

湖南恒光科技股份有限公司

# 审计报告

大信审字[2026]第 27-00020 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP.

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具。  
报告编码：京26R6V9GFBF





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F,Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road,Haidian Dist.  
Beijing,China,100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

# 审计报告

大信审字[2026]第 27-00020 号

湖南恒光科技股份有限公司全体股东：

## 一、 审计意见

我们审计了湖南恒光科技股份有限公司（以下简称“贵公司”）的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

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

## 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于贵公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵守了适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三、 关键审计事项

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

### 营业收入确认

#### 1. 事项描述

贵公司所属业务板块为基础化工，主要生产和销售的产品包括烧碱、氯酸钠、硫酸等。贵公司产品销售分为内销与外销；内销收入均在产品交付并取得客户验收签字时确认收入，外销





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants,LLP  
Room 2206 22/F,Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road,Haidian Dist.  
Beijing,China,100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

收入为公司将货物发往港口装船并报关出口，公司在取得报关单后确认收入。贵公司2025年度营业收入150,481.00万元，由于营业收入是公司关键业绩指标之一，可能存在管理层通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，我们将营业收入确认为关键审计事项。

关于收入确认相关会计政策详见“附注三、（二十六）”；关于收入确认情况详见“附注五、（三十九）”所述。

## 2. 审计应对

针对公司的销售业务，我们执行的主要程序包括：

（1）了解、评价管理层对贵公司自销售合同审批至营业收入确认相关内部控制设计，并测试关键控制执行的有效性。

（2）通过检查销售合同及对管理层进行访谈，对与营业收入确认相关商品控制权转移时点进行分析，进而评价贵公司营业收入确认政策的适当性。

（3）对本期营业收入变动实施分析程序，包括本期与上期营业收入变动分析、本期同一产品不同月度的价格变动分析、近三年直销与经销模式占比变动分析；以及与同行业营业收入同期变动率、应收账款周转率、毛利率进行对比分析等，以评价营业收入变动总体合理性；

（4）检查与营业收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、销售发票、客户签收单、报关单等，以检查营业收入确认真实性；

（5）针对资产负债表日前后确认的营业收入核对至客户签收单等支持性文件，检查营业收入确认是否计入恰当的会计期间；

（6）对本期新增的重要客户进行背景调查，评价交易是否有合理的商业实质，检查是否存在关联交易。

（7）对本期主要客户交易额执行函证程序。

## 四、其他信息

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





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F,Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road,Haidian Dist.  
Beijing,China,100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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

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

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

## 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

## 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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





大信会计师事务所  
北京市海淀区知春路1号  
学院国际大厦22层2206  
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP  
Room 2206 22/F,Xueyuan International Tower  
No.1 Zhichun Road,Haidian Dist.  
Beijing,China,100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558  
传真 Fax: +86 (10) 82327668  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

(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，就可能导致对贵公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致贵公司不能持续经营。

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

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

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

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

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。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：  
（项目合伙人）



中国注册会计师：



二〇二六年四月二十四日



# 合并资产负债表

编制单位：湖南恒光科技股份有限公司

2025年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金	五、(一)	302,623,703.18	310,882,068.84
交易性金融资产	五、(二)	2,025,947.91	48,028,102.00
衍生金融资产			
应收票据	五、(三)	133,172,007.33	92,327,795.09
应收账款	五、(四)	41,783,134.75	39,663,431.01
应收款项融资	五、(五)	86,857,405.76	61,041,374.88
预付款项	五、(六)	42,643,075.30	26,327,107.18
其他应收款	五、(七)	1,835,912.50	3,415,413.57
其中：应收利息			
应收股利			
存货	五、(八)	125,748,938.25	100,011,282.40
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	五、(九)	192,343,580.80	307,496,647.76
流动资产合计		929,033,705.78	989,193,212.73
<b>非流动资产：</b>			
债权投资	五、(十)	82,965,598.15	142,640,232.73
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	五、(十一)	948,344.76	
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	五、(十二)	1,153,606,315.26	1,180,444,098.11
在建工程	五、(十三)	213,277,583.40	18,462,286.07
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、(十四)	661,331.09	1,022,057.21
无形资产	五、(十五)	187,751,937.37	193,396,178.22
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	五、(十六)	654,743.32	725,193.04
递延所得税资产	五、(十七)	15,701,753.19	11,051,745.50
其他非流动资产	五、(十八)	9,859,911.71	8,156,014.96
非流动资产合计		1,665,427,518.26	1,565,897,805.84
资产总计		2,594,461,224.03	2,545,091,018.57

法定代表人：曹立



主管会计工作负责人：谭艳春

会计机构负责人：廖健宏




# 合并资产负债表（续）

编制单位：湖南恒光科技股份有限公司

2025年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动负债：</b>			
短期借款	五、(二十)	20,639,161.58	79,767,543.47
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	五、(二十一)	295,979,285.36	215,658,474.34
应付账款	五、(二十二)	228,104,398.34	236,216,108.12
预收款项			
合同负债	五、(二十三)	40,740,504.69	38,377,450.05
应付职工薪酬	五、(二十四)	5,388,287.54	5,161,279.12
应交税费	五、(二十五)	6,436,211.94	799,890.11
其他应付款	五、(二十六)	33,384,966.39	41,801,791.74
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	五、(二十七)	178,362,243.20	72,039,288.75
其他流动负债	五、(二十八)	79,532,531.22	75,991,800.21
流动负债合计		888,567,590.26	765,813,625.91
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	五、(二十九)	246,436,935.73	317,900,014.73
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、(三十)	654,993.67	747,264.95
长期应付款	五、(三十一)		140,000.00
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	五、(三十二)	67,150,013.19	69,157,880.50
递延所得税负债	五、(十七)	5,637,819.80	6,891,102.98
其他非流动负债			
非流动负债合计		319,879,762.39	394,836,263.16
负债合计		1,208,447,352.65	1,160,649,889.07
<b>股东权益：</b>			
股本	五、(三十三)	110,196,400.00	109,875,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、(三十四)	730,764,186.48	714,393,584.95
减：库存股	五、(三十五)	21,290,465.00	25,191,300.00
其他综合收益			
专项储备	五、(三十六)	21,234,964.28	16,995,709.45
盈余公积	五、(三十七)	75,921,233.32	75,921,233.32
未分配利润	五、(三十八)	414,191,849.21	443,442,920.01
归属于母公司股东权益合计		1,331,018,168.29	1,335,437,147.73
少数股东权益		54,995,703.09	49,003,981.77
股东权益合计		1,386,013,871.38	1,384,441,129.50
负债和股东权益总计		2,594,461,224.03	2,545,091,018.57

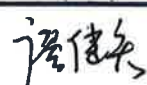
法定代表人：

主管会计工作负责人：





会计机构负责人：









# 母公司资产负债表

编制单位：湖南恒光科技股份有限公司

2025年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金		160,096,813.48	186,831,281.69
交易性金融资产			46,028,698.00
衍生金融资产			
应收票据		90,719,529.80	75,860,237.98
应收账款	十七、(一)	43,866,362.60	34,533,827.76
应收款项融资		60,424,843.49	53,306,818.94
预付款项		3,780,683.00	7,960,554.64
其他应收款	十七、(二)	16,648,722.17	2,126,457.61
其中：应收利息			
应收股利			
存货		61,704,716.42	52,815,655.37
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		87,397,719.44	244,470,846.25
流动资产合计		524,639,390.40	703,934,378.24
<b>非流动资产：</b>			
债权投资		31,172,200.89	81,006,871.23
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、(三)	656,828,681.06	463,895,046.34
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		658,173,780.09	721,949,222.83
在建工程		11,429,009.82	9,215,382.55
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		114,299,073.14	118,136,064.19
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		10,761,001.84	6,688,410.68
其他非流动资产		1,332,927.13	3,941,249.17
非流动资产合计		1,483,996,673.97	1,404,832,046.99
资产总计		2,008,636,064.37	2,108,766,425.23

法定代表人：

*曹祥立*



主管会计工作负责人：

*谭艳春*

会计机构负责人：

*廖健宏*



## 母公司资产负债表（续）

编制单位：湖南恒光科技股份有限公司

2025年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动负债：</b>			
短期借款		2,126,406.86	37,738,793.48
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		178,430,145.31	167,687,310.00
应付账款		138,542,906.36	170,681,921.23
预收款项			
合同负债		22,745,419.06	31,916,093.88
应付职工薪酬		2,690,915.72	2,802,947.31
应交税费		324,313.49	261,351.49
其他应付款		31,992,466.11	39,098,452.72
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		127,755,824.94	60,340,789.91
其他流动负债		58,889,520.79	66,484,813.29
流动负债合计		563,497,918.64	577,012,473.31
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		202,372,860.31	262,213,940.57
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			140,000.00
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		33,533,031.58	36,438,903.45
递延所得税负债		3,470,753.77	4,449,924.77
其他非流动负债			
非流动负债合计		239,376,645.66	303,242,768.79
负债合计		802,874,564.30	880,255,242.10
<b>股东权益：</b>			
股本		110,196,400.00	109,875,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		722,238,352.88	707,460,212.76
减：库存股		21,290,465.00	25,191,300.00
其他综合收益			
专项储备		18,810,163.64	15,719,507.80
盈余公积		75,921,233.32	75,921,233.32
未分配利润		299,885,815.23	344,726,529.25
股东权益合计		1,205,761,500.07	1,228,511,183.13
负债和股东权益总计		2,008,636,064.37	2,108,766,425.23

法定代表人：曹立祥

主管会计工作负责人：谭艳春

会计机构负责人：谭健宏



谭艳春

谭健宏





# 合并利润表

编制单位：湖南恒光科技股份有限公司

2025年度

单位：人民币元

项 目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	五、(三十九)	1,504,809,977.23	1,234,857,956.20
减：营业成本	五、(三十九)	1,322,158,459.63	1,133,936,247.07
税金及附加	五、(四十)	8,783,867.41	7,356,597.49
销售费用	五、(四十一)	7,242,163.55	5,610,558.28
管理费用	五、(四十二)	91,759,866.57	84,034,480.28
研发费用	五、(四十三)	56,612,831.18	46,394,540.37
财务费用	五、(四十四)	11,321,751.93	12,475,044.34
其中：利息费用		12,651,932.28	14,467,778.60
利息收入		2,488,176.26	2,406,494.07
加：其他收益	五、(四十五)	12,617,439.55	6,208,472.46
投资收益（损失以“-”号填列）	五、(四十六)	9,643,201.62	17,207,552.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-51,655.24	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
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）	五、(四十七)	-2,154.09	-47,842.67
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、(四十八)	469,617.36	-41,938.49
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、(四十九)	-40,409,609.86	-32,402,786.87
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、(五十)	-2,728,611.03	-3,997,014.31
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-13,479,078.49	-68,023,969.20
加：营业外收入	五、(五十一)	358,007.03	3,462,953.68
减：营业外支出	五、(五十二)	53,368.80	341,462.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-13,174,440.26	-64,902,477.93
减：所得税费用	五、(五十三)	-1,775,426.04	-3,604,251.96
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-11,399,015.22	-61,298,225.97
（一）按经营持续性分类：			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-11,399,015.22	-61,298,225.97
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（净亏损以“-”号填列）		-15,476,520.80	-60,931,555.82
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		4,077,505.58	-366,670.15
五、其他综合收益的税后净额			
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额			
1. 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			
2. 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（现金流量套期损益的有效部分）			
（6）外币财务报表折算差额			
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额		-11,399,015.22	-61,298,225.97
（一）归属于母公司股东的综合收益总额		-15,476,520.80	-60,931,555.82
（二）归属于少数股东的综合收益总额		4,077,505.58	-366,670.15
七、每股收益			
（一）基本每股收益		-0.1477	-0.5712
（二）稀释每股收益		-0.1477	-0.5684

法定代表人：



主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 母公司利润表

编制单位：湖南恒光科技股份有限公司

2025年度

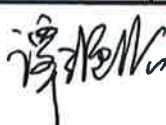
单位：人民币元

项 目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	十七、(四)	998,271,732.44	933,591,976.87
减：营业成本	十七、(四)	916,037,238.10	861,824,431.67
税金及附加		4,353,796.36	4,282,134.79
销售费用		3,396,614.48	3,233,102.37
管理费用		47,918,118.78	46,932,965.13
研发费用		34,710,029.26	33,983,689.10
财务费用		7,745,625.24	8,683,592.01
其中：利息费用		9,665,715.38	11,069,891.58
利息收入		2,255,504.96	2,319,883.26
加：其他收益		5,121,238.01	2,604,096.37
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、(五)	5,701,349.28	-8,866,900.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-51,655.24	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
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）		-28,698.00	-52,315.16
信用减值损失（损失以“-”号填列）		706,900.64	136,530.94
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-31,497,388.75	-12,421,716.40
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-393,429.23	278,936.69
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-36,279,717.83	-43,669,306.09
加：营业外收入		177,791.65	3,320,725.08
减：营业外支出		16,000.00	165,532.99
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-36,117,926.18	-40,514,114.00
减：所得税费用		-5,051,762.16	-4,305,096.19
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-31,066,164.02	-36,209,017.81
(一) 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-31,066,164.02	-36,209,017.81
(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			
(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（现金流量套期损益的有效部分）			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		-31,066,164.02	-36,209,017.81

