岳阳兴长石化股份有限公司

2025 年年度报告

【2026 年 4 月】

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人王妙云、主管会计工作负责人李湘波及会计机构负责人（会计主管人员）徐旦声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本报告中涉及未来的计划、行业预测等前瞻性陈述，均不构成公司对任何投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认知，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司在本报告中详细描述了公司可能面临的风险，敬请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析”中“十一 公司未来发展的展望”部分。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义 2
第二节 公司简介和主要财务指标 7
第三节 管理层讨论与分析 11
第四节 公司治理、环境和社会 57
第五节 重要事项 84
第六节 股份变动及股东情况 95
第七节 债券相关情况 102
第八节 财务报告 103

备查文件目录

1、载有公司负责人王妙云、主管会计工作负责人李湘波及会计机构负责人(会计主管人员)徐旦亲笔签名并盖章的财务报表。

2、载有天健会计师事务所（特殊普通合伙）盖章，注册会计师郑生军、邓梦婕亲笔签名并盖章的审计报告原件。

3、报告期内公司在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》、巨潮资讯网公告的所有文件的正本及公告的原稿。

4、载有法定代表人王妙云先生亲笔签名并盖章的年度报告正文。

公司在企业运营部置备上述文件的原件。当中国证监会、深圳证券交易所要求提供时，或股东依据法规或公司章程要求查阅时，公司将及时提供。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司或岳阳兴长	指	岳阳兴长石化股份有限公司
中石化资产公司	指	中国石化集团资产经营管理有限公司(公司第一大股东)
长岭炼化	指	中国石化集团长岭炼油化工有限责任公司(公司原第一大股东)
兴长企服	指	湖南长炼兴长企业服务有限公司（公司持股 5%以上股东）
兴长集团	指	湖南长炼兴长集团有限责任公司（公司持股 5%以上股东之一致行动人）
能源公司	指	岳阳兴长能源有限公司（公司全资子公司）
湖南立泰	指	湖南立泰环境科技有限公司（公司控股子公司）
惠州立拓	指	惠州立拓新材料有限责任公司（公司控股子公司）
立为新材料	指	湖南立为新材料有限公司（公司控股子公司）
新岭化工	指	湖南新岭化工股份有限公司(公司控股子公司)
湖南立恒	指	湖南立恒新材料有限公司(公司控股子公司)
广州立能	指	广州立能新材料有限公司(公司控股子公司)
深圳兴长	指	深圳市兴长投资有限公司(公司全资子公司)
湖南银行	指	湖南银行股份有限公司
中国石化集团	指	中国石油化工集团有限公司(公司第一大股东母公司)
中国石化	指	中国石油化工股份有限公司(公司第一大股东关联公司)
湖南石化	指	中石化湖南石油化工有限公司(公司第一大股东关联公司)
长岭资产分公司	指	中国石化集团资产经营管理有限公司长岭分公司(公司第一大股东下属分公司，第一大股东之股东权利授权行使人)
资产公司湖南石化分公司	指	中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司（公司第一大股东下属分公司，原长岭资产分公司）
华中化销分公司	指	中国石化化工销售有限公司华中分公司(公司第一大股东关联公司)
华南化销分公司	指	中国石化化工销售有限公司华南分公司(公司第一大股东关联公司)
化销江苏分公司	指	中国石化化工销售有限公司江苏分公司(公司第一大股东关联公司)
中原石油公司	指	中国石化中原石油化工有限责任公司(公司第一大股东关联公司)
化销齐鲁经营部	指	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部(公司第一大股东关联公司)
中石化炼销公司	指	中国石化炼油销售有限公司(公司第一大股东关联公司)
岳阳石油分公司	指	中国石化销售股份有限公司湖南岳阳石油分公司(公司第一大股东关联公司)
咸宁石油分公司	指	中国石化销售股份有限公司湖北咸宁石油分公司(公司第一大股东关联公司)
湖北水上油站分公司	指	中国石化销售股份有限公司湖北水上油站管理分公司(公司第一大股东关联公司)
惠州石油分公司	指	中国石化销售股份有限公司广东惠州石油分公司(公司第一大股东关联公司)
中海船舶燃料公司	指	中石化中海船舶燃料供应有限公司(公司第一大股东关联公司)
中石化财务公司武汉分公司	指	中国石化财务有限责任公司武汉分公司(公司第一大股东关联公司)
重庆江南石油分公司	指	中国石化销售股份有限公司重庆江南石油分公司(公司第一大股东关联公司)
江苏燃料油销售分公司	指	中国石化燃料油销售有限公司江苏分公司(公司第一大股东关联公司)
安庆股份分公司	指	中国石油化工股份有限公司安庆分公司(公司第一大股东关联公司)
荆门股份分公司	指	中国石油化工股份有限公司荆门分公司(公司第一大股东关联公司)
催化剂长岭分公司	指	中国石化催化剂有限公司长岭分公司(公司第一大股东关联公司)
中石化工程公司	指	中国石化工程建设有限公司(公司第一大股东关联公司)
兴长兆瑞	指	岳阳长炼兴长兆瑞石化有限公司（公司持股 5%以上股东之一致行动人下属子公司）
兴长安装防腐	指	岳阳长炼兴长安装防腐工程有限公司（公司持股 5%以上股东之一致行动人下属子公

		司）
长炼交通运输实业	指	湖南长炼交通运输实业有限公司（公司持股 5%以上股东之一致行动人下属子公司）
兴长集团油气分公司	指	湖南长炼兴长集团有限责任公司油气分公司（公司持股 5%以上股东之一致行动人下属分公司）
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
本报告	指	岳阳兴长石化股份有限公司 2025 年年度报告
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
LPG、液化石油气、液化气	指	一种开采或炼制石油过程中产生的副产品，主要成分为碳三和碳四，在特定温度和压力条件下呈无色气体或黄棕色油状液体
碳三	指	有 3 个碳原子的烃类，是石油炼制过程中的一个重要副产品，其所含有的丙烯是重要的化工原料
碳四	指	有 4 个碳原子的烃类，是石油炼制过程中的一个重要副产品，其所含有的丁烯是重要的化工原料
混合碳四	指	石油经高温裂化或催化裂解时的副产品，是一种含有 4 个碳原子的烃类混合物，主要成分为丁二烯、正丁烯、异丁烯、正丁烷和异丁烷
醚前碳四	指	主要组分包括丁烷、异丁烷、丁烯、异丁烯
醚后碳四	指	将醚前碳四中的异丁烯反应掉后剩余的碳四，主要组分是 1-丁烯、顺-2-丁烯、反-2-丁烯、丁烷等
甲基叔丁基醚、MTBE	指	是一种有机化合物，易溶于乙醇、乙醚，是一种优良的高辛烷值汽油添加剂和抗爆剂
工业异辛烷	指	辛烷的一种异构体，又称烷基化油，是一种高辛烷值、无硫或低硫、无烯烃、无芳烃的纯烷烃，是调和清洁汽油的理想组分
辛烷值	指	交通工具所使用的燃料（汽油）抵抗震爆性能的指标，汽油的辛烷值直接取决于汽油内各种碳氢化合物成分的比例
丙烯	指	一种气体有机物，是三大合成材料的基本原料，主要用于生产聚丙烯，也可用于生产丁辛醇、环氧丙烷、丙烯腈等
邻甲酚	指	一种甲酚同分异构体，主要用作合成树脂，还可用于制作农药二甲四氯除草剂
成品油	指	汽油、煤油、柴油及其他符合国家产品质量标准、具有相同用途的乙醇汽油和生物柴油等替代燃料
聚丙烯、PP	指	通过丙烯加聚反应而成的聚合物，系白色蜡状材料，外观透明而轻，是一种性能优良的热塑性合成树脂，为无色半透明的热塑性轻质通用塑料
甲醇	指	一种无色有酒精气味易挥发的液体。用于制造甲醛和农药等，并用作有机物的萃取剂和酒精的变性剂等
聚烯烃	指	由乙烯、丙烯、1-丁烯、1-戊烯、1-己烯、1-辛烯、4-甲基-1-戊烯等α-烯烃以及某些环烯烃单独聚合或共聚合而得到的一类热塑性树脂的总称，是目前产量大，应用广泛的高分子材料
高端聚烯烃	指	产品性能优于普通聚烯烃，可应用于包装、管材、纤维、注塑、改性等多个领域的聚烯烃材料
茂金属聚烯烃	指	以茂金属催化剂合成的新型聚烯烃产品，主要为茂金属聚丙烯和茂金属聚乙烯
茂金属聚丙烯、mPP	指	通过茂金属催化剂制备的聚丙烯，高端聚丙烯的一种，广泛应用于无纺布和纺丝、注塑、膜材料等领域
苯酚	指	主要由异丙苯经氧化、分解制得的有机化工原料，可用于生产酚醛树脂、双酚 A 等多种化工产品和中间体，也用作溶剂、消毒剂
邻甲酚醛环氧合成树脂、ECON	指	一种多官能团缩水甘油醚型环氧树脂，热稳定性、力学性能、介电性能、耐水性等性能优异，广泛作为集成电路、电子元器件，以及民用弱电制品等封装材料的主粘接材料
VOCs	指	常温下饱和蒸汽压大于 70Pa、常压下沸点在 260℃以下的有机化合物，或在 20℃条件下，蒸汽压大于或者等于 10Pa 且具有挥发性的全部有机化合物，是一种废气成分

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	岳阳兴长	股票代码	000819
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	岳阳兴长石化股份有限公司		
公司的中文简称	岳阳兴长		
公司的外文名称（如有）	YUEYANG XINGCHANG PETRO-CHEMICAL CO.,LTD.		
公司的外文名称缩写（如有）	YUEYANG XINGCHANG		
公司的法定代表人	王妙云		
注册地址	岳阳市云溪区路口镇		
注册地址的邮政编码	414012		
公司注册地址历史变更情况	无		
办公地址	湖南省岳阳市岳阳大道岳阳兴长大厦		
办公地址的邮政编码	414000		
公司网址	https://www.yyxc0819.com/		
电子信箱	zqb@yyxc0819.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邹海波	
联系地址	湖南省岳阳市岳阳大道岳阳兴长大厦十一楼	
电话	0730-8829166	
传真	0730-8829752	
电子信箱	securities@yyxc0819.com	

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所（http://www.szse.cn）
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）
公司年度报告备置地点	公司企业运营部

四、注册变更情况

统一社会信用代码	914306001862018700
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无变更
历次控股股东的变更情况（如有）	2007 年 10 月，因中国石油化工集团公司内部体制转换，公司原第一大股东长岭炼化被整体改制为中石化资产公司长岭分公司而依法注销法人资格，其所持有的公司 23.46%的股权于 2009 年 8 月由中石化资

	产公司承接；中石化资产公司承接股份后，委托长岭资产分公司行使股东权利（详见公司 2009 年刊登于《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》的相关公告）。2024 年 4 月，长岭资产分公司名称变更为资产公司湖南石化分公司。

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路 128 号
签字会计师姓名	郑生军、邓梦婕

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

☑适用 □不适用

保荐机构名称	保荐机构办公地址	保荐代表人姓名	持续督导期间
中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 10 层	蔡子、李志强	2024 年 1 月 6 日至 2025 年 12 月 31 日
中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 10 层	朱捷、李志强	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

□适用 ☑不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 ☑否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	3,709,975,076.58	3,822,635,856.52	-2.95%	3,067,401,385.43
归属于上市公司股东的净利润（元）	-52,070,389.29	63,125,607.38	-182.49%	101,076,767.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-54,428,265.46	54,873,045.61	-199.19%	97,722,722.96
经营活动产生的现金流量净额（元）	-142,099,724.12	34,467,241.52	-512.27%	166,771,139.68
基本每股收益（元/股）	-0.14	0.17	-182.35%	0.34
稀释每股收益（元/股）	-0.14	0.17	-182.35%	0.34
加权平均净资产收益率	-2.46%	2.99%	-5.45%	9.67%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	3,430,411,158.22	3,071,313,954.39	11.69%	3,402,086,397.64
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,072,804,650.93	2,149,780,588.96	-3.58%	2,087,248,524.67

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

不确定性

□是 ☑否

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

☑是 □否

项目	2025 年	2024 年	备注
营业收入（元）	3,709,975,076.58	3,822,635,856.52	/
与主营业务无关的业务收入	108,967,710.70	51,974,091.12	与主营业务无关的业务收入
营业收入扣除金额（元）	108,967,710.70	51,974,091.12	/
营业收入扣除后金额（元）	3,601,007,365.88	3,770,661,765.40	/

七、境内外会计准则下会计数据差异

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

□适用 ☑不适用

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

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

□适用 ☑不适用

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

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,063,046,542.03	466,052,089.44	1,106,846,589.32	1,074,029,855.79
归属于上市公司股东的净利润	13,608,124.12	-43,091,386.82	-2,315,310.58	-20,271,816.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	13,247,504.42	-43,111,561.58	-2,662,222.63	-21,901,985.67
经营活动产生的现金流量净额	-41,346,445.10	-62,712,604.44	19,375,648.39	-57,416,322.97

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

□是 ☑否

九、非经常性损益项目及金额

☑适用 □不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-1,145,262.39	4,207,286.14	-929,428.61	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务	4,007,556.97	6,167,231.13	4,554,610.26	

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）				
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	-142,975.00			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			1,884,420.49	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	548,189.23	411,601.51	-200,782.67	
其他符合非经常性损益定义的损益项目			-588,841.21	
减：所得税影响额	788,151.14	2,889,569.18	1,084,513.16	
少数股东权益影响额（税后）	121,481.50	-356,012.17	281,420.37	
合计	2,357,876.17	8,252,561.77	3,354,044.73	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

□适用 ☑不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

□适用 ☑不适用

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

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

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

主要原材料的采购模式

单位：元

主要原材料	采购模式	采购额占采购总额的比例	结算方式是否发生重大变化	上半年平均价格	下半年平均价格
甲醇	市场询价采购	2.20%	否	2,283.42	2,116.96
醚前碳四	关联交易价格采购	3.34%	否	4,765.66	4,194.53
液态烃	关联交易价格采购	29.16%	否	4,777.03	4,232.78
醚后碳四	关联交易价格采购	5.99%	否	4,751.69	4,170.39
苯酚	市场询价采购	2.73%	否	7,222.89	6,242.16
丙烯	市场询价采购	15.73%	否	6,104.21	5,675.48
石油焦	市场询价采购	23.14%	否	3,317.73	3,502.65

原材料价格较上一报告期发生重大变化的原因

原材料价格较上一报告期未发生重大变化。

能源采购价格占生产总成本 30%以上

□适用 ☑不适用

主要能源类型发生重大变化的原因

主要能源类型未发生重大变化。

主要产品生产技术情况

主要产品	生产技术所处的阶段	核心技术人员情况	专利技术	产品研发优势
丙烯、液化石油气	成熟技术	公司人员	《一种气体分流装置》	/
MTBE	成熟技术	公司人员	《一种 MTBE 工业装置反应器催化剂环保型溶胀浸泡工艺发明专利》《一种在线处理 MTBE 装置反应器催化剂泄漏的方法》《应用于 MTBE 生产用催化剂的快速浸泡方法》	/
工业异辛烷	成熟技术	公司人员	《一种异辛烷抗静电剂加注装置及加注工艺》；中石化石油化工科学研究院有限公司普通许可使用如下专利：《一种液体酸烷基化反应器及其应用办法》《一种液体酸催化的异构烷烃与烯烃的烷基化反应方法和装置》《一种静态管式烷基化反应装置和液体酸催化的烷基化反应方法》《一种烷基化油的生产方法》《一种硫酸催化生产烷基化汽油的方法》《脱除碳四中二烯烃的催化剂及其制备方法》《一种烷基化废硫酸的再生方法》《一种气液分离器》《一种立式气液分离器》	/
车用汽油	成熟技术	公司人员	无	/
邻甲酚、2,6-二甲酚、间对甲酚、2,6-二叔丁基对甲酚、间甲酚	成熟技术	公司人员	《一种制备邻甲酚和 2，6-二甲酚的方法》《一种用于热分解脱叔丁基反应的催化精馏塔》	自主知识产权，新技术应用
特种聚烯烃	成熟技术并持续迭代更新	公司人员	《三氟化硼改性硅胶及其制备方法和应用、负载型催化剂及制备方法和应用》《改性硅胶及其制备方法和应用、负载型催化剂及制备方法和应用》	自主知识产权，新技术应用

煅烧焦、3.5MPa 蒸汽	成熟技术	公司人员	无	

主要产品的产能情况

主要产品	设计产能	产能利用率	在建产能	投资建设情况
丙烯、液化石油气	28.7 万吨/年	74.76%	/	已投产
MTBE	13.5 万吨/年	43.17%	/	已投产
工业异辛烷	20 万吨/年	49.02%	/	已投产
车用汽油	50 万吨/年	8.31%	/	已投产
特种聚烯烃	30 万吨/年	28.14%	/	已投产
邻甲酚	1.5 万吨/年	79.15%	/	已投产
2,6-二甲酚	4000 吨/年	84.85%	/	已投产
间对甲酚	7000 吨/年	15.17%	/	已投产
煅烧焦	20 万吨/年	70.22%	/	已投产
3.5MPa 蒸汽	22 万吨/年	67.16%	/	已投产

主要化工园区的产品种类情况

主要化工园区	产品种类
文桥工业园	工业异辛烷、车用汽油、邻甲酚、2,6-二甲酚、间对甲酚、煅烧焦、3.5MPa 蒸汽
湖南石化生产装置内	丙烯、液化石油气、MTBE
惠州新材料产业园	特种聚烯烃

报告期内正在申请或者新增取得的环评批复情况

□适用 ☑不适用

报告期内上市公司出现非正常停产情形

□适用 ☑不适用

相关批复、许可、资质及有效期的情况

☑适用 □不适用

公司	资格/证书名称	证书编号	核发单位	核发时间或有效期
岳阳兴长	危险化学品经营许可证	岳云危化经字（2024）025 号	岳阳市云溪区应急管理局	2024/07/15 至 2027/07/14
	安全生产许可证	（湘）WH 安许证字（2024）H6-0220 号	湖南省应急管理厅	2024/10/12 至 2026/11/16
	排污许可证	91430600186201870U001P	岳阳市生态环境局	2023/10/18 至 2028/10/17
	危险化学品登记证	43062300026	应急管理部危险化学品登记中心	2023/05/12 至 2026/05/11
	食品经营许可证	JY34306020392977	岳阳经济开发区市场监督管理局	2022/04/20 至 2027/04/19
	全国工业产品生产许可证	（湘）XK13-021-00001	湖南省市场监督管理局	2024/08/29 至 2030/02/03
	危险废物经营许可证	湘环（危）字第（306）号	湖南省生态环境厅	2024/04/15 至 2029/04/14
新岭化工	高新技术企业证书	GR202243002900	湖南省科学技术厅、财政厅、国家总局湖南省税务局	2022/10/18 至 2025/10/18
	安全生产许可证	（湘）WH 安许证字（2024）H3-0020 号	湖南省应急管理厅	2024/10/31 至 2027/10/30
	排污许可证	91430600053884153A001P	岳阳市生态环境局	2024/11/04 至 2029/11/03
	排污权证	（岳）排污权证（2015）第 1080 号	岳阳市生态环境局	2021/11/19 至 2026/11/19
	危险化学品登记证	43062300049	湖南省危险化学品登记注册办公室	2023/09/13 至 2026/09/12
	对外贸易经营者备案登	04742630	/	2020/9/10-长期

	记表			
长岭加油站	长岭加油站排污许可证	91430600MA4L5NP37A001U	岳阳市生态环境局	2023/07/24 至 2028/07/23
	成品油零售经营许可证	湘油零售证书第 0400081 号	岳阳市商务粮食局	2021/07/15 至 2026/07/14
	危险化学品经营许可证	湘岳危化经字（2025）000120 号	岳阳市应急管理局	2025/06/18 至 2028/06/17
能源公司	成品油批发仓储企业备案	批 4306202500177/仓 4306202500040	湖南省商务厅	2025/8/15 至 2028/9/24
	危险化学品经营许可证	43060013202500070	岳阳市应急管理局	2025/09/25 至 2028/09/24
	长康加油站危险化学品经营许可证	湘岳危化经字（2023）000211 号	岳阳市应急管理局	2025/04/29 至 2026/12/11
	长康加油站排污许可证	91430600MA4T1TA41C001U	岳阳市生态环境局	2023/07/23 至 2028/07/22
	长康加油站成品油零售经营批准证书	湘油零售证书第 0400067 号	岳阳市商务粮食局	2021/02/01 至 2026/01/31
	东方加油站危险化学品经营许可证	湘岳危化经字（2023）000212 号	岳阳市应急管理局	2025/04/29 至 2026/12/11
	东方加油站排污许可证	91430600MA4T1W5R6K001U	岳阳市生态环境局	2023/07/23 至 2028/07/22
	东方加油站成品油零售经营批准证书	湘油零售证书第 0400026 号	岳阳市商务粮食局	2021/02/01 至 2026/01/31
	月亮湾加油站危险化学品经营许可证	湘岳危化经字（2023）000213 号	岳阳市应急管理局	2025/04/29 至 2026/12/11
	月亮湾加油站排污许可证	91430600MA4T1W6T9K001Q	岳阳市生态环境局	2023/07/23 至 2028/07/22
	月亮湾加油站成品油零售经营批准证书	湘油零售证书第 0400029 号	岳阳市商务粮食局	2021/02/01 至 2026/01/31
	九华山加油站危险化学品经营许可证	湘岳危化经字（2023）000206 号	岳阳市应急管理局	2025/04/29 至 2026/12/11
	九华山加油站排污许可证	91430600MA4T1W5D1P001Q	岳阳市生态环境局	2023/07/23 至 2028/07/22
	九华山加油站成品油零售经营批准证书	湘油零售证书第 0400027 号	岳阳市商务粮食局	2021/02/01 至 2026/01/31
	荆州加油站危险化学品经营许可证	湘岳危化经字（2023）000214 号	岳阳市应急管理局	2025/04/29 至 2026/12/11
	荆州加油站固定污染源排污登记回执	91430621MA4T2KY45W001W	中国排污许可线上登记平台	2025/12/31 至 2030/12/30
	荆州加油站成品油零售经营批准证书	湘油零售证书第 0400025 号	岳阳市商务粮食局	2021/02/01 至 2026/01/31
立为新材料	排污许可证	91430600MA4RN4MN3L001V	岳阳市生态环境局	2022/01/06 至 2027/01/05
湖南立泰	安全生产许可证	(湘)JZ 安许证字(2022)001016	湖南省住房和城乡建设厅	2025/05/24 至 2028/05/23
	固定污染源排污登记回执	91430600MA4TGCTH03001X	中国排污许可线上登记平台	2021/10/03 至 2026/10/02
	建筑业企业资质证书	D243231817	湖南省住房和城乡	2022/01/21 至 2027/01/21
	质量管理体系认证证书	00224Q26845R1S	方圆标志认证集团	2024/11/05 至 2027/11/15
	环境管理体系认证证书	00224E34680R1S	方圆标志认证集团	2024/11/05 至 2027/11/16
	职业健康安全管理体系	00224S24296R1S	方圆标志认证集团	2024/11/05 至 2027/11/17
	高新技术企业	GR202343002058	湖南省科学技术厅	2023/10/16 至 2026/10/15
惠州立拓	危险化学品登记证	44132300282	应急管理部化学品登记中心	2023/10/19 至 2026/10/18
	排污许可证	91441323MA56XBXJ7K001P	惠州市生态环境局	2024/04/17 至 2029/04/16
	危险化学品重大危险源备案登记	BA441323(2024)002	惠东县应急管理局	2024/06/07 至 2027/06/06
	突发环境事件应急预案备案	441323-2024-0037-H	惠州市生态环境局	2024/06/25
	安全生产许可证	粤惠危化生字(2024)0087	惠州市应急管理局	2024/09/30 至 2027/09/29

