

山东赫达集团股份有限公司

2025 年年度报告

2026-018 公告



2026 年 4 月 27 日

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人毕于东、主管会计工作负责人崔玲及会计机构负责人（会计主管人员）崔玲声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本报告中如有涉及未来计划、业绩预测等方面的内容，能否实现取决于市场状况变化等多种因素，存在不确定性，均不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异，请投资者注意投资风险。

报告期内，不存在对公司生产经营产生实质性影响的特别重大风险。公司在经营过程中可能面临的各种风险，敬请查阅本报告“第三节管理层讨论与分析”之“十一 公司未来发展的展望”部分，敬请投资者注意投资风险。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 345,328,930.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标.....	6
第三节 管理层讨论与分析.....	10
第四节 公司治理、环境和社会	48
第五节 重要事项.....	68
第六节 股份变动及股东情况.....	84
第七节 债券相关情况	92
第八节 财务报告.....	98

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定网站、报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、载有公司法定代表人签名的公司 2025 年度报告文本。
- 五、其他有关资料。
- 六、以上备查文件的备置地点：公司证券部办公室。

释义

释义项	指	释义内容
本公司、公司、山东赫达	指	山东赫达集团股份有限公司
福川公司、烟台福川	指	烟台福川化工有限公司
赫尔希公司、赫尔希胶囊	指	山东赫尔希胶囊有限公司
淄博赫达	指	淄博赫达高分子材料有限公司
上海赫涵、赫涵生物	指	上海赫涵生物科技有限公司
碳能科技	指	山东赫达碳能科技有限公司
赫达贸易（上海）	指	山东赫达集团（上海）贸易有限公司
中福赫达	指	山东中福赫达新材料科技有限公司
赫达（香港）	指	山东赫达集团（香港）有限公司
美国赫尔希	指	HEALSEE CAPSULES INCORPORATED.
米特加（上海）	指	米特加（上海）食品科技有限公司
米特加（淄博）	指	米特加（淄博）食品科技有限公司
米特赫达	指	米特赫达（山东）金属科技有限公司
赫达西班牙公司	指	HEAD SOLUTIONS, S.L.（赫达解决方案有限公司）
赫达美国公司	指	SD HEAD USA, LLC（山东赫达（美国）有限责任公司）
环友公司	指	山东环友高分子材料有限公司
保荐机构、保荐人、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
律师、齐致律师事务所、北京齐致	指	北京市齐致（济南）律师事务所
会计师、山东和信会计师事务所、和信会计师事务所	指	和信会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
国家食药监管局	指	国家食品药品监督管理局
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《山东赫达集团股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
HPMC	指	羟丙基甲基纤维素
HEC	指	羟乙基纤维素醚
纤维素醚	指	以天然纤维素为原料、经过醚化得到的一类多种衍生物的总称，是纤维素大分子上的羟基被醚基团部分或全部取代后形成的产品
HPMC 植物胶囊	指	纤维素植物胶囊，用于药物、保健品的包装，具有安全卫生、适用性广、无交联反应风险、稳定性高等优势
报告期	指	2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	山东赫达	股票代码	002810
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	山东赫达集团股份有限公司		
公司的中文简称	山东赫达集团		
公司的外文名称（如有）	SHANDONG HEAD GROUP CO., LTD.		
公司的外文名称缩写（如有）	SHANDONG HEAD GROUP		
公司的法定代表人	毕于东		
注册地址	山东省淄博市周村区赫达路 999 号		
注册地址的邮政编码	255300		
公司注册地址历史变更情况	无		
办公地址	山东省淄博市周村区赫达路 999 号		
办公地址的邮政编码	255300		
公司网址	http://www.sdhead.com		
电子信箱	hdzqb@sdhead.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	毕松羚	户莉莉
联系地址	山东省淄博市周村区赫达路 999 号	山东省淄博市周村区赫达路 999 号
电话	0533-6696036	0533-6696036
传真	0533-6696036	0533-6696036
电子信箱	hdzqb@sdhead.com	hdzqb@sdhead.com

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	《证券日报》《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》、巨潮资讯网
公司披露年度报告的媒体名称及网址	http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	深圳证券交易所、公司证券部办公室

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91370300164367239P
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无变更
历次控股股东的变更情况（如有）	无变更

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	济南市历下区文化东路 59 号盐业大厦 7 层
签字会计师姓名	赵卫华、高晓

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	1,911,834,856.43	1,956,503,516.16	-2.28%	1,556,225,499.78
归属于上市公司股东的净利润（元）	141,707,138.19	221,634,871.64	-36.06%	220,209,397.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	159,971,818.63	193,495,010.59	-17.33%	217,173,633.66
经营活动产生的现金流量净额（元）	377,827,430.02	286,082,167.06	32.07%	179,737,827.65
基本每股收益（元/股）	0.41	0.65	-36.92%	0.64
稀释每股收益（元/股）	0.40	0.63	-36.51%	0.64
加权平均净资产收益率	6.39%	10.24%	-3.85%	11.17%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	4,055,139,882.21	4,145,881,622.90	-2.19%	3,792,527,555.32
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,192,665,368.13	2,209,833,002.39	-0.78%	2,094,899,074.01

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

是 否

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

是 否

存在股权激励、员工持股计划的公司，可以披露扣除股份支付影响后的净利润

主要会计数据	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	2023 年
扣除股份支付影响后	160,162,031.14	230,360,892.59	-30.47%	220,821,074.81

的净利润（元）				
---------	--	--	--	--

七、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

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

适用 不适用

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

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	466,929,368.03	504,806,847.86	464,955,404.73	475,143,235.81
归属于上市公司股东的净利润	45,169,304.48	67,967,773.85	26,185,833.04	2,384,226.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	40,448,098.34	64,830,557.97	24,298,435.08	30,394,727.24
经营活动产生的现金流量净额	7,942,146.52	33,533,440.57	65,419,463.02	270,932,379.91

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

是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-1,515,978.67	8,997,063.57	305,703.66	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	9,803,431.28	8,738,906.00	7,033,072.41	
除同公司正常经营业	-30,177,827.72	7,895,454.87	-4,714,420.64	

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				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	6,633,510.85	1,975,999.76	2,406,793.44	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,573,406.11	678,070.03	1,838,092.58	
债务重组损益	1,292,217.08	1,299,216.70		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用			-2,388,300.00	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-11,415,050.00			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	959,938.32	3,260,917.39	-703,191.37	
减：所得税影响额	-4,132,094.97	4,705,767.27	741,985.93	
少数股东权益影响额（税后）	-449,577.34			
合计	-18,264,680.44	28,139,861.05	3,035,764.15	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

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

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

主要原材料的采购模式

单位：元

主要原材料	采购模式	采购额占采购总额的比例	结算方式是否发生重大变化	上半年平均价格	下半年平均价格
精制棉	协商比价议价	6.18%	否	8,311.85	7,239.05
棉浆粕	协商比价议价	23.69%	否	8,335.31	7,615.28
木浆	协商比价议价	9.13%	否	11,822.96	11,194.45
氯甲烷	协商比价议价	7.16%	否	1,974.59	1,880.90
环氧丙烷	协商比价议价	5.95%	否	6,939.68	6,857.78
液碱	协商比价议价	6.69%	否	1,341.85	1,174.69

原材料价格较上一报告期发生重大变化的原因

不适用。

能源采购价格占生产总成本 30%以上

适用 不适用

主要能源类型发生重大变化的原因

主要产品生产技术情况

主要产品	生产技术所处的阶段	核心技术人员情况	专利技术	产品研发优势
纤维素醚系列产品	工业化应用	均为公司在职员工	采用“稀释剂直接分离回收的纤维素醚生产工艺”和“纤维素混合醚气固法生产工艺”专利技术，自动化程度高，保障安全生产，产品质量稳定。	依托 4 个省级研发平台和山东省博士后创新实践基地，并常年与高校密切合作，共同建设产、学、研基地，促进了产品质量和研发水平的稳步提升
羟丙甲植物空心胶囊系列产品	工业化应用	均为公司在职员工	植物胶囊系列产品相继申报“一种双组分羟丙甲纤维素空心胶囊的制备方法”等国家发明专利 10 项，实用新型专利 21 项。	赫尔希已被认定为国家级“绿色工厂”、国家级“高新技术企业”，并拥有多个省市级研发平台，包括山东省技术研究中心、淄博市植物胶囊工程研究中心，为产品研发、改进技术工艺、实现稳步发展奠定坚实的基础。随着市场竞争加剧，公司在研发上投入大量资源，且研发费用逐年增加，研发投入可以

				为产品升级和技术创新注入源源不断的动力，提高企业核心竞争力。秉承了公司胶囊级羟丙甲纤维素的原料优势，为羟丙甲纤维素胶囊的持续研发改进提供保障。
--	--	--	--	---

主要产品的产能情况

主要产品	设计产能	产能利用率	在建产能	投资建设情况
纤维素醚系列产品	74000 吨/年	75.94%	-	
羟丙甲植物空心胶囊系列产品	550 亿粒/年	61.61%	200 亿粒/年	350 亿粒/年产线已完工投产，200 亿粒/年产线在建。

主要化工园区的产品种类情况

主要化工园区	产品种类
高青化工产业园	纤维素醚系列产品

报告期内正在申请或者新增取得的环评批复情况

适用 不适用

报告期内上市公司出现非正常停产情形

适用 不适用

相关批复、许可、资质及有效期的情况

适用 不适用

证书名称	持证单位	类别	发证单位	有效期
食品生产许可证	山东赫达	食品添加剂	淄博市行政审批服务局	2029-12-03
安全生产许可证	山东赫达	二甲醚 300 吨/年、二甲醚氯甲烷冷凝液 1161.1 吨/年、二甲醚氯甲烷蒸馏液 7774.1 吨/年	山东省应急管理厅	2027-03-30
危险化学品登记证	山东赫达	二甲醚氯甲烷蒸馏液、二甲醚、二甲醚氯甲烷冷凝液等	山东省危险化学品登记中心	2026-11-18
排污许可证	山东赫达	废水、废气排放	淄博市生态环境局	2030-11-24
安全生产许可证	淄博赫达	二甲醚 1148 吨/年、二甲醚氯甲烷冷凝液 41254 吨/年、二甲醚氯甲烷蒸馏液 26581 吨/年	山东省应急管理厅	2026-07-27
危险化学品登记证	淄博赫达	氯甲烷、盐酸、氢氧化钠溶液[含量≥30%]、氯化氢[无水]、环氧乙烷、1,2-环氧丙烷、二甲醚、二甲醚氯甲烷冷凝液、二甲醚氯甲烷蒸馏液	山东省危险化学品登记中心	2029-02-11
排污许可证	淄博赫达	废水、废气排放	淄博市生态环境局	2030-05-07
排污许可证	碳能科技	废水、废气排放	淄博市生态环境局	2029-06-11
排污许可证	中福赫达	废水、废气排放	淄博市生态环境局	2029-01-08
危险化学品安全生产许可证	中福赫达	硝酸钠 1280 吨/年、叔丁醇和异丙醇混合液 86400 吨/年（中间产品）、丙酮 128000 吨/年（中间产品）	山东省应急管理厅	2027-09-29
危险化学品登记	中福赫达	硝酸钠（产品）、叔丁醇和异丙醇混合液（中间产品）、丙酮（中间产品）	应急管理部化学品登记中心	2027-04-11

从事石油加工、石油贸易行业

是 否

从事化肥行业

是 否

从事农药行业

是 否

从事氯碱、纯碱行业

是 否

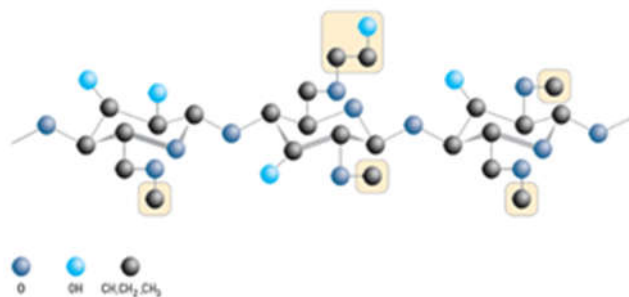
二、报告期内公司所处行业情况

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

纤维素醚行业基本情况



纤维素醚具有“工业味精”之美誉，具有增稠性、水溶性、悬浮或乳胶稳定性、保护胶体、成膜性、保水性等优良特性，被广泛应用于建材、医药、食品、纺织、日化、石油开采、采矿、造纸、聚合反应、蜂窝陶瓷、航天航空及新能源电池等诸多领域。纤维素醚具有用途广、单位使用量小、改性效果好、对环境友好等优点，在其添加领域内可明显改善和优化产品性能，有利于提高资源利用效率和产品附加值，是国民经济各领域必不可少的环保型添加剂。



纤维素醚的典型分子结构图

一、HPMC 概览

(一) HPMC 使用场景

根据产品应用领域的不同，HPMC 纤维素醚可以分为建材级（市场亦称之为“工业级”）、医药级、食品级和日化级等。

建材级纤维素醚具有增稠、保水和缓凝的优良特性，被广泛应用于水泥、石膏等为胶凝材料的干粉建筑砂浆产品体系，包括瓷砖胶、水泥基抹灰、石膏基抹灰、保温砂浆等新型特种建筑材料中，也被应用于水性涂料产品等建筑材料中。

医药级纤维素醚是一种优质药用辅料，在药品片剂包衣、缓控释制剂、植物胶囊等药用辅料中具有广泛应用。

食品级纤维素醚作为一种食品安全添加剂，被应用在烘焙食品、纤维素肠衣、植脂奶油、酱料与肉类等食品中，发挥增稠、保水和改善口感等作用。

与建材级纤维素醚相比，医药级和食品级纤维素醚的生产技术与附加值更高，价格水平也更高。

此外，根据电离性特征，纤维素醚还可以分为非离子型纤维素醚、离子型纤维素醚。由于非离子型纤维素醚在高温、不同 pH 值、不同浓度的金属离子的使用环境中所表现出来的理化特征与离子型纤维素醚相比更为稳定，因此应用范围更为广泛。

(二) HPMC 行业发展趋势

1. 建材级纤维素醚

1.1 建材级纤维素醚主要用途

建筑材料领域是纤维素醚的主要需求领域，因其增稠、保水、缓凝等优良特性，被广泛用于改善和优化包括预拌砂浆（含湿拌砂浆和干混砂浆）、PVC 树脂制造、乳胶漆、腻子、瓷砖胶、保温砂浆、地坪材料等在内的建材产品的性能，使之符合节能、环保以及其他功能性要求，提高建筑、装饰的施工效率。建材级纤维素醚具有使用范围广、市场需求量大、客户分散等特点。其主要用途和功能如下表所示：

用途	功能
砌筑砂浆	保水增稠，提高和易性，改善施工条件，提高效率。
外墙保温砂浆	增加砂浆的保水能力，改善流动性和施工性，提高砂浆的初期强度和避免开裂。
瓷砖粘接砂浆	提高粘结砂浆的抗下垂能力，改善砂浆的早期粘结强度，抵抗较强的剪力以防止瓷砖滑落。
自流平砂浆	改善砂浆的流动度和抗沉降性能，便于施工。
耐水腻子	可替代传统工业胶水，提高腻子的保水性、耐擦洗度和附着力，消除甲醛危害。
石膏砂浆	提高增稠性、保水性和缓凝性，提供轻便、保温、隔声的特色功能
乳胶漆	增稠、防止颜料凝胶化，有助于颜料分散，提高胶乳的稳定性和粘度，有助于施工的流平性能。
PVC	起分散剂作用，调节 PVC 树脂的密度，提高树脂热稳定性和控制粒度分布，改善 PVC 树脂产品的表现物性、颗粒特性和熔融流变等特性。
陶瓷	作为陶瓷釉浆的黏结剂，起悬浮、解凝、保水作用，增加生釉强度，减少釉的干燥收缩，使得坯体和釉结合牢固，不易脱落。

根据产品技术指标和应用领域的主要差异，公司将生产的建材级纤维素醚划分为中高端型号和普通型号两类：

产品分类	产品型号	主要用途
中高端型号	凝胶温度为 75°C 的建材级 HPMC	干混砂浆系列（保温砂浆、瓷砖粘结剂、自流平、壁纸胶）
	HEMC（凝胶温度高于 75°C）	干混砂浆系列
	PVC 专用 HPMC	聚氯乙烯（PVC）
普通型号	凝胶温度为 60°C 的建材级 HPMC	湿拌砂浆、普通砂浆和腻子类产品

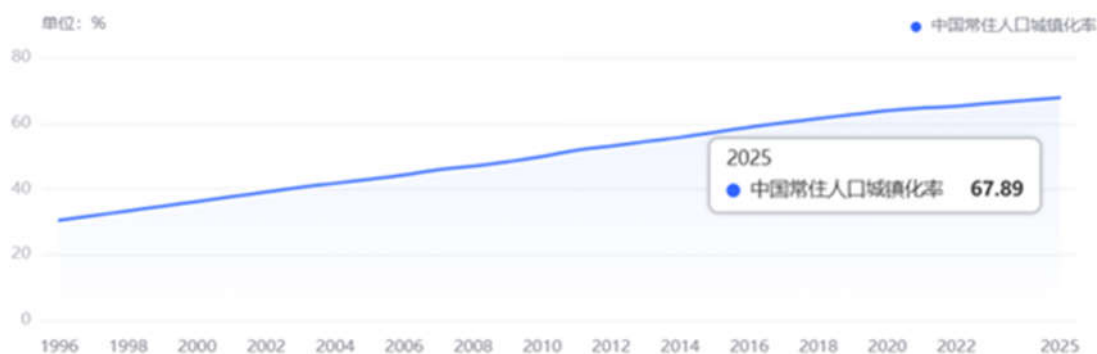
在中高端型号的建材级 HPMC 中，凝胶温度为 75°C 的建材级 HPMC 主要应用于干混砂浆等领域，具有较强的耐高温性能和很好的应用效果，其应用性能是凝胶温度为 60°C 的建材级 HPMC 无法替代的。在一些终端用途中，能够充分发挥纤维素醚作为保水材料的优异保水性，同时对于砂浆的强度影响较低，能够保持胶凝材料的强度充分得到发挥。同时，生产凝胶温度为 75°C 的 HPMC 有一定技术难度，生产装置的投资规模较大，进入门槛较高，产品售价要明显高于凝胶温度为 60°C 的建材级 HPMC，应用场景也更为丰富多样。

1.2 建材级纤维素醚行业发展趋势

1.2.1 建筑行业高质量发展，持续带动建材级纤维素醚的市场需求

①我国城镇化率水平仍有提升空间，推动建筑行业健康发展

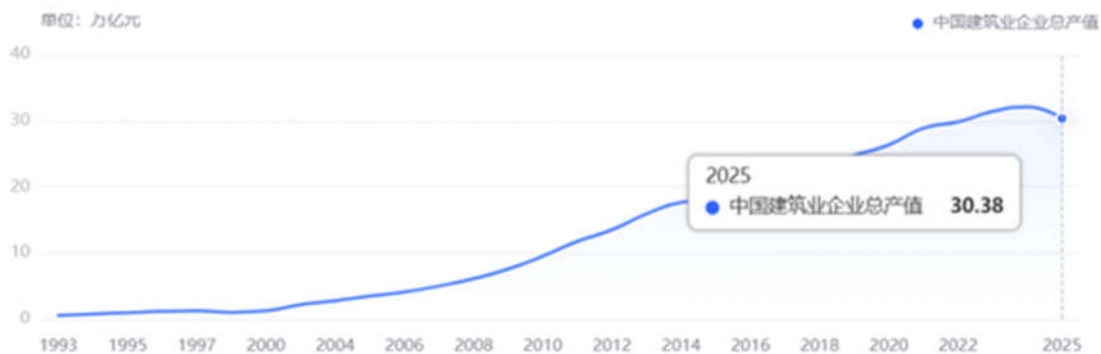
根据国家统计局公布的数据，我国城镇化率近十年来保持稳定增长，城镇化率从 1978 年的 17.92%，增长至 2025 年末的 67.89%，低于发达国家城镇化率近 80% 的水平。近年来，随着发展阶段和发展环境的变化，中国城镇化增速已经明显减缓，预计到 2050 年中国城镇化率将达到甚至超过 80%，逐步接近城镇化率的“天花板”。尽管中国城镇化速度在逐步放慢，但目前仍处于城镇化快速推进阶段，中国的大规模快速城镇化并没有结束，仍具有较大发展空间，中国城镇化进入新的发展阶段，城市更新是城市转型发展的必由之路。城镇化发展，为我国大规模工程建设提供了广阔的市场空间，新增城镇人口也将带来工程建设领域的更多需求，为建筑业企业高质量发展带来良好的积极效应。



数据来源：百度行业数据中心

②国家产业政策将继续鼓励和大力支持建筑业的发展

近年来，建筑业总产值增长速度放缓。根据国家统计局公布数据，中国建筑业企业总产值自 1980 年至 2025 年呈现波动变化，2025 年为 30.38 万亿元，较 2024 年的 32.13 万亿元有所减少，较 2023 年的 31.44 万亿元略有下降，连续 4 年增速放缓。



数据来源：百度行业数据中心

当前，我国城镇化正从快速增长期转向稳定发展期，城市发展从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段。第二十届中央委员会第四次全体会议审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》（以下简称“十五五”发展规划）指出，“十五五”期间，我国将继续深化建筑业改革，持续推动建筑业转型升级和高质量发展，努力为社会提供高品质的建筑产品。同时，立足城市内涵式发展和城市更新大场景。落实好构建房地产发展新模式的各项任务，系统推进好房子、好小区、好社区、好城区“四好”建设，落实加强既有建筑改造利用、推进城镇老旧小区整治改造、开展完整社区建设、推进老旧街区、老旧厂区、城中村等更新改造、完善城市功能、加强城市基础设施建设改造等重点任务。通过推动“好的标准、好的设计、好的建材、好的建造、好的运维”五项工作，在“十五五”期间，使“好房子”展现在消费者面前。指导各地全链条提升住房标准、设计、材料、建造、运维水平，首先把保障房建成“好房子”，同时，不仅将新房子建成“好房子”，还要将老房子改造成“好房子”。

1.2.2 产业转型升级，建材级纤维素醚市场发展空间进一步扩大

建筑行业转型升级步伐加快，在“双碳”目标与新型城镇化战略叠加的背景下，“十五五”期间（2026-2030年）建筑行业将迎来结构性变革。

住建部颁发的《加快推动建筑领域节能降碳工作方案》中指出，到2025年，建筑领域节能降碳制度体系更加健全，城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准，新建超低能耗、近零能耗建筑面积比2023年增长0.2亿平方米以上，完成既有建筑节能改造面积比2023年增长2亿平方米以上，建筑用能中电力消费占比超过55%，城镇建筑可再生能源替代率达到8%，建筑领域节能降碳取得积极进展。到2027年，超低能耗建筑实现规模化发展，既有建筑节能改造进一步推进，建筑用能结构更加优化，建成一批绿色低碳高品质建筑，建筑领域节能降碳取得显著成效。

国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，要求推进建材行业节能降碳改造，强化绿色设计和施工管理，研发推广新型建材及先进技术，推进存量建筑改造。

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于持续推进城市更新行动的意见》，要求到2030年，城市更新行动实施取得重要进展，城市更新体制机制不断完善，城市开发建设方式转型初见成效。

《中共中央国务院关于推动城市高质量发展的意见》，对优化现代化城市体系、培育壮大城市发展新动能等方面提出要求，旨在推动城市发展向存量提质增效转型。

装配式建筑是指在工厂预制构件和配件等，运输到建筑施工现场，通过可靠的连接方式在现场装配安装而成的建筑。与传统的现浇施工相比，装配式建筑的施工现场不需要大量的人力物力，多数建筑部件、构件在生产车间完成，减少了建材的损耗和建筑垃圾的产生，降低整个建筑生命周期内的碳排放，是最契合“碳中和”理念的建造方式，符合国家绿色发展和可持续发展理念，是国家在建筑领域的重要发展方向。

使用预拌砂浆而非现场拌合砂浆已成为建筑工程行业降低PM2.5排放的重要手段之一。建材级纤维素醚在预拌砂浆中的添加量一般占万分之二左右，添加纤维素醚有助于实现预拌砂浆增稠、保水和改善施工性能，国内预拌砂浆产量和

使用量的增加将同时带动建材级纤维素醚的需求增长。

瓷砖胶替代水泥砂浆也将带来建材级纤维素醚需求提升。2021 年 12 月 14 日，住建部发布公告禁止“饰面砖水泥砂浆粘贴工艺”。纤维素醚的下游——瓷砖胶等粘结剂作为水泥砂浆的替代，具有粘结强度高、不易老化脱落的优点，但由于使用成本较高，普及率较低。水泥拌砂浆工艺被禁止背景下，预计瓷砖胶等粘结剂使用普及将有望带来建材级纤维素醚需求提升。

建筑行业的发展，是影响国内建材级纤维素醚市场需求的主要因素。随着我国城镇化进程的持续推进，建筑材料行业迅速发展，施工机械化水平不断提高，消费者对建材的环保要求也越来越高，带动了建材级纤维素醚在建材领域的需求量。

2.医药级纤维素醚

2.1 医药级纤维素醚主要用途

在医药领域，纤维素醚是重要的药用辅料，被广泛应用于植物胶囊、缓控释制剂、片剂包衣、助悬剂等领域。其中，用于医药缓控释制剂专用的纤维素醚（尤其是用于控释制剂的纤维素醚），是目前技术难度最大、附加值最高的纤维素醚产品之一。HPMC、MC、HPC、EC 等纤维素醚产品在 2020 版《中国药典》和《美国药典 35》中均有所收录。其应用场景和功能具体如下：

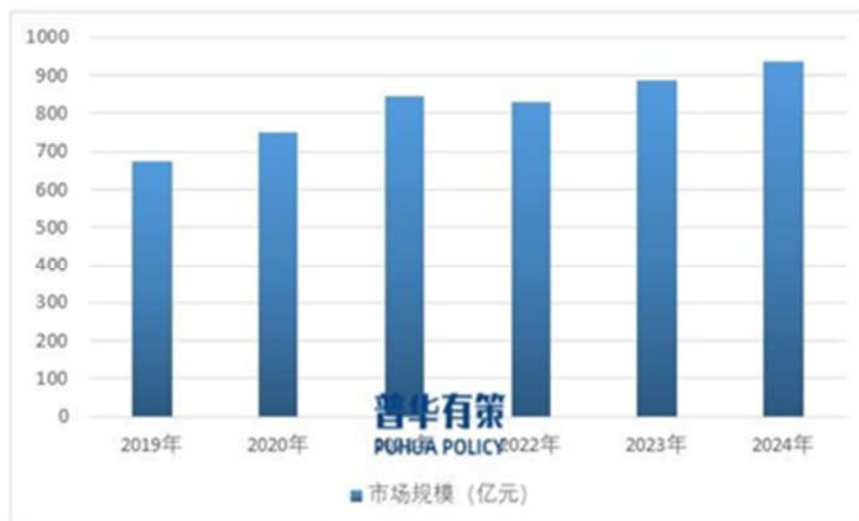
用途	功能	常用纤维素
缓控释制剂	作为骨架材料控制药物缓慢释放，延长药效时间，提高用药安全性。	HPMC、EC
植物胶囊	凝胶、成膜性，避免发生交联固化反应。	HPMC
片剂包衣	避免药物受空气中氧或湿气降解，提供期望的药物释药模式，掩盖药物的不良气味以及改善外观。	HPMC、HPC、EC
助悬剂	通过增加黏度来降低药物颗粒在整个介质中的沉降速度。	HPMC、CMC、HPC、MC
片剂黏合剂	在制粒过程中，用于黏合药物粉末。	HPMC、CMC、MC
片剂崩解剂	在固体制剂中使制剂可崩解成小颗粒从而容易分散或溶解。	HPC、CMC、MCC

2.2 医药级纤维素醚行业发展趋势

2.2.1 药用辅料市场快速、高质量发展，产业政策带动医药级纤维素醚需求增长

药用辅料，是指为使药物制成适宜剂型而加入的其他所有物料的总称，是药物制剂的基础材料和重要组成部分，是保证药物制剂生产和发展的物质基础，在制剂剂型和生产中起着关键的作用。从药物制剂的组成成分来讲，药用辅料占比通常在 50%以上。

我国药用辅料行业起步于 20 世纪 80 年代，经过几十年的发展，药用辅料品种使用数量逐渐增多，且逐步形成相对完整的产业体系。在医药行业的不断发展和国家相关政策的实施及推行等因素推动下，我国药用辅料行业发展良好，市场规模持续扩容。未来，随着仿制药、创新药等需求不断升级，我国药用辅料发展空间将进一步扩大，市场规模也将实现持续增长。目前，国内药用辅料在整个药品制剂产值中占比 3%-5%，而国外药用辅料占整个药品制剂产值的 10%-20%，药用辅料仍具备较大的发展空间；中国药用辅料的市场规模近年来呈现持续增长的发展态势，市场规模从 2019 年的 673 亿元增长至 2023 年的 886 亿元，行业发展前景可观。



数据来源：普华有策

我国十分重视药用辅料行业的发展，近年来出台一系列政策，利好推动药用辅料行业发展。2021 年 12 月国家药品监督管理局发布的《“十四五”国家药品安全及促进高质量发展规划》提到加强标准的国际协调，牵头中药国际标准制定，化学药品标准达到国际先进水平，生物制品标准与国际水平保持同步，药用辅料和药包材标准紧跟国际标准。围绕药品关联审评审批及监管需要，推动建立布局合理、重点突出的药用辅料和药包材检验检测体系。

根据国务院常务会议审议通过的“重大新药创制”科技重大专项（以下简称新药专项）实施方案，以及科技部、国家发改委和财政部审议通过的新药专项“十二五”实施计划，新型药用辅料开发的关键技术被列入研究课题，重点研究建立改善药品的性能、提供特殊功能、保证药品用药安全和药效等药用辅料研究开发的新技术和新方法，促进相关创新制剂或释药系统的研究开发，重点开展缓控释材料、快速崩解材料和速释材料等药用辅料研究。医药级纤维素醚及 HPMC 植物胶囊作为药品制剂和新辅料，符合国家产业发展方向。

2.2.2 医药级 HPMC 是生产 HPMC 植物胶囊的主要原料，市场需求潜力大

医药级 HPMC 是生产 HPMC 植物胶囊的主要原料，制成的 HPMC 植物胶囊具有安全卫生、适用性广、无交联反应风险、稳定性高等优势。目前，HPMC 植物胶囊主要应用于保健品行业，需求集中在经济发展水平高、保健品市场成熟的美国、欧洲、日本等发达国家。2026 年全球保健品行业展现出强劲的增长韧性，市场规模实现稳步攀升。Business Research Insights 数据显示，2026 年全球保健食品市场规模将达 5531.8 亿美元，预计到 2035 年将达到 11105.1 亿美元，2026 年至 2035 年的复合年增长率为 8.05%。

Global Info Research 的数据显示，预计全球植物胶囊市场规模将从 2020 年的 11.84 亿美元增长至 2026 年的 15.85 亿美元，年复合增长率达 7.6%。补充剂用植物软胶囊是一种软胶囊，具有坚固的外壳和内部包裹液体或半固体（内部填充物）活性成分，这些活性成分可以掺入外壳、内部填充物或两者中。根据 QYResearch 最新调研报告显示，预计 2031 年全球补充剂用植物软胶囊市场规模将达到 575.39 百万美元，未来几年年复合增长率 CAGR 为 5.4%。随着行业技术水平不断提升，植物胶囊将成为未来空心胶囊产业升级的重要方向之一，进而成为国内外市场对医药级 HPMC 需求的重要增长点。

2.2.3 医药级纤维素醚是生产医药缓控释制剂的关键原料之一

缓控释制剂在发达国家广泛应用于药品生产。缓释制剂可实现药效缓慢释放的作用，控释制剂则可实现控制药效释放时间及剂量的作用。缓控释制剂可保持服用者血药浓度平稳，消除普通制剂吸收特性造成血药浓度的峰谷现象引致的毒副作用，并延长药物作用时间，减少服药次数和用药量，提高药效，可大幅度提高药品的附加值。医药级纤维素醚是

生产缓控释制剂的关键原料之一，长期以来，控释制剂专用 HPMC（CR 级）的核心生产技术掌握在少数国际知名企业手中，价格昂贵，制约了产品的推广应用和我国医药产业升级。发展缓控释专用的纤维素醚，有利于加快我国医药产业升级，对保护人民生命健康有重要意义。

根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，“药物新剂型、新辅料、儿童药、短缺药的开发和生产”被列为鼓励类项目，医药级纤维素醚作为药品制剂和新辅料，符合国家产业政策的支持发展方向。

3.食品级纤维素醚

3.1 食品级纤维素醚主要用途

纤维素醚是公认的食品安全添加剂，可用作食品增粘剂、稳定剂和保湿剂，起到增稠、保水、改善口感等作用，在发达国家得到普遍应用，主要用于烘焙食品、蛋白肠衣、植脂奶油、果汁、酱料、肉类以及其他蛋白质产品、油炸食品等。

中国、美国、欧盟以及其他很多国家允许非离子型纤维素醚 HPMC 和离子型纤维素醚 CMC 作为食品添加剂使用。美国食品和药物管理局（FDA）颁布的食品添加剂药典和国际食品法典均收录了 HPMC；根据 2024 年 02 月 08 日中华人民共和国国家卫生健康委员会和国家市场监督管理总局发布的自 2025 年 02 月 08 日开始实施的《GB2760 食品安全国家标准食品添加剂使用标准》，HPMC 被列入“可在各类食品中（表 A.2 中编号为 1-68 的食品类别除外）按生产需要适量使用的食品添加剂名单”，未被限定最大使用剂量，可由厂家根据实际需要掌握用量。纤维素醚在食品中的具体用途和功能如下表所示：

应用	产品	功能
甜点添加剂	冷冻乳制品、内馅	改善口感、组织及质地；控制冰晶的形成；增稠；抑制食品水分流失；避免露馅。
调味料添加剂	烤肉酱、沙拉酱	增稠；增加酱料的粘着性、味道持久性；帮助增稠及塑型。
饮料添加剂	酒精饮料、果汁	非离子型产品，它能与饮料相容；助悬浮性能；增稠，不会掩盖饮料的味道。
烘焙食品添加剂	甜圈及酥皮、煎饼威化饼、方便面饼干	改善质地；减少油脂吸附；抑制食品水分流失；增加酥脆程度，并使其表面纹理及色泽更均匀；优越的粘合性改善面粉产品的强度、弹性和口感。
挤压食品添加剂	直接挤压膨发食品	减少粉屑产生；改善质地及口感。
素食食品添加剂	植物肉	最主要的原料是植物基蛋白，和传统的红肉相比，除了不含胆固醇、零激素等特点，其环保、健康的理念也是消费者选择植物肉的初衷。食品级纤维素醚是一种常见的食品粘合剂，能够让植物肉在烹饪前保持柔软的质构，帮助植物肉成型，同时使其在加热后具有稳定的质构，获得具有真肉相似的咬劲和咀嚼感。

3.2 食品级纤维素醚的发展趋势

我国的食品级纤维素醚在食品生产中的使用比例较低，主要原因是，国内消费者对纤维素醚作为食品添加剂功能认识的起步较晚，在国内市场仍处于应用推广阶段，加上食品级纤维素醚的售价较高，纤维素醚在我国食品生产中的使用领域较少。随着未来人们对健康食品认识的不断提高，食品级纤维素醚作为健康添加剂的渗透率将有所提升，国内食品行业对纤维素醚的消费量有望进一步增长。

食品级纤维素醚的应用范围正在不断拓宽，例如植物性人造肉领域。根据人造肉的概念及制造工艺，人造肉可以分为植物肉与培养肉两类，目前市场上已具备成熟的植物肉制造技术，培养肉制造成本高、温室气体排放“潜力”大，无法实现大规模商业化生产。相较于天然肉，人造肉可以规避肉类食品饱和脂肪、反式脂肪和胆固醇含量高的问题，其生产过程可以节约更多资源，减少温室气体排放。近年来，随着原料选择和加工工艺的改进，新型植物蛋白肉已具有较强纤维感，口感、质地与真实肉类差距大幅缩小，有利于提升消费者对于人造肉的接受程度。

2020 年 12 月，中国食品科学技术学会发布《植物基肉制品》团体标准，规定了植物肉制品的基本要求、检验规则、

判定规则、包装、运输和储存等，这标志着植物肉行业已有国家层面的行业标准，安全保障也相应提高。行业标准的出台明确了植物肉的定义，有利于该行业健康发展。

据 GIR (Global Info Research) 调研，按收入计算，2024 年全球植物肉收入约 21.95 亿美元，预计 2031 年达到 63.98 亿美元，2025 年至 2031 年期间，年复合增长率为 16.7%。欧美地区是全球主要的人造肉市场，根据 Research and Markets 公布的数据，2020 年，欧洲、亚太和北美地区的植物肉市场规模占全球市场的份额分别达到 35%、30%与 20%。在植物肉制造过程中，纤维素醚可以提升其口感和质地，并且保持水分。未来，在节能减排、健康饮食潮流等因素影响下，国内外植物肉行业将迎来规模增长的有利机会，这将进一步拓展食品级纤维素醚的应用，拉动其市场需求。

二、HEC 概览

(一) HEC 使用场景

羟乙基纤维素醚，是一种重要的非离子型羟烷基纤维素醚，是世界范围内产量较大的一种水溶性纤维素醚，具有非常重要和丰富的应用场景。HEC 作为重要的非离子型纤维素醚，被广泛应用于涂料、日化用品、玻纤制品、环保材料、油气开采、制药、食品、造纸等领域。其应用场景和功能具体如下：

用途	功能
涂料添加剂	能有效提升涂料稠度，使得施工过程更加顺畅，减少涂料的飞溅和浪费；能调节涂料流变性，确保在喷涂或刷涂时，涂料能够均匀覆盖基材表面，形成光滑、平整的涂膜，有效提升了施工效率，并显著改善了涂料的最终外观效果。 其出色的保水性和粘结性，保证涂料在干燥过程中、水分蒸发速度缓慢，涂膜内部结构可均匀形成，从而提高涂料的附着力和耐久性。对于外墙涂料而言，可有效抵御风吹雨打、日晒雨淋等自然环境的侵蚀，保护建筑物免受损害。 其良好的生物稳定性和广泛的相容性，可与颜料、乳液、表面活性剂等多种涂料成分和谐共存，不产生沉淀或分层现象，确保了涂料产品的稳定性和一致性，简化了涂料的制备工艺，使其在涂料工业中得以广泛应用。
混凝土添加剂	可以提高混凝土的强度、耐久性和抗渗性能。能够有效地改善混凝土的工作性能，减少泌水和离析现象，提高混凝土的抗裂性和抗冻性。在道路、桥梁、隧道等建筑工程中得到广泛应用。
钻井液添加剂	能够有效调节钻井液的粘度，增强钻井液的携岩能力和井壁稳定性，防止钻井过程中的井塌、井漏等事故，保障钻井作业的安全与效率。
印花糊料	以其良好的成膜性和分散性，使得染料能够均匀且牢固地附着在织物上，提高印花产品的色彩鲜艳度和色牢度。同时，它还能减少染料对环境的污染，符合现代纺织工业的绿色生产要求。
增稠剂、稳定剂和乳化剂	用于改善食品的口感、质地和保质期。在医药领域，它则作为药物辅料，用于控制药物的释放速度，提高药物的生物利用度，为患者带来更加安全有效的治疗方案。
纸张增强剂	可以提高纸张的强度、平滑度和印刷适性，同时还能改善纸张的吸水性和透气性。

(二) HEC 行业发展趋势

HEC 是一种重要的羟烷基纤维素，也是世界范围内生产量较大的一种水溶性纤维素醚。采用液体环氧乙烷作为醚化剂制备 HEC，开创了纤维素醚生产的新工艺，相关核心技术工艺、产能主要集中于欧美、日本、韩国的大型化工厂商，产能主要集中在国外，产能占比超 80%。中福赫达目前产能 10000MT，是国内最大的 HEC 生产厂家之一。

HEC 冷水热水均可溶，且无凝胶特性，取代度、溶解和粘度范围宽，热稳定性好，在酸性条件下也不产生沉淀。HEC 溶液能够形成透明的薄膜，由于其不与离子作用，具有相容性好的非离子型特性，可以作为包覆剂、粘结剂、砂浆助剂、增稠剂、悬浮剂、药用辅料、防雾剂、油墨助剂、防腐剂、防垢剂、润滑剂、密封剂、凝胶剂、防水剂、杀菌剂、细菌培养介质等，广泛应用于涂料、石油、建筑、日用化学品、高分子聚合、纺织等工业领域，是近年来发展较快的纤维素醚之一。

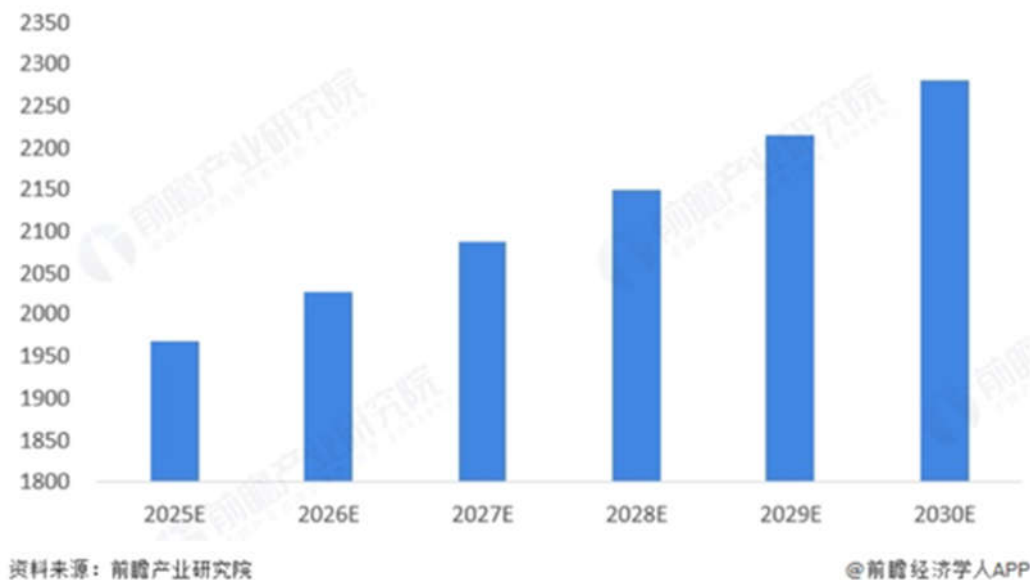
1. 涂料行业

HEC70%以上的需求为建筑涂料，具有不可替代的优异的增稠、保水效果，由于商品涂料行业发展迅速、高度发达，涂料市场流通周期较长，对于 HEC 产品的防霉稳定性要求非常高，是 HEC 生产的世界性难点和技术壁垒。中福赫达涂料用 HEC 产品具有取代均匀，取代度高，防霉稳定性好的特点，已经获得亚洲涂料、伯爵涂料、东方雨虹、亚士、立邦

等涂料行业巨头的青睐，并且在欧洲取得了高端涂料客户的信任和使用。

根据 Orr & Boss 的预测，全球涂料行业将朝着可持续性、提高生产力、工业 4.0、基建和轻量化等方向发展，需求端的涂料购买力有所下降，而生产端的亚太地区将继续稳定全球涂料市场。由此预计未来全球涂料市场销售额将保持缓慢增长趋势，到 2030 年全球涂料销售收入为 2281 亿美元，2025-2030 年全球涂料销售收入的年复合增长率为 3%。