法定代表人：



主管会计工作负责人：



谭艳春 会计机构负责人：

 谭艳春






# 合并现金流量表

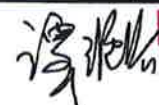
编制单位：湖南恒光科技股份有限公司

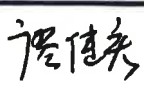

2025年度

单位：人民币元

项 目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		937,746,458.12	762,181,125.48
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	五、(五十四)	36,327,808.86	38,057,516.94
经营活动现金流入小计		974,074,266.98	798,238,642.42
购买商品、接受劳务支付的现金		739,255,628.45	630,676,064.99
支付给职工以及为职工支付的现金		107,632,100.57	97,955,074.86
支付的各项税费		9,193,439.39	8,649,805.40
支付其他与经营活动有关的现金	五、(五十四)	37,291,689.28	29,988,912.30
经营活动现金流出小计		893,372,857.69	767,269,857.55
经营活动产生的现金流量净额		80,701,409.29	30,968,784.87
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	五、(五十四)	1,629,373,333.98	1,627,439,178.69
取得投资收益收到的现金		12,961,072.80	14,661,135.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,804,281.43	2,829,154.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	五、(五十四)	2,800,000.00	4,000,000.00
投资活动现金流入小计		1,646,938,688.21	1,648,929,468.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	五、(五十四)	302,463,451.93	174,832,266.50
投资支付的现金	五、(五十四)	1,412,628,805.03	1,403,143,482.11
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	五、(五十四)	5,700,000.00	11,000,000.00
投资活动现金流出小计		1,720,792,256.96	1,588,975,748.61
投资活动产生的现金流量净额		-73,853,568.75	59,953,720.33
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		7,426,500.00	52,651,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		3,300,000.00	27,460,000.00
取得借款收到的现金		189,058,886.08	284,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	五、(五十四)	4,116,406.86	72,017,388.43
筹资活动现金流入小计		200,601,792.94	408,668,688.43
偿还债务支付的现金		209,737,221.21	265,725,739.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		26,350,807.58	14,657,273.01
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	五、(五十四)	1,738,463.60	75,357,074.60
筹资活动现金流出小计		237,826,492.39	355,740,086.96
筹资活动产生的现金流量净额		-37,224,699.45	52,928,601.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-506,090.24	-142,874.85
五、现金及现金等价物净增加额		-30,882,949.15	143,708,231.82
加：期初现金及现金等价物余额		270,140,955.34	126,432,723.52
六、期末现金及现金等价物余额		239,258,006.19	270,140,955.34

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人： 





# 母公司现金流量表

编制单位：湖南恒光科技股份有限公司

2025年度

单位：人民币元

项 目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		475,998,781.10	491,696,461.45
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		27,986,239.78	46,413,538.72
经营活动现金流入小计		503,985,020.88	538,110,000.17
购买商品、接受劳务支付的现金		407,480,218.64	416,747,085.48
支付给职工以及为职工支付的现金		49,808,833.03	47,900,394.01
支付的各项税费		4,396,232.09	5,091,926.64
支付其他与经营活动有关的现金		27,764,525.07	28,283,889.66
经营活动现金流出小计		489,449,808.83	498,023,295.79
经营活动产生的现金流量净额		14,535,212.05	40,086,704.38
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		1,141,809,754.95	1,067,333,067.22
取得投资收益收到的现金		10,303,956.08	10,536,812.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		10,889,974.03	1,756,522.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			2,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		53,200,421.64	4,000,000.00
投资活动现金流入小计		1,216,204,106.70	1,085,626,401.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		41,860,363.87	103,821,576.39
投资支付的现金		1,100,756,499.61	976,741,136.99
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		67,150,000.00	11,000,000.00
投资活动现金流出小计		1,209,766,863.48	1,091,562,713.38
投资活动产生的现金流量净额		6,437,243.22	-5,936,311.58
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		4,126,500.00	25,191,300.00
取得借款收到的现金		107,556,336.08	139,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		2,126,406.86	68,572,945.92
筹资活动现金流入小计		113,809,242.94	232,764,245.92
偿还债务支付的现金		129,951,371.21	139,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		23,461,927.41	11,075,778.10
支付其他与筹资活动有关的现金		1,738,463.60	63,983,499.98
筹资活动现金流出小计		155,151,762.22	204,785,017.43
筹资活动产生的现金流量净额		-41,342,519.28	27,979,228.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-135,517.31	246,127.72
五、现金及现金等价物净增加额		-20,505,581.32	62,375,749.01
加：期初现金及现金等价物余额		154,129,590.41	91,753,841.40
六、期末现金及现金等价物余额		133,624,009.09	154,129,590.41

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：







# 合并股东权益变动表

2025年度

单位：人民币元

项	本期										股本 数量合计		
	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	未分配利润		小计	少数股东权益
	优先股	普通股	永续债	其他									
一、上年期末余额	105,975,000.00				714,393,884.95	25,191,300.00		16,995,709.45	75,921,233.32	443,442,920.01	1,335,437,147.73	49,003,981.77	1,384,441,129.50
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年期初余额	105,975,000.00				714,393,884.95	25,191,300.00		16,995,709.45	75,921,233.32	443,442,920.01	1,335,437,147.73	49,003,981.77	1,384,441,129.50
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	321,400.00				16,370,601.50	-3,900,855.00		4,239,254.83		-29,251,070.80	-4,418,979.44	5,991,721.32	1,572,741.88
（一）综合收益总额										-15,476,520.80	-15,476,520.80	4,077,505.58	-11,399,015.22
（二）股东投入和减少资本	321,400.00				16,370,601.50	-3,900,855.00				20,592,836.53	20,592,836.53	1,914,216.74	22,507,052.27
1. 股本投入的普通股												3,300,000.00	3,300,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额					14,778,140.12	-3,900,855.00					19,000,375.12		19,000,375.12
4. 其他					1,592,461.41						1,592,461.41		206,677.15
（三）利润分配										-13,774,550.00	-13,774,550.00		-13,774,550.00
1. 提取盈余公积													
2. 对股东的分配													
3. 其他													
（四）股东权益内部结转													
1. 资本公积转增股本													
2. 盈余公积转增股本													
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								4,239,254.83			4,239,254.83		4,239,254.83
1. 本期提取								10,486,687.01			10,486,687.01		10,486,687.01
2. 本期使用								6,247,432.18			6,247,432.18		6,247,432.18
（六）其他													
四、本期期末余额	110,196,400.00				730,764,486.45	21,290,445.00		21,234,964.28	75,921,233.32	414,191,849.21	1,331,018,168.29	54,995,703.09	1,386,013,871.38

法定代表人：曹立

主管会计工作负责人：谭艳春

会计机构负责人：廖健宏

曹立印

谭艳春

廖健宏



合并股东权益变动表

2025年度

单位：人民币元

项	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股本	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	未分配利润				小计
	优先股	永续债	其他	其他										
一、上年期末余额	106,670,000.00				894,607,114.13			15,793,976.26	75,921,233.32	504,374,475.83	1,397,366,799.54	21,914,499.13	1,409,281,298.67	
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年期初余额	106,670,000.00				894,607,114.13			15,793,976.26	75,921,233.32	504,374,475.83	1,397,366,799.54	21,914,499.13	1,409,281,298.67	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,205,000.00				29,786,470.82	25,191,300.00		1,201,733.19		-60,931,555.82	-51,929,651.81	27,089,482.64	-24,840,169.17	
（一）综合收益总额	3,205,000.00				29,786,470.82	25,191,300.00				-60,931,555.82	-60,931,555.82	-366,670.16	-61,298,225.97	
（二）股东投入和减少资本											7,800,170.82	27,456,152.79	35,256,323.61	
1. 股东投入的普通股												27,460,000.00	27,460,000.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
（三）利润分配														
1. 提取盈余公积														
2. 对股东的分配														
3. 其他														
（四）股东权益内部结转														
1. 资本公积转增股本														
2. 盈余公积转增股本														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
（五）专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
（六）其他														
四、本期期末余额	109,875,000.00				714,393,584.95	25,191,300.00		16,995,709.45	76,921,233.32	443,442,920.01	1,335,437,147.73	49,083,981.77	1,384,441,129.50	

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

曹立印

谭兆松

廖健宏

谭付东

# 母公司股东权益变动表

2025年度

单位：人民币元

项 目	本 期			专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积				
	优先股	永续债	其他				
一、上年期末余额	109,875,000.00			16,719,507.80	75,921,233.32	344,726,529.25	1,228,511,183.13
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	109,875,000.00			16,719,507.80	75,921,233.32	344,726,529.25	1,228,511,183.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	321,400.00			3,090,655.84		-44,840,714.02	-22,749,683.06
（一）综合收益总额							
（二）股东投入和减少资本	321,400.00					-31,066,164.02	-31,066,164.02
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额	321,400.00						19,000,375.12
4. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对股东的分配							
3. 其他							
（四）股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取				3,090,655.84			3,090,655.84
2. 本期使用				7,059,755.88			7,059,755.88
（六）其他				3,969,100.04			3,969,100.04
四、本期末余额	110,196,400.00			18,810,163.64	75,921,233.32	299,885,815.23	1,205,761,500.07

法定代表人：曹立新

主管会计工作负责人：谭艳春

会计机构负责人：谭健宏

曹立新  
谭艳春  
谭健宏

曹立新  
谭艳春  
谭健宏



# 母公司股东权益变动表

编制单位：湖南恒光科技股份有限公司

2025年度

单位：人民币元

项 目	其他权益工具		股本	优先股	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	股东权益合计
	永续债	其他									
一、上年期末余额			186,670,000.00		676,007,589.15			13,829,105.89	75,921,233.32	380,935,517.06	1,253,363,475.42
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额			186,670,000.00		676,007,589.15			13,829,105.89	75,921,233.32	380,935,517.06	1,253,363,475.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			3,205,000.00		31,452,623.61	25,191,300.00		1,890,401.91		-36,209,017.81	-24,852,292.29
（一）综合收益总额											
（二）股东投入和减少资本			3,205,000.00		31,452,623.61	25,191,300.00				-36,209,017.81	9,466,323.61
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额			3,205,000.00		31,452,623.61	25,191,300.00					9,466,323.61
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对股东的分配											
3. 其他											
（四）股东权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
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								1,890,401.91			1,890,401.91
1. 本期提取								5,989,888.24			5,989,888.24
2. 本期使用								3,699,486.33			3,699,486.33
（六）其他											
四、本期末余额			189,875,000.00		707,460,212.76	25,191,300.00		15,719,507.80	75,921,233.32	344,726,529.25	1,228,511,183.13

法定代表人：曹立

主管会计工作负责人：谭艳春

会计机构负责人：谭健宏

曹立  
印

谭艳春

谭健宏



# 湖南恒光科技股份有限公司 财务报表附注

(除特别注明外，本附注金额单位均为人民币元)

## 一、企业的基本情况

### (一) 企业注册地和总部地址

湖南恒光科技股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)前身为湖南新恒光科技有限公司,于2008年12月18日经怀化市工商行政管理局洪江分局注册成立,企业法人营业执照号为4312040000001052,企业社会统一信用代码为91431200682823724J;法人代表:曹立祥;公司注册地以及总部地址:湖南省怀化市洪江区岩门01号。

### (二) 企业实际从事的主要经营活动

本公司主要从事氢气、氢氧化钠、液氯、盐酸、硫酸、工业氯酸钠、蒸汽、精矿粉等产品的制造、销售。

### (三) 财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日

本公司2025年度财务报表于2026年4月24日由公司董事会批准报出。

## 二、财务报表的编制基础

### (一) 编制基础

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

### (二) 持续经营

本公司自本期末起12个月内具备持续经营能力,不存在导致持续经营能力产生重大怀疑的事项。

## 三、重要会计政策和会计估计

### (一) 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2025年12月



31日的财务状况、2025年度的经营成果和现金流量等相关信息。

(二) 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。

(三) 营业周期

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

(四) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

(五) 重要性标准确定的方法和选择依据

1. 财务报表项目的重要性

本公司确定财务报表项目重要性，以是否影响财务报表使用者作出经济决策为原则，从性质和金额两方面考虑。财务报表项目金额的重要性，以相关项目占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入、净利润的一定比例0.5%至5%为标准；财务报表项目性质的重要性，以是否属于日常经营活动、是否导致盈亏变化、是否影响监管指标等对财务状况和经营成果具有较大影响的因素为依据。

2. 财务报表项目附注明细项目的重要性

本公司确定财务报表项目附注明细项目的重要性，在财务报表项目重要性基础上，以具体项目占该项目一定比例，或结合金额确定，同时考虑具体项目的性质。某些项目对财务报表而言不具有重要性，但可能对附注而言具有重要性，仍需要在附注中单独披露。财务报表项目附注相关重要性标准为：

项 目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提坏账准备金额超过资产总额0.5%（含）的应收款项
重要的在建工程项目	单项在建工程明细金额超过资产总额0.5%（含）的在建工程项目
重要的账龄超过1年的预付款项、合同负债、其他应付款、应付账款	单项预付款项、合同负债、其他应付款、应付账款明细金额超过资产总额0.5%（含）的往来款项
重要的债权投资	单项债权投资明细金额超过资产总额0.5%（含）的债权投资项目
重要的投资活动现金流量	单项投资活动现金流量金额超过资产总额0.5%（含）的投资活动现金流量
重要的非全资子公司	对单项非全资子公司产生的净利润超过合并报表净利润5%（含）的非全资子公司
重要的承诺事项	对单项承诺事项金额超过资产总额0.5%（含）的承诺事项
重要的或有事项	对单项或有事项金额超过资产总额0.5%（含）的或有事项
重要的资产负债表日后事项	对单项资产负债表日后事项金额超过资产总额0.5%（含）的资产负债表日后事项
重要的债务重组	对单项债务重组金额超过资产总额0.5%（含）的债务重组



