

公司代码：688707

公司简称：振华新材

贵州振华新材料股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 重大风险提示

本公司已在本年度报告中详细阐述在生产经营过程中可能面临的相关风险，详情请查阅本报告“第三节管理层讨论与分析”之“四、风险因素”部分的相关内容。

3、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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。

4、 公司全体董事出席董事会会议。

5、 大信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、 公司上市时未盈利且尚未实现盈利

是 否

7、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年度拟不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。以上利润分配预案已经公司第七届董事会第二次会议审议通过，尚需提交公司2025年年度股东会审议。

母公司存在未弥补亏损

适用 不适用

8、 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、 公司简介

1.1 公司股票简况

适用 不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称

A股	上海证券交易所 科创板	振华新材	688707	/
----	----------------	------	--------	---

1.2 公司存托凭证简况

适用 不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王敬	俞丝丝
联系地址	贵州省贵阳市白云区高跨路1号	贵州省贵阳市白云区高跨路1号
电话	0851-84284089	0851-84284089
传真	0851-84351877	0851-84351877
电子信箱	zec@zh-echem.com	zec@zh-echem.com

2、报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

报告期内，公司持续聚焦新能源电池材料领域，坚持以技术创新为驱动，深度锚定市场趋势与客户核心需求。凭借在单晶制备、多功能界面改性及多元素掺杂正极材料合成等方面的核心技术优势，公司全面推进液态电池与固态电池两大技术路线的正极材料产品布局，已构建起覆盖不同应用场景的多元化产品矩阵。具体业务进展如下：

液态电池体系

(1) 三元正极材料

①中镍高电压 6 系材料：公司持续推进 6 系材料的性能改善，应客户需求开发的动力电池正极材料在功率性能和压实密度方面较基准材料均有提升，已通过部分客户认证并实现批量销售。2025 年，公司 6 系产品销量较 2024 年有较大幅度增长。

②高镍三元材料：公司的 8 系及 9 系材料聚焦高倍率、高能量密度及高压实等特性，应用场景覆盖长续航新能源汽车、低空飞行器、电动工具、人形机器人等大倍率需求市场，并延伸至高端充电宝领域。其中，应用于电动工具领域的高倍率材料瞬时放电能力达 30C。目前，单晶高镍产品已在国内客户端实现批量使用，海外客户正进行吨级测评；多晶产品在海外客户进行百公斤级测试；高压实产品即将进入放量阶段。

③固态电解质改性三元材料：公司在 6 系材料界面改善方面取得突破，开发出固态电解质包覆改性技术，可有效抑制电池产气，显著提升安全性能。采用该技术的 6 系材料经客户测试，在不掺混其它材料的情况下，电芯可通过针刺、热箱等安全检测，已在数码及二轮车电池等领域实现批量销售。面向低空经济等新兴领域，公司进一步开发了采用厚包覆处理工艺的中镍高电压系列产品，显著改善了高温及高倍率长循环性能，目前已在低空农用无人机领域实现小批量销售。

此外，应用于新能源汽车的新一代改性三元材料已实现规模化产销，年度累计发货量超百吨，并获得部分客户订货锁单。

④高功率三元材料：产品覆盖 3 系、5 系、8 系、9 系材料，具备高倍率放电性能，兼顾功率密度与循环稳定性，主要面向混合动力汽车、赛车、重型卡车及部分纯电乘用车市场，其中应用于赛车领域的高倍率产品瞬时放电能力达 150C。在开发策略上，公司采取“定制化开发”与“前

瞻性市场开发”双轮驱动模式：定制化产品已顺利通过客户评估，进入后续合作阶段；自主开发的前瞻性产品已完成向关键客户送样，市场拓展稳步推进。

（2）钴酸锂及复合多晶正极材料

公司通过锂预扩散处理、多元素掺杂与梯度包覆等工艺，实现钴酸锂材料循环寿命与能量密度的均衡。其中，4.53V 钴酸锂能量密度对标更高上限截止电压的钴酸锂竞品材料，在循环寿命与应用端适配性方面具备一定优势，满足高性能智能手机及便携电源需求，相关产品目前正处于客户端验证阶段。针对电子烟等特殊场景开发的高倍率型钴酸锂，满足超高倍率放电需求，目前已完成客户送样。此外，为平衡性能与成本，公司推出钴酸锂复合多晶三元材料，在保持较高能量密度的同时显著降低原材料成本，产品面向成本相对敏感的消费类电子数码市场，目前客户正在进行综合测评。