2025-2030 年全球涂料市场规模（单位：亿美元）



国产涂料行业在 2025 年展现出稳健的增长态势，中国市场规模达 3,482 亿元，较上年同比增长 4.7%，延续了近五年来年均复合增长率约 4.2% 的运行轨迹。预计 2026 年，国产涂料行业市场规模达 3,645 亿元，同比增长 4.6%，略低于 2025 年增速，主要源于房地产新开工面积同比降幅收窄，但竣工端支撑仍在。

国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》将“纤维素生化产品开发与生产”列入鼓励类，属于国家政策鼓励发展的行业。与此同时，近年来国家对环境保护愈发重视，不断出台各类环保政策法规，鼓励化工行业绿色发展。国务院相继颁布《“十三五”挥发性有机物污染防治工作方案》《“十四五”节能减排综合工作方案》，对涂料行业“油改水”进行了强有力的政策调控。在国家严格控制溶剂型油性涂料生产与使用的政策环境下，水性涂料将成为涂料行业的发展趋势，主要应用于水性涂料的 HEC 产品也将迎来新一轮发展机遇。

涂料是国民经济重要配套材料，随汽车、船舶等多行业发展还有增长空间。且在环保政策趋严与“碳中和”背景下，涂料环保化是必然趋势，我国水性涂料市场份额占比约 39%，远低于多数国家 60% 以上占比，其发展前景广阔。

2、其他行业

中福赫达利用技术优势，不断开发新产品。低粘度 HEC 产品，2%水溶液粘度在 100cp 左右，可以很好的用于油田、乳液悬浮聚合、油墨等领域，具有附加值高和技术难点高的双高特性；个人护理品系列用 HEC，能够广泛兼容各种表面活性剂，使得在日用化学品中具有很好的兼容性、普适性、高透光率等特性；超高粘 HEC 产品，突破了 HEC 粘度仅停留在 10 万粘度的水平，可将 HEC 的粘度提高至 15 万，甚至 20 万的水平；目前研发成功的疏水改性产品，成为国内第一家突破该技术的企业，该产品能在高端涂料、水工业漆等领域使用，其附加值比普通 HEC 产品高 50-60%。中福赫达不断向 HEC 技术高地发起冲击和突破，未来在日化、医药等领域也会取得更大的进展。

植物胶囊行业基本情况



一、植物胶囊介绍

胶囊剂是仅次于片剂的第二大口服剂型。内容物可以是粉末、粒子、微丸、甚至是流体或半流体。胶囊可分为空心胶囊和软胶囊，两者应用范围不同。软胶囊是成膜材料与内容物同时加工而成，一般用于油性物质；空心胶囊由帽体两部分组成，一般用于水溶性药物。

根据原材料的不同，空心胶囊可以进一步分为明胶胶囊与植物胶囊。明胶胶囊的主要成分是药用明胶，明胶的来源是动物皮、骨中的胶原。植物胶囊的原材料则是 HPMC、淀粉、海藻等植物来源。明胶胶囊是目前最主要的胶囊剂形式，但由于全世界动物源传染性疾病的发生，明胶胶囊的安全性遭到一定质疑。与之相比，植物胶囊在安全性、稳定性、环保性等方面具有一定优势，二者的特点对比具体如下表所示：

对比角度	植物胶囊	明胶胶囊
原料单一性	纯植物纤维，原料来源相对单一。	猪、牛、羊等动物的皮、骨、韧带等，来源复杂。
安全性	安全性高。原料来自纯天然植物，可管控、可追溯性高，无动物源传染病风险。无动物体内残留的激素、药物和其他有害物质。	原材料来自动物，安全性难以追踪，有潜在的动物源传染病风险，如疯牛病、口蹄疫等。原料来源难以管控、溯源。重金属指标和羟苯甲酸酯类（防腐剂，致癌物质）的指标偏高。
含水量	含水量低，一般可控制在 4.0-7.0%左右。降低药物吸湿风险。适用于吸湿性强和水分敏感的药物、保健品（尤其是适用于抗生消炎药品、中成药制剂及高档保健品等各类产品）和化妆品等。	含水量高，一般为 12.5%-17.5%。充填的吸湿性药物易吸收空心胶囊所含水分，造成空心胶囊脆碎度差，从而导致药物不稳定。
稳定性	有效期可达 60 个月，对储存和运输的条件要求低。低湿环境下不易脆碎（35%RH，脆碎率 ≤2%）；高温环境下不易变形（80℃，囊体变化 ≤1%）。	有效期一般为 24 个月，需在较恒定的温湿度环境中存储、运输。高温环境下易软化变形；低温环境下易脆碎；低湿环境下易失水硬化。
抑菌性	因其原料中不含蛋白质，使细菌的生存和繁殖失去了必须的条件，同时原料本身具有抑菌作用。	动物明胶因含有蛋白质，是很好的细菌培养基。
关联性	关联度低，无交联反应风险。具有较强的化学惰性，不易与含醛基药物反应。溶出更彻底，药效	关联度高，易发生氨基酸、含醛基的成分交联反应，造成胶囊崩解延长或溶出度降低。

	更显著。	
障碍性	无障碍产品，符合所有文化背景和宗教信仰人群，提高客户产品的市场接受范围。并得到穆斯林 HALAL 认可、犹太教 KOSHER 认可及素食协会认可。	受到宗教及素食主义等限制，不能在部分国家、地区和特定人群中销售。
环保性	更环保，生产过程中无污染。	尤其在原料生产环节中对大气和周边水体污染极大，废料再利用降低。
优越性	制造配方中借助合适的凝胶剂在体内降解后能与血纤维蛋白形成可溶性的络合物。可被大肠细菌酵解成 CO ₂ 、甲酸、乙酸、丙酸等短链脂肪酸，成为益生菌的能量源。	明胶能自然成型，仅仅是盛载药品的载体，掩盖药物的不良味感。

二、植物胶囊行业发展趋势

随着社会进步和经济发展，人类健康意识明显增强，全球居民的健康消费水平逐年攀升，世界各国对保健品需求越来越大，推动保健品全球市场规模不断增长。美国、英国和欧盟国家是传统的保健品消费市场，亚洲的主要消费国则包括日本、韩国、新加坡、中国等。

根据新思界行业研究中心发布的《2022-2026 年美国保健品市场深度调研分析报告》显示，保健品是全球增长速度最快的行业之一，市场规模不断扩大，在 2021 年，全球保健品市场规模超 2500 亿美元，预计到 2026 年，全球保健品市场规模将达 3500 亿美元。

目前，全球保健品生产地区分布广泛，主要集中在亚洲、美洲、欧洲等地区，其中美洲、欧洲地区是保健品主要生产地区，占全球总生产地区的 70%左右。具体来看，保健品生产主要分布在美国、英国、日本、中国等地区，其中美国已经成为全球最大的保健品生产地区。在 2021 年，美国保健品市场规模持续扩大，达 500 亿美元左右，占全球保健品总市场规模的 20%左右。

长期来看，中国保健品行业具备高成长性的市场发展潜力。随着国内老龄人口的增加，居民健康意识的提高，以及国家对保健品行业监管的日益规范，国内保健品市场将健康快速发展。华经产业研究院发布的数据显示，中国保健品市场规模已从 2013 年的约千亿元增长至 2023 年的超过 3000 亿元（预计），其中养生保健食品市场规模近年来保持稳步增长态势，从 2019 年的 1740 亿元增长至 2023 年的 2159.2 亿元，预计 2024 年增长至约 2308.2 亿元。另有数据显示，中国保健品市场规模近五年来一直保持稳步增长，预计 2027 年有望达到 4237 亿元。保健品行业是目前植物胶囊的主要下游行业，其市场规模扩张将有效推动植物胶囊行业的需求增长。Global Info Research 的数据显示，预计全球植物胶囊市场规模将从 2020 年的 11.84 亿美元增长至 2026 年的 15.85 亿美元，年复合增长率达 7.6%。

植物胶囊的特性能够满足特殊宗教信仰人群和素食主义者的需求，目前植物胶囊已经在全球保健品领域逐步推广应用。由于不同生产企业的生产工艺不同，使用的凝胶剂种类不同，添加量也不同，导致 HPMC 植物胶囊在药物制剂中的应用受到一定限制。为此，胶囊行业的技术人员研究出了不含凝胶的 HPMC 空心胶囊，解决了 HPMC 空心胶囊特性一致的问题，为医药制剂产品提供了新的选择。目前，国内外只有包括赫尔希在内的、极少数的厂家可以生产无凝胶剂的 HPMC 植物空心胶囊，随着未来行业技术水平不断提高，尤其对植物胶囊溶出度的改善，以及国内对于药品包装材料相关政策逐步完善，植物胶囊有望在医药产品领域，特别是在对胶囊吸湿性要求较高的中医药行业打开市场空间。

公司主要经营模式

1、生产模式

公司根据产能、年度销售计划、订单定期编制年度生产计划、半年、季度和月度生产计划，并依据年度生产计划和市场变化情况及时调整编制月度生产计划。公司对大单订货采用不间断连续生产，并以自动化控制生产，保证了批次产品质量的稳定性。

公司的建材级、医药食品级产品分别在独立生产装置生产。医药级纤维素醚和 HPMC 植物胶囊按照 GMP 标准生产；

食品级纤维素醚生产按照食品卫生相关规定执行，产品符合食用标准。

2、采购模式

公司在每年度末根据销售预测计划及客户订单、当期库存情况，制定下一年度的生产计划。采购部门据此结合各种产品单位原料消耗量以及下年度的原料价格走势预测，编制下一年度大宗主要原料采购计划，并报送公司财务部作为年度开支预测依据。日常采购以月采购计划为准，月末根据生产部提供的原料使用计划，采购部核对原料库存情况以及当期价格，编制月度采购计划，报公司财务部做开支计划，经总经理审批后执行，并根据实际情况的变动进行相应调整。

公司制定了相应的供应商筛选制度，确保所采购的原料质量合格，供货价格及结算条件符合公司要求，并与之保持长期合作关系。

公司与厂区附近的供热企业签署长期供应蒸汽合同，明确约定供应数量、计量方法和计价方式，以管道输送方式采购生产所需蒸汽，并定期向供热企业支付价款。

公司与主要原材料供应商保持稳定的合作关系。在采购普通原材料时，公司适时增加同类原材料的供应商数量，以避免对单一供应商形成重大依赖。公司以询价或议价的方式确定采购价格。通常情况下，公司生产所需的主要原材料向上游生产厂家直接采购，在确保质量的前提下就近向供应商采购辅料；在确定采购订单前向多家合格供应商询价，根据询价结果与供应商充分议价，来确定供应商和最终订货价格。由于公司采购精制棉的数量较大、履约能力强，更容易获得价格或信用期的优惠。

3、销售模式

公司主要采用直销模式，在国内市场以直接销售为主。公司根据客户订单收取货款并安排发货，客户订单明确购买数量、价格、付款方式和发货等内容。

在出口销售方面，公司通过参加展会、向客户推介等方式取得国外客户订单，根据国际贸易规则出口产品。公司通过与国外客户建立稳定的合作关系，稳步扩大出口销售规模。公司将利用医药级纤维素醚的现有销售渠道，大力开发新的客户资源，面向国际市场销售 HPMC 植物胶囊。同时，为满足国内外客户订单需求，公司利用自身品牌优势和客户资源优势，向其他厂家采购部分建材级纤维素醚半成品及其他化工产品用于销售。

三、核心竞争力分析

（一）纤维素醚竞争优势

1.研发优势

资金：公司近几年持续加大研发投入，搭建小试及中试生产线、建立了精密仪器实验室，并且建设了能够模拟实际应用的现代化实验室，通过以上投入，我们不但可以快速研发新产品，而且能够在实验室模拟客户的应用，准确评价和评估产品在应用上的表现。

设备：公司引进全自动化的高精度生产设备及智控系统，并通过自主研发，改善和提升设备适应性。同时，公司引入了专业的设备管理团队，通过科学的维护、保养、管理措施，使得工艺设备先进性达到世界先进水平。

人员：通过三十余年的积累，公司培养了大批专业技术人才，技术有传承。同时，公司积极引入国内外同行业及相关行业专业技术人才，在稳定产品品质的同时，搭建技术攻关团队，为客户提供产品应用指导。国内外技术专家以及高学历、高层次人才的不加入，助力公司攻克了一个又一个技术难题。作为国内第一、世界前列的纤维素醚生产企业，公司经历了从模仿、仿制到自主创新的全过程，现已成为国内同行业产品研发的领路人，同时也让国外同行感受到了我们在创新、发展上带来的压力，赢得了全世界同行的尊重。

产品：目前，公司拥有包括缓控释专用高硬度高溶出稳定性羟丙基甲纤维素醚、低色度植物胶囊用羟丙基甲纤维素醚、高醇溶性药片包衣用羟丙基甲纤维素、高强度蜂窝陶瓷用羟丙基甲纤维素醚、超低凝胶温度食品用羟丙基甲纤维素醚、高分散性聚氯乙烯用羟丙基甲纤维素醚、高纯度高透光率个人护理用品用羟乙基纤维素醚及新能源电池用高纯度高电镀性用羟乙基纤维素醚和低碳绿色建材用甲基纤维素醚等在内的数十余种中高端纤维素醚品类，公司深耕纤维素醚行业近三

十年，拥有建材级、医药食品级等普通型及中高端纤维素醚品类七十余个品类、一百多种型号。公司产品结构丰富，技术领先优势突出，盈利能力不断提升。

社会：公司十分重视环境保护工作。污水处理采用独有研发技术，将绝大部分有机物转变为沼气并回用于生产，替代大约 60% 天然气。排水水质可满足回用要求，回用率可达 50-60%，大大降低了对化石能源和水资源的消耗量。废气处理采用最高级别的焚烧处理工艺，将厂内所有的废气进行分类收集，实现完全自主燃烧，无需消耗天然气；并通过余热锅炉回收约 50% 的热量，副产蒸汽 55t/d 回用于生产，最大程度将废热资源化。

2. 产品优势

公司十分重视产品质量控制和管理，将生产优质产品视为公司竞争力的核心要素，通过严格执行 ISO9001:2015、FSSC22000（含 ISO22000:2018）、EXCiPACT Standards Booklet 2021 等标准要求，强化质量控制措施，推动公司产品质量达到欧美等发达国家标准要求。

目前，公司的中高端型号建材级纤维素醚的技术指标和应用性能已达到国际知名企业的同类产品标准，医药、食品级纤维素醚的产品质量也达到了食品安全国家标准、中国药典、美国药典、英国药典、印度药典等标准的相关要求，具备了替代进口产品和国际同类产品的能力。

公司拥有一批专业的纤维素醚生产和质量管理人员，具有丰富的生产控制和质量管理经验。同时，公司拥有完善的产品质量管理体系，建有原材料、半成品及成品质量检测中心，并搭建包括建材应用研发中心和医药应用研发中心在内的应用研发中心，应用研发中心根据不同产品的应用领域，从产品应用指标和效果表现等方面保证了产品质量稳定性。

3. 品牌优势

自 2000 年进入纤维素醚市场以来，公司持续提升产品质量和客户服务能力，“赫达”品牌逐渐树立起高端、优质的品牌形象，得到国内外客户的广泛认可。“赫达”商标被山东省工商行政管理局认定为“山东省著名商标”，公司先后荣获国家级“高新技术企业”、国家级“专精特新”小巨人企业、国家级“绿色工厂”、“中国精细化工百强”、“中国精细化工绿色低碳发展企业十强”、“中国石油和化工行业技术创新示范企业”、“山东省制造业高端培育品牌企业”等荣誉称号，并多次获得“中国石油和化工企业 500 强”、“山东省单项冠军企业”、“山东知名品牌”、淄博市“双百强”企业等荣誉称号。2025 年，公司荣获中国石油和化工企业 500 强、山东省质量标杆企业，并入选淄博市“双百强”企业。

4. 客户资源优势

公司在纤维素醚行业深耕多年，凭借优秀的产品质量和服务能力树立了良好的品牌形象，积累了丰富的客户资源与销售渠道。公司主要客户包括建材行业——意大利马贝（Mapei）、法国圣戈班（Saint-Gobain）、德国可耐福公司（Knauf Gips KG）、美国雷帝、西卡德高、立邦涂料、三棵树、东方雨虹、北新建材等；医药行业——美国卡乐康、美国 Kerry Inc、正大天晴药业集团股份有限公司、石家庄市华新药业有限责任公司、悦康药业集团股份有限公司、江苏德源药业股份有限公司、河南天方药业股份有限公司等。该类客户对纤维素醚供应商的技术研发能力和产品质量要求较高，公司在提升纤维素醚质量稳定性和优化关键理化指标方面持续努力，有效提升了纤维素醚产品的市场竞争力，赢得了国内外市场大客户的认可。

2024 年 7 月，公司与全球化学品分销领导者 IMCD 正式签署独家代理协议，IMCD 成为公司建材级纤维素醚在中东、东非和巴西三大战略市场的独家代理商。IMCD 集团，总部位于荷兰鹿特丹，是全球领先的特种化学品和辅料的分销合作伙伴及配方提供商，中东、东非和巴西三大市场，因其独特的地理位置和快速发展的经济潜力，是公司全球战略的重要组成部分。通过与 IMCD 的合作，公司将进一步深耕全球市场，为客户提供更加便捷、高效的服务。

2025 年 5 月，公司与世界领先化学品原材料分销商 Univar Solutions 正式签署独家代理协议，Univar Solutions 成为赫达集团 Headcel 纤维素醚在医药领域欧洲部分地区的独家代理商。继北美地区之后，Univar Solutions 再次扩大了其 Headcel 医药级纤维素醚代理范围。Univar Solutions 是一家全球领先的特种原料和化学品解决方案提供商，总部位于美国，并在纽约证券交易所上市，其主要业务包括商品和特种化学品的全球供应，特别是在美国和加拿大，Univar Solutions 是最大的独立化学品分销商，服务范围涵盖了从产品研发、供应链管理到市场推广的全方位支持，为特种化学品用户提供一站式解决方案。

目前，公司产品已稳定销往德国、法国、意大利、西班牙、俄罗斯、土耳其、美国、加拿大、巴西、印度、日本、韩国、澳大利亚、马来西亚、新加坡等 100 多个国家和地区。与国内众多竞争对手相比较，公司的客户资源优势明显，国内外市场均衡发展。

5.人才优势

公司拥有卓越稳定、高度专业的管理团队，核心管理层的持续稳定有效保障了企业经营策略的延续性和长期性。这种稳固的经营基础不仅吸引行业内的顶尖人才，也促进引进人才的成长与发展，同时公司拥有完善的人才发展体系，包括内部培训、职业规划和国际交流机会，大大提升了员工的职业成长速度和工作满意度，从而使得公司在激烈的人才竞争市场中保持优势。

同样，行业发展依赖研发、生产及产品应用开发的深厚实践经验。作为国内该行业的先行者之一，公司不仅积累了丰富的知识和经验，而且培养了一批在技术研发和市场销售方面极具才干的核心人才。他们对国内外市场环境有着深入的了解，能够敏锐地捕捉市场需求，研发出与市场高度匹配的产品，从而确保产品的市场竞争力和畅销性。

6.环保优势

公司十分重视环境保护工作。污水站采用独有的组合工艺水处理技术，将绝大部分有机物转变为沼气并回用于生产，替代大约 60%天然气。同时，排水水质可满足回用要求，根据生产需求，回用率可达 50-60%，大大降低了对化石能源和水资源的消耗量。废气处理采用最高级别的焚烧处理工艺，将厂内所有的工艺废气、常压罐废气及污水站废气进行分类收集，低浓度废气进入蓄热焚烧炉，可实现完全自主燃烧，无需消耗天然气；高浓度废气进入直燃炉彻底处理，并通过余热锅炉回收约 50%的热量，副产蒸汽 55t/d 回用于生产，最大程度将废热资源化。厂区内不存在其他无组织废气排放，极大提升了工厂及周边环境质量。我们通过具体行动，响应可持续发展方针，履行自身社会责任，打造一流的环境友好型企业。

7.区位优势

公司位于山东省淄博市，交通便利，是我国化工行业集中区，所需主要原料的生产企业众多，采购半径小，降低了原料采购成本和储存成本。同时作为化工重镇，更容易招聘到化工行业相关技术及管理人才。

8.资质优势

公司医药食品级纤维素醚执行《中国药典》和《食品添加剂国标》设定的标准，从生产过程到最终产品均实现了标准化，确保了产品安全性，并已取得多项产品资质。

公司医药级产品羟丙甲纤维素、甲基纤维素、乙基纤维素已取得关联审评登记号：羟丙甲纤维素 F20180001142、甲基纤维素 F20209990424、乙基纤维素 F20209990425，目前与制剂共同审评审批结果均为“A”，代表公司产品属于“已批准在上市制剂使用的原料/辅料/包材”；医药级羟丙甲纤维素已取得美国 FDA 的 DMF 注册，并取得 DMF 注册号：032729。

公司已取得食品生产许可证，许可证品种明细为食品添加剂羟丙基甲基纤维素和甲基纤维素，许可证编号为：SC20137030600273，有效期至 2029 年 12 月 03 日。

此外，公司医药食品级纤维素醚产品取得了 HALAL 认证、OU Kosher 犹太认证；公司医药级羟丙甲纤维素与甲基纤维素通过了 EXCiPACT 国际药用辅料供应商 GMP 认证；公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康安全管理体系认证、FSSC22000 食品安全管理体系认证。根据欧盟相关规定，公司的纤维素醚已完成与化工原料环氧丙烷、环氧乙烷和氯甲烷有关的 REACH 注册。

9.ESG 优势

可持续发展是公司发展战略的重要组成部分，公司于 2024 年首次发布了公司可持续发展报告。作为一家负责任的全球化企业，赫达始终坚持推动并践行可持续发展承诺、不断加大可持续发展方面的投入，致力于为社会、为客户、为员工、为合作伙伴创造更大价值。

凭借在可持续发展方面的优异表现，淄博赫达 2024 年 5 月获得 EcoVadis “银牌”评级，跻身全球前 15%；山东赫达 2024 年 10 月获得 EcoVadis “铜牌”评级。2024 年 6 月，Wind ESG 评级数据显示，公司获得“AA 级”评分。赫尔希胶囊 2025 年 4 月获得 EcoVadis “铜牌”评级。上述认证的获得，标志着市场对公司 ESG 管理工作的认可。

“让人类更健康，让环境更友好”是公司始终坚持并为之奋斗的发展愿景。2023 年，公司正式成立集团可持续发展委员会，建立起完善有效的内控体系及稳定的治理架构，将可持续发展理念融入公司经营和发展决策，认真履行对社会

公众、公司员工、合作伙伴的社会责任，积极响应国际社会号召，结合业务发展实际，提出 2030 碳达峰、2050 碳中和的双碳目标，助推企业高质量发展。未来，公司将继续坚持以国际化的视野，稳步前行于可持续发展之路，积极践行社会责任，贯彻绿色可持续发展理念，树立企业良好形象和责任担当，为实现高质量、可持续发展的目标不懈努力。

（二）植物胶囊竞争优势

1. 一体化优势

医药级 HPMC 是生产 HPMC 植物胶囊的主要原料之一，而公司是国内纤维素醚行业的主要生产商，公司发挥原料方面的优势，于 2014 年成立了子公司——山东赫尔希胶囊有限公司，并进军纤维素醚的下游——植物胶囊行业。在行业内，实现了从上游纤维素醚到植物胶囊产业链的完整整合，成为少数一体化企业之一。这种一体化的生产模式，使公司具备了显著的成本优势。

2. 技术与研发优势

公司经过在植物胶囊领域的持续研发投入，已具备成熟的植物胶囊生产技术和较高的工艺水平。子公司赫尔希作为国内植物空心胶囊的品牌企业，是国内少有的实现 HPMC 植物胶囊大规模量产的企业，拥有多项技术储备。

赫尔希被认定为国家级“高新技术企业”、国家级“绿色工厂”，获得山东省工信厅授予的省级“一企一技术”创新企业、省级“专精特新”中小企业和山东省中小企业“隐形冠军”企业等荣誉称号，同时，赫尔希拥有省市级研发平台，包括山东省企业技术中心，淄博市工业设计中心，为公司进一步开展产品研发、改进生产工艺创造了有利条件。公司“速溶型植物胶囊开发”项目于 2024 年被山东省评定为“山东省技术创新项目”。

公司全部研发项目均基于实际生产需求与市场导向，构建起“产品创新-工艺优化-装备升级”三位一体的研发模式。该体系不仅有效解决了现有生产痛点，更为后续新产品开发及生产工艺改进建立了标准化技术平台，为企业可持续发展奠定坚实基础。

3. 产品优势

公司胶囊产品品类丰富，可满足不同客户的多种需求。目前产品主要有一代 HPMC 胶囊、二代 HPMC 胶囊、抗酸胶囊、无钛胶囊，同时自主研发充液胶囊封口技术及植物软胶囊生产技术，全部获得专利许可。一代 HPMC 胶囊是以羟丙甲纤维素为主要原料的空心胶囊，羟丙甲纤维素来源于植物，绿色健康，该产品同时具有低水分不易脆碎、不滋生细菌的特点。二代 HPMC 胶囊只含有羟丙甲纤维素和水，成分更加纯净，其溶出性能与明胶胶囊相似，有利于原研药和仿制药的开发。抗酸胶囊具有一定的耐酸性能，在 PH1.2 条件下崩解时间大于 30 分钟，适用于对酸敏感型内容物。无钛胶囊为不含钛白粉的白色胶囊，欧盟禁止在食品药品中添加钛白粉，该产品可有效规避法规风险。充液胶囊封口技术可在空心胶囊体帽连接处缠绕一圈“绑带”，能够有效降低内容物氧化、渗漏的几率。植物软胶囊生产技术是我公司的一项技术储备，该技术能够生产一款植物源的软胶囊，缝合效果与抗压能力接近明胶软胶囊。自主研发的肠溶胶囊技术成熟，达国际先进水平。赫尔希胶囊构建起五大类 HPMC 植物胶囊产品矩阵，覆盖多元场景，满足不同制剂企业需求，为产品开发和质量优化提供选择。

4. 资质优势

公司生产的羟丙甲纤维素空心胶囊已取得关联审评登记号：F20170000082，目前与制剂共同审评审批结果均为“A”，A 代表“已批准在上市制剂使用的原料/辅料/包材”。干粉吸入剂用 HPMC 空心胶囊和卡拉胶 HPMC 胶囊获得国家药品监督管理局审评中心（CDE）审批。同时公司已取得 KOSHER 犹太认证、HALAL 清真认证、BRC 认证（英国零售商协会制定的国际性技术标准认证）、美国 NSF（CGMP）认证，并已取得美国、英国、德国及法国等多国客户的供货认证。

5. 销售渠道优势

为拓展业务，公司于成立之初在植物胶囊两个最大的市场——美国和欧洲分别设立了合资公司，并在其他主要海外市场设立了多处海外仓并和多个知名经销商建立战略合作伙伴关系。2024 年 12 月，公司决定在美国投资建设 200 亿粒/年的植物胶囊项目，助力公司进一步拓展美国及周边市场，完善公司全球化产业布局。凭借自身具有竞争力的技术、质量、价格等优势，公司的植物胶囊产品已销往美国、印度、英国、法国、西班牙、意大利、德国、阿联酋、澳大利亚、新西兰等 60 多个国家和地区。公司植物胶囊业务目前处于快速发展阶段，结合公司长期战略，同时针对客户对于供应链及时性、稳定性的需求，公司近年来合理、有序对植物胶囊产品进行产能布局和建设，不仅持续深化了与主要客户的合

作，而且不断扩大了业务规模和合作范围。未来，公司将在与原有老客户维持双方良好合作关系的同时，加强推广力度，不断开发新的国家市场和新的客户，吸引更多潜在客户，进一步提升全球市场份额。

四、主营业务分析

1、概述

2025 年，全球局势复杂多变，公司面临产业链重构、地缘政治冲突、贸易保护主义以及气候变化等诸多挑战。面对挑战，公司坚守主业、深耕产业，将挑战转化为发展的强劲动力，在可持续发展道路上稳健前行。

一、全球化布局，公司战略规划持续推进

2025 年，面对贸易保护主义以及反倾销与反补贴税加征带来的压力，公司积极应对，凭借专业团队与精准策略，成功化解危机；为实现可持续发展，公司加速推进美国 200 亿粒/年植物胶囊项目建设进程。该项目建设完成后，公司全球化产业链布局将更加完善，未来将直接面对终端客户，向其提供更高效、更优质的服务，以满足其使用需求，公司全球竞争力将进一步提升；同时，我们与世界领先化学品原材料分销商 Univar Solutions 签署独家代理协议，将医药级纤维素醚代理范围扩大到欧美，公司产品能更广泛地触达客户，提升全球影响力。

二、技术创新，公司发展核心驱动力

纤维素醚领域：公司聚焦医药级等高附加值产品，不断提升医药级纤维素醚占比。高端缓控释及包衣产品实现技术突破，打破进口依赖，推出的缓控释专用纤维素醚等高端产品，凭借卓越性能在生物制药等前沿领域广泛应用，并加快新能源锂电池隔膜用纤维素醚研发和供货，构建新的增长曲线。

植物胶囊领域：公司自主研发的肠溶胶囊技术成熟，已达到国际先进水平；干粉吸入剂用 HPMC 空心胶囊和卡拉胶 HPMC 胶囊获国家药品监督管理局审评中心（CDE）审批，赫尔希胶囊构建起五大类 HPMC 植物胶囊产品矩阵，覆盖多元场景，满足不同制剂企业需求，为产品开发和质量优化提供多重选择。

石墨换热器和余热回收领域：公司强化石墨防腐传热节能技术，拓展市场，为火电厂、炭黑等行业提供余热回收一体化方案，助力企业节能减排，为应对气候变化贡献力量，创造社会效益。

三、可持续发展，公司使命必达

公司将碳足迹管理从理念全面转化为行动，对产品碳足迹进行全生命周期认证与管理。在公司内部治理方面，通过实施一系列节能减排措施，如优化生产工艺、升级设备设施、采用先进能源管理系统等，温室气体排放量大幅度降低；在供应链管理方面，我们将社会责任审核延伸至各个环节，确保整个供应链在劳工权益、健康安全、商业道德等方面符合国际标准。2025 年，赫尔希胶囊荣获 EcoVadis 铜牌评级，至此公司旗下纤维素醚周村厂区、纤维素醚高青厂区及植物胶囊生产厂区三大生产基地全部荣获 SMETA 体系认证和 EcoVadis 银牌或铜牌评级，为客户与合作伙伴提供了可靠的供应链保障。

我们不断完善公司治理架构，强化风险内控管理，将 ESG 风险管理深度融入公司战略决策流程，切实保障投资者、员工、客户等各方的合法权益，推动治理能力与可持续发展水平协同提升；我们高度重视员工的成长与发展，通过实施一系列人才发展项目，为员工提供广阔的职业发展空间和晋升机会，实现了多个关键岗位的内部晋升，公司也凭借良好的雇主品牌形象荣获智联招聘“最佳雇主”称号；此外，我们积极投身公益事业，开展志愿者活动，关爱社区老人和特殊困难人群，依托董事长设立的爱菊基金帮扶困难职工，传递企业的温暖与担当。

凭借在可持续发展方面的卓越表现，公司连续赢得 Wind ESG 指数 AA 级评价，树立了行业高质量发展新标杆。这些成就的取得，离不开每一位赫达员工的辛勤付出、合作伙伴的坚定支持，更离不开投资者和客户的信任与包容。

未来，我们将继续肩负“让人类更健康，让环境更友好”的使命，以坚实的科技供给、稳健的经营质量、开放的合作姿态，提升穿越周期的发展韧性，携手利益相关方共同探索产业可持续发展之路，为产业升级、经济社会发展贡献力量，共创绿色、智慧、美好的未来。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	1,911,834,856.43	100%	1,956,503,516.16	100%	-2.28%
分行业					
纤维素醚行业	1,452,937,527.68	76.00%	1,490,748,405.52	76.19%	-2.54%
植物空心胶囊行业	422,831,772.21	22.12%	410,176,945.58	20.96%	3.09%
石墨产品行业	30,705,643.41	1.61%	30,519,015.00	1.56%	0.61%
其他行业	5,359,913.13	0.28%	25,059,150.06	1.28%	-78.61%
分产品					
自产纤维素醚产品	1,405,843,897.78	73.53%	1,395,420,741.02	71.32%	0.75%
植物空心胶囊产品	422,831,772.21	22.12%	410,176,945.58	20.96%	3.09%
石墨产品	30,705,643.41	1.61%	30,519,015.00	1.56%	0.61%
双丙酮产品		0.00%	19,117,329.94	0.98%	-100.00%
原乙酸三甲酯产品		0.00%	343,830.90	0.02%	-100.00%
其他化工产品	47,093,629.90	2.46%	95,327,664.50	4.87%	-50.60%
其他业务	5,359,913.13	0.28%	5,597,989.22	0.29%	-4.25%
分地区					
海外	1,244,543,223.46	65.10%	1,231,787,360.26	62.96%	1.04%
国内	667,291,632.97	34.90%	724,716,155.90	37.04%	-7.92%
分销售模式					
直销	1,911,834,856.43	100.00%	1,956,503,516.16	100.00%	-2.28%

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

适用 不适用

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
纤维素醚行业	1,452,937,527.68	1,192,316,863.20	17.94%	-2.54%	-1.08%	-1.21%

山东赫达集团股份有限公司 2025 年年度报告全文

植物空心胶囊行业	422,831,772.21	199,669,528.06	52.78%	3.09%	11.77%	-3.67%
分产品						
自产纤维素醚产品	1,405,843,897.78	1,155,505,650.22	17.81%	0.75%	2.40%	-1.32%
植物空心胶囊产品	422,831,772.21	199,669,528.06	52.78%	3.09%	11.77%	-3.67%
分地区						
海外	1,244,543,223.46	876,166,681.50	29.60%	1.04%	2.59%	-1.07%
国内	667,291,632.97	539,824,017.26	19.10%	-7.92%	-6.05%	-1.62%
分销售模式						
直销	1,911,834,856.43	1,415,990,698.76	25.94%	-2.28%	-0.88%	-1.04%

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

适用 不适用

单位：元

产品名称	产量	销量	收入实现情况	报告期内的售价走势	变动原因
自产纤维素醚产品	56,199.16 吨	55,024.30 吨	1,405,843,897.78	报告期内，下半年平均售价较上半年略有下降	市场波动
植物空心胶囊产品	2,156,518.50 万粒	2,062,165.47 万粒	422,831,772.21	报告期内，下半年平均售价较上半年略有上升	市场波动

境外业务产生的营业收入或净利润占公司最近一个会计年度经审计营业收入或净利润 10%以上

是 否

境外业务名称	开展的具体情况	报告期内税收政策对境外业务的影响	公司的应对措施
产品出口	本期公司产品出口销售收入 124454.32 万元，较上年同期增长 1.04%	报告期税收政策与上年同期未发生变化，对海外业务未产生影响	大力开拓海外市场，提高市场占有率

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
自产纤维素醚产品	销售量	吨	55,024.30	51,128.72	7.62%
	生产量	吨	56,199.16	54,714.34	2.71%
	库存量	吨	12,553.72	13,747.70	-8.68%
植物空心胶囊产品	销售量	万粒	2,062,165.47	1,948,956.81	5.81%
	生产量	万粒	2,156,518.50	2,099,768.24	2.70%
	库存量	万粒	582,929.44	488,576.41	19.31%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

适用 不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

产品分类

产品分类

单位：元

产品分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
自产纤维素醚产品	原材料	668,797,853.07	47.23%	636,612,051.05	44.56%	5.06%
自产纤维素醚产品	工资及福利	50,965,732.51	3.60%	47,482,652.47	3.32%	7.34%
自产纤维素醚产品	能源及动力	195,445,587.69	13.80%	198,225,249.76	13.88%	-1.40%
自产纤维素醚产品	制造费用	240,296,476.95	16.97%	246,121,232.45	17.23%	-2.37%
植物空心胶囊产品	原材料	112,770,904.97	7.96%	93,134,705.05	6.52%	21.08%
植物空心胶囊产品	工资及福利	20,392,022.85	1.44%	19,689,855.41	1.38%	3.57%
植物空心胶囊产品	能源及动力	23,819,128.82	1.68%	24,199,313.61	1.69%	-1.57%
植物空心胶囊产品	制造费用	42,687,471.43	3.01%	41,619,713.45	2.91%	2.57%
石墨产品	原材料	14,273,672.87	1.01%	15,466,140.84	1.08%	-7.71%
石墨产品	工资及福利	2,837,947.14	0.20%	2,080,248.09	0.15%	36.42%
石墨产品	能源及动力	826,770.57	0.06%	782,930.50	0.05%	5.60%
石墨产品	制造费用	3,332,938.53	0.24%	3,880,051.54	0.27%	-14.10%
其他产品	其他	39,544,191.37	2.79%	99,274,017.44	6.95%	-60.17%

说明

无

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

新设孙公司

根据公司 2024 年 12 月 16 日召开的第九届董事会第十八次会议审议通过《关于公司对外投资的议案》，公司拟投资不超过人民币 50,000 万元（或等值外币，最终投资总额以实际投资为准），在美国投资建设 200 亿粒/年植物胶囊项目。为保证上述项目顺利进行，公司全资子公司山东赫达集团（香港）有限公司于 2025 年 3 月 14 日在美国北卡罗来纳州注册设立全资子公司 HEALSEE CAPSULES INCORPORATED,

注册地址为：201 Southridge Parkway, Bessemer City，经营范围为：纤维素植物胶囊、空心胶囊生产、销售；水溶性高分子化合物（不含易制毒、危险化学品）的销售；制药机械、模具及零配件销售。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	551,805,576.11
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	28.87%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	20.29%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	209,669,427.02	10.97%
2	客户二	178,199,355.06	9.32%
3	客户三	83,567,791.58	4.37%
4	客户四	42,761,916.51	2.24%
5	客户五	37,607,085.94	1.97%
合计	--	551,805,576.11	28.87%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	270,656,551.56
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	29.91%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商一	120,493,130.81	13.32%
2	供应商二	52,586,337.65	5.81%
3	供应商三	40,082,580.89	4.43%
4	供应商四	28,811,399.75	3.18%
5	供应商五	28,683,102.46	3.17%
合计	--	270,656,551.56	29.91%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	41,178,897.50	37,334,354.95	10.30%	
管理费用	110,102,703.37	109,089,711.09	0.93%	
财务费用	21,052,650.58	26,716,422.82	-21.20%	
研发费用	85,618,722.63	90,571,165.19	-5.47%	

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
多次蘸胶肠溶胶囊创新型装置研发	突破传统设备技术局限，开发一套可实现多次蘸胶、参数精准调控、集成化运行的专用生产装置。提升肠溶胶囊生产装备的自主化水平，有效提高产品合格率，降低生产能耗与人工成本，为医药企业提供高效、稳定、合规的生产解决方案。	已完成	能够连续稳定生产，胶囊符合肠溶胶囊标准，在 pH1.2 介质中 2 小时不崩解，在 pH6.8 介质中崩解完全	丰富产品种类，提升市场竞争力
碳酸钙空心胶囊生产工艺研究	作为普遍使用的遮光剂二氧化钛在欧洲被禁用，碳酸钙成为主要替代品，本项目需开发一款碳酸钙白色胶囊，其生产工艺需匹配现有生产条件。	已完成	能够连续稳定生产，胶囊长时间放置不变黄，崩解时限 ≤30min，其余各项指标符合公司内控标准	丰富产品种类，规避法规风险，提升品牌的市场竞争力
植物胶囊工艺模型开发	本项目建立植物胶囊原辅料流变性能与生产工艺、成型质量的关联模型，开发专属流变检测方法。不仅能解决植物胶囊生产中的稳定性难题，确保产品符合药典标准，还能优化工艺以实现节能降耗、简化操作，提升生产效率与产品竞争力。	已完成	明确原辅料流变参数（黏度范围、弹性模量与损耗模量比值等）对溶胶、制囊、干燥等关键生产环节的影响，明确流变性能与胶囊成型性、胶囊崩解时限、溶出度等质量指标的量化关系	提升产品质量及生产稳定性
配色系统开发	解决天然色素颜色不稳定的问题，开发新的胶囊生产工艺，该工艺无需高温，pH 值稳定，且生产效率需要与现在生产效率基本一致。	已完成	有色胶囊颜色稳定不褪色	提升产品质量，开发新工艺
肺部靶向治疗用药用	开发一款新型胶囊，	已完成	开发一款新产品，产	丰富产品种类，提升

胶囊开发	干粉吸入制剂胶囊，该胶囊肺部给药起效快，降低给药剂量和毒副作用，对于需要长期治疗的疾病，肺部给药刺激性小，使用方便，患者顺应性好，因此越来越多的医药企业和药辅企业进入这一领域，市场前景广阔。		品标准符合公司内控标准	市场竞争力
普鲁兰多糖软胶囊研发	本项目通过优化囊壳配方、改进制备工艺，解决普鲁兰多糖在软胶囊制备中易出现的漏油、崩解迟缓等技术难题，建立标准化的生产流程及质量控制体系，可为行业提供可复制的技术方案，推动植物源软胶囊辅料的产业化应用，提升我国制剂辅料行业的核心竞争力。	已完成	开发一款新产品，产品标准符合公司内控标准	丰富产品种类，提升市场竞争力
高分子聚合物包衣胶囊研发	在成功研制出羟丙甲纤维素空心胶囊基础上，本研究通过包衣材料筛选、包衣液配方和工艺的研究，制备出适合 HPMC 空心胶囊的肠溶包衣液，采用二次蘸胶成型技术对植物型 HPMC 空心胶囊进行包衣，采用现有空心胶囊生产线并进行适当改造，研制出符合药典要求的肠溶型 HPMC 空心胶囊，为系列植物型空心胶囊的产业化生产提供参考。	进行中	开发一款新产品，产品标准符合公司内控标准	丰富产品种类，提升市场竞争力
国VII汽车蜂窝陶瓷用羟丙甲纤维素醚的研发	开发出一款性能卓越、满足国 VII 标准严苛需求的产品，适配国 VII 汽车蜂窝陶瓷的羟丙甲纤维素醚产品	已完成	降低纤维素醚应用于国 VII 蜂窝陶瓷的热膨胀系数，实现项目平稳落地	研发成功后不仅能够填补国内乃至国际市场的空白，助力我国汽车尾气净化领域技术水平实现质的飞跃，还将为企业在全球市场的激烈竞争中赢得先机，占据更为有利的市场地位。
超低粘建材级纤维素醚工艺研发项目	具有自主知识产权的超低粘建材级纤维素醚生产工艺	已完成	研发出具有粘度低、溶解性好、保水性优异等特点，可显著改善砂浆、混凝土等建材性能的产品，满足	开发超低粘建材级纤维素醚具有广阔的市场前景，可以进一步提升产品质量和性能，加强品牌建设，