## (六) 企业合并

### 1. 同一控制下的企业合并

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

### 2. 非同一控制下的企业合并

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

## (七) 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作为基础予以确定。具备以下三个要素的被投资单位，认定为对其控制：拥有对被投资单位的权力、因参与被投资单位的相关活动而享有可变回报、有能力运用对被投资单位的权力影响回报金额。

### 2. 合并财务报表的编制方法

#### (1) 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。

#### (2) 合并财务报表抵销事项

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



“减：库存股”项目列示。

### (3) 合并取得子公司会计处理

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

### (4) 处置子公司的会计处理

在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

## (八) 合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

### 1. 合营安排的分类

合营安排分为共同经营和合营企业。未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营。单独主体，是指具有单独可辨认的财务架构的主体，包括单独的法人主体和不具备法人主体资格但法律认可的主体。通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业。相关事实和情况变化导致合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务发生变化的，合营方对合营安排的分类进行重新评估。

### 2. 共同经营的会计处理

本公司为共同经营参与方，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：确认单独所持有的资产或负债，以及按份额确认共同持有的资产或负债；确认出售享有的共同经营产出份额所产生的收入；按份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认单独所发生的费用，以及按份额确认共同经营发生的费用。



本公司为对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债，则参照共同经营参与方的规定进行会计处理；否则，按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

### 3. 合营企业的会计处理

本公司为合营企业合营方，按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理；本公司为非合营方，根据对该合营企业的影响程度进行会计处理。

#### (九) 现金及现金等价物的确定标准

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

#### (十) 外币业务及外币财务报表折算

##### 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折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

##### 2. 外币财务报表折算

本公司的子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。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。外币现金流量应当采用现金流量发生日的即期汇率。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。

#### (十一) 金融工具

##### 1. 金融工具的分类、确认和计量

###### (1) 金融资产

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，本公司将金融资产划分为以下三类：

①以摊余成本计量的金融资产。管理此类金融资产的业务模式是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。该类金融资产后续按照实际利率法确认利息收入。

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。管理此类金融资产的业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标，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。该类金融资产后续按照公允价值计量，且其变动计入其他综合收益，但按照实际利率法计算的利息收入、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益。将持有的未划分为以摊余成本计量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，以公允价值计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益。在初始确认时，如果能消除或减少会计错配，可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。

对于非交易性权益工具投资，本公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。该类金融资产以公允价值进行后续计量，除获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关利得和损失均计入其他综合收益，且后续不转入当期损益。

###### (2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债以公允价值进行后续计量，形成的利得或损失计入当期损益。

②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。



③以摊余成本计量的金融负债。该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

## 2. 金融工具的公允价值的确认方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场，采用估值技术确定其公允价值。在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。本公司利用初始确认日后可获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息，判断成本能否代表公允价值。

## 3. 金融工具的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取金融资产现金流量的合同权利终止；（2）金融资产已转移，且符合终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分得以解除的，终止确认已解除的部分。如果现有负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款被实质性修改，终止确认现有金融负债，并同时确认新金融负债。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

## （十二）预期信用损失的确定方法及会计处理方法

### 1. 预期信用损失的范围

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项，包括应收票据和应收账款）、应收款项融资、租赁应收款、其他应收款进行减值会计处理并确认坏账准备。

### 2. 预期信用损失的确定方法

预期信用损失的一般方法是指，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：（1）第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，本公司按照该金融工具未来12个月的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入；（2）第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；（3）第三阶段，初始确认后发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

预期信用损失的简化方法，即始终按相当于整个存续期预期信用损失的金额计量损失准



备。

### 3. 预期信用损失的会计处理方法

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

### 4. 应收款项、租赁应收款计量坏账准备的方法

(1) 不包含重大融资成分的应收款项。对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本公司采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

#### ①按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本公司对除单项认定的应收款项，根据信用风险特征将应收票据、应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收票据按照信用风险特征组合：

组合类别	确定依据
组合1：银行承兑汇票	银行承兑汇票的承兑人是商业银行，由于商业银行具有较高的信用，经测试无预期信用损失的，不计提坏账准备。
组合2：商业承兑汇票	本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息结合当前状况以及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，以单项或组合的方式对预期信用损失进行估计。

应收账款按照信用风险特征组合：

组合类别	确定依据
组合1：信用风险特征组合	账龄组合

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

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

#### ②按照单项计提坏账准备的判断标准

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

(2) 包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款。对于包含重大融资成分的应收款项和



租赁应收款，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。信用风险特征组合和单项计提的判断标准同不含融资成分的认定标准一致。

#### 5. 其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产，如：债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。

##### (1) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本公司根据款项性质将其他应收款划分为若干信用风险特征组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合类别	确定依据
组合 1：信用风险特征组合	日常经营活动中应收的各类保证金、暂借款等应收款项

##### (2) 按照单项计提坏账准备的判断标准

参考不包含重大融资成分的应收款项的说明。

### (十三) 存货

#### 1. 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，主要包括原材料、周转材料、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，采取月末一次加权平均法确定其发出的实际成本。

#### 3. 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

#### 4. 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。

#### 5. 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。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，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### (十四) 合同资产和合同负债

##### 1. 合同资产

本公司将已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示。合同资产的减值准备计提参照附注预期信用损失的确定方法。

##### 2. 合同负债

本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债，同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

#### (十五) 持有待售的非流动资产或处置组

##### 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

本公司主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别，并满足下列条件：一是根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；二是出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，应当已经获得批准。

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

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用的《企业会计准则-持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》计量规定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。

##### 2. 终止经营的认定标准和列报方法

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别：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；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；该组成部分是专为转售而取得的子公司。

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。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。在附注中披露终止经营的收入、费用、利润总额、所得税费用（收益）和净利润，终止经营的资产或处置组确认的减值损失及其转回金额，终止经营的处置损益总额、所得税费用（收益）和处置净损益，终止经营的经营、投资和筹资活动现金流量净额，归属于母公司所有者的持续经营损益和终止经营损益。

## （十六）长期股权投资

### 1. 共同控制、重大影响的判断标准

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

### 2. 初始投资成本确定

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

### 3. 后续计量及损益确认方法

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

## （十七）固定资产

### 1. 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年



度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

## 2. 固定资产折旧方法

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

资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	4-10	5	9.50-23.75
运输设备	年限平均法	4-5	5	19.00-23.75
电子设备及其他	年限平均法	3-10	5	9.5-31.67

## (十八) 在建工程

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

## (十九) 借款费用

### 1. 借款费用资本化的确认原则

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

### 2. 资本化金额计算方法

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



的，应当暂停借款费用的资本化。

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

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

## (二十)无形资产

### 1. 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

### 2. 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

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

使用寿命有限的无形资产的使用寿命及其确定依据和摊销方法：

资产类别	使用寿命（年）	使用寿命的确定依据	摊销方法
土地使用权	17-50	根据合同或其他法定权利规定期限	直线法摊销
商标权	10	根据合同或其他法定权利规定期限	直线法摊销
软件使用权	3-10	根据合同或其他法定权利规定期限	直线法摊销
专利权	10	根据合同或其他法定权利规定期限	直线法摊销
特许权	10	根据合同或其他法定权利规定期限	直线法摊销

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



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

### 3. 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出的范围主要依据公司的研究开发项目情况制定，主要包括：材料、水电蒸汽、研发设备的折旧等。

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

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：

- (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) 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；
- (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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

### (二十一) 长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、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。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应



的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

#### (二十二) 长期待摊费用

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

#### (二十三) 职工薪酬

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

##### 1. 短期薪酬的会计处理方法

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

##### 2. 离职后福利的会计处理方法

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

##### 3. 辞退福利的会计处理方法

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

##### 4. 其他长期职工福利的会计处理方法

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



利净负债或净资产。

#### (二十四) 预计负债

当与或有事项相关的义务是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。本公司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。

资产负债表日应当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，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### (二十五) 股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工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。

##### 1. 以权益结算的股份支付

###### 授予职工的以权益结算的股份支付

对于用以换取职工提供的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。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

##### 2. 以现金结算的股份支付

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。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。

##### 3. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

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。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。

## (二十六) 收入

本公司的收入主要为销售商品收入、提供劳务收入。

1. 本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

2. 本公司依据收入准则相关规定判断相关履约义务性质属于“在某一时段内履行的履约义务”或“某一时点履行的履约义务”，分别按以下原则进行收入确认。

(1) 本公司满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务：

1) 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

2) 客户能够控制本公司履约过程中在建的资产。

3) 本公司履约过程中所产出的资产具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。

(2) 对于不属于在某一时段内履行的履约义务，属于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司考虑下列迹象：

1) 本公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

2) 本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

3) 本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

4) 本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

5) 客户已接受该商品。

6) 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

3. 本公司收入确认的具体政策：

(1) 商品销售收入确认

公司商品销售分为内销收入、出口收入。



内销收入确认的具体原则为：公司根据客户订单安排产品出库发货，经客户验货签收后，由客户在验收单上签字确认，公司根据客户签字确认的验收单确认收入；氢气、蒸汽等管道运输产品每月根据读表数据编制能耗结算单，双方确认无误后签字并由客户签章，公司根据该结算单作为收入确认依据。

出口收入确认的具体原则为：公司根据客户订单安排产品出库发货，将货物发往港口装船并报关出口，公司在取得报关单后确认收入。

#### （2）提供劳务收入确认

本公司提供的劳务主要为锆锭加工业务，其收入确认具体原则如下：

公司根据与客户签订的加工协议，为客户提供锆锭的加工服务，收取加工费。加工完成后，经客户验货签收后由客户在验收单上签字确认，公司根据客户签字确认的验收单确认收入。

#### 4. 收入的计量

本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。在确定交易价格时，本公司考虑可变对价、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。

##### （1）可变对价

本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。公司在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，同时考虑收入转回的可能性及其比重。

##### （2）重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。

##### （3）非现金对价

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。

##### （4）应付客户对价



针对应付客户对价的，将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的，采用与本公司其他采购相一致的方式确认所购买的商品。应付客户对价超过向客户取得可明确区分商品公允价值的，超过金额冲减交易价格。向客户取得的可明确区分商品公允价值不能合理估计的，将应付客户对价全额冲减交易价格。

#### (二十七) 合同成本

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

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由用户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；该成本增加了未来用于履行履约义务的资源；该成本预期能够收回。

本公司将确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期的，在资产负债表计入“存货”项目；初始确认时摊销期限在一年或一个正常营业周期以上的，在资产负债表中计入“其他非流动资产”项目。

本公司将确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期的，在资产负债表计入“其他流动资产”项目；初始确认时摊销期限在一年或一个正常营业周期以上的，在资产负债表中计入“其他非流动资产”项目。

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

与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司将超出部分计提减值准备并确认为资产减值损失：因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；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，使得前述两项差额高于该资产账面价值的，应当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。



## (二十八) 政府补助

### 1. 政府补助的类型及会计处理

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

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

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

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

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

### 2. 政府补助确认时点

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

## (二十九) 递延所得税资产和递延所得税负债

### 1. 递延所得税的确认

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



## 2. 递延所得税的计量

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。

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

### (三十) 租赁

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

#### 1. 承租人的会计处理

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

##### (1) 使用权资产

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括租赁负债的初始计量金额，在租赁期开始日或之前支付的已扣除租赁激励的租赁付款额，初始直接费用等。

对于能合理确定租赁期届满时将取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内计提折旧；若无法合理确定，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。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时，将其账面价值减记至可收回金额。

##### (2) 租赁负债

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权时需支付的款项等。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

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

#### 2. 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法



对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁，以及单项资产全新时价值低于 10 万元的租赁，本公司选择不确认使用权资产和租赁负债，将相关租金支出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。

### 3. 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

本公司在租赁开始日，将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确认为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

#### (1) 经营租赁会计处理

经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认。对初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期收益，未计入租赁收款额的可变租金在实际发生时计入租金收入。

#### (2) 融资租赁会计处理

在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，并终止确认融资租赁资产。初始直接费用计入应收融资租赁款的初始入账价值中。

### (三十一)重要会计政策变更、会计估计变更

#### 1. 重要会计政策变更

本期无重要的会计政策变更。

#### 2. 重要会计估计变更

本期无重要的会计估计变更。

## 四、税项

### (一)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的增值额	1、9、10、13
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 20 %后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2、12
城市维护建设税	应缴流转税税额	7
企业所得税	应纳税所得额	15、16.5、20、0.1



纳税主体名称	所得税税率
本公司	15%
湖南恒光化工有限公司	15%
衡阳丰联精细化工有限公司	15%
湖南恒曜新材料有限公司	20%
怀化恒浩进出口贸易有限公司	20%
怀化恒博特种新材料有限公司	20%
合肥辉恒新材料科技有限公司	20%
香港恒光新能源化学材料有限公司	16.5%
恒光国际贸易（香港）有限公司	16.5%
老挝恒光钠镁技术有限公司	20%、0.1%
恒润化学独资有限公司	20%、0.1%

## (二)重要税收优惠及批文

### 1. 企业所得税

本公司于2023年10月16日取得湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南省税务局联合颁发的高新技术企业证书，编号为GR202343003826，有效期三年。本公司本年度企业所得税按照15%的优惠税率计缴。

子公司湖南恒光化工有限公司于2024年12月16日取得湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南省税务局联合颁发的高新技术企业证书，编号为GR202443002500，有效期三年。该公司本年度企业所得税按照15%的优惠税率计缴。

子公司衡阳丰联精细化工有限公司于2023年12月8日取得湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南税务局联合颁发的高新技术企业证书，编号为GR202343005359，有效期三年。该公司本年度企业所得税按照15%的优惠税率计缴。