（3）钠离子电池正/负极材料

①钠离子电池正极材料：公司已掌握层状氧化物与聚阴离子两大主流技术路线的核心制备工艺，为布局下一代电池技术奠定坚实基础。①层状氧化物路线方面，公司已储备多代产品并实现出货及装车验证。第四代产品通过多元素协同制备高熵材料，实现材料结构重构，同时通过表面包覆改善材料界面稳定性，在容量及循环性能方面获得显著改善，可同时适配高、低电压液态电池和固态电池体系，进一步提升产品综合竞争力。②聚阴离子路线方面，通过优化粒径级配，提升极片压实密度与电池能量密度，主要应用于 UPS 启停电池、储能等领域，亦可与层状氧化物材料混合用于中低端电动汽车及重卡领域。目前年产百吨级的聚阴离子钠电正极中试线已基本建成，正全面开展产线评估与验证工作，为后续规模化量产奠定基础。

②磷碳负极材料：作为下一代高比能锂/钠电池的关键负极材料之一，磷碳负极具备高容量、高压实、离子传输性能优异及适中的平台电位等优势。依托贵州的磷矿资源优势，公司将其作为重点技术方向进行长期开发、布局。制备工艺方面，公司同步推进固相与液相两条合成路线的研发攻关并取得重要突破，充电容量已达 900mAh/g，首次库仑效率提升至 80%以上。

固态电池体系

（1）中镍高电压三元材料：公司通过“梯度包覆+原位掺杂”复合工艺，有效解决固态电池正极-电解质界面兼容性瓶颈。该工艺在颗粒表面构建多功能界面层，降低界面阻抗，抑制副反应与晶格相变，使中镍高电压材料在 4.4V 以上高电压下仍保持结构稳定，能量密度接近高镍体系。此外，通过特有的形貌调控技术，进一步优化界面离子传输路径，提升界面相容性与循环稳定性。在上述技术协同作用下，公司中镍高电压材料在固态/混合固液电池中展现出优异的综合性能。目前，部分中镍高电压产品已进入客户端中试验证阶段，满足客户在高电压条件下的循环寿命、倍率性能及安全性能要求。

（2）高镍三元材料：公司固态电池体系的高镍三元正极材料以 8 系、9 系高镍产品为基础，针对固态电池在界面相容性、结构稳定性及离子传导效率等方面的特殊需求，持续优化包覆均匀性与制备工艺。目前，8 系与 9 系高镍产品均已具备量产能力，安全性能经客户验证表现良好；同时，公司积极推进固态体系专项适配工作，致力于为固态电池产业化进程提供高性能正极材料解决方案。

（3）富锂锰基正极材料：公司针对客户需求定制开发了多款富锂锰基正极材料，尤其是大单晶材料的成功开发，标志着公司的富锂锰材料研发进入全新阶段，为固态电池及新一代低成本、

高能量密度的电芯开发提供了具备较强竞争力的材料。目前已在各客户端进入测评阶段，产品送样与优化迭代同步推进，重点围绕容量、倍率、循环性能及与固态电解质的适配性进行持续提升。

(4) 固态电解质材料：公司成功开发出兼具小粒径（纳米级）、良好空气稳定性、高离子电导率及优异分散性等特性的复合固体电解质材料。该材料一方面满足了公司内部对正极材料进行包覆改性的产业化需求；另一方面，在隔膜涂覆、混合固液电池等领域的推广应用已取得较大进展，当前已接到多家客户的意向订单。此外，千吨级的中试生产线计划于 2026 年第三季度建成投产。

2.2 主要经营模式

公司拥有独立的研发、采购、生产和销售体系，主要经营模式情况如下：

(1) 研发模式

公司采取市场需求牵引与技术前瞻布局并行发展的研发模式。一方面，紧密围绕下游客户的迭代需求，聚焦材料体系的压实密度、倍率性能、循环寿命及安全性等核心指标，系统开展应用型研发；另一方面，基于对行业发展趋势的研判，提前布局前沿材料体系及关键技术方向，持续拓展技术储备的深度与广度。