			市场对高性能建材的需求	增加市场份额。
具有高效降滤失性的钻井液用羟乙基纤维素醚的研发	开发一种高效降滤失性 HEC 产品	已完成	研发出新产品，实现高温（150℃）高盐（20% NaCl）条件下滤失量 < 50mL，满足深井需求。	目前高端产品依赖进口（占比约 60%），开发高效降滤失性 HEC 可填补国产化空白，降低油气开采成本，助力能源安全战略
水性彩笔用纤维素醚的开发	开发具有自主知识产权的水性彩笔用纤维素醚	已完成	研发出适用于能提供水性彩笔书写性能、稳定性和安全性，高性能的纤维素醚	开发具有自主知识产权的水性彩笔用纤维素醚，不仅能填补国内市场空白，还能提升国产彩笔的国际竞争力
水性涂料用疏水改性羟乙基纤维素醚的开发	开发一种新型疏水改性羟乙基纤维素醚，并对其合成工艺进行优化。	已完成	研发出新产品，实现与水性涂料协同，解决工艺与成本问题，助力国产替代。	开发疏水改性羟乙基纤维素醚，对于提高水性涂料的综合性能，推动水性涂料行业的发展具有重要意义
医用缓释增强型羟丙甲纤维素的研发	针对传统 HPMC 的局限性，研发出更加符合医药应用领域的 HPMC，一种医用缓释增强型 HPMC	已完成	通过对其分子结构进行优化和改性，可以显著提高其在缓释制剂中的药物控释性能，满足更多药物的缓释需求，推动缓释制剂技术的发展。	医用缓释增强型 HPMC 产品具有可观经济效益，可提高公司医药级产品市场竞争力，增加国际高端医药领域的市场份额
高离子强度溶解性羟丙甲纤维素醚研发	研究高离子强度溶解性薄膜包衣预混剂用羟丙甲纤维素醚，通过调节生产工艺参数，改善包衣用纤维素醚在高离子强度环境下的溶解崩解度。	已完成	高离子强度溶解性薄膜包衣预混剂用羟丙甲纤维素醚，改善包衣用纤维素醚在高离子强度环境下的溶解崩解度	该产品的技术创新性强、生产工艺复杂，具有较高的技术壁垒和进入门槛。因此，具备技术优势和品牌影响力的企业有望在竞争中占据主导地位，并获得较大的市场份额。
高转化率聚氯乙烯用羟丙甲基纤维素的研究	开发一种具有高转化率、与 PVC 树脂高度匹配的专用型 HPMC	进行中	通过分子结构设计及合成工艺调控，显著提升 HPMC 在 PVC 体系中的分散均匀性、界面相容性及加工转化效率，从而减少助剂添加量、降低能耗	有望打破国外企业对高性能 PVC 专用纤维素醚产品的技术垄断，为我国 PVC 行业提供具备自主知识产权的高附加值助剂解决方案，对增强产业链供应链韧性、促进行业绿色可持续发展具有重要意义
低不溶纤维包衣用 HPMC 的研究	通过准确控制化学品加入量，在降低生产成本的前提下生产出合格、稳定的低不溶纤维包衣用纤维素醚产品。	进行中	通过优化醚化剂添加量，使得产品粘度区间比常规产品更窄、更稳定，新产品应用于包衣生产，可使产品性能更稳定。	形成了一种可靠高效的生产工艺技术储备，进一步夯实医药级纤维素醚业务基础，为后续拓展高端药用辅料市场提供技术支撑。
陶瓷用纤维素醚比重的研究	通过准确控制化学品加入量，在降低生产成本的前提下生产出合格、稳定的陶瓷	已完成	通过试验不同的原料配比，生产出各种黏度及溶液纤维量的阶梯式产品，按照统一	在控制化学品加入量的前提下实现降本，提升陶瓷用纤维素醚产品在陶瓷过滤膜等

	用纤维素醚产品。		配方添加制作陶瓷过滤膜，对比各梯度纤维素醚产品实际应用效果，确定最佳指标后，以此确定相应羟丙基甲基纤维素醚的最佳原料配比。	细分市场的价格优势。
不同原料对胶囊纤维素醚质量影响的研究	为拓宽公司医药级纤维素醚产业链的延伸，增加市场份额，故开展此次研发项目确定合适的产品黏度、含量、凝胶温度等关键工艺参数。	进行中	通过调整原材料配比来确定植物胶囊用羟丙基纤维素粘度，控制反应时间来达到高透光率产品，按照统一配方使用气相法研制植物胶囊专用纤维素醚，对比不同工况下来确定最优产品。	植物胶囊用纤维素醚具有可观的经济效益，可拓宽公司在医药级纤维素醚领域的发展，增加市场份额。
一种用于高性能固井液用纤维素醚的研究	为拓宽公司建材级纤维素醚产业链的延伸，增加市场份额，故开展此次研发项目确定合适的产品黏度、透光率等关键工艺参数。	已完成	通过调整反应过程条件，调节纤维素醚的取代度、分子量及分子分布，优化分子结构，提升产品的耐高温、抗盐抗污染性能和流变性调控能力，并结合固井液的使用工况，针对传统纤维素醚耐高温、抗盐性能不足的问题，进行分子结构设计，以此确定出高性能固井液用纤维素醚的最佳生产工艺条件。	有助于公司抓住固井液用纤维素醚市场的增长机遇，拓宽公司在建材级纤维素醚产业链的延伸，增加市场份额。
挤出成型水泥板用羟丙基甲基纤维素醚的研究	为拓宽公司建材级纤维素醚产业链的延伸，增加市场份额，故开展此次研发项目确定合适的产品黏度、含量、透光率等关键工艺参数。	已完成	通过优化 HPMC 的取代度（甲氧基取代度、羟丙基取代度）、粘度等关键指标，研发出保水性能优异、热稳定性好、与水泥基材相容性佳、挤出阻力小的专用配方，以此确定出挤出成型水泥板用羟丙基甲基纤维素醚的最佳生产工艺条件。	有助于公司在建材级纤维素醚领域的不断拓展和深化，增加市场份额。
一种纤维素醚的振动分料装置	提升分料的均匀性和效率，有效降低运行过程中因物料堆积造成的堵塞风险，提高整体运行效率和维护便捷性	已完成	出料速度提升至 800Kg 每小时	项目的实施将有效提升纤维素醚的生产质量和效率，增强企业在细分市场的竞争力。
羟乙基纤维素的合成工艺优化及性能调控研究	本项目计划通过优化羟乙基纤维素的合成工艺，精准控制反应条件，提升反应速率和产物质量，减少副反应的发生	已完成	吨纤维素得率由 1.84 提升至 1.87~1.9	提升企业在高性能增稠剂市场的竞争力，不仅可以降低生产成本，提高产品性能稳定性，还能拓宽产品的应用范围
低粘度羟乙基纤维素的绿色制备工艺及其	采用连续流反应器技术，来提高低粘度羟	已完成	每釜反应时间缩短 3-4 小时	为化妆品原料的绿色化生产提供强有力的

在化妆品中的应用	乙基纤维素的产率和纯度，同时减少副产品的生成和有害物质的使用			技术支持，通过降低生产过程中的能源消耗和废弃物排放，不仅有助于减少化妆品生产过程中的环境影响，也将推动整个行业向着更加环保和可持续发展的方向发展
高取代度羟乙基纤维素的工业化生产关键技术研究	旨在解决现有生产技术中存在的取代度不均一、产率低及工艺稳定性差等问题，拟通过创新的合成工艺条件和分离纯化方法，实现高取代度羟乙基纤维素的产品取代度一致性和整体产率的提升	进行中	24 小时防霉达到 50% 以上，取代度 2.3 以上	项目完成后，将大幅提高高取代度羟乙基纤维素的产品质量和生产效率，不仅有助于降低生产成本，增强企业在细分市场的竞争力。
超低黏度羟乙基纤维素醚制备关键技术开发	扩展羟乙基产品种类，提高市场竞争力	进行中	产品 5%水溶液粘度 50-400mpa. s	羟乙基产品涵盖全部粘度种类，为不同粘度客户提供更合适的选择，提高产品市场竞争力
高效防腐石墨换热器研发	1. 解决烟气腐蚀问题：燃煤电厂脱硫塔前烟气温度高（通常 110-150℃）且含有腐蚀性成分（如 SO ₃ 、HCl 等），传统金属换热器易腐蚀，导致设备寿命短、维护成本高。石墨材料因其优异的耐腐蚀性和导热性，成为替代金属的理想选择，可显著提升设备稳定性并降低维护成本； 2. 投资成本低：现有技术如钛管换热器，虽然可以延长寿命，但仍不能解决腐蚀问题，而且成本高昂，氟塑料虽解决腐蚀问题，但导热系数低，换热效率低，石墨材料可降低设备初期投资，推动行业规模化应用	已完成	1. 脱硫塔前烟气排烟温度降低至 90℃ 以下，传热系数达 60w/m ² /K. 2. 190 吨锅炉，每小时回收热量 7.2GJ 3. 填补国内技术空白。	1. 高效防腐石墨换热器成本较氟塑料、钛管降低 30%-50%，可快速渗透火电高耗能行业 2. 形成从材料研发到工程应用的全产业链专利布局，抵御竞争对手仿制； 3. 推动公司从传统石墨设备供应商向“节能+环保”综合服务商转型
石墨列管密封结构	1. 解决石墨列管热膨胀问题，石墨列管换热器的密封结构存在着一些不足之处，如无法解决单根换热管热膨胀等，在长期使用过程中容易出现损坏，影响换热器的整体性能和使用寿命。	已完成	1. 列管密封实现单管 O 型圈密封，解决换热管膨胀量不一致导致的管口破裂问题。 2. 形成自己的专利。	1. 列管换热器单管 O 型圈密封，解决了换热管膨胀量不一致导致的管口破裂问题，并实现了良好的密封，使公司的列管换热器从传统结构转变为拥有多种可选择调整的技术储备。

	<p>本研发项目旨在提供一种列管石墨换热器的密封结构，以解决现有石墨列管换热器在性能和制造工艺上的不足。</p>			
薄膜防腐工艺	<p>1. 解决在腐蚀性烟气中换热器后方因换热降温后的烟气出现露点腐蚀的情况，尤其是在脱硫塔前的烟气，含硫量高，露点温度高，ND 钢等专门耐酸钢板也存在剧烈腐蚀，本研发防腐工艺旨在解决脱硫塔前烟气在酸露点的情况下腐蚀问题。</p>	已完成	<p>1. 解决脱硫塔前烟气的露点腐蚀问题，并形成自主的工艺技术。 2. 填补行业内技术空白。</p>	<p>1. 薄膜防腐工艺耐腐蚀性较普通的防腐涂料高出几倍，且薄膜防腐耐温可达 200℃，可以解决我公司在低温余热回收战略方向上的一重大隐患。 2. 依据此防腐技术，快速推动解决我公司在其他腐蚀行业内所面临的烟气腐蚀性问题。</p>
粘接工艺性能优化研究	<p>1. 本研发项目主要通过优化胶粘剂配方及表面处理工艺，实现粘接接头具有较高的剪切强度和抗拉强度，确保大型石墨构件在机械加工或服役过程中的结构完整性，优化后的粘接工艺应具备良好的操作性，能够适应不同形状（平板、棒材、异形件）和大尺寸石墨块的拼接，且固化温度不宜过高，以减少因热膨胀差异产生的残余应力。 2. 耐腐蚀性粘接层在盐酸、硫酸、磷酸、有机溶剂及碱性介质中保持长期稳定，不发生降解、溶胀或碳化。 3. 热匹配性能方面，胶层固化后线膨胀系数与石墨基体高度一致，温差工况下不产生应力开裂。</p>	已完成	<p>1. 在盐酸、硫酸、磷酸、有机溶剂及碱性介质中保持长期稳定，不发生降解、溶胀或碳化。 2. 在大型石墨件及异形件的拼接上能在达到标准要求的情况下尽量更高的力学性能。 3. 粘接强度室温剪切强度$\geq 15\text{MPa}$，高温工况下强度保留率$>60\%$。</p>	<p>1. 对于我公司后续的合成炉、大型的石墨制结晶器等大型设备的粘接强度提供专业的工艺技术，确保粘接强度及外形达标。 2. 在不进行二次浸渍固化的石墨件粘接时，获得更高的耐温性及更高的力学性能。</p>
矩形石墨块结构研究	<p>1. 矩形石墨块的空间利用率更高，在有限的空间内可以达到更大的换热面积。 2. 矩形是最基础的几何形状之一，其生产加工（如切割、研磨）工艺简单成熟，有利于提高生产效率和原料利用率，从而</p>	进行中	<p>1. 研究出专门的矩形石墨气水换热器以及气气换热器。 2. 直接通过石墨块与烟道密封连接解决烟气侧的框架防腐问题。</p>	<p>1. 一种耐腐蚀石墨换热器，可适应较高温度的余热回收，耐温可达 200℃。 2. 成本较氟塑料、钛管降低 30%-50%，可快速应用于碳素、石墨制造厂等高耗能行业</p>

	降低制造成本。 3. 矩形石墨块可与方形框架紧密密封，更适合用于气气、气水等至少有一侧是气体的换热器。			
--	--	--	--	--

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	250	238	5.04%
研发人员数量占比	14.38%	13.03%	1.35%
研发人员学历结构			
本科	100	96	4.17%
硕士	24	23	4.35%
本科以下	126	119	5.88%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	57	72	-20.83%
30~40 岁	136	128	6.25%
40 岁以上	57	38	50.00%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	85,618,722.63	90,571,165.19	-5.47%
研发投入占营业收入比例	4.48%	4.63%	-0.15%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发人员中 40 岁以上人员增幅 50.00%，系公司研发人员稳定所致。

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	1,770,312,990.62	1,695,386,091.11	4.42%
经营活动现金流出小计	1,392,485,560.60	1,409,303,924.05	-1.19%
经营活动产生的现金流量净额	377,827,430.02	286,082,167.06	32.07%

投资活动现金流入小计	96,612,439.24	98,566,950.79	-1.98%
投资活动现金流出小计	381,006,864.32	206,610,933.26	84.41%
投资活动产生的现金流量净额	-284,394,425.08	-108,043,982.47	-163.22%
筹资活动现金流入小计	519,600,016.54	448,013,800.00	15.98%
筹资活动现金流出小计	464,613,710.31	617,115,506.89	-24.71%
筹资活动产生的现金流量净额	54,986,306.23	-169,101,706.89	132.52%
现金及现金等价物净增加额	151,326,414.74	16,001,614.99	845.69%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

投资活动现金流出增加主要系本期美国 200 亿粒/年植物胶囊项目支出所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

五、非主营业务分析

适用 不适用

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	562,292,729.82	13.87%	488,808,805.01	11.79%	2.08%	
应收账款	440,627,481.74	10.87%	528,131,141.42	12.74%	-1.87%	
合同资产		0.00%		0.00%		
存货	366,007,072.21	9.03%	422,090,232.10	10.18%	-1.15%	
投资性房地产	236,318.12	0.01%	269,356.78	0.01%	0.00%	
长期股权投资	46,103,180.15	1.14%	30,587,916.46	0.74%	0.40%	
固定资产	1,862,867,219.08	45.94%	2,057,859,401.29	49.64%	-3.70%	
在建工程	210,871,283.41	5.20%	60,674,552.10	1.46%	3.74%	
使用权资产	3,710,993.18	0.09%	2,627,714.28	0.06%	0.03%	
短期借款	330,210,000.00	8.14%	254,600,000.00	6.14%	2.00%	
合同负债	28,598,131.03	0.71%	17,434,734.49	0.42%	0.29%	
长期借款	117,384,400.00	2.89%	110,030,000.00	2.65%	0.24%	

租赁负债	1,562,802.00	0.04%	1,090,071.53	0.03%	0.01%	
------	--------------	-------	--------------	-------	-------	--

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
5. 其他非流动金融资产	8,852,454.40						307,188.00	9,159,642.40
金融资产小计	8,852,454.40						307,188.00	9,159,642.40
应收款项融资	41,986,365.00						5,922,662.23	47,909,027.23
上述合计	50,838,819.40						6,229,850.23	57,068,669.63
金融负债	475,000.00	1,140,668.00				475,000.00		1,140,668.00

其他变动的内容

其他非流动金融资产变动系青海盐湖镁业有限公司债转股 307,188.00 元，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年，列示为其他非流动金融资产。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	账面净额	受限原因
货币资金	166,600,000.00	保证金
固定资产	63,637,256.97	银行借款、长期应付款抵押
无形资产	21,164,801.54	银行借款抵押
应收票据	19,000,000.00	附追索权
在建工程	152,871,719.52	银行借款抵押
合计	423,273,778.03	

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
207,862,357.28	55,638,038.59	273.60%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

适用 不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
外汇远期锁汇	0	46,948.49	-66.57	0	122,172.27	126,772.68	42,348.09	19.31%
合计	0	46,948.49	-66.57	0	122,172.27	126,772.68	42,348.09	19.31%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生	不适用							

重大变化的说明	
报告期实际损益情况的说明	公司对报告期内衍生品投资损益情况进行了确认，确认投资收益-1997.92 万元
套期保值效果的说明	锁定订单汇率及既定毛利率
衍生品投资资金来源	自有资金
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	<p>1、汇率波动风险，在汇率行情变动较大的情况下，银行远期结汇汇率报价可能低于公司对客户报价汇率，使公司无法按照对客户报价汇率进行锁定，造成汇兑损失。应对措施：当汇率发生巨幅波动，如果远期结汇汇率已经远低于对客户报价汇率，公司会提出要求积极与客户协商调整价格。</p> <p>2、客户违约风险，客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回款期内收回，会造成远期结汇延期交割导致公司损失。应对措施：（1）提前预计一定的付款宽限期；（2）提前与客户沟通，积极催收应收账款，确保其如期付款；（3）如果客户确实无法如期付款，公司将协调其他客户回款，妥善安排交割资金；（4）向银行申请延期交割。</p> <p>3、回款预测风险：公司营销中心根据客户订单和预计订单进行回款预测，实际执行过程中，客户可能会调整自身订单和预测，造成公司回款预测不准，导致远期结汇延期交割风险。应对措施：公司进行远期结汇交易必须基于公司的出口业务收入，远期结汇合约的外币金额不得超过出口业务收入预测量。</p> <p>4、内部控制风险，远期结汇业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。应对措施：公司制定了《远期结汇业务内部控制制度》，规定公司所有远期结汇业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务（包括进出口业务、外币借款业务）为依托，以规避和防范汇率风险为目的。并就公司远期结汇业务管理及业务流程等做出了明确规定，符合监管部门的有关要求，满足实际操作的需要，所制定的风险处理程序是切实有效的。</p>
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	公允价值变动收益-66.57 万元，公允价值计算以上述产品资产负债表日的市场价格为基准
涉诉情况（如适用）	无
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）	2025 年 04 月 26 日
衍生品投资审批股东会公告披露日期（如有）	2025 年 05 月 21 日

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

无。

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
山东赫尔希胶囊有限公司	子公司	卫生材料及医药用品制造	97,500,000.00	870,282,381.12	755,263,633.32	343,963,320.76	77,746,953.31	65,860,820.62
淄博赫达高分子材料有限公司	子公司	化学原料和化学制品制造业	100,000,000.00	1,290,600,441.82	40,507,893.52	460,727,453.07	-27,693,616.66	-30,020,965.79
山东赫达集团（香港）有限公司	子公司	设备及化学产品销售	99,991.20	461,140,722.10	40,806,931.99	173,938,613.40	51,947,891.25	41,262,578.71

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

主要控股参股公司情况说明

赫尔希公司销售收入同比减少 22.38%，净利润同比减少 58.59%，主要原因系赫尔希公司受胶囊关税政策变动影响导致收入及利润较去年同期出现降低。

淄博赫达高分子公司销售收入同比增加 20.60%，净利润同比减少 173.75%，主要原因系纤维素醚市场低迷、售价降低，虽销量增长、但因成本较高，导致收入较去年同期增长、利润较去年同期出现降低。

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

2026 年，是充满机遇与挑战的一年。在前行的道路上，我们务必时刻牢记“本分”理念，以此为基石，做好各项重点工作，迎接更多精彩成就。2026 年工作重点：

1.坚守本分，筑牢安全基石。我们要以“本分”的责任感，严格落实各项安全制度与操作规程。强化员工的安全培训与教育，提高全员安全意识。定期开展安全隐患排查与整改工作，对生产设备、工艺流程等进行全面检查，确保不留任何安全死角。加大安全设施投入，为安全生产提供坚实保障，营造安全稳定的生产环境。

2.驱动创新，引领行业。我们要秉持“本分”的态度，将创新融入每一个工作环节，聚焦行业前沿技术与市场需求，不断探索新技术、新产品、新应用、新服务。加强产学研合作，与高校、科研机构建立紧密的合作关系，整合各方资源，加速技术创新与成果转化。持续加大研发投入，鼓励全员创新，研发新领域突破，拓展发展空间，为公司培育新的业务增长点，拓展发展空间。

3.持续推进全球化，深耕国际市场。我们将坚定不移地推进全球化战略。确保美国工厂按期投产，提升产品在北美地区的市场份额。同时，积极推动泰国建厂项目，充分考虑当地的资源优势、市场需求与政策环境，为新工厂的落地与发展奠定坚实基础。此外，我们还要继续深耕现有市场，加强市场调研与分析，精准把握客户需求，优化产品与服务，提高客户满意度与忠诚度，进一步巩固和扩大市场版图。

4.工厂持续挖潜增效，提升产能效率。各工厂要以“本分”的务实精神，深入开展降本增效工作。加强生产过程管理，优化生产流程，解决关键痛点问题，减少不必要的环节与浪费，提高生产效率。加大技术改造与设备升级力度，提升产能与产品质量。强化员工技能培训，提高员工操作水平与工作效率。通过一系列挖潜措施，实现产能效率的显著提升，增强公司的市场竞争力。

5.以“本分”文化提升组织能力。我们要以“本分”的专注与执着，全面优化管理体系，提升管理水平。我们要倡导全员共创共享的理念，全员行动，群策群力，为公司持续创造价值，让每一位员工能分享到公司发展的成果，做本分人，赚本分钱。我们要加大人才培养力度，帮助员工提升专业技能与综合素质。为优秀人才提供发展平台，确保公司拥有一支高素质、富有创新精神的人才队伍。我们要加快提升国际化掌控能力，深入研究国际市场规则与文化差异，建立适应全球化发展的管理模式。

2026 年，机遇与挑战并存。我们将坚定不移地落实各项重点任务，凝聚全体员工的智慧与力量，并肩作战、同心同行，一起走向更高更远处！

公司未来可能面对的风险

(一)行业及经营管理风险

1、市场竞争风险

公司主要产品纤维素醚及植物胶囊在国内具有较明显的技术和规模优势。如果出现国内外市场的竞争格局或供需关系发生不利于本公司的重大变化，或者公司产品整体市场需求低迷，或者公司产品竞争力不足，或者公司产销规模增速落后于市场需求增速等情形，则不排除因此导致主营产品盈利能力下降、公司经营业绩出现下降的风险。

2、宏观经济风险

近几年国内外经济活动受国际局势影响，给产业、经济运行带来较大不确定性。预计随着应对通胀措施的出台以及国际局势的缓和，各国经济将平稳复苏、市场信心将逐步修复，国际海运费、主要货币汇率逐步回归常态，一般而言可以使各国居民的消费意愿和消费能力逐渐恢复，进而带动公司下游需求的增加，一定程度提升公司的订单规模。但若未来不利因素进一步失控，居民购买能力和消费信心下降，可能会长期影响终端客户的需求，进而对公司经营业绩产生不利影响。

3、原材料价格波动风险

公司主要原料为精制棉、棉浆粕、木浆以及氯甲烷、环氧丙烷等基础化工原料，生产过程需耗用蒸汽和电力等能源。上述主要原料的价格波动会对纤维素醚等主要产品的毛利率产生一定程度的影响，从而使公司经营存在风险。如果今后出现主要原料和能源的价格涨幅大于产品的售价涨幅，或者出现产品售价降幅大于主要原料和能源价格降幅的情形，或者公司不能及时改进工艺、维持产品的品质稳定性、提高效率、增加产销量，则不排除公司因此导致经营业绩下降的风险。

4、环保风险

公司属于化工企业，生产过程中会产生一定的废水和废气。公司一直重视环境保护，持续加大环保设施投入，经环保处理的生产过程对环境的影响很小，污染物的排放和环保措施符合国家环保法规要求。随着我国环境保护力度的不断加大，国家未来有可能出台更严格的环保标准，从而增加公司的环保支出和生产成本。在生产过程中，未按章操作、设备故障或处理不当仍有可能产生一定的环境污染。如果公司不能持续符合日益严格的环保要求或者发生重大环境污染责任事件，可能面临包括罚款、赔偿损失、责令停产整改等在内的环保处罚，并对公司声誉、生产经营产生不利影响。

5、安全生产风险

公司生产过程中，所需部分化学原料有腐蚀性、毒性、易燃和易爆的特点，产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对操作要求较高，存在着因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当等原因而造成意外安全事故的风险。报告期内公司未发生过重大安全事故，也十分重视安全生产事故的防范，但不排除随着生产规模不断扩大，公司安全生产相关制度可能存在不充分或者没有完全地得到执行等风险，导致重大安全事故的发生，这将给公司的生产经营带来较大的不利影响。

6、政策变化风险

食品级纤维素醚可被用作食品添加剂，被纳入食品生产的管理范围之内，不排除未来因法规调整而导致某些纤维素醚产品不再适合在相关领域使用或使用受限的可能性。如果国家在有关纤维素醚进出口政策、产品生产、环保排放标准、产品销售、应用标准等方面做重大调整，会对公司的经营产生影响。

医药级纤维素醚、植物胶囊等药用辅料的生产及国内销售需在相关药监部门备案登记，并且通过药品制剂企业的关联审评审批。如果现有药用辅料应用的备案登记制度发生变化，可能加大制药企业采用新供应商提供原料的难度，延长药用辅料在新产品应用的批准周期，增加公司医药级纤维素醚及植物胶囊在国内市场的推广难度，对公司未来的销售收入和利润产生不利影响。

7、国际贸易风险

报告期内，公司出口业务占比较高，进出口政策及汇率政策的变化都会对公司的经营产生影响。如果主要进口国政治环境、行业标准、关税税率以及贸易政策等因素发生不利变化，或者主要进口国针对公司产品发生贸易摩擦，将对公司的出口业务产生负面影响，存在收入和利润下降的风险。

当前贸易摩擦给产业、经济运行均带来较大不确定性。公司出口美国的部分产品被列入美国加征关税的商品目录，同时，美国对公司部分产品加征反补贴税及反倾销税，若继续提高加征关税税率将进一步增加美国客户购买相关商品的成本，或将影响部分美国客户的采购决策；若继续升级，公司部分美国客户可能会减少订单，从而导致公司对美国的出口销量下降，对公司的出口收入、主营业务利润等带来一定影响。同时因我国的反制措施导致公司部分进口原材料成本上升，亦对公司主营业务盈利等带来一定影响。

8、对外担保及被担保人未提供反担保的风险

为支持参股公司的业务发展，公司向联营企业赫达美国公司、参股公司之全资子公司米特加（淄博）提供融资担保，该项对外担保余额较小。鉴于被担保对象经营状况正常、资信状况良好，财务风险处于公司可控制范围内，且各方按其持股比例提供同等比例担保，故被担保对象未提供反担保。虽然整体风险可控，但若被担保对象未来延期偿还贷款或无法偿还贷款，公司将面临承担履行担保责任的或有风险。

9、美国 200 亿粒/年植物胶囊项目建设风险

公司 2024 年 12 月 16 日召开的第九届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司对外投资的议案》，拟通过自有资金或外部融资方式在美国投资建设 200 亿粒/年植物胶囊项目，计划投资金额不超过人民币 50,000 万元（或等值外币，最终投资总额以实际投资为准）。

上述投资项目地位于美国，受当地政策环境、行业政策、生产经营环境等因素影响，存在一定的风险：项目投资建设相关事项需经过相关政府部门的审批，存在一定的不确定性，本项目的实施可能存在顺延、变更、中止或终止的风险；

若未来产业政策发生不利调整、市场环境发生重大不利变化，或公司市场开拓未达预期，将导致新增的产能无法完全消化，公司将面临扩产后产能利用率下降的风险；美国的法律法规、政商环境、文化背景等与我国存在较大差异，本项目的投资建设对公司的项目管理、团队建设、财务及资金管控等各个方面都提出了更高的要求，存在因跨境管理能力不足而不能对海外资产及业务实施有效控制而造成公司损失的风险。

(二) 财务风险

1、汇率变动风险

公司出口业务收入占公司主营业务收入的比重超 60%。在公司的出口业务中，美元和欧元是公司和境外客户的主要结算货币，人民币汇率波动、扩大人民币汇率的浮动幅度等可能会给公司造成一定的汇兑损失。如果国家的外汇政策发生变化，或人民币汇率水平发生较大波动，将会在一定程度上影响公司的产品出口和经营业绩。

2、应收账款回收风险

公司各年末应收账款占总资产的比例约 10%，比例基本保持稳定。若宏观经济环境及国家政策出现较大变动，造成个别主要客户的生产经营状况发生不利的变化，可能会加大公司应收账款的回收难度，公司或将面临部分应收账款无法收回的风险。

3、税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司及子公司赫尔希公司、淄博赫达、中福赫达享受按照 15%税率缴纳企业所得税的优惠政策。

此外，公司还享受专用设备投资额的 10%抵免当年企业所得税应纳税额的税收优惠政策、研究开发费用加计扣除的所得税税收优惠政策以及部分出口货物“免、抵、退”增值税税收优惠政策等。

如果国家有关上述税收优惠的认定标准、税收政策发生变化，或者由于其他原因导致公司及子公司不再符合享受税收优惠政策的认定条件，将直接影响公司的净利润水平。

4、大规模建设导致利润下滑的风险

公司项目建设工作正逐步推进，项目建设有较大金额的资本性支出，从而增加折旧费用、资金利息以及相应的其他运营成本。公司项目还需历经一定的建设周期，是否达到预期收益也还存在一定的不确定性，可能对公司业绩带来不利影响。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025 年 05 月 15 日	价值在线 (https://www.ir-online.cn/) 网络互动	网络平台线上交流	其他	全体投资者	就公司治理、发展战略、经营状况等投资者关注的问题进行沟通。	详见公司于 2025 年 5 月 15 日在巨潮资讯网披露的《投资者关系活动记录表》

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》和中国证监会及深圳证券交易所其他有关法律法规的要求，不断完善公司的法人治理结构，健全内部管理、规范运作，持续深入开展公司治理活动，促进公司规范运作，提高公司治理水平。公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等要求。

（一）股东与股东会

公司股东按照《公司章程》的规定，依照其所持有的股份份额享有平等权利，并承担相应义务。公司严格按照《公司法》《上市公司股东会规则》《公司章程》及公司《股东会议事规则》的规定和要求，规范股东会召集、召开和表决程序，全面采取现场投票与网络投票相结合的方式，审议影响中小投资者利益的重大事项时对中小投资者表决单独计票，并及时披露中小投资者的表决结果，确保全体股东特别是中小股东享有平等地位，确保股东能够充分行使股东权利。同时聘请律师列席股东会并对股东会的召开和表决程序出具法律意见书，充分尊重和维护全体股东的合法权益。

（二）关于公司与控股股东

公司按照《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》《公司章程》等规定和要求，规范自身行为，不存在控股股东超越公司股东会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为，未损害公司及其他股东的利益，不存在控股股东占用公司资金的现象，公司亦无为控股股东提供担保的情形。公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、资产、人员、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会、监事会和内部机构独立运作。

（三）关于董事与董事会

公司董事会设董事 9 名，其中独立董事 3 名，董事会人数和人员结构符合有关法律法规的要求。公司董事会能够依据《公司法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等法律法规及《公司章程》《董事会议事规则》等内控制度的要求开展工作，出席董事会和股东会，勤勉尽责地履行职责和义务，同时积极参加相关培训，学习相关法律法规，不断提高履职水平。公司独立董事独立履行职责，维护公司整体利益，尤其关注中小股东合法权益不受侵害，对重大及重要事项发表意见。

公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，分别负责公司的发展战略、审计、董事及高级管理人员的提名、甄选、管理和考核等工作。

（四）关于信息披露与投资者关系

报告期内，公司严格按照《公司章程》《信息披露制度》《内幕信息知情人登记管理制度》等规定，真实、准确、完整、及时地披露信息。公司董事会秘书为信息披露及投资者关系管理的负责人，通过采用投资者专线电话、电子邮箱、现场接待及深圳证券交易所互动易平台等多种方式，实现与广大投资者及时、高效的沟通。《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》为公司信息披露的指定报纸，巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 为公司信息披露的指定网站，公司严格按照有关规定真实、准确、完整、及时地披露有关信息，确保公司所有股东能够平等地获得信息。

（五）关于公司内部审计情况

公司设立审计部，制定了《内部审计制度》，明确规定了审计部门的工作职责、权限及工作流程等内容。通过内部审计工作的有效开展，对公司的资金运作、资产使用及其他财务运作情况进行审计和监督，有效防范了内部控制的风险，保证公司资产的真实和完整，确保公司治理规范。

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

是 否

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

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

公司严格按照《公司法》《证券法》等法律法规及《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立。公司具有完整的业务体系和直接面向市场的独立经营的能力。

（一）资产完整方面

公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，拥有独立、合法的与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

（二）人员独立方面

公司具备健全的法人治理结构，公司董事、高级管理人员均严格按照《公司法》《公司章程》的有关规定产生和任职，程序合法有效。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立方面

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；公司未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。公司的财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在股东及其控制的其他企业兼职的情况。公司独立在银行开户，独立支配自有资金和资产，不存在实际控制人任意干预公司资金运用及占用公司资金的情况。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

（四）机构独立方面

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东会、董事会、董事会专门委员会等决策及监督机构并制定了相应的议事规则，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，各机构依照《公司法》《公司章程》和各项规章制度的规定在各自职责范围内行使职权。公司建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立方面

公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售系统。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。独立开展业务，不依赖于股东或其他任何关联方。

综上所述，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与各股东及其关联方相互独立，拥有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任起始日期	任终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
----	----	----	----	------	-------	-------	----------	-------------	-------------	-----------	----------	-----------

山东赫达集团股份有限公司 2025 年年度报告全文

毕于东	男	45	董事长	现任	2020年05月06日	2026年05月15日	26,613,060	0	0	0	26,613,060	
包腊梅	女	58	董事、总经理	现任	2023年05月16日	2026年05月15日	325,000	0	0	0	325,000	
毕松羚	男	55	董事、副总经理、董事会秘书	现任	2017年05月26日	2026年05月15日	1,433,029	0	340,000	0	1,093,029	本期集中竞价减持34万股
林浩军	男	53	董事	离任	2023年09月13日	2025年01月06日	0	0	0	0	0	
毕于村	男	44	董事	现任	2025年01月23日	2026年05月15日	385,411	0	0	0	385,411	
杨涛	男	42	董事	现任	2025年10月13日	2026年05月15日	0	0	0	0	0	
李振建	男	47	董事	现任	2025年10月13日	2026年05月15日	150,000	0	0	0	150,000	
杨向宏	男	66	独立董事	现任	2020年05月06日	2026年05月15日	0	0	0	0	0	
张俊学	男	60	独立董事	现任	2021年07月15日	2026年05月15日	0	0	0	0	0	
王磊	男	49	独立董事	现任	2023年05月16日	2026年05月15日	0	0	0	0	0	
邱建军	男	52	副总经理	现任	2017年05月26日	2026年05月15日	1,270,927	0	0	0	1,270,927	
苏志忠	男	49	副总经理	现任	2023年05月16日	2026年05月15日	163,500	0	0	0	163,500	
崔玲	女	49	财务总监	现任	2022年07月25日	2026年05月15日	189,270	0	0	0	189,270	
合计	--	--	--	--	--	--	30,53	0	340,0	0	30,19	--

							0,197		00		0,197
--	--	--	--	--	--	--	-------	--	----	--	-------

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

2025 年 1 月 6 日，公司董事林浩军因个人原因辞去公司董事职务。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
林浩军	董事	离任	2025 年 01 月 06 日	个人原因
毕于村	董事	被选举	2025 年 01 月 23 日	工作调动
杨涛	董事	被选举	2025 年 10 月 13 日	工作调动
李振建	职工代表董事	被选举	2025 年 10 月 13 日	工作调动

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

(1) 公司董事

毕于东先生，中国国籍，无境外永久居留权，1981 年 10 月出生，本科学历。2004 年 9 月至 2006 年 12 月任公司外贸部经理，2007 年 11 月至 2011 年 6 月任公司董事会秘书，2007 年 11 月至今担任公司董事，2010 年 2 月至 2011 年 6 月兼任公司副总经理，2011 年 6 月至 2023 年 5 月兼任公司总经理。2020 年 5 月至今担任公司董事长。

包腊梅女士，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 1 月出生，本科学历。1991 年 7 月至 1993 年 5 月，任无锡市第三橡胶厂翻译；1993 年 5 月至 1995 年 11 月，任无锡南荣液化气有限公司事务科科长；1995 年 11 月至 1998 年 8 月，任金科有色金属有限公司总经理特别助理；1998 年 8 月至 2004 年 8 月，先后担任式玛涂料（昆山）有限公司总经理特助、人事行政经理、高级人事经理；2004 年 8 月至 2014 年 8 月，任舍弗勒（中国）有限公司高级人力资源副总裁及大中华区最高管理委员会成员；2014 年 9 月至 2020 年 4 月，任迅达（亚太）管理有限公司人力资源高级副总裁；2020 年 5 月至 2022 年 8 月，任特睿赋思（上海）管理咨询有限公司执行董事；2020 年 10 月至 2023 年 5 月担任公司董事长特别助理、副总经理。2023 年 5 月至今担任公司董事、总经理。

毕松岭先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年 9 月出生，本科学历。1993 年 6 月至 1998 年 6 月，任财务部主管会计、财务部经理；1998 年 7 月至 2002 年 3 月，任公司总经理助理兼财务经理；2002 年 4 月至 2011 年 6 月任公司董事、副总经理、财务总监；2011 年 6 月至 2018 年 8 月任公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书；2018 年 8 月至今任公司董事、副总经理、董事会秘书。

毕于村先生，中国国籍，无境外永久居留权，男，1982 年 4 月出生，本科学历。2004 年 7 月至 2007 年 9 月担任公司海外销售部销售代表，2007 年 10 月至 2010 年 10 月担任公司海外销售部经理，2010 年 10 月至 2017 年 6 月担任公司海外销售部销售总监，2017 年 7 月至 2024 年 6 月担任公司纤维素醚事业部副总经理兼销售总监，2024 年 6 月至今，担任纤维素醚事业部总经理，2025 年 1 月至今，担任公司董事。

杨涛先生，中国国籍，无境外永久居留权，1984 年 2 月出生，本科学历。2007 年 4 月至 2009 年 9 月，担任大连化工（江苏）有限公司主办工程师；2009 年 9 月至 2019 年 4 月，担任江苏致为化工有限公司技术部经理；2019 年 6 月至今，担任山东赫达集团股份有限公司研发总监，2024 年 5 月至今，担任山东中福赫达新材料有限公司执行总经理。2024 年 8 月至 2025 年 10 月，担任公司监事及监事会主席。2025 年 10 月至今，担任公司董事。

李振建先生，中国国籍，无境外永久居留权，1979 年 10 月出生，研究生学历。2004 年 7 月至 2013 年 11 月，青岛海尔集团历任质量部长、生产部长、产品研发部长；2013 年 11 月至 2023 年 12 月，山东旺泰科技有限公司历任总工程师、总经理；2023 年 12 月至 2024 年 5 月，任公司化工设备事业部总经理；2024 年 5 月至今，担任公司全资子公司山东赫达碳能科技有限公司执行董事兼总经理。2025 年 10 月至今，担任公司职工代表董事。

杨向宏先生，中国国籍，无境外永久居留权，1960 年 5 月出生，硕士研究生学历。1982 年 3 月至 1984 年 8 月任湖南株洲轮胎厂助理工程师；1987 年 8 月至 1995 年 4 月任中国科学院广州化学研究所副研究员；1995 年 4 月至 2001 年 8

月先后担任卜内门太古漆油（中国）有限公司技术经理、采购经理；2001年8月至2012年10月先后担任阿克苏诺贝尔集团中国区、亚洲区采购总监；2012年11月至2014年10月任山东卓创资讯集团有限公司高级副总裁、首席经济师；2014年11月至2015年11月任金银岛（北京）资讯有限公司高级副总裁、首席分析师；2015年8月至2018年4月任江苏伊斯特威尔供应链管理公司副董事长；2016年7月至2019年7月任苏州奥斯汀新材料科技有限公司董事长；2016年8月至2021年8月任慧聪集团买化塑首席战略官、首席经济师；2023年11月至今任内蒙古伊泰集团顾问；现任广州叁思企业管理有限公司董事。2020年5月至今担任公司独立董事。

张俊学先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966年9月出生，本科学历，高级会计师、注册会计师。1987年7月至1990年7月任张店第一职业中专专业教师；1990年8月至1993年10月任淄博市物资局主管会计；1993年11月至1995年12月任淄博市金属回收公司财务科长；1996年1月至1999年12月任山东淄博鲁中审计师事务所部门经理；2000年1月至2004年12月任山东启新有限责任会计师事务所部门经理；2005年1月至2021年8月任淄博鲁信会计师事务所有限公司主任会计师；2021年8月至今任山东博华有限责任会计师事务所副所长；2021年7月至今担任公司独立董事。

王磊先生，中国国籍，无境外永久居留权，1977年9月生，硕士研究生学历，系山东财经大学法学院实践教学中心主任，北京市百伦（济南）律师事务所兼职律师。2018年3月至今，担任济南市人民政府法律顾问；2025年9月至今，担任济南仲裁委员会仲裁员；2023年9月至今，担任山东大业股份有限公司独立董事；2023年11月至今，担任山东天鹅棉业机械股份有限公司独立董事；2023年5月至今，担任公司独立董事。

(2) 公司高级管理人员

包腊梅，公司总经理，简历详见“1、董事”。

毕松羚，公司副总经理，简历详见“1、董事”。

公司非董事高级管理人员简历如下：

邱建军先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974年8月出生，本科学历。1994年9月至1998年6月任公司预算科科长；1998年7月至1999年5月任公司供应部部长；1999年6月至2000年6月任公司质检部部长；2000年7月至2003年9月任公司纤维素醚事业部车间主任；2003年10月至2011年1月任公司纤维素醚事业部经理；2007年11月至2011年6月担任公司董事；2011年6月至今担任公司副总经理。

崔玲女士，中国国籍，无境外永久居留权，1977年8月出生，本科学历。1999年9月至2007年1月，任山东宏信化工股份有限公司主管会计；2007年1月至2018年1月，先后担任山东华安新材料有限公司财务部副经理、经理、财务总监；2018年4月至2021年9月，任公司财务总监；2021年9月至2022年7月，任公司财务BP及资金经理；2022年7月至今担任公司财务总监。

苏志忠先生，中国国籍，无境外永久居留权，1977年3月出生，本科学历。1998年7月至2001年12月任华光集团有限公司财务主管、集团人力资源主管，2001年12月至2006年12月任淄博赛德克陶瓷颜料有限公司/淄博福祿新型材料有限公司人力资源部经理，2006年12月至2010年7月任斯比凯山东生物制品有限公司人力资源部经理，2010年7月至2021年7月任淄博科勒有限公司高级人力资源经理，2021年7月至今任公司人力资源总监。2023年5月至今担任公司副总经理。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

适用 不适用

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
毕松羚	米特加（上海）食品科技有限公司	监事			否

邱建军	淄博联丽热电有限公司	董事			否
杨向宏	广州叁思企业管理有限公司	董事			是
张俊学	山东博华有限责任公司会计师事务所	副所长			是
王磊	山东财经大学	实践教学中心主任			是
王磊	北京市百伦（济南）律师事务所	兼职律师			是
王磊	山东大业股份有限公司	独立董事			是
王磊	山东天鹅棉业机械股份有限公司	独立董事			是

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

邱建军系公司副总经理，邱永玲系邱建军父亲。2023年7月3日，邱永玲证券账户获配售“赫达转债”7,467张，2023年7月19日，邱永玲证券账户将上述可转债全部卖出，存在将持有的“赫达转债”在买入后六个月内卖出的行为。