	危险化学品经营许可证	惠东应经（2025）000023	惠东县应急管理局	2025/08/27 至 2028/08/26
	ISCC PLUS Certificate	ISCC-PLUS-Cert-ID218-20250034	PT. Intertek Utama Services	2025/01/20 至 2026/01/19
	辐射安全许可证	粤环辐证[L0359]	惠州市生态环境局	2025/09/16 至 2028/10/19
	质量管理体系认证证书	03125Q20486ROM	北京三星九千认证中心有限公司	2025/12/09 至 2028/12/08
	环境管理体系认证证书	03125E20311ROM	北京三星九千认证中心有限公司	2025/12/09 至 2028/12/08
	职业健康安全管理体系认证证书	03125S10328ROM	北京三星九千认证中心有限公司	2025/12/09 至 2028/12/08
湖南立恒	排污许可证	91430603MABPWBUJ0U001V	岳阳市生态环境局	2024/03/13 至 2029/03/12
	不动产权证书	43017160628	岳阳市云溪区自然资源局	2015/06/26 至 2065/06/26
	质量管理体系认证证书	0070025Q50231ROM	中鉴认证有限责任公司	2025/01/22 至 2028/01/21
	环境管理体系认证证书	0070025E50158ROM	中鉴认证有限责任公司	2025/01/22 至 2028/01/21
	职业健康安全管理体系认证证书	0070025S50154ROM	中鉴认证有限责任公司	2025/01/22 至 2028/01/21
	AAA 级企业信用等级证书	GJ2025XY6124047(1-10)	北京冠捷时速信用管理有限责任公司	2025/01/21 至 2028/01/20

从事石油加工、石油贸易行业

☑是 □否

公司主要产品丙烯、MTBE 管输销售湖南石化；工业异辛烷在优先满足湖南石化需求的前提下，部分对外销售；液化气产品直接销售湖南省及周边区域客户；酚类产品、煅烧焦、特种聚丙烯对外销售；储罐部分租用自湖南石化及第三方公司。

从事化肥行业

□是 ☑否

从事农药行业

□是 ☑否

从事氯碱、纯碱行业

□是 ☑否

二、报告期内公司所处行业情况

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

（一）新材料行业

1、高端聚烯烃

（1）行业政策

①政策护航聚烯烃行业稳进提质

2025 年 9 月，工业和信息化部、生态环境部、应急管理部等七部门联合印发《石化化工行业稳增长工作方案（2025-2026）》，方案明确 2025-2026 年石化化工行业增加值年均增长 5%以上，同时明确将高端聚烯烃列为重点支持的关键产品攻关领域。

2026 年 2 月起施行的《鼓励外商投资产业目录（2025 年版）》中，明确将“茂金属聚丙烯产品的开发和生产”列为国家重点鼓励发展的产业。目录的明确，意味着公司的高端聚烯烃发展方向完全契合国家战略，减少了未来产业政策调整的合规风险。随着外资巨头的引入，公司作为本土高端聚烯烃生产商，将获得更多技术合作订单机会。同时，目录大力鼓励新能源汽车、智能制造等下游企业，直接拉动了对高端聚烯烃的需求，为公司产品创造了更大的市场空间。

②绿色赋能产业链条循环升级

目前欧盟、美国、澳大利亚、日本、印度、韩国、加拿大等国均对塑料包装中的可回收组份含量提出了要求，欧盟针对不同塑料包装，设定了法律强制执行的再生料含量比例，到 2030 年，再生料含量必须达到 25%-30%。我国的政策框架则是以 2025 年 12 月发布的《再生材料应用推广行动方案》为核心，为包括绿色聚丙烯（RPP）在内的再生塑料行业规划了清晰的发展蓝图。

公司依托参股公司东粤化学 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范项目产出的塑料裂解气（LPCG），生产化学回收系列牌号 RPP 产品。此举标志着国内首条“废塑料回收-裂解制气-绿色聚丙烯生产”全产业链闭环正式贯通。RPP 产品兼具环保价值与经济效益，公司有望成为国内化学循环再生聚丙烯领域的标杆企业。

（2）行业发展情况

聚烯烃行业作为石化产业的核心领域，近年来在政策推动、技术升级和市场需求驱动下，呈现出产能扩张、结构优化和绿色转型的显著特征。

①产业规模庞大，结构矛盾凸显

全球聚烯烃市场在 2025 年规模已达 2844 亿美元，预计以 4.3%的年复合增长率稳步扩张，至 2034 年将达 4158 亿美元。中国作为全球最大的生产和消费国，驱动着亚太地区占据了近 48%的全球市场份额。

中国已成为全球最大聚烯烃生产国，2025 年 PE/PP 总产能突破 9000 万吨，占全球总产能 40%以上。低端通用料（如拉丝级 PP、薄膜级 PE）产能利用率不足 70%，同质化竞争激烈，国内巨头以规模化和低成本原料（如煤炭）为优势，低价倾销，低端产品效益在边际利润区间徘徊；高端茂金属聚烯烃（mPE/mPP）、POE、超高分子量聚乙烯（UHMWPE）等受制于技术壁垒，大部分依赖进口。

②技术创新突破，国产绿色并行

如今的聚烯烃行业，正在经历一场深刻的质变。其核心特点可以概括为“向上突破，向下循环”。一方面在高端材料领域打破国外垄断，实现国产替代；另一方面在绿色环保领域，从生产过程到末端回

收乃至分子设计，全方位践行创新。这不仅是材料的国产化，更是发展方式的绿色化，标志着行业正迈向高质量高发展的新阶段。

在国产替代方面，实现了从“能用”到“好用”的质变。重点以突破茂金属聚丙烯、高碳α烯烃共聚为代表的催化剂与聚合工艺。过去依赖进口的高端电容膜料、医疗用高透明料、锂电池隔膜料等，如今已实现自主可控，打破了“有市场、无材料”的僵局。在绿色创新方面，实现了从“末端治理”到“源头革命”，贯穿了全行业的能源低碳化、工艺极致化、产品循环化。

③下游需求升级，高端差异发展

下游产业的转型升级，推动烯烃行业从“生产标准化产品”的赛道，转向“提供定制化材料解决方案”的新战场。

新能源汽车发展拉动电池壳、轻量化结构件对高性能聚烯烃需求；医疗级聚烯烃对纯度、析出物、生物相容性要求进一步严苛；高端家具日用品对透明聚烯烃、高光泽聚烯烃需求上升。

总体来说，下游应用需求的升级，相当于为聚烯烃行业安装了一台强大的需求端引擎。通过设定更高性能指标、细分功能赛道，倒逼上游建立以客户为中心的敏捷研发体系，最终引领整个行业向高端化、差异化方向实现质变跃迁。

（3）行业发展趋势

2026 年，行业规模持续扩张带来阵痛，但技术突围与政策引导正合力重塑行业格局。

①高端替代：产品向高端化与差异化跃迁

烯烃行业正从“做得出”向“做得好”转型，功能化、专用化成为核心驱动力。新能源汽车、光伏、医疗等产业急需的茂金属聚乙烯、茂金属聚丙烯、POE 弹性体等，正成为技术攻关和扩产的重点，以逐步代替进口。市场从大路货转向专料专用。企业需根据下游客户的具体要求开发高性能、高洁净、高稳定的定制化产品，通过差异化建立护城河。

②竞争格局：产业向绿色化与一体化迈进

在双碳目标下，竞争已超越成本，延伸至低碳技术和产业链协同。企业通过绿电消费、工艺节能降低碳排放，同时开发单一材质（易回收）的解决方案，从源头和末端共同应对环保压力。市场竞争演变为产业链与产业链的对抗。领先企业向上掌控轻烃资源，向下与改性、制品企业深度合作，提供从基础原料到终端应用的综合解决方案。

③行业变局：市场在动荡中孕育新机

中东冲突升级对聚烯烃行业的影响深远。其影响并非仅体现为短期市场波动，而是对行业格局产生持久而剧烈的重塑。冲突引发国际油价上行、海运通道受阻及全球供需节奏紊乱，推动聚烯烃行业进入

高波动、高成本阶段。与此同时，危中有机：极端外部环境进一步凸显供应链自主可控的战略价值，为拥有核心技术与稳定产能的国内企业打开高端市场机遇窗口。

（4）公司行业地位：国内高端聚烯烃产业的破局者和绿色低碳赛道的先行者

在行业从通用料向高端化转型的浪潮中，公司扮演了国产技术突围的核心推动者的角色；在双碳目标下，公司将绿色理念深度融入产品与生产，占据了行业可持续发展的制高点。

①深耕茂金属聚丙烯，实现国产化关键突破

公司自主研发了茂金属化合物合成、催化剂制备、聚合工艺到产品改性、市场开发的成套技术，成为目前国内首家、也是唯一掌握茂金属聚烯烃全流程技术的企业。打破了长期以来海外石化巨头（如北欧化工、埃克森美孚、巴塞尔等）对该领域核心技术的垄断。

②前瞻布局循环经济，引领行业可持续发展

公司绿色聚烯烃已获得 ISCC 国际可持续性与碳认证。这不仅响应了欧盟等国际市场对再生塑料含量的强制性要求，也为公司产品进入国际品牌供应链铺平了道路。在各国对塑料回收含量提出硬性指标的背景下，绿色聚烯烃拥有显著的高溢价空间。

2、煅烧焦

（1）行业政策：绿色低碳政策深化，智能转型成必由之路

2025 年，国家工业绿色发展战略持续推进，节能降碳与环保政策呈现进一步趋严态势，成为驱动煅烧焦行业变革的核心政策导向。工业和信息化部将炭素行业部分企业纳入重点节能监察任务清单，要求严格执行能耗限额标准及能效水平要求，对行业能耗管控提出明确量化指标。生态环境部等部门联合发布的《关于推进实施焦化行业超低排放的意见》，虽聚焦焦化主业，但通过产业链协同效应，倒逼煅烧焦行业强化废气、废水等环保指标管控，推动上下游绿色生产体系构建。

上述政策的核心重要性在于加速行业供给侧结构性改革，淘汰高耗能、高污染的落后产能，引导行业向高质量发展转型。从影响路径来看，一方面，政策直接提高了行业准入门槛，中小产能因环保改造资金不足、技术水平落后面临退出风险，行业集中度有望进一步提升；另一方面，政策推动行业技术创新方向聚焦绿色低碳与智能化，倒逼企业加大节能技改、自动化生产等领域的投入，以满足政策合规要求。

公司凭借前瞻性布局，已构建成熟的先进工艺设备及蒸汽副产利用体系，在能耗控制和环保合规方面形成先发优势。2025 年，公司进一步加大研发投入，探索智能监控与自动化生产在煅烧焦工艺中的深度应用，不仅契合行业智能化升级趋势，更通过政策红利巩固了成本竞争优势，为应对复杂市场环境奠定坚实基础。

（2）行业发展情况：结构分化加剧，负极用煅烧石油焦逆势增长

2025 年，煅烧焦行业呈现显著的结构性分化特征，传统领域持续承压与新兴领域快速增长形成鲜明对比，行业整体处于转型调整期。行业核心竞争要素已从传统的规模扩张转向“原料保障+技术创新+环保合规”的综合实力比拼，具备稳定原料供应渠道、低能耗生产技术及高端产品研发能力的企业将占据竞争主导地位。

从行业核心数据来看，2025 年煅烧焦总产量 983.93 万吨，较 2024 年同期 964.10 万吨增加 19.83 万吨，增幅 2.06%，煅烧焦市场平均开工率约为 62.5%（数据来源：百川盈孚），行业整体产能利用率偏低，供需矛盾突出。价格走势呈现剧烈波动，主要受上游石油焦原料价格震荡、下游需求结构变化等多重因素影响，市场交投氛围低迷，传统煅烧焦企业盈利空间持续受压。

从细分市场来看，传统应用领域需求疲软：钢用炭素市场受钢厂开工率低迷影响，石墨电极产能增长缓慢，国内市场需求不及预期且出口受阻，对煅烧焦的采购需求持续偏弱；燃料用领域受煤炭价格低迷冲击，高硫燃料焦需求减弱，进一步加剧行业产能过剩压力。

新兴应用领域表现亮眼：负极材料市场成为行业增长核心引擎，2025 年全年国内负极材料产量约 275 万吨，同比增长约 30.2%（数据来源：鑫椤资讯）。由于高品质煅烧焦具备高能量密度的性能优势，契合长续航动力电池的产业发展需求，其在负极材料原料中的占比持续提升。受益于此，公司 2025 年煅烧焦产销量实现逆势增长。

（3）行业发展趋势：负极用煅烧石油焦市场成增长主线，地缘冲突引发多重不确定性

从整体走势来看，行业结构分化将进一步加剧。供应端，2025 年国内商业煅烧焦产量预计攀升至历史峰值，新增产能持续释放导致传统领域供需失衡加剧；需求端，除电解铝领域保持相对稳定外，其他传统下游市场需求大概率延续弱势，仅负极材料领域能提供实质性需求增量。

未来几年，负极材料市场预计将保持每年 20%以上的稳步增长，带动负极用煅烧焦需求持续增加，同时煅烧焦在高端负极材料中的应用占比有望进一步提升，成为行业增长的核心主线。新能源汽车渗透率提升与储能行业快速发展，将持续拉动高纯度、低杂质煅烧焦需求，打开行业结构性增长空间；节能技改与智能化生产技术的推广应用，释放技术升级红利，助力优势企业降本提质、增强竞争力；在环保政策与市场竞争双重驱动下，落后产能加速出清，行业集中度持续提升，为头部企业整合资源、扩大市场份额创造有利条件。

但行业同时面临多重风险与挑战：中东冲突引发产业链冲击，原油供应不确定性加剧国际油价与原料价格波动，推升生产成本并影响盈利稳定性，全球航运通道安全受阻亦增加物流成本与交付风险，地

缘冲突还可能抑制终端需求、间接影响负极用煅烧焦增长节奏；此外，传统领域需求持续疲软导致行业产能利用率承压，中低端市场同质化竞争与产能过剩易引发价格战，进一步压缩行业整体盈利空间。

（4）公司行业地位：稳居负极用煅烧焦市场领域第一梯队，竞争优势稳固

公司凭借持续技术创新与长期深耕经营，已构建起全方位的竞争壁垒，稳居负极材料用煅烧焦市场第一梯队，与多家负极材料头部企业建立稳定供应合作关系。在原料保障方面，公司依托中石化石油焦直供体系，实现高品质原料稳定供应，既保证产品质量一致性，又在采购成本上具备先天优势，有效抵御原料价格波动风险。在生产运营方面，公司配备自动化水平较高的罐式炉系统，单吨能耗处于行业低位，生产成本优势显著；同时通过持续优化脱硫装置及生产控制指标，提升余热蒸汽回收利用率，积极响应国家“双碳”政策，形成突出的环保管控优势。在规模与区位方面，公司拥有 20 万吨产能规模且采用临港布局，在物流运输与生产加工环节实现成本优化，综合成本显著低于行业平均水平，进一步增强产品价格竞争力。依托原料保障、生产技术、环保合规等方面的核心优势，叠加负极材料市场快速增长红利，公司未来发展潜力显著，后续将进一步深化“高端负极材料原料供应商”的市场定位，通过技术创新、供应链优化与市场拓展，持续提升市场份额与盈利水平，巩固行业领先地位。

3、特种酚

（1）行业政策：绿色转型与“反内卷”政策双轮驱动，保障酚类行业长期健康发展

国家行业规划明确提出推动化工行业绿色转型，鼓励企业采用清洁生产工艺，减少污染物排放，该政策将加速推动酚类企业向清洁生产转型。公司甲酚产品采用的合成法工艺符合政策导向，其产品凭借环保优势，市场占比逐步增加。

中央财经委员会第六次会议强调“纵深推进全国统一大市场建设”，要求聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。这一“反内卷”政策的提出及政策持续推进，酚酮产业链整体供需格局有望逐步改善，利润水平存在较大向上弹性空间。

（2）行业发展情况：需求稳定增长，细分产品分化明显

国内酚类产品需求受 AI、5G 等行业拉动，在树脂、抗氧剂、农药等领域需求旺盛，酚醛树脂因电子行业扩张稳定增长。根据 Research Nester 数据，2025 年全球甲酚市场规模约为 7.9 亿美元。

2025 年，国内甲酚总产能无明显变化，需求逐步增长，酚类细分产品呈分化趋势，其中 2，6-二甲酚受下游聚苯醚（PPO）需求增加影响，市场需求增长，价格呈上涨趋势；邻甲酚市场因焦化酚影响导致价格一直在低位徘徊；间甲酚及对甲酚产品内卷严重，生产企业均处于亏损状态，市场价格已无下探空间，在期末已开始走出低谷，价格出现上涨趋势。

（3）行业发展趋势：供给端格局优化，加速产业链延伸

由于国内甲酚类主要产品价格长期处于低位，必将倒逼企业转型，并加速部分甲酚产品向下游延伸。预计未来几年国家将淘汰部分中小产能煤化工企业，减少低端甲酚产能，部分企业将减少产量维持市场价格，并选择开发下游产品。

邻甲酚市场整体需求稳定，但供应过剩情况没有缓解，其市场价格预计继续在低位运行，但已无下降空间；2，6-二甲酚市场需求趋于平稳，市场价格将逐步恢复以往情况；间甲酚及对甲酚受需求不振及同行内卷影响，市场价格处于亏本销售状态，部分企业开始降低市场供应，并选择往下生产薄荷醇消化产能，预计其市场价格停止跌势，长期看其价格将呈回升态势。

随着国际政治关系紧张，特别是中东冲突的发生，将急剧推高甲酚类产品的终端产品成本，导致市场需求下降，从而延伸至国内甲酚类产品需求下降，价格承压，如冲突不能短期内结束，国内甲酚行业盈利水平将进一步下降。

（4）公司行业地位：延伸产业链应对风险，技改技措夯实龙头地位

公司一直处于合成酚类的第一梯队，合成酚类市场占有率 20%，占据全国酚类市场的 30%，居区域首位，延伸产业链，完善产品结构，降低产品成本，增强公司竞争优势，确保甲酚类产品的头部企业地位是公司长期发展战略。

2025 年，公司间甲酚项目完成技改，实现了全工序贯通及产品生产销售，提升产品溢价能力，降低产品单一的经营风险。同时，公司对传统的邻甲酚装置进行扩能技改及工艺优化，有效提高了主要产品的产量，产品日均产量较上年同期大幅提高，单位加工费用较上年同期下降明显，各项措施落实将进一步提升公司高端甲酚产品的产能和竞争力，完善产品矩阵。公司在出口端也享受到政策便利，通过“抵港直装”通关模式，出口效率大幅提升，进一步巩固了海外市场优势。

（二）节能环保行业

（1）行业政策：政策持续发力，推动节能环保行业新技术新材料应用

2025 年，国家政策体系在碳市场建设、污染防治和绿色转型等多个维度都有显著进展和深化。《“十四五”挥发性有机物污染防治行动方案》针对石化、化工、涂装、包装印刷等重点行业，明确催化燃烧、吸附回收等高效治理技术为优先选择，限制低端治理技术应用，为公司 VOCs 催化剂、治理工程业务提供政策导向。

2025 年 4 月实施的《钢铁工业烧结废气超低排放治理工程技术规范》（HJ 1408-2024）首次将烧结烟气 CO 纳入超低排放刚性管控，明确一体化治理要求，未达标产能无法通过环评与产能置换，直接催生钢铁行业 CO 治理刚性需求；同时，高性能钢铁烧结尾气 CO 催化剂被纳入国家鼓励环保装备目录，可享受增值税即征即退、技改专项补贴等政策红利，有效降低钢企改造成本与公司产品推广门槛。MOFs

多孔功能材料更是被纳入国家关键战略新材料目录，是制造业绿色低碳转型、CCUS 碳捕集与高效废气治理的重点支持方向，为公司 MOFs 材料产业化落地提供了有力的技术与政策支撑。

（2）行业发展情况与趋势：从结构优化、技术升级迈向资源化、智能化

2025 年，行业整体呈现规模扩容、结构优化、技术升级、集中度提升的发展态势，在政策刚性驱动与市场需求拉动下，VOCs 治理、钢铁烧结尾气 CO 治理、MOFs 材料等领域均实现快速增长；未来 3－5 年，行业将持续向高效化、协同化、资源化、智能化、规模化方向高质量发展。

①VOCs 治理行业

2025 年国内 VOCs 治理市场规模突破 900 亿元，同比增长 18.5%，其中成套设备约 480 亿元、催化剂约 120 亿元，行业已从粗放治理迈入高效合规、精细化运维、资源化回收的高质量发展阶段，中高端技术占比持续提升，中部地区增速领跑。未来政策管控将持续加码，多污染物协同治理成为核心方向；催化燃烧、吸附回收技术向高效节能、资源化升级；催化剂朝着抗中毒、长寿命、低成本迭代；市场格局持续集中，具备催化剂自研+工程+运维一体化能力的企业主导市场；数字化智能运维与绿岛集中治理模式加速普及。

②钢铁烧结尾气 CO 催化剂行业

2025 年钢铁行业超低排放改造收官、CO 刚性管控全面落地，行业正式进入 2025—2027 年黄金发展期，全年市场规模达 45 亿元，同比增长 68%，成为环保催化剂领域增速最快的细分赛道。当前需求以存量改造为主，未来行业需求将从存量改造转向存量更换+增量新增双轮驱动，长期需求稳定；技术向更高低温活性、更强抗硫抗水、更长寿命、多污染物协同升级；行业集中度持续提升，具备研发、定制化与本地化运维的企业将占据主导；催化剂供应+运维+余热利用一体化服务成为核心竞争力，CO 减排与碳资产、CCUS 深度绑定，行业从合规驱动转向合规+效益双驱动。

③MOFs 材料行业

2025 年是国内 MOFs 材料环保应用商业化元年，行业由实验室研发、小试示范加速进入工业化落地阶段，全年市场规模达 68 亿元同比增长 75%，成为最具潜力应用方向。年内低成本规模化合成、复合改性技术取得突破，生产成本同比下降 30%，量产能力显著提升；MOFs 材料凭借超高比表面积、精准吸附、长循环寿命等优势，在 VOCs 治理中效率较活性炭提升 50%以上，在 CO_2捕集中吸附容量较传统分子筛提升 35%，并可赋能催化体系，同时在空气除湿、水净化等领域逐步试点。当前行业竞争格局分散，参与者以科研院所、大型新材料企业、专业环保企业为主，技术研发、成本控制、场景适配为核心竞争力，国内产业化与专利布局加快，逐步缩小与国际差距。未来 MOFs 材料将持续突破低成本规模化瓶颈，性价比逐步接近传统材料；应用场景从环保治理向水净化、新能源、高端气体分离深度拓展；产品向分

子级定制、功能化、专用化升级；行业集中度稳步提升，国产化替代加速；政策持续完善标准与补贴，推动 MOFs 材料与双碳、环保、新能源深度融合。

（3）公司行业地位：聚焦赛道，培育核心能力

公司聚焦 VOCs 治理、钢铁烧结烟气治理及 MOF 材料产业化三大核心赛道，凭借深厚的技术积淀与产业化能力，逐步成长为细分领域的行业标杆。

在钢铁烧结烟气治理领域，公司通过催化氧化技术将尾气中 CO 消除的同时释放热量，技术优势与市场空间显著。在 VOCs 治理领域，公司开发了适用的 VOCs 治理催化剂、吸附剂和多技术耦合工艺，处于国内前列。公司已为中石化、中石油、中海油、宝武、中国五矿等大型央企和行业龙头企业提供高品质催化剂、吸附剂产品及一体化工程技术服务，在节能环保领域形成了良好口碑。

尤为值得关注的是，公司在 MOFs 材料产业化领域确立了技术引领者地位。2025 年 12 月，公司与岳阳县高新技术产业开发区正式签署 MOFs 材料规模化生产及成型应用项目合作协议，投资 2.18 亿元打造国内 MOFs 材料产业化基地，是公司加快布局节能环保领域、推动产业迭代升级的关键举措。

（三）能源化工行业

（1）行业政策：监管强化，行业集中度持续提升

2025 年是中国成品油行业监管逻辑深刻转变的一年，政策主线以“规范秩序、促进公平、推动转型”为核心。年初，国务院办公厅发布《关于推动成品油流通高质量发展的意见》，作为统领行业未来多年的纲领性文件；9 月，商务部配套出台《成品油流通管理办法》，将宏观要求转化为具体的操作规则。两相结合，共同绘制出行业发展的新蓝图。

从核心变革来看，政策首先重构了监管机制。通过建立跨部门联合监管与信用分级管理体系，打破了过去税务、商务、市场监管等部门之间的信息孤岛，使得偷逃税款、销售非标油品等违规行为无处遁形。其次，准入制度实现精准调整：批发、仓储环节实施备案制以激发市场活力，零售环节则严格坚持“一站一证”的许可制，并明确划定“批零区隔”——禁止批发企业直接面向终端加注。这一规定从源头上堵住了流动加油车和自建罐等“自流黑”非法经营的法规漏洞。此外，政策强制要求企业按月上传购销存数据至全国统一平台，全链条数字化追溯体系正式建立。