子公司老挝恒光纳美技术有限公司、恒润化学独资有限公司依据老挝2025年第313号总理令《工业园区政令》、第314号总理令《亚钾工业园区政令》及2025年12月19日总理府第2072号通知书规定，自2025年12月起享受企业所得税优惠：前四年税率0.1%，第五至八年税率1%。上述公司企业所得税2025年1-11月按照20%、2025年12月按0.1%的税率计缴。

根据《财政部 税务总局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）文件有关规定，自2023年1月1日至2027年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减



按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。子公司怀化恒浩进出口贸易有限公司、怀化恒博特种新材料有限公司、合肥辉恒新材料科技有限公司符合小微企业企业所得税税收优惠的规定，按相关规定减计应纳税所得额，按 20% 的优惠税率计缴企业所得税。

根据财政部、国家税务总局《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财税[2023]7号），本公司及子公司符合条件的研究开发费，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，再按照实际发生额的 100% 在税前加计扣除。

## 2. 增值税

(1) 根据财政部国家税务总局财税[2015]78号文，蒸汽、氢气增值税享受即征即退优惠政策。

(2) 根据财政部国家税务总局公告 2023 年第 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% 抵减应纳税增值税税额。

(3) 子公司老挝恒光纳美技术有限公司、恒润化学独资有限公司依据老挝 2025 年第 313 号总理令《工业园区政令》、第 314 号总理令《亚钾工业园区政令》及 2025 年 12 月 19 日总理府第 2072 号通知书相关规定，自 2025 年 12 月起，对亚钾工业园区内企业销售货物适用 1% 增值税税率；对亚钾工业园区外企业销售货物，按老挝相关法律法规规定的税率计算缴纳增值税。

## 五、合并财务报表重要项目注释

### (一) 货币资金

项目	期末余额	期初余额
银行存款	219,217,728.41	270,064,925.6
其他货币资金	83,405,974.77	40,817,133.24
合计	302,623,703.18	310,882,058.84
其中：存放在境外的款项总额	49,009,712.27	51,163,299.63

注：2025 年期末其他货币资金余额 83,405,974.77 元中 63,365,696.99 元为银行承兑汇票保证金，系对使用有限制的款项，除银行承兑汇票保证金外，公司报告期末无其他存在抵押、冻结等对变现在有限制的款项、无有潜在回收风险的款项。

### (二) 交易性金融资产

项目	期末余额	期初余额
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	2,025,947.91	48,028,102.00
其中：其他	2,025,947.91	48,028,102.00



项目	期末余额	期初余额
合计	2,025,947.91	48,028,102.00

### (三) 应收票据

#### 1. 应收票据的分类

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	133,172,007.33	91,075,221.90
商业承兑汇票		1,318,498.10
小计	133,172,007.33	92,393,720.00
减：坏账准备		65,924.91
合计	133,172,007.33	92,327,795.09

#### 2. 期末已背书或贴现但在资产负债表日尚未到期的应收票据

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		78,451,132.30

注：公司对收到的银行承兑汇票的承兑银行的信用等级进行了划分，将信用等级较好银行承兑的银行承兑汇票背书转让终止确认，除此之外的银行承兑汇票及商业承兑汇票背书转让未予终止确认。

### (四) 应收账款

#### 1. 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1年以内（含一年）	43,872,345.52	41,402,806.73
1至2年	116,007.23	482,958.10
2至3年	238,963.30	129,755.43
4至5年		36,824.76
5年以上	3,314,129.63	3,865,979.77
小计	47,541,445.68	45,918,324.79
减：坏账准备	5,758,310.93	6,254,893.78
合计	41,783,134.75	39,663,431.01

#### 2. 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,564,566.49	5.39	2,564,566.49	100.00	
按组合计提坏账准备的应收账款	44,976,879.19	94.61	3,193,744.44	7.10	41,783,134.75
其中：账龄组合	44,976,879.19	94.61	3,193,744.44	7.10	41,783,134.75
合计	47,541,445.68	100.00	5,758,310.93	12.11	41,783,134.75



类别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,802,641.49	6.10	2,802,641.49	100.00	
按组合计提坏账准备的应收账款	43,115,683.30	93.90	3,452,252.29	8.01	39,663,431.01
其中：账龄组合	43,115,683.30	93.90	3,452,252.29	8.01	39,663,431.01
合计	45,918,324.79	100.00	6,254,893.78	13.62	39,663,431.01

(1) 按账龄组合计提坏账准备的应收账款

账龄	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含一年)	43,872,345.52	2,193,617.28	5.00	41,402,806.73	2,070,140.33	5.00
1至2年	116,007.23	11,600.72	10.00	243,994.80	24,399.48	10.00
2至3年				129,755.43	25,951.09	20.00
4至5年				36,824.76	29,459.81	80.00
5年以上	988,526.44	988,526.44	100.00	1,302,301.58	1,302,301.58	100.00
合计	44,976,879.19	3,193,744.44		43,115,683.30	3,452,252.29	

3. 坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额					期末余额
		计提	收回	转回	核销	其他变动	
按单项计提	2,802,641.49		238,075.00				2,564,566.49
按组合计提	3,452,252.29	-258,507.85					3,193,744.44
合计	6,254,893.78	-258,507.85	238,075.00				5,758,310.93

4. 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
湖南骏泰生物基新材料科技有限责任公司	5,822,661.49	12.25	291,133.07
湖南双阳高科化工有限公司	4,927,166.47	10.36	246,358.32
湖南久日新材料有限公司	4,011,247.80	8.44	200,562.39
浙江普利特新材料有限公司	3,320,600.00	6.98	166,030.00
九江天赐新动力材料科技有限公司	2,935,152.00	6.17	146,757.60
合计	21,016,827.76	44.20	1,050,841.38

(五) 应收款项融资

1. 应收款项融资分类列示



项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	86,857,405.76	61,041,374.88

## 2. 期末已背书或贴现但在资产负债表日尚未到期的票据

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	221,488,347.03	

## (六) 预付款项

## 1. 预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	42,064,624.39	98.64	26,015,512.15	98.82
1至2年	428,657.00	1.01	232,673.31	0.88
2至3年	105,570.18	0.25	65,920.55	0.25
3年以上	44,223.73	0.10	13,001.17	0.05
合计	42,643,075.30	100.00	26,327,107.18	100.00

## 2. 按预付对象归集的期末余额前五单位情况

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司凡口铅锌矿	18,611,389.95	43.64
亚钾智慧产业园运营有限公司	3,594,366.58	8.43
大石桥市海镁烧结厂	2,024,790.05	4.75
衡阳市浩源祥贸易有限公司	1,802,445.70	4.23
湖南淳诺钢铁贸易有限公司	1,712,118.12	4.01
合计	27,745,110.40	65.06

## (七) 其他应收款

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	1,835,912.50	3,415,413.57

## 1. 其他应收款

## (1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1年以内(含一年)	849,448.90	2,564,352.67
1至2年	229,793.10	706,706.90
2至3年	706,706.90	427,927.90
3至4年	427,927.90	1,500.00
小计	2,213,876.80	3,700,487.47



账龄	期末余额	期初余额
减：坏账准备	377,964.30	285,073.90
合计	1,835,912.50	3,415,413.57

(2) 按款项性质披露

款项性质	期末余额	期初余额
押金及保证金	1,471,137.90	2,414,602.90
员工借支及其他	742,738.90	1,285,884.57
小计	2,213,876.80	3,700,487.47
减：坏账准备	377,964.30	285,073.90
合计	1,835,912.50	3,415,413.57

(3) 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,213,876.80	100.00	377,964.30	17.07	1,835,912.50
其中：按账龄组合计提	2,213,876.80	100.00	377,964.30	17.07	1,835,912.50
合计	2,213,876.80	100.00	377,964.30	17.07	1,835,912.50

类别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款	3,700,487.47	100.00	285,073.90	7.70	3,415,413.57
其中：按账龄组合计提	3,700,487.47	100.00	285,073.90	7.70	3,415,413.57
合计	3,700,487.47	100.00	285,073.90	7.70	3,415,413.57

(4) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备的其他应收款

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	285,073.90			285,073.90
本期计提	92,890.40			92,890.40



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）	
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	377,964.30			377,964.30

(5) 坏账准备情况

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	
按账龄风险组合计提	285,073.90	92,890.40				377,964.30

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	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
湖南衡阳松木工业园区管委会	保证金	1,133,427.90	1-2年、2-3年、3-4年	51.20	156,035.93
湖南森特实业投资有限公司	保证金	150,000.00	1-2年	6.78	15,000.00
江西永宁科技有限责任公司	保证金	71,960.00	1年以内	3.26	3,598.00
云南锡业集团物流有限公司	保证金	50,000.00	1-2年	2.26	5,000.00
阳馨格	备用金	15,000.00	1年以内	0.68	750.00
合计		1,420,387.90		64.18	180,383.93

(八) 存货

1. 存货的分类

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	101,949,206.61	7,966,900.56	93,982,306.05	76,083,191.53	7,196,098.20	68,887,093.33
周转材料	1,861,356.32		1,861,356.32	2,229,801.24		2,229,801.24
在产品	15,680,587.50	8,702,998.32	6,977,589.18	16,707,636.83	9,960,248.01	6,747,388.82
库存商品	52,300,843.94	29,469,397.35	22,831,446.59	25,649,069.37	3,856,341.11	21,792,728.26
发出商品	96,240.11		96,240.11	354,270.75		354,270.75
合计	171,888,234.48	46,139,296.23	125,748,938.25	121,023,969.72	21,012,687.32	100,011,282.40

2. 存货跌价准备的增减变动情况



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	转销	转回	
原材料	7,196,098.20	3,798,400.80		3,027,598.44		7,966,900.56
在产品	9,960,248.01	183,644.45		1,440,894.14		8,702,998.32
库存商品	3,856,341.11	30,409,008.07		4,795,951.83		29,469,397.35
合计	21,012,687.32	34,391,053.32		9,264,444.41		46,139,296.23

(九) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	42,654,640.15	41,694,833.12
预缴所得税		7,000,116.84
收益型凭证理财产品	90,379,778.04	214,620,006.85
一年内到期的可转让存单	53,228,794.30	43,664,054.80
应收出口退税款	6,080,368.31	517,636.15
合计	192,343,580.80	307,496,647.76

(十) 债权投资

1. 债权投资的分类

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
1年以上可转让定期存单本金	70,000,000.00		70,000,000.00	110,000,000.00		110,000,000.00
1年以上可转让定期存单利息	2,688,036.48		2,688,036.48	2,459,630.01		2,459,630.01
1年以上收益型凭证理财产品本金	10,000,000.00		10,000,000.00	30,000,000.00		30,000,000.00
1年以上收益型凭证理财产品利息	277,561.67		277,561.67	180,602.72		180,602.72
合计	82,965,598.15		82,965,598.15	142,640,232.73		142,640,232.73

(十一) 长期股权投资

被投资单位	期初余额	本期增减变动			期末余额	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		
湖南九恒海墨科技有限公司		1,000,000.00		-51,655.24	948,344.76	

(十二) 固定资产



类 别	期末余额	期初余额
固定资产	1,153,606,315.26	1,180,444,098.11

1. 固定资产

(1) 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
<b>一、账面原值</b>					
1.期初余额	472,665,917.59	1,153,421,558.32	5,148,957.64	23,815,146.84	1,655,051,580.39
2.本期增加金额	15,405,268.45	116,631,762.31	489,073.45	4,901,410.36	137,427,514.57
(1) 购置		31,662,738.44	18,871.58	4,540,945.68	36,222,555.70
(2) 在建工程转入	15,405,268.45	84,969,023.87	470,201.87	360,464.68	101,204,958.87
3.本期减少金额	1,457,126.05	35,269,528.71	347,599.55	234,670.78	37,308,925.09
(1) 处置或报废	1,457,126.05	35,269,528.71	347,599.55	234,670.78	37,308,925.09
4.期末余额	486,614,059.99	1,234,783,791.92	5,290,431.54	28,481,886.42	1,755,170,169.87
<b>二、累计折旧</b>					
1.期初余额	111,559,851.62	340,015,092.07	2,202,371.23	13,841,087.25	467,618,402.17
2.本期增加金额	34,708,218.54	93,693,577.43	839,666.33	5,750,447.30	134,991,909.60
(1) 计提	34,708,218.54	93,693,577.43	839,666.33	5,750,447.30	134,991,909.60
3.本期减少金额	1,251,230.90	12,249,763.64	330,162.01	222,937.26	14,054,093.81
(1) 处置或报废	1,251,230.90	12,249,763.64	330,162.01	222,937.26	14,054,093.81
4.期末余额	145,016,839.26	421,458,905.86	2,711,875.55	19,368,597.29	588,556,217.96
<b>三、减值准备</b>					
1.期初余额	1,201,629.45	5,608,944.43		178,506.23	6,989,080.11
2.本期增加金额		6,018,556.54			6,018,556.54
(1) 计提		6,018,556.54			6,018,556.54
3.本期减少金额					
4.期末余额	1,201,629.45	11,627,500.97		178,506.23	13,007,636.65
<b>四、账面价值</b>					
1.期末账面价值	340,395,591.28	801,697,385.09	2,578,555.99	8,934,782.90	1,153,606,315.26
2.期初账面价值	359,904,436.52	807,797,521.82	2,946,586.41	9,795,553.36	1,180,444,098.11

(2) 截止 2025 年 12 月 31 日，未办妥产权证书的情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	88,584,796.43	正在办理中