邱建军，作为公司高级管理人员，上述行为违反了《证券法》第四十四条第一款、第二款的规定，构成《证券法》第一百八十九条所述的短线交易行为。

依据《证券法》第一百八十九条的规定，中国证券监督管理委员会山东监管局决定：对邱建军给予警告，并处以10万元的罚款。

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

董事、高级管理人员报酬的决策程序	公司董事、高管薪酬由股东会决定；在公司担任工作职务的董事、高级管理人员薪酬由公司支付，董事不另外支付津贴。独立董事津贴根据股东会通过的决议来进行支付。
董事、高级管理人员报酬确定依据	依据公司盈利水平及董事、高级管理人员的职责履行情况并结合年度绩效完成情况综合确定。
董事、高级管理人员报酬的实际支付情况	董事、高级管理人员的薪酬均已按照确定的薪酬标准全额支付。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
毕于东	男	45	董事长	现任	148.63	否
包腊梅	女	58	董事、总经理	现任	148.53	否
毕松玲	男	55	董事、副总经理、董事会秘书	现任	76.99	否
毕于村	男	44	董事	现任	81.73	否
杨涛	男	42	董事	现任	52.81	否
李振建	男	47	职工代表董事	现任	27	否
杨向宏	男	66	独立董事	现任	9.6	否
张俊学	男	60	独立董事	现任	9.6	否
王磊	男	49	独立董事	现任	9.6	否

邱建军	男	52	副总经理	现任	83.35	否
苏志忠	男	49	副总经理	现任	70.26	否
崔玲	女	49	财务总监	现任	45.05	否
合计	--	--	--	--	763.15	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司董事、高级管理人员薪酬依据具体规章制度审核确定，公司按照相关规定发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	已完成
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
毕于东	12	7	5	0	0	否	4
包腊梅	12	12	0	0	0	否	4
毕松羚	12	12	0	0	0	否	4
毕于村	10	10	0	0	0	否	3
杨涛	4	4	0	0	0	否	0
李振建	4	4	0	0	0	否	0
杨向宏	12	3	9	0	0	否	4
张俊学	12	5	7	0	0	否	4
王磊	12	3	9	0	0	否	4

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司全体董事勤勉尽责，严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的规定开展工作。全体董事积极按时出席相关会议，结合公司实际情况对审议的事项提出专业意见并均被采纳，有效保障决策的科学、及时与高效，切实维护公司和全体股东的合法权益。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
薪酬与考核委员会	杨向宏、张俊学、包腊梅	4	2025年04月15日	关于公司董事、监事、高级管理人员薪酬的议案	薪酬与考核委员会委员认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用
薪酬与考核委员会	杨向宏、张俊学、包腊梅	4	2025年09月23日	1、关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格及注销部分股票期权的议案； 2、关于向第三期股票期权与限制性股票激励计划激励对象授予股票期权与限制性股票的议案； 3、关于修订《董事、高级管理人员薪酬管理制度》的议案	薪酬与考核委员会委员认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用
薪酬与考核委员会	杨向宏、张俊学、包腊梅	4	2025年10月17日	1、关于第三期股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期行权条件成就的核查意见； 2、关于第三期股票期权与限制性	薪酬与考核委员会委员认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用

				股票激励计划限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的核查意见			
薪酬与考核委员会	杨向宏、张俊学、包腊梅	4	2025 年 12 月 29 日	关于修订《董事、高级管理人员薪酬管理制度》的议案	薪酬与考核委员会委员认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用
战略委员会	毕于东、毕松羚、杨向宏	2	2025 年 04 月 11 日	关于回购公司股份方案的议案	战略委员会委员认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用
战略委员会	毕于东、毕松羚、杨向宏	2	2025 年 04 月 15 日	1、关于《公司 2024 年度董事会工作报告》的议案； 2、关于《公司 2024 年度可持续发展报告》的议案	战略委员会委员认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用
审计委员会	张俊学、王磊、毕于村	6	2025 年 03 月 31 日	听取 2024 年度审计工作进展	审计委员会委员认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用
审计委员会	张俊学、王磊、毕于村	6	2025 年 04 月 15 日	1、关于《公司 2024 年年度报告及摘要》的议案；2、关于《公司 2024 年度内部控制自我评价报告》的议案； 3、关于《公司 2025 年一季度报告全文》的议案；4、关于续聘公	审计委员会委员认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用

				司 2025 年度审计机构的议案； 5、关于公司 2024 年度日常关联交易确认及 2025 年度日常关联交易预计的议案；6、关于对会计师事务所 2024 年度履职情况的评估报告；7、关于《公司募集资金 2024 年度存放与使用情况的专项报告》的议案； 8、关于向参股公司提供财务资助暨关联交易的议案			
审计委员会	张俊学、王磊、毕于村	6	2025 年 07 月 02 日	1、关于变更部分募集资金用途的议案	审计委员会认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用
审计委员会	张俊学、王磊、毕于村	6	2025 年 08 月 12 日	1、关于《公司 2025 年半年度报告及摘要》的议案； 2、关于《公司募集资金 2025 年半年度存放与使用情况的专项报告》的议案	审计委员会认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用
审计委员会	张俊学、王磊、毕于村	6	2025 年 10 月 25 日	1、关于《公司 2025 年三季度报告》的议案	审计委员会认真审查了议案及相关材料，经过充分沟通讨论，一致通过该议案。	不适用	不适用
审计委员会	张俊学、王磊、毕于村	6	2025 年 12 月 29 日	1、关于公司 2025 年	审计委员会认真审	不适用	不适用

				日常关联交易确认及 2026 年日常关联交易预计的议案； 2、听取管理层 2024 年度经营情况汇报和会计师事务所 2025 年度审计工作计划	查了议案及 相关材料， 经过充分沟 通讨论，一 致通过该议 案。		
提名委员会	王磊、杨向宏、林浩军	2	2025 年 01 月 03 日	关于建议董事会提名毕于村先生为公司第九届董事会董事候选人的议案	提名委员会 委员认真审 查了议案及 相关材料， 经过充分沟 通讨论，一 致通过该议 案。	不适用	不适用
提名委员会	王磊、杨向宏、毕于村	2	2025 年 09 月 23 日	关于建议董事会提名杨涛先生为公司第九届董事会非独立董事的议案	提名委员会 委员认真审 查了议案及 相关材料， 经过充分沟 通讨论，一 致通过该议 案。	不适用	不适用

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	770
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	968
报告期末在职员工的数量合计（人）	1,738
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,738
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	21
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	1,265
销售人员	71
技术人员	250
财务人员	23

行政人员	129
合计	1,738
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
高中及以下	782
大专	631
本科	287
硕士及以上	38
合计	1,738

2、薪酬政策

公司严格按照《劳动法》及《劳动合同法》等法律规定，实行全员劳动合同制，并以“按劳分配”为原则，突出效益优先，实行多种薪酬分配形式，在效益增长的同时，增加员工劳动报酬，充分调动员工的劳动积极性和创造性，向员工提供稳定而具有竞争力的薪酬，同时，通过奖惩分明的考核机制，有效提升了员工执行力和责任意识，有利于留住和吸引优秀人才，为公司发展提供人力资源保障。公司依据当地社会平均工资和企业经济效益决定工资分配水平，不断改革完善分配制度，建立重实绩、重贡献的分配激励机制，并兼顾分配的公平性和合理性。公司依法执行最低工资保障制度。

3、培训计划

公司重视人才培养和发展，支持自我提升，并为其发展提供支持。根据企业发展和员工自我成长的需要，公司会设置岗位技能提升、职业素养提升、专项发展计划等不同的培训项目，并通过年度培训计划确定下来。同时，公司提供多种方式的培训，如课堂培训、工作坊、混合式培训、辅导、参与项目、轮岗实践等，以更好地帮助员工将学到的知识应用到工作中。

公司设置员工职业发展通道，并针对不同的通道设置不同层级的人员发展计划和项目。公司为有发展意愿的员工提供支持，帮助员工制定个人发展计划和职业生涯规划。随着公司智能化、信息化水平的提升，对人员技能的要求也随之提高。公司根据岗位技能要求，向员工提供技能提升培训，帮助员工更好地胜任岗位。在以上培训的基础上，公司会为表现优秀的员工提供外出培训的机会，让员工接触外部的优秀人才和优质培训资源，以拓展自己的能力和眼界。

公司通过持续地培训投入，完善人才梯队，打造适应公司发展的人才队伍，使人才成为公司的核心竞争力，为公司发展提供强有力的保障。

4、劳务外包情况

适用 不适用

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

根据《公司章程》，公司利润分配政策如下：

（一）利润分配原则：

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配政策应重视对股东的合理投资回报和公司的可持续发展。

（二）利润分配具体政策

1、利润分配形式：公司视具体情况采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。

在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。公司原则上每年度进行一次利润分配，公司董事会也可以根据公司当期经营利润和现金流情况提议进行中期分红。

2、现金分红的具体条件和比例

（1）实施现金分红的条件

- ①公司该年度或半年度实现的可分配利润为正值,即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润为正值。
- ②公司累计可供分配利润为正值,当年每股累计可供分配利润不低于 0.1 元。
- ③审计机构对公司的该年度或半年度财务报告出具无保留意见的审计报告。
- ④公司该年末资产负债率不超过 50%且速动比率不低于 0.8。
- ⑤公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金投资项目除外)。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过 5,000 万元或者公司最近一期经审计的合并报表净资产的 20%。

（2）现金分红的比例

在满足公司正常生产经营资金需求的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十，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百分之三十。

（3）差异化的现金分红政策

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

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%；

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%；

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。

3、公司发放股票股利的条件

公司在经营情况良好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，公司可以在满足上述现金分红的条件下，采取发放股票股利方式进行利润分配，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东会批准。

4、当公司存在以下情形时，可以不进行利润分配：

- （1）最近一年审计报告为非无保留意见或带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见；
- （2）当年末资产负债率高于百分之七十；
- （3）当年经营性现金流为负。

（三）利润分配决策机制与程序：

1、公司利润分配方案的制订和修改由董事会审议通过后提请股东会审议，董事会提出的利润分配方案需要经董事会成员半数以上通过。

2、独立董事认为现金分红的具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由，并披露。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

3、股东会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

4、公司利润分配方案制订和修改需提交公司股东会审议，应当由出席股东会的股东（包括股东代理人）所代表的表决权三分之二以上表决通过，并应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等方式为中小投资者参加股东会提供便利。

（四）利润分配政策的调整

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化、或现行的具体股东回报规划影响公司的可持续经营，确需对利润分配政策进行调整的，应当由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不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事的意见并经公司董事会成员所持表决权过半数以上审议通过后，方可提交公司股东会批准。且需经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

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

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	2
分配预案的股本基数（股）	345,328,930.00
现金分红金额（元）（含税）	69,065,786.00
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	69,065,786.00
可分配利润（元）	988,367,864.88
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%

本次现金分红情况

公司发展阶段不易区分但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%

利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明

1. 分配基准：2025 年度。
 2. 根据和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2025 年度合并口径归属于上市公司股东的净利润为 141,707,138.19 元，母公司 2025 年度实现净利润为 86,890,139.58 元，按照《公司法》《公司章程》的相关规定提取法定盈余公积金后，截止 2025 年末，母公司口径的可供分配利润为 988,367,864.88 元。
 3. 为积极回报股东，与投资者共同分享公司发展的经营成果，在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司拟定 2025 年度利润分配预案为：以公司权益分派实施时股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户中的股份数为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.00 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。
 截至本公告披露日，公司回购专用证券账户持有公司股份 4,005,093.00 股，按公司目前总股本 349,334,023.00 股扣除已回购股份后的股本 345,328,930.00 股为基数进行测算，预计将派发现金红利 69,065,786.00 元（含税）。上述现金红利派发后，剩余未分配利润继续留存公司用于支持经营发展。

4. 上述现金分红金额加上 2025 年中期现金分红金额 34,635,981.10 元（含税），公司 2025 年度累计现金分红总额为 103,701,767.10 元（含税）；以现金为对价，采用集中竞价实施的股份回购金额为 50,731,020.48 元；2025 年度现金分红和股份回购总额为 154,432,787.58 元，占 2025 年归属于上市公司股东净利润的 108.98%。

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

1、股权激励

（一）2024 年 9 月 27 日，公司召开第九届董事会第十四次会议及第九届监事会第十一次会议，审议通过了《关于公司〈第三期股票期权与限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》等相关议案。公司董事会薪酬与考核委员会审议并通过了上述议案，公司监事会发表了核查意见。

具体内容详见 2024 年 9 月 28 日披露的《山东赫达第三期股票期权与限制性股票激励计划（草案）》及其摘要。

（二）2024 年 9 月 29 日至 2024 年 10 月 10 日，公司内部公示本次激励计划授予激励对象的姓名和职务。公示期内，公司监事会未收到任何异议，无反馈记录。

2024 年 10 月 11 日，公司披露《公司监事会关于第三期股票期权与限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及审核意见》。监事会认为，本次列入激励计划的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的激励对象条件，其作为本激励计划的激励对象的主体资格合法、有效。

具体内容详见 2024 年 10 月 11 日披露的《监事会关于第三期股票期权与限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及审核意见》（公告编号：2024-071）。

（三）2024 年 10 月 18 日，公司召开 2024 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司〈第三期股票期权与限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》等相关议案。

具体内容详见 2024 年 10 月 19 日披露的《2024 年第二次临时股东大会决议公告》（公告编号：2024-072）。

（四）2024 年 10 月 18 日，公司召开第九届董事会第十六次会议及第九届监事会第十二次会议，审议通过了《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》与《关于向第三期股票期权与限制性股票激励计划激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》。公司董事会薪酬与考核委员会审议并通过了上述议案，公司监事会发表了核查意见。

具体内容详见 2024 年 10 月 19 日披露的《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划相关事项的公告》（公告编号：2024-076）、《关于向第三期股票期权与限制性股票激励计划激励对象授予股票期权与限制性股票的公告》（公告编号：2024-077）。

（五）2024 年 10 月 19 日，公司披露《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》。在本次激励计划筹划过程中，公司未发现内幕信息知情人利用有关内幕信息进行股票买卖的行为。在本次激励计划（草案）首次公开披露前 6 个月内，亦未发现内幕信息知情人及激励对象利用有关内幕信息进行股票买卖的行为。

具体内容详见 2024 年 10 月 19 日披露的《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》（公告编号：2024-073）。

（六）2024 年 11 月 27 日，公司披露《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划之股票期权授予登记完成的公告》及《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划之限制性股票授予登记完成的公告》。公司已根据中国证券监督管理委员会《上市公司股权激励管理办法》、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司等有关规则的规定，向符合授予条件的 116 名激励对象授予限制性股票 6,430,000 股，向符合授予条件的 116 名激励对象授予股票期权 6,430,000 份。公司已完成第三期股票期权与限制性股票激励计划授予登记工作。

具体内容详见 2024 年 11 月 27 日披露的《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划之股票期权授予登记完成的公告》（公告编号：2024-084）及《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划之限制性股票授予登记完成的公告》（公告编号：2024-085）。

(七) 2025 年 9 月 25 日, 公司召开第九届董事会第二十六次会议及第九届监事会第十七次会议, 审议通过了《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格及注销部分股票期权的议案》与《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》。公司董事会薪酬与考核委员会审议并通过了上述议案, 公司监事会发表了核查意见。

具体内容详见 2025 年 9 月 26 日披露的《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格及注销部分股票期权的公告》(公告编号: 2025-081)、《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的公告》(公告编号: 2025-082)。

(八) 2025 年 10 月 20 日, 公司召开第九届董事会第二十七次会议, 审议通过了《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》, 董事会认为本次激励计划第一个行权期行权条件及第一个解除限售期解除限售条件已经成就, 本次符合行权条件的激励对象共 110 人, 可行权的股票期权数量为 2,480,000 份; 本次符合解除限售条件的激励对象共 110 人, 可解除限售的限制性股票数量为 2,480,000 股。董事会薪酬与考核委员会对相关事项发表了核查意见。

具体内容详见 2025 年 10 月 21 日披露的《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期行权条件成就的公告》(公告编号: 2025-091)、《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的公告》(公告编号: 2025-092)。

公司董事、高级管理人员获得的股权激励情况

适用 不适用

单位: 股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格(元/股)	期末持有股票期权数量	报告期末市价(元/股)	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格(元/股)	期末持有限制性股票数量
包腊梅	董事、总经理	250,000	0	100,000	0	13.03	250,000	14.83	250,000	100,000	0	6.66	150,000
毕松羚	董事、副总经理、董事会秘书	250,000	0	100,000	0	13.03	250,000	14.83	250,000	100,000	0	6.66	150,000
毕于村	董事	250,000	0	100,000	0	13.03	250,000	14.83	250,000	100,000	0	6.66	150,000
李振建	职工代表董事	150,000	0	60,000	0	13.03	150,000	14.83	150,000	60,000	0	6.66	90,000
邱建军	副总经理	250,000	0	100,000	0	13.03	250,000	14.83	250,000	100,000	0	6.66	150,000
苏志忠	副总经理	150,000	0	60,000	0	13.03	150,000	14.83	150,000	60,000	0	6.66	90,000
崔玲	财务总监	150,000	0	60,000	0	13.03	150,000	14.83	150,000	60,000	0	6.66	90,000

合计	--	1,450,000	0	580,000	0	--	1,450,000	--	1,450,000	580,000	0	--	870,000
----	----	-----------	---	---------	---	----	-----------	----	-----------	---------	---	----	---------

高级管理人员的考评机制及激励情况

高级管理人员的薪酬由基本薪资和绩效薪资组成，其中基本薪资根据高级管理人员管理岗位的职责、重要性及行业薪酬水平等因素确定，绩效薪资根据公司业绩和绩效考核结果确定。薪酬的发放周期根据公司薪酬与绩效管理的相关制度确定。董事会薪酬与考核委员会负责对高级管理人员的上一年度考核结果进行审查并提出下一年度高级管理人员的薪酬方案建议，提交董事会审议。

此外，公司将高级管理人员纳入公司历年限制性股票激励计划的激励对象，将高级管理人员的利益和公司利益捆绑，进一步完善了激励机制。

2、员工持股计划的实施情况

适用 不适用

3、其他员工激励措施

适用 不适用

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规和《公司章程》的规定，不断完善法人治理结构，建立了有效的内部控制体系，报告期，公司进一步完善内控管理制度，加强内部控制建设，并在采购、研发、生产、销售、管理、信披等日常工作中严格执行，不断提升规范运作水平，较好地防范了经营风险，有效促进公司的健康发展。具体情况详见公司于 2026 年 4 月 27 日登载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《公司 2025 年度内部控制自我评价报告》。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 04 月 27 日
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）《公司 2025 年度内部控制自我评价报告》

纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	具有以下特征的缺陷，应认定为重大缺陷：1) 内部控制环境无效；2) 发现管理层已经或涉嫌舞弊；3) 直接导致财务报告的重大错报或漏报；4) 注册会计师发现当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；5) 公司财务报表已经或很可能被注册会计师出具否定意见或拒绝表示意见。具有以下特征的缺陷，通常认定为重要缺陷：1) 未依照公认会计准则选择和应用会计政策；2) 间接导致财务报告的重大错报或漏报；3) 其他可能影响财务报表或报表使用者正确判断的缺陷。一般缺陷：是指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。	具有以下特征的缺陷，应认定为重大缺陷，其他情形按影响程度分别确定为重要缺陷或一般缺陷：1) “三重一大”事项未经过集体决策程序；2) 直接影响投资决策的失误；3) 违犯国家法律、法规，如出现重大安全生产等事故；4) 关键岗位管理人员或关键技术人员纷纷流失；5) 内部控制失效，导致公司被监管部门公开谴责；6) 内部控制评价的结果，特别是重大或重要缺陷未得到整改。
定量标准	1) 财务报告内控制度存在下列条件之一的，可以认定为重大缺陷：营业收入潜在错报：错报 \geq 营业收入的 1%；资产总额潜在错报：错报 \geq 资产总额的 1%；净利润潜在错报：错报 \geq 净利润的 5%。2) 财务报告内控制度存在下列条件之一的，可以认定为重要缺陷：营业收入潜在错报：营业收入的 0.5% \leq 错报 $<$ 营业收入的 1%；资产总额潜在错报：资产总额的 0.5% \leq 错报 $<$ 资产总额的 1%；净利润潜在错报：净利润的 3% \leq 错报 $<$ 净利润的 5%。3) 财务报告内控制度存在下列条件之一的，可以认定为一般缺陷：营业收入潜在错报：错报 $<$ 营业收入的 0.5%；资产总额潜在错报：错报 $<$ 资产总额的 0.5%；净利润潜在错报：错报 $<$ 净利润的 3%。	1) 直接财产损失金额对营业收入的影响程度：重大缺陷标准：损失金额 \geq 营业收入的 1%；重要缺陷标准：营业收入的 0.5% \leq 损失金额 $<$ 营业收入的 1%；一般缺陷标准：损失金额 $<$ 营业收入的 0.5%；2) 直接财产损失金额对资产总额的影响程度：重大缺陷标准：损失金额 \geq 资产总额的 1%；重要缺陷标准：资产总额的 0.5% \leq 损失金额 $<$ 资产总额的 1%；一般缺陷标准：损失金额 $<$ 资产总额的 0.5%；3) 直接财产损失金额对净利润的影响程度：重大缺陷标准：损失金额 \geq 净利润的 5%；重要缺陷标准：净利润的 3% \leq 损失金额 $<$ 净利润的 5%；一般缺陷标准：损失金额 $<$ 净利润的 3%。
财务报告重大缺陷数量（个）	0	
非财务报告重大缺陷数量（个）	0	
财务报告重要缺陷数量（个）	0	
非财务报告重要缺陷数量（个）	0	

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，山东赫达于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露

内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 04 月 27 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 《山东赫达集团股份有限公司内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量 (家)		3
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	山东赫达集团股份有限公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
2	淄博赫达高分子材料有限公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/
3	山东中福赫达新材料科技有限公司	http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

上市公司发生环境事故的相关情况

无。

十六、社会责任情况

公司积极履行社会责任，公开披露《公司 2025 年度可持续发展报告》。报告全文详见 2026 年 4 月 27 日巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

报告期内，公司安全生产形势持续稳定向好。公司保持二级安全生产标准化运行水平，子公司淄博赫达顺利通过三级安全生产标准化评审并实现稳定运行。2025 年度未发生死亡、火灾及其他重大安全生产责任事故，全面达成年度职业健康安全目标。

公司坚持以 PDCA 闭环管理为核心，持续引入先进安全管理理念，从体系策划、执行、检查到改进全流程优化职业健康安全管理工作。2025 年初制定的全维度安全管理计划，得到全面落实：

- 合规管理：坚守合规发展底线，建立安全生产合规性定期评估机制，系统化开展安全健康法律法规的识别、评估与动态跟踪，确保各项管理活动与最新法规要求保持一致。
- 教育培训：持续拓展安全健康培训的深度与广度，针对不同岗位、不同层级员工制定差异化培训方案，严格跟踪培训完成率与培训效果，全面提升员工安全意识与专业操作技能。
- 风险管控：深化安全检查审计工作，结合年度管理重点与日常薄弱环节，开展针对性的专业检查与专项审计；建立问题整改闭环管理机制，定期跟踪整改进度与成效，对重复性问题深入开展根因分析，从源头消除安全隐患。同时，严格管控作业安全与工艺安全风险，总结推广作业安全良好实践，持续推进工艺安全风险分析、机械完整性管理及变更管理等核心工作，全面提升本质安全水平。
- 应急管理：严格按照年度计划组织开展各类应急救援演练，通过演练总结经验、优化预案，有效提升了员工的应急处置能力与协同配合水平，同时验证了消防及其他应急设施的可靠性与有效性。
- 考核激励：持续完善安全生产责任制考核机制，将安全考核指标与管理重点、持续改进要求紧密结合，层层分解落实至各部门、各岗位，形成了全员参与、责任明确的考核体系。

文化建设：大力倡导有感领导，通过实施管理层 OSW、HDMA、开展安全分享会、班组安全活动及安全文化墙展示等多种形式，引导各级员工主动参与安全管理，营造了全员重视安全、践行安全的良好氛围，为公司高质量可持续发展提供了坚实的安全保障。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

不适用。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	毕文娟	股份减持承诺	在所持股份锁定期满后的二十四个月内如果减持的，则每 12 个月内减持股份的数量不超过公司总股本的 2%，且减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价格。本人作为公司持股 5%以上的股东期间减持公司股份时，将提前三个交易日通知公司并予以公告，并承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。	2016 年 08 月 26 日	长期	本报告期内严格履行了承诺
	毕心德	IPO 稳定股价承诺	1、公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。2、若有权部门最终认定公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响	2016 年 08 月 26 日	长期	本报告期内严格履行了承诺

			<p>的，本人将依法购回已转让的原限售股份。购回价格依据协商价格或二级市场价格确定，但是不低于原转让价格。若本人购回已转让的原限售股份触发要约收购条件的，本人将依法履行要约收购程序，并履行相应信息披露义务。</p> <p>3、若公司首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。4、上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若非因不可抗力原因违反上述承诺，公司将有权扣减本人当年度及以后年度的现金分红，用于按承诺回购股份或赔偿投资者损失，同时，本人持有的公司股份将不得转让，直至按承诺采取相应的回购股份或赔偿措施并实施完毕时为止。</p>			
	毕心德	其他承诺	1、赫达股份首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性	2016年08月26日	长期	本报告期内严格履行了承诺

			<p>陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2、若赫达股份首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。</p> <p>3、上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若本人非因不可抗力违反上述承诺，公司将有权扣减本人的津贴或薪酬，用于赔偿投资者损失，直至按承诺采取的赔偿措施实施完毕时为止。</p>			
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

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

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

新设孙公司

根据公司 2024 年 12 月 16 日召开的第九届董事会第十八次会议审议通过《关于公司对外投资的议案》，公司拟投资不超过人民币 50,000 万元（或等值外币，最终投资总额以实际投资为准），在美国投资建设 200 亿粒/年植物胶囊项目。为保证上述项目顺利进行，公司全资子公司山东赫达集团（香港）有限公司于 2025 年 3 月 14 日在美国北卡罗来纳州注册设立全资子公司 HEALSEE CAPSULES INCORPORATED，注册地址为：201 Southridge Parkway, Bessemer City，经营范围为：纤维素植物胶囊、空心胶囊生产、销售；水溶性高分子化合物（不含易制毒、危险化学品）的销售；制药机械、模具及零配件销售。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	95
境内会计师事务所审计服务的连续年限	13
境内会计师事务所注册会计师姓名	赵卫华、高晓

境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	1 年、1 年
境外会计师事务所名称（如有）	无
境外会计师事务所报酬（万元）（如有）	0
境外会计师事务所审计服务的连续年限（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师姓名（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限（如有）	无

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

报告期，公司聘任和信会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司 2025 年度财务报告及内部控制的审计机构，上述业务报酬如上表所示合计为 95 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金	获批的交易额	是否超过获批	关联交易结算	可获得的同类	披露日期	披露索引
-------	------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	------	------

				原则		(万元)	额的比例	度(万元)	额度	方式	交易市价		
SD HEAD USA. LLC	联营公司	日常关联交易	销售纤维素醚、胶囊	市场价格	35876元/吨、211元/万粒	18,715.33	15.04%	22,464	否	TT	25881元/吨、208元/万粒	2025年04月26日	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于公司2024年度日常关联交易执行情况及2025年度日常关联交易预计的公告》 (编号:2025-024号)
HEAD SOLUTIONS, S. L.	合营公司	日常关联交易	销售纤维素醚、胶囊	市场价格	22164元/吨、193元/万粒	18,815.64	15.12%	17,641	是	TT	20732元/吨、208元/万粒	2025年04月26日	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《关于公司2024年度日常关联交易执行情况及2025

													年度日常关联交易预计的公告》(编号: 2025-024号)
合计						37,530.97		40,105					
大额销货退回的详细情况	无												
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的,在报告期内的实际履行情况(如有)	无												
交易价格与市场参考价格差异较大的原因(如适用)	不适用												

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

是 否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

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

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2025年01月22日	700			否	2025年1月22日至2025年7月22日	是	否
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2025年04月28日	1,600			否	2025年4月28日至2025年10月28日	是	否

								日		
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2025年05月22日	1,000			否	2025年5月22日至2026年5月18日	否	否
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2025年06月04日	10			否	2025年6月4日至2026年6月4日	否	否
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2025年07月29日	470			否	2025年7月29日至2026年1月29日	否	否
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2025年09月10日	10			否	2025年9月10日至2026年9月2日	否	否
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2025年11月19日	100			否	2025年11月19日至2026年11月19日	否	否
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2024年08月23日	2,320			否	2024年8月23日至2025年2月23日	是	否
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2024年09月04日	1,600			否	2024年9月4日至2025年3月4日	是	否
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2024年10月29日	3,150			否	2024年10月29日至2025年4月29日	是	否
山东赫尔希胶囊有限公司	2025年04月26日	35,000	2024年10月30日	240			否	2024年10月30日至2025年4月30日	是	否
山东中福赫达	2025年04月26日	35,000	2025年10月28日	366.6			否	2025年10月28日	否	否

新材料 科技有 限公司	日		日					日至 2026 年 10 月 27 日		
山东中 福赫达 新材料 科技有 限公司	2025 年 04 月 26 日	35,000	2025 年 11 月 21 日	103.4			否	2025 年 11 月 21 日至 2026 年 11 月 20 日	否	否
山东中 福赫达 新材料 科技有 限公司	2025 年 04 月 26 日	35,000	2025 年 04 月 21 日	235			否	2025 年 4 月 21 日至 2026 年 4 月 16 日	否	否
山东中 福赫达 新材料 科技有 限公司	2025 年 04 月 26 日	35,000	2025 年 04 月 25 日	94			否	2025 年 4 月 25 日至 2026 年 4 月 20 日	否	否
山东中 福赫达 新材料 科技有 限公司	2025 年 04 月 26 日	35,000	2025 年 05 月 20 日	47			否	2025 年 5 月 20 日至 2026 年 5 月 20 日	否	否
山东中 福赫达 新材料 科技有 限公司	2025 年 04 月 26 日	35,000	2025 年 05 月 21 日	94			否	2025 年 5 月 21 日至 2026 年 5 月 20 日	否	否
山东中 福赫达 新材料 科技有 限公司	2025 年 04 月 26 日	35,000	2025 年 03 月 28 日	470			否	2025 年 3 月 28 日至 2026 年 3 月 23 日	否	否
山东中 福赫达 新材料 科技有 限公司	2025 年 04 月 26 日	35,000	2024 年 06 月 14 日	2,350			否	2024 年 6 月 14 日至 2027 年 9 月 29 日	否	否
淄博赫 达高分 子材料 有限公 司	2025 年 04 月 26 日	15,000	2024 年 11 月 07 日	2,000			否	2024 年 11 月 7 日至 2025 年 5 月 7 日	是	否
淄博赫 达高分 子材料 有限公 司	2025 年 04 月 26 日	15,000	2025 年 05 月 13 日	2,000			否	2025 年 5 月 13 日至 2025 年 11 月 13	是	否

								日		
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)		50,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (B2)						18,960
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)		50,000		报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)						5,350
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物 (如有)	反担保情况 (如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额 (即前三大项的合计)										
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)		50,000		报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2+C2)						18,960
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)		50,000		报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)						5,350
全部担保余额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例				2.44%						
其中:										
对未到期担保合同, 报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明 (如有)				不适用						
违反规定程序对外提供担保的说明 (如有)				不适用						

采用复合方式担保的具体情况说明

无

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

1、募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2)/(1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2023	向不特定对象发行可转换公司债券	2023年07月19日	60,000	59,275.06	13,901.72	59,332.14	100.10%	13,585.15	13,585.15	22.92%	0	不适用	0
合计	--	--	60,000	59,275.06	13,901.72	59,332.14	100.10%	13,585.15	13,585.15	22.92%	0	--	0

募集资金总体使用情况说明：

(1) 截至 2023 年 7 月 18 日，公司以自筹资金预先投入募投项目累计金额为 341,226,850.48 元，其中：本次使用募集资金置换的金额为 330,620,000.00 元。上会会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了上会师报字（2023）第 10555 号《关于山东赫达集团股份有限公司以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的专项鉴证报告》予以确认，募集资金到位后已归还垫付款 330,620,000.00 元。

(2) 公司募集项目中用于补充流动资金金额 130,000,000.00 元，募集资金到位后已支付补充流动资金金额 122,750,581.56 元（差额为：使用补充流动资金支付发行费用不含税金额人民币 7,249,418.44 元）。

(3) 根据公司于 2023 年 7 月 21 日召开的第九届董事会第三次会议审议通过的《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司决定使用总额不超过 14,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。在上述额度及期限内，资金可以循环使用，到期或募集资金投资项目需要时及时归还至募集资金专用账户。2024 年 7 月 12 日，公司已将暂时补充流动资金的 139,379,520.00 元募集资金全部归还至募集资金专用账户，使用期限未超过 12 个月。

(4) 根据公司于 2024 年 7 月 23 日召开的第九届董事会第十二次会议审议通过的《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司计划使用不超过 12,000 万元（含本数）的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。在上述额度及期限内，资金可以循环使用，到期或募集资金投资项目需要时及时归还至募集资金专用账户。2025 年 7 月 7 日，公司已将暂时补充流动资金的 120,000,000.00 元募集资金全部归还至募集资金专用账户，使用期限未超过 12 个月。

(5) 2024 年度，公司使用募集资金支付赫尔希年产 150 亿粒植物胶囊及智能立体库提升改造项目款项金额 933,609.58 元。

(6) 2025 年度，公司使用募集资金支付赫尔希年产 150 亿粒植物胶囊及智能立体库提升改造项目款项金额 3,165,720.00 元。

(7) 2025 年 8 月 1 日，公司已将募集资金金额 135,851,533.99 元（含募集资金专户利息收入扣除银行手续费等支出后的净额）永久补充流动资金。

截至 2025 年 12 月 31 日，已累计使用募集资金 593,321,445.13 元，募集资金已全部使用完毕。公司及子公司——山东赫尔希胶囊有限公司在中国民生银行股份有限公司淄博临淄支行开设的募集资金账户已于 2025 年 8 月 1 日销户。

2、募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位：万元

融 资 项 目 名 称	证 券 上 市 日 期	承 诺 投 资 项 目 和 超 募 资 金 投 向	项 目 性 质	是 否 已 变 更 项 目 (含 部 分 变 更)	募 集 资 金 承 诺 投 资 总 额	调 整 后 投 资 总 额 (1)	本 报 告 期 投 入 金 额	截 至 期 末 累 计 投 入 金 额 (2)	截 至 期 末 投 资 进 度 (3) = (2)/(1)	项 目 达 到 预 定 可 使 用 状 态 日 期	本 报 告 期 实 现 的 效 益	截 止 报 告 期 末 累 计 实 现 的 效 益	是 否 达 到 预 计 效 益	项 目 可 行 性 是 否 发 生 重 大 变 化
承诺投资项目														
2023 年 向 不 特 定 对 象 发 行 可 转 换 公 司 债 券	2023 年 07 月 19 日	淄 博 赫 达 3000 0t/a 纤 维 素 醚 项 目	生 产 建 设	否	32,000	32,000	0	32,000	100.00%	2023 年 12 月 31 日	-3,125.97	-6,327.93	否	否
2023 年 向 不 特 定 对 象 发 行 可 转 换 公 司 债 券	2023 年 07 月 19 日	赫 尔 希 年 产 150 亿 粒 植 物 胶 囊 及 智 能 立 体 库 提 升 改 造 项 目	生 产 建 设	否	15,000	1,471.93	316.57	1,471.93	100.00%		0	0	不 适 用	是
2023 年 向 不 特 定 对 象 发 行 可 转 换 公 司 债 券	2023 年 07 月 19 日	补 充 公 司 流 动 资 金	补 流	否	13,000	25,860.21	13,585.15	25,860.21	100.00%		0	0	不 适 用	否

转换公司 债券														
承诺投资项目小计				--	60,000	59,332.14	13,901.72	59,332.14	--	--	-3,125.97	-6,327.93	--	--
超募资金投向														
不适用	2025年12月31日	不适用	不适用	否	0	0	0	0	0.00%		0	0	不适用	否
归还银行贷款（如有）				--	0	0	0	0	0.00%	--	--	--	--	--
补充流动资金（如有）				--	0	0	0	0	0.00%	--	--	--	--	--
超募资金投向小计				--	0	0	0	0	--	--	0	0	--	--
合计				--	60,000	59,332.14	13,901.72	59,332.14	--	--	-3,125.97	-6,327.93	--	--
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因（含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因）	淄博赫达 30000t/a 纤维素醚项目效益未达预期的主要原因：项目投产时的市场格局较预算时发生了较大变化：①需求未及预期，尤其是国内房地产行业持续低迷，对建材级纤维素醚的产能释放产生了较大影响；②价格未及预期，因原材料价格下降、产品竞争加剧等因素影响，产品价格一路走低，对产品盈利能力产生负面影响。													
项目可行性发生重大变化的情况说明	赫尔希年产 150 亿粒植物胶囊及智能立体库提升改造项目的可行性分析是基于当时市场环境、行业发展趋势等因素作出。2023 年，公司可转换公司债券募集资金到账后，积极推进募投项目建设，原计划于两年内完工。实际执行过程中，受国际局势、市场环境等多重因素影响，公司拟不再继续投入募集资金实施赫尔希年产 150 亿粒植物胶囊及智能立体库提升改造项目。													
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用													
存在擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的情形	不适用													
募集资金投资项目实施地点变更情况	适用													
	以前年度发生 根据公司 2024 年 7 月 23 日召开的第九届董事会第十二次会议审议通过了《关于增加募投项目实施地点的议案》，同意在不改变募投项目的投资内容、投资总额、实施主体、实施方式的前提下，拟在原实施地点的基础上增加一个实施地点，新增的实施地点位于“山东省淄博市周村区赫达路赫尔希公司厂区内一车间”，与原实施地点间隔不超过 500 米，位于同一个厂区。													
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用													
募集资金投资项目先期	适用 根据公司于 2023 年 7 月 21 日召开的第九届董事会第三次会议审议通过的《关于使用募集资金置换预先													

投入及置换情况	投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金 330,620,000.00 元置换预先投入募投项目的自筹资金，募集资金到位后，公司以募集资金置换已预先投入募投项目的自筹资金 330,620,000.00 元。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	适用 根据公司于 2024 年 7 月 23 日召开的第九届董事会第十二次会议审议通过的《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司计划使用不超过 12,000 万元（含本数）的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。在上述额度及期限内，资金可以循环使用，到期或募集资金投资项目需要及时归还至募集资金专用账户。2025 年 7 月 7 日，公司已将暂时补充流动资金的 120,000,000.00 元募集资金全部归还至募集资金专用账户，使用期限未超过 12 个月。
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2025 年 12 月 31 日，已累计使用募集资金 593,321,445.13 元，无尚未使用募集资金金额。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无

3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

单位：万元

融资项目名称	募集方式	变更后的项目	对应的原承诺项目	变更后项目拟投入募集资金总额 (1)	本报告期实际投入金额	截至期末实际累计投入金额 (2)	截至期末投资进度 (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	变更后的项目可行性是否发生重大变化
2023 年向不特定对象发行可转换公司债券	向不特定对象发行可转换公司债券	补充公司流动资金	赫尔希年产 150 亿粒植物胶囊及智能立体库提升改造项目	25,860.21	13,585.15	25,860.21	100.00%		0	不适用	否
合计	--	--	--	25,860.21	13,585.15	25,860.21	--	--	0	--	--
变更原因、决策程序及信息披露情况说明(分具体项目)			<p>“赫尔希年产 150 亿粒植物胶囊及智能立体库提升改造项目”是公司根据当时市场发展需求制定，项目的可行性分析是基于当时市场环境、行业发展趋势等因素作出。2023 年，公司可转换公司债券募集资金到账后，积极推进募投项目建设，原计划于两年内完工。实际执行过程中，受国际局势、市场环境等多重因素影响，公司拟不再继续投入募集资金实施“赫尔希年产 150 亿粒植物胶囊及智能立体库提升改造项目”，将募投项目终止后的剩余募集资金用于永久性补充流动资金，用于公司日常经营和业务发展。具体内容详见公司在指定信息披露媒体上披露的《关于变更部分募集资金用途的公告》（公告编号：2025-047），公司于 2025 年 7 月 4 日召开的第九届董事会第二十三次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，公司于 2025 年 7 月 4 日召开的第九届监事会第十五次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，公司于 2025 年 7 月 23 日召开的赫达转债 2025 年第一次债券持有人会议决议通过了《关于变更部分募集</p>								

	资金用途的议案》，公司于 2025 年 7 月 23 日召开的 2025 年第二次临时股东大会决议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	不适用
变更后的项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用

4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

适用 不适用

公司 2025 年度募集资金存放和使用情况符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等法律法规以及公司募集资金管理制度的规定，公司对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了募集资金相关信息的披露义务，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	28,134,589	8.08%				-2,341,942	-2,341,942	25,792,647	7.40%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	28,084,589	8.07%				-2,321,942	-2,321,942	25,762,647	7.39%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	28,084,589	8.07%				-2,321,942	-2,321,942	25,762,647	7.39%
4、外资持股	50,000	0.01%				-20,000	-20,000	30,000	0.01%
其中：境外法人持股									
境外自然人持股	50,000	0.01%				-20,000	-20,000	30,000	0.01%
二、无限售条件股份	320,002,265	91.92%				2,707,601	2,707,601	322,709,866	92.60%
1、人民币普通股	320,002,265	91.92%				2,707,601	2,707,601	322,709,866	92.60%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其									

他									
三、股份总数	348,136,854	100.00%				365,659	365,659	348,502,513	100.00%

股份变动的的原因

适用 不适用

1、因公司可转换公司债券转股，注册资本变动情况

根据中国证券监督管理委员会《关于同意山东赫达集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1099号），公司于2023年7月3日公开发行了600.00万张可转换公司债券，经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）同意，于2023年7月19日起在深交所挂牌交易，债券简称“赫达转债”，债券代码“127088”。根据《深圳证券交易所股票上市规则》和《山东赫达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》等有关规定，公司可转换公司债券的转股期为2024年1月8日至2029年7月2日。

截至2025年12月31日，受“赫达转债”转股的影响，公司股份总数由348,136,854股增加至348,136,913股，公司注册资本由348,136,854元增加至348,136,913元。

2、因公司第三次股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销，注册资本变动情况

公司于2025年9月25日召开第九届董事会第二十六次会议及第九届监事会第十七次会议，并于2025年10月13日召开2025年第三次临时股东会，审议通过了《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》。公司第三期股票期权与限制性股票激励计划（以下简称“本次激励计划”）中6名激励对象因离职不再符合成为激励对象的条件，公司将上述激励对象已获授但尚未解除限售的230,000股限制性股票予以回购注销。

上述限制性股票回购注销工作完成，公司总股本由348,136,913股减少至347,906,913股，注册资本相应由348,136,913元减少至347,906,913元。

3、因公司第三次股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权，注册资本变动情况

公司于2025年10月20日召开第九届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》，本次激励计划第一个行权期行权条件成就，可行权的激励对象共计110人，可行权的股票期权数量为2,480,000份，可行权期限为2025年11月28日起至2026年10月16日。

公司本次激励计划激励对象在2025年11月28日至2025年12月31日期间，采用自主行权模式累计行权数量为595,600份，公司股份相应增加595,600股。

截至2025年12月31日，受股票期权行权影响，公司股份总数由347,906,913股增加至348,502,513股，公司注册资本由347,906,913元增加至348,502,513元。

