的巩固，构建利润第二增长曲线。同时进一步巩固和提升在新能源领域的行业地位，增强公司竞争力，提升股东回报。

### **(2) 顺应下游客户应用需求，加深与下游客户的绑定深度**

公司于 2017 年设立全资控股子公司山东圣泉新能源科技有限公司（以下简称“圣泉新能源”），圣泉新能源依托公司在生物质和树脂新材料的产业龙头优势，专注于多孔碳、硅碳、硬碳等材料的研发、生产及销售，全面延伸其在新能源行业的应用，深耕钠电硬碳和锂电硅碳领域，完善强化营销业务人员的技术素养，打造产研销一体化的核心团队，解决客户痛点、完善产品种类、拓升产品性能，致力于发展成为全球电池材料解决方案提供商。在多年的生产经营中公司不断扩宽业务条线，在电池行业地位稳步提升。公司深度参与客户产品前端研发设计，深刻了解电池行业的发展趋势和市场方向，在与客户的合作过程中逐渐建立了双向驱动的客户合作优势。受益于客户优秀的市场前景能力、行业趋势引领能力和技术创新能力，得以敏锐了解到锂电池领域的技术和市场动向。

近年来随着锂电池技术的发展和终端市场需求的增长，公司下游客户也提出了对新型高端电池材料的迫切需求。公司积极响应客户需求，迅速开展硅碳负极的相关投资及技术研究，公司自投资硅碳负极领域伊始就明确以客户需求为导向，积极与下游客户开展相关送样测试和在潜在应用场景的产业化探索，充分利用自身在产业化进程、产品性能参数等方面的优势在产业化前期发掘优质客户资源。随着本次募投项目的实施，公司在硅碳负极市场将占据一席之地，进一步加深与下游客户的绑定深度，从而进一步提高公司的市场影响力和竞争力。

### **(3) 新一代硅碳技术路线趋于明确，产业化稳步推进**

硅基负极分为硅碳路线和硅氧路线，性能方面首效和膨胀力是两者关键的差

异点。此前，硅基负极以球磨法硅碳负极与硅氧负极为主，球磨法硅碳负极仍有膨胀问题，循环性能较差，硅氧负极首效较低，预锂化会大幅增加成本，整体性价比不高。CVD 法硅碳负极通过多孔碳骨架来储硅，并通过多孔碳内部的空隙来缓冲硅嵌锂过程中的体积膨胀，因此膨胀率低，循环优异，并且碳骨架本身密度小质量轻，使得材料能量密度更高，性能潜力大，打开市场空间。

CVD 法硅碳负极成新主流工艺，加速硅碳负极产业化，重塑竞争格局，主流厂商加速 CVD 路线布局。目前 CVD 法硅碳负极尚未出现绝对领先的企业，除极个别厂商产能为千吨级，行业内其他主流厂商产能均为百吨级，尚不具备大规模量产的能力。公司将充分发挥自身优势，把握住硅碳负极快速扩张的发展契机。本次募投项目的实施，是公司加速布局硅碳负极产能，抢占硅碳负极市场的必要举措。

### 3、项目建设的可行性

#### (1) 项目实施契合国家政策及产业发展方向

近年来针对新能源行业国家出台了一系列的鼓励政策，在《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《产业结构调整指导目录（2024 年本）》《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》等文件中均有提及。

新能源产业是国家战略性新兴产业，是工业发展战略上重要的方向之一，新能源电动汽车产业的发展将同时给锂电池行业也带来新的成长助力。锂电池作为电动汽车的动力之源，成为更好发展电动汽车的关键。良好的政策环境将持续推动我国锂电池行业稳定增长。

#### (2) 品牌与客户资源具备优势

公司先后荣获“国家制造业单项冠军示范企业”、“山东省制造业单项冠军企业”、“民营企业研发投入 500 家和发明专利 500 家”、“中国电子化工材料专业前十企业”、“山东省高端品牌培育企业”“山东省就业创业工作先进集体”等一系列重要荣誉和肯定，显著提高了圣泉品牌知名度及行业影响力，推动企业加快以创新为抓手，抓落实、重实效，不断开创高质量发展新局面。