(十三) 在建工程

类 别	期末余额	期初余额
在建工程	191,125,264.04	15,184,417.87
工程物资	22,152,319.36	3,277,868.20



类别	期末余额	期初余额
合计	213,277,583.40	18,462,286.07

1. 在建工程

(1) 在建工程项目基本情况

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5.5万吨特种高分子材料(一期)	10,279,301.07		10,279,301.07	6,887,652.99		6,887,652.99
仓储厂房建设项目				5,428,249.53		5,428,249.53
年产6万吨离子膜氯碱建设项目(二期)				802,986.11		802,986.11
30万吨/年硫磺制酸项目	1,922,642.00		1,922,642.00	802,708.05		802,708.05
年产30万吨化学品建设项目	174,445,584.71		174,445,584.71			
其他项目	7,283,858.20	2,806,121.94	4,477,736.26	4,068,943.13	2,806,121.94	1,262,821.19
合计	193,931,385.98	2,806,121.94	191,125,264.04	17,990,539.81	2,806,121.94	15,184,417.87

(2) 重大在建工程项目变动情况

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	本期其他减少金额	期末余额
年产30万吨化学品建设项目	250,000,000.00		174,445,584.71			174,445,584.71
年产6万吨离子膜氧碱建设项目(二期)	62,266,900.00	802,986.11	61,798,847.47	62,601,833.58		
合计		802,986.11	236,244,432.18	62,601,833.58		174,445,584.71

(续)

项目名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中: 本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
年产30万吨化学品建设项目	69.78	70.00				募集资金
年产6万吨离子膜氯碱建设项目(二期)	100.54	100.00				自有资金



(3) 在建工程项目减值准备

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额	计提原因
5000吨/年氯代吡啶系列项目	1,710,120.46			1,710,120.46	项目暂停
5万吨/年聚氯化铝项目	856,354.32			856,354.32	项目暂停
60万吨/年环保化学品	145,307.54			145,307.54	项目暂停
年产1.5万吨四氯乙烯及联产2万吨二氯甲烷项目	94,339.62			94,339.62	项目暂停
合计	2,806,121.94			2,806,121.94	

2. 工程物资

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
工程物资	22,152,319.36		22,152,319.36	3,277,868.20		3,277,868.20

(十四) 使用权资产

项目	房屋及建筑物
一、账面原值	
1. 期初余额	1,082,178.23
2. 本期增加金额	
3. 本期减少金额	
4. 期末余额	1,082,178.23
二、累计折旧	
1. 期初余额	60,121.02
2. 本期增加金额	360,726.12
(1) 计提	360,726.12
3. 本期减少金额	
4. 期末余额	420,847.14
三、减值准备	
1. 期初余额	
2. 本期增加金额	
3. 本期减少金额	
4. 期末余额	
四、账面价值	
1. 期末账面价值	661,331.09
2. 期初账面价值	1,022,057.21

(十五) 无形资产

项目	土地使用权	软件使用权	专利权	商标权	特许权	合计
一、账面原值						



项目	土地使用权	软件使用权	专利权	商标权	特许权	合计
1.期初余额	217,138,917.28	3,631,618.56	160,275.90	55,725.50	741,330.00	221,727,867.24
2.本期增加金额		5,358.74				5,358.74
(1) 购置		5,358.74				5,358.74
3.本期减少金额						
4.期末余额	217,138,917.28	3,636,977.30	160,275.90	55,725.50	741,330.00	221,733,225.98
<b>二、累计摊销</b>						
1.期初余额	25,577,318.93	2,485,544.84	72,031.32	53,734.78	143,059.15	28,331,689.02
2.本期增加金额	4,442,551.80	1,117,762.99	14,542.20	612.48	74,130.12	5,649,599.59
(1) 计提	4,442,551.80	1,117,762.99	14,542.20	612.48	74,130.12	5,649,599.59
3.本期减少金额						
4.期末余额	30,019,870.73	3,603,307.83	86,573.52	54,347.26	217,189.27	33,981,288.61
<b>三、减值准备</b>						
1.期初余额						
2.本期增加金额						
3.本期减少金额						
4.期末余额						
<b>四、账面价值</b>						
1.期末账面价值	187,119,046.55	33,669.47	73,702.38	1,378.24	524,140.73	187,751,937.37
2.期初账面价值	191,561,598.35	1,146,073.72	88,244.58	1,990.72	598,270.85	193,396,178.22

(十六) 长期待摊费用

类别	期初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末余额
厂房装修	725,193.04		255,950.64		469,242.40
服务费		233,305.04	47,804.12		185,500.92
合计	725,193.04	233,305.04	303,754.76		654,743.32

(十七) 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和递延所得税负债

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异
递延所得税资产：				
资产减值准备	9,807,710.71	65,661,296.68	5,437,802.21	36,194,831.67
递延收益	3,614,717.39	24,098,115.90	4,123,853.43	27,492,356.19
股份支付	2,070,722.15	14,428,867.02	1,326,909.79	8,846,065.28
租赁负债	160,272.24	1,068,481.62	163,180.07	1,087,867.12
内部交易未实现损益	48,330.70	5,829,697.42		



项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异
小计	15,701,753.19	111,086,458.64	11,051,745.50	73,621,120.26
递延所得税负债：				
一次性全额税前扣除的固定资产净值	4,773,822.50	31,825,483.37	5,610,343.57	37,402,290.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,797.40	35,947.91	4,774.90	38,102.00
保本固定利率理财计提的应收利息	763,000.23	5,086,668.20	1,122,675.93	7,484,506.22
使用权资产	99,199.67	661,331.09	153,308.58	1,022,057.21
小计	5,637,819.80	37,609,430.57	6,891,102.98	45,946,955.84

## 2. 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	265,081,047.08	195,143,556.54

## 3. 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期情况

年度	期末余额	期初余额	备注
2028年	2,398,023.30	2,398,023.30	
2029年	4,156,541.02	4,156,541.02	
2030年	2,999,247.41	2,999,247.41	
2031年	9,181,174.81	9,181,174.81	
2032年	1,574,040.60	1,574,040.60	
2033年	46,948,959.58	46,948,959.58	
2034年	127,885,569.82	127,885,569.82	
2035年	69,937,490.54		
合计	265,081,047.08	195,143,556.54	

## (十八) 其他非流动资产

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
预付长期资产购置款	9,859,911.71		9,859,911.71	8,156,014.96		8,156,014.96

## (十九) 所有权或使用权受限资产

项目	期末情况				期初情况			
	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	63,365,696.99	63,365,696.99	冻结	票据保证金	40,741,103.50	40,741,103.50	冻结	票据保证金
固定	92,861,398.81	64,832,470.41	抵押	银行授	34,845,708.62	16,643,822.42	抵押	银行授



项目	期末情况				期初情况			
	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
资产				信				信
无形资产	59,180,759.00	47,347,923.82	抵押	银行授信	59,180,759.00	48,592,120.78	抵押	银行授信
合计	215,407,854.80	175,546,091.22			134,767,571.12	105,977,046.70		

(二十)短期借款

1. 短期借款分类

借款条件	期末余额	期初余额
保证借款	14,222,754.72	40,028,749.99
信用借款	2,300,000.00	32,020,833.33
已贴现未到期未终止确认票据	4,116,406.86	7,717,960.15
合计	20,639,161.58	79,767,543.47

2. 期末无已逾期未偿还的短期借款情况

(二十一)应付票据

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	207,717,283.03	193,352,436.20
国内信用证	88,262,002.33	22,306,038.14
合计	295,979,285.36	215,658,474.34

(二十二)应付账款

1. 按账龄分类

项目	期末余额	期初余额
1年以内(含1年)	173,007,663.85	212,678,267.70
1至2年	38,876,081.00	16,576,314.00
2至3年	12,467,028.24	4,616,432.49
3年以上	3,753,625.25	2,345,093.93
合计	228,104,398.34	236,216,108.12

(二十三)合同负债

项目	期末余额	期初余额
预收货款	40,740,504.69	38,377,450.05
合计	40,740,504.69	38,377,450.05

(二十四)应付职工薪酬



1. 应付职工薪酬分类列示

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
短期薪酬	5,161,279.12	99,787,503.48	99,560,495.06	5,388,287.54
离职后福利-设定提存计划		7,761,432.13	7,761,432.13	
辞退福利		528,697.42	528,697.42	
合计	5,161,279.12	108,077,633.03	107,850,624.61	5,388,287.54

2. 短期职工薪酬情况

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	5,016,729.49	85,361,565.28	85,129,980.23	5,248,314.54
职工福利费	121,998.71	5,806,629.42	5,813,272.53	115,355.60
社会保险费		5,489,894.36	5,489,894.36	
其中：医疗及生育保险费		4,284,198.44	4,284,198.44	
工伤保险费		1,205,695.92	1,205,695.92	
住房公积金		2,760,212.00	2,760,212.00	
工会经费和职工教育经费	22,550.92	369,202.42	367,135.94	24,617.40
合计	5,161,279.12	99,787,503.48	99,560,495.06	5,388,287.54

3. 设定提存计划情况

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险		7,435,188.44	7,435,188.44	
失业保险费		326,243.69	326,243.69	
合计		7,761,432.13	7,761,432.13	

(二十五) 应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	1,693,410.04	
企业所得税	3,997,110.87	306,480.85
房产税		715.60
代扣代缴个人所得税	412,723.74	194,179.70
城市维护建设税	23,775.17	
教育费附加	16,982.27	
其他税费	292,209.85	298,513.96
合计	6,436,211.94	799,890.11

(二十六) 其他应付款

项目	期末余额	期初余额
应付利息		



项目	期末余额	期初余额
应付股利		
其他应付款	33,384,966.39	41,801,791.74
合计	33,384,966.39	41,801,791.74

1. 其他应付款

(1) 按款项性质分类

项目	期末余额	期初余额
财政上市预借资金	500,000.00	500,000.00
押金及保证金	2,283,906.80	2,540,606.80
土地平整费	7,940,000.00	10,840,000.00
运输费及其他	1,370,594.59	2,729,884.94
限制性股票回购义务	21,290,465.00	25,191,300.00
合计	33,384,966.39	41,801,791.74

(二十七) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	177,668,755.25	71,418,686.58
一年内到期的长期应付款	280,000.00	280,000.00
一年内到期的租赁负债	413,487.95	340,602.17
合计	178,362,243.20	72,039,288.75

(二十八) 其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
已背书未到期未终止确认银行承兑汇票	74,334,725.44	71,022,344.29
待转销项税额	5,197,805.78	4,969,455.92
合计	79,532,531.22	75,991,800.21

(二十九) 长期借款

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	75,549,854.16	74,230,000.00
保证借款	44,064,075.42	55,686,074.16
信用借款	126,823,006.15	187,983,940.57
合计	246,436,935.73	317,900,014.73

(三十) 租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁负债付款现值	1,088,961.73	1,137,091.86



项目	期末余额	期初余额
减：未确认融资费用	20,480.11	49,224.74
减：重分类至1年内到期的租赁负债	413,487.95	340,602.17
合计	654,993.67	747,264.95

## (三十一) 长期应付款

项目	期末余额	期初余额
长期应付款		140,000.00

## (三十二) 递延收益

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额	形成原因
政府补助	69,157,880.50	4,728,000.00	6,735,867.31	67,150,013.19	收到政府补助款项

## (三十三) 股本

项目	期初余额	本期增减变动(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	合计	
股份总数	109,875,000.00	321,400.00				321,400.00	110,196,400.00

## (三十四) 资本公积

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
股本溢价	696,291,236.38	10,392,732.00	1,394,863.60	705,289,104.78
其他资本公积	18,102,348.57	14,163,965.13	6,791,232.00	25,475,081.70
合计	714,393,584.95	24,556,697.13	8,186,095.60	730,764,186.48

注1：2025年3月10日，公司向10名核心人员授予预留限制性股票52.50万股，授予价7.86元/股，新增实收资本52.50万元，资本公积360.15万元。

注2：本期第一批股票已行权部分，股份支付摊销金额6,791,232.00元由其他资本公积重分类至股本溢价。

注3：本期注销未达标回购股份20.36万股，金额1,598,463.60元，相应冲减实收资本203,600.00元、资本公积1,394,863.60元。

注4：股份支付本期分摊股权激励费用12,571,503.72元，相应增加资本公积-其他资本公积12,571,503.72元。

注5：公司对境外子公司增资，因采用汇率不同形成长期股权投资与子公司实收资本差额，相应调整增加资本公积206,677.15元。

注6：本期子公司衡阳丰联精细化工有限公司少数股东增资，按照增资前后的公司股权比例计算其在子公司账面净资产中的份额之间的差1,385,784.26元计入资本公积。

## (三十五) 库存股

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
库存股	25,191,300.00	4,126,500.00	8,027,335.00	21,290,465.00

注1：2025年3月10日，公司经董事会、监事会审议通过，向10名核心管理人员及技术骨干授予预留限制性股



票 52.50 万股，授予价 7.86 元 / 股，募集资金 412.65 万元。因该部分股份尚处于等待期，本期计入库存股核算。

注 2：公司本期按每股 0.125 元分配现金股利，预计可解锁的 300.14 万股限制性股票对应的股利，相应冲减库存股 375,175.00 元。

注 3：本期对已满足解锁条件无需回购的 78.24 万股限制性股票，冲减库存股 6,051,864.00 元；对未达成解锁条件需回购注销的 20.36 万股限制性股票，冲减库存股 1,600,296.00 元。

### (三十六) 专项储备

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
安全生产费	16,995,709.45	10,486,687.01	6,247,432.18	21,234,964.28

### (三十七) 盈余公积

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
法定盈余公积	75,921,233.32			75,921,233.32

### (三十八) 未分配利润

项目	期末余额	
	金额	提取或分配比例
调整前上期末未分配利润	443,442,920.01	
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	443,442,920.01	
加：本期归属于母公司股东的净利润	-15,476,520.80	
减：应付普通股股利（分配现金股利）	13,774,550.00	
期末未分配利润	414,191,849.21	