股份变动的批准情况

适用 不适用

1、因公司可转换公司债券转股

根据中国证券监督管理委员会《关于同意山东赫达集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1099号），公司于2023年7月3日公开发行了600.00万张可转换公司债券，经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）同意，于2023年7月19日起在深交所挂牌交易，债券简称“赫达转债”，债券代码“127088”。根据《深圳证券交易所股票上市规则》和《山东赫达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》等有关规定，公司可转换公司债券的转股期为2024年1月8日至2029年7月2日。

2、因公司第三次股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销

公司于2025年9月25日召开第九届董事会第二十六次会议及第九届监事会第十七次会议，并于2025年10月13日召开2025年第三次临时股东会，审议通过了《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》。公司第三期股票期权与限制性股票激励计划（以下简称“本次激励计划”）中6名激励对象因离职不再符合成为激励对象的条件，公司将上述激励对象已获授但尚未解除限售的230,000股限制性股票予以回购注销。

3、因公司第三次股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权

公司于 2025 年 10 月 20 日召开第九届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于第三期股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》，本次激励计划第一个行权期行权条件成就，可行权的激励对象共计 110 人，可行权的股票期权数量为 2,480,000 份，可行权期限为 2025 年 11 月 28 日起至 2026 年 10 月 16 日。

股份变动的过户情况

适用 不适用

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

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
毕于东	19,959,795	0	0	19,959,795	高管锁定股	高管锁定股在任职期内执行董高限售规定
毕松羚	1,137,272	0	317,500	819,772	高管锁定股及股权激励限制性股票 150000 股	高管锁定股在任职期内执行董高限售规定；股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理
邱建军	1,015,695	37,500	100,000	953,195	高管锁定股及股权激励限制性股票 150000 股	高管锁定股在任职期内执行董高限售规定；股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理
毕于村	250,000	169,058	100,000	319,058	高管锁定股及股权激励限制性股票 150000 股	高管锁定股在任职期内执行董高限售规定；股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理
包腊梅	262,500	111,250	100,000	273,750	高管锁定股及股权激励限制性股票 150000 股	高管锁定股在任职期内执行董高限售规定；股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理
严戟	250,000	0	100,000	150,000	股权激励限制性股票 150000 股	股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理

张敬东	250,000	0	100,000	150,000	股权激励限制性股票 150000 股	股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理
苏志忠	154,875	27,750	60,000	122,625	高管锁定股及股权激励限制性股票 90000 股	高管锁定股在任职期内执行董高限售规定；股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理
毕于环	180,000	0	72,000	108,000	股权激励限制性股票 108000 股	股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理
李振建	150,000	22,500	60,000	112,500	高管锁定股及股权激励限制性股票 90000 股	高管锁定股在任职期内执行董高限售规定；股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理
高管及核心管理人员等激励对象	4,524,452	0	1,700,500	2,823,952	高管锁定股及核心管理人员等股权激励限制性股票 2532000 股	高管锁定股执行董高限售规定；股权激励限制性股票按照公司股权激励计划管理
合计	28,134,589	368,058	2,710,000	25,792,647	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

报告期初，公司总股本为 348,136,854 股，资产负债率为 46.70%。报告期内，“赫达转债”转股数量 59 股；公司回购注销 6 名离职激励对象不再符合激励条件的 23 万股限制性股票；公司实施第三期股票期权与限制性股票激励计划，本次激励计划第一个行权期行权条件成就，本期采用自主行权模式、累计行权数量为 59.56 万份，公司股份相应增加 59.56 万股。截至报告期末，公司总股本为 348,502,513 股，资产负债率为 44.41%。

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	28,711	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	33,146	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
毕心德	境内自然人	26.30%	91,670,305.00	0	0.00	91,670,305.00	不适用	0.00
毕于东	境内自然人	7.64%	26,613,060.00	0	19,959,795.00	6,653,265.00	不适用	0.00
毕文娟	境内自然人	5.89%	20,538,632.00	0	0.00	20,538,632.00	不适用	0.00
杨力	境内自然人	2.41%	8,406,106.00	0	0.00	8,406,106.00	不适用	0.00
#深圳通和私募证券投资基金管理有限公司-通和宏观对冲一期私募证券投资基金	其他	1.42%	4,965,200.00	4,805,200.00	0.00	4,965,200.00	不适用	0.00
吕群	境内自然人	0.84%	2,932,900.00	0	0.00	2,932,900.00	不适用	0.00
香港中央结算有限公司	境外法人	0.64%	2,231,857.00	-184,222.00	0.00	2,231,857.00	不适用	0.00
中国银行股份有限公司-华商甄选回报混合型证券投资基金	其他	0.60%	2,092,600.00	2,092,600.00	0.00	2,092,600.00	不适用	0.00
杨丙强	境内自然人	0.54%	1,896,164.00	0	90,000.00	1,806,164.00	不适用	0.00
深圳通和私募证券投资基金管理有限公司-通和富享一期私募证券投资基金	其他	0.43%	1,499,900.00	1,499,900.00	0.00	1,499,900.00	不适用	0.00

金								
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	除毕心德与毕于东、毕文娟为父子、父女关系，为一致行动人外，公司未知其他前 10 名无限售条件普通股股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。除前述说明外，也未知前 10 名无限售流通股股东和前 10 名普通股股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人，也未知前述股东是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无							
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 10）	截至 2025 年 12 月 31 日，山东赫达集团股份有限公司回购专用证券账户持有无限售条件的股份数量为 4,017,780.00 股，持股比例为 1.15%，根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号》之相关规定，如公司前十大股东中存在回购账户，应当予以特别说明，但不纳入前 10 名股东列示。							
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
毕心德	91,670,305.00	人民币普通股	91,670,305.00					
毕文娟	20,538,632.00	人民币普通股	20,538,632.00					
杨力	8,406,106.00	人民币普通股	8,406,106.00					
毕于东	6,653,265.00	人民币普通股	6,653,265.00					
#深圳通和私募证券投资基金管理有限公司一通和宏观对冲一期私募证券投资基金	4,965,200.00	人民币普通股	4,965,200.00					
吕群	2,932,900.00	人民币普通股	2,932,900.00					
香港中央结算有限公司	2,231,857.00	人民币普通股	2,231,857.00					
中国银行股份有限公司一华商甄选回报混合型证券投资基金	2,092,600.00	人民币普通股	2,092,600.00					
杨丙强	1,806,164.00	人民币普通股	1,806,164.00					
深圳通和私募证券投资基金管理有限公司一通和富享一期私募证券投资基金	1,499,900.00	人民币普通股	1,499,900.00					
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名普通股股东之间关联关系或一致行动的说明	除毕心德与毕于东、毕文娟为父子、父女关系，为一致行动人外，公司未知其他前 10 名无限售条件普通股股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。除前述说明外，也未知前 10 名无限售流通股股东和前 10 名普通股股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人，也未知前述股东是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。							
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	股东深圳通和私募证券投资基金管理有限公司一通和宏观对冲一期私募证券投资基金通过信用证券账户持有公司 3865200.00 股无限售股票。							

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

是 否

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

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：自然人

控股股东姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
毕心德	中国	否
主要职业及职务	无	
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无	

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
毕心德	本人	中国	否
毕于东	一致行动（含协议、亲属、同一控制）	中国	否
毕文娟	一致行动（含协议、亲属、同一控制）	中国	否
主要职业及职务	毕于东先生系公司董事长		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

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

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

方案披露时间	拟回购股份数量（股）	占总股本的比例	拟回购金额（万元）	拟回购期间	回购用途	已回购数量（股）	已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例（如有）
2025 年 04 月 16 日	不低于 277.78 万股，不超过 555.56 万股	不低于回购方案披露时总股本的 0.7979%，不超过回购方案披露时总股本 1.5958%	不低于人民币 5,000 万元（含），且不超过人民币 10,000 万元	自董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月	用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券	4,019,981	0.00%

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

一、企业债券

适用 不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在公司债券。

三、非金融企业债务融资工具

适用 不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

适用 不适用

1、可转债发行情况

根据中国证券监督管理委员会《关于同意山东赫达集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1099号），公司于2023年7月3日公开发行了600.00万张可转债，每张面值100元，发行总额60,000.00万元，期限6年。经深圳证券交易所同意，本次发行的可转债已于2023年7月19日起在深交所挂牌交易，债券简称“赫达转债”，债券代码“127088”。

根据《山东赫达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》等有关规定，本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日（2024年1月8日）起至可转债到期日（2029年7月2日）止。

2、报告期转债担保人及前十名持有人情况

可转换公司债券名称	赫达转债				
期末转债持有人数	3,689				
本公司转债的担保人	不适用				
担保人盈利能力、资产状况和信用状况重大变化情况	无				
前十名转债持有人情况如下：					
序号	可转债持有人名称	可转债持有人性质	报告期末持有可转债数量（张）	报告期末持有可转债金额（元）	报告期末持有可转债占比
1	中国农业银行股份有限公司一招商安瑞进取债券	其他	498,715	49,871,500.00	8.31%

	型证券投资基金				
2	招商银行股份有限公司一博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	其他	412,272	41,227,200.00	6.87%
3	UBS AG	境外法人	399,984	39,998,400.00	6.67%
4	中国民生银行股份有限公司一光大保德信信用添益债券型证券投资基金	其他	332,150	33,215,000.00	5.54%
5	西北投资管理（香港）有限公司一西北飞龙基金有限公司	境外法人	299,997	29,999,700.00	5.00%
6	富国富益进取固定收益型养老金产品一中国工商银行股份有限公司	其他	284,722	28,472,200.00	4.75%
7	中国建设银行股份有限公司一汇添富实业债券型证券投资基金	其他	244,107	24,410,700.00	4.07%
8	中国工商银行股份有限公司一中欧可转债债券型证券投资基金	其他	183,170	18,317,000.00	3.05%
9	中信证券资产管理（香港）有限公司一客户资金	境外法人	159,996	15,999,600.00	2.67%
10	李怡名	境内自然人	110,698	11,069,800.00	1.85%

3、报告期转债变动情况

适用 不适用

单位：元

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
赫达转债	599,864,300.00	38,000.00	0.00	4,000.00	599,822,300.00

4、累计转股情况

适用 不适用

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

赫达转债	2024年1月8日至2029年7月2日	6,000,000	600,000,000.00	173,700.00	10,074	0.00%	599,822,300.00	99.97%
------	---------------------	-----------	----------------	------------	--------	-------	----------------	--------

5、转股价格历次调整、修正情况

可转换公司债券名称	转股价格调整日	调整后转股价格(元)	披露时间	转股价格调整说明	截至本报告期末最新转股价格(元)
赫达转债	2024年03月07日	17.39	2024年03月07日	根据公司2023年第五次临时股东大会决议,公司回购注销29名激励对象已获授但尚未解除限售的413,000股限制性股票,中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司已于2024年3月6日办理完成上述部分限制性股票的回购注销事宜,公司总股本由342,112,040股调整为341,699,040股(未考虑可转债转股的影响)。回购注销完成后,“赫达转债”的转股价格由17.40元/股调整为17.39元/股。	16.76
赫达转债	2024年07月05日	17.19	2024年07月01日	根据公司2023年度股东大会决议,公司2023年度利润分配方案为:以公司现有总股本341,704,139股为基数,向全体股东每10股派发现金红利2.00元(含税)。根据公司可转换公司债券转股价格调整的相关条款,“赫达转债”的转股价格由17.39元/股调整为17.19元/股。	16.76
赫达转债	2024年11月28日	17.00	2024年11月27日	公司第九届董事会第十四次会	16.76

				<p>议、2024 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司〈第三期股票期权与限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》，第九届董事会第十六次会议审议通过了《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向第三期股票期权与限制性股票激励计划激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》，并在中国登记结算有限公司深圳分公司完成了授予股份的登记工作，本次共计向 116 名激励对象授予 643 万股股票，授予价格为 6.66 元/股。上述限制性股票登记完成后，“赫达转债”的转股价格由 17.19 元/股调整为 17.00 元/股。</p>	
赫达转债	2025 年 01 月 03 日	16.85	2024 年 12 月 26 日	<p>根据公司 2024 年第三次临时股东大会决议，公司 2024 年前三季度利润分配方案为：以公司现有总股本 348,136,854 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税）。根据公司可转换公司债券转股价格调整的相关条款，“赫达转债”的转股价格由 17.00 元/股调整为 16.85 元/股。</p>	16.76
赫达转债	2025 年 09 月 17 日	16.75	2025 年 09 月 11 日	<p>根据公司 2024 年</p>	16.76

				<p>权、公司第九届董事会第二十五次会议决议，公司 2025 年中期利润分配方案为：以公司分红派息实施公告日总股本 348,136,913 股、扣除公司回购专用证券账户持有的 1,777,102 股后的 346,359,811 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）。根据公司可转换公司债券转股价格调整的相关条款，“赫达转债”的转股价格由 16.85 元/股调整为 16.75 元/股。</p>	
赫达转债	2025 年 12 月 09 日	16.76	2025 年 12 月 09 日	<p>公司第九届董事会第二十六次会议、第九届监事会第十七次会议及 2025 年第三次临时股东大会审议通过了《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》，同意公司回购注销因离职不再符合激励条件的 6 名激励对象已获授但尚未解除限售的 230,000 股限制性股票，回购价格为 6.41 元/股。上述限制性股票回购注销工作完成后，“赫达转债”的转股价格由 16.75 元/股调整为 16.76 元/股。</p>	16.76

6、报告期末公司的负债情况、资信变化情况以及在未来年度还债的现金安排

(1) 公司可转债报告期末资产负债率、利息保障倍数、贷款偿还率、利息偿付率等相关指标及同期对比变动情况详见本节“八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标”。

(2) 公司可转债资信评级状况：联合资信评估股份有限公司于 2025 年 6 月 24 日出具了《山东赫达集团股份有限公司公开发行可转换公司债券 2025 年跟踪评级报告》，公司主体信用等级为 AA-，评级展望为“稳定”，赫达转债信用等级为 AA-，评级展望为“稳定”。本次跟踪评级结果与首次评级结果相比未发生变化，上述评级报告详见公司登载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的公告。

(3) 未来年度还债现金安排：公司资信情况良好，持续盈利能力强，资产负债结构合理，且公司在行业地位、生产规模、技术水平、产品结构等方面具有较强的竞争优势，具有较强的债务偿还能力。公司将严格按照《山东赫达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》和《山东赫达集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书》的有关规定，在“赫达转债”的计息期间内，每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.76	1.54	14.29%
资产负债率	44.41%	46.70%	-2.29%
速动比率	1.38	1.13	22.12%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	15,997.18	19,349.5	-17.33%
EBITDA 全部债务比	39.55%	49.29%	-9.74%
利息保障倍数	5.93	7.85	-24.46%
现金利息保障倍数	37.74	32.56	15.91%
EBITDA 利息保障倍数	12.73	14.44	-11.84%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 04 月 24 日
审计机构名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	和信审字(2026)第 000578 号
注册会计师姓名	赵卫华、高晓

审计报告正文

审计报告

和信审字(2026)第 000578 号

山东赫达集团股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了山东赫达集团股份有限公司（以下简称“山东赫达”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山东赫达 2025 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2025 年度合并及公司的经营成果和合并及公司的现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于山东赫达，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项：

（一）收入确认

1、事项描述

如山东赫达合并财务报表附注七、60 所列示，2025 年度营业收入为 1,911,834,856.43 元，较上期下降 2.28%，销售收入主要来源为销售纤维素醚、植物空心胶囊等产品。由于营业收入是山东赫达的关键业绩指标之一，收入确认的真实性和准确性对山东赫达财务数据有重大影响，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认的固有风险，因此，我们将销售收入确认识别为关键审计事项。

2、审计应对

我们对山东赫达收入确认执行的主要审计程序包括：

（1）了解、评估管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计，测试并评价相关内部控制有效性；

（2）对管理层进行访谈，了解收入确认政策，检查主要客户销售合同关键条款，分析评价山东赫达收入确认政策的适当性，评价报告期内收入确认政策执行的一贯性；

（3）抽样检查与销售收入相关的销售合同、销售发票、运单、客户签收单、报关单、销售回款等资料，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的规定，并评估收入确认的真实性及准确性；

(4) 对营业收入和毛利率的波动进行分析，向管理层了解波动的原因，并分析收入和毛利率波动的合理性；

(5) 对重要的客户当期销售额及年末余额执行函证程序；

(6) 针对资产负债表日前后确认的营业收入执行抽样截止测试，以评估确认是否记录在正确的会计期间；

(7) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中恰当列示。

(二) 固定资产和在建工程账面价值的确认及减值准备的计提

1、事项描述

如山东赫达合并财务报表附注七、21 和七、22 所列示，截至 2025 年 12 月 31 日，山东赫达固定资产和在建工程账面价值合计为 2,073,738,502.49 元，占期末资产总额的比例为 51.14%。由于固定资产和在建工程合计账面价值占资产总额的比例较高，可能存在重大错报风险，因此我们将山东赫达固定资产、在建工程的存在和计价、分摊的准确性作为关键审计事项。

2、审计应对

我们对山东赫达固定资产和在建工程的确认和计量及减值准备的计提执行的主要审计程序包括：

(1) 了解与固定资产和在建工程相关的关键内部控制，测试并评价相关内部控制的有效性。

(2) 与公司管理层对影响资产减值的事项进行了充分的沟通，了解识别资产减值迹象的存在；取得了管理层判断资产减值存在的相关资料。

(3) 检查与固定资产和在建工程相关的文件资料，如工程项目备案资料、可研报告、相关合同、发票、转固验收单等，评价固定资产和在建工程的计价是否正确。

(4) 对相关项目进行现场实地查看，并与工程管理部门进行沟通，对于在建工程转入的固定资产，检查固定资产确认时点是否符合企业会计准则的规定，入账价值与在建工程的相关记录是否核对相符，是否与竣工决算、验收报告等一致。

(5) 检查固定资产和在建工程相关支出是否符合资本化条件，重新测试资本化利息金额是否正确。

(6) 对工程项目的主要的供应商执行函证程序，确认相关工程项目应付及预付工程款余额是否正确。

(7) 获取评估机构出具的以资产减值测试为目的的评估报告，对评估报告中固定资产可收回金额测算方法和计算过程进行了复核。

四、其他信息

山东赫达管理层对其他信息负责。其他信息包括山东赫达公司 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督山东赫达的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对山东赫达持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致山东赫达不能持续经营。

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

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

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

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

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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

（项目合伙人）

中国·济南

中国注册会计师：

2026 年 4 月 24 日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：山东赫达集团股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	562,292,729.82	488,808,805.01
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	19,000,000.00	3,084,326.12
应收账款	440,627,481.74	528,131,141.42
应收款项融资	47,909,027.23	41,986,365.00
预付款项	55,780,300.98	64,512,766.54
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	170,720,192.08	62,982,213.56
其中：应收利息		
应收股利	1,955,931.25	10,325,000.22
买入返售金融资产		
存货	366,007,072.21	422,090,232.10
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	46,729,096.80	4,726,558.77
流动资产合计	1,709,065,900.86	1,616,322,408.52
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	46,103,180.15	30,587,916.46
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	9,159,642.40	8,852,454.40
投资性房地产	236,318.12	269,356.78
固定资产	1,862,867,219.08	2,057,859,401.29
在建工程	210,871,283.41	60,674,552.10
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	3,710,993.18	2,627,714.28
无形资产	198,598,266.87	204,936,660.45

其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		137,972,946.00
长期待摊费用	383,333.30	718,553.37
递延所得税资产	11,879,824.29	17,897,808.81
其他非流动资产	2,263,920.55	7,161,850.44
非流动资产合计	2,346,073,981.35	2,529,559,214.38
资产总计	4,055,139,882.21	4,145,881,622.90
流动负债：		
短期借款	330,210,000.00	254,600,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	1,140,668.00	475,000.00
衍生金融负债		
应付票据	65,000,000.00	187,000,000.00
应付账款	313,463,777.05	440,279,521.58
预收款项		
合同负债	28,598,131.03	17,434,734.49
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	54,971,300.24	56,476,870.21
应交税费	26,848,112.17	18,794,177.86
其他应付款	56,343,135.93	52,964,629.31
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	91,646,813.17	22,256,816.76
其他流动负债	3,662,108.44	1,996,409.48
流动负债合计	971,884,046.03	1,052,278,159.69
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	117,384,400.00	110,030,000.00
应付债券	553,599,623.54	534,425,503.81
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,562,802.00	1,090,071.53

长期应付款		2,293,485.65
长期应付职工薪酬		
预计负债	11,415,050.00	
递延收益	35,719,952.57	48,717,970.13
递延所得税负债	3,200,080.23	4,008,851.01
其他非流动负债	106,019,503.37	183,204,578.69
非流动负债合计	828,901,411.71	883,770,460.82
负债合计	1,800,785,457.74	1,936,048,620.51
所有者权益：		
股本	348,502,513.00	348,136,854.00
其他权益工具	76,025,335.53	89,447,833.96
其中：优先股		
永续债		
资本公积	86,252,471.35	164,626,655.02
减：库存股	74,552,754.57	41,859,300.00
其他综合收益	-555,637.92	
专项储备	12,526,081.10	12,084,756.86
盈余公积	171,176,132.05	162,487,118.09
一般风险准备		
未分配利润	1,573,291,227.59	1,474,909,084.46
归属于母公司所有者权益合计	2,192,665,368.13	2,209,833,002.39
少数股东权益	61,689,056.34	
所有者权益合计	2,254,354,424.47	2,209,833,002.39
负债和所有者权益总计	4,055,139,882.21	4,145,881,622.90

法定代表人：毕于东 主管会计工作负责人：崔玲 会计机构负责人：崔玲

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	293,099,662.53	340,774,557.91
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		23,084,326.12
应收账款	255,986,927.02	320,367,699.68
应收款项融资	36,565,241.31	29,469,981.70
预付款项	42,406,728.03	70,738,218.91
其他应收款	1,345,853,817.41	1,194,962,805.98
其中：应收利息		
应收股利	1,955,931.25	10,325,000.22
存货	191,770,037.37	236,333,326.35
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		

一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,705,188.24	767,798.25
流动资产合计	2,167,387,601.91	2,216,498,714.90
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	392,562,340.35	363,184,048.78
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	8,807,188.00	8,500,000.00
投资性房地产	236,318.12	269,356.78
固定资产	511,632,874.57	555,213,188.29
在建工程	4,145,832.93	24,168,479.08
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	916,253.08	1,965,939.58
无形资产	55,262,991.38	56,844,923.33
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	5,299,341.19	9,881,631.00
其他非流动资产	1,590,700.00	5,714,049.56
非流动资产合计	980,453,839.62	1,025,741,616.40
资产总计	3,147,841,441.53	3,242,240,331.30
流动负债：		
短期借款	111,000,000.00	66,500,000.00
交易性金融负债	436,600.00	190,000.00
衍生金融负债		
应付票据	198,000,000.00	240,000,000.00
应付账款	185,038,278.66	244,759,296.93
预收款项		
合同负债	22,658,445.43	14,535,382.64
应付职工薪酬	30,985,791.43	31,487,951.01
应交税费	7,515,936.29	4,838,656.31
其他应付款	190,591,871.82	275,042,956.98
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	63,190,100.49	3,048,890.68

其他流动负债	2,940,874.57	21,889,599.74
流动负债合计	812,357,898.69	902,292,734.29
非流动负债：		
长期借款		59,000,000.00
应付债券	553,599,623.54	534,425,503.81
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		1,090,071.53
长期应付款		0.00
长期应付职工薪酬		0.00
预计负债	11,415,050.00	0.00
递延收益	17,083,003.47	26,774,751.15
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	582,097,677.01	621,290,326.49
负债合计	1,394,455,575.70	1,523,583,060.78
所有者权益：		
股本	348,502,513.00	348,136,854.00
其他权益工具	76,025,335.53	89,447,833.96
其中：优先股		
永续债		
资本公积	239,373,446.55	211,728,126.85
减：库存股	74,552,754.57	41,859,300.00
其他综合收益		
专项储备	4,493,328.39	3,913,917.26
盈余公积	171,176,132.05	162,487,118.09
未分配利润	988,367,864.88	944,802,720.36
所有者权益合计	1,753,385,865.83	1,718,657,270.52
负债和所有者权益总计	3,147,841,441.53	3,242,240,331.30

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	1,911,834,856.43	1,956,503,516.16
其中：营业收入	1,911,834,856.43	1,956,503,516.16
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,692,858,652.63	1,712,169,541.15
其中：营业成本	1,415,990,698.76	1,428,568,161.66
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		

赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	18,914,979.79	19,889,725.44
销售费用	41,178,897.50	37,334,354.95
管理费用	110,102,703.37	109,089,711.09
研发费用	85,618,722.63	90,571,165.19
财务费用	21,052,650.58	26,716,422.82
其中：利息费用	36,058,178.66	37,323,632.77
利息收入	10,676,385.11	4,661,481.61
加：其他收益	14,434,274.48	14,400,053.45
投资收益（损失以“-”号填列）	-8,316,122.41	13,847,609.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,077,166.80	9,653,294.56
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-10,198,654.74	9,057,986.74
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-18,492,316.58	-10,892,503.36
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,503,564.35	-16,998,812.47
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,470,818.98	3,649,027.74
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	188,429,001.22	257,397,336.99
加：营业外收入	2,425,615.56	4,635,092.17
减：营业外支出	12,925,886.93	1,374,174.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	177,928,729.85	260,658,254.38
减：所得税费用	33,465,425.66	39,023,382.74
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	144,463,304.19	221,634,871.64
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	144,463,304.19	221,634,871.64
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		

1. 归属于母公司股东的净利润	141,707,138.19	221,634,871.64
2. 少数股东损益	2,756,166.00	0.00
六、其他综合收益的税后净额	-555,637.92	
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-555,637.92	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-555,637.92	
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额	-555,637.92	
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	143,907,666.27	221,634,871.64
归属母公司所有者的综合收益总额	141,151,500.27	221,634,871.64
归属于少数股东的综合收益总额	2,756,166.00	
八、每股收益		
（一）基本每股收益	0.41	0.65
（二）稀释每股收益	0.40	0.63

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

法定代表人：毕于东 主管会计工作负责人：崔玲 会计机构负责人：崔玲

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	1,387,384,570.34	1,469,861,249.18
减：营业成本	1,135,522,659.99	1,210,933,456.35
税金及附加	9,400,140.00	9,485,992.42
销售费用	31,997,877.21	28,101,394.64
管理费用	55,533,534.10	62,859,644.17
研发费用	43,835,646.22	49,067,749.59
财务费用	19,102,571.62	20,202,637.63
其中：利息费用	27,343,396.74	27,217,486.56

利息收入	5,744,272.90	3,044,690.22
加：其他收益	9,947,744.20	9,782,433.64
投资收益（损失以“-”号填列）	18,922,759.06	-8,474,286.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,434,505.66	-12,374,357.86
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-246,600.00	-190,000.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-11,274,826.24	-8,669,324.57
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,139,580.93	-4,970,697.26
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-783,726.84	4,129,230.11
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	107,417,910.45	80,817,729.37
加：营业外收入	786,409.59	4,086,217.29
减：营业外支出	12,486,224.44	727,361.30
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	95,718,095.60	84,176,585.36
减：所得税费用	8,827,956.02	12,384,171.54
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	86,890,139.58	71,792,413.82
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	86,890,139.58	71,792,413.82
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		

5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	86,890,139.58	71,792,413.82
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,738,279,651.99	1,665,891,301.83
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	17,858,760.70	16,629,986.11
收到其他与经营活动有关的现金	14,174,577.93	12,864,803.17
经营活动现金流入小计	1,770,312,990.62	1,695,386,091.11
购买商品、接受劳务支付的现金	932,458,436.51	974,934,888.31
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	235,003,539.23	227,997,998.72
支付的各项税费	129,452,205.07	110,364,174.94
支付其他与经营活动有关的现金	95,571,379.79	96,006,862.08
经营活动现金流出小计	1,392,485,560.60	1,409,303,924.05
经营活动产生的现金流量净额	377,827,430.02	286,082,167.06
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	14,615,114.60	11,668,100.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,002,530.21	7,401,200.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		21,976,190.82
收到其他与投资活动有关的现金	77,994,794.43	57,521,458.98
投资活动现金流入小计	96,612,439.24	98,566,950.79

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	240,401,943.97	95,475,671.08
投资支付的现金		3,000,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	140,604,920.35	108,135,262.18
投资活动现金流出小计	381,006,864.32	206,610,933.26
投资活动产生的现金流量净额	-284,394,425.08	-108,043,982.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		42,823,800.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	491,668,400.00	405,190,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	27,931,616.54	
筹资活动现金流入小计	519,600,016.54	448,013,800.00
偿还债务支付的现金	201,452,000.00	300,772,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	49,664,339.77	130,664,338.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	213,497,370.54	185,678,368.11
筹资活动现金流出小计	464,613,710.31	617,115,506.89
筹资活动产生的现金流量净额	54,986,306.23	-169,101,706.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,907,103.57	7,065,137.29
五、现金及现金等价物净增加额	151,326,414.74	16,001,614.99
加：期初现金及现金等价物余额	244,366,315.08	228,364,700.09
六、期末现金及现金等价物余额	395,692,729.82	244,366,315.08

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,171,929,104.89	1,300,412,252.49
收到的税费返还	1,590,943.36	
收到其他与经营活动有关的现金	6,701,866.63	86,669,168.06
经营活动现金流入小计	1,180,221,914.88	1,387,081,420.55
购买商品、接受劳务支付的现金	619,640,683.25	700,529,330.82
支付给职工以及为职工支付的现金	109,776,424.21	113,240,948.00
支付的各项税费	72,711,510.74	70,644,960.08
支付其他与经营活动有关的现金	185,243,094.29	65,862,530.98
经营活动现金流出小计	987,371,712.49	950,277,769.88
经营活动产生的现金流量净额	192,850,202.39	436,803,650.67
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	13,989,010.57	4,740,940.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,271,516.00	7,113,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		22,000,000.00

山东赫达集团股份有限公司 2025 年年度报告全文

收到其他与投资活动有关的现金	64,429,299.49	39,844,705.00
投资活动现金流入小计	79,689,826.06	73,698,645.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,095,584.22	32,252,680.16
投资支付的现金	15,099,991.20	45,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	9,547,190.00	149,856,609.39
投资活动现金流出小计	37,742,765.42	227,109,289.55
投资活动产生的现金流量净额	41,947,060.64	-153,410,644.55
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		42,823,800.00
取得借款收到的现金	141,000,000.00	156,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	530,362.92	
筹资活动现金流入小计	141,530,362.92	199,323,800.00
偿还债务支付的现金	126,900,000.00	177,850,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,205,461.45	126,007,073.21
支付其他与筹资活动有关的现金	209,821,663.73	183,506,224.58
筹资活动现金流出小计	377,927,125.18	487,363,297.79
筹资活动产生的现金流量净额	-236,396,762.26	-288,039,497.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,021,234.37	5,556,587.59
五、现金及现金等价物净增加额	421,735.14	910,095.92
加：期初现金及现金等价物余额	135,977,927.39	135,067,831.47
六、期末现金及现金等价物余额	136,399,662.53	135,977,927.39

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他		
	优先 股	永续 债	其他											
一、上年期末余额	348,136,854.00			89,447,833.96	164,626,655.02	41,859,300.00		12,084,756.86	162,487,118.09		1,474,909.46		2,209,833.00	2,209,833.00
加：会计政策变更														
期差错更正														
其他														

山东赫达集团股份有限公司 2025 年年度报告全文

二、 本年期初 余额	348, 136, 854. 00			89,4 47,8 33.9 6	164, 626, 655. 02	41,8 59,3 00.0 0		12,0 84,7 56.8 6	162, 487, 118. 09		1,47 4,90 9,08 4.46		2,20 9,83 3,00 2.39		2,20 9,83 3,00 2.39
三、 本期 增减 变动 金额 (减 少以 “一 ”号 填 列)	365, 659. 00			- 13,4 22,4 98.4 3	- 78,3 74,1 83.6 7	32,6 93,4 54.5 7	- 555, 637. 92	441, 324. 24	8,68 9,01 3.96		98,3 82,1 43.1 3		- 17,1 67,6 34.2 6	61,6 89,0 56.3 4	44,5 21,4 22.0 8
(一) 综 合 收 益 总 额							- 555, 637. 92				141, 707, 138. 19		141, 151, 500. 27	2,75 6,16 6.00	143, 907, 666. 27
(二) 所 有 者 投 入 和 减 少 资 本	365, 659. 00			- 13,4 22,4 98.4 3	- 78,3 74,1 83.6 7	32,6 93,4 54.5 7							- 124, 124, 477. 67	58,9 32,8 90.3 4	- 65,1 91,5 87.3 3
1. 所 有 者 投 入 的 普 通 股	365, 600. 00				5,92 0,76 8.00	49,2 60,8 06.8 6							- 42,9 74,4 38.8 6		- 42,9 74,4 38.8 6
2. 其 他 权 益 工 具 持 有 者 投 入 资 本	59.0 0			- 13,4 22,4 98.4 3	12,9 12.7 0	- 27,5 52.2 9							- 13,3 81,9 74.4 4		- 13,3 81,9 74.4 4
3. 股 份 支 付 计 入 所 有 者 权 益 的 金 额					21,7 11,6 39.0 0	- 15,8 96,8 00.0 0							37,6 08,4 39.0 0		37,6 08,4 39.0 0
4. 其 他					- 106, 019, 503. 37	- 643, 000. 00							- 105, 376, 503. 37	58,9 32,8 90.3 4	- 46,4 43,6 13.0 3
(三)								8,68			-		-		-

）利润分配									9,013.96		43,324.95		34,635.98		34,635.98
1. 提取盈余公积									8,689.01		8,689.01				
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配											-34,635.98		-34,635.98		-34,635.98
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划															

变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备								441,324.24					441,324.24		441,324.24
1. 本期提取								14,199,602.76					14,199,602.76		14,199,602.76
2. 本期使用								13,758,278.52					13,758,278.52		13,758,278.52
(六) 其他															
四、本期末余额	348,502,513.00			76,025,335.53	86,252,471.35	74,552,754.57	-555,637.92	12,526,081.10	171,176,132.05		1,573,291,227.59		2,192,665,368.13	61,689,056.34	2,254,354,424.47

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	342,287,040.00			89,468,068.66	130,148,543.33	12,900,720.00		9,573,455.21	155,307,876.71		1,381,014,810.10		2,094,899,074.01		2,094,899,074.01
加：会计政策变更															
期差错更正															

山东赫达集团股份有限公司 2025 年年度报告全文

正															
他															
二、本年期初余额	342,287,040.00			89,468,068.66	130,148,543.33	12,900,720.00		9,573,455.21	155,307,876.71		1,381,014,810.10		2,094,899,074.01		2,094,899,074.01
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	5,849,814.00			-20,234.70	34,478,111.69	28,958,580.00		2,511,301.65	7,179,241.38		93,894,274.36		114,933,928.38		114,933,928.38
（一）综合收益总额											221,634,871.64		221,634,871.64		221,634,871.64
（二）所有者投入和减少资本	5,849,814.00			-20,234.70	34,478,111.69	28,958,580.00							11,349,110.99		11,349,110.99
1. 所有者投入的普通股	5,842,000.00				24,081,080.00	29,923,080.00									
2. 其他权益工具持有者投入资本	7,814.00			-20,234.70	131,124.69								118,703.99		118,703.99
3. 股份支付计入所有者权益的金额					10,265,907.00								10,265,907.00		10,265,907.00
4. 其他						-964,							964,500.		964,500.

						500. 00							00		00
(三) 利润分配									7,17 9,24 1.38		- 127, 740, 597. 28		- 120, 561, 355. 90		- 120, 561, 355. 90
1. 提取 盈余 公积									7,17 9,24 1.38		- 7,17 9,24 1.38				
2. 提取 一般 风险 准备															
3. 对所有者 (或 股东) 的分配											- 120, 561, 355. 90		- 120, 561, 355. 90		- 120, 561, 355. 90
4. 其他															
(四) 所有者 权益 内部 结转															
1. 资本 公积 转增 资本 (或 股本)															
2. 盈余 公积 转增 资本 (或 股本)															
3. 盈余 公积 弥补 亏损															
4.															

设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
(五) 专项储备								2,511,301.65					2,511,301.65	2,511,301.65
1. 本期提取								14,673,242.14					14,673,242.14	14,673,242.14
2. 本期使用								12,161,940.49					12,161,940.49	12,161,940.49
(六) 其他														
四、本期期末余额	348,136,854.00			89,447,833.96	164,626,655.02	41,859,300.00		12,084,756.86	162,487,118.09		1,474,909.46		2,209,833.00	2,209,833.00

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	348,136,854.00			89,447,833.96	211,728,126.85	41,859,300.00		3,913,917.26	162,487,118.09	944,802,720.36		1,718,657,270.52
加：会												

计政策变更												
期差错更正												
他												
二、本年期初余额	348,136,854.00			89,447,833.96	211,728,126.85	41,859,300.00		3,913,917.26	162,487,118.09	944,802,720.36		1,718,657,270.52
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	365,659.00			-13,422,498.43	27,645,319.70	32,693,454.57		579,411.13	8,689,013.96	43,565,144.52		34,728,595.31
（一）综合收益总额										86,890,139.58		86,890,139.58
（二）所有者投入和减少资本	365,659.00			-13,422,498.43	27,645,319.70	32,693,454.57						-18,104,974.30
1. 所有者投入的普通股	365,600.00				5,920,768.00	49,260,806.86						-42,974,438.86
2. 其他权益工具持有者投入资本	59.00			-13,422,498.43	12,912.70	-27,552.29						-13,381,974.44
3. 股份支付计入所有者权益					21,711,639.00	-15,896,800.00						37,608,439.00

的金额												
4. 其他						- 643,000.00						643,000.00
(三) 利润分配									8,689,013.96	- 43,324,995.06		- 34,635,981.10
1. 提取盈余公积									8,689,013.96	- 8,689,013.96		
2. 对所有者(或股东)的分配										- 34,635,981.10		- 34,635,981.10
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变												

动额 结转 留存 收益												
5. 其 他综 合收 益结 转留 存收 益												
6. 其 他												
(五) 专项 储备								579,4 11.13				579,4 11.13
1. 本 期提 取								8,799 ,467. 18				8,799 ,467. 18
2. 本 期使 用								8,220 ,056. 05				8,220 ,056. 05
(六) 其他												
四、 本期 期末 余额	348,5 02,51 3.00			76,02 5,335 .53	239,3 73,44 6.55	74,55 2,754 .57		4,493 ,328. 39	171,1 76,13 2.05	988,3 67,86 4.88		1,753 ,385, 865.8 3

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	未分 配利 润	其他	所有 者权 益合 计
		优先 股	永续 债	其他								
一、 上年 期末 余额	342,2 87,04 0.00			89,46 8,068 .66	177,2 50,01 5.16	12,90 0,720 .00		2,441 ,425. 78	155,3 07,87 6.71	1,000 ,750, 903.8 2		1,754 ,604, 610.1 3
加： 会计 政策 变更												
期差 错更 正												

他												
二、本年期初余额	342,287,040.00			89,468,068.66	177,250,015.16	12,900,720.00		2,441,425.78	155,307,876.71	1,000,750,903.82		1,754,604,610.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,849,814.00			-20,234.70	34,478,111.69	28,958,580.00		1,472,491.48	7,179,241.38	-55,948,183.46		-35,947,339.61
（一）综合收益总额										71,792,413.82		71,792,413.82
（二）所有者投入和减少资本	5,849,814.00			-20,234.70	34,478,111.69	28,958,580.00						11,349,110.99
1. 所有者投入的普通股	5,842,000.00				24,081,080.00	29,923,080.00						
2. 其他权益工具持有者投入资本	7,814.00			-20,234.70	131,124.69							118,703.99
3. 股份支付计入所有者权益的金额					10,265,907.00							10,265,907.00
4. 其他						-964,500.00						964,500.00
（三）利润分									7,179,241.38	-127,740,597.28		-120,561,355.90

配												
1. 提取盈余公积									7,179,241.38	-	7,179,241.38	
2. 对所有者（或股东）的分配										-	120,561,355.90	-
3. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结												

转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备								1,472,491.48				1,472,491.48
1. 本期提取								8,657,480.64				8,657,480.64
2. 本期使用								7,184,989.16				7,184,989.16
(六) 其他												
四、本期期末余额	348,136,854.00			89,447,833.96	211,728,126.85	41,859,300.00		3,913,917.26	162,487,118.09	944,802,720.36		1,718,657,270.52

三、公司基本情况

山东赫达集团股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”），成立于 1992 年 12 月 7 日，营业执照统一社会信用代码为 91370300164367239P，公司注册资本为 348,501,513.00 元。

1、公司注册地、总部地址

公司注册地址：山东省淄博市周村区赫达路 999 号。

公司总部办公地址：山东省淄博市周村区赫达路 999 号。

2、实际从事的主要经营活动

公司从事的主要经营活动：水溶性高分子化合物系列产品、食品添加剂的生产、销售；纤维素植物胶囊、空心胶囊生产、销售；化工防腐设备、换热器设备、金属结构件的制造、销售、安装。

3、财务报告批准报出日

本财务报告于 2026 年 4 月 24 日经公司董事会批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，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）的披露规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

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

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

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

3、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项金额不低于 500 万元人民币
应收款项本期坏账准备收回或转回金额重要的	单项金额不低于 500 万元人民币
重要的应收款项核销	单项金额不低于 500 万元人民币
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	单项金额不低于 500 万元人民币
重要的合营或联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资账面价值金额不低于 500 万元人民币
重要的在建工程	在建工程投资额不低于 2000 万元人民币
账龄超过 1 年的重要应付账款	单项金额不低于 500 万元人民币
账龄超过 1 年的重要合同负债	单项金额不低于 500 万元人民币
账龄超过 1 年的重要的其他应付款	单项金额不低于 500 万元人民币
重要的投资活动项目现金收支	单项金额不低于 2,000 万元人民币

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

对于同一控制下的企业合并，本公司作为合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。本公司支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司作为合并方在合并中发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，计入债务性工具的初始确认金额。

（2）非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，本公司作为合并方的合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。本公司为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应于发生时计入当期损益。本公司作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用，应当计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。

本公司作为合并方在非同一控制下合并中发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量，合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，本公司首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表范围

本公司将所有控制的子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

（3）统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

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

（4）合并财务报表抵销事项

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司与子公司、子公司相互之间所有重大往来余额、交易及未实现利润予以抵销。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。子公司所有者权

益中不属于本公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍然冲减少数股东权益。子公司持有本公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

（5）合并取得子公司会计处理

对于本公司同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，调整合并资产负债表的期初数，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

对于本公司非同一控制下企业合并取得的子公司，不调整合并资产负债表期初数，将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（6）处置子公司股权至丧失控制权的会计处理方法

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入本公司合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入本公司合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。本公司将处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之

和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，本公司在丧失控制权时转为当期投资收益。

②分步处置子公司

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，本公司将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，本公司按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（7）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（8）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

本公司在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。

（1）共同经营

当本公司是合营安排的合营方，享有该安排相关资产且承担该安排相关负债时，为共同经营。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

①确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；②确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；③确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；④按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；⑤确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

（2）合营企业

合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。本公司对合营企业的投资采用权益法核算，相关会计政策见本附注“五、22、长期股权投资”。

9、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率的近似汇率折合本位币入账。

资产负债表日，本公司对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。

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

（2）外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

外币资产负债表中的资产和负债项目，本公司采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。外币利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。

外币现金流量按照系统合理方法确定的，本公司采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11、金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债、权益工具。

（1）金融资产的分类、确认和计量

在初始确认金融资产时，本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

1) 本公司持有的债务工具：

①以摊余成本计量的金融资产

本公司管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本公司对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。本公司的此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等，本公司将自资产负债表日起一年内(含一年)到期的