(2) 采购模式

公司采购管理以“以产定采”为基础，结合关键原材料的安全库存策略实施动态调控，主要采购的原材料包括三元前驱体、四氧化三钴、碳酸锂及氢氧化锂等。公司建立了标准化的招标流程与系统化的供应商评估体系，以保障供应链的稳定性及质量的可靠性。针对锂、钴、镍等大宗原料价格波动频繁的市场环境，公司强化供应链动态管理能力：一方面与上游核心供应商构建长期战略合作关系，锁定优质资源；另一方面紧密跟踪金属价格走势，结合生产计划灵活调整采购节奏与库存水平，以对冲原材料价格波动带来的成本风险。受市场行情变化、交付周期及客户结算条款等客观因素影响，相关措施的实际效果存在一定局限性。

(3) 生产模式

公司主要实行“以销定产”的生产组织方式，根据客户订单及排产计划合理安排生产与交付。在此基础上，结合对客户年度采购计划及市场趋势的前瞻性判断，对预期需求量较大的订单适度进行策略性备货，以提升产能利用率及交付响应能力。生产过程采取批次与连续工序相结合的方式，重点围绕烧结、粒度控制及表面处理等关键工序实施严格的过程控制与质量追溯，确保产品在压实密度、比容量、杂质控制及粒径分布等关键指标上持续满足客户要求。公司已建立覆盖“原料进料—过程控制—成品检验—客户反馈”各环节的闭环质量管控体系，为工艺参数的持续优化与产品一致性的稳定输出提供支撑。

(4) 销售模式

公司以直销模式为主，与国内主流电池生产企业建立了长期稳定的战略合作关系。销售定价普遍采用“主要原料成本+加工费”模式，其中原料成本与市场价格挂钩，加工费则结合产品技术含量、工艺复杂度及市场供需状况协商确定。公司采用“成本加成”的定价方式，材料成本参考上一月或当月的市场均价，但受安全库存及生产备货周期的影响，实际采购时点通常早于产品定价时点。

2.3 所处行业情况

(1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

行业的发展阶段及基本特点

据乘联会数据，2025年全球新能源乘用车销量达2,271万辆，同比增长27%。其中中国市场表现尤为突出，2025年4季度新能源乘用车渗透率达49.3%，接近半数市场份额。在电池端，据高工产研锂电研究所（GGII）调研数据，2025年中国锂电池出货量达1,875GWh，同比增长53%，其中动力与储能电池出货量分别同比增长41%和85%；在材料端，根据鑫椤锂电数据统计，2025年全球多元材料产量为103.3万吨，同比增长7.4%，其中中国多元材料产量为76.9万吨，中国企业的全球份额从2024年的63.8%提升至2025年的74.4%。整体来看，行业已由单纯的产能扩张阶段，转向以成本控制、技术升级和全球化布局为主导的存量与增量并重的竞争新阶段。行业发展的基本特点具体如下：

①整车市场格局深刻演变，纯电驱动与结构红利并存

2025年，中国新能源汽车市场在总量保持高速增长的同时，内部结构发生显著变化。纯电动汽车（BEV）成为市场增长的主要动力，乘联会数据显示，2025年国内纯电乘用车销量为787.7万辆，同比增长24.4%，占新能源乘用车总销量的61.5%，贡献了超过八成的市场增量。与之形成对比的是，插电式混合动力汽车（PHEV）市场进入增长平台期，全年交付量同比仅微增2.5%，市场份额有所收窄。

下游整车市场结构的这一变化，迅速向上游产业链传导，对动力电池及材料端的需求结构产生直接影响。正极材料供应商需敏锐捕捉不同技术路线对应的细分市场节奏变化，以有效应对整车企业产品策略的快速调整。

②材料技术路线分化显著，三元内部结构深度调整

在下游降本增效的核心诉求与技术持续进步的驱动下，正极材料技术路线呈现“分化与集中”并行的特点。磷酸铁锂凭借显著的性价比优势，在储能领域及以10-20万价格区间为主力的中低端动力市场中占据主导地位，2025年国内装机量占比高达81.2%。

三元材料则加速向高价值领域聚焦，内部结构发生深刻变化。受钴价上涨及成本压力影响，5系等中低镍产品市场份额大幅萎缩。据鑫椤锂电数据，5系三元市场份额已由2024年的25%进一步压缩至2025年的16%；兼具成本竞争力与能量密度优势的6系中镍高电压产品快速崛起，成为当前三元材料市场的主流选择，市场份额由2024年的29%攀升至2025年的40%；8系及以上高镍、超高镍产品则依托在高端长续航车型及低空经济等新兴领域中的刚性需求，市场份额依然稳固。