### (三十九) 营业收入和营业成本

#### 1. 营业收入和营业成本情况

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,501,583,857.37	1,319,151,889.73	1,231,489,586.21	1,131,084,744.03
其他业务	3,226,119.86	3,006,569.90	3,368,369.99	2,851,503.04
合计	1,504,809,977.23	1,322,158,459.63	1,234,857,956.20	1,133,936,247.07

#### 2. 营业收入扣除情况表

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	1,504,809,977.23		1,234,857,956.20	
营业收入扣除项目合计金额	3,226,119.86	材料、副产品的销售收入等。	3,368,369.99	材料、副产品的销售收入等。
营业收入扣除项目合计金额占营	0.21	/	0.27	/



项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
业收入的比重（%）				
与主营业务无关的业务收入				
正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入、以及虽计入主营业务收入、但属于上市公司正常经营之外的收入。	3,226,119.86	材料、副产品的销售收入等。	3,368,369.99	材料、副产品的销售收入等。
与主营业务无关的业务收入小计	3,226,119.86		3,368,369.99	
营业收入扣除后金额	1,501,583,857.37		1,231,489,586.21	

### 3. 营业收入、营业成本分解信息

收入分类	营业收入	营业成本
按商品类型：		
氯化化工产品链	1,035,243,951.75	912,668,376.97
硫化工产品链	466,339,905.62	406,483,512.76
其他产品	3,226,119.86	3,006,569.90
合计	1,504,809,977.23	1,322,158,459.63
按经营地区分类：		
境内	1,350,122,996.36	1,218,688,180.27
其中：华中地区	691,936,429.92	619,392,356.17
西南地区	356,794,211.41	263,391,100.33
华东地区	199,394,511.31	223,776,352.45
华南地区	90,115,502.12	99,344,002.22
其他	11,882,341.60	12,784,369.10
境外	154,686,980.87	103,470,279.36
合计	1,504,809,977.23	1,322,158,459.63
按商品转让的时间分类：		
在某一时点转让	1,504,809,977.23	1,322,158,459.63
合计	1,504,809,977.23	1,322,158,459.63
按销售渠道分类：		
直销	879,998,804.70	723,573,735.06
经销	624,811,172.53	598,584,724.57
合计	1,504,809,977.23	1,322,158,459.63

### 4. 履约义务的说明

公司根据客户订单安排产品出库发货，经客户验货签收后，由客户在验收单上签字确认后



公司即完成履约义务；氢气、蒸汽等管道运输产品每月根据读表数据编制能耗结算单，双方确认无误后签字并由客户签章即完成履约义务。

对于出口产品，公司根据客户订单安排产品出库发货，将货物发往港口装船并报关出口，公司在取得报关单后即完成履约义务。

5. 本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。

(四十)税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
土地使用税	3,308,786.68	3,230,165.73
房产税	3,061,605.33	2,594,114.80
印花税	772,590.80	742,677.82
资源税	207,029.70	272,561.60
车船使用税	4,105.80	1,508.28
城市维护建设税	31,558.16	
教育费附加	22,541.52	
出口关税	1,270,319.61	290,189.39
其他	105,329.81	225,379.87
合计	8,783,867.41	7,356,597.49

(四十一)销售费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	3,008,325.24	2,601,565.59
业务招待费	1,143,367.53	879,492.51
装卸费	464,733.07	563,249.50
股份支付	665,993.82	472,577.77
其他	1,959,743.89	1,093,672.91
合计	7,242,163.55	5,610,558.28

(四十二)管理费用

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	33,712,722.26	29,584,915.05
环保费	14,601,336.88	15,156,756.39
折旧及摊销	17,089,317.93	13,388,441.16
股份支付	10,094,714.82	7,576,012.50
聘请中介机构费	5,099,241.35	5,493,280.92



项目	本期发生额	上期发生额
业务招待费	1,893,858.51	2,357,412.53
差旅费	1,452,794.71	1,295,160.23
办公费	1,089,595.26	1,183,374.34
维修费	1,105,206.70	1,135,412.12
水电费	1,360,033.63	1,212,477.94
汽车费	991,341.63	1,006,715.42
财产保险费	846,033.00	754,058.65
宣传费	15,853.31	318,610.95
租赁费	58,410.80	191,155.21
会议费	131,392.64	222,848.04
其他	2,218,012.14	3,157,848.83
合计	91,759,865.57	84,034,480.28

(四十三) 研发费用

项目	本期发生额	上期发生额
原材料	16,896,293.09	14,367,204.84
职工薪酬	17,093,326.82	14,251,622.73
燃料动力	17,475,004.57	13,795,637.78
折旧	3,218,745.16	2,560,361.48
股份支付	1,810,795.08	1,417,733.34
其他	118,666.46	1,980.20
合计	56,612,831.18	46,394,540.37

(四十四) 财务费用

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	12,559,182.32	14,463,417.15
减：利息收入	2,488,176.26	2,406,494.07
汇兑损益	750,267.39	142,874.85
手续费支出	378,983.89	245,196.07
贴现利息支出	92,749.96	24,361.45
未确认融资费用	28,744.63	5,688.89
合计	11,321,751.93	12,475,044.34

(四十五) 其他收益

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助（与资产相关）	6,735,867.31	4,562,127.24
政府补助（与收益相关）	2,052,347.41	1,509,804.69



项目	本期发生额	上期发生额
先进制造业进项税额加计抵减	3,462,303.13	87,806.26
债务重组收益	340,000.00	
个人所得税手续费返还	26,921.70	48,734.26
合计	12,617,439.55	6,208,472.45

(四十六) 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
理财产品收益	7,997,192.18	14,661,135.97
债权投资利息收益	1,933,068.37	2,613,481.42
权益法核算的长期股权投资收益	-51,655.24	
已终止确认的银行承兑汇票贴现利息	-235,403.69	-67,065.07
合计	9,643,201.62	17,207,552.32

(四十七) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-2,154.09	-47,842.67

(四十八) 信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
其他应收款信用减值损失	-92,890.40	-165,975.26
应收票据信用减值损失	65,924.91	-65,924.91
应收账款信用减值损失	496,582.85	189,961.68
合计	469,617.36	-41,938.49

(四十九) 资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失	-34,391,053.32	-29,741,972.47
固定资产减值损失	-6,018,556.54	
在建工程减值损失		-2,660,814.40
合计	-40,409,609.86	-32,402,786.87

(五十) 资产处置收益

项目	本期发生额	上期发生额
处置未划分为持有待售的固定资产而产生的处置收益	-2,728,611.03	-3,997,914.31

(五十一) 营业外收入



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
政府补助	95,432.00	3,044,712.00	95,432.00
其他	262,575.03	418,241.58	262,575.03
合计	358,007.03	3,462,953.58	358,007.03

1. 计入当期损益的政府补助

补助项目	本期金额	上期金额	与资产相关/ 与收益相关
上市奖励资金		3,000,000.00	与收益相关
洪江区中小企业发展资金		20,000.00	与收益相关
党建经费及补贴	44,100.00	14,300.00	与收益相关
党费返还	21,332.00	9,212.00	与收益相关
洪江区商务局 23 年入统奖励资金	30,000.00		与收益相关
怀化学院专利许可补贴		1,200.00	与收益相关
合计	95,432.00	3,044,712.00	

(五十二) 营业外支出

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	32,037.95	18,881.06	32,037.95
固定资产报废		159,580.46	
其他	21,330.85	163,000.79	21,330.85
合计	53,368.80	341,462.31	53,368.80

(五十三) 所得税费用

1. 所得税费用明细

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	4,127,865.83	1,486,442.92
递延所得税费用	-5,903,290.87	-5,090,694.88
合计	-1,775,425.04	-3,604,251.96

2. 会计利润与所得税费用调整过程

项目	金额
利润总额	-13,174,440.26
按法定/适用税率计算的所得税费用	-1,976,166.04
子公司适用不同税率的影响	348,751.77
非应税收入的影响	-1,932,441.65
研发加计扣除的影响	-7,452,808.64
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	348,104.48



项 目	金 额
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	8,889,135.04
所得税费用	-1,775,425.04

(五十四) 现金流量表

1. 经营活动有关的现金

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	6,874,343.71	17,812,322.95
利息收入	2,488,176.26	2,406,494.07
收到的往来款项及其他	26,965,288.89	15,838,699.92
合计	36,327,808.86	36,057,516.94

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
付现管理费用及研发费用	16,668,361.68	18,934,065.89
付现销售费用	3,567,844.49	2,498,818.47
财务费用手续费	378,983.89	245,196.07
支付的往来款项及其他	16,676,499.22	8,310,831.87
合计	37,291,689.28	29,988,912.30

2. 投资活动有关的现金

(1) 收到的重要的投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
结构性存款、大额存单等理财产品赎回	1,629,373,333.98	1,627,439,178.69
合计	1,629,373,333.98	1,627,439,178.69

(2) 支付的重要的投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
购买结构性存款、大额存单等理财	1,412,628,805.03	1,403,143,482.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	302,463,451.93	174,832,266.50
合计	1,715,092,256.96	1,577,975,748.61

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
收到的土地平整费	2,800,000.00	4,000,000.00
合计	2,800,000.00	4,000,000.00



(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
支付的土地平整费	5,700,000.00	11,000,000.00
合计	5,700,000.00	11,000,000.00

3. 筹资活动有关的现金

(1) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
收回的票据保证金		64,390,854.80
已贴现未到期未终止确认的票据	4,116,406.86	7,626,533.63
合计	4,116,406.86	72,017,388.43

(2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
支付银行承兑汇票保证金		73,547,074.60
收购子公司少数股东股权支付的现金	140,000.00	1,810,000.00
回购库存股	1,598,463.60	
合计	1,738,463.60	75,357,074.60

(3) 筹资活动产生的各项负债变动情况

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	79,767,543.47	20,636,406.86		72,000,000.00	7,764,788.75	20,639,161.58
长期借款	317,900,014.73	66,288,817.41		137,737,221.21	14,675.20	246,436,935.73
一年内到期的非流动负债(不含一年内到期租赁负债)	71,698,686.58	106,250,068.67				177,948,755.25
长期应付款	140,000.00			140,000.00		
合计	469,506,244.78	193,175,292.94		209,877,221.21	7,779,463.95	445,024,852.56

4. 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

不涉及现金收支的承兑汇票背书转让金额

项目	本期金额	上期金额
背书转让的承兑汇票金额	681,038,576.36	599,647,113.10
其中：支付货款	614,694,102.63	465,388,842.67



项目	本期金额	上期金额
支付工程设备款	66,344,473.73	134,258,270.43

(五十五)现金流量表补充资料

1. 现金流量表补充资料

项目	本期发生额	上期发生额
<b>1.将净利润调节为经营活动现金流量</b>		
净利润	-11,399,015.22	-61,298,225.97
加：资产减值准备	40,409,609.86	32,402,786.87
信用减值损失	-469,617.36	41,938.49
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	134,772,408.39	108,252,268.14
使用权资产折旧	360,726.12	60,121.02
无形资产摊销	5,095,929.67	3,821,101.88
长期待摊费用摊销	303,754.76	42,658.44
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)	2,728,611.03	3,997,914.31
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		159,580.46
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	2,154.09	47,842.67
财务费用(收益以“-”号填列)	13,338,194.34	14,636,342.34
投资损失(收益以“-”号填列)	-9,643,201.62	-17,207,552.32
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-4,650,007.69	-4,212,904.82
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-1,253,283.18	-877,790.06
存货的减少(增加以“-”号填列)	-55,669,953.13	-52,007,188.31
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-156,234,997.24	181,488,167.27
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	110,438,592.75	175,131,735.39
其他	12,571,503.72	9,466,323.61
经营活动产生的现金流量净额	80,701,409.29	30,968,784.87
<b>2.不涉及现金收支的重大活动</b>		
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		
<b>3.现金及现金等价物净变动情况</b>		
现金的期末余额	239,258,006.19	270,140,955.34
减：现金的期初余额	270,140,955.34	126,432,723.52
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	-30,882,949.15	143,708,231.82



2. 现金及现金等价物

项目	期末余额	期初余额
一、现金	239,258,006.19	270,140,955.34
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	219,217,728.41	270,064,925.60
可随时用于支付的其他货币资金	20,040,277.78	76,029.74
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	239,258,006.19	270,140,955.34

3. 不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	期末余额	期初余额	理由
票据保证金	63,365,696.99	40,741,103.50	使用受限

(五十六) 租赁

1. 出租人

本公司作为出租人，应当披露与租赁有关的下列信息：

项目	本期发生额
经营租赁收入	25,993.21

2. 承租人

本公司作为承租人，应当披露与租赁有关的下列信息：

项目	本期发生额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	425,288.24
与租赁相关的总现金流出	473,418.37

(五十七) 外币货币性项目

1. 外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			12,510,523.36
其中：美元（老挝子公司部分）	363,171.25	7.0006	2,542,416.66
美元（国内公司部分）	1,014,041.71	7.0288	7,127,496.37
老挝基普	8,733,964,573.84	0.00033	2,840,285.29
泰铢	1,440.00	0.2257	325.04
应收账款			2,520,291.84
其中：美元（老挝子公司部分）	331,976.03	7.0006	2,324,031.36
美元（国内公司部分）	27,500.00	7.0288	193,292.00
老挝基普	9,128,162.88	0.00033	2,968.48
应付账款			11,384,564.64



项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
其中：美元（老挝子公司部分）	919,748.8	7.0006	6,438,793.24
美元（国内公司部分）	695,816.50	7.0288	4,890,755.02
老挝基普	169,177,048.61	0.00033	55,016.38