债权投资和长期应收款，列示为一年内到期的非流动资产；取得期限在一年内(含一年)的债权投资列示为其他流动资产。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。本公司的此类金融资产主要包括应收款项融资、其他债权投资等，本公司将自资产负债表日起一年内(含一年)到期的其他债权投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得期限在一年内(含一年)的其他债权投资列示为其他流动资产。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示为交易性金融资产。此外，在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

2) 本公司的权益工具投资：

本公司将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示为交易性金融资产；自资产负债表日起预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。此外，本公司将部分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，且该指定一经作出不得撤销。本公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

(2) 金融负债的分类、确认和计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

本公司将金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的利息支出计入当期损益。本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要包括交易性金融负债。

其他金融负债，采用实际利率法按照摊余成本进行后续计量。本公司的其他金融负债主要为以摊余成本计量的金融负债，包括应付票据及应付账款、其他应付款、借款及应付债券等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法进行后续计量。期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

(3) 金融负债与权益工具的区分及相关处理方法

本公司按照以下原则区分金融负债与权益工具：（1）如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

（2）如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在本公司扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外的变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

本公司在合并报表中对金融工具（或其组成部分）进行分类时，考虑了集团成员和金融工具持有方之间达成的所有条款和条件。如果集团作为一个整体由于该工具而承担了交付现金、其他金融资产或者以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算的义务，则该工具应当分类为金融负债。

金融工具或其组成部分属于金融负债的，相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，本公司计入当期损益。

金融工具或其组成部分属于权益工具的，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为权益的变动处理；本公司不确认权益工具的公允价值变动，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减；本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司将满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。若本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

其他权益工具投资终止确认时，本公司将其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

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

（6）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，本公司的金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（7）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

综上，本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

（8）金融资产减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

①预期信用损失的计量

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

在每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本公司对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款、合同资产和应收款项融资，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

A、应收款项：

本公司对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款及应收款项融资或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

a、应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1--银行承兑汇票	信用风险较低的银行
应收票据组合 2--商业承兑汇票	信用风险较高的企业

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

b、应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1--账龄组合	应收外部客户款项
应收账款组合 2--合并范围内关联方组合	合并范围内关联方

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

c、其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1--应收股利	本组合为应收股利
其他应收款组合 2--应收利息	本组合为应收金融机构等的利息
其他应收款组合 3--合并范围内关联方组合	本组合为合并范围内关联方
其他应收款组合 4--应收出口退税、海关保证金	本组合为应收出口退税、海关保证金
其他应收款组合 5--账龄组合	本组合为应收其他款项

对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

d、应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1--银行承兑汇票	信用风险较低的银行
应收款项融资组合 2--商业承兑汇票	信用风险较高的企业

对于划分为组合的应收款项融资，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

e、合同资产确定组合的依据如下：

合同资产组合 1--账龄组合	应收外部客户款项
合同资产组合 2--合并范围内关联方组合	合并范围内关联方

对于划分为组合的合同资产，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制合同资产账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

本公司基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法如下：

账龄	应收商业承兑汇票计提比例 (%)	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)	合同资产计提比例 (%)
半年以内	-	1.00	-	-
半年-1年	-	5.00	-	-
1年以内	5.00	-	5.00	5.00
1-2年	10.00	50.00	10.00	10.00
2-3年	20.00	100.00	20.00	20.00
3-4年	30.00	100.00	30.00	30.00
4-5年	50.00	100.00	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00	100.00	100.00

合并范围内关联方组合、银行承兑汇票、应收出口退税、海关保证金：结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，预期信用损失率为 0%。

B、债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

②具有较低的信用风险

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

③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

A、信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；

B、预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；

C、债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

D、作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；

E、预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

F、借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

G、债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

H、合同付款是否发生逾期超过（含）30日。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限 30 天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

④已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人

很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

⑤预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

⑥核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额，这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

12、应收票据

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。应收票据的坏账准备的确认标准和计提方法详见本附注“五、11、金融工具”。

13、应收账款

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

对于包含重大融资成分的应收款项，本公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

应收账款的坏账准备的确认标准和计提方法详见本附注“五、11、金融工具”。

14、应收款项融资

当应收票据和应收账款同时满足以下条件时，本公司将其划分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，在报表中列示为应收款项融资：

- （1）合同现金流量为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付；
- （2）本公司管理应收票据和应收账款的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标。

15、其他应收款

本公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。其他应收款的坏账准备的确认标准和计提方法详见本附注“五、11、金融工具”。

16、合同资产

本公司将拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同资产列示。向客户销售两项可明确区分的商品，因已交付其中一项商品而有权收取款项，但收取该款项还取决于交付另一项商品的，本公司将该收款权利作为合同资产。

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“五、11、金融工具”。

17、存货

（1）存货的分类

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

（2）发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

（3）存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

本公司对于产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若本公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按单个存货项目计提存货跌价准备。但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，本公司按照存货类别计量成本与可变现净值。

在资产负债表日，如果本公司存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，本公司将减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

18、持有待售资产

(1) 划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

本公司在主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将该非流动资产或处置组被划分为持有待售类别。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：根据本公司类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，本公司在个别财务报表中将子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，本公司将账面价值高于公允价值减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，本公司先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，本公司将以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。对于已抵减的商誉账面价值和划分为持有待售类别前确认的资产减值损失本公司不予转回。

本公司对持有待售的非流动资产和持有待售的处置组中的资产不计提折旧或进行摊销；持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

某项非流动资产或处置组被划分为持有待售类别，但后来不再满足持有待售类别划分条件的，本公司停止将其划分为持有待售类别，并按照下列两项金额中较低者计量：

①该资产或处置组被划分为持有待售类别之前的账面价值，按照其假定在没有被划分为持有待售类别的情况下本应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；

②可收回金额。

（2）终止经营的认定标准

终止经营，是指满足下列条件之一的已被本集团处置或被本集团划分为持有待售类别的、能够单独区分的组成部分：

①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区。

②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。

③该组成部分是专为转售而取得的子公司。

（3）列报

本公司在资产负债表中将持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产列报于“持有待售资产”，将持有待售的处置组中的负债列报于“持有待售负债”。

本公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。不符合终止经营定义的持有待售的非流动资产或处置组，其减值损失和转回金额及处置损益作为持续经营损益列报。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。

本公司对拟结束使用而非出售且满足终止经营定义中有关组成部分的条件的处置组，自其停止使用日起作为终止经营列报。

对于当期列报的终止经营，在当期财务报表中，本公司将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的，在当期财务报表中，本公司将原来作为终止经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的持续经营损益列报。

19、债权投资

20、其他债权投资

21、长期应收款

22、长期股权投资

长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。

（1）初始投资成本确定

①对于本公司合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；如为非同一控制下的企业合并，按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

②本公司对于除合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，其初始投资成本按照相关准则的有关内容确定。

（2）后续计量及损益确认方法

①成本法核算

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。对被投资企业宣告分派的利润或现金股利，本公司计算应分得的部分，确认为投资收益。

②权益法核算

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致

的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。

本公司在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）长期股权投资核算方法的转换

①公允价值计量转权益法核算：本公司原持有的对被投资单位的股权投资（不具有控制、共同控制或重大影响的），按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的，因追加投资等原因导致持股比例上升，能够对被投资单位施加共同控制或重大影响的，在转按权益法核算时，本公司按照金融工具确认和计量准则确定的原股权投资的公允价值加上为取得新增投资而应支付对价的公允价值，作为改按权益法核算的初始投资成本。本公司原持有的股权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非交易性权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动直接转入留存收益。

②公允价值计量或权益法核算转成本法核算：本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或者原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因，能够对被投资单位实施控制的，按有关企业合并形成的长期股权投资进行会计处理。

③权益法核算转公允价值计量：本公司原持有的对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，因部分处置等原因导致持股比例下降，不能再对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按金融工具确认和计量准则对剩余股权投资进行会计处理，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

④成本法转权益法或公允价值计量：本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，本公司改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，本公司改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。在编制合并财务报表时，按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的有关规定进行会计处理。

（4）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。本公司在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。本公司判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及本公司及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

本公司通常通过以下一种或几种情形来判断是否对被投资单位具有重大影响：

- ①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。
- ②参与被投资单位财务和经营政策制定过程。
- ③与被投资单位之间发生重要交易。
- ④向被投资单位派出管理人员。
- ⑤向被投资单位提供关键技术资料。

存在上述一种或多种情形并不意味着本公司一定对被投资单位具有重大影响，本公司需要综合考虑所有事实和情况来做出恰当的判断。

（5）长期股权投资处置

本公司处置长期股权投资时，将投资账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。

本公司全部处置权益法核算的长期股权投资时，原权益法核算的相关其他综合收益在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期投资收益。本公司部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原

权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础处理并按比例结转，因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期投资收益。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

(1) 投资性房地产的种类和计量模式

本公司投资性房地产的种类：出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。

本公司投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

(2) 采用成本模式核算政策

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

本公司的投资性房地产类别、折旧方法、折旧年限、预计残值率、年折旧率如下：

资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	年限平均法	20	5	4.75

本公司对于投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。本公司在有证据表明将自用的房屋及建筑物改用于出租或将持有的房地产开发产品以经营租赁的方式出租时，固定资产、无形资产或存货以转换前的账面价值转换为投资性房地产。本公司在有证据表明将原本用于赚取租金或资本增值的房屋及建筑物改为自用或将用于经营租出的房屋及建筑物重新用于对外销售的，投资性房地产以转换前的账面价值转换为固定资产、无形资产或存货。

24、固定资产

(1) 确认条件

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产，同时满足以下条件时予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

本公司固定资产按照成本进行初始计量。固定资产的成本一般包括购买价款、相关税费、以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出，如运输费、安装费等。但购买的固定资产如果超过正常的信用条件延期支付，固定资产的成本以各期付款额的现值之和为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》应予资本化的以外，在信用期内计入当期损益。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	10-20	5	4.75-9.5
机器设备	年限平均法	10	5	9.5
运输设备	年限平均法	5	5	19
电子设备及其他	年限平均法	5	5	19

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

25、在建工程

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

(1) 在建工程的计量

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

(2) 在建工程结转固定资产的标准和时点本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。

本公司所建造工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策

计提固定资产的折旧。待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

本公司各类别在建工程具体转固标准和时点：

类别	转固标准和时点
房屋建筑物	①固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成； ②已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业； ③该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生； ④所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。
需安装调试的机器设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准
需安装调试的电子设备及其他	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

26、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

本公司借款费用同时满足下列条件时开始资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，本公司借款费用停止资本化。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，本公司暂停借款费用的资本化。

(2) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

本公司资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

27、生物资产

28、油气资产

29、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本；自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额；对非同一控制下合并中取得被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产，在对被购买方资产进行初始确认时，按公允价值确认为无形资产。

本公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	使用寿命的确认依据	摊销方法	备注
土地使用权	40-50 年	产权登记期限	直线法	
软件使用权	3 年	预计使用年限	直线法	
专利权	10 年	预期经济利益年限	直线法	

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

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

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧与待摊费用、其他费用等，其中研发人员的工资按照项目工时分摊计入研发支出。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

30、长期资产减值

本公司对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

本公司对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试时，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

本公司在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，就其差额确认减值损失。减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值；再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，本公司在以后会计期间不予转回。

31、长期待摊费用

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

32、合同负债

合同负债，是指本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本公司向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收款权，本公司在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

33、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

本公司短期薪酬包括短期工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、短期带薪缺勤、短期利润分享计划等。本公司在职工

提供服务的会计期间，将实际发生的应付的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象和权责发生制原则计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括基本养老保险费、企业年金等，按照本公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划、设定受益计划。

设定提存计划：本公司在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划：本公司在半年和年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：（1）服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本是指，职工当期提供服务所导致的设定受益义务现值的增加额；过去服务成本是指，设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益义务现值的增加或减少；（2）设定受益义务的利息费用；（3）重新计量设定受益计划负债导致的变动。除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第(1)和(2)项计入当期损益；第(3)项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益。

（3）辞退福利的会计处理方法

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议。本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

34、预计负债

（1）预计负债的确认标准

当与或有事项相关的义务是本公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

（2）预计负债的计量方法

本公司预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

本公司于资产负债表日对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

35、股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工[或其他方]提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，本公司以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。但授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，如缩短等待期、变更或取消业绩条件（而非市场条件），公司在处理可行权条件时，应当考虑修改后的可行权条件。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

36、优先股、永续债等其他金融工具

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

本公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；公司因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

在合同开始日，本公司识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；客户能够控制公司履约过程中在建的商品；公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则公司在客户取得相关商品控制权的时点将分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品。其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

与本公司取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

销售商品收入：

①国内销售

A、纤维素醚及其他化工类产品，以产品已经发出，经客户在发货单上签收确认，收到货款或取得收取货款的凭据时确认收入的实现。

B、石墨设备类产品：公司以产品已经发出并送达客户指定位置，经客户签收确认，取得收取货款的凭据时确认产品收入的实现。公司负责现场安装，以产品安装完成后，经客户签收确认，取得收取货款的凭据时确认安装收入的实现。

②国外销售

根据销售合同，由国际业务部按订单组织装箱发货，取得海关报关单，在装运港装船离港时已将商品控制权转移，此时确认销售收入的实现。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

38、合同成本

合同履约成本，是指本公司为履行合同发生的成本，该成本不属于收入准则以外的其他准则规范范围且同时满足下列条件：

（1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

（2）该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；

（3）该成本预期能够收回。

本公司的下列支出于发生时，计入当期损益：

（1）管理费用。

（2）非正常消耗的直接材料、直接人工和制造费用（或类似费用），这些支出为履行合同发生，但未反映在合同价格中。

（3）与履约义务中已履行部分相关的支出。

（4）无法在尚未履行的与已履行的履约义务之间区分的相关支出。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产；如该资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。增量成本，是指本公司不取得合同就不会发生的成本

（如销售佣金等）。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出（如无论是否取得合同均会发生的差旅费等），在发生时计入当期损益，但是，明确由客户承担的除外。

本公司与合同成本有关的资产，应当采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

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

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

以前期间减值的因素之后发生变化，使得上述 1)减 2)的差额高于该资产账面价值的，本公司转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

39、政府补助

（1）政府补助类型

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本），主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（2）与资产相关的政府补助的会计处理方法

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。本公司对与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）。

（3）与收益相关的政府补助的会计处理方法

与收益相关的政府补助，是指本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助。本公司对与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

①财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

②财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

（4）区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：

①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

（5）政府补助的确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。

（1）本公司对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

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

（3）本公司对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。本公司对与子公

司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

(4) 本公司对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。资产负债表日，本公司递延所得税资产和递延所得税负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

(5) 本公司对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易(包括承租人在租赁期开始日初始确认租赁负债并计入使用权资产的租赁交易，以及因固定资产等存在弃置义务而确认预计负债并计入相关资产成本的交易等)，不适用上述(4)中关于豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定。本公司对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，在该交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

(6) 同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

A、递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关；

B、本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

41、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

①使用权资产

使用权资产，是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。在租赁期开始日，本公司作为承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债，但简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

本公司的使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

a. 租赁负债的初始计量金额；

b. 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

c. 本公司作为承租人发生的初始直接费用；

d. 本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本公司采用平均年限法对使用权资产计提折旧。本公司能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

本公司根据准则重新计量租赁负债时，相应调整使用权资产的账面价值。如使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

②租赁负债

在租赁期开始日，本公司作为承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债，但简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。本公司的租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。

在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用本公司（即承租人）增量借款利率作为折现率。

租赁内含利率，是指使出租人的租赁收款额的现值与未担保余值的现值之和等于租赁资产公允价值与出租人的初始直接费用之和的利率。承租人增量借款利率，是指本公司作为承租人在类似经济环境下为获得与使用权资产价值接近的资产，在类似期间以类似抵押条件借入资金须支付的利率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或资产成本。

在租赁期开始日后，本公司续租选择权、终止租赁选择权或购买选择权评估结果发生变化的，重新确定租赁付款额，并按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债：

在租赁期开始日后，根据担保余值预计的应付金额发生变动，或者因用于确定租赁付款额的指数或比率变动而导致未来租赁付款额发生变动的，本公司按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债。在这些情形下，本公司采用的折现率不变；但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率。

③短期租赁和低价值资产租赁

本公司对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产

为全新资产时价值较低的租赁。本公司将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

④租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- a.该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- b.增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

①租赁的分类

在租赁开始日，本公司作为出租人将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

②经营租赁的会计处理方法

在租赁期内各个期间，本公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本公司发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。本公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

③融资租赁的会计处理方法

于租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认相关资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“11、金融工具”进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

本公司作为生产商或经销商并作为出租人的融资租赁，在租赁期开始日，本公司按照租赁资产公允价值与租赁收款额按市场利率折现的现值两者孰低确认收入，并按照租赁资产账面价值扣除未担保余值的现值后的余额结转销售成本。本公司作为生产商或经销商并作为出租人为取得融资租赁发生的成本，在租赁期开始日计入当期损益。

④租赁变更

本公司作为出租人的融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- a. 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- b. 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司作为出租人分下列情形对变更后的租赁进行处理：

a. 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司作为出租人自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；

b. 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司作为出租人按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。即，修改或重新议定租赁合同，未导致应收融资租赁款终止确认，但导致未来现金流量发生变化的，重新计算该应收融资租赁款的账面余额，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算应收融资租赁款账面余额时，根据重新议定或修改的租赁合同现金流量按照应收融资租赁款的原折现率或按照《企业会计准则第 24 号——套期会计》(2017)第二十三条规定重新计算的折现率(如适用)折现的现值确定。对于修改或重新议定租赁合同所产生的所有成本和费用，本公司调整修改后的应收融资租赁款的账面价值，并在修改后应收融资租赁款的剩余期限内进行摊销。

本公司作为出租人的经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

(3) 售后租回交易

本公司按照本附注“37、收入”所述原则评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

本公司作为卖方及承租人：

售后租回交易中的资产转让属于销售的，本公司作为承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失；

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司作为承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债。金融负债的会计处理详见本附注“11、金融工具”。

本公司售后租回交易中的资产转让属于销售的，在租赁期开始日后，按照上述相关政策对售后租回所形成的使用权资产和租赁负债进行后续计量。本公司在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不得导致其确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失（因租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短而部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失除外）。

本公司作为买方及出租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司作为出租人对资产购买进行会计处理，并根据前述“（2）本公司作为出租人”的政策对资产出租进行会计处理；售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司作为出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产。金融资产的会计处理详见本附注“11、金融工具”。

42、其他重要的会计政策和会计估计

（1）套期会计

1) 本公司将套期分为公允价值套期、现金流量套期：

①公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期。该公允价值变动源于特定风险，且将影响企业的损益或其他综合收益。

②现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该现金流量变动源于与已确认资产或负债、极可能发生的预期交易，或与上述项目组成部分有关的特定风险，且将影响企业的损益。

2) 套期工具和被套期项目：

套期工具，是指本公司为进行套期而指定的，其公允价值或现金流量变动预期可抵消被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具，包括：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生工具，但签出期权除外。只有在对购入期权（包括嵌入在混合合同中的购入期权）进行套期时，签出期权才可以作为套期工具。嵌入在混合合同中但未分拆的衍生工具不能作为单独的套期工具。②以公允价值计量且其变动计入当期损益的非衍生金融资产或非衍生金融负债，但指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益、且其自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益的金融负债除外。本公司自身权益工具不属于金融资产或金融负债，不能作为套期工具。

被套期项目，是指使本公司面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本公司将下列单个项目、项目组合或其组成部分指定为被套期项目：①已确认资产或负

债。②尚未确认的确定承诺。确定承诺，是指在未来某特定日期或期间，以约定价格交换特定数量资源、具有法律约束力的协议。③极可能发生的预期交易。预期交易，是指尚未承诺但预期会发生的交易。

上述项目组成部分是指小于项目整体公允价值或现金流量变动的部分，本公司将下列项目组成部分或其组合被指定为被套期项目：①项目整体公允价值或现金流量变动中仅由某一个或多个特定风险引起的公允价值或现金流量变动部分（风险成分）。根据在特定市场环境下的评估，该风险成分应当能够单独识别并可靠计量。风险成分也包括被套期项目公允价值或现金流量的变动仅高于或仅低于特定价格或其他变量的部分。②一项或多项选定的合同现金流量。③项目名义金额的组成部分，即项目整体金额或数量的特定部分，其可以是项目整体的一定比例部分，也可以是项目整体的某一层级部分。若某一层级部分包含提前还款权，且该提前还款权的公允价值受被套期风险变化影响的，不得将该层级指定为公允价值套期的被套期项目，但在计量被套期项目的公允价值时已包含该提前还款权影响的情况除外。

3) 套期关系评估

在套期关系开始时，本公司对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目、被套期风险的性质，以及本公司对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本公司终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本公司对套期关系进行再平衡。

4) 确认和计量满足套期会计方法的严格条件的，按如下方法进行处理：

①公允价值套期套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果是对指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。如果被套期项目是指定以公允价值计量且其变动计入其他综合

收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分），因套期风险敞口形成利得或损失，计入其他综合收益，其账面价值已按公允价值计量，不需要调整。

就与按摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，按照开始摊销日重新计算的实际利率进行摊销，计入当期损益。该摊销日可以自调整日开始，并不得晚于被套期项目终止进行套期利得和损失调整的时点。被套期项目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（或其组成部分）的，按照同样的方式对累积已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，应当调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

②现金流量套期套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，确认为其他综合收益，属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。现金流量套期储备的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：①套期工具自套期开始的累计利得或损失。②被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期会计的确定承诺时则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

（2）股份回购

股份回购中支付的对价和交易费用减少股东权益，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

转让库存股，按实际收到的金额与库存股账面金额的差额，计入资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

注销库存股，按股票面值和注销股数减少股本，按注销库存股的账面余额与面值的差额，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

（3）分部信息

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

（4）安全生产费用

本公司根据财政部、应急部《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定计提安全生产费用，安全生产费用专门用于完善和改进企业安全生产条件。

本公司提取的安全生产费计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备。使用提取的安全生产费用属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过在建工程归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产，同时按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

（5）债务重组

债务重组，是指在不改变交易对手方的情况下，经债权人和债务人协定或法院裁定，就清偿债务的时间、金额或方式等重新达成协议的交易。

A、本公司作为债务人记录债务重组

本公司以资产清偿债务的债务重组，在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认，所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益。

本公司将债务转为权益工具的债务重组，在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认。初始确认权益工具时按照权益工具的公允价值计量，权益工具的公允价值不能可靠计量的，按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定，确认和计量重组债务。

以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，本公司按照前述方法确认和计量权益工具和重组债务，所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额，计入当期损益。

B、本公司作为债权人记录债务重组

债务人以资产清偿债务或者将债务转为权益工具方式进行债务重组的，本公司在相关资产符合其定义和确认条件时予以确认。

债务人以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司初始确认受让的金融资产以外的资产时，应当按照下列原则以成本计量：（1）存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。（2）对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。（3）投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。（4）固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。（5）生物资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金、运输费、保险费等其他成本。（6）无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，应当计入当期损益。

将债务转为权益工具的债务重组导致本公司将债权转为对联营企业或合营企业的权益性投资的，按照放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量其初始投资成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》的规定，确认和计量重组债权。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

（6）非货币性资产交换

如果非货币性资产交换具有商业实质，并且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量，本公司的非货币性资产交换以公允价值为基础计量。对于换入资产，本公司以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本进行初始计量；对于换出资产，在终止确认时，将换出资产公允价值与账面价值的差额计入当期损益。有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的，对于换入资产，本公司以换入资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的初始计量金额；对于换出资产，在终止确认时，将换入资产的公允价值与换出资产账面价值之间的差额计入当期损益。涉及补价的，按照以下规定处理：①支付补价的，以换出资产的公允价值，加上支付补价的公允价值和应支付的相关税费，作为换入资产的成本，换出资产的公允价值与其账面价值之间的差额计入当期损益。有确凿证据表明换入资

产的公允价值更加可靠的，以换入资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的初始计量金额，换入资产的公允价值减去支付补价的公允价值，与换出资产账面价值之间的差额计入当期损益。②收到补价的，以换出资产的公允价值，减去收到补价的公允价值，加上应支付的相关税费，作为换入资产的成本，换出资产的公允价值与其账面价值之间的差额计入当期损益。有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的，以换入资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的初始计量金额，换入资产的公允价值加上收到补价的公允价值，与换出资产账面价值之间的差额计入当期损益。

不满足以公允价值为基础计量条件的非货币性资产交换，本公司以账面价值为基础计量。对于换入资产，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的初始计量金额；对于换出资产，终止确认时不确认损益。涉及补价的，应当按照下列规定进行处理：①支付补价的，以换出资产的账面价值，加上支付补价的账面价值和应支付的相关税费，作为换入资产的初始计量金额，不确认损益。②收到补价的，以换出资产的账面价值，减去收到补价的公允价值，加上应支付的相关税费，作为换入资产的初始计量金额，不确认损益。

非货币性资产交换同时换入多项资产的，如果以公允价值为基础计量，本公司按照换入的金融资产以外的各项换入资产公允价值相对比例，将换出资产公允价值总额扣除换入金融资产公允价值后的净额进行分摊，以分摊至各项换入资产的金额，加上应支付的相关税费，作为各项换入资产的成本进行初始计量；有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的，本公司以各项换入资产的公允价值和应支付的相关税费作为各项换入资产的成本进行初始计量。非货币性资产交换以账面价值为基础计量的，按照各项换入资产的公允价值的相对比例，将换出资产的账面价值总额分摊至各项换入资产，加上应支付的相关税费，作为各项换入资产的初始计量金额。

非货币性资产交换同时换出多项资产的，如果以公允价值为基础计量，本公司将各项换出资产的公允价值与其账面价值之间的差额，在各项换出资产终止确认时计入当期损益；有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的，按照各项换出资产的公允价值的相对比例，将换入资产的公允价值总额分摊至各项换出资产，分摊至各项换出资产的金额与各项换出资产账面价值之间的差额，在各项换出资产终止确认时计入当期损益。非货币性资产交换以账面价值为基础计量的，各项换出资产终止确认时均不确认损益。

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

适用 不适用

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

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

适用 不适用

44、其他

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	13%、6%、免税
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、16.5%、23.5%
教育费附加	实际缴纳的流转税	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
山东赫达集团股份有限公司	15%
山东赫尔希胶囊有限公司（简称“赫尔希公司”）	15%
山东中福赫达新材料科技有限公司（简称“中福赫达公司”）	15%
上海赫涵生物科技有限公司（简称“赫涵生物公司”）	25%
淄博赫达高分子材料有限公司（简称“淄博高分子公司”）	15%
山东赫达集团（上海）贸易有限公司（简称“赫达贸易（上海）”）	25%
山东赫达集团（香港）有限公司（简称“赫达（香港）”）	16.5%
山东赫达碳能科技有限公司（简称“碳能科技”）	25%
HEALSEE CAPSULES INCORPORATED.	23.5%

2、税收优惠

(1) 增值税税收优惠

① 增值税出口退税

公司出口产品中部分产品实行“免、抵、退”税政策，植物空心胶囊、可再分散乳胶粉、减水剂、淀粉醚产品、耐腐蚀热交换器产品出口退税率为 13%。

② 增值税加计抵减

根据《财政部 税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告（2023）43号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳税额。公司与子公司赫尔希公司和中福赫达公司符合相关增值税加计减免条件。

（2）企业所得税税收优惠

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室 2025 年 1 月 3 日公布的《对山东省认定机构 2024 年认定报备的第二批高新技术企业进行备案的公告》，本公司通过 2024 年高新技术企业复审，取得山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局下发的编号 GR202437004679 的高新技术企业证书，有效期 3 年，2025 年度公司按 15%的税率缴纳企业所得税。

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室 2025 年 1 月 2 日公布的《对山东省认定机构 2024 年认定报备的第一批高新技术企业进行备案的公告》，本公司之子公司中福赫达公司通过 2024 年高新技术企业复审，取得山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局下发的编号 GR202437002919 的高新技术企业证书，有效期 3 年，2025 年度子公司中福赫达公司按 15%的税率缴纳企业所得税。

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室 2025 年 12 月 26 日公布的《对山东省认定机构 2025 年认定报备的第一批高新技术企业进行备案公告》，本公司之子公司赫尔希公司通过 2025 年高新技术企业复审，取得山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局下发的编号 GR202537002271 的高新技术企业证书，有效期 3 年，2025 年度子公司赫尔希公司企业所得税按 15%的税率缴纳企业所得税。

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室 2025 年 12 月 26 日公布的《对山东省认定机构 2025 年认定报备的第一批高新技术企业进行备案公告》，本公司之子公司淄博高分子公司通过 2025 年高新技术企业审核，取得山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局下发的编号 GR202537003162 的高新技术企业证书，有效期 3 年，2025 年度子公司淄博高分子公司企业所得税按 15%的税率缴纳企业所得税。

（3）小微企业“六税两费”减免

《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 12 号）自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。

3、其他

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金		841.00
银行存款	395,692,729.82	244,711,959.53
其他货币资金	166,600,000.00	244,096,004.48
合计	562,292,729.82	488,808,805.01
其中：存放在境外的款项总额	125,905,632.03	

其他说明：

因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及放在境外且资金汇回受到限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额	期初余额
受限的银行存款		346,485.45
银行承兑汇票保证金	159,000,000.00	201,400,522.78
远期锁汇保证金	7,600,000.00	42,695,481.70
合计	166,600,000.00	244,442,489.93

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		

其他说明：

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
商业承兑票据	19,000,000.00	3,084,326.12
合计	19,000,000.00	3,084,326.12

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	20,000,000.00	100.00%	1,000,000.00	5.00%	19,000,000.00	3,254,027.50	100.00%	169,701.38	5.22%	3,084,326.12
其中：										
商业承兑汇票	20,000,000.00	100.00%	1,000,000.00	5.00%	19,000,000.00	3,254,027.50	100.00%	169,701.38	5.22%	3,084,326.12
合计	20,000,000.00	100.00%	1,000,000.00	5.00%	19,000,000.00	3,254,027.50	100.00%	169,701.38	5.22%	3,084,326.12

按组合计提坏账准备：1,000,000.00

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
商业承兑汇票	20,000,000.00	1,000,000.00	5.00%
合计	20,000,000.00	1,000,000.00	

确定该组合依据的说明：

应收票据组合 1--银行承兑汇票	信用风险较低的银行
应收票据组合 2--商业承兑汇票	信用风险较高的企业

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
商业承兑汇票	169,701.38	1,000,000.00	169,701.38			1,000,000.00
合计	169,701.38	1,000,000.00	169,701.38			1,000,000.00

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
商业承兑票据		20,000,000.00
合计		20,000,000.00

(6) 本期实际核销的应收票据情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的应收票据核销情况：

单位：元

单位名称	应收票据性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收票据核销说明：

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	445,311,368.93	528,237,028.71
半年以内	428,569,821.05	504,581,167.43
半年-1 年以内	16,741,547.88	23,655,861.28
1 至 2 年	13,926,690.70	13,120,932.69
2 至 3 年	9,544,563.71	986,872.42
3 年以上	2,681,066.76	3,510,491.55
3 至 4 年	235,500.00	12,100.00

5 年以上	2,445,566.76	3,498,391.55
合计	471,463,690.10	545,855,325.37

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	13,664,621.04	2.90%	13,664,621.04	100.00%		6,245,072.87	1.14%	5,245,072.87	83.99%	1,000,000.00
其中：										
按单项计提坏账准备的应收账款	13,664,621.04	2.90%	13,664,621.04	100.00%		6,245,072.87	1.14%	5,245,072.87	83.99%	1,000,000.00
按组合计提坏账准备的应收账款	457,799,069.06	97.10%	17,171,587.32	3.75%	440,627,481.74	539,610,252.50	98.86%	12,479,111.08	2.31%	527,131,141.42
其中：										
账龄组合	457,799,069.06	97.10%	17,171,587.32	3.75%	440,627,481.74	539,610,252.50	98.86%	12,479,111.08	2.31%	527,131,141.42
合计	471,463,690.10	100.00%	30,836,208.36	6.54%	440,627,481.74	545,855,325.37	100.00%	17,724,183.95	3.25%	528,131,141.42

按单项计提坏账准备：13,664,621.04

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
绍兴固威新材料有限公司	2,400,000.00	2,400,000.00	2,395,566.76	2,395,566.76	100.00%	预计无法收回
安徽翠鸟节能建材有限公司	250,000.00	250,000.00	50,000.00	50,000.00	100.00%	预计无法收回
青海盐湖镁业有限公司	307,188.00	307,188.00				
青海盐湖海纳化工有限公司	394,510.00	394,510.00				
安徽美华高科制药有限公司	17,877.08	17,877.08				
内蒙古乌海化工有限公司	426,100.00	426,100.00	426,100.00	426,100.00	100.00%	预计无法收回
山东同成科技股份有限公司	2,449,397.79	1,449,397.79	800,000.00	800,000.00	100.00%	预计无法收回

亚士漆（上海）有限公司			1,294,425.00	1,294,425.00	100.00%	预计无法收回
亚士供应链管理（上海）有限公司			2,858,700.00	2,858,700.00	100.00%	预计无法收回
CHEMHUB FZ-LLC			5,839,829.28	5,839,829.28	100.00%	预计无法收回
合计	6,245,072.87	5,245,072.87	13,664,621.04	13,664,621.04		

按组合计提坏账准备：17,171,587.32

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
半年以内	427,355,343.33	4,273,553.50	1.00%
半年-1年	14,668,468.67	733,423.43	5.00%
1-2年	7,221,293.35	3,610,646.68	50.00%
2-3年	8,318,463.71	8,318,463.71	100.00%
3-4年	235,500.00	235,500.00	100.00%
4-5年			100.00%
5年以上			100.00%
合计	457,799,069.06	17,171,587.32	

确定该组合依据的说明：

相同账龄的客户具有类似的预期损失率。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按单项计提的坏账准备	5,245,072.87	9,992,954.28	1,573,406.11			13,664,621.04
按组合计提的坏账准备	12,479,111.08	6,867,534.07	1,978,150.90	181,702.08	-15,204.85	17,171,587.32
合计	17,724,183.95	16,860,488.35	3,551,557.01	181,702.08	-15,204.85	30,836,208.36

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

本期无重要的坏账准备收回或转回金额。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	181,702.08

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收账款核销说明：

本期无重要的应收账款核销。

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
SD HEAD USA, LLC	98,674,548.79		98,674,548.79	20.93%	1,033,686.52
HEAD SOLUTIONS, S. L.	41,099,600.90		41,099,600.90	8.72%	410,996.01
上海秦远进出口有限公司	16,732,725.68		16,732,725.68	3.55%	167,327.26
ACG ASSOCIATED CAPSULES PRIVATE LIMITED	15,122,498.34		15,122,498.34	3.21%	151,224.98
JV JSC BUKHARA GIPS	11,616,000.00		11,616,000.00	2.46%	116,160.00
合计	183,245,373.71		183,245,373.71	38.87%	1,879,394.77

6、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
	0.00		0.00		0.00	0.00
合计	0.00				0.00	

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因

(3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
----	------	---------	---------	----

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的合同资产核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

合同资产核销说明：

其他说明：

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据	47,909,027.23	41,986,365.00
合计	47,909,027.23	41,986,365.00

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	47,909,027.23	100.00%			47,909,027.23	41,986,365.00	100.00%			41,986,365.00
其中：										
银行承兑汇票	47,909,027.23	100.00%			47,909,027.23	41,986,365.00	100.00%			41,986,365.00
合计	47,909,027.23	100.00%			47,909,027.23	41,986,365.00	100.00%			41,986,365.00

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	170,723,191.32	
合计	170,723,191.32	

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收款项融资核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

项目	期初余额	增减变动	公允价值变动	账面价值
银行承兑汇票	41,986,365.00	5,922,662.23		47,909,027.23
合计	41,986,365.00	5,922,662.23		47,909,027.23

(8) 其他说明

本公司及下属子公司视其日常资金管理的需要较为频繁地将一部分银行承兑汇票进行贴现和背书，本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失故该公司将其账面剩余的银行承兑汇票分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	1,955,931.25	10,325,000.22
其他应收款	168,764,260.83	52,657,213.34
合计	170,720,192.08	62,982,213.56

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
HEAD SOLUTIONS, S.L.	1,955,931.25	2,681,030.63
SD HEAD USA, LLC		7,643,969.59
合计	1,955,931.25	10,325,000.22

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	2,058,875.00	100.00%	102,943.75	5.00%	1,955,931.25	10,868,421.28	100.00%	543,421.06	5.00%	10,325,000.22
其中：										
应收股利	2,058,875.00	100.00%	102,943.75	5.00%	1,955,931.25	10,868,421.28	100.00%	543,421.06	5.00%	10,325,000.22
合计	2,058,875.00	100.00%	102,943.75	5.00%	1,955,931.25	10,868,421.28	100.00%	543,421.06	5.00%	10,325,000.22

按组合计提坏账准备：102,943.75

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	2,058,875.00	102,943.75	5.00%
1-2 年			10.00%
2-3 年			20.00%

3-4 年			30.00%
4-5 年			50.00%
5 年以上			100.00%
合计	2,058,875.00	102,943.75	

确定该组合依据的说明：

相同账龄的客户具有类似的预期损失率。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	543,421.06			543,421.06
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期转回	440,477.31			440,477.31
2025 年 12 月 31 日余额	102,943.75			102,943.75

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

在每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提的坏账准备	543,421.06		440,477.31			102,943.75
合计	543,421.06		440,477.31			102,943.75

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金和押金	5,521,331.48	4,299,159.04
备用金、借款和往来款	156,162.27	32,174,876.56
代垫款项	112,215,703.89	457,120.98
应收出口退税、海关保证金	32,177,558.70	
应收股权转让款	21,000,000.00	21,000,000.00
股票期权行权款	7,760,668.00	
合计	178,831,424.34	57,931,156.58

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	153,668,219.79	24,696,208.41
1 至 2 年	21,326,510.55	29,389,714.17
2 至 3 年	2,500.00	534,088.00
3 年以上	3,834,194.00	3,311,146.00
3 至 4 年	533,088.00	3,311,146.00
4 至 5 年	3,301,106.00	
合计	178,831,424.34	57,931,156.58

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	70,000.00	0.04%	70,000.00	100.00%						
其中：										
按单项计提坏账准备的应收账款	70,000.00	0.04%	70,000.00	100.00%						
按组合计提坏账准备	178,761,424.34	99.96%	9,997,163.51	5.59%	168,764,260.83	57,931,156.58	100.00%	5,273,943.24	9.10%	52,657,213.34
其中：										
账龄组合	146,583,865.64	81.97%	9,997,163.51	6.82%	136,586,702.13	57,931,156.58	100.00%	5,273,943.24	9.10%	52,657,213.34
应收出口退税、海关保证金	32,177,558.70	17.99%			32,177,558.70					
合计	178,831,424.34	100.00%	10,067,163.51	5.63%	168,764,260.83	57,931,156.58	100.00%	5,273,943.24	9.10%	52,657,213.34

按单项计提坏账准备：70,000.00

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
甘肃沃必霖植物保护有限公司			70,000.00	70,000.00	100.00%	预计无法收回
合计			70,000.00	70,000.00		

按组合计提坏账准备：9,997,163.51

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	121,490,661.09	6,074,533.05	5.00%
1-2 年	21,326,510.55	2,132,651.06	10.00%
2-3 年	2,500.00	500.00	20.00%
3-4 年	463,088.00	138,926.40	30.00%
4-5 年	3,301,106.00	1,650,553.00	50.00%
5 年以上			100.00%

合计	146,583,865.64	9,997,163.51	
----	----------------	--------------	--

确定该组合依据的说明：

相同账龄的客户具有类似的预期损失率。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	5,273,943.24			5,273,943.24
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	5,725,614.56			5,725,614.56
本期转回	932,050.63			932,050.63
其他变动	-343.66			-343.66
2025 年 12 月 31 日余额	10,067,163.51			10,067,163.51

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

在每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按单项计提坏账准备		70,000.00				70,000.00
按组合计提的	5,273,943.24	5,655,614.56	932,050.63		-343.66	9,997,163.51

坏账准备						
合计	5,273,943.24	5,725,614.56	932,050.63		-343.66	10,067,163.51

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	---------	------	------	---------	-------------

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
米特赫达（山东）金属科技有限公司	代垫款项	111,668,797.37	1年以内	62.44%	5,583,439.87
U. S. Customs and Border Protection	海关保证金	29,931,229.30	1年以内	16.74%	
潍坊科麦化工有限公司	股权转让款	21,000,000.00	1-2年	11.74%	2,100,000.00
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	股票期权行权款、押金	7,960,287.57	1年以内、1-2年	4.45%	407,995.36
淄博市周村区人民政府永安街街道办事处	保证金	3,300,000.00	4-5年	1.85%	1,650,000.00
合计		173,860,314.24		97.22%	9,741,435.23

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	55,718,297.89	99.89%	64,343,423.54	99.74%
1 至 2 年	62,003.09	0.11%	146,833.20	0.23%
2 至 3 年			22,509.80	0.03%
合计	55,780,300.98		64,512,766.54	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

预付对象	期末余额	占预付款期末余额合计数的比例(%)
山东淄博瑞光热电有限公司	29,996,116.31	53.78
国网山东省电力公司淄博供电公司	9,976,613.97	17.89
RAYONIER A.M. TARTAS	3,480,962.22	6.24
森沃能源管理(张家港)有限公司	3,024,000.00	5.42
万华化学(烟台)销售有限公司	1,425,960.00	2.56
合计	47,903,652.50	85.89

其他说明：

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值

		或合同履约成本减值准备			或合同履约成本减值准备	
原材料	73,526,744.74		73,526,744.74	100,527,027.71		100,527,027.71
在产品	5,558,558.90		5,558,558.90	4,107,897.09		4,107,897.09
库存商品	276,368,277.46	5,870,940.89	270,497,336.57	291,359,311.16	6,706,894.11	284,652,417.05
发出商品	16,935,106.23	510,674.23	16,424,432.00	34,256,323.73	1,453,433.48	32,802,890.25
合计	372,388,687.33	6,381,615.12	366,007,072.21	430,250,559.69	8,160,327.59	422,090,232.10

(2) 确认为存货的数据资源

单位：元

项目	外购的数据资源存货	自行加工的数据资源存货	其他方式取得的数据资源存货	合计

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	6,706,894.11	5,506,874.40		6,342,827.62		5,870,940.89
发出商品	1,453,433.48	510,674.23		1,453,433.48		510,674.23
合计	8,160,327.59	6,017,548.63		7,796,261.10		6,381,615.12

公司直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。

(4) 存货跌价准备的计提依据及本年转回或转销的原因

项目	计提跌价准备的依据	本年转销存货跌价准备的原因
原材料	账面成本高于可变现净值	原计提存货跌价准备的原材料本期实现销售或继续加工形成产成品并实现销售
库存商品、发出商品	账面成本高于可变现净值	原计提存货跌价准备的库存商品、发出商品本期实现销售

按组合计提存货跌价准备

单位：元

组合名称	期末	期初

	期末余额	跌价准备	跌价准备计提比例	期初余额	跌价准备	跌价准备计提比例
--	------	------	----------	------	------	----------

按组合计提存货跌价准备的计提标准

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、持有待售资产

单位：元

项目	期末账面余额	减值准备	期末账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
----	--------	------	--------	------	--------	--------

其他说明：

12、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(1) 一年内到期的债权投资

适用 不适用

(2) 一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	6,303,231.16	3,958,760.52
预交企业所得税	4,974,334.07	
预交城镇土地使用税	287,385.00	767,798.25
代垫材料采购款	35,164,146.57	
合计	46,729,096.80	4,726,558.77

其他说明：

14、债权投资

(1) 债权投资的情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

(2) 期末重要的债权投资

单位：元

债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的债权投资核销情况

债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

15、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

单位：元

项目	期初余额	应计利息	利息调整	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

(2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

其他债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额				
在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的其他债权投资情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的其他债权投资核销情况