这种变革正在重塑行业的宏观生态。一方面，行业集中度明显提升。过去依赖偷逃消费税、低价倾销获取份额的地方炼厂和不规范加油站生存空间被急剧压缩，大量游离于监管之外的柴油隐性资源（曾占市场份额超 25%）正加速回流正规渠道。主营炼厂及拥有合规网络的连锁品牌企业凭借规范的纳税记录和完整的购销链条，开始重新收复失地，行业迎来“良币驱逐劣币”的深度洗牌。

另一方面，数字化监管使每一滴油的流向变得透明，税收征管能力和油品质量追溯能力得到空前强化。在合规成本趋于一致的背景下，企业被迫摆脱单纯的价格竞争，转向综合服务转型。政策鼓励加油站拓展便利店、洗车、汽修等非油业务，引导农村网点升级改造。这意味着，未来的竞争核心将从“卖油”转向“卖服务”，通过提升网点价值来应对市场供需矛盾带来的利润压力。

（2）行业发展情况：供需双降，行业触底

2025 年，国际原油价格进入近三年最低位，成本端支撑不足，同时，新能源行业快速发展，冲击终端需求市场，中国能化行业市场呈现出显著的“供需双降、结构分化、利润重构”特征，行业进入低谷期。

成品油：2025 年，成品油产销量出现下降。卓创数据显示，2025 年成品油总产量在 41150.49 万吨，同比下滑 3.53%；成品油消费总量为 3.72 亿吨，同比下跌 5.6%，其中汽油消费量同比降幅超过 10%。汽柴均受新能源替代加速影响，导致消费不可逆下跌。价格方面，2025 年国内 92#汽油批发均价为 7820 元/吨，同比下跌 530 元/吨，跌幅为 6.35%，0#柴油批发均价为 6747 元/吨，同比下跌 513 元/吨，跌幅为 6.42%。供需价利全面下跌，行业进入低谷期。

MTBE：2025 年，MTBE 行业呈现供强需弱的局面，产品价格和行业利润均为近三年最低。根据卓创资讯数据统计，2025 年国内 MTBE 总产能达到 2910.90 万吨，较 2024 年底增加 11.38%。受产能基数扩大的影响，MTBE 产量较去年同期大幅增加，达到 1898.07 万吨，同比增长 19.92%。2025 年国内 MTBE 消费量同比小幅增加，为 1388.16 万吨，同比增加 2.79%。供强需弱的状态下，MTBE 出口量大幅增加，2025 年国内 MTBE 出口总量 496.58 万吨，同比增加 101.78%。价格利润方面，2025 年国内 MTBE 均价在 5255 元/吨，较去年同期下跌 1116 元/吨，同比跌幅-17.51%。产品利润对比去年同期降低约 1000 元/吨，降幅达 95%以上，全年异丁烷脱氢生产工艺进入亏损状态，其他工艺微利运营。

工业异辛烷：作为汽油抗爆剂，需缴纳消费税，工业异辛烷产品综合属性已经与汽油高度接近，市场行情也紧随汽油行情。根据卓创资讯监测，2025 年工业异辛烷产量为 973.54 万吨，同比去年同期减少了 3.09 万吨，降幅 3.16%。2025 年工业异辛烷国内消费量为 967.32 万吨，同比去年同期减少了 14.95 万吨，降幅 15.46%。2025 年，国内工业异辛烷均价为 7814.02 元/吨,同比 2024 年下跌 525.58 元/吨，跌幅 6.73%。2025 年山东工业异辛烷装置利润亏损加剧，平均税后利润在-525 元/吨，同比下降 182 元/吨。

（3）行业发展趋势：供需见底与地缘冲突共同触发行情反弹

2026 年，国内能化行业正经历“长周期下行中的短周期强扰动”，供需见底与地缘冲突共同触发行情反弹。

①供需格局：产能见顶，需求加速萎缩

2026 年，国内炼化产能稳定在 9.4 亿吨/年，新增产能仅有华锦阿美项目，大规模扩张周期正式结束。但需求端萎缩速度远超预期：新能源汽车渗透率逼近 58%，对汽油的替代效应持续增强；LNG 与电动重卡则严重挤压柴油消费。预计全年成品油消费降幅扩大至 4%以上，仅航煤受益于国际航线恢复保持增长。供需宽松基调未变，但产能侧压力已显著缓解，行业基本面完成“寻底”。

②地缘变量：中东冲突重塑反弹路径

2026 年，2 月下旬升级的中东冲突成为触发反弹的直接导火索。霍尔木兹海峡承担全球四分之一海运石油贸易，我国约 43.5%进口原油需经此通道。冲突导致运输中断风险从预期转为现实——船东暂停运输、运费创历史新高、保险停保。中国政府迅速反应，要求主要炼厂暂停柴油和汽油出口。这一政策强制改变国内平衡：原本需出口消化的资源（汽油 710 万吨、柴油 660 万吨）转为内销，叠加部分大炼厂因原料紧张主动降负，国内供应预期从宽松转向阶段性趋紧。同时，中东也是石脑油等化工原料主产地，运输受阻全面抬高炼厂成本，夯实产品价格底部。

③结构性分化：反弹中的加速转型

反弹并非普涨，行业内部剧烈分化。具备一体化能力的大型企业通过“减油增化”对冲波动；地方炼厂则面临成本和市场的双重挤压。产品端航煤成唯一增长点，汽柴油则进入不可逆的下行通道。暂停出口政策可能加剧国内短期过剩，意味着反弹高度将受制于疲软的内需。

2026 年能化行业呈现三大特征：一是触底条件已备，产能扩张结束，市场对需求萎缩已有充分预期；二是反弹动力源于外部，价格回升由地缘政治强驱动，而非内需复苏；三是反弹高度受限，成本同步上涨侵蚀部分利润，保障内需优先的政策也为产品价格设定了天花板，行业将进入“高成本、低增长”新常态。

（4）公司行业地位：两湖区域市场优势逐步稳固

岳阳兴长规模化运营成品油产业链优势逐步在两湖地区凸显。后续，岳阳兴长将继续发挥区位优势，利用华中优秀的交通网络优势，高效、低成本地将成品油配送至周边消费大省。依托上市公司资金基础和合规管理能力，升级现有设施，规模化、标准化生产，投资先进调和工艺及质量控制系统，确保油品质量稳定合规。公司规范透明的运营体系更易满足日益严格的环保、安全监管要求，建立品牌公信力。

三、核心竞争力分析

（一）国内首家掌握茂金属成套技术

公司自主研发了茂金属化合物合成、茂金属催化剂制备、聚合工艺、产品改性和市场开发成套技术，已成功应用于惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目，为目前国内首家掌握茂金属成套技术的企业，并在此基础上持续开发新技术、新产品、新应用，推动高端聚烯烃产品的进口替代、下游产业的升级，加速公司新材料产业体系的战略布局，巩固和提升公司在高端聚烯烃行业的领先地位。

（二）MOFs 材料产业化先行者

攻克 MOFs 材料放大合成、洗涤、分离的技术难题，拥有多种 MOF 材料自主知识产权低成本生产工艺，成功打通“实验室技术”到“产业化应用”关键路径，技术转化能力行业领先；2024 年建成 100 吨级规模化生产装置，实现稳定量产，为环保、高端制造等领域提供核心材料支撑；2026 年建设 MOFs 材料科技产业园，奠定行业技术话语权，在 MOFs 材料产业化领域确立了技术引领者地位。

（三）两湖地区百万吨级能化综合性产销一体化企业

公司清洁能源调和组分 MTBE、工业异辛烷合计在两湖地区产量第一、市场占有率第一。同时，基于 13.5 万吨/年 MTBE、20 万吨/年工业异辛烷、50 万吨/年汽油生产销售能力，公司贯通了成品油能化板块产业链，成为两湖地区除中石化外首个百万吨级能化综合性产销一体化企业，广泛服务社会民生。

（四）完善的一体化开放性科研平台

公司新材料研究院，对内由研发中心开发新技术、创新基地进行技术验证，最终由公司配套生产装置实现产业化，形成技术研发、技术验证、成果转化全链条一体化科技能力。对外设置技术合作平台，对外部技术开展服务支撑与商业孵化。内外部科研活动保障持续的科研人才培养、科技成果产出，保障公司持续高质量发展。

（五）领先的薪酬激励机制

基于岗位价值的薪酬体系，地方人才补贴、购房贷款、学习奖励、重点工作奖励、项目跟投、股权激励等多层次激励机制，鼓励员工乐业、敬业，激励员工不断成长、攻坚克难、创新创效，保障奋斗者有业绩有回报、分享公司发展成果、获得感幸福感归属感持续提升，形成干事创业的强大合力。

（六）追求卓越的企业文化

秉承“拼搏、竞争、求实、至善”的企业精神，遵循“品质塑造生活”的核心价值观，沿着“做石化产业升级过程中的产品与服务共赢商”的发展定位，围绕“打造有发展质量发展前景的上市公司”发展愿景，公司全体团结奋进、忘我拼搏、创新创造、笃定前行，朝着公司的愿景目标不懈奋斗。

四、主营业务分析

1、概述

2025 年，面对国际摩擦频繁、消费市场低迷的冲击和公司产业升级加速、生产经营形势严峻的多重挑战，公司统筹生产经营和创新发展两大任务，坚定不移深化改革、苦练内功、提质降本、破难前行，各项工作稳步推进。

（1）保安全，优检修，生产经营平稳有序。一是严守安全底线。夯实责任链条，构建横向到边、纵向到底的安全责任与绩效考核体系，实施承包商和全员安全积分制度，全年发布《HSE 督查信息》20 期；消除管理盲区，避免相关方现场管理缺位，抓实承包商和直接作业环节监管，累计排查设备防护缺失、安全装置投用等问题 193 项，对承包商开具考核单 42 张。提升专业能力，强化安全教育和岗位技能培训，全年开展公司级培训 1448 人次、承包商培训 2597 人次、承运商 485 人次，开展无脚本应急演练 50 余次。**二是优化装置运行。**有效应对老旧装置交叠、新装置首检等困难，科学统筹，安全正点完成了检修任务，为装置长周期运行提供保障；组织开展两套 MTBE 装置合并技改，改造后每年节省能耗费用 900 余万元；组织对间甲酚装置升级改造，改造后工艺路线更加绿色环保，产品品类更加丰富，为下游产业链的延伸奠定了基础。**三是全力提质增效。**化工事业部不断深化专业管理，持续降低生产成本；新岭化工坚持内强管理，外拓市场，驰而不息破解亏损难题；湖南立恒紧盯市场变化，从原料端和产品端发力，主动作为，效益大幅提升；能源公司统筹协调油品调和、零售和大宗贸易业务，保障盈利空间。2025 年公司实现销售收入超 37 亿元，虽然减少了亏损源，稳定了基本盘，但受检修停工时间长、产品毛利下降幅度大、惠州立拓产能利用不达预期等因素影响，效益完成情况不理想。

（2）抓当前，谋长远，创新发展取得突破。一是聚焦产业升级。新材料板块，惠州二期 10 万吨/年气分装置试生产成功，并通过聚烯烃新材料装置生产出合格绿色聚丙烯产品，1 万吨/年聚丙烯蜡正在建设中；湖南立弘 TMA、MAO 产业化中试装置建设完成，试生产一次成功，产品合格，该产品可为公司自主研发的茂金属催化剂提供核心原料，同时正在国内高端聚烯烃及弹性体重点企业进行测试。节能环保板块，MOFs 材料规模化生产及成型应用项目落户岳阳县新材料产业园，已完成土地出让合同签订及建筑方案图，预计 2026 年 10 月实现竣工投产，MOFs 材料很快将迎来在新能源汽车、空气捕水、CO2 捕集等领域形成大规模应用；钢铁烧结尾气一氧化碳转化催化剂在东华钢铁、晋城钢铁成功应用，目前已稳定运行近 6 个月，正在与国内多家钢厂开展技术交流和商务合作。清洁能源板块，深度整合产业链，从战略层面将工贸一体化业务调整到能源公司，重新定位，统一规划，实现“原料－生产－销售”全链

条整合，汽柴油逐步形成了岳阳兴长品牌影响力，正在与多家重点客户建立长期战略合作。**二是聚焦科技创新，**强化科技攻关，2025 年包括小试和中试在内的 32 项研发项目，12 项完成结题，部分核心技术已实现产业化，其中钢铁烧结烟气一氧化碳催化剂、高熔体强度 PP、PBP 复合材料、2,6-二甲酚催化剂等项目开始进入市场应用，产生实际效益，科技支撑引领作用逐步显现。**三是聚焦战略布局，**结合内外部实际，分析自身优劣势，坚持“向上拓展、向下延伸、织网成型”发展逻辑，紧抓外部行业机遇，优化内部资源配置，拟定“‘十五五’发展规划”，公司未来发展的蓝图更加清晰。

（3）强协同，提质效，改革攻坚蹄疾步稳。一是制度先行，明确“管控有力、放权有序、协同高效”的目标，编制《集团化转型方案》，完成首批 30 项集团制度编制，涵盖运营、人力、信息化等多职能领域，厘清“集团 - 公司 - 部门”三级管控权限。针对立恒、立拓等单位需求，提供生产融合方案、QES 体系建设等精准助力，惠州立拓顺利获取QES认证证书。**二是配置优化，**构建集团决策研讨机制，组建经营决策委员会，围绕公司各产业链，共享有效信息，优化资源配置，提升市场把控和经营决策能力；建立战略引导下的研发机制，梳理概念验证、小试、中试、工程化、产业化的逻辑链条，重塑发展体系，同步建设工程技术中心，提升工程化建设能力，打通从技术创新到产业变现的梗阻。**三是数字赋能，**全面完成集团版ERP系统切换，实现财务核算标准统一；集团级HSE系统完成化工事业部与新岭化工部署，覆盖安全检查、风险预警等核心场景；启动集团合同管理系统设计开发与PLM系统实施，构建集团合同全流程管控与研发项目数字化体系，为业财一体化、产销研一体化提供技术支撑。

（4）守初心，担使命，党建质量逐步提升。一是突出政治引领，深入学习习近平新时代中国特色社会主义思想和党的二十届四中全会精神，提升党员干部运用党的创新理论观察形势、研判问题、谋划发展的能力。开展党建成果回头看暨党支部书记工作成果交流，聚焦支部书记履职情况进行专题研讨，提升“头雁”的履职能力。充分发挥党组织战斗堡垒作用和党员先锋模范作用，党员先锋队、青年突击队的旗帜在检修一线、惠州项目建设现场迎风飘扬。**二是突出能力提升，**优化干部管理机制，推动 2 名业务经理退出、2 名主管晋升，打通人才流动通道，提升干部队伍的胜任能力；落地全员绩效考评方案，引入“月度绩效正负偏差值”量化机制，实现收入向奋斗者倾斜，同时将结果深度嵌入干部选拔、岗位调整、培训发展等全链条管理场景，激发核心团队的争先动力；以生产实际为导向，开展员工基本功训练，各单位将理论学习和实践操作相结合、线上和线下相结合、授课辅导和座谈交流相结合、知识教学和能力检测相结合，利用“夜间课堂”“全岗轮训”等形式，因材施教，精准赋能，提升了全员综合业务能力。**三是突出作风建设，**从规则和标准着手，针对业务领域提出 20 余条整改建议，推动重新修订《独家采购实施细则》《物资采购管理办法》等一系列核心制度，进一步提升风险防控能力。瞄准

顽疾的治理和目标的完成，狠抓不严不实问题，开展作风讲评，提出了经济考核、解聘等不同程度的问责建议，将 7 家承包商列入黑名单，对相关责任人追责，铸就风清气正的政治生态。

2、收入与成本

（1） 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	3,709,975,076.58	100%	3,822,635,856.52	100%	-2.95%
分行业					
石油化工行业	3,682,735,704.51	99.27%	3,790,552,551.63	99.16%	-2.84%
其他	27,239,372.07	0.73%	32,083,304.89	0.84%	-15.10%
分产品					
能源化工	1,870,076,626.47	50.41%	2,667,545,556.96	69.78%	-29.90%
化工新材料	1,351,671,082.90	36.43%	792,822,220.36	20.74%	70.49%
成品油	460,987,995.14	12.43%	330,184,774.31	8.64%	39.62%
其他	27,239,372.07	0.73%	32,083,304.89	0.84%	-15.10%
分地区					
湖南地区	1,494,244,593.74	40.28%	1,466,237,235.01	38.36%	1.91%
其他地区	2,215,730,482.84	59.72%	2,356,398,621.51	61.64%	-5.97%
分销售模式					
直销	3,709,975,076.58	100.00%	3,822,635,856.52	100.00%	-2.95%

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

☑适用 □不适用

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

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
石油化工行业	3,682,735,704.51	3,138,938,747.88	14.77%	-2.84%	0.54%	-2.86%
分产品						
能源化工	1,870,076,626.47	1,519,548,745.80	18.74%	-29.90%	-27.50%	-2.68%
化工新材料	1,351,671,082.90	1,283,066,103.23	5.08%	70.49%	69.90%	0.33%
成品油	460,987,995.14	336,323,898.85	27.04%	39.62%	24.17%	9.08%
其他	27,239,372.07	20,653,125.15	24.18%	-15.10%	-8.86%	-5.19%
分地区						
湖南地区	1,494,244,593.74	1,282,028,333.52	14.20%	1.91%	-4.19%	5.46%
其他地区	2,215,730,482.84	1,877,563,539.51	15.26%	-5.97%	3.92%	-8.07%
分销售模式						
直销	3,709,975,076.58	3,159,591,873.03	14.84%	-2.95%	0.47%	-2.89%

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

□适用 ☑不适用

单位：元

产品名称	产量	销量	收入实现情况	报告期内的售价走势	变动原因
丙烯	52,111.89	51,391.04	280,609,373.69	略有下降	市场原因
液化气	163,259.06	92,835.58	418,522,234.93	略有下降	市场原因
MTBE	58,283.18	58,283.18	282,111,948.59	略有下降	市场原因
工业异辛烷	98,038.91	96,487.03	775,219,887.18	略有下降	市场原因
邻甲酚	11,872.49	10,711.76	111,012,942.88	略有下降	市场原因
特种聚丙烯	86,007.26	79,705.03	511,625,777.35	略有下降	市场原因
煅烧焦（自产）	112,432.84	120,537.08	589,104,953.50	略有上升	市场原因

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

□是 ☑否

（3） 公司实物销售收入是否大于劳务收入

☑是 □否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
化工产品	销售量	吨	509,950.70	549,802.09	-7.25%
	生产量	吨	582,005.63	650,745.20	-10.56%
	库存量	吨	13,162.30	13,381.97	-1.64%

注：公司属于连续性生产企业，部分生产装置之间存在上下游关系，部分产品为公司自用。

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

□适用 ☑不适用

（4） 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

□适用 ☑不适用

（5） 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
石油化工行业		3,138,938,747.88	99.35%	3,122,097,427.76	99.28%	0.54%
其他		20,653,125.15	0.65%	22,660,101.32	0.72%	-8.86%

单位：元

产品分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
能源化工		1,519,548,745.80	48.09%	2,096,050,214.94	66.65%	-27.50%
化工新材料		1,283,066,103.23	40.61%	755,179,221.71	24.01%	69.90%
成品油		336,323,898.85	10.64%	270,867,991.11	8.61%	24.17%
其他		20,653,125.15	0.65%	22,660,101.32	0.72%	-8.86%

说明

无

（6） 报告期内合并范围是否发生变动

☑是 □否

2025 年 2 月 8 日，公司投资设立立恒新材料（海南）有限责任公司。2025 年 9 月 18 日，公司注销深圳市兴长投资有限公司。

（7） 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□适用 ☑不适用

（8） 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	1,929,383,124.12
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	52.01%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	36.66%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	第一大股东资产公司关联方	1,359,925,053.08	36.66%
2	湖南中科星城供应链管理有限公司	344,092,074.67	9.27%
3	中化石油湖南有限公司	82,384,067.63	2.22%
4	湖南民顺能源科技有限公司	71,896,791.56	1.94%
5	山西尚太锂电科技有限公司	71,085,137.18	1.92%
合计	--	1,929,383,124.12	52.01%

主要客户其他情况说明

□适用 ☑不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	2,522,805,661.34
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	77.44%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	58.18%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	第一大股东资产公司关联方	1,895,492,675.40	58.18%
2	中海油广东销售有限公司	430,332,182.09	13.21%
3	南京精石能源有限公司	78,901,431.37	2.42%
4	福建古雷石化有限公司	65,125,924.69	2.00%
5	武汉鲁华泓锦新材料有限公司	52,953,447.79	1.63%
合计	--	2,522,805,661.34	77.44%

主要供应商其他情况说明

□适用 ☑不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

□适用 ☑不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	30,381,297.94	31,525,701.28	-3.63%	
管理费用	123,301,103.80	125,664,985.50	-1.88%	
财务费用	11,365,650.22	1,807,054.20	528.96%	主要是本期新增借款导致利息增加
研发费用	75,673,618.91	72,538,910.36	4.32%	

4、研发投入

☑适用 □不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
MOFs 材料及下游应用开发项目	开发 MOFs 材料生产工艺技术，推动 MOFs 材料在不同领域应用，拓展新赛道业务竞争优势。	各子课题按项目计划顺利推进，中试产品在多个领域应用性能优于市场同类产品，与多家企业达成意向合作。	开发 MOFs 材料下游应用技术工艺，制备高价值产品，实现规模量产与市场推广。	推进公司在 MOFs 材料新领域战略目标实现，为公司新业务增长提供强劲动能。
化学回收循环利用类项目	开发高分子材料醇解专用催化剂及高纯度分离、聚酰胺回收氨解等关键技术，布局绿色低碳新赛道。	已完成催化剂小试验证与评价，中试方案通过评审，中试装置已启动建设。	建成千吨级中试装置并实现平稳运行，完成工业化放大验证及下游市场开拓。	抢抓绿色循环经济发展赛道，增强产业链竞争力。
高端聚烯烃开发类项目	开发多品种、多牌号聚烯烃类材料产品与工艺技术，推进公司产品结构优化升级。	根据下游市场需求开发多种性能样品，中试产品已完成改性并交付客户试用。	持续迭代开发新的高端聚烯烃催化剂技术和聚合工艺，实现特种聚烯烃产品的国产替代。	推进公司聚烯烃产品向高端化转型，提升市场竞争力和盈利能力。
节能环保类项目	开发高效催化剂、吸附剂及核心环保材料，提升公司在节能降碳与环保治理领域的技术与产品竞争力。	已与多家钢铁企业达成合作，自主研发的 VOCs 催化剂与钢铁烧结烟气一氧化碳催化剂获客户认可并实现销售盈利。	持续迭代催化剂、吸附剂等技术和工艺，为钢铁、焦化等工业领域大气污染治理提供解决方案。	增强公司在节能环保产业链的综合竞争力，支持环保业务做大做强。
新碳四合成材料类项目	开发新碳四产业链新材料、新技术、新工艺，推进公司现有碳四产业链做深做细。	各项目均按计划推进，中试装置生产出合格产品，正在对装置进行多品类生产兼容性工艺技术改造。	形成产业链系列新技术与工艺储备，开发多品类高附加值合成材料产品。	推进公司在高端精细化工领域的技术突破和技术储备，提升公司在精细化工领域的技术竞争力。
特种酚及环氧树脂类项目	开发高效、长寿命、低成本的酚类催化剂及下游新产品工艺，实现工艺灵活切换，提升公司盈利水平。	成功研发新一代酚催化剂并制备样品；自主研发催化剂及增产技术已在下游客户应用中实现降本增效	根据市场需求，持续优化催化剂体系，开发高附加值精细化工产品工艺。	提升公司在特种化学品领域的技术壁垒和产品附加值，增强盈利弹性。

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	160	185	-13.51%
研发人员数量占比	36.61%	39.00%	-2.39%
研发人员学历结构			

本科	50	62	-0.19%
硕士	33	30	10.00%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	76	96	-20.83%
30~40 岁	32	26	23.08%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	75,673,618.91	72,538,910.36	4.32%
研发投入占营业收入比例	2.04%	1.90%	0.14%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

☑适用 □不适用

为更有效地推动技术孵化和产业化落地，公司对研发体系人员布局进行了结构性优化。2025 年，研发人员总量有所下降，主要体现在本科学历人员数量减少，研究生及以上学历人员小幅提升。这一变化主要由于部分研发人员（以本科生为主）转入公司技术孵化成立的子公司，负责生产工艺与现场技术支持，从而强化产业化环节的技术保障能力。