基于品牌优势、生产规模和丰富的产品线，公司通过“一站式采购、全方位服务”的营销服务方式，与达祥-新伟祥、宏仁电子、HAEWON FM CO.,LTD、生益科技、建滔集团、通裕重工、华康药业、吉鑫风能、FRAS-LE S.A.、日月重工、INTEMA GROUP、南亚新材料、博途新能源、一汽铸造、日立化成等国内外知名客户保持长期的合作关系，服务国内及欧美、东南亚、南美等五十多个国家和地区公司的数千家客户。新能源领域，公司已经与ATL、锂威新能源、CATL、天目先导、碳一新能源、璞泰来等国内外知名客户建立合作关系，公司雄厚的境外市场销售资源，有助于提升公司产品的境外影响力，也为公司募投项目产品的市场开拓奠定了良好的市场基础。丰富的客户资源以及下游不断增长的产品需求为本项目的实施提供了一定的市场基础。

### **(3) 公司具有良好的技术储备和人员储备**

通过多年的培养和引进，公司在新能源板块已建立了技术专业、结构合理、建设完善、研发经验丰富的技术和研发人员团队，组建了树脂合成、多孔碳制备以及硅碳工程化的完整项目团队。截至2025年12月31日，公司员工总数4014人，其中，研发技术人员825人，销售人员567人；圣泉新能源员工总数104人，其中，研发技术人员43人，销售人员10人。

凭借对行业较深刻的理解和市场需求的把握，公司的技术研发具备一定的前瞻性，围绕合成树脂及其应用开展研发布局。体现在硅碳负极领域，通过独特的生物质精炼技术和树脂制备工艺，开发出酚醛树脂基和重组树脂基硅碳用多孔碳材料双技术路线。两种技术路线形成互补，覆盖消费电子、动力电池及储能等多元化场景。其中：酚醛树脂基球形多孔碳采用独创的纳米级孔道调控技术，具有均一的孔结构、优异的抗膨胀和耐压性能，硅烷沉积的均匀性和循环稳定性，助力电芯容量提升，延长电池循环寿命，该技术已应用于高端手机电池。重组树脂基多孔碳则以生物质精炼副产物为原料，通过分子重组技术解决了椰壳基材料原料波动大、批次稳定性差的行业难题，性能接近合成树脂基产品，但成本显著低于椰壳类及合成树脂基多孔碳，为中低端市场提供了高性价比解决方案，具备市场竞争力。截至2025年12月31日，国内累计有效专利784件，其中，授权发明专利547件，实用新型专利申请216件，外观设计专利21件；圣泉新能源及其子公司山东圣泉电池材料科技有限公司国内累计有效专利22件，其中，授权

发明专利 7 件，实用新型专利申请 15 件。

经过长期的探索和积累，公司具备行业领先的技术水平、良好的质量管控、深厚的工艺技术积累及高水平的人才团队，共同为本次募投项目顺利实施提供有力保障。

#### 4、项目实施主体

山东圣泉新能源科技有限公司

#### 5、项目用地、所涉及的报批事项

截至本募集说明书摘要签署日，本项目已在济南市章丘区行政审批服务局完成备案（项目代码：2508-370114-07-02-224470），并已取得济南市生态环境局章丘分局于 2025 年 12 月 26 日出具的《关于山东圣泉新能源科技有限公司绿色新能源电池材料产业化项目环境影响报告表的批复》（章环报告表[2025]141 号）及山东省发展和改革委员会于 2025 年 12 月 18 日出具的《山东省发展和改革委员会关于山东圣泉新能源科技有限公司绿色新能源电池材料产业化项目节能报告的审查意见》（鲁发改项审〔2025〕460 号），但本项目募投项目用地尚未取得。

根据济南市章丘区自然资源局出具的说明文件，募投项目所需土地其中 133.575 亩土地于 2026 年 1 月 30 日由募投项目实施主体山东圣泉新能源科技有限公司与济南市章丘区自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，已完成正式出让，目前正在办理土地使用权证；另一块 177.789 亩土地正在推进征地工作，将按照相关规定通过招拍挂形式出让。前述取得土地的具体安排符合国家及地方土地管理、城市规划的相关法律及政策，募投项目用地无法办理完成的风险较低。

同时，济南市章丘区自然资源局出具《说明》：“如因不可抗力因素导致未能取得项目用地，我局将另行协调合适地块。截至目前，该项目不存在对项目用地构成障碍的情形。圣泉新能源依法依规取得本项目所需土地的使用权及办理土地不动产权证书，预计不存在实质性障碍或重大不确定性”。