这一格局反映出正极材料行业正围绕下游需求进行分层适配，技术路线的选择与市场需求深度绑定，行业竞争从“全面布局”转向“优势聚焦”。

③原材料价格剧烈波动，成本控制能力成为核心竞争力

2025年，碳酸锂价格呈现“先累库后去库、底部反弹”走势，在跌破6万元/吨关口后强劲反弹至12万元/吨，波动幅度超过100%。同时，硫酸钴价格受刚果（金）出口政策等地缘政治因素扰动而大幅冲高，进一步加剧了原材料成本的不确定性。原材料价格的剧烈波动，对企业的市场预判能力、柔性生产水平和供应链响应速度提出了极高要求。在新能源汽车补贴完全退出及车企“价格战”常态化的背景下，成本控制能力已从竞争优势上升为企业生存发展的核心能力，推

动行业从单纯追求规模扩张转向精细化管理和高质量运营。

④产能结构性过剩持续，行业集中度不断提升

尽管市场需求总量持续扩大，但三元材料市场份额持续被磷酸铁锂挤压，导致三元材料出现产能过剩；而磷酸铁锂自身陷入结构性失衡困境——低端产能过剩，高端产能不足，行业整体陷入“量增利减”的尴尬困局。在此背景下，行业呈现出明显的“头部集中”效应。具备一体化产业链布局、深厚技术积累、优质客户资源和全球化交付能力的龙头企业，其产能利用率维持高位，市场份额持续扩大。2025年，全球三元正极材料市场 CR10 达到 84.9%，资源与市场进一步向综合实力领先的头部企业集中。

行业主要技术门槛

正极材料行业属于典型的技术密集型产业，其核心门槛并非单一技术指标的突破，而集中体现在“电化学性能—制造一致性—规模化量产—成本控制”的综合实现能力上。随着新能源汽车对续航里程与安全性能的要求持续提升，以及固态电池等前沿技术的产业化进程加速，行业技术门槛正被推向新的高度。

一次颗粒大单晶制备技术。相较于传统多晶材料，大单晶技术通过提高材料结构稳定性、减少晶间裂纹及抑制表面副反应，显著提升三元材料的循环寿命、安全性和高温性能。大单晶工艺须严格控制烧结温度窗口、晶粒生长速率及颗粒粒径，其工艺复杂度显著高于多晶产品。目前，国内能够实现大单晶高镍产品稳定量产的企业数量有限，技术壁垒较高。

高镍低钴与中镍高电压工艺。高镍 8 系、9 系材料镍含量高、碱性强、对湿度和温度极为敏感，同时存在阳离子混排、产气等问题，对烧结气氛控制、干燥储存条件及表面包覆技术均有苛刻要求，量产良率管控难度较大。中镍高电压 6 系材料则通过将充电截止电压提升至 4.4V 以上，在中镍体系下实现与高镍相近的能量密度，对材料结构稳定性、包覆工艺及电解液适配性均有较高要求。

掺杂改性与表面包覆技术。通过体相掺杂或表面构建包覆层，可有效抑制材料表面副反应、改善界面稳定性、延长循环寿命。相关专有配方与工艺参数构成企业核心知识产权，是形成产品差异化的重要技术支撑。

固态电池适配性材料技术。固态电池对正极材料提出了更高的界面相容性要求，正极材料需与固态电解质保持良好的界面接触，兼顾离子传导率、电化学稳定性及工艺适配性。率先完成技术积累并与头部电池企业建立联合开发关系的材料企业，有望在固态电池产业化进程中占据先发优势。

废旧电池回收与前驱体再生技术。随着欧盟《新电池法案》强制规定电池产品中须使用一定比例的回收材料，具备“废旧电池回收—前驱体再生—正极材料制造”闭环能力的企业，将在国际市场准入方面形成显著竞争优势。

(2). 公司所处的行业地位分析及其变化情况

公司是国内锂/钠离子电池正极材料领域的重要参与者，在单晶三元技术路线深耕超过二十年。报告期内，受市场竞争加剧及三元电池装车量同比下滑等因素影响，公司经营压力持续存在。同时，由于 6 系材料在主要客户处导入节奏滞后，导致产能利用率持续处于低位，2025 年公司整体出货量及盈利水平仍承压，在三元材料行业的综合排名较 2024 年未有明显改善。面对上述挑战，