同时，研发队伍年龄结构也发生相应调整，30 岁以下人员比例降低，30 岁以上人员比例上升。一方面是研发人员职业年龄成长的自然体现；另一方面，公司战略性安排部分年轻研发人员至生产一线，加速成果产业化实施效率。

本次研发人员结构调整，是公司围绕“研发—中试—产业化”链条进行的主动性布局。

1、强化成果产业化技术支撑：将研发人员派驻子公司及工业化生产现场，提升技术落地效率和产品生产质量稳定性；

2、优化研发队伍梯队建设：提高高学历研发人才储备与培养，持续推动前沿技术攻关；

3、增强研发组织链条协同：通过人员流动促进研发与生产的高效联动，提升整体技术创新体系的响应速度与执行效能。

研发人员结构调整有助于公司构建更完整的技术转化体系，为长期创新发展提供更有力的人才与组织保障，不影响公司在研项目的持续稳步推进。

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

□适用 ☑不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

□适用 ☑不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	3,984,660,226.95	4,276,986,173.40	-6.83%
经营活动现金流出小计	4,126,759,951.07	4,242,518,931.88	-2.73%
经营活动产生的现金流量净额	-142,099,724.12	34,467,241.52	-512.27%
投资活动现金流入小计	1,774,213.21	16,562,449.70	-89.29%
投资活动现金流出小计	325,031,388.64	518,897,026.58	-37.36%
投资活动产生的现金流量净额	-323,257,175.43	-502,334,576.88	-35.65%
筹资活动现金流入小计	763,869,969.82	224,940,232.22	239.59%
筹资活动现金流出小计	321,526,678.56	584,226,055.99	-44.97%
筹资活动产生的现金流量净额	442,343,291.26	-359,285,823.77	-223.12%
现金及现金等价物净增加额	-22,802,061.44	-827,120,581.43	-97.24%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

☑适用 □不适用

1、经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 512.27%，主要为本期净利润同比减少，存货增加，且经营性应收增加等多种因素叠加所致。

2、投资活动现金流入较上年同期减少 89.29%，主要为上期收到土地处置款所致。

3、投资活动现金流出较上年同期减少 37.36%，主要是本期项目建设资金投入同比减少所致。

4、投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 35.65%，主要为投资活动现金流出减少所致。

5、筹资活动现金流入较上年度同期增长 239.59%，主要为公司银行借款同比增加所致。

6、筹资活动现金流出较上年度同期减少 44.97%，主要是上期公司收到募集资金后集中归还银行借款所致。

7、筹资活动产生现金流量净额较上年度减少 223.12%，主要为公司银行借款同比增加所致。

8、现金及现金等价物增加额较上年度同期减少 97.24%，主要为经营活动现金流量净额减少 17,657 万元，投资活动现金流量净额增加 17,908 万元，筹资活动现金流量净额增加 80,163 万元所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

☑适用 □不适用

主要原因是报告期存货及经营性应收项目增加。

五、非主营业务分析

☑适用 □不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	-301,590.90	0.93%	公司投资联营企业按权益法核算的投资收益、公司投资湖南银行 2024 年度分红收入以及划分为金融资产	具有可持续性

			的银行承兑票据贴现息	
公允价值变动损益	-142,975.00	0.44%	套期保值无效部分	不具有可持续性
资产减值	-8,997,294.89	27.84%	主要为存货跌价损失	不具可持续性
营业外收入	884,414.90	-2.74%	主要为无法支付的款项本期核销	不具可持续性
营业外支出	1,666,584.00	-5.16%	主要为非流动资产毁损报废损失	不具可持续性

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	251,581,321.10	7.33%	274,384,001.06	8.93%	-1.60%	
应收账款	146,632,453.59	4.27%	90,572,174.41	2.95%	1.32%	主要为子公司湖南立恒期末订单增加，应收客户货款增加所致
合同资产	11,601,875.02	0.34%	6,514,896.50	0.21%	0.13%	
存货	237,072,376.79	6.91%	175,022,395.76	5.70%	1.21%	主要是湖南立泰发出商品增加以及惠州立拓、湖南立恒业务量增长导致原料及产成品库存增加所致
长期股权投资	72,391,881.61	2.11%	63,248,530.22	2.06%	0.05%	
固定资产	1,873,159,865.79	54.60%	927,837,239.83	30.21%	24.39%	主要为本期惠州立拓聚烯烃新材料项目转固所致
在建工程	132,151,598.55	3.85%	936,629,495.07	30.50%	-26.65%	主要为本期惠州立拓聚烯烃新材料项目转固所致
使用权资产	7,349,861.16	0.21%	4,715,016.80	0.15%	0.06%	主要是本期根据新签租赁合同认定使用权资产所致
短期借款	353,965,823.85	10.32%	119,783,804.45	3.90%	6.42%	主要为本期日常经营需要增加流动资金贷款所致
合同负债	56,434,655.40	1.65%	57,166,874.55	1.86%	-0.21%	
长期借款	370,502,177.01	10.80%	122,388,155.44	3.98%	6.82%	主要为公司本部和控股子公司惠州立拓新增长期借款所致
租赁负债	5,646,999.73	0.16%	3,041,430.32	0.10%	0.06%	主要是本期根据新签租赁合同认定租赁负债所致

境外资产占比较高

□适用 ☑不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

☑适用 □不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数

			动					
金融资产								
4.其他权益工具投资	55,905,325.00	1,669,675.00	44,467,500.00					57,575,000.00
上述合计	55,905,325.00	1,669,675.00	44,467,500.00					57,575,000.00
金融负债	0.00	0.00	0.00					0.00

其他变动的内容

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□是 ☑否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项　　目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	500.00	500.00	POS 机的押金	业务冻结
应收票据	94,748,291.66	94,748,291.66		期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票
固定资产	10,251,724.79	4,396,863.03	抵押	贷款
无形资产	7,571,435.84	5,624,856.46	抵押	贷款
合　　计	112,571,952.29	104,770,511.15		

七、投资状况分析

1、总体情况

☑适用 □不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
235,048,768.34	504,857,785.20	-53.44%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

□适用 ☑不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☑适用 □不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）

惠州聚烯烃新材料项目	自建	是	化工	61,568,928.90	1,075,428,303.71	募集资金及自有资金	99.00%		-131,563,759.30	惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目自 2024 年初投入试生产，设备工艺调试工作持续开展。由于该装置属于公司自主开发催化剂的首次工业化应用，试验性生产操作耗时长；截止目前，高附加值产品生产取得阶段性进展，有待产能释放，致使项目效益未达预期。	2021 年 07 月 29 日	《关于签署<岳阳兴长聚烯烃新材料项目投资协议>的公告》（公告编号：2021－042）
间对甲酚项目	自建	是	化工	10,719,833.92	119,193,737.20	自有资金	96.50%			不适用	2021 年 03 月 30 日、2022 年 06 月 08 日	《第十五届董事会第八次会议决议公告》(公告编号:2021-012);《第十五届董事会第十八次会议决议公告》(公告编号:2022-026)
特种轻油研发试验装置	自建	是	化工	7,693,095.07	31,405,725.82	自有资金	78.51%			不适用		
惠州二期项目	自建	是	化工	92,669,771.42	93,611,776.32	自有资金	57.05%			不适用	2024 年 08 月 20 日	《第十六届董事会第十六次会议决议公告》(公告编号:2024-040)
合计	--	--	--	172,651,629.31	1,319,639,543.05	--	--	0.00	-131,563,759.30	--	--	--

4、金融资产投资

（1） 证券投资情况

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在证券投资。

（2） 衍生品投资情况

☑适用 □不适用

1） 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

☑适用 □不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
聚丙烯期货合约	941.12	0	-48.1	0	941.12	889.09	0	0.00%
合计	941.12	0	-48.1	0	941.12	889.09	0	0.00%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	公司严格按照《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》《企业会计准则第 24 号-套期会计》《企业会计准则第 37 号一一金融工具列报》等相关规定及其指南，对套期保值业务进行相应会计核算和披露。较上一报告期比，套期保值业务会计政策、会计核算具体原则未发生重大变化。							
报告期实际损益情况的说明	现货端累计盈利 312450 元，期现合计亏损 168560 元。							
套期保值效果的说明	公司严格按照风险控制制度开展套期保值，未出现意外风险。							
衍生品投资资金来源	自有资金							
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	（一）风险分析 1、价格波动风险：期货行情波动较大，可能产生价格波动风险，造成期货交易的损失。 2、流动性风险：如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，可能会造成实际交易结果与方案设计出现较大偏差，从而产生交易损失。 3、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能会带来相应的资金风险。 4、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善或者人为失误造成的风险。 5、会计风险：公司期货交易持仓的公允价值随市场价格波动可能给公司财务报表带来的影响，进而影响财务绩效。 6、技术风险：从交易到资金设置、风险控制，到与期货公司的联络，内部系统的稳定与期货交易的匹配等，存在着因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等可能导致交易无法成交的风险。 （二）风控措施 1、公司制定了《套期保值业务管理制度》，明确了开展套期保值业务的组织机构、工作机制、业务流程及风险控制措施，形成了较为完整的风险管理体系。 2、公司相关操作团队将合理选择入场时机，科学规划和使用资金，避免市场流动性风险。 3、公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，控制资金规模，建立风险测算系统，监控资金风险变化情况。同时建立止损机制，明确止损处理业务流程并严格执行，相关业务操作人员应及时将盈亏情况向决策机构汇报，并确定应对方案。 4、定期或不定期对套期保值业务进行内部审计，监督套期保值交易业务人员对业务流程及风险控制措施的执行情况，及时防范业务中的操作风险。							

	5、公司套期保值业务均选择信用级别高的金融机构或对手方，降低履约风险。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	公司持有的聚丙烯期货的期末公允价值以大连商品交易所公布的期末聚丙烯期货结算价计算。
涉诉情况（如适用）	不适用
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）	2025 年 04 月 01 日

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

2） 报告期内以投机为目的的衍生品投资

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

□适用 ☑不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

□适用 ☑不适用

九、主要控股参股公司分析

☑适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
岳阳兴长能源有限公司	子公司	汽柴油销售	20,000,000	81,995,564.70	36,731,159.36	177,921,960.31	14,227,136.65	10,619,063.99
湖南新岭化工股份有限公司	子公司	生产销售石油化工产品	90,000,000	213,170,114.23	117,491,088.80	190,120,758.53	8,067,011.36	8,437,448.03
湖南立为新材料有限公司	子公司	高分子材料及化学助剂的研发、生产和销售	100,000,000	27,590,472.82	15,612,190.46	924,320.01	-12,393,777.31	-12,393,389.99
湖南立泰环境科技有限公司	子公司	环境治理、环保工程 设计、施工	50,000,000	95,092,939.09	7,398,030.76	43,273,548.40	-12,323,648.08	-12,323,648.08

惠州立拓新材料有限责任公司	子公司	工程塑料、合成树脂、合成材料制造、销售等	100,000,000	1,616,212,837.18	-26,712,458.11	524,269,437.02	-93,360,266.82	-93,460,411.23
湖南立恒新材料有限公司	子公司	石墨及碳素制品制造	90,000,000	467,564,573.48	153,586,767.07	689,164,111.64	64,399,370.67	48,443,517.43

报告期内取得和处置子公司的情况

☑适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
深圳市兴长投资有限公司	注销	有利于公司资源整合
立恒新材料（海南）有限责任公司	投资设立	有利于公司业务发展

主要控股参股公司情况说明

1、控股子公司惠州立拓经营情况

惠州立拓为岳阳兴长石化股份有限公司控股子公司，成立于 2021 年 8 月 5 日，注册资本 10,000 万元，岳阳兴长持有惠州立拓 85%的股权，对应其出资额为 8,500 万元。

公司以生产特种聚丙烯产品为主，报告期内实现营业收入总额 52,426.94 万元、营业利润-9,336.03 万元、净利润-9,346.04 万元；现有资产总额 16.16 亿元，与 2024 年 12 月同比增长 21.13%，净资产-2,671.25 万元，同比下降 140.18%，主要是因为原料及产品优化等项目建设投资的持续推进，推动总资产增长。

由于是国内首套茂金属聚丙烯工业化装置，项目在产能爬坡期间生产工艺、系统稳定性等方面经历了正常的调试和磨合过程。2025 年上半年，受上游原料供应装置停工影响，惠州立拓进行了约 30 天的陪停检修，对装置进行消缺改造。这一方面导致有效生产期缩短，另一方面检修直接影响了当期业绩。叠加下游需求相对不足、原料价格维持高位的宏观环境，导致 2025 年亏损进一步扩大，致使净资产继续减少。

2025 年是惠州立拓承压前行、稳扎稳打的一年，面对连续亏损的压力，公司并未放慢发展的脚步，报告期内，公司在“产品开发、市场拓展、原料及产品优化”三个核心维度上取得了实质性突破，为后续的成长拐点积蓄了能量。在产品开发方面，惠州立拓成功应用茂金属催化技术，开发出具备极低析出特性的高端聚丙烯产品，在高端聚烯烃领域实现了从 0 到 1 的里程碑式跨越，确立了技术引领地位，也形成了公司产品差异化矩阵，在高端医疗、轻量化应用、高端包装等领域持续扩大市场份额；在市场端，惠州立拓通过精准亮相高端行业展会，成功打响了品牌知名度，并迅速将技术优势转化为商业订单；2025 年 12 月，公司投资建设的 10 万吨/年原料预处理单元试生产成功，顺利产出绿色丙烯产品，成功

打通了绿色裂解气-绿色丙烯-绿色聚丙烯的全产业链闭环。这不仅为 30 万吨/年聚烯烃新材料装置提供了稳定且绿色的原料保障，还构建了差异化的竞争壁垒，兼具经济效益与社会效益。

2026 年惠州立拓发展和创效关键的一年，核心经营目标为：高端产能爬坡、绿色循环落地、产业链协同增效。

（1）茂金属聚丙烯产能爬坡与牌号拓展

2026 年，惠州立拓的核心任务是推动茂金属聚丙烯逐步丰富产品矩阵。依托 30 万吨/年聚烯烃新材料项目，2026 年将重点提升茂金属聚丙烯的开工率与稳定性，逐步实现满负荷运行。在现有茂金属聚丙烯产品基础上，围绕汽车轻量化、医疗卫生、高端包装等下游需求，开发差异化牌号（如高透明、高抗冲、低析出等），提升产品附加值。

（2）化学循环聚丙烯产业链打通与市场认证

2025 年 12 月，惠州立拓已成功生产出化学回收法系列牌号的绿色聚丙烯，标志着国内首条“废塑料回收-裂解制气-生产绿色聚丙烯”全产业链闭环正式打通。2026 年，依托参股公司东粤化学 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范项目，确保裂解气的稳定供应，同时推进绿色聚丙烯（RPP）产品在下游品牌商的验证与准入，争取获得食品接触、医疗级等相关认证，提升产品溢价能力；进一步探索碳足迹核算与绿色产品认证，为后续参与碳交易或享受绿色税收优惠做准备。

（3）国产替代与出口拓展并举

瞄准茂金属聚丙烯进口替代市场，重点突破华南地区汽车、家电、包装等行业龙头客户。依托 ISCC 国际可持续认证（已获得），探索绿色聚丙烯产品的海外市场机会，尤其是欧盟等对再生材料有强制比例要求的地区。2026 年度，惠州立拓将逐步从“技术先行者”迈向“市场引领者”。

（4）中东冲突影响产生的市场重塑

冲突将聚丙烯行业推入了一个高波动、高成本的时代。但危中有机，虽然冲突带来了短期的阵痛，但对于像惠州立拓这样掌握核心技术、立足国内供应链的企业而言，也带来了战略机遇。中东货源的阶段性断供，给了国内高端聚丙烯产能填补市场空白的窗口期。地缘冲突有望推动国内产能领先企业的市场份额、定价权和盈利水平。在进口渠道不稳的背景下，下游企业会更倾向于寻找稳定、可控的国内供应商。特别是像获得 ISCC 国际认证的绿色聚丙烯，其供应链安全性更高，有望借此契机加速进入此前由进口产品主导的高端应用领域。

2、控股子公司湖南立恒经营情况

湖南立恒新材料有限公司，成立于 2022 年 6 月 1 日，注册资本 9,000 万元，公司出资 4,590 万元，占其注册资本的 51%。项目利用湖南石化石油焦为原料，年产新能源锂电池负极原料煅烧焦 20 万吨，同时可为园区化工企业供应中压蒸汽 23 万吨/年。

报告期内，湖南立恒资产总额 46,756.46 万元，同比增长 31.67%；实现营业收入 68,916.41 万元，同比增长 140.14%；净利润 4,844.35 万元，同比增长 140.38%；全年产量增加 3 万吨，同比增长 29%。

2025 年，公司取得研发专利 3 项，成功申报并获批制造业高地项目奖补资金 293 万元。同时，深耕与头部企业战略合作，拓展订单的同时新开发 4 家行业优质客户，销量同比增长近 44%。提前谋划储备充足原料，减少了上游炼化企业检修导致石油焦原料短缺对生产的影响，南北煅烧炉全年投入生产。完成余热锅炉检修维护、废水处理系统优化、除尘系统改造等技改项目，余热锅炉热转换效率提升 12%，提升了蒸汽产销量。

2026 年，公司拟从优化安全生产、采购保质保量、深化市场研判、强化管理提质等方面开展工作，提升创效增效能力。

（1）消除生产运行瓶颈，实现达产降耗。

一是推进关键技改项目，开展设备自动化与智能化改造，消除设备缺陷，提升设备运行效率，控制生产成本增加；二是严格把控进厂石油焦水份、粉焦比例等指标；三是探索在储仓环节增加均化或筛分措施，减少颗粒离析；四是开展岗位培训，加强操作人员技能水平提升，通过精细化操作保生产稳定，避免生产安全事故给公司带来的损失。

（2）源头控质降本，构建韧性链条。

一是加强与炼销公司战略合作，力争稳定甚至增加长岭焦采购份额；二是密切关注沿江其他炼厂动态，持续开发新供应商，拓展备用渠道，确保保供稳链；三是严控原料关键指标，对不合格批次坚决拒收；四是加强市场研判、优化库存策略，降低采购成本；五是加强原料物流和仓储管理，降低综合采购成本。

（3）优化客户结构，提高货款回笼。

一是持续深化与头部企业合作，稳定存量、开拓增量，开发头部企业以外的优质客户，调整客户结构；二是建立客户信用评级体系，根据客户评级实行差异化销售政策，提升议价能力，力争效益最大化；三是加强货款回笼率，跟进应收账款回款情况，降低资金风险，确保营销收益；四是树立品牌意识，组建专项市场开发小组，适度进入阳极、保温材料市场；聚焦新能源赛道，提高市场占有率和利润增长点。

（4）夯实内部管理，助力生产经营。

一是着力推进高新企业申报工作，开展校企产学研合作，提升公司软、硬实力；二是引进高学历人才，优化人资结构，着重培养产品研发、技术攻坚、管理骨干的核心团队，筑牢公司战略性发展需要的人才基础；三是建立内控管理体系，加强预算及成本核算管理，确保风险有效管控；四是通过优化全员积分考核、360 维度综合测评、薪酬体系优化等措施激发内驱力，打造优质高效团队助力生产经营出业绩。

3、控股子公司立为新材料经营情况

立为新材料是公司控股子公司，成立于 2020 年 9 月 10 日，注册资本 10,000 万元，公司出资 6,700 万元，占其注册资本的 67%。

立为新材料主营特种催化剂技术研发、催化剂应用开发、聚烯烃新产品开发，为集团向化工新材料领域转型提供技术支撑，是公司聚烯烃新材料产业链的重要一环。

2025 年，立为新材料实现营业收入 92.43 万元，同比下降 89.50%；净利润-1,239.34 万元，同比减亏 6.48%。根据公司集团化管理业务调整，湖南立为销售业务划转至其他板块，聚焦于技术研发与新产品开发；同时，持续优化研发费用管理、强化固定成本管控，降本增效成效显著。报告期内，公司研发费用投入达 1160 万元，重点围绕核心技术升级与新产品开发展开：完成了乙丙橡胶装置改造升级，设计并安装丙烯精制系统，新增筛分机系统与风送系统；同时通过多项技术委托开发，深化了对外技术合作，提升了研发效率。

基于立为新材料"技术研发型公司"的战略定位，2025 年公司以特种催化剂稳定供应和产品升级为重点工作，在化合物合成技术、特种聚丙烯催化剂升级迭代等方面取得新的突破。

2026 年，立为新材料将重点聚焦特种聚烯烃的新技术应用、新产品开发开展工作，主要工作规划如下：

（1）特种催化剂生产供应与技术更新

2026 年集团高端聚烯烃产品的市场不断增量、特种聚丙烯蜡装置建成投产，对特种催化剂的需求将大幅增加。湖南立为将提供稳定高效的特种催化剂，满足高端聚烯烃产品的生产需要；同时，继续做好特种催化剂的更新迭代工作，提高催化剂的活性、稳定性，以及工艺适配性。

（2）特种聚烯烃新技术研发与新产品开发

根据集团在聚烯烃领域的规划及发展，开展特种聚烯烃新技术研发与新产品开发工作。一是 MAO 应用开发及改性研发，延伸特种聚烯烃技术产业链及产品线；二是高粘度聚丙烯蜡、特种聚乙烯蜡、PAO 润滑油、茂金属乙丙橡胶等多序列特种聚烯烃工艺研发与产品开发为下游客户提供更多性能差异化的聚烯烃产品。

4、控股子公司新岭化工经营情况

新岭化工为公司控股子公司，成立于 2012 年 9 月 17 日，注册资本 9,000 万元，公司出资 4,500.95 万元，占其注册资本的 50.01%。

新岭化工主营邻甲酚、2,6-二甲酚、间甲酚、BHT 等酚类产品，拥有产能 1.5 万吨/年邻甲酚装置、4000 吨/年 2，6-二甲酚、7,000 吨/年间对甲酚装置。

报告期内，新岭化工净利润扭亏为盈，营业收入 1.90 亿元，净利润 843 万元，分别较上期增长 20.32%和 163.22%。净利润大幅提高的主要原因是公司主产品邻甲酚及 2，6-二甲酚产销量增幅明显，且 2，6-二甲酚市场价格上涨，盈利能力大幅增加所致。

新岭化工为扭转上年亏损状况，全面落实各项降本增效措施：一是完成各项节能、增产改造项目，报告期内主要产品产量增加 20%以上，产品加工费用下降 15%左右；二是调整生产工艺，提升高附加值产品的产量，其中盈利能力较高的产品 2，6-二甲酚的产量占比增加 10%；三是推进成本费用管理，优化采购策略和库存策略，提升施工和承包商管理水平，各项措施有效降低成本和费用。

报告期内，新岭化工间对甲酚项目完成全流程贯通，完成各产品的生产销售，该项目的投入运营有效完善公司产品结构，提高公司产品多元化及盈利水平，降低公司经营风险。

2026 年，公司主要工作是确保安全的前提下，通过技改、工艺调整及提升生产管理水平提高邻甲酚装置系列产品产量，降低产品成本从而提升盈利水平，预计邻甲酚系列产品在 2025 年基础上继续提高 20%以上；二是继续优化间对甲酚装置生产，降低产品生产成本，全力拓展产品市场，释放间对甲酚项目的盈利空间。

随着此次中东冲突的发生，对公司 2026 年的盈利造成一定负面影响，主要体现在两方面：一方面，中东冲突爆发导致石油价格飞涨，直接引发公司原料成本暴涨，而原料成本的增加无法 100%及时传递至下游产品，将直接吞噬企业的部分利润；另一方面，公司外贸业务高度集中于日韩等能源对外依存度极高的国家，油价及化工原料的暴涨会大幅增加其本地制造业成本，可能导致下游客户因无法承受成本压力而降低开工率，从而减少采购数量。

为应对上述冲击，公司立即建立随市场变化的动态调价机制，在极端行情下甚至每日调整一次报价以规避单边风险。同时，优先保障忠诚度高、客户粘性强且利润贡献大的核心客户供应，通过与客户共担成本压力，在特殊时期最大限度保住核心利润。

5、控股子公司湖南立泰经营情况

报告期内，在 VOCs 治理基础上，随着钢铁烧结尾气治理等业务走向市场，湖南立泰实现营业收入 4,327.35 万元，同比增长 389.15%，逐渐成为公司业绩增长的核心引擎。