针对募投项目用地尚未取得的情况，公司已出具承诺：“本公司将保持与相关主管部门的积极沟通，及时了解用地手续进展，并积极主动配合办理相关手续；

本公司将尽力配合完成募投项目用地的招拍挂程序及国有建设用地使用权出让合同签署、土地出让金及相关税费的支付、国有土地使用权证书及相关手续的办理等工作，确保及时取得募投项目用地，按期开展项目建设工作，保证项目顺利实施。”

## 6、项目投资概况

项目总投资金额为 250,026.04 万元，拟使用募集资金 200,000.00 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	具体项目	投资金额	投资比例	计划以募集资金投入金额
1	建设性投资	218,258.24	87.29%	200,000.00
1.1	工程建筑及相关费用	26,575.39	10.63%	26,575.39
1.2	设备购置及安装费用	181,287.85	72.51%	173,424.61
1.3	土地费用	10,395.00	4.16%	-
2	铺底流动资金	18,672.31	7.47%	-
3	基本预备费	13,095.49	5.24%	-
合计		<b>250,026.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>200,000.00</b>

### (1) 工程建筑及相关费用

本项目拟投入 26,575.39 万元用于生产及辅助用房建设及室外工程建设等，参考当地实际工程造价水平进行测算。

### (2) 设备购置及安装费用

本项目拟投入 181,287.85 万元用于设备购置，参照公司过往设备采购价格及市场价格进行估算，本项目选用的主要设备如下：

序号	设备名称	型号	材质	数量（台/套）
1	1#沉积设备	CJ-1	310S	20
2	2#沉积设备	CJ-2	310S	20
3	1#包覆设备	BF-1	310S	25
4	2#包覆设备	BF-2	310S	25
5	1#活化窑炉	HH-1	310S	45
6	2#活化窑炉	HH-2	310S	100

### (3) 铺底流动资金

在项目建设期以及运营初期，当收入尚未产生或仅少量流入、尚不能覆盖投资以外的付现成本时，为保证项目正常运转，存在的现金流缺口应由铺底流动资金补足。本项目铺底流动资金预计金额为 18,672.31 万元。

#### (4) 基本预备费

基本预备费主要未解决在项目建设过程中因各种风险增加的投资支出，需要事先预留的费用，本项目预留的基本预备费为建设性投资的 6%，金额为 13,095.49 万元。

本项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

### 7、项目建设周期

计划本项目建设工期 24 个月。

项目	工作时间（月）															
	1	2	3	4	5	6	7	8-17	18	19	20	21	22	23	24	
可研、安评、环评等项目前期准备工作	▲	▲	▲													
工程设计、概算编制与审查、节能			▲	▲	▲											
土建施工、设备订货					▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲					
设备购置及非标设备现场制作							▲	▲	▲	▲	▲					
安装调试									▲	▲	▲	▲	▲			
安全验收评价报告编制审查														▲		
试车投产															▲	

### 8、项目效益测算

#### (1) 基础数据

##### ①项目生产期

项目计算期为 15 年，包括建设期、生产期，其中生产期 13 年。生产期第 1 年生产能力达 30%的设计能力，第 2 年达到 50%设计能力，第 3 年达到 80%设

计能力，第 4 年及以后年达到 100%设计能力。

②项目生产期年销售收入

本次募投项目产品销售价格根据目前公司已签订的合同销售单价并结合市场价格确定，基于达产期前市场培育、客户拓展等方面谨慎考虑，对未来市场前景的预测，未来 15 年产品价格趋势预测如下：

单位：元/吨

序号	产品名称	产品价格											
		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12 至 T+15
1	硅碳负极材料	建设期		500,000	420,000	350,000	300,000	240,000	230,000	220,000	220,000	220,000	210,000
2	多孔碳			300,000	230,000	190,000	160,000	150,000	140,000	140,000	130,000	120,000	110,000
生产负荷				30%	50%	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

根据前述募投项目产品单价及销量预测情况，公司预计项目收入情况如下：

产品名称	项目	年份									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12 至 T+15
硅碳负极材料	销售收入（万元）	132,743.36	185,840.71	247,787.61	265,486.73	212,389.38	203,539.82	194,690.27	194,690.27	194,690.27	185,840.71
	销项税（万元）	17,256.64	24,159.29	32,212.39	34,513.27	27,610.62	26,460.18	25,309.74	25,309.74	25,309.74	24,159.29
	含税单价（元/吨）	500,000.00	420,000.00	350,000.00	300,000.00	240,000.00	230,000.00	220,000.00	220,000.00	220,000.00	210,000.00
	数量（吨）	3,000.00	5,000.00	8,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
多孔碳	销售收入（万元）	80,577.88	102,960.62	136,087.08	143,249.56	134,296.46	125,343.37	125,343.37	116,390.27	107,437.17	98,484.07
	销项税（万元）	10,475.12	13,384.88	17,691.32	18,622.44	17,458.54	16,294.64	16,294.64	15,130.73	13,966.83	12,802.93