公司持续推进产品结构优化与降本增效工作，聚焦高附加值产品研发、生产工艺优化、供应链管理效率提升，以期在行业竞争格局演变过程中维护并稳固自身的市场地位。后续公司市场地位的变化，将在一定程度上取决于公司新产品放量规模与产能利用率提升的协同推进情况。

(3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

2025年，全球能源转型持续深化，锂电池产业在技术路线、产业格局及商业模式等方面呈现深刻变革。报告期内，行业逐步由政策驱动转向技术与市场驱动并重的发展模式，围绕绿色低碳、循环经济及下一代电池技术的竞争日趋激烈。具体呈现以下发展特征：

三元材料体系内部迭代加速，全球化布局成为发展新常态

受上游资源供给波动及下游降本压力的双重影响，报告期内三元材料内部结构发生显著调整。为降低对钴资源的依赖并兼顾能量密度，5系常规产品市场份额迅速收缩至16%，而兼具成本与性能优势的6系中高镍单晶高电压产品成为国内动力电池市场的主流选择，高镍8系/9系材料则进一步聚焦低空经济、混合固液及全固态电池等新兴高附加值应用场景。在产业布局方面，为应对国际贸易壁垒并贴近终端市场需求，正极材料企业出海步伐加快。随着欧洲等主要新能源汽车市场对供应链本地化要求的持续提升，具备海外建厂能力及国际化运营经验的企业正逐步获得更大的全球市场份额。

钠离子电池确立多元应用格局，细分市场实现规模化落地

报告期内，钠离子电池完成了从示范验证到规模化应用的跨越。据ICC鑫椐钠电数据库统计，2025年中国钠电池产量达3.45GWh，同比近乎翻倍增长。在技术路线上，聚阴离子(NFPP)与层状氧化物路线凭借各自优势确立了主流地位。其中，聚阴离子路线凭借长循环寿命和低成本特性，在储能领域占据主导；层状氧化物路线则凭借较高能量密度，在轻型动力领域展现出应用优势。

钠离子电池凭借优异的低温性能、倍率性能以及供应链的可持续性、稳定性，在储能、轻型动力、启停电源等细分场景实现规模化落地，应用领域持续拓宽。随着技术迭代与成本持续优化，钠离子电池有望在更多领域与锂离子电池形成互补，成为支撑新能源产业发展的重要力量。

固态电池实现产业化破冰，关键材料环节迎来突破

2025年，固态电池在关键材料与工艺环节取得突破性进展。据鑫椐锂电报道，以宁德时代、国轩高科为代表的头部电池企业相继建成硫化物全固态电池中试线，其中宁德时代硫化物全固态电池能量密度可达500Wh/kg，标志着固态电池在能量密度与工程化进程上实现双重跃升。政策层面，《新型储能制造业高质量发展行动方案》明确支持全固态技术发展，全球首个固态电池国家标准《电动汽车用固态电池第1部分：术语和分类》征求意见稿完成编制，为产业化提供了顶层设计与技术规范。尽管全固态电池大规模商业化尚需时日，但硫化物电解质等关键材料和设备环节有望率先进入业绩爆发期。

绿色低碳成为行业准入门槛，循环经济模式加速落地

2025年，随着欧盟《新电池法》正式实施，以碳足迹为核心的全生命周期管理成为产品进入国际市场的强制性要求。这一变化深刻重塑了行业竞争格局，推动竞争维度从传统的“价格-性能”向“绿色低碳”全面转型。与此同时，随着第一批新能源汽车动力电池进入退役高峰期，电池回收产业迎来爆发式增长。行业主流企业积极向下游延伸回收业务，通过自主或合作方式建立回收网络。构建“材料生产—电池回收—再制造”的一体化闭环生态，成为企业降本增效、提升可持续发展能力的重要途径。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	656,727.86	781,025.10	-15.91	962,558.63
归属于上市公司股东的净资产	398,697.95	441,842.20	-9.76	388,186.97
营业收入	142,846.82	196,114.18	-27.16	687,573.75
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	139,418.93	195,446.64	-28.67	687,483.53
利润总额	-45,487.46	-63,013.77	不适用	10,854.03
归属于上市公司股东的净利润	-43,238.51	-52,770.63	不适用	10,267.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-44,515.91	-53,448.72	不适用	9,771.19
经营活动产生的现金流量净额	16,186.03	-139,260.77	不适用	162,071.58
加权平均净资产收益率(%)	-10.29	-11.47	增加1.18个百分点	2.59
基本每股收益(元/股)	-0.85	-1.05	不适用	0.23
稀释每股收益(元/股)	-0.85	-1.05	不适用	0.23
研发投入占营业收入的比例(%)	6.60	4.60	增加2.00个百分点	1.20