其他债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

16、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
------	------	------	---------------	---------------	------------------	------------------	-----------	---------------------------

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
------	-------------	-------------	---------

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
------	---------	------	------	-----------------	---------------------------	-----------------

其他说明：

17、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额 在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

其他说明：

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的长期应收款核销情况：

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

长期应收款核销说明：

18、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他

一、合营企业												
HEAD SOLUTIONS, S. L.					2,051,300.00					-	2,051,300.00	
小计					2,051,300.00					-	2,051,300.00	
二、联营企业												
SD HEAD USA, LLC					19,762,235.25							19,762,235.25
淄博联丽热电有限公司	11,403,867.68				1,236,963.32							12,640,831.00
米特加（上海）食品科技有限公司	19,184,048.78				-5,483,934.88							13,700,113.90
小计	30,587,916.46				15,515,263.69							46,103,180.15
合计	30,587,916.46				17,566,563.69					-	2,051,300.00	46,103,180.15

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

(1) 截至 2025 年 12 月 31 日，公司对 HEAD SOLUTIONS,S.L.实际出资 50.00 万欧元。根据 HEAD SOLUTIONS,S.L.2025 年 12 月 17 日股东会决议，公司应获得分红金额为 25.00 万欧元。

(2) 截至 2025 年 12 月 31 日，公司对 SD HEAD USA, LLC 实际出资 80.00 万美元。

(3) 截至 2025 年 12 月 31 日，公司之子公司淄博高分子公司对淄博联丽热电有限公司实际出资 1,200.00 万元人民币，持股比例为 10%。公司派驻一名董事，公司对其以权益法核算。

(4) 截至 2025 年 12 月 31 日，公司对米特加（上海）食品科技有限公司实际出资 3,615.11 万元，持股比例为 33.71%。

19、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
山东周村农村商业银行股份有限公司	8,500,000.00	8,500,000.00
山东高青农村商业银行股份有限公司	352,454.40	352,454.40
青海盐湖镁业有限公司	307,188.00	
合计	9,159,642.40	8,852,454.40

其他说明：

由于公司持有被投资单位股权较低，无重大影响，对被投资公司股权采用收益法或者市场法进行估值不切实可行，且近期内被投资单位并无引入外部投资者、股东之间转让股权等可作为确定公允价值的参考依据，故采用成本作为对其公允价值的最佳估计。

20、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	706,654.05			706,654.05
2. 本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	706,654.05			706,654.05
二、累计折旧和累计				

摊销				
1. 期初余额	437,297.27			437,297.27
2. 本期增加金额	33,038.66			33,038.66
(1) 计提或摊销	33,038.66			33,038.66
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	470,335.93			470,335.93
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	236,318.12			236,318.12
2. 期初账面价值	269,356.78			269,356.78

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

单位：元

项目	转换前核算科目	金额	转换理由	审批程序	对损益的影响	对其他综合收益的影响

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因

其他说明：

期末无未办妥产权证书的投资性房地产。

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,862,867,219.08	2,057,859,401.29
固定资产清理		
合计	1,862,867,219.08	2,057,859,401.29

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	735,625,242.64	2,070,175,346.72	15,257,283.35	56,058,408.28	2,877,116,280.99
2. 本期增加金额	11,303,328.22	50,958,343.69	2,044,278.66	18,029,746.11	82,335,696.68
(1) 购置		1,994,858.88	1,735,004.32	193,069.14	3,922,932.34
(2) 在建工程转入	11,303,328.22	48,963,484.81	309,274.34	17,836,676.97	78,412,764.34
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额	2,690,593.86	42,026,301.80	5,576,034.36	6,459,205.11	56,752,135.13
(1) 处置或报废	2,016,817.77	12,973,432.97	5,576,034.36	13,308.05	20,579,593.15
转入在建工程	111,981.60				111,981.60
其他减少	561,794.49	29,052,868.83		6,445,897.06	36,060,560.38
4. 期末余额	744,237,977.00	2,079,107,388.61	11,725,527.65	67,628,949.28	2,902,699,842.54

山东赫达集团股份有限公司 2025 年年度报告全文

二、累计折旧					
1. 期初余额	135,341,707.01	638,022,140.19	10,430,174.65	30,261,421.68	814,055,443.53
2. 本期增加金额	35,306,038.09	186,543,381.55	1,556,201.97	12,798,699.00	236,204,320.61
(1) 计提	35,306,038.09	186,543,381.55	1,556,201.97	12,798,699.00	236,204,320.61
3. 本期减少金额	274,814.67	10,622,017.53	4,755,333.35	11,869.31	15,664,034.86
(1) 处置或报废	168,432.15	10,622,017.53	4,755,333.35	11,869.31	15,557,652.34
转在建工程	106,382.52				106,382.52
4. 期末余额	170,372,930.43	813,943,504.21	7,231,043.27	43,048,251.37	1,034,595,729.28
三、减值准备					
1. 期初余额	3,662,050.24	1,539,385.93			5,201,436.17
2. 本期增加金额		482,014.52	4,001.20		486,015.72
(1) 计提		482,014.52	4,001.20		486,015.72
3. 本期减少金额		450,557.71			450,557.71
(1) 处置或报废		450,557.71			450,557.71
4. 期末余额	3,662,050.24	1,570,842.74	4,001.20		5,236,894.18
四、账面价值					
1. 期末账面价值	570,202,996.33	1,263,593,041.66	4,490,483.18	24,580,697.91	1,862,867,219.08
2. 期初账面价值	596,621,485.39	1,430,613,820.60	4,827,108.70	25,796,986.60	2,057,859,401.29

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋建筑物	9,186,217.59	5,064,856.45	3,662,050.24	459,310.90	
机器设备	12,976,075.79	10,756,429.29	1,570,842.74	648,803.76	
运输设备	12,931.03	8,283.28	4,001.20	646.55	
合计	22,175,224.41	15,829,569.02	5,236,894.18	1,108,761.21	

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	330,255,442.99	正在办理过程中

其他说明：

(5) 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
房屋建筑物	4,121,361.14	459,310.90	3,662,050.24			按照公允价值减去处置费用后净额确定
机器设备	2,219,646.50	648,803.76	1,570,842.74			按照公允价值减去处置费用后净额确定
运输设备	4,647.75	646.55	4,001.20			按照公允价值减去处置费用后净额确定
合计	6,345,655.39	1,108,761.21	5,236,894.18			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

(6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	210,005,954.02	59,502,085.66
工程物资	865,329.39	1,172,466.44
合计	210,871,283.41	60,674,552.10

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
年产 165 亿粒植物胶囊及智慧工厂提升项目	10,741,502.95		10,741,502.95	10,746,035.99		10,746,035.99
年产 150 亿粒植物胶囊及智能立体库提升改造项目	13,936,711.98		13,936,711.98	11,155,352.39		11,155,352.39
赫达美国 200 亿粒/年植物胶囊项目	152,871,719.52		152,871,719.52			
纤维素醚产品包装自动化提升项目				2,620,355.84		2,620,355.84
沼气发电项目				3,059,497.46	2,012,400.53	1,047,096.93
MVR 环保系统提升及智能化配套技改项目				2,314,131.09		2,314,131.09
零星工程	32,456,019.57		32,456,019.57	31,619,113.42		31,619,113.42
合计	210,005,954.02		210,005,954.02	61,514,486.19	2,012,400.53	59,502,085.66

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
纤维素醚产品包装自动化提	35,000,000.00	2,620,355.84		2,620,355.84			114.79%	100.00%				其他

升项目												
年产165亿粒植物胶囊及智慧工厂提升项目	208,680,000.00	10,746,035.99			4,533.04	10,741,502.95	62.98%	62.98%	372,166.67			其他
年产150亿粒植物胶囊及智能立体库提升改造项目	181,685,000.00	11,155,352.39	2,781,359.59			13,936,711.98	7.67%	7.67%				其他
MVR环保系统提升及智能化配套技改项目	36,000,000.00	2,314,131.09	33,261,538.24	35,575,669.33			98.82%	100.00%				其他
赫达美国200亿粒/年植物胶囊项目	492,466,000.00		152,871,719.52			152,871,719.52	31.04%	31.04%				其他
沼气发电项目	5,048,000.00	3,059,497.46			3,059,497.46		60.61%	60.61%				其他
合计	958,879,000.00	29,895,372.77	188,914,617.35	38,196,025.17	3,064,030.50	177,549,934.45			372,166.67			

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
沼气发电项目	2,012,400.53		2,012,400.53		项目终止
合计	2,012,400.53		2,012,400.53		--

其他说明：

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

(5) 工程物资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
专用设备和材料	865,329.39		865,329.39	1,172,466.44		1,172,466.44
合计	865,329.39		865,329.39	1,172,466.44		1,172,466.44

其他说明：

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

24、油气资产

适用 不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	土地使用权	房屋建筑物	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	759,255.54	6,152,171.56	6,911,427.10
2. 本期增加金额		3,245,504.65	3,245,504.65
租入		3,245,504.65	3,245,504.65
3. 本期减少金额	88,192.00	3,403,412.38	3,491,604.38
处置	88,192.00	3,403,412.38	3,491,604.38

4. 期末余额	671,063.54	5,994,263.83	6,665,327.37
二、累计折旧			
1. 期初余额	625,822.08	3,657,890.74	4,283,712.82
2. 本期增加金额	133,433.46	2,028,792.29	2,162,225.75
(1) 计提	133,433.46	2,028,792.29	2,162,225.75
3. 本期减少金额	88,192.00	3,403,412.38	3,491,604.38
(1) 处置	88,192.00	3,403,412.38	3,491,604.38
4. 期末余额	671,063.54	2,283,270.65	2,954,334.19
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值		3,710,993.18	3,710,993.18
2. 期初账面价值	133,433.46	2,494,280.82	2,627,714.28

(2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件使用权	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	223,204,019.47	15,712,431.00		6,739,681.94	245,656,132.41
2. 本期增加金额					
(1) 购置					
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					

3. 本期减少 金额					
(1) 处 置					
4. 期末余额	223,204,019.47	15,712,431.00		6,739,681.94	245,656,132.41
二、累计摊销					
1. 期初余额	31,834,762.67	2,541,290.06		6,343,419.23	40,719,471.96
2. 本期增加 金额	4,472,856.89	1,685,907.04		179,629.65	6,338,393.58
(1) 计 提	4,472,856.89	1,685,907.04		179,629.65	6,338,393.58
3. 本期减少 金额					
(1) 处 置					
4. 期末余额	36,307,619.56	4,227,197.10		6,523,048.88	47,057,865.54
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加 金额					
(1) 计 提					
3. 本期减少 金额					
(1) 处 置					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面 价值	186,896,399.91	11,485,233.90		216,633.06	198,598,266.87
2. 期初账面 价值	191,369,256.80	13,171,140.94		396,262.71	204,936,660.45

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

(2) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明：

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置	其他	
山东中福赫达新材料科技有限公司	137,972,946.00				137,972,946.00	
合计	137,972,946.00				137,972,946.00	

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
合计						

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
----	----------------	-----------	-------------

资产组或资产组组合发生变化

名称	变化前的构成	变化后的构成	导致变化的客观事实及依据
----	--------	--------	--------------

其他说明

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

(1) 根据公司 2023 年 8 月 28 日召开的第九届董事会第四次会议审议通过的《关于对外投资购买股权的议案》，公司分两个阶段收购中福赫达公司 100%股权。第一阶段收购股权为 47.0796%，收购价格为 4,000.00 万元；第二阶段收购股权为 52.9204%，收购价格为以标的公司 2024 年度经审计净利润为基数，以每股净利润 9 倍，最高转让价格不超过 11.75 元/股收购。若在阶段二股权转让交割日约定的前置条件未全部达成，公司将延期履行阶段二的股权收购义务，直至满足前置条件（对应业绩指标为最近一个财务年度净利润不低于 4,000.00 万元），各方应立即启动阶段二股权转让。单独一次交易来看为不公允交易，所以将公司两次收购中福赫达公司 100%股权视为一揽子收购交易，形成商誉 137,972,946.00 元。

(2) 根据公司 2025 年 12 月 26 日召开的第九届董事会第二十九次会议审议通过的关于对外投资购买股权进展暨签署《股权转让协议之补充协议》的公告，公司收购中福赫达公司 100%股权，分两个阶段收购。阶段二前置条件变更为：目标公司保持每年连续盈利，直至 2027 年前（包括 2027 年）年净利润不低于 2500 万元，阶段二股权转让的交割日修改为“2028 年 4 月 30 日”，如因目标公司未实现连续盈利或 2027 年目标公司净利润仍未达到 2500 万元，各方同意延期一年，即将阶段二股权转让的交割日延至“2029 年 4 月 30 日”，如 2028 年目标公司净利润仍达不到 2500 万元，受让方将放弃阶段二的收购，股权结构维持现状，各方将按现有股权结构行使股东权益、履行股东义务，其余各方不得要求受让方继续阶段二股权转让的履行。

根据协议及变更后条款，公司按照第一阶段收购的 47.0796%股权对应的收购价款 4,000.00 万元调整长期股权投资和商誉，并根据协议对其余 52.9204%股权确认少数股东权益，同时根据协议将约定远期收购义务确认为其他非流动负债，并冲减资本公积。

28、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
----	------	--------	--------	--------	------

装修费	35,220.04		35,220.04		
技术服务费	683,333.33		300,000.03		383,333.30
合计	718,553.37		335,220.07		383,333.30

其他说明：

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	52,256,007.37	8,587,992.25	39,085,413.92	6,408,386.19
内部交易未实现利润	6,593,113.41	988,967.01	15,728,147.89	2,359,222.18
股份支付费用	15,356,358.50	2,303,453.78	10,265,907.00	1,539,886.05
递延收益	35,719,952.57	5,357,992.88	48,717,970.13	9,052,671.47
金融负债公允价值变动	1,140,668.00	171,100.20	475,000.00	71,250.00
租赁负债	3,879,018.02	850,655.59	2,976,746.71	520,256.53
预计负债	11,415,050.00	1,712,257.50		
合计	126,360,167.87	19,972,419.21	117,249,185.65	19,951,672.42

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	16,660,236.04	2,499,035.41	18,853,914.46	2,828,087.16
固定资产折旧一次性扣除	6,827,435.09	1,024,115.28	8,962,298.98	1,344,344.85
其他非流动金融负债公允价值变动			9,532,986.74	1,429,948.00
使用权资产	3,710,993.18	836,122.99	2,627,714.28	460,334.61
可转换公司债券	46,222,676.46	6,933,401.47		
合计	73,421,340.77	11,292,675.15	39,976,914.46	6,062,714.62

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	-8,092,594.92	11,879,824.29	-2,053,863.61	17,897,808.81
递延所得税负债	-8,092,594.92	3,200,080.23	-2,053,863.61	4,008,851.01

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	94,665,193.89	58,161,434.35
资产减值准备	1,368,817.55	
合计	96,034,011.44	58,161,434.35

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年		620,427.33	
2026 年	1,373,956.47	2,070,441.06	
2027 年	3,310,136.46	12,415,314.51	
2028 年	8,836,997.78	8,836,997.78	
2029 年	12,446,401.80	34,218,253.67	
2030 年	13,179,104.84		
2031 年	696,484.59		
2032 年	9,105,178.05		
2033 年			
2034 年	13,129,540.92		
2035 年	32,587,392.98		
合计	94,665,193.89	58,161,434.35	

其他说明：

30、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程设备款等	2,263,920.55		2,263,920.55	7,161,850.44		7,161,850.44
合计	2,263,920.55		2,263,920.55	7,161,850.44		7,161,850.44

其他说明：

31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	166,600,000.00	166,600,000.00	冻结	保证金	244,442,489.93	244,442,489.93	冻结	诉讼或保证金
应收票据	20,000,000.00	19,000,000.00	贴现	附追索权				

固定资产	79,962,128.54	63,637,256.97	抵押	银行借款、长期应付款抵押	37,832,556.58	32,760,949.28	抵押	银行借款、长期应付款抵押
无形资产	23,902,984.36	21,164,801.54	抵押	银行借款抵押	23,902,984.36	21,642,861.25	抵押	银行借款抵押
在建工程	152,871,719.52	152,871,719.52	抵押	银行借款抵押				
合计	443,336,832.42	423,273,778.03			306,178,030.87	298,846,300.46		

其他说明：

32、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	170,000,000.00	170,000,000.00
保证借款	31,210,000.00	
信用借款	111,000,000.00	66,600,000.00
抵押保证借款	18,000,000.00	18,000,000.00
合计	330,210,000.00	254,600,000.00

短期借款分类的说明：

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率

其他说明：

33、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
交易性金融负债	1,140,668.00	475,000.00
其中：		
衍生金融工具	1,140,668.00	475,000.00
其中：		
合计	1,140,668.00	475,000.00

其他说明：

衍生金融工具为期末尚未到期的远期结售汇合同。

34、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		40,000,000.00
银行承兑汇票	65,000,000.00	147,000,000.00
合计	65,000,000.00	187,000,000.00

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元，到期未付的原因为。

36、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
材料款	234,136,305.49	295,030,158.29
工程设备款	79,327,471.56	145,249,363.29
合计	313,463,777.05	440,279,521.58

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明：

期末无重要的账龄超过 1 年的应付账款。

(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	56,343,135.93	52,964,629.31
合计	56,343,135.93	52,964,629.31

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
------	------	------

其他说明：

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

(3) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证金及押金	2,669,250.00	3,025,444.00
预提费用	9,514,549.86	6,839,360.29
其他	2,659,655.70	1,240,525.02
限制性股票回购义务	23,845,200.00	41,859,300.00
外部借款	17,654,480.37	
合计	56,343,135.93	52,964,629.31

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明：

38、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
产品销售款	28,598,131.03	17,434,734.49
合计	28,598,131.03	17,434,734.49

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

39、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	56,476,870.21	215,362,297.38	216,867,867.35	54,971,300.24
二、离职后福利-设定提存计划		19,492,301.64	19,492,301.64	
合计	56,476,870.21	234,854,599.02	236,360,168.99	54,971,300.24

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	34,995,007.30	184,762,551.49	190,376,096.73	29,381,462.06
2、职工福利费		6,287,063.15	6,287,063.15	
3、社会保险费		10,156,180.55	10,156,180.55	
其中：医疗保险费		9,301,040.28	9,301,040.28	
工伤保险费		855,140.27	855,140.27	
4、住房公积金		7,745,394.64	7,745,394.64	
5、工会经费和职工教育经费	21,481,862.91	6,411,107.55	2,303,132.28	25,589,838.18
合计	56,476,870.21	215,362,297.38	216,867,867.35	54,971,300.24

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		18,682,650.69	18,682,650.69	
2、失业保险费		809,650.95	809,650.95	
合计		19,492,301.64	19,492,301.64	

其他说明：

40、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	6,697,648.12	1,852,902.70
企业所得税	11,094,644.40	10,451,056.79
个人所得税	1,504,331.30	756,917.57
城市维护建设税	2,756,902.22	1,953,607.12
房产税	1,972,874.39	1,483,892.59
城镇土地使用税	525,474.03	545,069.15
印花税	313,730.40	330,884.24
水资源税	2,340.00	2,404.20
环境保护税	4,500.00	16,016.34
教育费附加	1,185,400.36	840,856.91
地方教育费附加	790,266.95	560,570.25
合计	26,848,112.17	18,794,177.86

其他说明：

41、持有待售负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

42、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	84,038,000.00	15,440,000.00
一年内到期的长期应付款	2,293,485.65	3,430,480.83
一年内到期的租赁负债	2,316,216.02	1,886,675.18
一年内到期的应付债券利息	2,999,111.50	1,499,660.75
合计	91,646,813.17	22,256,816.76

其他说明：

43、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	3,662,108.44	1,996,409.48

合计	3,662,108.44	1,996,409.48
----	--------------	--------------

短期应付债券的增减变动:

单位: 元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	是否违约
合计												

其他说明:

44、长期借款

(1) 长期借款分类

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	91,374,400.00	
保证借款		10,000,000.00
信用借款		59,000,000.00
抵押保证借款	26,010,000.00	41,030,000.00
合计	117,384,400.00	110,030,000.00

长期借款分类的说明:

期末抵押保证借款系中福赫达公司以固定资产及无形资产抵押和由山东赫达集团股份有限公司、王书昌、马雷、淄博市鑫润融资担保有限公司提供担保取得借款。

其他说明, 包括利率区间:

利率区间 3%-6.25%

45、应付债券

(1) 应付债券

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券	556,598,735.04	535,925,164.56
减: 一年内到期的应付债券利息	-2,999,111.50	-1,499,660.75
合计	553,599,623.54	534,425,503.81

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

单位: 元

债券	面值	票面	发行	债券	发行	期初	本期	按面值计	溢折价摊	本期	转股减少	期末	是否
----	----	----	----	----	----	----	----	------	------	----	------	----	----

名称		利率	日期	期限	金额	余额	发行	提利息	销	偿还		余额	违约
可转换公司债券	600,000,000.00	1.00%	2023年7月3日	6年	600,000,000.00	535,925,164.56		4,499,138.92	19,212,686.38	2,999,316.50	38,938.32	556,598,735.04	否
合计		——			600,000,000.00	535,925,164.56		4,499,138.92	19,212,686.38	2,999,316.50	38,938.32	556,598,735.04	——

(3) 可转换公司债券的说明

经中国证券监督管理委员会出具证监许可[2023]1099号文核准，公司于2023年7月3日发行人民币600,000,000.00元可转债，可转债期限为自发行之日起6年，即自2023年7月3日至2029年7月2日。

票面利率：第一年0.20%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年2.00%、第六年3.00%。

可转换公司债券的转股条件、转股时间说明：

①债券期限：可转债期限为自发行之日起6年，即自2023年7月3日至2029年7月2日。

②初始转股价格：本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为17.40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、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、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，且不得向上修正。

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/该日公司股票交易总量。

③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（2023年7月7日，T+4日）满六个月后的第一个交易日（2024年1月7日）起至可转债到期日（2029年7月2日）止。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为上市公司股东。

④赎回条款：

(a) 到期赎回：在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的115%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

(b) 有条件赎回：在本次发行的可转换公司债券转股期内，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换公司债券：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%）；2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

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

⑤回售条款：

(a) 有条件回售条款：在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、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。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”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。最后两个计息年度可转换公司债券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换公司债券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，可转换债券持有人不能多次行使部分回售权。

(b) 附加回售条款：若公司本次发行的可转换公司债券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，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后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，不应再行使附加回售权。

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

其他说明：

46、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	4,014,209.16	3,065,700.92
减：未确认融资费用	-135,191.14	-88,954.21
一年以内到期的租赁负债	-2,316,216.02	-1,886,675.18
合计	1,562,802.00	1,090,071.53

其他说明：

47、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款		2,293,485.65
合计		2,293,485.65

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付融资租赁款		2,293,485.65

其他说明：

(2) 专项应付款

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
----	------	------	------	------	------

其他说明：

48、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

计划资产：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划净负债（净资产）

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明：

其他说明：

49、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
预提补偿款	11,415,050.00		
合计	11,415,050.00		

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

公司本期与潍坊科麦化工有限公司就烟台福川化工有限公司自交割以后因历史遗留问题预计发生的改造费用和停工损失等计提预计负债。

50、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	38,624,019.89	2,810,000.00	7,703,112.27	33,730,907.62	与资产相关的政府补助
合营公司和联营公司未实现利润份额	10,093,950.24		8,104,905.29	1,989,044.95	公司把合营公司和联营公司未实现利润中应予抵销的相应份额超过长期股权投资账面价值的部分确认为递延收益。
合计	48,717,970.13	2,810,000.00	15,808,017.56	35,719,952.57	--

其他说明：

51、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股权收购款	106,019,503.37	183,204,578.69
合计	106,019,503.37	183,204,578.69

其他说明：

根据 2026 年 4 月 24 日格律（上海）资产评估有限公司对中福赫达公司出具的专业意见，2028 年度预计净利润为 25,872,019.11 元，每股净利润为 0.63 元/股。公司按照每股净利润 8.5 倍的价格 5.38 元/股收购中福赫达公司 52.9204% 股权，收购价格为 116,378,485.39 元。公司支付时点为 2029 年 4 月，按照 2.8% 的折现率折现，截止 2025 年 12 月 31 日应付股权收购款账面金额为 106,019,503.37 元。

52、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	348,136,854.00	595,600.00			-229,941.00	365,659.00	348,502,513.00

其他说明：

（1）2025 年 10 月 13 日召开的 2025 年第三次临时股东大会会议审议通过的《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》，由于在第三期股权激励计划第一个解除限售期的限制性股票解除限售前，6 名激励对象因离职不再符合成为激励对象的条件，公司回购注销上述激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 230,000.00 股。

（2）2025 年度，第三期股票期权行权 595,600.00 股，增加股本 595,600.00 元。

（3）2025 年度，累计有人民币 38,000.00 元“赫达转债”转换为公司 A 股股份，累计转股数量为 2,260.00 股，其中增加股本 59.00 元，减少库存股 2,201.00 股。

53、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

经中国证券监督管理委员会出具证监许可[2023]1099 号文核准，本公司于 2023 年 7 月 3 日发行人民币 600,000,000.00 元可转债，可转债期限为自发行之日起 6 年，即自 2023 年 7 月 3 日至 2029 年 7 月 2 日。

票面利率：第一年 0.20%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 3.00%。

初始转股价格：本次发行的可转债的初始转股价格为人民币 17.40 元/股。

根据《募集说明书》相关条款以及中国证监会关于可转换公司债券发行的有关规定，公司因回购注销 29 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票、公司 2023 年度利润分配向全体股东派发现金股利、公司向 116 名第三期股权激励对象授予限制性股票、公司 2024 年前三季度利润向全体股东派发现金股利、公司 2025 年中期利润向全体股东派发现金股利、公司回购注销因离职不再符合激励条件的 6 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票影响，赫达转债的转股价格由原来的 17.40 元/股调整为 16.76 元/股。

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
赫达转债	5,998,643.00	89,447,833.96			420.00	13,422,498.43	5,998,223.00	76,025,335.53
合计	5,998,643.00	89,447,833.96			420.00	13,422,498.43	5,998,223.00	76,025,335.53

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

2025 年度，累计有人民币 38,000.00 元“赫达转债”转换为公司 A 股股份，累计转股数量为 2,260.00 股，其中增加股本 59.00 元，减少库存股 2,201.00 股。累计回售人民币 4,000.00 元“赫达转债”。截至 2025 年 12 月 31 日，本次发行的可转换公司债券初始确认负债的公允价值为 556,598,735.04 元，确认权益工具的公允价值为 76,025,335.53 元。

其他说明：

54、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	146,063,619.02	27,280,985.70	107,263,803.37	66,080,801.35
其他资本公积	18,563,036.00	21,711,639.00	20,103,005.00	20,171,670.00
合计	164,626,655.02	48,992,624.70	127,366,808.37	86,252,471.35

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

(1) 本期资本公积（股本溢价）增加系：①2025 年度，累计有人民币 38,000.00 元“赫达转债”转换为公司 A 股股份，累计转股数量为 2,260.00 股，其中增加股本 59.00 元，减少库存股 2,201.00 股，增加资本公积（股本溢价）12,843.70 元；累计回售人民币 4,000.00 元“赫达转债”，增加资本公积（股本溢价）69.00 元；②第三期股票期权行权 595,600.00 股，增加资本公积（股本溢价）8,370,473.00 元，第三期

限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售 2,480,000.00 股，增加资本公积（股本溢价）18,897,600.00 元，减少资本公积（其他资本公积）18,897,600.00 元。

（2）本期资本公积（股本溢价）减少系：①2025 年 10 月 13 日召开的 2025 年第三次临时股东大会会议审议通过的《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》，由于在第三期股权激励计划第一个解除限售期的限制性股票解除限售前，6 名激励对象因离职不再符合成为激励对象的条件，公司回购注销上述激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 230,000.00 股，减少资本公积（股本溢价）1,244,300.00 元；②对于存在不可无条件避免的对少数股东的远期收购义务确认其他非流动负债同时冲减资本公积（股本溢价）106,019,503.37 元。

（3）本期资本公积（其他资本公积）增加系：将第三期股权激励发行的权益工具在授予日的公允价值分摊计入成本费用，本期分摊金额为 21,711,639.00 元。

（4）本期资本公积（其他资本公积）减少系：①第三期股票期权行权 595,600.00 股，减少资本公积（其他资本公积）1,205,405.00 元；②第三期限限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售 2,480,000.00 股，增加资本公积（股本溢价）18,897,600.00 元，减少资本公积（其他资本公积）18,897,600.00 元。

55、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股份支付	41,859,300.00	50,735,106.86	18,041,652.29	74,552,754.57
合计	41,859,300.00	50,735,106.86	18,041,652.29	74,552,754.57

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

（1）本期库存股增加系：2025 年度，累计回购股本 4,019,981.00 股，增加库存股 50,735,106.86 元。

（2）本期库存股减少系：①2025 年度，累计有人民币 38,000.00 元“赫达转债”转换为公司 A 股股份，累计转股数量为 2,260.00 股，其中增加股本 59.00 元，减少库存股 2,201.00 股共计 27,552.29 元，增加资本公积（股本溢价）12,843.70 元；②公司 2025 年中期利润向全体股东派发现金股利，减少库存股 643,000.00 元；③2025 年 10 月 13 日召开的 2025 年第三次临时股东大会会议审议通过的《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》，由于在第三期股权激励计划第一个解除限售期的限制性股票解除限售前，6 名激励对象因离职不再符合成为激励对象的条件，公司回购注销上述激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 230,000.00 股，减少库存股 1,474,300.00 元；④第三期限限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售 2,480,000.00 股，减少库存股 15,896,800.00 元。

56、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额					税后归属于少数股东	期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司		
二、将重分类进损益的其他综合收益		- 555,637.9 2				- 555,637.9 2		- 555,637.9 2
外币财务报表折算差额		- 555,637.9 2				- 555,637.9 2		- 555,637.9 2
其他综合收益合计		- 555,637.9 2				- 555,637.9 2		- 555,637.9 2

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

57、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	12,084,756.86	14,199,602.76	13,758,278.52	12,526,081.10
合计	12,084,756.86	14,199,602.76	13,758,278.52	12,526,081.10

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

公司根据 2022 年 11 月 21 日财政部、应急部联合制定的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财资〔2022〕136 号）的要求及规定的提取方法和比例计提并使用安全生产费。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中化工行业的披露要求

58、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	158,434,465.49	8,689,013.96		167,123,479.45
任意盈余公积	4,052,652.60			4,052,652.60
合计	162,487,118.09	8,689,013.96		171,176,132.05

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期法定盈余公积增加系公司根据当年母公司实现净利润的 10%提取法定盈余公积所致。

59、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	1,474,909,084.46	1,381,014,810.10
调整后期初未分配利润	1,474,909,084.46	1,381,014,810.10
加：本期归属于母公司所有者的净利润	141,707,138.19	221,634,871.64
减：提取法定盈余公积	8,689,013.96	7,179,241.38
应付普通股股利	34,635,981.10	120,561,355.90
期末未分配利润	1,573,291,227.59	1,474,909,084.46

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

使用资本公积弥补亏损详细情况说明：

60、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,906,474,943.30	1,413,257,720.38	1,950,905,526.94	1,425,058,737.93
其他业务	5,359,913.13	2,732,978.38	5,597,989.22	3,509,423.73
合计	1,911,834,856.43	1,415,990,698.76	1,956,503,516.16	1,428,568,161.66

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

是 否

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	1,911,834,856.43	1,415,990,698.76					1,911,834,856.43	1,415,990,698.76
其中：								
自产纤维素醚产品	1,405,843,897.78	1,155,505,650.22					1,405,843,897.78	1,155,505,650.22
植物空心胶囊产品	422,831,772.21	199,669,528.06					422,831,772.21	199,669,528.06
石墨产品	30,705,643.41	21,271,329.11					30,705,643.41	21,271,329.11
其他化工	47,093,62	36,811,21					47,093,62	36,811,21

山东赫达集团股份有限公司 2025 年年度报告全文

产品	9.90	2.99					9.90	2.99
其他业务	5,359,913 .13	2,732,978 .38					5,359,913 .13	2,732,978 .38
按经营地区分类	1,911,834 ,856.43	1,415,990 ,698.76					1,911,834 ,856.43	1,415,990 ,698.76
其中:								
国内	667,291,6 32.97	539,824,0 17.26					667,303,8 64.94	539,835,5 88.82
国外	1,244,543 ,223.46	876,166,6 81.50					1,244,530 ,991.49	876,155,1 09.94
市场或客户类型								
其中:								
合同类型								
其中:								
按商品转让的时间分类								
其中:								
按合同期限分类								
其中:								
按销售渠道分类								
其中:								
合计	1,911,834 ,856.43	1,415,990 ,698.76					1,911,834 ,856.43	1,415,990 ,698.76

与履约义务相关的信息:

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息:

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，0.00 元预计将于 0 年度确认收入，0.00 元预计将于 0 年度确认收入，0.00 元预计将于 0 年度确认收入。

合同中可变对价相关信息:

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

61、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	5,073,671.35	5,976,868.21
教育费附加	2,234,544.65	2,586,583.57
资源税	7,664.40	15,016.20
房产税	6,681,341.62	5,871,293.56
土地使用税	2,023,364.54	2,238,050.77
车船使用税	12,329.54	19,629.26
印花税	1,356,541.19	1,367,327.18
地方教育费附加	1,489,697.46	1,724,388.01
环境保护税	35,825.04	90,568.68
合计	18,914,979.79	19,889,725.44

其他说明：

62、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
办公费	1,563,194.89	2,188,297.82
职工薪酬	47,909,711.41	58,498,952.21
股份支付费用	21,711,639.00	10,265,907.00
折旧费	8,226,067.97	10,330,364.74
无形资产摊销	6,245,754.52	7,098,761.02
车辆费用	814,074.89	1,015,894.83
差旅费	1,624,597.80	1,185,652.41
水电费	473,607.55	440,098.20
业务招待费	1,424,667.05	2,312,923.49
绿化及排污费	5,473,960.60	6,452,055.12
中介机构服务费	10,842,666.59	6,438,493.60
其他	1,778,573.05	1,563,076.26
修缮费	962,198.47	258,357.23
长期待摊费用摊销	35,220.04	60,377.40
租赁费	1,016,769.54	980,499.76
合计	110,102,703.37	109,089,711.09

其他说明：

63、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
办公费	408,386.34	523,310.63
差旅费	3,378,786.60	3,687,068.51
职工薪酬	27,332,521.47	23,221,812.03
业务招待费	1,308,792.64	1,502,576.16
佣金	3,508,336.48	2,655,261.37
业务宣传费	1,446,374.75	2,567,404.47
投标和外部服务费	2,902,616.51	2,698,352.96
其他	863,082.71	442,068.82
租赁费	30,000.00	36,500.00
合计	41,178,897.50	37,334,354.95

其他说明：

64、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	31,047,113.99	29,302,440.78
直接投入	48,093,246.57	55,758,859.05
折旧及摊销	5,826,015.30	4,713,499.72
其他费用	652,346.77	796,365.64
合计	85,618,722.63	90,571,165.19

其他说明：

65、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	36,058,178.66	37,323,632.77
减：利息收入	-10,676,385.11	-4,661,481.61
汇兑损失	20,276,697.66	15,544,593.38
减：汇兑收益	-26,045,351.48	-22,765,812.55
手续费支出	1,439,510.85	1,275,490.83
合计	21,052,650.58	26,716,422.82

其他说明：

66、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与资产相关的政府补助	7,703,112.27	7,955,078.40
与收益相关的政府补助	2,100,319.01	783,827.60
个税手续费返还	123,778.08	156,670.17
增值税加计抵减	2,552,086.29	4,205,260.58
债务重组收益	1,954,978.83	1,299,216.70
合计	14,434,274.48	14,400,053.45

67、净敞口套期收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

其他说明：

68、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融负债	-665,668.00	-475,000.00
其他非流动金融负债公允价值变动	-9,532,986.74	9,532,986.74
合计	-10,198,654.74	9,057,986.74

其他说明：

69、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	12,077,166.80	9,653,294.56
处置长期股权投资产生的投资收益		5,348,035.83
处置交易性金融资产取得的投资收益	21,419,608.00	6,564,299.63
处置交易性金融负债取得的投资收益	-41,398,780.98	-7,726,831.50
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	248,645.52	8,811.36
债务重组收益	-662,761.75	
合计	-8,316,122.41	13,847,609.88

其他说明：

70、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	-830,298.62	14,929.37

应收账款坏账损失	-13,308,931.34	-7,672,266.49
其他应收款坏账损失	-4,353,086.62	-3,239,496.24
收回已核销的应收账款		4,330.00
合计	-18,492,316.58	-10,892,503.36

其他说明：

71、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-6,017,548.63	-13,125,906.95
四、固定资产减值损失	-486,015.72	-3,662,905.52
六、在建工程减值损失		-210,000.00
合计	-6,503,564.35	-16,998,812.47

其他说明：

72、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得	-1,573,693.20	3,649,027.74
使用权资产处置利得	102,874.22	
合计	-1,470,818.98	3,649,027.74

73、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
赔偿收入	349,522.87	538,132.70	349,522.87
其他	2,076,092.69	4,096,959.47	2,076,092.69
合计	2,425,615.56	4,635,092.17	2,425,615.56

其他说明：

74、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	397,000.00	270,000.00	397,000.00
非流动资产毁损报废损失	45,159.69	223,121.88	45,159.69

滞纳金和罚款	964,677.24	301,639.70	964,677.24
预提补偿款	11,415,050.00		11,415,050.00
其他支出	104,000.00	579,413.20	104,000.00
合计	12,925,886.93	1,374,174.78	12,925,886.93

其他说明：

75、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	41,235,730.66	51,610,426.06
递延所得税费用	-7,770,305.00	-12,587,043.32
合计	33,465,425.66	39,023,382.74

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	177,928,729.85
按法定/适用税率计算的所得税费用	26,689,309.48
子公司适用不同税率的影响	2,177,821.34
调整以前期间所得税的影响	1,483,270.58
非应税收入的影响	-2,495,749.65
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,191,069.20
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	8,039,218.56
税法规定的额外可扣除费用	-6,797,433.88
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	2,177,920.03
其他	
所得税费用	33,465,425.66

其他说明：

76、其他综合收益

详见附注。

77、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
存款利息收入	3,001,407.59	2,685,481.85
收到的政府补助	2,100,319.01	7,483,827.60
收到经营性往来款等	9,072,851.33	2,695,493.72
合计	14,174,577.93	12,864,803.17

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付的销售费用、管理费用和研发费用等	92,795,529.95	92,988,882.20
支付经营性往来款	2,775,849.84	3,017,979.88
合计	95,571,379.79	96,006,862.08

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回外部企业借款及利息	35,294,541.63	
收回远期锁汇保证金	42,700,252.80	57,521,458.98
合计	77,994,794.43	57,521,458.98

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回外部企业借款及利息	35,294,541.63	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		21,976,190.82
收回远期锁汇保证金	42,700,252.80	57,521,458.98
合计	77,994,794.43	79,497,649.80

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付远期结汇利差款	3,569,276.98	7,918,321.50
外部企业代垫款项	111,668,797.37	
支付远期锁汇保证金	25,366,846.00	100,216,940.68
合计	140,604,920.35	108,135,262.18

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
购建固定资产、在建工程、无形资产和其他长期资产	240,401,943.97	95,475,671.08
投资支付的现金		3,000,000.00
外部企业代垫款项	111,668,797.37	
支付远期锁汇保证金	25,366,846.00	100,216,940.68
合计	377,437,587.34	198,692,611.76

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回的保函、银行承兑汇票及信用证保证金等	10,366,645.34	
外部个人及企业借款	17,564,971.20	
合计	27,931,616.54	

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付的保函、银行承兑汇票及信用证保证金等	159,000,000.00	170,000,000.00
回购不符合行权条件限售股	1,474,300.00	12,900,720.00
偿还租赁负债本金和利息所支付的现金	2,283,963.68	1,779,087.47
外部企业借款		998,560.64
回购股份	50,739,106.86	
合计	213,497,370.54	185,678,368.11

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	254,600,000.00	388,210,000.00	2,000,000.00	144,600,000.00	170,000,000.00	330,210,000.00
其他应付款	41,859,300.00	18,136,803.86		1,956,623.50	16,539,800.00	41,499,680.36
一年内到期的	22,256,816.7		91,310,244.9	21,920,248.5		91,646,813.1

非流动负债	6		9	8		7
长期借款	110,030,000.00	103,494,400.00		12,102,000.00	84,038,000.00	117,384,400.00
租赁负债	1,090,071.53		3,504,803.17	715,856.68	2,316,216.02	1,562,802.00
应付债券	534,425,503.81		19,212,686.38	4,000.00	34,566.65	553,599,623.54
长期应付款	2,293,485.65		397,519.17	397,519.17	2,293,485.65	
应付股利			34,635,981.10	34,635,981.10		
合计	966,555,177.75	509,841,203.86	151,061,234.81	216,332,229.03	275,222,068.32	1,135,903,319.07

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
----	--------	-----------	------

(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

项目	本期金额	上期金额
背书转让的承兑汇票	424,404,376.37	333,424,158.41
其中：支付货款	362,604,236.77	281,574,538.73
支付期间费用及往来款	1,154,726.48	853,243.00
支付工程及设备款	60,645,413.12	50,996,376.68

注：上述金额已分别对应现金流量表中“销售商品、提供劳务收到的现金”项目、“购买商品、接受劳务支付的现金”项目、“支付的其他与经营活动有关的现金”项目和“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”中扣除。

78、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	144,463,304.19	221,634,871.64
加：资产减值准备	24,995,880.93	27,891,315.83
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	236,237,359.27	240,693,752.34
使用权资产折旧	2,162,225.75	2,207,179.34
无形资产摊销	6,338,393.58	7,098,761.02

长期待摊费用摊销	335,220.07	127,044.07
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）	1,470,818.98	-4,948,244.44
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	45,159.69	223,121.88
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	10,198,654.74	-9,057,986.74
财务费用（收益以“-”号填列）	30,252,461.74	30,497,551.27
投资损失（收益以“-”号填列）	8,316,122.41	-13,847,609.88
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	6,017,984.52	-12,103,737.84
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-808,770.78	-483,305.48
存货的减少（增加以“-”号填列）	50,065,611.26	-126,615,241.38
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-86,516,619.44	-247,726,009.42
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-67,602,751.13	165,370,903.13
其他	11,856,374.24	5,119,801.72
经营活动产生的现金流量净额	377,827,430.02	286,082,167.06
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	395,692,729.82	244,366,315.08
减：现金的期初余额	244,366,315.08	228,364,700.09
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	151,326,414.74	16,001,614.99

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	395,692,729.82	244,366,315.08
其中：库存现金		841.00
可随时用于支付的银行存款	395,692,729.82	244,365,474.08
三、期末现金及现金等价物余额	395,692,729.82	244,366,315.08

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	仍属于现金及现金等价物的理由

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
银行存款		346,485.45	诉讼冻结
银行承兑汇票保证金	159,000,000.00	201,400,522.78	使用受限
远期锁汇保证金	7,600,000.00	42,695,481.70	使用受限
合计	166,600,000.00	244,442,489.93	