产品名称	项目	年份									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12 至 T+15
	含税单价（元/吨）	300,000.00	230,000.00	190,000.00	160,000.00	150,000.00	140,000.00	140,000.00	130,000.00	120,000.00	110,000.00
	数量（吨）	3,035.10	5,058.50	8,093.60	10,117.00	10,117.00	10,117.00	10,117.00	10,117.00	10,117.00	10,117.00

### ③经济指标

税率：本项目销售产品涉及到的税费主要有：增值税和税金及附加。增值税为销项税和进项税之差，产品增值税率为 13%；税金及附加包括城市维护建设税和教育费附加，地方教育附加税，以增值税的 10%计取。

职工薪酬：本项目定员 500 人，其中管理人员 10 人，年均薪酬按 140,000 元估算，技术人员 20 人，年均薪酬按 160,000 元估算，生产及辅助人员 470 人，年均薪酬按 80,000 元估算。

折旧费：固定资产房屋、建筑物折旧年限按 20 年计，机器设备折旧年限按 10 年计，净残值率取 5%。

修理费：按固定资产原值 3.0%计取。

其它制造费用：按固定资产原值 2.5%计。

摊销费：无形资产按 10 年摊销，递延资产按 5 年摊销。

销售费用：按销售收入的 6.0%计取。

研发费用：按销售收入的 6.0%计取。

管理费用：按职工薪酬的 1.5 倍计取。

④生产期总成本费用估算

本项目消耗的材料主要包括生产用的原、辅料，该部分成本系根据公司生产技术水平、物料管理水平以及同行业的平均水平进行测算而得。本项目原辅材料费支出以募投项目产品生产工艺为基础测算。原辅材料费以产品 BOM 表的实际原材料数量和目前材料市场价格为参考依据，并以此为基础测算得到单位直接材料费用占对应销售单价的比例。

其中，主要原材料甲硅烷、酚醛树脂、生物质碳、石油焦投产后未来 13 年产品含税价格趋势预测及达产年需用量情况如下：

单位：元/吨

序号	产品名称	产品价格													年耗用量 (吨)
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12	T+13	T+14	T+15	
1	甲硅烷	70,000.00	60,000.00	50,000.00	45,000.00	40,000.00	38,000.00	35,000.00	35,000.00	35,000.00	35,000.00	35,000.00	35,000.00	35,000.00	6780
2	酚醛树脂	20,000.00	18,000.00	16,000.00	14,000.00	13,000.00	13,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	8,500.00	100000
3	生物质碳	4,000.00	3,900.00	3,800.00	3,700.00	3,600.00	3,500.00	3,200.00	2,800.00	2,600.00	2,400.00	2,400.00	2,220.00	2,000.00	30000
4	石油焦	6,000.00	5,400.00	4,600.00	4,000.00	3,600.00	3,200.00	3,180.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	20000

其他原辅材料均为市场供应较成熟的原辅材料，价格较稳定，因此本项目主要原辅材料价格取市场平均价格，燃料、动力价格按园区现执行价格（含税价）计算。

单位：元

序号	项目	单位	价格	年耗量
一	原辅材料			
1	乙炔	t	38000	1012
2	丙烯	t	8000	1090
3	氢氧化钾	t	7500	6667
4	氢氧化钠	t	2400	5667
二	动力			
1	电（380V/220V）	kWh	0.7	68631.66×10 <sup>4</sup>
2	新鲜水	t	2.5	367206
3	蒸汽	t	230	-58080
4	天然气	m <sup>3</sup>	4.09	1080000

## （2）预计经济效益

本项目建设期 2 年，第 3 年进入生产期，生产期总共 13 年。本项目具有较好的经济效益，投产后年平均销售收入 310,834.10 万元（不含税），年平均利润总额 49,843.94 万元，年平均净利润 42,367.35 万元。本项目的效益测算具体如下：