在技术研发与产业化方面，公司持续加大投入，近年取得多项里程碑式进展，构建起深厚的技术壁垒。截至 2025 年底，公司累计申请专利近 30 项，其中发明专利占比超 50%，多项核心技术处于国内先进水平。成功开发高性能 CO 催化剂配方，创新一步涂覆法大幅降低生产成本。公司在韶关、晋钢等地完成侧线试验，并成功签约河北、陕西等钢铁企业，获得客户高度认可。MOFs 材料产业化聚焦空气除湿捕水、CO2 捕集、电池相关材料、环保催化核心赛道，已完成多款 MOFs 基础材料中试工艺定型与核心性能升级，完成核心客户样品验证，拓展工业 CO_2捕集、除湿、空气净化等新场景，为产业化奠定坚实基础。

公司同步持续优化内部管理，编制 10 余项核心管理制度，完成股权变更、名称及注册地迁移等重大工商事项，为长远发展扫清障碍。首次建立期货套期保值机制，有效对冲贵金属价格波动风险，成本管控体系日趋完善。企业文化落地层面，通过搭建企业文化墙、运营官方视频号、发布公众号专题推文、定制企业文化礼品等举措，团队凝聚力与企业品牌形象得到显著提升。公司核心资质均维持有效状态，安全生产许可证、建筑业企业资质、三大管理体系认证及高新技术企业资质持续合规运行，为业务拓展筑牢坚实基础。

2026 年，公司将围绕核心战略，聚焦重点任务，补齐发展短板，推动业务提质增效、持续突破，确保各项战略目标落地见效，重点推进以下几方面工作：

（1）加速新材料产业园建设，夯实产能基础

全力启动 MOFs 材料科技产业园项目，将其作为年度重点任务推进，打造集研发、生产于一体的综合性平台。产业园将聚焦催化剂、MOFs 材料等新材料的规模化生产，整合现有技术优势与产能资源，为公司长远发展提供产能支撑与创新动能，进一步增强公司在行业中的领先地位。

（2）深化市场拓展，构建可持续增长动力

深耕中石化体系、化工环保协会、中冶长天等战略资源，建立客户分级维护机制，提升客户粘性与复购率。建立由市场、研发、技术骨干组成的“铁三角”协同机制，推动研发人员转型产品经理，提升解决方案竞争力。开展数字化营销，建设视频号、公众号、淘宝网店等线上推广渠道，参与行业展会与技术研讨会，持续提升品牌专业影响力，加速市场渗透。

（3）加快材料研发与产能落地，巩固技术优势

CO 催化剂聚焦性能提升与成本控制，开发低贵金属催化剂及可再生配方，拓展钢铁、焦化、垃圾焚烧等行业 CO 治理；VOCs 催化剂围绕配方升级与工艺改进，提升耐硫耐氯性能，开发聚酯行业专用催化剂；MOFs 材料重点突破空气净化、电池技术、除湿项目等技术瓶颈，推进公斤级中试生产，联合华电集团开展 CO_2捕集中试，形成可推广的工艺包。

十、公司控制的结构化主体情况

□适用 ☑不适用

十一、公司未来发展的展望

（一）行业格局与趋势

见本节“二、报告期内公司所处行业情况”之“行业发展情况”、“行业发展趋势”

（二）未来发展战略

1、发展机遇与挑战

（1）发展机遇：政策驱动下的市场扩容与技术变革

① 市场扩容：新兴赛道进入爆发期，传统赛道稳步增长

新能源电池负极材料：这是当前增长最迅猛的赛道。根据 GGII 数据，受益于全球电动化和储能需求的爆发，预计 2026 年中国负极材料需求量将同比增长 28.2%，市场规模增速预计达到 24.8%。中国厂商在全球市占率超过 95%，具备极强的产业链优势。

塑料化学回收：在全球“限塑令”与品牌商“自愿性回收料添加承诺”的双重驱动下，化学回收作为解决难以物理回收废塑料（如多层复合包装、膜袋）的关键技术，正进入产业化爆发期。预计到 2030 年，全球塑料化学回收市场规模将以年均 25%-30%的速度增长，中国作为塑料生产和消费大国，化学回收产能有望在 2026-2030 年间迎来井喷式增长。

高端聚烯烃：作为进口替代的重点领域，高技术含量、高市场价值的高端聚烯烃（如茂金属聚乙烯、POE 等）需求旺盛，特别是在航天航空、汽车轻量化、光伏等高端制造领域，正逐步摆脱对海外巨头的依赖。

甲酚：作为精细化学品的甲酚，得益于在医药、农化领域的高纯度需求，全球市场规模预计从 2026 年的 8.3 亿美元增至 2034 年的 11.3 亿美元。

② 政策红利：“循环经济”与“国产替代”构筑长期利好

循环经济专项政策：2024 年起，国家发改委、工信部密集出台《关于加快推动废旧物资循环利用体系建设的指导意见》等文件，明确将废塑料化学循环纳入国家重点研发计划。2026 年即将落地的“塑料污染治理国际公约”国内履约方案，将倒逼石化企业构建“废塑料-热解油-新塑料”的闭环体系。塑料化学回收业务既符合“新质生产力”方向，也有望获得增值税即征即退、绿色信贷等实质性财税支持。

国产替代与稳增长政策：工信部等七部门联合发布的《石化化工行业稳增长工作方案（2025-2026年）》明确指出，要聚焦集成电路、新能源等重点产业链需求，支持高端聚烯烃、电子化学品等领域的关键产品攻关。这意味着高端聚烯烃业务不仅能获得“揭榜挂帅”等研发支持，还能借助新材料首批次保险补偿机制，加速进入下游头部企业的供应链。

③ 技术变革窗口：新材料突破

化学回收技术升级：热解、解聚、气化等化学回收技术正从实验室走向工业化中试和商业化示范阶段。新一代催化剂和反应器设计正在提升热解油收率和品质，降低杂质含量，使其更易于进入裂解装置生产食品级再生塑料。技术突破将为我公司塑料化学回收业务打开高附加值市场。

④ 产业链机遇：上游成本支撑与下游集中度提升

上游原料价格波动：中东局势影响，油价短期上涨，并逐步趋稳。若原油价格维持温和上行态势，将直接利好以原油为主要原料的成品油生产、高端聚烯烃产业，修复盈利能力。对于塑料化学回收业务而言，原油价格与废塑料价格形成跷跷板效应，油价高位时回收料经济性凸显。

下游客户集中：随着新能源汽车、低空经济等新兴产业的崛起，下游头部客户（如宁德时代、比亚迪、商飞等）的供应链“国产化”需求强烈。拥有稳定产能和认证资质的中型供应商，有望进入其核心供应链，享受行业增长红利。同时，跨国消费品巨头（可口可乐、联合利华等）承诺到 2030 年使用25%-30%的再生塑料，对化学回收再生料的需求刚性且支付意愿高。

（2）关键挑战：成本波动、竞争加剧与技术替代风险

① 成本波动：原材料价格是盈利能力的“双刃剑”

输入性风险：受中东局势影响，2026 年 2 月，中国大宗商品价格指数（CBPI）同比仍上涨 10.9%，化工产品价格月环比虽有上涨，但年同比依然处于下跌通道（-8.7%）。这种“过山车”式的波动，对公司的库存管理和成本传导能力提出极高要求。

化学回收进料成本：废塑料的收集、分拣成本高企，且品质参差不齐，导致化学回收的原料供应稳定性难以保证。随着越来越多企业涌入，优质废塑料的争夺将推高原料成本。

② 行业壁垒与竞争：“内卷”向高端领域蔓延

传统业务毛利率承压：在成品油及部分基础化工原料领域，产能结构性过剩问题依然存在，价格战频发，行业平均毛利率面临下行压力。

化学回收赛道门槛高，但竞争升温：化学回收涉及复杂的热解工艺和油品精制技术，资金投入大、技术门槛高，且需与现有炼化装置实现物料耦合。然而，随着技术逐步成熟，传统石化巨头、环保企业、初创技术公司纷纷布局，新进入者不断增加，未来 2-3 年可能出现阶段性产能集中释放，挤压盈利空间。

高端赛道门槛虽高，但竞争者众：高端聚烯烃、负极材料等技术壁垒极高（涉及资金、人才、专利壁垒），但一旦技术壁垒被突破，由于市场前景广阔，极易吸引大型石化企业和跨界资本涌入。负极材料市场虽然需求旺盛，但 2026 年市场均价预计仅为 3.32 万元/吨，反映出市场竞争已白热化。

③ 核心技术替代与扩散：保持领先的难度加大

技术迭代风险：在新能源领域，固态电池等下一代技术的研发进展，可能对现有负极材料体系构成颠覆性威胁。如果不能在技术上保持前瞻性，现有的负极材料产能可能面临被替代的风险。

化学回收技术扩散风险：热解催化剂配方、工艺控制参数、除杂提纯技术等核心，往往掌握在少数核心团队手中。行业内人才的高频流动，可能导致技术优势被快速模仿，缩短先发优势周期。

技术路线竞争：化学回收本身面临不同技术路线（如热解、解聚、气化）的竞争，同时还要与物理回收争夺废塑料资源。哪种路线能实现最佳的经济性和环保性，目前尚无定论。

④ 其他特定风险：国际贸易摩擦与宏观经济

贸易壁垒：随着中美贸易摩擦的长期化及欧盟碳边境调节机制（CBAM）的实施，高端聚烯烃等产品的出口可能面临关税壁垒或碳足迹认证壁垒。化学回收产品若要出口或供应给国际品牌，需通过严苛的 UL、FDA、EFSA 等认证，流程复杂且耗时。

宏观经济下行风险：石化化工行业与宏观经济景气度密切相关。若房地产、汽车等终端消费需求复苏不及预期，将直接抑制上游原料需求。化学回收作为新兴行业，在经济下行周期中，企业支付意愿可能下降，更倾向于选择价格更低廉的原生料。

2、整体发展战略

（1）发展定位：坚持“绿色化学”的发展理念，以高端化工新材料为增长引擎，以资源循环利用为特色优势，围绕华中、华南两大产业基地，构建“基础稳固、创新驱动、绿色引领”的一体化产业生态，成为以“技术创新”和“绿色循环”为核心的高端新材料综合解决方案提供商。

（2）发展原则：

科学发展、绿色发展：坚持科学发展，符合国家和地方产业政策；坚持绿色发展，打造“清洁、高效、低碳、循环”的绿色企业，积极推进人与自然和谐发展。

创新驱动、市场导向：以创新为引擎，持续投入研发，激发技术突破与产品迭代，不断创造独特价值；以市场为基石，深度洞察客户需求与行业脉搏，确保创新精准服务于市场，转化为切实的竞争优势。二者的深度融合，驱动敏捷响应变化，赢得客户信赖，构筑可持续发展的核心动能。

价值导向、产业链协同：企业发展从追求规模和产量，转向追求价值链的整体最优和利润最大化。寻求上下游一体化发展，巩固和拓展产业链优势，确保原料稳定供应，降低成本和市场波动风险。在园

区内或与周边企业形成产业集群，实现物料互供、能量梯级利用、基础设施共享，降低物流和环保成本。战略重心从大宗基础化学品向技术门槛更高、利润更丰厚的高端专用化学品和化工新材料转移。

风险管控、可持续发展：建立稳健的、能够抵御各类风险的经营模式。关注全球地缘政治变化，实现原料来源和产品市场的多元化，降低单一地区依赖风险。关注财务风险，保持健康的资产负债结构，谨慎投资，确保充足的现金流。关注人才培育与梯队建设，强化企业发展动能。将 ESG 因素全面融入企业战略和决策流程，提升在资本市场的吸引力和长期价值，为企业可持续发展保驾护航。

3、具体发展战略与实施计划

（1）化工新材料领域：突破核心技术，实现高端引领

在化工新材料领域，突破核心技术，实现高端引领，是岳阳兴长转型的核心与价值提升的关键。集中力量攻克一批“卡脖子”关键材料。通过“单品突破、链式发展”，逐步形成在细分材料领域的绝对优势，服务于新能源汽车、人工智能、电子信息、生命健康等高端制造产业，输出效益，筑造岳阳兴长增长“新引擎”。

① 高端聚烯烃产业链

依托惠州立拓现有聚烯烃装置与公司自研聚烯烃催化技术体系，以市场需求为核心，持续开发-生产-销售高端化、差异化的聚烯烃产品，输出效益。

甲基铝氧烷（MAO）项目：实施该项目，可贯通上游产业链，降低全产业链综合成本，提升岳阳兴长高端聚烯烃产业核心竞争力。

丙烯基弹性体（PBE）项目：作为公司高端聚烯烃行业差异化产品，提升产业链效益。

聚合级高碳烯烃合成项目：依托惠州地区烯烃资源优势，以自有工艺路线，开发出的高附加值产品。并以此项目为核心，持续开发壬二胺/酸、癸二胺/酸、月桂二酸、正辛醇/醛等多品类高碳醇/醛胺/酸产品，扩充产品序列，提升产业链抗风险能力。

② MOFs 材料产业链

依托岳阳兴长在 MOFs 材料领域的先发优势，加快应用领域开发，推动技术产业化，构建出“配方开发-材料生产-组件制造-应用服务”的完整产业生态，将产业布局早的优势转化为实际产业效益。

MOFs 材料产业基地项目：推进 MOFs 材料产业化进程，启动产品市场推广与应用方向评估，产出产品，抢占市场，构筑壁垒，转化效益。

MOFs 材料产业方向：复合活性炭基吸附材料、除湿领域的应用、CO2 捕集方面应用、电池行业应用。

③ 特种环氧树脂产业链

依托广州立能技术能力，针对环氧树脂行业存在的痛难点问题，开发高端化、差异化、高附加值产品，进行产品销售并提供高质量的技术服务。

增韧型环氧树脂系列产品开发项目：解决环氧树脂普遍存在质脆、耐疲劳性欠佳及抗冲击韧性不足的问题。以增韧型环氧树脂产品作为岳阳兴长环氧树脂业务发展基础。

电子封装材料系列产品开发项目：旨在满足 5G、人工智能、先进计算等前沿领域对高性能、高可靠性封装材料的迫切需求，打通上下游产业链，推动国产封装材料进口替代与迭代升级，增强企业核心竞争力，抢占全球高端市场份额。

④ 新能源电池材料产业链

以现有锂电负极材料前驱体业务为基础，持续拓展产品品类，强化供应渠道，优化成本，提升产品附加值，力争成为新能源电池材料领域优质供应商。

硅碳负极材料前驱体业务：硅碳负极拥有极高的理论比容量，是突破当前电池能量密度瓶颈的关键；市场主要应用于高端消费电子、高端电动汽车、长续航无人机等领域，产品附加值和技术溢价远高于传统石墨负极。该项目将作为公司新能源电池产业链转型核心项目。

⑤ 特种酚产业链

依托现有特种酚合成技术体系以及产业基础，持续开发具备市场前景的特种酚产品，强化产品灵活度优势，稳固市场渠道，成为国内特种酚领域龙头企业。

特种酚系列产品开发项目：在现有特种酚产业平台基础上，进一步拓展产品品类，强化产业链竞争力，增强抗市场风险能力。

新岭化工提产挖潜扩能：子公司新岭化工特种酚产品当前市场情况良好，需求稳步增长；通过挖潜提产及扩能新建的方式提升特种酚产品产销量，提升特种酚市场占有率，强化品牌价值，巩固行业地位。

（2）绿色循环业务：价值创造与效益双赢

在“碳达峰、碳中和”目标引领下，“绿色循环经济”已经成为社会产业发展焦点。“十四五”期间，岳阳兴长在部分绿色循环经济相关领域已经布局；“十五五”期间，岳阳兴长以“绿色化学”为发展理念，重点发展资源循环经济产业，以“价值创造”作为产业发展思路，构建从环境治理到高值再生的产业闭环，驱动岳阳兴长绿色转型并塑造未来核心竞争力。

①大气污染治理业务

以 VOCs 治理业务为基础，拓展烟气近零排放及脱硫脱硝等业务，形成专利技术与解决方案，从单一材料与设备销售升级为“检测-治理-运营-气体资产开发”的一体化服务，通过长效服务与客户共享环保收益。

钢铁烧结尾气治理业务：针对钢厂烧结尾气处理成本高的问题，提供综合技术解决方案，帮助钢厂降本增效。

VOCs 治理业务强化：将在原有催化氧化 VOCs 技术基础上，进一步拓展业务，研发吸附脱附材料及配套工程技术、膜回收及分离工程技术等，将公司 VOCs 治理业务全面强化，覆盖更多应用场景与领域。

②资源循环利用业务

资源循环产业正经历从传统回收到高科技新产业的战略升级，岳阳兴长紧抓产业机遇，发展资源循环利用产业，致力于成为“技术驱动型的废旧资源化与高值材料供应商”。

废塑料化学回收业务：“十五五”期间，在华中及周边区域构建出废弃资源回收站点网络；在聚酯、聚酰胺等 2-3 个废塑料化学回收细分领域取得技术与市场优势，完成产业布局。

固废资源化--硫膏资源利用业务：项目可解决硫膏处理行业当前存在的投资较高、能耗高、产品硫磺品质低、经济效益低等问题，且帮助岳阳兴长环境治理业务拓展固废处理板块。

（3）清洁能源工贸业务：提质增效，成本优化

清洁能源工贸业务是岳阳兴长现金流的主要来源和转型升级的支撑基础。“十五五”期间，不能简单放弃或维持现状，而需要通过系统性、全链条的优化设计，实现内涵式增长与核心竞争力再造。

碳四烯烃下游新材料开发：通过开发下游高附加值新材料产品，提升产业链效益，实现产业链从传统能化领域到化工新材料领域的转型。

老旧装置提质升级与“热成本”管理：2026 年停运小本体聚丙烯装置；2027-2028 年对 7.5 万吨/年 MTBE 装置三台反应器进行设备更新；结合大乙烯项目实施进度，在十五五末对气分装置进行设备更新。热管理方面，计划利用湖南石化一区余热替换我公司化工一区部分蒸汽，降低能源消耗。

（4）体制机制建设

未来三至五年内核心建设目标：围绕公司高质量战略发展要求，构建集团一体的系统化、标准化、数字化的运营管理体系，支持各业务板块协调发展，提升整体运营效率与管控能力，全面释放各产业链活力。具体包括：

①逐步构建战略导向的运营规划体系。制定与公司战略匹配的十五五运营管理蓝图，明确业务板块的发展路径与管理模式。建立分级分类的管理机制，根据各业务单元的业务成熟度实施差异化管理策略，实现业务快速扩张与规范运营的平衡。

②逐步打造高效协同的发展研发创新体系。建立健全基于发展项目的发展体系运行机制，构建多维度评价体系，持续提升公司发展机会探索、项目评审能力，建立以“客户需求”为导向的产品开发模式，以及围绕现有装置优化的工程提升能力，十五五末实现研究院平台转型。

③逐步完成公司集团化转型。2026-2027 构建基本管控能力，通过构建集团制度和流程体系，出台集团各专业管理要求等，明确母、子公司专业管理内容与边界，制定集团统一、通用的分级分类体系与核算标准，为后续职能整合、数字化转型打基础；2028-2029 年，实现职能整合，构建强干强枝的集团型组织；2030 年实现业务重组，建立以岳阳兴长集团总部为核心的五大产业链群，完成公司集团化转型。

（三）2026 年经营计划

全力推进以下几方面的工作：

一是提效益。聚焦生产端，紧盯过程指标报警、平稳参数偏差两大核心要素，持续抓好工艺平稳性及设备完整性体系建设，规范关键工况处置流程，杜绝非计划停工；切实关注产品质量和能耗物耗，做好原料、热源协调，做好低温热水、高温物料余热利用等方面的节能改造，对烷基化装置、MTBE 装置部分设计余量较大的机泵进行叶轮改造，解决“大马拉小车”的问题；聚焦关键指标和制约生产的瓶颈问题开展专项技术攻关，降低生产成本，提升装置运行水平。聚焦产品端，惠州立拓要构建“市场需求牵引—研发攻关突破—生产高效转化”协同机制，重点开发化学回收、高熔体强度、EPP 发泡、无规系列、抗冲系列及茂金属系列等高端差异化产品和特色产品组合。新岭化工、湖南立恒要精准对接市场，优化产销策略，优化产品结构，提升产品质量，巩固向上势头，做大盈利面。立泰公司要抓住有利时机，凸显先发优势，不断迭代 MOFs、CO 催化剂等核心产品，积极对接拓宽市场应用，创新优化商业模式，创造大效益，树立金招牌。聚焦运营端，以经营决策委员会为核心，不断提升分析决策水平，增强大局研判力、生产应变力、市场开拓力；践行“事前算赢”“经营创效”理念，推进财务管理体系改革，健全预算管理机制，聚焦重点产品推动增收节支，严控各类支出，推动降本挖潜向基层延伸，全力破解效益瓶颈、提升盈利水平；积极申报节能降碳、科技创新、老旧装置改造等专项补贴，抢抓政策红利，降低创新与改造成本。

二是要促发展。以科技创新为核心引擎，统筹整合研发资源，聚焦关键核心技术攻关，持续加大研发投入，充分发挥新材料研究院和创新基地的平台作用，深化与高校、科研院所的合作，推动公司加快向高科技创新型上市公司转型。不断完善技术创新体系，对研发项目实施动态管控，建立研发进度台账与阶段性评估机制，实时跟踪技术攻关进展、资源投入效率及时优化调整；加快研发进度，重点推进丙烯基弹性体、聚合级高碳烯烃合成、高端润滑油基础油、特种环氧树脂系列产品开发以及硅碳负极材

料前驱体、硫膏资源化及聚酰胺、聚酯化学回收等项目的推进。以项目建设为落地载体，整合技术优势与内部资源，加快推进 MOFs 材料规模化生产及成型应用产业化项目建设，尽快锁定核心客户，做好应用场景拓展，防范技术迭代、行业竞争等相关风险，推动项目成为公司新一轮发展的起点；有序推进 TMA、MAO 产业化项目和聚丙烯蜡项目，延伸高端聚烯烃产业链，丰富高端产品矩阵；加快新碳四和化学回收两个方向的中试进展和工艺包开发，力争年底前启动项目建设；同时提前与下游客户对接，预留产能适配空间，确保项目投产后产品快速对接市场。以前瞻项目为战略支点，紧扣“双碳”目标与产业政策，聚焦绿氢应用、CCUS 全链条、生物基材料、人工智能等新兴领域，调研、布局一批低碳化、高端化前瞻项目，抢占绿色转型制高点；建立前瞻项目动态储备库，强化政策研判、市场调研与技术评估，筛选具备可行性、前瞻性的优质项目，实行滚动管理；联动产业链上下游共建应用场景生态，深化与高端制造、新能源、生物医药、数字科技企业的合作，拓展产业边界和发展空间。

三是要保安环。要管住“头脑”，清醒认识当前安全环保形势的严峻性、复杂性，针对行业监管标准严苛、新旧装置叠加、研发中心与中试基地试验频繁、项目建设作业密集等现状，要坚决克服麻痹思想和侥幸心理，立足安全管理实际，把理念变成具体的行动和措施；要抓住关键，各单位的“一把手”必须亲自抓安全环保工作，积极协调解决安全环保方面的棘手问题；要凸显技术人员、安全人员和班组长在安全环保管理中的“关键少数”作用，强化培训认证，为其准确履职创造条件环境；各产业板块要针对性制定各自方案，推动各级安全生产责任层层落实；要注重检查质量，认真对标先进单位安全检查的方式方法，全面提升内部检查质量，有计划、有目标地开展各类专项检查。要关注变化，时刻关注公司业务变化、阶段性工作重点变化、人员环境变化、季节气候变化、现场作业变化、工艺设备变化等，准确识变、科学应变，防止各类安全事故发生；要时刻关注行业要求、学习方式、薄弱环节，大力开展警示教育，加大安全规范、操作流程、应急演练等培训力度，提升全员的专业能力。

四是强管理。一是更大力度推进集团化转型，聚焦资产、资金、客商、资源等条线，突出人力资源、薪酬绩效、交易合同、业财融合等重点，启动第二批集团化制度编制工作，确保制度覆盖核心业务；以立拓为核心，搭建公司统一的产销研、产销存一体化的原料、产品管理体系，涵盖产品基础信息、技术参数、竞品分析等核心内容，梳理生产、采购、销售计划编制、审批及衔接机制，强化覆盖全集团范围的库存管理和市场拓展工作。二是更高水平运用资本化手段。搭建标准化投关工作体系，常态化开展业绩说明会、投资者调研、路演对接等活动，规范信息披露、强化价值传递，维护投资者信心，推动公司市值稳步提升。深入研究证监会“简易审核”“小额快速融资”等便利化工具，紧扣产业转型各阶段资金需求，灵活采用各种融资模式，探索产业合作、供应链金融等创新工具与路径，全方位为公司长期发展战略落地赋能。三是更深层次激活数字化工具，强调信息化的复制、链接，回顾梳理目前已上线系