其他说明：

(7) 其他重大活动说明

79、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

80、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			157,551,969.98
其中：美元	17,037,971.96	7.0288	119,756,497.31
欧元	4,589,335.52	8.2355	37,795,472.67
港币			
应收账款			265,126,982.61
其中：美元	30,193,831.16	7.0288	212,226,400.46
欧元	6,128,243.06	8.2355	50,469,145.72
港币			
加元	475,428.50	5.1142	2,431,436.43
长期借款			91,374,400.00
其中：美元	13,000,000.00	7.0288	91,374,400.00
欧元			
港币			
其他应收款			32,472,697.28
其中：美元	4,327,029.12	7.0288	30,413,822.28
欧元	250,000.00	8.2355	2,058,875.00
应付账款			40,219,399.87
其中：美元	5,272,909.89	7.0288	37,062,229.04
欧元	383,361.16	8.2355	3,157,170.83
其他应付款			18,765,881.11
其中：美元	2,669,855.61	7.0288	18,765,881.11

其他说明：

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

适用 不适用

81、租赁

(1) 本公司作为承租方

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

项 目	本期数
租赁负债利息费用	108,646.93
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	1,046,769.54
与租赁相关的总现金流出	6,908,125.47
售后租回交易产生的相关损益	389,844.25

售后租回交易是否满足销售及其判断依据：

2023 年 9 月 1 日，公司之子公司中福赫达公司与君创国际融资租赁有限公司签订 L230676001 号《融资回租合同》，中福赫达公司为筹措资金，公司将价值 11,326,600.00 元的 18 台机器设备出售给君创国际融资租赁有限公司，转让价格 10,000,000.00 元，同时将出售的设备从租赁公司租回，租金总额 11,484,000.00 元，租赁期 36 个月，每期租金 319,000.00 元，共 36 期，留购价格 100 元。

该售后租回交易，公司之子公司中福赫达公司主要目的为获取融资，且出租人兼买受人不能主导商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益，承租人兼出卖人主导租赁资产使用，也未将租赁资产的控制权转移，因此，该项售后租回交易不形成销售。

涉及售后租回交易的情况

2023 年 9 月 1 日，公司之子公司中福赫达公司与君创国际融资租赁有限公司签订 L230676001 号《融资回租合同》，中福赫达公司为筹措资金，公司将价值 11,326,600.00 元的 18 台机器设备出售给君创国际融资租赁有限公司，转让价格 10,000,000.00 元，同时将出售的设备从租赁公司租回，租金总额 11,484,000.00 元，租赁期 36 个月，每期租金 319,000.00 元，共 36 期，留购价格 100 元。

该售后租回交易，公司之子公司中福赫达公司主要目的为获取融资，且出租人兼买受人不能主导商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益，承租人兼出卖人主导租赁资产使用，也未将租赁资产的控制权转移，因此，该项售后租回交易不形成销售。

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋建筑物	39,285.73	
合计	39,285.73	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

82、数据资源

83、其他

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	31,047,113.99	29,302,440.78
直接投入	48,093,246.57	55,758,859.05
折旧及摊销	5,826,015.30	4,713,499.72
其他费用	652,346.77	796,365.64
合计	85,618,722.63	90,571,165.19
其中：费用化研发支出	85,618,722.63	90,571,165.19

1、符合资本化条件的研发项目

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		

合计								

重要的资本化研发项目

项目	研发进度	预计完成时间	预计经济利益产生方式	开始资本化的时点	开始资本化的具体依据
----	------	--------	------------	----------	------------

开发支出减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	减值测试情况
----	------	------	------	------	--------

2、重要外购在研项目

项目名称	预期产生经济利益的方式	资本化或费用化的判断标准和具体依据
------	-------------	-------------------

其他说明：

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流
--------	--------	--------	--------	--------	-----	----------	---------------	----------------	----------------

其他说明：

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	
--现金	
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
--其他	
合并成本合计	
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	

商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	
-----------------------------	--

合并成本公允价值的确定方法：

或有对价及其变动的说明

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	单位：元	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
递延所得税负债		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

(6) 其他说明

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润

其他说明：

(2) 合并成本

单位：元

合并成本	
--现金	
--非现金资产的账面价值	
--发行或承担的债务的账面价值	
--发行的权益性证券的面值	
--或有对价	

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

--	--

	合并日	上期期末
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

3、反向购买

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、其他原因的合并范围变动

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

新设孙公司

根据公司 2024 年 12 月 16 日召开的第九届董事会第十八次会议审议通过《关于公司对外投资的议案》，公司拟投资不超过人民币 50,000 万元（或等值外币，最终投资总额以实际投资为准），在美国投资建设 200 亿粒/年植物胶囊项目。为保证上述项目顺利进行，公司全资子公司山东赫达集团（香港）有限公司于 2025 年 3 月 14 日在美国北卡罗来纳州注册设立全资子公司 HEALSEE CAPSULES INCORPORATED,

注册地址为：201 Southridge Parkway, Bessemer City，经营范围为：纤维素植物胶囊、空心胶囊生产、销售；水溶性高分子化合物（不含易制毒、危险化学品）的销售；制药机械、模具及零配件销售。

6、其他

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
山东赫尔希胶囊有限公司	97,500,000.00	周村	山东省淄博市周村区赫达路1111号	卫生材料及医药用品制造	100.00%	0.00%	投资设立
上海赫涵生物科技有限公司	5,000,000.00	上海	上海市长宁区临虹路280弄1号501室	生物科技领域的技术推广和应用	100.00%	0.00%	投资设立
淄博赫达高分子材料有限公司	100,000,000.00	高青	山东省淄博市高青县高城镇高青化工产业园支脉河路999号	化学原料和化学制品制造业	100.00%	0.00%	投资设立
山东赫达集团（上海）贸易有限公司	30,000,000.00	上海	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区环湖西二路888号C楼	设备及化学产品销售	100.00%	0.00%	投资设立
山东中福赫达新材料科技有限公司	40,850,000.00	高青	山东省淄博市高青县高城镇化工产业园1号	化学纤维制造业	47.08%	0.00%	非同一控制下的企业合并
山东赫达集团（香港）有限公司	99,991.20	香港	香港	设备及化学产品销售	100.00%	0.00%	投资设立
山东赫达碳能科技有限公司	50,000,000.00	周村	山东省淄博市周村区王村镇聚源路28号	化学原料和化学制品制造业	100.00%	0.00%	投资设立
HEALSEE CAPSULES INCORPORATED		美国	201SouthridgeParkway, BessemerCity	胶囊的生产、销售及水溶性高分子化合物的销售		100.00%	投资设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

公司与中福赫达股东王书昌、马志远签署了《表决权委托协议》。协议生效后，公司合计持有中福赫达公司的有效表决权股权占中福赫达公司表决权总数的 52.8324%。

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
山东中福赫达新材料科技有限公司	52.92%	2,756,166.00		61,689,056.34

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

公司与中福赫达股东王书昌、马志远签署了《表决权委托协议》。协议生效后，公司合计持有中福赫达公司的有效表决权股权占中福赫达公司表决权总数的 52.8324%，少数股东表决权比例为 47.1676%。

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
山东中福赫达新材料科技有限公司	72,96	194,6	267,5	121,5	29,46	151,0	73,10	208,3	281,4	114,3	57,61	172,0
	8,138	13,25	81,38	46,85	5,080	11,93	2,909	97,08	99,99	90,14	7,336	07,48
	.44	0.91	9.35	6.65	.23	6.88	.05	5.88	4.93	8.37	.65	5.02

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
山东中福赫达新材料科技有限公司	143,181,939.18	5,208,135.23	5,208,135.23	924,335.46	127,930,019.44	16,732,695.12	16,732,695.12	17,962,755.47

其他说明：

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

购买成本/处置对价	
— 现金	
— 非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	
差额	
其中：调整资本公积	
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明：

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
SD HEAD USA, LLC	美国	纽约	贸易	40.00%		权益法
HEAD SOLUTIONS, S. L.	西班牙	卡斯特利翁	贸易	50.00%		权益法
米特加（上海）食品科技有限公司	上海、淄博	上海市长宁区	科技技术推广和应用	33.71%		权益法
淄博联丽热电有限公司	淄博	高青	电力、热力生产和供应	10.00%		权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	HEAD SOLUTIONS, S. L.	HEAD SOLUTIONS, S. L.
流动资产	142,470,684.01	114,046,271.49
其中：现金和现金等价物	688,247.90	9,037,154.06
非流动资产	40,399,496.27	4,815,326.67
资产合计	182,870,180.28	118,861,598.16
流动负债	110,030,469.89	90,692,722.44
非流动负债	38,706,850.00	
负债合计	148,737,319.89	90,692,722.44
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	34,132,860.39	28,168,875.72
按持股比例计算的净资产份额	17,066,430.20	14,084,437.86
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润	-19,055,475.14	-15,902,059.53
--其他		
对合营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入	285,200,553.69	209,355,724.54

财务费用	1,455,303.29	2,612,225.76
所得税费用	3,735,279.79	2,259,405.02
净利润	7,300,041.55	7,605,415.29
终止经营的净利润		
其他综合收益	-3,700,355.32	-879,281.11
综合收益总额	3,599,686.23	6,726,134.18
本年度收到的来自合营企业的股利	2,822,137.50	3,890,450.00

其他说明：

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额			期初余额/上期发生额		
	SD HEAD USA, LLC	米特加（上海）食品科技有限公司	淄博联丽热电有限公司	SD HEAD USA, LLC	米特加（上海）食品科技有限公司	淄博联丽热电有限公司
流动资产	195,861,272.41	187,006,832.65	47,091,768.60	250,617,578.06	67,494,761.20	35,003,931.04
非流动资产	6,507,726.94	324,442,946.67	279,939,989.72	8,319,624.13	295,237,515.73	262,458,192.54
资产合计	202,368,999.35	511,449,779.32	327,031,758.32	258,937,202.19	362,732,276.93	297,462,123.58
流动负债	119,025,579.71	298,014,267.79	136,440,915.49	205,662,158.31	73,013,451.52	126,880,796.40
非流动负债	1,890,353.59	189,281,137.63	62,148,839.00		244,635,887.26	65,808,050.00
负债合计	120,915,933.30	487,295,405.42	198,589,754.49	205,662,158.31	317,649,338.78	192,688,846.40
少数股东权益		19,641,711.87			24,254,143.10	
归属于母公司股东权益	81,453,066.05	4,512,662.03	128,442,003.83	53,275,043.88	20,828,795.05	104,773,277.18
按持股比例计算的净资产份额	32,623,529.78	13,700,113.90	12,617,683.99	21,352,320.91	19,186,383.56	11,403,867.68
调整事项						
--商誉						
--内部交易未实现利润	12,861,294.53			29,628,649.48	-2,334.78	
--其他						
对联营企业权益投资的账面价值	19,762,235.25	13,700,113.90	12,617,683.99		19,184,048.78	11,403,867.68
存在公开报价的联营企业权益投资的公允						

价值						
营业收入	440,073,261.85	373,311,215.37	175,765,298.32	369,494,419.33	28,998,276.39	155,789,336.38
净利润	29,837,479.02	15,953,278.84	12,369,633.19	25,745,772.09	17,835,154.09	1,632,502.29
终止经营的净利润						
其他综合收益	-206,332.63			473,802.18		
综合收益总额	29,631,146.39	15,953,278.84	12,369,633.19	26,219,574.27	17,835,154.09	1,632,502.29
本年度收到的来自联营企业的股利	8,046,283.78					

其他说明：

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		

其他说明：

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失

其他说明：

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

共同经营名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例/享有的份额	
				直接	间接

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明：

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
------	------	----------	-------------	------------	--------	------	----------

递延收益	38,624,019 .89	2,810,000. 00		7,703,112. 27		33,730,907 .62	与资产相关
------	-------------------	------------------	--	------------------	--	-------------------	-------

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	9,803,431.28	8,738,906.00

其他说明：

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

公司在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险（包括汇率风险、利率风险和价格风险）。本公司的主要金融工具包括货币资金、购买的远期结售汇合约、股权投资、应收票据、应收账款、短期借款、应付票据、应付账款及长期借款等。与这些金融工具相关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理策略如下所述。

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。

本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于任何单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

1、信用风险

本公司信用风险主要产生于货币资金、应收票据及应收账款、其他应收款等。于资产负债表日本公司金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

本公司银行存款主要存放于拥有较高信用评级的股份制商业银行，本公司认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

本公司主要面临赊销导致的客户信用风险。在接受新的销售订单之前，本公司会对新客户的信用风险进行评估，包括外部信用评级和在某些情况下的银行资信证明（当此信息可获取时）。公司对每一客户均设置了赊销限额，该限额为无需获得额外批准的最大额度。

公司的信用额度是销售业务员根据客户的规模、客户潜力、进货额度等情况综合申请信用额度，经公司销售副总、总经理审批。财务人员每月末跟踪客户有无超账期的现象，出现超账期的财务人员会联系销售部催促客户尽快还款，同时销售部人员不再接受客户新的订单。每月末财务部门会进行应收账款账龄分析，控制应收账款的信用风险。

2、市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括外汇风险和利率风险。

（1）利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。公司借款金额详见本附注七相关项目。

本公司的政策是保持这些借款的浮动利率。利率上升会增加新增带息负债的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息负债的利息支出，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，本公司根据最新的市场情况及时作出调整。

如 2025 年 12 月 31 日，在其他变量保持不变的情况下，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 100 个基点，将不会对本公司的利润总额和股东权益产生重大影响。

（2）外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司与银行签署远期外汇合约以达到规避外汇风险的目的。本公司面临的外汇风险主要来源于以美元、加元、欧元计价的金融资产和金融负债，外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示详见“注释七、80、外币货币性项目”。于 2025 年 12 月 31 日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对外币升值或贬值 5%，则公司将增加或减少利润大约为 1,523.96 万元。

3、流动性风险

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

单位：元

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
套期类别				

其他说明

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

适用 不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

适用 不适用

其他说明

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
持续以公允价值计量的资产总额			57,068,669.63	57,068,669.63
（六）交易性金融负债	1,140,668.00			1,140,668.00
衍生金融负债	1,140,668.00			1,140,668.00
其他非流动负债		106,019,503.37		106,019,503.37
持续以公允价值计量的负债总额	1,140,668.00	106,019,503.37		107,160,171.37
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

公司持有的远期结售汇合约以期末购买银行相同到期日远期结售汇合约报价为基础计算公允价值。

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

公司其他非流动负债按照股权转让协议及预期利润情况为基础计算公允价值。

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

（1）对于持有的应收款项融资，因为其主要为银行承兑汇票，发生损失的可能性很小，可回收金额基本确定，采用票面金额确定其公允价值。

（2）对于持有的其他非流动金融资产，因被投资企业状况稳定，经营环境和经营情况、财务状况未发生重大变化，所以公司按投资成本作为公允价值的合理估计进行计量。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

9、其他

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
-------	-----	------	------	--------------	---------------

本企业的母公司情况的说明

关联方名称	与本公司关系	持股比例（%）
毕心德、毕文娟、毕于东	共同控制人	39.83

毕心德、毕文娟和毕于东之间存在近亲属关系。其中，毕心德与毕于东、毕文娟系父亲、子女关系。毕心德、毕文娟和毕于东自持有山东赫达的股份之日起即存在事实上的一致行动关系，具备了对山东赫达共同控制的关系，是本公司的共同实际控制人。

本企业最终控制方是。

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十、3。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
SD HEAD USA, LLC	联营企业
HEAD SOLUTIONS, S. L.	合营企业

米特加（上海）食品科技有限公司	联营企业
淄博联丽热电有限公司	联营企业

其他说明：

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
毕松羚	公司董事、副总经理、董事会秘书
毕于村	公司董事（2025 年 1 月 23 日被选举为公司董事）
林浩军	公司董事（2025 年 1 月 6 日辞去公司董事）
包腊梅	公司董事、总经理
李振建	公司职工代表董事（2025 年 10 月 13 日被选举为公司职工代表董事）
邱建军	公司副总经理
苏志忠	公司副总经理
崔玲	公司财务总监
杨向宏	公司独立董事
张俊学	公司独立董事
王磊	公司独立董事
杨涛	公司董事（2025 年 10 月 13 日被选举为公司董事）、原公司监事、原监事会主席（2025 年 10 月 13 日离任）
张玉岭	原公司监事（2025 年 10 月 13 日离任）
毕研刚	原公司职工代表监事（2025 年 10 月 13 日离任）
董成曦	共同实际控制人毕文娟之配偶
杨苏娅	共同实际控制人毕于东之配偶
米特加（淄博）食品科技有限公司	联营企业米特加（上海）食品科技有限公司全资子公司
米特加壹百岁（淄博）食品有限公司	米特加（淄博）食品科技有限公司全资子公司（2025 年 10 月 29 日注销）
米特赫达（山东）金属科技有限公司	米特加（淄博）食品科技有限公司控制的公司
BEANSTALK FOODS, S. L. U.	合营企业 HEAD SOLUTIONS, S. L. 的全资子公司

其他说明：

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
SD HEAD USA, LLC	采购纤维素醚	144,243.34	0.00	是	
HEAD SOLUTIONS, S. L.	咨询服务费	744,747.50	720,000.00	是	86,301.70
米特加（淄博）食品科技有限公司	植物肉产品等	393,631.39	403,500.00	否	976,543.00
米特加壹百岁（淄博）食品有	植物肉产品等	42,742.21	0.00	是	562,521.30

限公司					
淄博联丽热电有限公司	蒸汽	12,605,685.32	12,266,100.00	是	14,445,165.14

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
SD HEAD USA, LLC	销售纤维素醚、胶囊等	187,153,311.09	265,257,232.29
HEAD SOLUTIONS, S.L.	销售纤维素醚、胶囊等	188,156,354.11	138,638,383.81
米特加（淄博）食品科技有限公司	销售纤维素醚等	5,575.22	150,971.67
米特加（上海）食品科技有限公司	销售纤维素醚等	529,115.01	351,769.87
米特赫达（山东）金属科技有限公司	销售电缆等材料	3,606,010.20	
淄博联丽热电有限公司	服务费	104,200.14	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

本公司同关联方之间购销交易的价格按市场价格。

（2） 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
-----------	-----------	-----------	----------	----------	---------------	----------------

关联托管/承包情况说明

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	委托/出包资产类型	委托/出包起始日	委托/出包终止日	托管费/出包费定价依据	本期确认的托管费/出包费
-----------	-----------	-----------	----------	----------	-------------	--------------

关联管理/出包情况说明

（3） 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
米特加（淄博）食品科技有限公司	厂房等		321,100.92

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额

关联租赁情况说明

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
SD HEAD USA, LLC	14,057,600.00	2024年08月19日	2026年08月19日	否
米特加（淄博）食品科技有限公司	96,000,000.00	2023年05月26日	2028年01月11日	否

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	------	-------	-------	------------

关联担保情况说明

①对 SD HEAD USA, LLC 提供担保

根据公司 2024 年 7 月 23 日召开的第九届董事会第十二次会议审议通过《关于向参股公司提供担保暨关联交易的议案》，同意向与 Michael Chen 共同出资的合资公司 SD HEAD USA, LLC 提供融资担保，担保金额 200.00 万美元，承担连带担保责任，担保期限自股东大会会议通过之日起两年，股东 Michael Chen 将按其持股比例为赫达美国公司提供同等比例担保。2024 年 8 月 19 日，公司 2024 年第一次临时股东大会审议通过该事项。截至 2025 年 12 月 31 日，该项担保下 SD HEAD USA, LLC 借款余额为 0 美元。

②对米特加（淄博）食品科技有限公司提供担保

根据公司 2023 年 4 月 25 日召开的第八届董事会第二十七次会议审议通过《关于向参股公司之全资子公司提供担保暨关联交易的议案》，同意向参股公司米特加（上海）食品科技有限公司之子公司米特加（淄博）食品科技有限公司（以下简称“米特加（淄博）”）提供担保。米特加（淄博）向中国民生银行淄博分行申请中长期项目融资贷款 3 亿元，贷款期限 5 年。该笔贷款由公司按照所持有的米特加（上海）32.01%的股权比例所对应的担保范围提供第三方连带责任保证担保，即公司为其 9,600.00 万元贷款本金及利息等费用提供担保。米特加（上海）的另一股东高起先生及公司董事长毕于东先生对剩余部分提供第三方连带责任保证担保；并以米特加（淄博）项目所在地土地使用权提供抵押担保，同时视

项目进展程度追加项目在建工程进行抵押。2023 年 5 月 16 日，公司 2022 年度股东大会审议通过该事项。2023 年 5 月 26 日，公司与中国民生银行淄博分行签订编号为：公保字第 DB2300000003073 号《保证合同》，保证期限为 2023 年 5 月 26 日至 2028 年 1 月 11 日。截至 2025 年 12 月 31 日，该项担保下米特加（淄博）借款余额为 19,951.12 万元。

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
拆出				
HEAD SOLUTIONS, S. L.	32,614,000.00	2023 年 05 月 30 日	2025 年 05 月 30 日	截止 2025 年 12 月 31 日已归还

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	7,875,069.83	9,006,776.53

(8) 其他关联交易

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	SD HEAD USA, LLC	98,674,548.79	1,033,686.52	162,691,914.86	1,626,919.15
应收账款	HEAD SOLUTIONS, S. L.	41,099,600.90	410,996.01	31,589,036.72	315,890.37
应收账款	米特赫达（山东）金属科技有限公司	14,940.00	149.40		
应收账款	淄博联丽热电有限公司	110,452.15	1,104.52		
预付款项	淄博联丽热电有	970,600.18		1,105,497.18	

	限公司				
其他应收款	HEAD SOLUTIONS, S. L.	2,058,875.00	102,943.75	34,640,797.55	3,198,830.62
其他应收款	SD HEAD USA, LLC			8,046,283.78	402,314.19
其他应收款	米特赫达（山东）金属科技有限公司	111,668,797.37	5,583,439.87		
其他流动资产	米特赫达（山东）金属科技有限公司	35,164,146.57			

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	HEAD SOLUTIONS, S. L.	443,481.68	
合同负债	米特加（上海）食品科技有限公司	11,150.44	11,150.44
合同负债	SD HEAD USA, LLC	65,716.17	
合同负债	HEAD SOLUTIONS, S. L.	770,007.92	
其他应付款	米特加（淄博）食品科技有限公司		12,527.50
其他流动负债	SD HEAD USA, LLC	8,543.10	
其他流动负债	HEAD SOLUTIONS, S. L.	99,969.05	
其他流动负债	米特加（上海）食品科技有限公司	1,449.56	1,449.56

7、关联方承诺

8、其他

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
董事高管					580,000.00	3,717,800.00		
核心管理人员			549,600.00	7,161,288.00	1,748,000.00	11,204,680.00		
核心骨干人员			46,000.00	599,380.00	152,000.00	974,320.00		

合计			595,600.00	7,760,668.00	2,480,000.00	15,896,800.00		
----	--	--	------------	--------------	--------------	---------------	--	--

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
董事高管	13.03 元/份	21 个月	6.41 元/股	21 个月
核心管理人员	13.03 元/份	21 个月	6.41 元/股	21 个月
核心骨干人员	13.03 元/份	21 个月	6.41 元/股	21 个月

其他说明：

根据公司 2024 年 9 月 27 日召开的第九届董事会第十四次会议审议通过的《关于公司〈第三期股票期权与限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》、2024 年 10 月 18 日召开的第九届董事会第十六次会议审议通过的《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》和《关于向第三期股票期权与限制性股票激励计划激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》及 2024 年 10 月 18 日召开的 2024 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司〈第三期股票期权与限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》的规定，公司同意向 116 名第三期股权激励对象授予限制性股票 6,430,000.00 股，授予价格 6.66 元/股，同时授予股票期权 6,430,000.00 份，行权价格为 13.28 元/份。

2025 年 9 月 25 日，公司召开第九届董事会第二十六次会议与第九届监事会第十七次会议，审议通过了《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》，鉴于 2024 年前三季度权益分派方案及 2025 年中期权益分派方案已实施完毕，根据公司 2024 年第二次临时股东大会的授权，基于《上市公司股权激励管理办法》等相关法律法规及公司本激励计划的规定，公司董事会对授予的限制性股票回购价格进行调整。调整后，公司第三期股票期权与限制性股票激励计划已获授但尚未解除限售的限制性股票回购价格由 6.66 元/股调整为 6.41 元/股，并以调整后的回购价格 6.41 元/股回购注销已获授但尚未解除限售的限制性股票。

2025 年 9 月 25 日，公司召开第九届董事会第二十六次会议与第九届监事会第十七次会议，审议通过了《关于调整第三期股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格及注销部分股票期权的议案》，鉴于 2024 年前三季度权益分派方案及 2025 年中期权益分派方案已实施完毕，根据公司 2024 年第二次临时股东大会的授权，基于《上市公司股权激励管理办法》等相关法律法规及公司本激励计划的规定，公司董事会对授予的股票期权行权价格进行调整。调整后，公司第三期股票期权与限制性股票激励计划已获授但尚未行权的股票期权行权价格由 13.28 元/份调整为 13.03 元/份。

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	股票期权公允价值确定方法：公司以 Black-Scholes 模型来计算期权的公允价值限制性股票的公允价值。 限制性股票公允价值确定方法：按照限制性股票授予日的公司股票收盘价确定
可行权权益工具数量的确定依据	按各考核期业绩条件估计，并根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	59,582,284.74
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	21,711,639.00

其他说明：

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
董事高管	5,077,722.00	
核心管理人员	15,303,204.00	
核心骨干人员	1,330,713.00	
合计	21,711,639.00	

其他说明：

5、股份支付的修改、终止情况

6、其他

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

根据公司 2025 年 12 月 26 日召开的第九届董事会第二十九次会议审议通过的关于对外投资购买股权进展暨签署《股权转让协议之补充协议》的公告，公司收购中福赫达公司 100% 股权，分两个阶段收购。在阶段二前置条件（目标公司保持每年连续盈利，直至 2027 年前（包括 2027 年）年净利润不低于 2500 万元，阶段二股权转让的交割日修改为“2028 年 4 月 30 日”，如因目标公司未实现连续盈利或 2027 年目标公司净利润仍未达到 2500 万元，各方同意延期一年，即将阶段二股权转让的交割日延至“2029 年 4 月 30 日”，如 2028 年目标公司净利润仍达不到 2500 万元，受让方将放弃阶段二的收购，股权结构维持现状，各方将按现有股权结构行使股东权益、履行股东义务，其余各方不得要求受让方继续阶段二股权转让的履行）达成后，使用自有资金以标的公司每股净利润 8.5 倍的价格（以标的公司业绩达成年度经审计净利润为基数，最高转让价格不超过 7 元/股）受让马雷剩余持有的中福赫达公司 47.1677% 股权（对应注册资本 1,926.80 万元）、王书昌持有的中福赫达公司 3.1824% 股权（对应注册资本 130.00 万元）、马志远持有的中福赫达公司 2.5704% 股权（对应注册资本 105.00 万元），最终公司持有中福赫达公司 100% 股权。

2、或有事项

（1）资产负债表日存在的重要或有事项

对外担保事项

公司对外关联担保事项详见附注“十四、5、关联交易情况（4）关联担保情况”。

（2）公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位：元

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因

2、利润分配情况

拟分配每 10 股派息数（元）	2.00
利润分配方案	2026 年 4 月 24 日，公司第九届董事会第三十四次会议审议通过了《公司 2025 年度利润分配预案》，公司拟以当前总股本 349,334,023.00 股为基数，向截至分红派息公告确定的股权登记日登记在册的全体股东按每 10 股派发现金股利 2.00 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，共计派发现金 69,866,804.60 元；剩余未分配利润计入以后年度分配。本预案将在股东大会审议通过之日起两个月内实施完毕。若在实施前公司总股本由于可转债转股、股份回购、股权激励行权、再融资新增股份上市等原因而发生变化的，依照变动后的股本为基数实施并按照上述分配比例不变的原则进行调整。本议案尚需经 2025 年度股东大会审议通过。

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

1、全资子公司对外投资设立境外子公司

2026 年 3 月 30 日，公司第九届董事会第三十二次会议审议通过了《关于全资子公司对外投资设立境外子公司的议案》，公司拟通过全资子公司山东赫达集团（香港）有限公司（以下简称“赫达（香港）”）及山东赫达集团（香港）国家控股有限公司（以下简称“赫达（香港）控股”）使用自有（自筹）资金人民币 12,000 万元（或等值外币，最终投资总额以实际投资为准）在泰国设立赫达金属科技（泰国）有限公司（暂定名，最终以当地主管部门核准登记为准，下同）。公司将通过上述主体最终投资建设泰国 20 万吨/年家电用 PCM 彩色涂层钢板生产项目，建设家电用 PCM 彩涂钢板生产线及配套加工中心。

本次对外投资符合公司自身战略布局和海外业务发展需要，是实现公司海外产业布局及业务拓展的重要举措，有利于进一步开拓国际市场，提高公司在海外业务的服务水平及综合竞争力。

2、出售全资子公司烟台福川化工有限公司 100%股权进展暨公司涉及诉讼事项

公司 2024 年 6 月 12 日召开的第九届董事会第十一次会议审议通过的《关于拟出售全资子公司 100%股权的议案》，拟将持有的全资子公司烟台福川化工有限公司 100.00%的股权出售给潍坊科麦化工有限公司（以下简称“科麦化工”）。2024 年 7 月 1 日，公司与科麦化工签订股权转让协议，协议约定烟台福川化工有限公司 100%的股权转让价格为 4,300.00 万元。2024 年 7 月 12 日，烟台福川化工有限公司完成工商登记变更。福川化工工商变更登记手续完成后，公司不再持有福川化工股权。

2026 年 3 月 5 日，潍坊科麦化工有限公司向莱阳市人民法提起诉讼起诉公司，所涉诉讼金额为 41,812,800.00 元。同时请求解除与公司之间于 2024 年 7 月 1 日签署的《股权转让协议》及《股权转让协议之补充协议》，请求公司配合将潍坊科麦化工有限公司所持有的福川化工有限公司全部股权变更至公司名下，并对福川化工有限公司进行交接，2026 年 4 月 1 日，莱阳市人民法院受理了该案件。

2026 年 4 月 9 日，公司向莱阳市人民法院提起诉讼，起诉潍坊科麦化工有限公司（被告一）及烟台福川化工有限公司（被告二）所涉诉讼金额：

①被告二向原告支付第二期应付账款人民币 7,095,758.09 元及违约金、支付第三期应付账款人民币 4,257,454.85 元及违约金；

②被告一向原告支付第二期股权转让款人民币 10,500,000 元及违约金、支付第三期股权转让款人民币 10,500,000 元及违约金。

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
-----------	------	------------------	-------

(2) 未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因
-----------	------	------------

2、债务重组

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

(2) 其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

单位：元

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润
----	----	----	------	-------	-----	------------------

其他说明：

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定报告分部，并以产品分部为基础确定报告分部。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	自产纤维素醚产品	植物空心胶囊产品	石墨产品	其他化工产品	分部间抵销	合计
主营业务收入	1,405,843,897.78	422,831,772.21	30,705,643.41	47,093,629.90		1,906,474,943.30
主营业务成本	1,155,505,650.22	199,669,528.06	21,271,329.11	36,811,212.99		1,413,257,720.38

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

公司产品分部系按照产品最终实现销售地和主要产品分别进行划分的，因公司货币资金等资产存在共同使用的情况，公司尚不能够准确划分直接归属于某一分部的经营资产和负债。

(4) 其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	249,583,567.22	317,260,358.14
半年以内	242,276,491.58	304,091,042.66
半年-1 年以内	7,307,075.64	13,169,315.48
1 至 2 年	21,200,481.15	13,119,311.50
2 至 3 年	9,544,563.71	936,948.83
3 年以上	2,681,066.76	3,510,491.55
3 至 4 年	235,500.00	12,100.00
5 年以上	2,445,566.76	3,498,391.55
合计	283,009,678.84	334,827,110.02

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	13,664,621.04	4.83%	13,664,621.04	100.00%		6,245,072.87	1.87%	5,245,072.87	83.99%	1,000,000.00
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	269,345,057.80	95.17%	13,358,130.78	4.96%	255,986,927.02	328,582,037.15	98.13%	9,214,337.47	2.80%	319,367,699.68
其中：										
合并范围内关联方组合	31,909,021.74	11.27%			31,909,021.74	68,481,088.70	20.45%			68,481,088.70
账龄组	237,436	83.90%	13,358,	5.63%	224,077	260,100	77.68%	9,214,3	3.54%	250,886

山东赫达集团股份有限公司 2025 年年度报告全文

合	,036.06		130.78		,905.28	,948.45		37.47		,610.98
合计	283,009,678.84	100.00%	27,022,751.82	9.55%	255,986,927.02	334,827,110.02	100.00%	14,459,410.34	4.32%	320,367,699.68

按单项计提坏账准备：13,664,621.04

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
绍兴固威新材料有限公司	2,400,000.00	2,400,000.00	2,395,566.76	2,395,566.76	100.00%	预计无法收回
安徽翠鸟节能建材有限公司	250,000.00	250,000.00	50,000.00	50,000.00	100.00%	预计无法收回
青海盐湖镁业有限公司	307,188.00	307,188.00				
青海盐湖海纳化工有限公司	394,510.00	394,510.00				
安徽美华高科制药有限公司	17,877.08	17,877.08				
内蒙古乌海化工有限公司	426,100.00	426,100.00	426,100.00	426,100.00	100.00%	预计无法收回
山东同成科技股份有限公司	2,449,397.79	1,449,397.79	800,000.00	800,000.00	100.00%	预计无法收回
亚士漆（上海）有限公司			1,294,425.00	1,294,425.00	100.00%	预计无法收回
亚士供应链管理（上海）有限公司			2,858,700.00	2,858,700.00	100.00%	预计无法收回
CHEMHUB FZ-LLC			5,839,829.28	5,839,829.28	100.00%	预计无法收回
合计	6,245,072.87	5,245,072.87	13,664,621.04	13,664,621.04		

按组合计提坏账准备：13,358,130.78

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
半年以内	220,019,708.81	2,200,197.09	1.00%
半年-1年	4,060,470.64	203,023.53	5.00%
1-2年	4,801,892.90	2,400,946.45	50.00%
2-3年	8,318,463.71	8,318,463.71	100.00%
3-4年	235,500.00	235,500.00	100.00%
4-5年			
5年以上			
合计	237,436,036.06	13,358,130.78	

确定该组合依据的说明：

相同账龄的客户具有类似的预期损失率。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按单项计提的坏账准备	5,245,072.87	9,992,954.28	1,573,406.11			13,664,621.04
按组合计提的坏账准备	9,214,337.47	4,325,495.39		181,702.08		13,358,130.78
合计	14,459,410.34	14,318,449.67	1,573,406.11	181,702.08		27,022,751.82

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	181,702.08

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收账款核销说明：

本期无重要的应收账款核销。

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
ACG ASSOCIATED CAPSULES PRIVATE LIMITED	15,122,498.34		15,122,498.34	5.34%	151,224.98
JV JSC BUKHARA GIPS	11,616,000.00		11,616,000.00	4.10%	116,160.00
烟台福川化工有限公司	11,353,212.94		11,353,212.94	4.01%	9,633,457.70
山东赫达集团（香港）有限公司	9,817,829.83		9,817,829.83	3.47%	
MPI NUTRIPHARMA BV	9,771,295.30		9,771,295.30	3.45%	97,712.95
合计	57,680,836.41		57,680,836.41	20.37%	9,998,555.63

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	1,955,931.25	10,325,000.22
其他应收款	1,343,897,886.16	1,184,637,805.76
合计	1,345,853,817.41	1,194,962,805.98

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
HEAD SOLUTIONS, S.L.	1,955,931.25	2,681,030.63
SD HEAD USA, LLC		7,643,969.59
合计	1,955,931.25	10,325,000.22

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	2,058,875.00	100.00%	102,943.75	5.00%	1,955,931.25	10,868,421.28	100.00%	543,421.06	5.00%	10,325,000.22
其中：										
应收股利	2,058,875.00	100.00%	102,943.75	5.00%	1,955,931.25	10,868,421.28	100.00%	543,421.06	5.00%	10,325,000.22
合计	2,058,875.00	100.00%	102,943.75	5.00%	1,955,931.25	10,868,421.28	100.00%	543,421.06	5.00%	10,325,000.22

按组合计提坏账准备：102,943.75

单位：元

名称	期末余额
----	------

	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	2,058,875.00	102,943.75	5.00%
1-2 年			10.00%
2-3 年			20.00%
3-4 年			30.00%
4-5 年			50.00%
5 年以上			100.00%
合计	2,058,875.00	102,943.75	

确定该组合依据的说明：

相同账龄的客户具有类似的预期损失率。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	543,421.06			543,421.06
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期转回	440,477.31			440,477.31
2025 年 12 月 31 日余额	102,943.75			102,943.75

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

在每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额	期末余额
----	------	--------	------

		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提的坏账准备	543,421.06		440,477.31			102,943.75
合计	543,421.06		440,477.31			102,943.75

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

核销说明：

本期无实际核销的应收股利。

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
内部往来	1,279,061,037.17	1,132,329,064.91
保证金和押金	4,502,806.57	3,879,009.04
代垫款项	546,906.52	457,120.98
备用金、借款和往来款	33,475,466.27	32,162,369.35
应收股权转让款	21,000,000.00	21,000,000.00
应收出口退税、海关保证金	1,880,721.52	
股票期权行权款	7,760,668.00	
合计	1,348,227,606.05	1,189,827,564.28

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额

1 年以内（含 1 年）	837,687,358.30	712,082,445.75
1 至 2 年	500,338,683.08	474,312,034.53
2 至 3 年	6,772,480.67	127,978.00
3 年以上	3,429,084.00	3,305,106.00
3 至 4 年	127,978.00	3,305,106.00
4 至 5 年	3,301,106.00	
合计	1,348,227,606.05	1,189,827,564.28

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	70,000.00	0.01%	70,000.00	100.00%						
其中：										
按组合计提坏账准备	1,348,157,606.05	99.99%	4,259,719.89	0.32%	1,343,897,886.16	1,189,827,564.28	100.00%	5,189,758.52	0.44%	1,184,637,805.76
其中：										
合并范围内关联方组合	1,312,398,341.17	97.34%			1,312,398,341.17	1,132,329,064.91	95.17%			1,132,329,064.91
账龄组合	33,878,543.36	2.51%	4,259,719.89	12.57%	29,618,823.47	57,498,499.37	4.83%	5,189,758.52	9.03%	52,308,740.85
应收出口退税、海关保证金	1,880,721.52	0.14%			1,880,721.52					
合计	1,348,227,606.05	100.00%	4,329,719.89	0.32%	1,343,897,886.16	1,189,827,564.28	100.00%	5,189,758.52	0.44%	1,184,637,805.76

按单项计提坏账准备：70,000.00

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
甘肃沃必霖植物保护有限公司			70,000.00	70,000.00	100.00%	预计无法收回
合计			70,000.00	70,000.00		

按组合计提坏账准备：4,259,719.89

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	9,208,448.81	460,422.43	5.00%
1-2 年	21,308,510.55	2,130,851.06	10.00%
2-3 年	2,500.00	500.00	20.00%
3-4 年	57,978.00	17,393.40	30.00%
4-5 年	3,301,106.00	1,650,553.00	50.00%
5 年以上			100.00%
合计	33,878,543.36	4,259,719.89	

确定该组合依据的说明：

相同账龄的客户具有类似的预期损失率。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	5,189,758.52			5,189,758.52
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	70,000.00			70,000.00
本期转回	930,038.63			930,038.63
2025 年 12 月 31 日余额	4,329,719.89			4,329,719.89

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

在每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按单项计提坏账准备		70,000.00				70,000.00
按组合计提的坏账准备	5,189,758.52		930,038.63			4,259,719.89
合计	5,189,758.52	70,000.00	930,038.63			4,329,719.89

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
淄博赫达高分子材料有限公司	内部往来款	1,153,578,292.54	1 年以内、1-2 年	85.56%	
山东赫达集团（上海）贸易有限公司	内部往来款	103,676,680.77	1 年以内	7.69%	
HEALSEE CAPSULES INCORPORATED.	内部往来款	36,617,405.98	1 年以内	2.72%	
潍坊科麦化工有限公司	股权转让款	21,000,000.00	1-2 年	1.56%	2,100,000.00
上海赫涵生物科	内部往来款	12,688,487.24	1 年以内、1-2	0.94%	

技有限公司			年、2-3 年		
合计		1,327,560,866.53		98.47%	2,100,000.00

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	359,099,991.20		359,099,991.20	344,000,000.00		344,000,000.00
对联营、合营企业投资	33,462,349.15		33,462,349.15	19,184,048.78		19,184,048.78
合计	392,562,340.35		392,562,340.35	363,184,048.78		363,184,048.78

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
山东赫尔希胶囊有限公司	154,000,000.00						154,000,000.00	
上海赫涵生物科技有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
淄博赫达高分子材料有限公司	100,000,000.00						100,000,000.00	
山东中福赫达新材料科技有限公司	40,000,000.00						40,000,000.00	
山东赫达集团(上海)贸易有限公司	15,000,000.00		15,000,000.00				30,000,000.00	
山东赫达碳能科技有限公司	30,000,000.00						30,000,000.00	
山东赫达			99,991.20				99,991.20	

集团（香港）有限公司									
合计	344,000,000.00		15,099,991.20					359,099,991.20	

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业												
HEAD SOLUTIONS, S. L.					2,051,300.00				-2,051,300.00			
小计					2,051,300.00				-2,051,300.00			
二、联营企业												
SD HEAD USA, LLC					19,762,235.25						19,762,235.25	
米特加（上海）食品科技有限公司	19,184,048.78				-5,483,934.88						13,700,113.90	
小计	19,184,048.78				14,278,300.37						33,462,349.15	
合计	19,184,048.78				16,329,600.37				-2,051,300.00		33,462,349.15	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(3) 其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,319,923,366.74	1,071,563,088.30	1,429,587,166.04	1,171,835,515.42
其他业务	67,461,203.60	63,959,571.69	40,274,083.14	39,097,940.93
合计	1,387,384,570.34	1,135,522,659.99	1,469,861,249.18	1,210,933,456.35

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
自产纤维素醚产品	1,243,624,861.32	1,011,541,618.23					1,243,624,861.32	1,011,541,618.23
石墨产品	29,734,806.09	23,770,957.91					29,734,806.09	23,770,957.91
植物空心胶囊产品	232,800.00	232,800.00					232,800.00	232,800.00
其他化工产品	46,330,899.33	36,017,712.16					46,330,899.33	36,017,712.16
其他业务	67,461,203.60	63,959,571.69					67,461,203.60	63,959,571.69
按经营地区分类								
其中：								
国内	577,457,366.34	471,234,519.24					577,457,366.34	471,234,519.24
国外	809,927,204.00	664,288,140.75					809,927,204.00	664,288,140.75
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								

按商品转让的时间分类								
其中:								
按合同期限分类								
其中:								
按销售渠道分类								
其中:								
合计	1,387,384,570.34	1,135,522,659.99					1,387,384,570.34	1,135,522,659.99

与履约义务相关的信息:

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息:

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元,其中,元预计将于年度确认收入,元预计将于年度确认收入,元预计将于年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

单位:元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明:

5、投资收益

单位:元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	24,434,505.66	-12,374,357.86
处置长期股权投资产生的投资收益		4,185,320.93
处置交易性金融资产取得的投资收益	7,072,964.00	166,790.00
处置交易性金融负债取得的投资收益	-12,366,890.00	-452,040.00
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	239,834.16	
债务重组收益	-457,654.76	
合计	18,922,759.06	-8,474,286.93

6、其他

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-1,515,978.67	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	9,803,431.28	
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	-30,177,827.72	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	6,633,510.85	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,573,406.11	
债务重组损益	1,292,217.08	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-11,415,050.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	959,938.32	
减：所得税影响额	-4,132,094.97	
少数股东权益影响额（税后）	-449,577.34	
合计	-18,264,680.44	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	6.39%	0.41	0.40

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.21%	0.47	0.46
-------------------------	-------	------	------

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他