序号	项目	单位	指标
1	生产期年平均利润总额	万元	49,843.94
2	生产期年平均净利润	万元	42,367.35
3	内部收益率（税前）	%	23.36
4	内部收益率（税后）	%	20.21
5	所得税后投资回收期（税后）	年	5.71

假设本次募投项目未能达到 100%设计能力，分别以 70%和 80%作为产能上限，即项目计算期为 15 年，包括建设期、生产期，其中生产期 13 年。生产期第 1 年生产能力达 30%的设计能力，第 2 年达到 50%设计能力，第 3 年及以后年达到 70%和 80%设计能力。则本项目预计的税后内部收益率分别为 13.19%和 16.25%，项目税后静态回收期分别为 6.61 年和 5.96 年。

假设本次募投项目产品销售价格上浮或下浮 10%、20%、30%，或者原材料

采购价格上浮或下浮 10%、20%、30%，本次募投项目的经济效益情况如下：

序号	敏感因素	变化幅度	项目财务分析指标（税后）	
			内部收益率	静态回收期（年）
1	产出价格	30%	41.84%	4.15
		20%	35.45%	4.46
		10%	28.32%	4.94
		-10%	10.49%	8.43
		-20%	-3.26%	15.00
		-30%	--	15.00
2	原材料价格	30%	-2.03%	15.00
		20%	7.03%	11.75
		10%	14.18%	6.79
		-10%	25.58%	5.17
		-20%	30.48%	4.79
		-30%	35.01%	4.51

### （3）效益测算的合理性分析

#### ①本募投项目毛利率与公司现有业务情况对比

本募投项目生产期平均毛利率与公司综合毛利率、电池材料毛利率比较情况如下：

序号	年度	综合毛利率（%）	电池材料毛利率（%）
1	2023 年度	23.02	-12.15
2	2024 年度	23.61	41.22
3	2025 年度	25.18	39.17
平均值		<b>23.94</b>	<b>22.75</b>
本募投项目生产期平均值		<b>30.74</b>	

本募投项目生产期平均毛利率高于公司综合毛利率、电池材料毛利率平均值，主要原因为 2023 年度的电池材料收入来源于钛酸锂电池，其毛利率均为负数，2024 年起逐步淘汰钛酸锂电池，同时多孔碳形成量产，其毛利率在 2024 年度和 2025 年度分别为 46.55%和 40.39%。本次募投项目主要为硅碳负极材料和多孔碳，考虑到随着产品产能的释放，其价格会有一定下行趋势，因此生产期平均毛利率低于当前多孔碳毛利率，硅碳负极材料系多孔碳下游产品，截至本募集

说明书摘要签署日，公司目前处于客户送样阶段尚未量产。

②本募投项目生产期平均毛利率与同行业可比公司类似项目或类似业务板块毛利率情况对比

尽管硅基负极被视为下一代理想负极材料，但目前负极材料仍由石墨负极占据主导地位，同时各大厂商均已积极布局硅基负极材料。经查询，目前暂无公开披露的完全可比项目，同样作为硅碳负极材料的主要原材料多孔碳亦无公开披露的完全可比项目。为分析本募投项目的效益情况，选取同行业可比公司类似项目或类似业务板块的效益进行比较，具体情况如下：

序号	公司名称	业务板块	毛利率（%）		
			2025 年度	2024 年度	2023 年度
1	贝特瑞	负极材料	23.21	27.76	24.36
2	璞泰来	新能源电池材料与服务	32.93	27.20	-
		负极材料及石墨化	-	-	14.99
3	杉杉股份	负极材料	19.59	18.45	11.77
4	元力股份	活性炭	29.94	28.28	27.53
平均值			<b>26.42</b>	<b>25.42</b>	<b>19.66</b>
本募投项目生产期平均值			<b>30.74</b>		

如上表所示，本次募投项目的毛利率高于同行业可比公司类似项目或类似业务板块毛利率水平。主要原因为：贝特瑞、璞泰来、杉杉股份均为传统石墨负极企业，其负极材料中主要为石墨负极，硅碳负极占比较小；元力股份活性炭用途广泛，其用于硅碳负极材料用多孔碳占比较小。由于硅碳负极材料处于市场导入阶段，总体产能相对较小，公开信息并未单独披露与其相关的财务数据，公司效益测算系根据目前市场情况，并结合历史数据对未来趋势进行预测。