统存在的漏洞和问题，防范信息安全，加强人员培训和指导，确保能用会用，将信息化系统集团化落到实处；整合生产工艺数据、研发进度数据、市场需求数据，为研发工艺优化、生产参数调整提供数据支撑，以中试数字孪生系统场景化为示范，实现全链条数据实时共享与智能调度；推广数字化智能化装备应用，如自动装车机器人、工艺参数在线检测设备，降低人工成本与运输损耗，为协同高效运转提供硬件保障。

五是聚合力。更加突出思想政治“领航”，要强化理论学习，将学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想作为首要政治任务，精心谋划中心组学习、“三会一课”的学习内容与形式，突出强化中层管理人员党性教育和规矩意识，持续深化专题研讨交流，锚定“更高质量、更有前景”的发展愿景，推动公司党建工作迈上新的台阶。更加突出组织建设“强基”，抓好党建与经营融合，重视党支部建设和作用发挥，立足中心任务，引导员工明晰大势，珍惜机遇，将个人奋斗方向融入公司发展大局，让个人成长与企业发展同频共振、同向发力；引导员工比党性、比状态、比业绩、比贡献，强化企业文化宣传，持续发力、久久为功，弘扬正能量。更加突出人才队伍“提质”，精准引进高端紧缺人才，聚焦科技创新、数字化转型、绿色低碳等核心领域，靶向引进科技带头人及创新团队，重点吸纳具备跨领域整合能力的复合型人才，破解关键技术攻关与新兴业务拓展的人才瓶颈。强化内部人才培育，搭建培育平台，针对技术骨干开展新工艺、新设备操作培训，为管理人才提供产业升级专题培训，打造适配转型需求的技术型、管理型人才梯队；破解青年员工成长瓶颈，将员工的主观成长意愿转化为企业发展的内生动力。更加突出严明清正“固堤”，聚焦公司目标任务、坚持问题导向、秉承提升思维，充分发挥审计监督、风险管理、合规管理、内控管理和法务服务职能，促进各业务提升不碰红线底线的“敬畏心”和提高履职尽责能力业绩的“紧迫感”，守护公司资产、守好工作规则、守住红线底线。

（四）可能面对的风险

1、宏观经济与行业周期双重风险

风险描述：在宏观经济层面，全球贸易保护主义与地缘政治风险持续发酵，国内需求因政策支持出现复苏态势，但仍具不确定性。在行业层面，成品油行业受新能源替代与消费低迷双重影响步入下行周期，经营风险或将持续，环保行业营收与利润表现背离，盈利及发展均面临较大压力。

应对措施：公司紧扣国家“双碳”战略与产业升级导向，聚焦高端化工材料、新能源配套核心赛道，攻坚茂金属聚丙烯等关键技术，打造差异化优势、提升抗周期能力；深化产业链协同，联动优质炼厂与终端客户抢占优质市场份额，抵御成品油行业盈利下行风险；建立市场化动态调整机制，精准把握行业周期、优化全链条经营策略，灵活应对市场波动；加快业务转型，提升 MTBE 化工应用比例，布局高纯

异辛烯等高附加值产品、拓展工业异辛烷高端场景，破解单一调油市场依赖；秉持现金流优先与精细化运营理念，深耕细分市场，夯实核心竞争力与盈利质量。

2、地缘冲突冲击风险

风险描述：中东地缘冲突升级，导致原油、化工原料和产品、贵金属价格剧烈波动，给公司生产经营带来不确定性影响急剧提升。原油及相关基础化工原料价格大幅震荡上行，推高公司原料采购成本，压缩盈利空间，成本提升影响下游需求；贵金属价格大幅波动，对公司贵金属物料的采购成本管控、库存管理带来显著挑战；后期冲突缓解不排除原油及相关原料、贵金属价格大幅下跌，从而带来跌价损失。冲突的不确定性显著增加公司采购、生产、库存及销售策略制定的难度，对经营业绩的稳定性构成冲击。

应对措施：强化公司经营决策机制运行，建立分级决策机制，重大经营决策事项报公司经营决策委员会及时决策。各业务单元指定专人实时监控冲突及相关市场走势，为经营决策提供精准信息支撑。针对不同原料和产品发展趋势研判，采取针对性采购、库存和销售策略，防范跌价损失风险的同时最大可能抢抓市场机遇，获得市场波动收益；对高风险贵金属等采取套期保值措施，满足经营需要的同时对冲跌价损失风险。

3、安全环保与政策合规叠加风险

风险描述：公司所处危化品行业安全环保底线要求严苛，主体装置运行时间较长，加之新技术研发和新项目建设运行带来的不确定性，导致安全环保风险较高；国家及地方环保政策持续收紧，污染物排放标准不断提高，叠加环保监管执法力度加大，进一步推高公司合规运营成本及风险。

应对措施：全面压实全员安全环保责任制，明确各岗位安全环保职责，层层传导责任压力，形成“人人有责、全员参与、全程管控”的安全环保管控格局；深化安全风险分级管控与隐患排查治理双重预防机制，加强对生产现场、项目建设、技术研发等关键环节的风险预判与动态监控，持续提升风险防控的精准性与有效性；加大环保设施运行管控力度，健全环保设施常态化运维机制，确保污染物排放全面达标，在降低合规风险的同时，合理控制运营成本。

4、项目投资与研发产出不及预期风险

风险描述：项目投资方面，惠州立拓一期聚烯烃项目采用自主研发的全新技术，试验性生产动作较多，导致进度低于预期，高附加值产品产能有待释放；湖南立泰 MOFs 等项目所依托的技术属于全新研发范畴，无同类装置可供参考借鉴，项目建成后能否达成预期效益与目标存在不确定性。研发产出方面，存在项目选择与市场实际需求脱节、科技成果转化效率偏低、研发投入回报率不足等突出风险。

应对措施：集中技术、人力等核心资源，进一步优化工艺参数与技术指标，全力推进茂金属聚丙烯等重点产品产能全面释放；强化新建项目前期可行性论证工作，充分考量市场变化趋势与技术成熟度，

加强项目全流程过程管控，动态优化建设节奏与资源配置，及时识别并规避潜在风险；健全研发全流程管理体系，明确项目立项评审标准与流程，聚焦战略导向，优先推进市场前景广阔、技术可行性高的研发项目，避免资源浪费；规范运行第三方专业验收机制，定期对研发项目的进展情况与实施成效进行客观评估，及时清退低效研发项目，切实提升研发投入回报率。

5、内部管理与人力资源适配风险

风险描述：内部管理方面，随着公司经营地域的持续拓展、子公司数量的逐步增加，集团内部在协同效率、资源配置、决策链条等方面的潜在风险不断显现，影响整体运营效能；人力资源方面，研发、项目建设、经营管理等关键领域的核心人才短缺问题仍未得到缓解，现有人才队伍的规模、专业结构与素质能力难以适配公司转型升级的发展节奏，对核心业务的推进形成制约。

应对措施：强化集团内控体系建设，持续健全子公司权限管控体系与统一财务核算系统，明确关键管理流程与决策机制，提升资源配置效率与集团整体协同作战能力；优化全方位人才发展体系，通过市场化精准招聘引进核心骨干人才、实施全员分层分类培训以提升现有人员专业素质、推行青年人才专项培养计划储备后备力量，打造一支与公司发展战略高度适配的高素质、专业化人才队伍。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

☑适用 □不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025 年 04 月 22 日	岳阳	网络平台线上交流	个人	个人投资者	公司 2024 年度及 2025 年一季度经营情况、新建项目运行情况等	不适用
2025 年 08 月 28 日	岳阳	网络平台线上交流	个人	个人投资者	公司 2025 年半年度经营情况、公司研发情况、市值管理情况等	不适用
2025 年 09 月 19 日	岳阳	网络平台线上交流	个人	个人投资者	公司经营情况、研发进展情况等	不适用
2025 年 10 月 31 日	岳阳	网络平台线上交流	个人	个人投资者	公司 2025 年第三季度经营情况、新建项目运行情况、研发进展情况等	不适用

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

□是 ☑否

公司是否披露了估值提升计划。

□是 ☑否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☑是 □否

相关内容，详见同日披露于巨潮资讯网的《关于“质量回报双提升”行动方案的专项评估报告》。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，本公司按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会有关法规的要求，不断规范和完善公司法人治理结构，建立健全内部管理，完善制定了一系列控制制度，促进“三会”有效制衡，使公司的治理制度体系进一步完善，提升公司决策和管理水平。截至报告期末，公司治理的实际状况与《上市公司治理准则》等规范性文件的规定和要求基本相符，公司治理结构完善，公司运作规范。

1、股东和股东会

公司股东会的召集、召开合法合规，并邀请了见证律师进行现场见证，在涉及关联交易事项表决时，关联股东进行了回避，保障关联交易决策程序合法及公开、公平、公正地进行，不存在控股股东及其关联方非经营性占用或转移公司的资金、资产及其他资源。公司通过各种途径确保股东尤其是中小股东充分行使其知情权和参与权等权利。

2、控股股东与上市公司的关系

公司控股股东对公司依法通过股东会行使出资人权利，没有超越股东会直接或间接干预公司决策和经营活动；公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务方面做到”五独立”，公司董事会、监事会和内部经营机构能够独立运作。

3、董事和董事会

公司严格按照《公司章程》《董事会议事规则》的规定，召开董事会会议并形成决议，本公司董事能以认真负责的态度积极出席董事会会议，审慎决策，并对所议事项发表明确的意见。董事切实履行了勤勉、诚信的义务，切实维护了中小股东的利益。独立董事均认真履行了职责，维护公司整体利益，尤其关注了涉及中小股东的合法权益不受损害的事项。公司董事会下设战略与可持续发展委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，各专门委员会均已制定了相关工作条例，确保董事会高效运作和科学决策。公司董事会及其专门委员会人员组成符合相关法律法规要求。

4、监事和监事会

公司监事会的人数及人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。公司监事能够按照《公司章程》和《监事会议事规则》等的要求，认真履行职责，对公司的生产经营管理的各个方面以及公司董事、公

司高级管理人员履行职责的合法合规性进行有效监督，切实履行了监督的职责，维护了公司和中小投资者的利益。

5、绩效评价与激励约束机制

公司对高管的绩效评价主要基于对当期重点工作、任务目标、经营业绩的考核，在给予创效奖励、成长性奖励的同时，实施负面扣罚，激励与约束并重。

6、相关利益者

公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现社会、股东、银行、公司、员工、消费者等各方利益的协调平衡。

7、信息披露与透明度

公司按照《公司法》《证券法》及深交所股票上市规则等相关规定履行信息披露义务，公司制定了《信息披露制度》，指定《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》及巨潮资讯网为公司信息披露的报纸和网站，确保公司所有股东能够公平的获取信息。报告期内公司不存在向大股东、实际控制人提供未公开信息等治理非规范情况。

8、管理层

公司经营层严格按照《公司章程》的规定履行职责，严格执行董事会决议，不存在越权行使职权的行为。公司经营层在日常经营过程中，加强规范运作，诚实守信经营，不存在未能忠实履行职务、违背诚信义务的情形。

以上制度已基本覆盖公司经营管理活动各个方面，通过这些内控制度的建立，公司明确界定了各层级、各部门、各岗位的职责和权限，建立相应的授权、检查和逐级问责机制，确保各层级能够在授权范围内履行职能；设立完善的控制架构，并制定各层级之间的控制程序，保证董事会及高级管理人员的指令能够被严格执行。

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

□是 ☑否

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

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

公司与第一大股东、持股 5%以上股东及其一致行动人在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，所有业务均实现了独立运作。

1、业务方面：公司在业务方面独立于第一大股东、持股 5%以上股东及其一致行动人，拥有独立的生产系统和供销系统，自主组织生产、原料采购和产品销售，但部分辅助生产系统依赖于第一大股东的关联企业；因产业配套，公司与第一大股东的关联企业存在较大关联交易。

2、人员方面：公司拥有独立的劳动、人事及工资管理体系。公司全体员工与公司签署了劳动合同，公司设立了独立的社会保险账户。公司董事长王妙云先生兼任第一大股东关联方湖南石化执行董事、法定代表人。公司总经理、副总经理、主管会计工作负责人、董事会秘书等高级管理人员等均专职在本公司工作，并在本公司领取薪酬，且不在股东单位兼任任何职务。

3、资产方面：公司与第一大股东、持股 5%以上股东及其一致行动人产权关系明晰，拥有独立完整的产、供、销经营系统，工业产权、商标、非专利技术等无形资产均由本公司拥有，不存在任何被大股东及其他关联方占用资产的情况。

4、机构方面：公司组织机构体系健全，内部机构独立，与第一大股东、持股 5%以上股东及其一致行动人完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司及各职能部门与大股东及其职能部门之间不存在上下级关系，公司的生产经营活动不受其他单位或个人的干涉。

5、财务方面：本公司设有独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，公司拥有独立银行账户并独立依法纳税。公司根据《公司章程》和有关规定独立作出财务决策，资金使用也不受大股东及其他部门的干预。

三、同业竞争情况

☑适用 □不适用

问题类型	与上市公司的关联关系类型	公司名称	公司性质	问题成因	解决措施	工作进度及后续计划
并存	实际控制人	中国石化集团	国资委	公司现有能源化工业务为历史上产业配套关系所形成，现有业务与中国石化之间不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争关系。	中国石化集团于 2012 年出具《关于进一步避免与中国石油化工股份有限公司同业竞争有关事项之承诺函》，中国石化集团已按承诺消除与中国石化在化工业务方面的同业竞争，该承诺持续履行并处于有效状态。公司作为中国石化集团控制的上市公司，与中国石化亦不存在实质性同业竞争关系。	2023 年 5 月，中国石化集团出具《关于岳阳兴长与中国石化集团及下属其他企业经营相同或相似业务的情况说明》，对公司现有能源化工业务与中国石化集团及其下属企业不存在实质性同业竞争进行了确认。

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	原定任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
王妙云	男	60	董事长	现任	2018 年 03 月 23 日	2026 年 01 月 16 日						
			董事	现任	2017 年 04 月 20 日	2026 年 01 月 16 日						
陈斌	男	56	董事	现任	2019 年 11 月 05 日	2026 年 01 月 16 日						
高卫国	男	54	董事	现任	2023 年 01 月 16 日	2026 年 01 月 16 日						
易辉	女	53	董事	现任	2023 年 01 月 16 日	2026 年 01 月 16 日						
赵烨	男	45	董事	现任	2024 年 05 月 08 日	2026 年 01 月 16 日						
付锋	男	51	董事	现任	2019 年 11 月 05 日	2026 年 01 月 16 日	290,000	0	0	0	290,000	
			党委书记	离任	2018 年 05 月 09 日	2025 年 01 月 09 日						
			总经理	现任	2020 年 05 月 08 日	2026 年 01 月 16 日						
邹海波	男	52	董事	现任	2023 年 01 月 16 日	2026 年 01 月 16 日	240,000	0	0	0	240,000	
			党委书记	现任	2025 年 01 月 09 日							
			副总经理	现任	2018 年 11	2026 年 01						

					月 13 日	月 16 日						
			董事会秘书	现任	2020 年 10 月 29 日	2026 年 01 月 16 日						
李国庆	男	62	独立董事	现任	2023 年 01 月 16 日	2026 年 01 月 16 日						
何翼云	女	63	独立董事	现任	2023 年 01 月 16 日	2026 年 01 月 16 日						
吴杰	女	61	独立董事	现任	2025 年 06 月 25 日	2026 年 01 月 16 日						
郭剑锋	男	55	独立董事	现任	2024 年 05 月 08 日	2026 年 01 月 16 日						
李湘波	男	49	副总经理	现任	2019 年 03 月 22 日	2026 年 01 月 16 日	240,882	0	0	0	240,882	
			财务负责人	现任	2022 年 08 月 23 日	2026 年 01 月 16 日						
霍国良	男	51	副总经理	现任	2019 年 03 月 22 日	2026 年 01 月 16 日	240,000	0	0	0	240,000	
彭翰	男	63	董事	离任	2023 年 01 月 16 日	2025 年 06 月 25 日						
合计	--	--	--	--	--	--	1,010,882	0	0	0	1,010,882	--

注：公司于 2026 年 1 月 15 日披露《关于董事会延期换届的公告》（公告编号：2026-001），在董事会换届选举工作完成之前，全体董事及高级管理人员将依照规定继续履行相应的职责和义务。

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

☑是 □否

2025 年 6 月 25 日，公司独立董事彭翰因个人原因辞去公司独立董事及相关专委会委员职务。

公司董事、高级管理人员变动情况

☑适用 □不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
彭翰	独立董事	离任	2025 年 06 月 25 日	个人原因
吴杰	独立董事	被选举	2025 年 06 月 25 日	工作调动

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

王妙云，男，1965 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，博士研究生学历，教授级高级工程师。2001 年 10 月至 2011 年 3 月，任长岭股份分公司副总经理；2011 年 3 月至 2017 年 1 月，任中国石化炼油事业部副主任；2017 年 1 月至 2018 年 1 月，任长岭炼化副董事长、党委副书记、长岭股份分公司总经理；2018 年 1 月至 2019 年 10 月，任长岭炼化董事长、党委书记、长岭股份分公司总经理；2019 年 10 月至 2023 年 5 月，任长岭炼化董事长、党委书记、长岭分公司代表；2023 年 5 月至 2024 年 1 月，任长岭炼化董事长、党委书记、长岭分公司代表，湖南石化筹备组组长；2024 年 1 月至 2025 年 10 月，任湖南石化执行董事、党委书记、巴陵分公司代表，长岭分公司代表。2017 年 4 月至今，任公司董事；2018 年 3 月至今，任公司董事长。

陈斌，男，1969 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士研究生学历，高级工程师。2001 年 11 月至 2005 年 9 月，任长岭股份分公司计划处副处长；2005 年 9 月至 2008 年 7 月，任新疆乌苏市副市长兼石化总工程师；2008 年 7 月至 2012 年 12 月，任长岭股份分公司油品质量升级改扩建项目管理部副经理兼质量部经理；2012 年 12 月至 2018 年 3 月，任长岭股份分公司技术质量处处长；2018 年 3 月至 2018 年 5 月，任长岭股份分公司发展规划处处长；2018 年 5 月至 2018 年 12 月，任长岭股份分公司总经理助理兼发展规划处处长；2018 年 12 月至 2023 年 5 月，任长岭股份分公司副总经理，长岭炼化董事、党委委员；2023 年 5 月至 2024 年 1 月，任长岭股份分公司副总经理，长岭炼化董事、党委委员、湖南石化筹备组成员；2024 年 1 月至今，任湖南石化副总经理、党委委员。2019 年 11 月至今，任公司董事。

高卫国，男，1971 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，研究生学历，会计师。2011 年 1 月至 2019 年 8 月，任中国石化集团公司资本运营部（资产公司）股权处副处长；2019 年 8 月至 2019 年 12 月，任中国石化集团公司资本运营部（资产公司）并购重组处处长；2019 年 12 月至 2022 年 12 月，任中国石化化工事业部（资产公司）企业管理室经理；2022 年 12 月至今，任中国石化化工事业部（资产公司）资产运营管理室经理。2023 年 1 月至今，任公司董事。

易辉，女，1972 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，大专学历，经济师。1991 年 9 月至 1996 年 5 月先后在长岭炼化科研所、甲醇厂工作；1996 年 5 月至 1997 年 10 月，任兴长公司团委干事；1997 年 10 月至 2001 年 6 月，任兴长公司团委书记；2001 年 6 月至 2004 年 12 月，任岳阳长炼兴欣服装有限公司副经理；2004 年 12 月至 2013 年 12 月，任岳阳长炼兴欣服装有限公司党支部书记、经理；2013 年 12 月至 2016 年 7 月，任兴长集团总经理助理兼岳阳长炼兴欣服装有限公司经

理；2016 年 7 月至 2021 年 1 月，任兴长集团副总经理；2021 年 1 月至 2022 年 10 月，任兴长集团常务副总经理；2022 年 10 月至今任兴长集团董事长、总经理。2023 年 1 月至今，任公司董事。

赵烨，男，中国国籍，无境外永久居留权。1980 年 7 月出生，硕士研究生学历，毕业于清华大学材料科学与工程系材料物理与化学专业。曾先后就职于美国戴顿大学、华人文化产业投资基金、华芯投资等单位。2014 年 10 月至 2021 年 3 月，任华芯投资管理有限责任公司投资二部副总经理；2021 年 4 月至 2022 年 8 月，任 IDG 资本执行总监；2022 年 9 月至 2025 年 4 月，任国调战略性新兴产业投资基金董事总经理。2025 年 5 月至今，任诚通科创基金投资三部总经理。2024 年 5 月至今，任公司董事。

付锋，男，1974 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历，高级经济师。2007 年 2 月至 2011 年 4 月，任长岭炼化法律事务中心副主任；2011 年 4 月至 2014 年 7 月，任长岭资产分公司法律事务部主任；2014 年 7 月至 2015 年 4 月，任长岭资产分公司法律事务部主任兼长岭股份分公司炼油二部党委副书记；2015 年 4 月至 2015 年 8 月，任炼油二部党委书记；2015 年 8 月至 2017 年 4 月，任炼油二部党委书记、纪委书记；2017 年 4 月至 2018 年 3 月，任炼油二部党委书记、副主任、纪委书记；2018 年 3 月 12 日至 2018 年 3 月 26 日，任公司党委副书记、纪委书记、工会主席；2018 年 3 月 26 日至 2018 年 5 月 9 日，任公司党委副书记、纪委书记、工会主席、职工监事；2018 年 5 月 9 日至 2018 年 5 月 17 日，任公司党委书记、纪委书记、工会主席；2018 年 5 月 17 日至 2019 年 3 月 14 日，任公司党委书记、副总经理、纪委书记、工会主席；2019 年 3 月 14 日至 2020 年 5 月 8 日，任公司党委书记、副总经理；2020 年 5 月 8 日至 2022 年 8 月 23 日，任公司总经理、党委书记、财务负责人；2022 年 8 月 23 日至 2025 年 1 月 9 日，任公司总经理、党委书记；2025 年 1 月 9 日至今，任公司经理。2019 年 11 月 5 日至今，任公司董事。

邹海波，男，1973 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历，经济师。2003 年 4 月至 2016 年 5 月，任公司人力资源部副部长；2016 年 5 月至 2018 年 11 月，任公司人力资源部部长；2018 年 11 月至 2020 年 10 月，任公司副总经理；2020 年 10 月至 2025 年 1 月，任公司副总经理、董事会秘书；2025 年 1 月至今，任公司党委书记、副经理、董事会秘书。2023 年 1 月至今，任公司董事。

李国庆，男，1963 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，化学工程专业博士，华南理工大学教授。1981 年 7 月至 1989 年 9 月在中国石油化工股份有限公司长岭分公司任技术员、助理工程师。1989 年 9 月至 1992 年 3 月就读华南工学院化学工程研究所，取得化学工程硕士学位。1992 年 3 月至 2003 年 3 月，任长岭股份分公司工程师、高级工程师。2003 年 3 月至今，任华南理工大学化学与化工学院副教授、教授。2006 年 9 月至 2012 年 12 月，取得华南理工大学化学工程专业博士学位。

2018 年 12 月至今，任广东宇新能源科技股份有限公司独立董事，2022 年 5 月至今，任拟上市公司广州南方测绘科技股份有限公司独立董事。2023 年 1 月至今，任公司独立董事。

何翼云，女，1963 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士研究生学历，教授级高级工程师。1997 年 4 月至 1999 年 3 月，任中国石化岳阳石化总厂研究院副院长；1999 年 3 月至 2000 年 9 月，任中国石化岳阳石化总厂技术开发处副处长；2000 年 9 月至 2004 年 5 月，任中国石化巴陵分公司技术中心副主任；2004 年 5 月至 2005 年 12 月，历任中国石化炼化企业经营管理部企业管理处副处长、处长；2006 年 1 月至 2018 年 2 月，任中国石化资产公司安全环保处处长；2018 年 3 月退休。2023 年 1 月至今，任公司独立董事。

郭剑锋，男，1970 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。2010 年 1 月至 2012 年 7 月，任开元教育科技集团股份有限公司上市前董事会秘书；2012 年 7 月至 2019 年 4 月，任开元教育董事会秘书；2016 年 8 月至 2017 年 9 月，任拓维信息系统股份有限公司独立董事；2016 年 8 月至 2022 年 12 月，任浙江省建设投资集团股份有限公司独立董事。2024 年 5 月至今，任公司独立董事。