注：老挝子公司部分按照老挝当地银行公布的汇率。

## 2. 重要境外经营实体的记账本位币

公司子公司老挝恒光钠镁技术有限公司以及恒润化学独资有限公司注册地位于老挝万象，记账本位币为人民币。

## 六、研发支出

### （一）按费用性质列示

项目	本期发生额	上期发生额
原材料	16,896,293.09	14,367,204.84
职工薪酬	17,093,326.82	14,251,622.73
燃料动力	17,475,004.57	13,795,637.78
折旧	3,218,745.16	2,560,361.48
股份支付	1,810,795.08	1,417,733.34
其他	118,666.46	1,980.20
合计	56,612,831.18	46,394,540.37
其中：费用化研发支出	56,612,831.18	46,394,540.37
资本化研发支出		

## 七、合并范围的变更

### （一）本期新纳入合并范围的企业

序号	子公司名称	纳入合并时间	级次	方式
1	湖南恒曜新材料有限公司	2025/12/03	1	新设
2	恒光国际贸易（香港）有限公司	2025/11/06	2	新设

### （二）本期不再纳入合并范围的企业

序号	子公司名称	不再纳入合并时间	级次	处置方式
1	贵州恒光绿电化学材料有限公司	2025/11/24	1	注销



## 八、在其他主体中的权益

### (一) 在子公司中的权益

#### 1. 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
湖南恒光化工有限公司	衡阳	16000 万元	衡阳	化工产品生产、销售	100		新设
香港恒光新能源化学材料有限公司	香港	40,000 万元港币	香港	海外市场开发、产品销售、进出口贸易、投资等	100		新设
怀化恒浩进出口贸易有限公司	怀化	800 万元	怀化	进出口贸易	100		新设
怀化恒博特种新材料有限公司	怀化	3000 万元	怀化	高分子特种材料的生产、销售	65		新设
老挝恒光钠镁技术有限公司	老挝	390,043,946,500 基普	老挝	氯碱、氯酸钠生产、销售		75	新设
合肥辉恒新材料科技有限公司	合肥	200 万元	合肥	新材料的生产、销售		60	新设
衡阳丰联精细化工有限公司	衡阳	5000 万元	衡阳	化工产品及相关化工原料生产、销售		74.90	新设
恒润化学独资有限公司	老挝	541,530,000,000 基普	老挝	硫酸、双氧水、氯酸钠等化工产品的生产、销售		100	新设
湖南恒曜新材料有限公司	怀化	5000 万元	怀化	消毒剂生产、新材料开发, 销售	51		新设
恒光国际贸易(香港)有限公司	香港	6,000 万港元	香港	海外市场进出口贸易		100	新设

#### 2. 重要的非全资子公司情况

序号	公司名称	少数股东持股比例 (%)	当期归属于少数股东的损益	当期向少数股东宣告分派的股利	期末累计少数股东权益
1	老挝恒光钠镁技术有限公司	25	7,839,889.62		45,586,114.48
2	衡阳丰联精细化工有限公司	25.10	-2,047,800.93		1,902,240.52

#### 3. 重要的非全资子公司主要财务信息 (划分为持有待售的除外)

子公司名称	期末余额					
	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
老挝恒光钠镁技术有限公司	47,206,248.09	191,483,740.21	238,689,988.30	55,663,716.39		55,663,716.39
衡阳丰联精细化工有限公司	16,552,797.05	25,439,521.64	41,992,318.69	33,395,347.76	1,018,479.53	34,413,827.29

接上表:



子公司名称	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
老挝恒光钠镁技术有限公司	34,905,635.04	139,605,874.90	174,511,509.94	23,526,610.50		23,526,610.50
衡阳丰联精细化工有限公司	7,023,247.52	20,031,319.81	27,054,567.33	12,918,769.39	1,219,985.68	14,138,755.07

子公司名称	本期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
老挝恒光钠镁技术有限公司	155,752,435.35	31,359,558.49	31,359,558.49	82,998,554.94
衡阳丰联精细化工有限公司	12,376,537.84	-8,712,729.58	-8,712,729.58	-2,179,389.22

接上表：

子公司名称	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
老挝恒光钠镁技术有限公司	69,662,027.95	7,010,271.10	7,010,271.10	27,079,420.68
衡阳丰联精细化工有限公司	5,252,755.03	-8,742,301.93	-8,742,301.93	-2,317,702.89

## 九、政府补助

### (一) 涉及政府补助的负债项目

项目	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	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	69,157,880.50	4,728,000.00		6,735,867.31	67,150,013.19	与资产相关
合计	69,157,880.50	4,728,000.00		6,735,867.31	67,150,013.19	

### (二) 计入当期损益的政府补助

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关政府补助	6,735,867.31	4,562,127.24
与收益相关政府补助	2,147,779.41	4,554,516.69
合计	8,883,646.72	9,116,643.93

## 十、与金融工具相关的风险

### (一) 金融工具的风险

本公司报告期的金融工具，金融资产主要为因经营而直接产生的贷款与应收款项，如货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款等；金融负债主要为因经营而直接产生的其他金融负



债，如应付票据，应付账款，长、短期借款等。这些金融工具的主要目的在于为本公司的运营融资。

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。

### 1. 金融工具的分类

#### (1) 资产负债表日的各类金融资产的账面价值

##### ①2025年12月31日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	302,623,703.18			302,623,703.18
应收票据	133,172,007.33			133,172,007.33
交易性金融资产		2,025,947.91		2,025,947.91
应收款项融资			86,857,405.76	86,857,405.76
应收账款	41,783,134.75			41,783,134.75
其他应收款	1,835,912.50			1,835,912.50
其他流动资产	143,608,572.34			143,608,572.34
债权投资	82,965,598.15			82,965,598.15
合计	705,988,928.25	2,025,947.91	86,857,405.76	794,872,281.92

##### ②2024年12月31日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	310,882,058.84			310,882,058.84
应收票据	92,327,795.09			92,327,795.09
交易性金融资产		48,028,102.00		48,028,102.00
应收款项融资			61,041,374.88	61,041,374.88
应收账款	39,663,431.01			39,663,431.01
其他应收款	3,415,413.57			3,415,413.57
其他流动资产	258,284,061.65			258,284,061.65
债权投资	142,640,232.73			142,640,232.73
合计	847,212,992.89	48,028,102.00	61,041,374.88	956,282,469.77

#### (2) 资产负债表日的各类金融负债的账面价值

##### ①2025年12月31日

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		20,639,161.58	20,639,161.58



金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
应付票据		295,979,285.36	295,979,285.36
应付账款		228,104,398.34	228,104,398.34
其他应付款		33,384,966.39	33,384,966.39
其他流动负债		74,234,725.44	74,234,725.44
一年内到期的非流动负债		178,082,243.20	178,082,243.20
租赁负债		654,993.67	654,993.67
长期借款		246,436,935.73	246,436,935.73
合计		1,077,516,709.71	1,077,516,709.71

②2024年12月31日

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		79,767,543.47	79,767,543.47
应付票据		215,658,474.34	215,658,474.34
应付账款		236,216,108.12	236,216,108.12
其他应付款		41,801,791.74	41,801,791.74
其他流动负债		71,022,344.29	71,022,344.29
一年内到期的非流动负债		71,759,288.75	71,759,288.75
租赁负债		747,264.95	747,264.95
长期借款		317,900,014.73	317,900,014.73
合计		1,034,872,830.39	1,034,872,830.39

## 2. 信用风险

本公司的金融资产主要为货币资金、应收票据、应收款项融资、应收账款、其他应收款等。信用风险主要来源于客户等未能如期偿付的应收款项，最大的风险敞口等于这些金融工具的账面金额。

本公司的货币资金主要为银行存款，主要存放于在国有四大行以及A股上市商业银行；应收票据、应收款项融资主要为银行承兑汇票。本公司管理层认为上述金融资产不存在重大的信用风险。

本公司的应收账款主要为应收客户所售化工产品款项。公司所售产品主要为化工产品，客户相对固定，回款受整个行业宏观景气度及客户经营状况影响较大。公司建立了较为完善的跟踪收款制度，以确保应收账款不面临重大坏账风险，如本附注“五、合并财务报表重要项目注释”之“（四）应收账款1. 按账龄披露”所述，2025年12月31日、2024年12月31日公司1年以内应收账款余额分别为43,872,345.52元、41,402,806.73元，分别占应收账款余额的比例为



92.28%、90.17%。同时，公司制定了较为谨慎的应收账款坏账准备计提政策，已在财务报表中合理计提了坏账准备。综上所述，本公司管理层认为，公司本期应收账款不存在由于客户违约带来的重大信用风险。

本公司的其他应收款主要为其他往来款项，为防范其他应收款不发生坏账风险，公司根据坏账准备计提政策，已在财务报表中谨慎的计提了相应坏账准备。综上所述，公司管理层认为，本期其他应收款不存在重大信用风险。

本公司2025年12月31日的其他流动资产及交易性金融资产主要为银行较低风险短期理财产品、银行结构性存款、可转让大额存单等，公司的理财产品主要为国内A股上市商业银行低风险短期理财产品，根据本期内申购及赎回情况，本公司管理层认为上述其他流动资产及交易性金融资产不存在重大信用风险。

### 3. 流动性风险

本公司建立了较为完善的《资金管理制度》，对月度资金使用计划的编制、审批、执行、分析等进行了规定，通过上述现金流出预测，结合预期现金流入的情况，以确保公司维护充裕的现金储备，规避在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险，满足长短期的流动资金需求。

本公司本期有稳定的经营活动现金流，2025年度、2024年度经营活动现金净流量分别为80,701,409.29元、30,968,784.87元；2025年12月31日、2024年12月31日可使用的现金分别为239,258,006.19元、270,140,955.34元。

根据上述本公司经营活动现金流及报告期现金结存等情况，公司管理层认为，公司不存在较大的流动性风险。

金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

项目	期末余额				
	1年以内	1至2年	2-3年	3年以上	合计
短期借款	16,746,266.00				16,746,266.00
应付票据	295,979,285.36				295,979,285.36
应付账款	228,104,398.34				228,104,398.34
其他应付款	33,384,966.39				33,384,966.39
其他流动负债	74,234,725.44				74,234,725.44
一年内到期的非流动负债	186,377,563.09				186,377,563.09
租赁负债		675,473.78			675,473.78
长期借款		188,670,695.80	55,581,723.10	6,790,601.62	251,043,020.52



项目	期末余额				
	1年以内	1至2年	2-3年	3年以上	合计
合计	834,827,204.62	189,346,169.58	55,581,723.10	6,790,601.62	1,086,545,698.92

接上表：

项目	期初余额				
	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上	合计
短期借款	81,055,446.25				81,055,446.25
应付票据	215,658,474.34				215,658,474.34
应付账款	236,216,108.12				236,216,108.12
其他应付款	41,801,791.74				41,801,791.74
其他流动负债	71,022,344.29				71,022,344.29
一年内到期的非流动负债	81,858,600.03				81,858,600.03
租赁负债		413,487.95	344,573.29		758,061.24
长期借款		202,748,235.53	120,293,474.71	13,690,904.17	336,732,614.41
合计	727,612,764.77	203,161,723.48	120,638,048.00	13,690,904.17	1,065,103,440.42

#### 4. 市场风险

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。市场风险主要包括利率风险、外汇风险等。

##### (1) 利率风险

本期内公司短期借款、长期借款相结合，期限不超过5年，相关利率风险可控，故本公司金融负债不存在市场利率变动的重大风险。

##### (2) 汇率风险

外币银行存款 2025 年 12 月 31 日余额为 USD 1,377,212.96、泰铢 1,440.00、基普 8,733,964,573.84。2024 年 12 月 31 日余额为 USD 902,954.52、泰铢 1,632.01、基普 4,632,717,583.90。综上，本公司不存在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重大风险。

## 十一、公允价值

### (一)按公允价值层级对以公允价值计量的资产和负债分析

项目	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				



项目	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) 交易性金融资产	2,025,947.91			2,025,947.91
指定为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,025,947.91			2,025,947.91
(二) 应收款项融资			86,857,405.76	86,857,405.76
持续以公允价值计量的资产总额	2,025,947.91		86,857,405.76	88,883,353.67

本公司2025年、2024年金融工具的公允价值计量方法并未发生改变，无金融资产和负债在各层次之间转移的情况。

(二)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

上市的金融工具，以市场报价确定公允价值。

(三)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

应收款项融资为应收银行承兑汇票，其管理模式实质为既收取合同现金流量又背书转让或贴现，故公司将持有目的不明确的银行承兑汇票根据票面金额作为公允价值进行计量。

## 十二、关联方关系及其交易

(一)本公司的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本(万元)	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
湖南洪江恒光投资管理有限公司	洪江区新街办事处新民路50号	政策允许的投资业务	3,880.00	44.38	44.38

注：本公司实际控制人为曹立祥等八人。

(二)本公司子公司的情况

详见附注“八、在其他主体中的权益”。

(三)其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系
衡阳富思化学有限公司	实际控制人家庭成员控制的企业

(四)关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

(1) 出售商品/提供劳务情况



单位：元

关联方名称	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
衡阳富思化学有限公司	销售商品		132,642.81
合计			132,642.81

## 2. 关键管理人员报酬

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	488.71	506.25

注：上述金额不包含股份支付金额。

## (五) 应收、应付关联方等未结算项目情况

单位：元

项目名称	关联方	期末余额	期初余额
合同负债	衡阳富思化学有限公司	8,623.64	8,623.64

## 十三、股份支付

### (一) 相关权益工具

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
销售人员	25,000	196,500			42,000.00	330,120.00	6,000.00	47,160.00
管理人员	420,000.00	3,301,200			614,100.00	4,826,826.00	182,900.00	1,437,594.00
研发人员	80,000.00	628,800.00			126,300.00	992,718.00	14,700.00	115,542.00
合计	525,000.00	4,126,500.00			782,400.00	6,149,664.00	203,600.00	1,600,296.00