综上所述，本次募投项目毛利率具有合理性。

（二）补充流动资金项目

1、项目概况

本次募集资金中拟使用 50,000.00 万元用于补充流动资金。公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口，以及未来战略发展需求等因素确定本次募集资金中用于补充流动资金的规模，整体规模适当。合理运用可转债补充流动

资金，将适当缓解公司债务压力，可转债的逐渐转股将进一步优化公司的资产负债结构，降低偿债风险与财务费用，提升公司盈利能力。

## 2、项目必要性

2023年、2024年及2025年度，公司实现营业收入分别为91.20亿元、100.20亿元和109.36亿元，业务规模整体呈现持续增长趋势。随着业务规模和营业收入的不断增长，公司对营运资金的需求也随之扩大。公司通过本次发行所募集的部分资金补充相应流动资金，可以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

## 3、项目可行性

### （1）募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的规定

本项目募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的规定，具备可行性。项目符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，可以满足公司未来业务发展的资金需求，增强持续经营能力，优化公司资产结构，提高公司抗风险能力，是公司经营和发展、实现公司战略的客观需要，具有充分的合理性与必要性，符合公司及全体股东利益。

### （2）公司具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了规范的公司治理体系和内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，规定了公司实施募集资金的专户存储制度，并明确了募集资金的存储及使用、实施管理、报告披露，以及监督和责任追究等管理措施。本次募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

## 4、补充流动资金规模符合《证券期货法律适用意见第18号》

《证券期货法律适用意见第18号》就募集资金用于补充流动资金或者偿还债务如何适用“主要投向主业”，提出如下适用意见：

“通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方

式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十。”

本次“绿色新能源电池材料产业化项目”拟使用的募集资金 200,000.00 万元均属于非资本性支出。公司本次向不特定对象发行可转债拟募集资金 250,000.00 万元，其中 200,000.00 万元用于资本性支出，50,000.00 万元用于非资本性支出，非资本性支出金额占拟募集资金总额的比例未超过 30%，符合相关规定的要求。

### （三）本次发行符合国家产业政策和板块定位

经核查，本次发行满足《注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

1、公司是以化学新材料和生物质新材料、新能源相关产品的研发、生产、销售为主营业务的高新技术企业。本次募集资金投向围绕公司新能源相关产品中的负极材料，属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中“鼓励类”之“十六、汽车”之“3、新能源汽车关键零部件：负极材料（比容量 $\geq 500\text{mAh/g}$ ，循环寿命 2000 次不低于初始放电容量的 80%）”以及“十九、轻工”之“11、中间相炭微球和硅碳等负极材料”所鼓励的行业，符合国家产业政策要求。

根据国家发改委公布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 版），发行人产品属于“1.3 电子核心产业”之“1.3.4 高端储能”中“负极材料包括钛酸锂材料、石墨类材料（如人造石墨及天然石墨等）、硬碳材料、软材料及硅基复合材料等”。本次募投项目符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

#### 2、关于募集资金投向与主业的关系

经核查，本次募集资金主要投向主业。

项目	绿色新能源电池材料产业化项目
1 是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是，项目建成后将提高公司绿色新能源电池材料的产能
2 是否属于对现有业务的升级	否
3 是否属于基于现有业务在其他应用领域的	否

项目	绿色新能源电池材料产业化项目
拓展	
4 是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否
5 是否属于跨主业投资	否
6 其他	否

### 三、与既有业务、前次募投项目的区别和联系

#### （一）本次募投项目与现有业务或战略的关系

公司是以化学新材料和生物质新材料、新能源相关产品的研发、生产、销售为主营业务的高新技术企业，其中酚醛树脂、呋喃树脂产销量规模位居国内第一、世界前列。公司自成立以来，通过持续科技创新，陆续推出铸造用环保型呋喃树脂、涂料、保温冒口等铸造辅助材料，各类环保型、耐热及增韧改性高性能酚醛树脂、印制电路板及光刻胶用电子级酚醛树脂、电子级环氧树脂、高频高速材料、先进封装材料以及航空航天用高强度酚醛预浸料、高强低密度酚醛 SMC、阻燃增强轻质酚醛轻芯钢、改性阻燃酚醛泡沫、多孔碳、硅碳等产品，下游应用领域逐步拓展到汽车、风电、核电等机械制造领域，以及集成电路、液晶显示器、轨道交通、航天航空、船舶运输、建筑节能、高端刹车片、高端磨具磨料、冶金耐火、海洋防腐、3D 打印等国民经济各个领域。