吴杰，女，1964 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，企业管理专业博士研究生，中国注册会计师（非执业），长江大学教授。1987 年 7 月至 1988 年 9 月，任河南商业专科学校教师。1988 年 10 月至 1993 年 8 月，任江汉石油学院经管系讲师、副教授。1993 年 9 月至 1996 年 6 月，就读武汉大学经济学院，获经济学硕士学位。1996 年 7 月至 2004 年 8 月，任石油学院经管系副教授、教授、教务处副处长、长江大学招生注册处副处长。2004 年 9 月至 2007 年 12 月，就读武汉大学商学院，获管理学博士学位。2008 年 1 月至 2024 年 8 月，任长江大学经济与管理学院教授、副院长。2024 年 9 月退休。2018 年 9 月至 2024 年 9 月，任中石化石油机械股份有限公司独立董事。2025 年 6 月至今，任公司独立董事。

李湘波，男，1976 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历，助理政工师。2001 年 10 月至 2007 年 7 月，任公司团委书记、组织干事；2007 年 7 月至 2010 年 8 月，任公司办公室副主任兼公司团委书记；2010 年 8 月至 2018 年 9 月，任公司油品分公司经理；2018 年 9 月至 2019 年 3 月，任公司营销部部长；2019 年 3 月至今，任公司副总经理；2022 年 8 月至今，任公司主管会计工作负责人。

霍国良，男，1974 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历，工程师。2007 年 7 月至 2010 年 4 月，任公司甲醇厂副厂长；2010 年 4 月至 2012 年 1 月，任公司气分厂副厂长；2012 年 1 月至 2016 年 5 月，任公司气分厂厂长；2016 年 5 月至 2018 年 9 月，任公司发展部部长；

2018 年 9 月至 2019 年 3 月，任公司生产部部长兼机关第三党支部书记；2019 年 3 月至今，任公司副总经理。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

□适用 ☑不适用

在股东单位任职情况

☑适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
王妙云	湖南石化	执行董事、党委书记、巴陵分公司代表	2024 年 01 月 15 日	2025 年 10 月 31 日	是
	长岭分公司	长岭分公司代表	2019 年 10 月 29 日		
陈斌	湖南石化	副总经理、党委委员	2024 年 01 月 15 日		是
高卫国	中国石化化工事业部（资产公司）资产运营管理室	经理	2022 年 12 月 01 日		是
易辉	兴长集团	董事长、总经理	2022 年 10 月 01 日		是

在其他单位任职情况

☑适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
易辉	湖南中岭化工有限责任公司	董事长	2022 年 12 月 20 日		否
	湖南长炼交通运输实业有限公司	执行董事	2022 年 11 月 18 日		否
	湖南长炼兴长炼油化工服务有限公司	执行董事、总经理	2022 年 11 月 09 日		否
	湖南长炼兴长销售有限公司	执行董事	2022 年 11 月 07 日		否
	岳阳长炼兴业劳务有限公司	执行董事	2022 年 11 月 10 日		否
赵烨	诚通科创基金	经理	2025 年 05 月 01 日		是
付锋	湖南立为新材料有限公司	执行董事	2022 年 09 月 10 日		否
	惠州立拓新材料有限责任公司	董事长	2021 年 08 月 05 日		否
	湖南新岭化工股份有限公司	董事长	2020 年 07 月 24 日		否
	广州立能新材料有限公司	董事	2024 年 09 月 05 日		否
邹海波	惠州立拓新材料有限责任公司	董事	2023 年 11 月 20 日		否
	湖南立泰环境科技有限公司	执行董事	2023 年 09 月 27 日		否

李国庆	广东宇新能源科技股份有限公司	独立董事	2018 年 12 月 26 日		是
	广州南方测绘科技股份有限公司	独立董事	2022 年 05 月 01 日		是
李湘波	湖南立恒新材料有限公司	董事长	2022 年 06 月 01 日		否
霍国良	广东东粤化学科技有限公司	董事	2023 年 11 月 30 日		否
	惠州立拓新材料有限责任公司	董事	2023 年 11 月 20 日		否
	湖南新岭化工股份有限公司	董事	2020 年 07 月 24 日		否

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

□适用 ☑不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

（1）董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序

公司高级管理人员报酬决策程序为：在年度董事会上由公司薪酬与考核委员会提出下一年度《经理班子薪酬考核方案》，明确经理班子年度考核目标和报酬标准，经董事会批准后实施；年度终了后，根据审计机构审定后的年度会计报告，由公司薪酬与考核委员会依据《公司章程》《总经理工作细则》及《经理班子薪酬考核方案》对经理班子成员进行考核，并提出经理班子年度薪酬考核结果，经董事会批准后实施。

（2）董事、监事、高级管理人员报酬确定依据

高级管理人员报酬确定依据为《经理班子薪酬考核方案》及董事会决议，董事和独立董事报酬确定依据为股东会决议。

独立董事按照公司第五十三次(2017 年度)股东大会批准的《关于调整公司独立董事津贴的议案》的规定领取津贴为税前 10 万元。

（3）董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况

公司董事、监事、高级管理人员中，付锋、邹海波、李湘波、霍国良、杨晓军、王珏和独立董事李国庆、何翼云、吴杰、郭剑锋，在公司领取的报酬总额 405.93 万元(含个人所得税)。

公司其他现任董事、监事中，王妙云、陈斌、高卫国、易辉、赵烨、彭翰（离任）、李建峰、李菊君、彭亮不在公司领取报酬和津贴，分别在其任职单位领取报酬。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的	是否在公司关

					税前报酬总额	联方获取报酬
王妙云	男	60	董事长	现任	0	是
陈斌	男	56	董事	现任	0	是
高卫国	男	54	董事	现任	0	是
易辉	女	53	董事	现任	0	是
赵烨	男	45	董事	现任	0	否
付锋	男	51	董事、总经理	现任	84.44	否
邹海波	男	52	董事、副总经理、董事会秘书、党委书记	现任	83.39	否
李国庆	男	62	独立董事	现任	10	否
何翼云	女	63	独立董事	现任	10	否
彭翰	男	63	独立董事	离任	0	否
吴杰	女	61	独立董事	现任	5	否
郭剑锋	男	55	独立董事	现任	10	否
李建峰	男	51	监事	现任	0	是
李菊君	女	50	监事	现任	0	是
彭亮	男	57	监事	现任	0	是
杨晓军	男	59	监事	现任	24.58	否
王珏	女	56	监事	现任	34.78	否
李湘波	男	49	副总经理、财务负责人	现任	72.46	否
霍国良	男	51	副总经理	现任	71.28	否
合计	--	--	--	--	405.93	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	《2025 年度经理班子薪酬方案》
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	2025 年度，独立董事不适用考核情况;高级管理人员依据《2025 年度经理班子薪酬方案》执行，薪酬收入与公司效益及分管的重点工作完成情况紧密挂钩。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	2025 年度，独立董事无递延支付安排;高级管理人员薪酬全年收入的 20%递延至 2026 年董事会审议后核发。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	2025 年度，无止付追索情况。

其他情况说明

□适用 ☑不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东会的情况

董事出席董事会及股东会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东会次数
王妙云	7	2	5	0	0	否	1
陈斌	7	2	5	0	0	否	1
高卫国	7	2	5	0	0	否	0
易辉	7	2	5	0	0	否	1
赵烨	7	2	5	0	0	否	0
付锋	7	2	5	0	0	否	2

邹海波	7	2	5	0	0	否	2
李国庆	7	2	5	0	0	否	1
何翼云	7	2	5	0	0	否	1
郭剑锋	7	2	5	0	0	否	1
吴杰	4	1	3	0	0	否	1
彭翰（离任）	3	1	2	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会的说明

无

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

□是 ☑否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

☑是 □否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期，董事对公司的对外投资情况、生产经营状况、管理和内部控制等制度的完善及执行情况、股东会和董事会决议执行情况、财务管理、关联交易等进行了调查和了解，对信息披露情况等进行了监督和检查，对公司募集资金使用情况、重点项目建设进展等情况进行了重点关注，并提出了相应的意见与建议，这些意见和建议均被公司采纳。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
审计委员会	彭翰、易辉、何翼云、郭剑锋	7	2025 年 02 月 14 日	审议通过《2024 年度未审财务会计报表》	同意公司将财务报表、内部控制自我评价报告提交天健会计师事务所审计，批准审计计划，并同意根据现场审计情况实时调整审计计划	无	无
			2025 年 02 月 28 日	审议通过《2024 年度会计师初审财务报表》	同意天健会计师事务所据此出具正式审计报告	无	无
			2025 年 03 月 21 日	审议通过：《2024 年度财务报表》《2024 年度财务决算报告》《2024 年年度报告》	同意将审计后的《2024 年度财务报表》等议案提交董事	无	无

				《2024 年度内部控制自我评价报告》《关于会计政策变更的议案》《关于开展商品期货套期保值业务的议案》《关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告》《关于会计师事务所 2024 年度履职情况评估报告暨审计委员会履行监督职责情况的报告》	会审议		
			2025 年 04 月 18 日	审议通过《2025 年第一季度报告》	同意	无	无
	吴杰、易辉、何翼云、郭剑锋		2025 年 08 月 12 日	审议通过《2025 年半年度报告及摘要》《关于开展商品期货套期保值业务的议案》《关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告》	同意	无	无
			2025 年 10 月 28 日	审议通过《2025 年第三季度报告》《关于续聘会计师事务所的议案》	同意	无	无
			2025 年 12 月 12 日	审议通过《关于开展商品期货套期保值业务的议案》《关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告》	同意	无	无
薪酬与考核委员会	李国庆、赵烨、彭翰	2	2025 年 03 月 21 日	审议通过《2024 年度经理班子薪酬方案执行情况的报告》《2025 年度经理班子薪酬考核方案》《关于购买董监高责任险的议案》	调动经理班子成员的工作积极性，健全激励约束机制，充分保护董监高及相关人员的积极性、创造力，完善公司风险管理体系	无	无
			2025 年 06 月 03 日	审议通过《关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期及预留授予第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》《关于回购注销部分限制性股票的议案》	同意	无	无
提名委员会	何翼云、王妙云、彭翰	1	2025 年 06 月 03 日	审议通过《关于补选吴杰为公司第十六届董事会独立董事的议案》	同意	无	无
独立董事专门会议	李国庆、何翼云、彭翰、郭剑锋	4	2025 年 03 月 21 日	审议通过《关于中国石化财务有限责任公司的风险持续评估报告》《关于湖南立泰环境工程有限公司 2024 年度业绩承诺实现情况的议案》	同意	无	无
			2025 年 06 月 03 日	审议通过《关于与中国石化财务有限责任公司武汉分公司签订<金融服务协	同意	无	无

				议>暨关联交易的议案》《关于开展金融服务交易的风险处置预案》《关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期及预留授予第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》《关于回购注销部分限制性股票的议案》			
	李国庆、何翼云、吴杰、郭剑锋		2025 年 08 月 12 日	审议通过《关于中国石化财务有限责任公司的风险持续评估报告》	同意	无	无
			2025 年 12 月 12 日	审议通过《关于 2026 年度日常关联交易预计的议案》	同意	无	无

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

□是 ☑否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	437
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	430
报告期末在职员工的数量合计（人）	867
当期领取薪酬员工总人数（人）	867
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	292
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	470
销售人员	52
技术人员	211
财务人员	16
行政人员	18
管理人员	61
不在岗	39
合计	867
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生	59
本科生	294
专科生	339
中专生	37
技校	31

高中及以下	107
合计	867

2、薪酬政策

2025 年，在集团化统筹管理的战略框架下，公司全面升级薪酬激励体系，确立“效益联动、价值增值”的核心导向。我们深度践行“以贡献定回报”的分配原则，构建全集团工效联动机制，实现人力资源投入与经营效益的同频共振。面对复杂多变的市场环境，公司主动优化人力成本结构，强化抗风险韧性；在整体人均薪酬理性回归的同时，大幅向核心价值创造者倾斜资源。具体而言，公司实施差异化精准激励：研发端设立专项重奖，有效驱动关键技术突破与专利成果倍增，显著拉升人均创新产出；营销端推行“业绩累进式”利润分享机制，推动重点产品人均创效跨越式增长。这一系列举措科学拉开了基于职能与贡献的价值差距，鲜明彰显了公司“优绩优酬”的决心——即坚定不移地为卓越价值提供及时、丰厚且具有竞争力的回报，在稳固骨干队伍的同时，全面激发集团的创新活力与市场开拓动能。

3、培训计划

2025 年，公司培训工作以集团化统筹为核心，遵循“需求洞察-精准赋能-成果转化-效果验证”的闭环管理逻辑，聚焦能力短板，强化实践应用，取得显著成效。在培训体系升级方面，重点推进了三项举措：一是实施集团化统筹赋能，通过系统收集与分析各业务单元共性短板，设计并开展针对性强化培训，提升了专业能力与战略协同性；二是推行开放式学习拓展，组织核心管理人员和青年骨干人员赴行业标杆企业交流学习，并通过专题研讨促进先进理念的内化共享，有效拓宽视野、激发创新；三是加强专业化资格建设，大力支持员工参与专业技术职称与注册资格证书申报，本年度取证人数大幅增长，夯实了公司人才队伍的专业基础。在培训成果验收方面，实效得到充分体现。对外，选派员工参加市级及行业技能竞赛，荣获第一、第二名佳绩，是对培训结果的验收，也是高水平专业技能的展现；对内，通过集团统一标准化测试进行效果评估，数据显示参训员工的关键业务知识与技能均有显著提升，实现了培训投入向实际能力转化的闭环。2026 年，公司将持续优化这一闭环体系，为集团高质量发展提供坚实的人才支撑。

4、劳务外包情况

□适用 ☑不适用

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

☑适用 □不适用

公司实行持续、稳定的股利分配政策，《公司章程》明确规定了公司利润分配政策。该政策符合中国证监会《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》的规定，分红标准和比例明确和清晰，相关的决策程序和机制完备。公司在制定利润分配预案时，严格依据《公司章程》的相关规定执行和股东会决议实施，公司利润分配预案均提交股东会进行审议，股东会开通了网络投票，中小股东拥有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益得到了充分保护。

2025 年 6 月 25 日，公司第七十一次（2024 年度）股东会批准的 2024 年度利润分配方案为：公司以总股本 369,697,506 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 1.00 元(含税)，合计分配现金股利 36,969,750.60 元,不送红股，不以资本公积金转增股本。

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

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

☑适用 □不适用

报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
因公司 2025 年度亏损，综合考量公司日常营运资金需求、项目投资资金需求及中长期发展规划，为保障公司健康可持续发展，进一步提升公司风险抵御能力，维护公司生产经营的稳定性与持续性，根据《公司章程》规定，公司 2025 年度拟不实施现金红利分配。	公司本年度剩余未分配利润将累积滚存至下一年度，后续将根据公司发展规划，用于主营业务拓展、研发创新投入、项目建设及补充流动资金等，为公司中长期发展战略落地提供资金保障，充分兼顾了公司经营发展的实际需要与全体股东的长远利益。

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

□适用 ☑不适用

公司计划年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☑适用 □不适用

1、股权激励

2022 年，公司以增发股票方式实施限制性股票激励计划，2022 年 7 月 4 日作为首次授予日，向符合授予条件的 102 名激励对象共计授予 717.50 万股限制性股票，授予价格为 6.55 元/股，上市日期为 2022 年 7 月 20 日。

2023 年 5 月 30 日作为本激励计划的预留授予日，向符合授予条件的 23 名激励对象共计授予预留 175.60 万股限制性股票，授予价格为 9.90 元/股，上市日期为 2023 年 6 月 30 日。

2024 年 7 月 24 日，本次股权激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售股份 215.25 万股上市流通。

2025 年 7 月 24 日，本次股权激励计划首次授予部分第二个解除限售期及预留授予第一个解除限售期解除限售股份合计 261.33 万股上市流通。

公司董事、高级管理人员获得的股权激励情况

☑适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格（元/股）	期末持有股票期权数量	报告期末市价（元/股）	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格（元/股）	期末持有限制性股票数量
付锋	董事、经理	0	0	0	0		0		203,000	87,000	0	6.55	116,000
邹海波	董事、副经理、董事会秘书、党委书记	0	0	0	0		0		168,000	72,000	0	6.55	96,000
李湘波	副经理、财务负责人	0	0	0	0		0		168,000	72,000	0	6.55	96,000
霍国良	副经理	0	0	0	0		0		168,000	72,000	0	6.55	96,000
合计	--	0	0	0	0	--	0	--	707,000	303,000	0	--	404,000

高级管理人员的考评机制及激励情况

公司建立了完善的绩效考评体系，高级管理人员收入与整体经营业绩挂钩。报告期内，公司董事会依据公司年度经营业绩状况、高级管理人员的岗位职责和年度工作目标完成情况，对各高级管理人员的工作业绩进行考评，根据考评结果确定高级管理人员的薪酬。2025 年，高级管理人员认真履行了工作职责，较好地完成了年初制定的各项工作任务。

2、员工持股计划的实施情况

□适用 ☑不适用

3、其他员工激励措施

☑适用 □不适用

2025 年，公司以人为本，构建多元化激励体系，聚焦青年发展、职业成长与价值认同，通过“轮岗赋能、双轨并进、高管互动”三大核心举措，有效激发了员工潜能，提升了整体团队活力与贡献度。在青年员工成长激励方面，公司推行了“青年骨干轮岗机制”。此举旨在为青年员工提供更广阔的学习平台，使其深入理解公司多元化业务，同时赋予其更多职业选择权，引导其发掘并匹配更适合自身特长的岗位，从而使个人价值最大化，为公司注入新鲜血液与活力。在员工晋升激励方面，公司完善了“管理-技术双晋升通道”。通过科学的人才识别与评估，帮助员工认识自身优劣势，并提供职业发展规划指导，使员工科学的选择最适宜的晋升路径，实现管理或技术领域的专业深度发展。在增强员工归属感与价值认同方面，公司启动了“高管暖心下午茶”活动。定期为绩效表现优异的员工提供与公司高管直接单独交流的宝贵机会，在舒适的环境下，员工可自由表达想法与建议，优秀提案获得资源支持，这不仅显著提升了员工个人价值体现，更极大地激发了其工作积极性与投入度。2026 年，公司将继续深化多维有效的激励措施，构建一个鼓励成长、认可贡献、促进沟通的良好工作生态，为实现公司战略目标提供了坚实的人才保障。

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

体制机制建设

匹配公司十四五规划，公司自 2020 年底启动改革，坚定改革促发展。以三项制度改革为起点，围绕构建集团化管控、核心人才队伍建设及建立市场化激励机制等三个方面体制机制的革新及完善，推进公司战略转型为占据市场主导方向的行业翘楚。

2025 年，为实现改革总目标，聚焦“集团化战略转型”这一破局关键，对转型方案进行了系统策划。明确以建立“管控有力、放权有序、协同高效”的集团型管控体系为目标，规划了集团一体化架构与运营体系的搭建路径及资源整合方式。在转型规划基础上，明晰了分年度的阶段转型目标，为转型提供了清晰的实施纲领。

2025 年完成了集团化转型方案的既定目标内容，转型取得实质性进展。重点推进落实以下工作：

1、构建并夯实集团一体化制度与决策机制 实现集团管理体系的同频

（1）构建集团制度体系。系统梳理并确立了集团、公司、部门三级制度架构，完成了涵盖企业运营、人力资源、证券事务、信息化、财务管理、行政管理、安环管理等核心职能的首批 30 个集团级制度的编制，其中 14 个制度已下文发布。从集团层面明确了各专业管理的分级分类标准及管控要求，为集团数字化固化整合提供了规范的专业支持，为统一管控奠定了坚实的制度保障。其中在集团级《制度管理办法》策划编制后，同步匹配了线上集团制度系统的建立，为全集团各单位制度分层级分类别实施上线管控，提供了制度依据和信息技术支撑。

（2）构建并落实决策与协同机制，实现在重大事项方面的集团一体化运行。建立集团经营决策委员会机制，规范重大经营事项的决策流程；构建并开展年度工作策划研讨会，12 月共召开 9 场职能专场内部研讨、8 家利润单位（子公司、事业部、新材料研究院）从下至上的创效聚焦研讨，以及研发发展专题项目研讨等。通过全集团整体有序研讨，在人员、资金及管理资源等方面实现了全局统筹，为跨单元的信息共享、资源整合提供了常态化平台；在集团战略和创效聚焦方面形成了合力，提高了集团工作策划的整体一致性。经营决策委员会、年度策划会等机制的有效运行，增强了集团战略协同与决策效率。

2、搭建并推行集团专业管理体系 实现关键业务链的战略协同

2025 年完成工程一体化运作机制的搭建。针对因业务拓展集团工程项目和施工现场多的特点，为实现高效的集团化运作，编制并下文《工程技术中心建设方案》，明确成立工程技术中心以及其归口工程管理的定位，明确工程化到工程实施全过程环节的责任权限，结合现阶段特点，暂实现设计力量的整合，弥补工程化能力不足的短缺。方案已启动推行。

完成发展体系运行机制的构建。编制运行管理办法，明确对项目实施分级管控，以确保对核心重要、可行的项目投入资源和成本，并厘清项目从发展机会到产业化全过程期间，发展、研发、市场、生产及管理之间关系，理顺基础运营机制。运行管理办法经在研发发展系统宣贯，目前已推行。

工程管理与研发发展体系的整合，标志着公司在关键业务链上的协同已进入实操阶段，“协同高效”的目标取得切实进展，推进公司实现行业赛道的先进管理。

3、优化子公司管理 提升集团管理效能

为实现集团总部与各子公司协同共进。2025 年，针对子公司在生产融合、管理体系建设、业务整合及历史遗留问题处理等方面的具体需求，提供“一企一策”的精准支持，切实增强了集团的统筹力与子公司的战斗力。

（1）针对立恒公司的生产融合与信息化建设需求，组织编制专项融合方案，实现立恒与二区操作生产的有机融合，双方管理资源的协同提升了整体的管理效能；系统梳理立恒生产经营与运营流程框架，目前立恒信息化系统已逐步构建推行，加速了其融入集团统一管理体系的进程。

（2）针对惠州立拓管理基础需提升及 QES 管理体系认证的迫切需求，集团全程介入帮扶体系构建，强化其内核能力。从体系差距分析、建设策划，到协调认证资源、强化全员意识，并指导完成内审与管理评审。通过深度帮扶，惠州立拓于 2025 年 12 月 9 日成功获得认证证书，实现了管理体系的从无到有与规范升级。同时，对其内部运营逻辑进行了系统梳理，为其长期管理提升提供了清晰指引。

（3）为促进原长进公司平稳融入化工事业部，集团主导召开了采购与销售业务融合专题会议，明确融合方式与路径，形成决议并紧密跟进执行过程，及时解决融合初期出现的流程衔接问题，保障了业务过渡期的稳定与效率。

（4）高效完成原深圳兴长、长进公司的工商及税务注销全部法律与行政程序，优化了公司资产结构。同时，对能源公司的工贸一体化关键业务流程进行了梳理与运行监督，帮助其厘清业务脉络，防范运营风险。

4、锻造培养后备力量 夯实集团人才储备的培养标准

（1）完成青工整训，提升青工文化认同

为提升全集团未来核心人才竞争力。公司将青年员工的系统化培养与选拔视为体制机制建设的关键一环。2025 年，创新青工整训模式，完成了首批整训青工的收官，通过多维评估与动态管理，向全集团传递了公司对青工的高标准、严要求的成长期待，为公司面向未来的竞争奠定了人才成长根基。

本年度，首批青工整训工作重点由 2024 年基础培训阶段转入更具挑战性的管理培训与岗位实践阶段。集团以“在实践中选拔，在竞争中培养”为核心理念，对整训形式与评估机制进行了系统性创新：

继年初成功举办集团内部双选会，确定各职能管理岗试岗人员基础上，针对试岗人员，设计并实施专项管理培训课题，在课题实践中考察青工的系统思维与解决复杂问题的能力；针对试岗，明确试岗目标及业务经理培训要求，和阶段性考察跟踪，并进行最终的述职答辩。依据上述多维评估结果，形成了基于能力特质与岗位需求相匹配的青工人岗分配方案。方案经审批后已实施。