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：万元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	27,164.58	44,116.67	35,393.06	36,172.51
归属于上市公司股东的净利润	-9,768.79	-11,974.38	-11,543.63	-9,951.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-10,060.28	-12,219.83	-11,727.19	-10,508.61
经营活动产生的现金流量净额	33,532.94	-37,214.67	-10,055.76	29,923.52

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4、 股东情况

4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)	17,782						
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	17,204						
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	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(户)	0						
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0						
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0						
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例(%)	持有有 限售条 件股 份 数量	质押、标记或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国振华电子集团有限公司	0	125,380,000	24.65	0	无	0	国有法人
中电金投控股有限公司	0	28,786,812	5.66	0	无	0	国有法人
国开制造业转型升级基金(有限合伙)	0	25,000,000	4.91	0	无	0	其他
中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	0	19,056,588	3.75	0	无	0	国有法人
国投(上海)科技成果转化创业投资基金企业(有限合伙)	0	14,396,049	2.83	0	无	0	其他
舟山鑫天瑜成长股权投资合伙企业(有限合伙)	-5,087,403	12,870,650	2.53	0	无	0	其他
深圳鑫天瑜六期股权投资合伙企业(有限合伙)	0	9,300,500	1.83	0	无	0	其他

董侠	0	7,590,000	1.49	0	无	0	境内自然人
向黔新	0	5,660,000	1.11	0	无	0	境内自然人
中信建投振华新材料科创板战略配售集合资产管理计划	-905,647	5,625,752	1.11	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明				1.中国振华电子集团有限公司为公司控股股东； 2.中电金投控股有限公司为公司实际控制人中国电子信息产业集团有限公司控制的企业； 3.舟山鑫天瑜成长股权投资合伙企业（有限合伙）与深圳鑫天瑜六期股权投资合伙企业（有限合伙）的普通合伙人均为深圳前海鑫天瑜资本管理有限公司，为受同一主体控制的两家合伙企业，构成一致行动人； 4.公司未知上述其他股东是否有关联关系或一致行动关系。			
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明				/			

存托凭证持有人情况

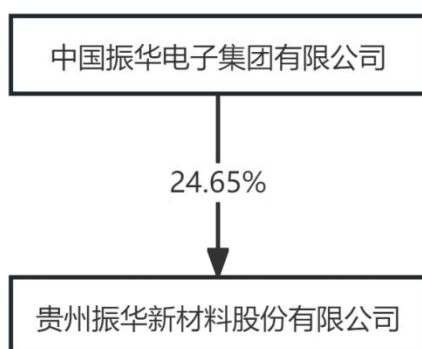
适用 不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

适用 不适用

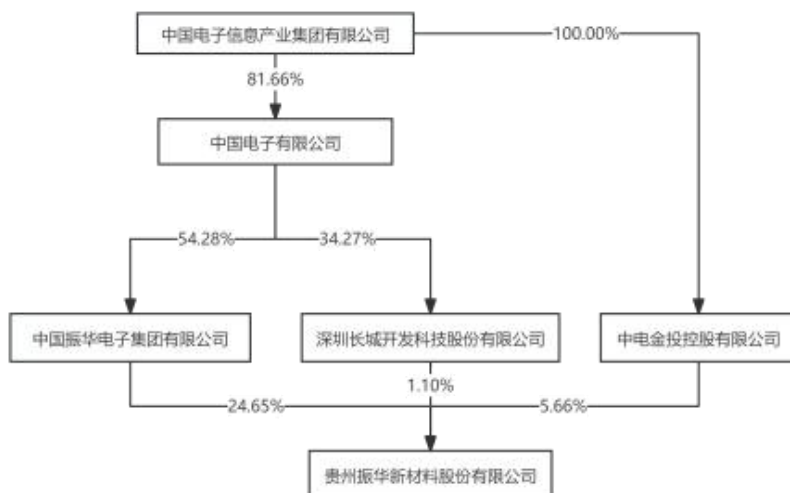
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

请参见“第三节 管理层讨论与分析”之“二、经营情况讨论与分析”。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用