公司通过独特的生物质精炼技术和树脂制备工艺，开发出酚醛树脂基和重组树脂基硅碳用多孔碳材料双技术路线。两种技术路线形成互补，覆盖消费电子、动力电池及储能等多元化场景。其中：酚醛树脂基球形多孔碳采用独创的纳米级孔道调控技术，具有均一的孔结构、优异的抗膨胀和耐压性能，硅烷沉积的均匀性和循环稳定性，助力电芯容量提升，延长电池循环寿命，该技术已应用于高端手机电池。重组树脂基多孔碳则以生物质精炼副产物为原料，通过分子重组技术解决了椰壳基材料原料波动大、批次稳定性差的行业难题，性能接近合成树脂基产品，但成本显著低于椰壳类及合成树脂基多孔碳，为中低端市场提供了高性价比解决方案，具备市场竞争力。

公司本次“绿色新能源电池材料产业化项目”的实施有助于公司扩大现有产品的产能，优化生产工艺，有效满足消费电子与动力电池领域对高能量密度电池的需求。有利于创造新的业绩增长点，保障公司在电池材料领域的核心竞争力。

同时，部分募集资金用于补充流动资金有利于满足公司业务快速增长带来的资金需求，进一步增强公司资金实力，优化资本结构，为将来经营活动的高效开展提供有力支持。

**(二) 本次募投项目与前次募投项目的区别和联系**

前次募投项目与本次募投项目的主要建设内容如下：

项目		建设内容
前次募投项目： 首次公开发行股票	酚醛高端复合材料及树脂配套扩产项目	新建生产酚醛高端复合材料及树脂配套所需厂房、设备等
	铸造用陶瓷过滤器、冒口生产线自动化改造及扩产项目	对现有陶瓷过滤器及冒口生产线改造升级，新增部分自动化及环保设备
	高端电子化学品项目	新建生产高端电子化学品所需厂房、设备等，高端电子化学品包括特种环氧树脂、液体酚醛电子树脂、苯氧树脂和含磷环氧树脂等
	年产 1000 吨官能化聚苯醚项目	新建年产 1000 吨官能化聚苯醚所需厂房、设备等
	年产 3000 吨功能糖项目	新建年产 3000 吨功能糖所需厂房、设备等
	先进材料创新基地项目	先进材料创新基地项目办公楼
	补充流动资金项目	用于补充公司营运资金
前次募投项目： 向特定对象发行股票	补充流动资金和偿还有息负债	补充流动资金和偿还有息负债
本次募投项目	绿色新能源电池材料产业化项目	新建年产硅碳负极材料 10000 吨，年产多孔碳 15000 吨所需厂房、设备等
	补充流动资金项目	用于补充公司营运资金

结合上表可知，本次募投项目与前次募投项目分别集中于公司不同的业务板块，前次募投项目与本次募投项目没有直接联系，不存在重复建设的情况。

**四、本次募集资金项目实施后是否会新增同业竞争、关联交易的核查**

公司本次募投项目将通过公司全资控股公司圣泉新能源实施，不涉及控股股东或实际控制人投资的情形，且此次募集资金投资项目不涉及收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的情形。

公司本次募投均围绕现有主营业务，实施后不存在新增同业竞争、关联交易的情况。

## 五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目绿色新能源电池材料产业化项目和补充流动资金均系围绕公司现有主营业务展开，项目设计有助于公司把握锂电池行业未来的发展机遇，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够扩大公司的市场占有率，进一步发挥规模效应，从而提升公司的综合竞争实力，增强公司的盈利能力，并创造新的利润增长点，募集资金的运用合理可行，符合公司及全体股东的利益。

### （二）本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，如本次发行的可转债逐步转股，公司的资产负债率将逐渐降低，净资产将持续提高，财务结构将进一步优化，抗风险能力将得到提升。

本次募集资金投资项目从建设到产生效益需要一定的过程和时间，如可转债持有人陆续转股，募投项目效益尚未完全实现，则可能出现每股收益等财务指标在短期内有所下滑的情况。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到提升。

## 六、募集资金专项管理制度

发行人制定有《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、募集资金的使用、变更募集资金投资项目、募集资金的监督、募集资金使用情况的报告等事项作了详细规定。

## 第六节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将以下备查文件供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- 二、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、资信评级报告；
- 五、其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《济南圣泉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摘要》之签署页）