注：2025年3月10日，公司召开第五届董事第十二次会议、第五届监事会第九次会议，审议通过《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，于2025年3月10日向10名公司核心管理层及核心技术骨干授予限制性股票激励52.50万股，授予价7.86元。

### 以权益结算的股份支付情况：

授予日权益工具公允价值的确定方法	授予日的收盘价格
授予日权益工具公允价值的重要参数	活跃股票市场公允价值
对可行权权益工具数量的最佳估计的确定方法	按照《企业会计准则第11号—股份支付》的规定，公司将在限售期的每个资产负债表日，根据最新取得的可解除限售人数变动、业绩指标完成情况等后续信息，修正预计可解除限售的限制性股票数量。
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用



以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	22,037,827.33
-----------------------	---------------

#### 十四、承诺及或有事项

截至资产负债表日，本公司无需披露的承诺及或有事项。

#### 十五、资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本公司无需披露的资产负债表日后事项。

#### 十六、其他重要事项

截至资产负债表日，本公司无需披露的其他重要事项。

#### 十七、母公司财务报表主要项目注释

##### (一) 应收账款

##### 1. 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1年以内（含一年）	44,941,961.33	35,923,979.82
1至2年	213,141.63	482,063.00
2至3年		128,549.23
4至5年		36,824.66
5年以上	2,790,933.55	2,754,108.89
小计	47,946,036.51	39,325,525.60
减：坏账准备	4,079,673.91	4,791,697.84
合计	43,866,362.60	34,533,827.76

##### 2. 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比 例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,564,566.49	5.35	2,564,566.49	100.00	
按组合计提坏账准备的应收账款	45,381,470.02	94.65	1,515,107.42	3.34	43,866,362.60
其中：账龄组合	24,864,784.35	51.86	1,515,107.42	6.09	23,349,676.93
合并范围内关联方组合	20,516,685.67	42.79			20,516,685.67
合计	47,946,036.51	100.00	4,079,673.91	8.51	43,866,362.60



类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,802,641.49	7.13	2,802,641.49	100	
按组合计提坏账准备的应收账款	36,522,884.11	92.87	1,989,056.35	5.45	34,533,827.76
其中：账龄组合	33,977,433.06	86.4	1,989,056.35	5.85	31,988,376.71
合并范围内关联方组合	2,545,451.05	6.47			2,545,451.05
合计	39,325,525.60	100.00	4,791,697.84	12.18	34,533,827.76

(1) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

①组合 1：账龄组合

账龄	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	24,468,705.71	1,223,435.29	5.00	33,324,824.42	1,666,241.22	5.00
1至2年	116,007.23	11,600.72	10.00	243,988.00	24,398.80	10.00
2至3年				128,549.23	25,709.85	20.00
4至5年				36,824.66	29,459.73	80.00
5年以上	280,071.41	280,071.41	100.00	243,246.75	243,246.75	100.00
合计	24,864,784.35	1,515,107.42		33,977,433.06	1,989,056.35	

②组合 2：合并范围内关联方往来组合

账龄	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
合并范围内关联方往来组合	20,516,685.67			2,545,451.05		

3. 坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额					期末余额
		计提	收回	转回	核销	其他变动	
按组合计提	1,989,056.35	-473,948.93					1,515,107.42
按单项计提	2,802,641.49		238,075.00				2,564,566.49
合计	4,791,697.84	-473,948.93	238,075.00				4,079,673.91

4. 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备期末余额
老挝恒光纳美技术有限公司	19,613,921.54	40.91	
湖南骏泰生物基新材料科技有限责任公司	5,822,661.49	12.14	291,133.07



单位名称	应收账款期末余额	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备期末余额
湖南双阳高科化工有限公司	4,927,166.47	10.28	246,358.32
湖南久日新材料有限公司	4,011,247.80	8.37	200,562.39
怀化泰通新材料科技有限公司	2,058,941.00	4.29	102,947.05
合计	36,433,938.30	75.99	841,000.83

(二)其他应收款

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	16,648,722.17	2,126,457.61

1. 其他应收款

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1年以内(含一年)	16,594,831.20	1,898,593.35
1至2年	77,800.00	248,350.00
2至3年	3,200.00	
3至4年		1,500.00
小计	16,675,831.20	2,148,443.35
减: 坏账准备	27,109.03	21,985.74
合计	16,648,722.17	2,126,457.61

(2) 按款项性质分类

款项性质	期末余额	期初余额
保证金及押金	170,960.00	102,500.00
内部关联方往来	16,221,050.56	1,722,428.52
员工借支及其他	283,820.64	323,514.83
小计	16,675,831.20	2,148,443.35
减: 坏账准备	27,109.03	21,985.74
合计	16,648,722.17	2,126,457.61

(3) 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款	16,221,050.56	97.27			16,221,050.56
按组合计提坏账准备的其他应收款	454,780.64	2.73	27,109.03	5.96	427,671.61



类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
其中：按账龄组合计提	454,780.64	2.73	27,109.03	5.96	427,671.61
合计	16,675,831.20	100.00	27,109.03	0.16	16,648,722.17

类别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备的其他应收款	1,722,428.52	80.17			1,722,428.52
按组合计提坏账准备的其他应收款	426,014.83	19.83	21,985.74	5.16	404,029.09
其中：按账龄组合计提	426,014.83	19.83	21,985.74	5.16	404,029.09
合计	2,148,443.35	100.00	21,985.74	1.02	2,126,457.61

(4) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备的其他应收款

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	21,985.74			21,985.74
本期计提	5,123.29			5,123.29
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	27,109.03			27,109.03

(5) 坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销或转销	其他变动	
按账龄风险组合计提	21,985.74	5,123.29				27,109.03

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
老挝恒光钠镁技术有限公司	关联方往来款	8,786,850.56	1年以内	52.69	
怀化恒博特种新材料有限公司	关联方往来款	5,450,000.00	1年以内	32.68	



单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
恒润化学独资有限公司	关联方往来款	1,984,200.00	1年以内	11.90	
江西永宁科技有限责任公司	押金及保证金	71,960.00	1年以内	0.43	3,598.00
云南锡业集团物流有限公司	押金及保证金	50,000.00	1-2年	0.30	5,000.00
合计		16,343,010.56		98.00	8,598.00

### (三) 长期股权投资

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	655,880,336.30		655,880,336.30	463,895,046.34		463,895,046.34
对合营企业投资	948,344.76		948,344.76			
合计	656,828,681.06		656,828,681.06	463,895,046.34		463,895,046.34

#### 1. 长期股权投资的情况

##### (1) 对子公司投资

被投资单位	期初余额 (账面价值)	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		
湖南恒光化工有限公司	297,173,888.01				2,138,171.88	299,312,059.89	
香港恒光新能源化学材料有限公司	143,221,158.33	182,954,225.00			681,813.98	326,857,197.31	
怀化恒浩进出口贸易有限公司	2,000,000.00	6,000,000.00				8,000,000.00	
怀化恒博特种新材料有限公司	19,500,000.00				936,079.10	20,436,079.10	
贵州恒光绿电化学材料有限公司	2,000,000.00		2,000,000.00				
湖南恒曜新材料有限公司		1,275,000.00				1,275,000.00	



被投资单位	期初余额 (账面价值)	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		
合计	463,895,046.34	190,229,225.00	2,000,000.00		3,756,064.96	655,880,336.30	

(2) 对合营企业的投资

被投资单位	期初余额 (账面价值)	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	计提减值准备		
湖南九恒海墨科技有限公司		1,000,000.00		-51,655.24		948,344.76	
合计		1,000,000.00		-51,655.24		948,344.76	

(四) 营业收入和营业成本

1. 营业收入和营业成本情况

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	986,762,295.17	905,082,042.74	930,701,820.50	859,260,567.96
其他业务	11,509,437.27	10,955,195.36	2,890,156.37	2,563,863.71
合计	998,271,732.44	916,037,238.10	933,591,976.87	861,824,431.67

2. 营业收入、营业成本分解信息

收入分类	营业收入	营业成本
(一) 按产品类型		
氯化化工产品链	911,772,494.25	841,099,318.85
硫化化工产品链	74,989,800.92	63,982,723.89
其他产品	11,509,437.27	10,955,195.36
合计	998,271,732.44	916,037,238.10
(二) 按经营地区分类		



收入分类	营业收入	营业成本
境内	974,137,613.92	892,160,179.03
其中：华中地区	449,107,856.16	438,986,001.35
西南地区	342,261,932.20	244,101,003.66
华东地区	103,872,278.56	120,584,022.59
华南地区	67,640,537.24	76,546,960.35
其他	11,255,009.76	11,942,191.08
境外	24,134,118.52	23,877,059.07
合计	998,271,732.44	916,037,238.10
(三) 按商品转让的时间分类		
在某一时刻转让	998,271,732.44	916,037,238.10
合计	998,271,732.44	916,037,238.10
(四) 按销售渠道分类		
直销	641,090,535.99	537,763,017.82
经销	357,181,196.45	378,274,220.28
合计	998,271,732.44	916,037,238.10

### 3. 履约义务的说明

公司根据客户订单安排产品出库发货，经客户验货签收后，由客户在验收单上签字确认后公司即完成履约义务；氢气、蒸汽等管道运输产品每月根据读表数据编制能耗结算单，双方确认无误后签字并由客户签章即完成履约义务。

对于出口产品，公司根据客户订单安排产品出库发货，将货物发往港口装船并报关出口，公司在取得报关单后即完成履约义务。

4. 本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。

### (五) 投资收益

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	-51,655.24	
理财产品收益	6,304,526.24	10,536,812.01
债权投资利息收益	55,698.65	953,352.73
已终止确认的银行承兑汇票贴现利息	-104,915.32	-67,065.07
处置长期股权投资产生的投资收益	-502,305.05	-20,290,000.00
合计	5,701,349.28	-8,866,900.33

## 十八、补充资料



(一) 当期非经常性损益明细表

项目	本期发生额	上期发生额
1. 非流动资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,728,611.03	-3,997,914.31
2. 计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	2,147,779.41	4,554,516.69
3. 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	-2,154.09	-47,842.67
4. 委托他人投资或管理资产的损益	9,930,260.55	17,274,617.39
5. 债务重组损益	340,000.00	
6. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	238,075.00	50,000.00
7. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	209,206.23	76,779.27
减: 所得税影响额	24,104.33	2,717.89
归属于少数股东的非经常性损益(税后)	-7,276.20	-172,229.01
合计	10,117,727.94	18,079,667.49

(二) 净资产收益率和每股收益

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		稀释每股收益	
	本期	上期	本期	上期	本期	上期
归属于公司普通股股东的净利润	-1.16	-4.48	-0.1477	-0.5712	-0.1477	-0.5684
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-1.92	-5.81	-0.2421	-0.7407	-0.2421	-0.7371

湖南恒光科技股份有限公司  
 二〇二六年四月二十四日

第 17 页至第 82 页的财务报表附注由下列负责人签署



法定代表人

签名: 曹祥  
 日期: \_\_\_\_\_

主管会计工作负责人

签名: 谭艳春  
 日期: \_\_\_\_\_

会计机构负责人

签名: 廖健宏  
 日期: \_\_\_\_\_





# 营业执照

(副本)(6-1)

统一社会信用代码

91110108590611484C



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

名称 大信会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 5190 万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2012 年 03 月 06 日

执行事务合伙人 吴卫星、谢泽敏

主要经营场所 北京市海淀区知春路1号22层2206

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：税务服务；工程造价咨询业务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；企业信用管理咨询服务；认证咨询；咨询策划服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



登记机关

2025 年 11 月 20 日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号 0017384

### 说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称： 大信会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人： 谢泽敏

主任会计师： 谢泽敏

经营场所： 北京市海淀区知春路1号22层2206

组织形式： 特殊普通合伙

执业证书编号： 11010141

批准执业文号： 京财会许可[2011]0073号

批准执业日期： 2011年09月09日



姓名: 宋克荣  
 Full name: \_\_\_\_\_  
 性别: 男  
 Sex: \_\_\_\_\_  
 出生日期: 1964-06-05  
 Date of birth: \_\_\_\_\_  
 工作单位: 中磊会计师事务所有限责任公司湖南分所  
 Working unit: \_\_\_\_\_  
 身份证号码: 432401196406050011  
 Identity card No.: \_\_\_\_\_



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.



日 值

证书编号: 431000010005

No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1998年12月1日  
 Date of Issuance: 2019年5月3日补发

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

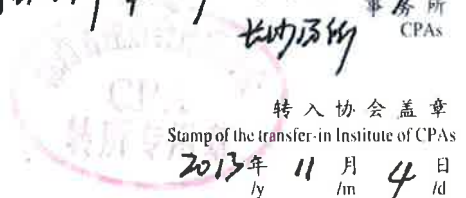
中磊会计师事务所(特殊普通合伙) 湖南分所  
 事务所 CPAs



2023年 11月 4日  
 ly /m /d

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

大信会计师事务所(特殊普通合伙) 长沙分所  
 事务所 CPAs



2023年 11月 4日  
 ly /m /d



姓名 Full name 薛海华  
性别 Sex 男  
出生日期 Date of birth 1995-05-27  
工作单位 Working unit 大信会计师事务所(特殊普通合伙)长沙分所  
身份证号码 Identity card No. 43092219950527461Z



仅供报告使用

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 110101411407  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2025 年 03 月 10 日  
Date of Issuance      /y      /m      /d

年      月      日  
/y      /m      /d