针对试岗人员，同步开展了专项管理培训。该培训覆盖全集团约 80 名青工参加，包括“系统思维”系列课程及职业生涯规划培训等。根据参训青工课后培训心得的回复，青工群体高度认可此类通用能力培养，有效提升了他们的认知层次与职业规划能力，实现了从技能培训向综合素质培养的延伸。

（2）坚持主管管理 夯实基础管理人才构建

2025 年主管人员年初签订目标责任状，对齐任务标准要求。经监督履职及考核的双管齐下，整体策划、执行和设计等能力不断提升，在各业务线上独当一面。保障了后备干部蓄水池的质量。

2025 年开展主管竞聘。继 2020 年底改革以来，第三次开展竞聘。竞聘平台的开放，极大提升了各基层人员的工作积极性和拼搏进取心。经组织严格的竞聘评审，本年度聘录 5 名人员为主管，其中 4 名来自生产系统。

内部控制建设

公司内控建设总目标：持续优化与公司改革发展要求相适应的内部控制体系，确保国家法律法规及公司规章制度得到有效遵循，保障人财物安全，提高经营效率与效果，促进公司发展战略和年度经营目标的实现。

2025 年内部控制建设工作紧密围绕该总体目标，致力于优化内控模式、强化过程管控、抓实体系管理、强健合规意识，为公司的稳健运营与高质量发展提供坚实保障。

1、构建与集团化转型匹配的制度体系 提升集团内控效力

2025 年构建了集团制度体系分级分类规则。在集团制度层面，组织并汇编完成《集团制度建设目录表》，厘清制度架构。集团制度以专业职能管理为主导，目前企业运营、信息化、证券事务、财务及行政、安环等 14 个专业集团制度已下文。其中《制度管理办法》作为集团制度体系的最核心基础制度，明确了制度分级分类的模版和格式标准和管控标准等，《管理考核积分制》构建了对各单位管理和制度落地执行的考核机制，保障制度从设计-执行-考核形成闭环管理，杜绝“两张皮”现象。

在本部制度管理执行层面，各专业业务单元及时完善规范制度。并线上开通新材料研究院部门级制度审批发布渠道，简化发布流程。2025 年共出台 9 个研究院创新基地制度，涵盖化验分析、装置停工、项目管理及承包商、计量及仓储等各业务的管理要求，为基地的各项管理合规提供保障；证券事务根据法律法规要求，及时完善修订了 9 个证券事务类制度；化工事业部修订完善采购类制度，保障了业务专项管理的有序合规。

2、完善流程体系 确保业务执行合规有序

2025 年，以“分级管控、权责清晰、闭环管理”为核心，系统推进流程体系的优化与固化工作，确保各项业务在合规轨道上有序执行。

一是构建分级管控框架，明晰权责边界。2025 年，集团层面系统构建了统一的流程分级标准与管理规范，明确界定了集团、公司、部门等三级流程的划分标准与管控要求，实现了对核心业务流程的标准化、层级化管理。以此为基础，对各子公司的合同审批权限进行了梳理与统一界定，从集团层面强化了对关键经济行为授权体系的集中管控，消除权限模糊地带。

二是严格关键流程把关，保障上线合规。针对本年度重要的新业务与新项目，内部控制体系前置介入，对“工贸一体化”、“新材料研究院研发项目及创新基地”、“柴油贸易”及“承运商承包商准入”等一系列关键流程的上线进行了严格的受控评审。其中新材料研究院研发项目从立项到结题的全过程在系统梳理后，实现了 PLM 系统上线，借用先进信息化手段强化了研发项目的全流程管理。保障了业务拓展的规范性与安全性；其中 HES 系统上线，借力先进的信息技术，有效落实了安环管理中各规则要求。

三是强化监督检验机制，驱动闭环改进。流程的生命力在于执行。企业运营部组织的体系审核、行政部组织的内控测评、日常专业管理检查、职能专业检查等多维度齐头并进，在职责范围内开展流程检查，保证了业务风险可控。

3、深化 QES 体系管理 筑牢内控根基

2025 年以 QES 体系管理为管理抓手，将内控要求深度融入日常管理。公司建立了 QES 体系内审员长效管理机制。于 6 月正式发布《关于规范体系内审员管理的通知》，策划建立了覆盖全集团的内审员分级能力标准、取证考核要求、职责界定及激励机制，明确了内审员在体系维护与监督中的核心角色。以及需强制取证的人员名单。

依据内审员机制建设要求，公司继 2024 年成功自行组织体系取证基础上，于 8 月组织开展体系内审员资格取证培训，9 月组织了严格的 QES 体系内审员理论闭卷考试。通过考试的人员组成了公司合格内审员队伍。考试结果反映出相关人员对体系标准的整体理解与熟悉程度较往年有明显提升，印证了持续培养机制的有效性。培训效果达到预期目标。

在内审员队伍组建同时，对各专业业务管理强化审核与闭环管理，驱动体系持续改进。10 月，组织开展了年度 QES 体系全面内审，审核员均从取证考试合格人员中遴选，保障了审核的专业性。本次审核共发现问题项 75 项。针对核心重要问题，要求责任单位开展深层次根源分析并组织举一反三，并在生产系统管理评审会议中进行专题研讨与确认，确保认识透彻、整改到位。审核结束后，对内审员的工作质量进行了专项考核，以此激励其提升业务综合把握能力和审核水平。

通过内审检查发现，内审员机制的建立与规范化管理，将体系管理的责任具体落实到人，使内部控制的制度要求得以更深入、更专业地在各业务单元推行，提升了制度执行的刚性与一致性。

11 月，公司顺利通过年度 QES 管理体系外部监督认证审核。认证外审方对公司体系管理抓实的工作给予了肯定和高度认可。对审核方提出的宝贵意见，目前已按体系要求完成整改，构建“发现问题-分析原因-落实整改-举一反三”的完整闭环，切实推动 PDCA 循环。促进了业务操作的规范化与合规性，使“按流程办事、按标准执行”的合规文化进一步融入日常。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

□是 ☑否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

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

对子公司的管理控制存在异常

□是 ☑否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 04 月 21 日	
内部控制评价报告全文披露索引	《2025 年度内部控制自我评价报告》具体内容详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	重大缺陷： ①公司董事、监事和高级管理人员舞弊，并给公司造成无法挽回的重大损失和不利影响； ②公司审计委员会和公司审计部门对财务报告内部控制的监督无效； ③公司财务报表被注册会计师出具否定意见或者拒绝表示意见。 重要缺陷： ①未按公认会计准则选择和应用会计政策； ②对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、完整的目标。	非财务报告缺陷认定主要以缺陷对业务流程有效性的影响程度、发生的可能性作判定。如果缺陷发生的可能性高，会严重降低工作效率或效果、或严重加大效果的不确定性、或使之严重偏离预期目标为重大缺陷；如果缺陷发生的可能性较高，会显著降低工作效率或效果、或显著加大效果的不确定性、或使之显著偏离预期目标为重要缺陷；如果缺陷发生的可能性较小，会降低工作效率或效果、或加大效果的不确定性、或使之偏离预期目标为一般缺陷。

	一般缺陷： 上述重大缺陷和重要缺陷之外的其他内部控制缺陷。	
定量标准	重大缺陷： 潜在错报≥资产总额 1% 潜在错报≥营业收入总额 1% 重要缺陷： 资产总额 0.5%≤潜在错报＜资产总额的 1% 营业收入总额 0.5%≤潜在错报＜营业收入总额 1% 一般缺陷： 资产总额 0.05%≤潜在错报＜资产总额 0.5% 营业收入总额 0.05%≤潜在错报＜营业收入总额 0.5%	重大缺陷： 直接财产损失≥资产总额 1% 直接财产损失≥营业收入总额 1% 重要缺陷： 资产总额 0.5%≤直接财产损失＜资产总额的 1% 营业收入总额 0.5%≤直接财产损失＜营业收入总额 1% 一般缺陷： 资产总额 0.05%≤直接财产损失＜资产总额 0.5% 营业收入总额 0.05%≤直接财产损失＜营业收入总额 0.5%
财务报告重大缺陷数量（个）	0	
非财务报告重大缺陷数量（个）	0	
财务报告重要缺陷数量（个）	0	
非财务报告重要缺陷数量（个）	0	

2、内部控制审计报告

☑适用 □不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，岳阳兴长于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 04 月 21 日
内部控制审计报告全文披露索引	《2025 年度内部控制自我评价报告》具体内容详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

□是 ☑否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

☑是 □否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

□是 ☑否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

无

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☑是 □否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		3
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	岳阳兴长石化股份有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖南）http://222.244.103.251:8181/hnyfpl/frontal/index.html
2	湖南新岭化工股份有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖南）http://222.244.103.251:8181/hnyfpl/frontal/index.html
3	湖南立恒新材料有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖南）http://222.244.103.251:8181/hnyfpl/frontal/index.html

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

上市公司发生环境事故的相关情况

公司未发生环境事故。

十六、社会责任情况

公司社会责任履行情况请参阅公司《2025 年度可持续发展报告》，该报告刊登于 2026 年 4 月 21 日巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn、深圳证券交易所网站 www.szse.cn。

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

2025 年度，公司紧扣年度 HSE 工作部署，坚持安全优先、源头防控、系统治理的工作思路，着力推动安全责任层层落实，扎实夯实安全管理基础，不断健全安全管理制度与运行机制。通过建立并推行全员安全积分制，将员工日常安全行为、隐患排查上报、安全培训参与、岗位安全履职等情况纳入量化积分管理，实现安全责任与考核激励挂钩、安全表现与积分评定联动，有效激发全体员工主动参与安全管理、自觉遵守安全规程、积极排查安全风险的积极性，推动安全管理从“被动监管”向“主动落实”转变，进一步夯实全员安全生产责任，构建人人有责、人人尽责、人人负责的安全管理长效机制。

2025 年完成 HSE 信息化系统平台建设并全面投入运行。深度整合电子作业票管理、重大危险源监控、双重预防机制、分级报警推送等核心功能模块，构建起全流程、立体化的安全管理数字化平台。系统自上线运行以来，累计录入风险事件 150 条，同步制定 29 项巡检计划，覆盖生产车间、仓储区域等重点场所。通过部署 553 个智能感知终端，实现温度、压力、可燃气体浓度等关键指标的 24 小时不间断监测。有效推动企业安全管理向数字化、智能化转型升级。

2025 年是公司的检修年，检修期间严格作业施工安全管理，把控现场直接作业安全，确保安全交底落实，安全管控措施详实，安全履职到位。安全管理部门坚持深入项目施工现场开展安全督查、实施约谈机制。通过检查、监督和考核，确保检修过程安全受控，促进承包商加强自身安全管理。

建立健全事故隐患内部奖励机制，鼓励全体员工主动发现、及时上报、积极协助整改各类安全事故隐患，充分调动全员参与隐患排查治理的主动性与积极性，强化全员风险防范意识，推动事故隐患早发

现、早预警、早处置，从源头遏制安全事故发生，通过该机制大大提升了员工的隐患排查积极性，持续提升了公司隐患排查治理效能与本质安全管理水平。

在环境保护方面，严格执行“一方案两清单”，加强环保设施监控，落实污染治理工作，加强排污口管理和雨污分流检查，做好在线监控，按照监测计划定期开展环境日常监测，将监测结果录入全国污染源监测系统，确保系统录入率 100%，并及时完成填报工作。对环保设施运维情况及时跟踪、时时督促。严格实行废水废气分级管控，保证废水废气达标排放。对公司重污染天气重点行业绩效进行提级申请，成功完成 C 级申报。2025 年在新增危废库完成了电子秤及智能终端的安装，做到了全公司危险废物全生命周期的监控，保证了危险废物依法合规处置。通过不断完善措施，严格管控治理，绿色企业创建取得长足进步。

强化职业卫生监督检查，创造安全健康作业环境，2025 年，公司严格贯彻《职业病防治法》《工作场所职业卫生管理规定》等法规要求，一是对公司接触职业病危害的员工进行上岗前、在岗期间和离岗时的职业健康检查，确保职业健康体检率 100%。针对公司现阶段员工健康情况通过开展“体重管理年”、建设“心灵驿站”等方式全面提升员工身心健康。二是委托有资质的单位进行职业卫生监测和评估，65 个监测点，监测率和合格率均达到 100％。

重视应急救援队伍建设，不断提高应急救援能力。一是深化外部协作，邀请消气防中心开展消防知识培训，夯实应急救援基础；二是强化内部检验，全年组织 50 余次无脚本演练，动态优化预案体系，提升员工现场处置能力；三是积极参与外部竞赛，在绿色化高新技术开发区消防技能比武中斩获团体一等奖等奖项，展现了专业应急实力。

公司始终将安全生产投入作为保障安全发展的重要基础，高度重视安全资金保障与规范使用。2025 年，公司严格按照相关规定足额计提安全生产费用共计 1105 万元，并严格执行安全费用管理要求，坚持专款专用、应投尽投，全面用于安全隐患治理、安全设施升级、员工安全培训、劳动防护配备、老旧设备整改等关键领域，以稳定充足的资金投入持续强化安全保障能力，为公司安全生产平稳运行筑牢坚实的资金基础。

安全培训情况:公司始终坚持“培训、管理”并重的原则，坚持把安全培训工作当成建立安全生产长效机制的重要措施之一来抓，全员、全方位地开展好安全培训工作。通过线上线下结合、理论与实操并重的方式,全年累计承包商培训 2597 人次；承运商 485 人次；公司级组织 26 次广覆盖的培训，受训人数达 1448 人，时长达 105 学时；针对事故场景及大检修各阶段开展专题培训，完成监护人取证培训 99 人；严格做好特殊工种管理，2025 年危化品安全管理资格证新取证 1 人，复审 3 人，再培训 17 人；重点监管工艺取证复审 21 人；特种设备操作证复审 4 人；特殊工种上岗操作持证率 100%。

安全生产指标完成情况:报告期内，公司安全环保实现“四无”目标，企业主要负责人、安全主管领导、安全部门负责人、安全管理人员安全资格取证率 100%；公司从业人员持证上岗率 100%；在岗职业健康体检率 100%、作业场所职业危害因素检测率、职业危害警示标识设置率达到 100%，新增职业病人数为 0；报告期发生安全事故 0 起，环保事故 0 起。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

作为一家上市公司，多年来公司党委始终坚持以党建为引领，以实际行动践行上市企业的政治担当、经济担当和社会担当。自 2016 年开展驻村帮扶工作以来，从长江之滨的湘阴县杨林寨乡蒋家渡村，到革命老区平江县童市镇优良村，到瑶胞故里临湘市羊楼司镇龙窖山村，再到全国红色文化村汨罗市罗江镇石仑山村，我们围绕脱贫攻坚、脱贫巩固和乡村振兴有效衔接，访贫问苦，帮扶济困，致力于发展经济、共同富裕，赋能新时代乡村振兴之策。近十年，公司累计帮扶现金 117 万元，帮扶物资（水泥）570 吨，给予了驻点村精准有效地支持与帮助，切实履行社会责任，塑造了良好的企业形象。

2025 年 6 月，公司轮换到平江县岑川镇高峰村开展驻村帮扶工作。按照“产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕”的总要求，制定两年工作计划，从党建引领、产业发展、乡村治理、基础建设等方面开展工作，并进行现金帮扶 10 万元。同时公司积极扶持社会公益事业，不断传递企业温暖，向岳阳蓝天救援队捐赠价值 2 万元的加油卡；控股子公司惠州立拓向惠东县白花镇教育慈善会捐赠善款 1 万元，助力白花镇教育事业发展，用实际行动彰显了上市公司的责任与温度。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

☑适用 □不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	中石化资产公司/中国石化集团	关于实际控制人、控股股东出具避免同业竞争承诺函	1、岳阳兴长的能源化工、化工新材料、成品油零售业务与中国石化集团及下属其他企业不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争，也不会新增同业竞争。 2、在高端聚烯烃业务领域，中国石化集团将促使下属企业从销售地域、产品定位、技术路径、客户群体等方面差异化经营，或以相关监管部门认可的其他方式，解决可能存在的相同系列产品导致的竞争问题，确保岳阳兴长上市公司利益不致受损。 3、中石化资产公司/中国石化集团将依法采取必要及可能的措施来避免发生与岳阳兴长主营业务构成实质性同业竞争及利益冲突的业务或活动，并促使控制的其他企业避免发生与岳阳兴长主营业务构成实质性同业竞争及利益冲突的业务或活动。 4、如中石化资产公司/中国石化集团及下属其他企业有任何与岳阳兴长主营业务构成同业竞争的业务，中石化资产公司/中国石化集团将自发现同业竞争情形之日起 20 日内启动有关消除同业竞争的相关措施，包括但不限于实施差异化经营、委托管理、业务调整、资产重组、设立合资公司，并将在符合法律、法规及行业政策的前提下解决同业竞争事宜。 5、若中石化资产公司/中国石化集团违反上述承诺给岳阳兴长造成损失的，中石化资产公司/中国石化集团将赔偿岳阳兴长由此遭受的一切损失。本承诺函自签署之日起生效，并在中石化资产公司作为岳阳兴长控股股东/中国石化集团对岳阳兴长拥有控制权的整个期间持续有效。	2023 年 05 月 31 日	本承诺函自签署之日 2023 年 5 月 31 日起生效，并在中石化资产公司作为公司控股股东/中国石化集团对公司拥有控制权的整个期间持续有效。	正常履行
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

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

□适用 ☑不适用

3、公司涉及业绩承诺

□适用 ☑不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

□适用 ☑不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

□适用 ☑不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

□适用 ☑不适用

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

□适用 ☑不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☑适用 □不适用

本年度公司投资设立立恒新材料（海南）有限责任公司，纳入公司合并范围，注销深圳市兴长投资有限公司，不再纳入合并范围。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	65
境内会计师事务所审计服务的连续年限	2 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	郑生军、邓梦婕

境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	2 年

当期是否改聘会计师事务所

□是 ☑否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

☑适用 □不适用

本年度，公司聘请天健会计师事务所(特殊普通合伙)为公司内部控制审计会计师事务所，内控审计费用 15 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

□适用 ☑不适用

十、破产重整相关事项

□适用 ☑不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

□适用 ☑不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

十二、处罚及整改情况

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

□适用 ☑不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☑适用 □不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
中石化炼销公司	第一大股东关联方	采购原材料	液化石油气\混合	协议价、市场价	不适用	173,380.08			否	月末盘点结算	不适用	2024 年 12 月 13 日、	《关于 2025 年度日常关联交易预

			C4\醚前碳四\醚后碳四\石油焦									2024 年 12 月 31 日	计的公告》（公告编号：2024-052）《第七十次(临时)股东大会决议公告》（公告编号 2024-054）
岳阳石油分公司	第一大股东关联方	采购原材料	成品油/润滑油/导热油	协议价	不适用	7,623.23			否	即时结清	不适用	同上	同上
咸宁石油分公司	第一大股东关联方	采购原材料	成品油	市场价	不适用	1,523.17			否	即时结清	不适用	同上	同上
华中化销分公司	第一大股东关联方	采购原材料	甲醇\甲苯\苯酚等	协议价	不适用	140.66			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上
兴长安装防腐	持股 5%以上股东之一致行动人下属子公司	接受劳务	安装、维修服务\设备采购等	协议价	不适用	294.19			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上
长炼交通运输实业	持股 5%以上股东之一致行动人下属子公司	接受劳务	通勤、运输服务	协议价	不适用	364.93			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上
兴长集团	持股 5%以上股东之一致行动人	采购原材料和接受劳务	石油焦/储能材料/运输服务/仓储服务	协议价	不适用	1,796.37			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上
兴长集团油气分公司	持股 5%以上股东之一致	接受劳务	装卸、运输服务、	协议价	不适用	131.02			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上

	行动人下属分公司		其他技术服务										
化销齐鲁经营部	第一大股东关联方	采购原材料	聚乙烯	市场价	不适用	254.43			否	即时结清	不适用	同上	同上
湖南石化	第一大股东关联方	采购燃料动力	蒸汽\压缩风\循环水\软化水\长江水等	协议价、市场价	不适用	5,201.98			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上
华南化销分公司	第一大股东关联方	采购原材料	丙烯、聚乙烯 mPE、乙烯	协议价	不适用	1,222.79			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上
东粤化学	公司高级管理人员担任董事的联营企业	采购原材料	裂解气	协议价	不适用	382.94			否	月末盘点结算	不适用		
湖南石化	第一大股东关联方	销售商品	重包膜/丙烯/编织袋	协议价	不适用	28,423.17			否	即时结清	不适用	同上	同上
湖南石化	第一大股东关联方	销售商品	成品油	市场价	不适用	141.96			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上
湖南石化	第一大股东关联方	销售商品	环保定制设备	市场价	不适用	223.58			否	即时结清	不适用	同上	同上
兴长集团油气分公司	持股5%以上股东之一致行动人下属分公司	销售产品	环保工程设备	市场价	不适用	125.22			否	即时结清	不适用	同上	同上
长炼交通运输实业	持股5%以上股东之一致	销售商品	成品油	市场价	不适用	429.28			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上

	行动人下属子公司												
中石化炼销公司	第一大股东关联方	销售商品	工业异辛烷	协议价	不适用	74,379.53			否	月末盘点结算	不适用	同上	同上
华中化销分公司	第一大股东关联方	销售商品	MTBE\甲醇\邻甲酚	协议价、市场价	不适用	31,675.16			否	即时结清	不适用	同上	同上
兴长集团	持股5%以上股东之一致行动人	销售商品	液化气\石油焦	协议价	不适用	2,398.55			否	即时结清	不适用	同上	同上
荆门股份分公司	第一大股东关联方	销售商品	聚乙烯膜卷	协议价	不适用	639.95			否	即时结清	不适用	同上	同上
安庆股份分公司	第一大股东关联方	销售商品	聚乙烯膜卷	协议价	不适用	236.03			否	即时结清	不适用	同上	同上
九江股份分公司	第一大股东关联方	销售商品	聚乙烯膜卷/冷拉伸膜	协议价	不适用	125.29			否	即时结清	不适用	同上	同上
合计				--	--	331,113.51	--	0	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）				公司第十六届董事会第十八次会议和第七十次(临时)股东大会对 2025 年度关联交易进行了预计，2025 年，公司董事会和股东大会按类别批准的关联交易额度及执行情况如下： 1、与第一大股东及其关联方关联交易预计总额 472,710 万元，实际发生 325,541.84 万元； 2、与持股 5%以上股东之一致行动人兴长集团及其分子公司关联交易预计总额 13,454 万元，实际发生 5,559.70 万元。									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）				无									

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

□适用 ☑不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

□适用 ☑不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☑适用 □不适用

存款业务

关联方	关联关系	每日最高存款限额（万元）	存款利率范围	期初余额（万元）	本期发生额		期末余额（万元）
					本期合计存入金额（万元）	本期合计取出金额（万元）	
中国石化财务有限责任公司武汉分公司	与本公司第一大股东存在关联关系的财务公司	20,000	0.25%	0	6,019.55	6,019.55	0

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

□适用 ☑不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

□适用 ☑不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1） 托管情况

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2） 承包情况

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3） 租赁情况

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

（1） 委托理财情况

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在委托理财。

（2） 委托贷款情况

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

□适用 ☑不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

☑适用 □不适用

1、募集资金总体使用情况

☑适用 □不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额（1）	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额（2）	报告期末募集资金使用比例（3）=（2）/（1）	报告期内变用途的募集资金总额	累计变用途的募集资金总额	累计变用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2023	向特定对象发行股票	2024 年 01 月 16 日	97,353.68	96,209.81	841.74	92,505.80	96.15%	0	0	0.00%	3,939.63	存放于募集资金银行监管账户	0
合计	--	--	97,353.68	96,209.81	841.74	92,505.80	96.15%	0	0	0.00%	3,939.63	--	0

募集资金总体使用情况说明：

经中国证监会《关于同意岳阳兴长石化股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕2054 号）核准，公司向特定对象发行人民币普通股 61,616,251 股，每股发行价人民币 15.80 元，募集资金总额为人民币 97,353.68 万元，扣除发行费用后的募集资金净额为人民币 96,209.81 万元。上述募集资金已全部到位，并存入公司募集资金专项账户，中审华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2023 年 12 月 26 日出具《岳阳兴长石化股份有限公司验资报告》（CAC 证验字〔2023〕126 号）。

本报告期内，本公司实际使用募集资金人民币 841.74 万元。截止 2025 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金 92,505.80 万元，募集资金余额为 3,939.63 万元。

2、募集资金承诺项目情况

☑适用 □不适用

单位：万元

融资项目名称	证券上市日期	承诺投资项目和超募资金投向	项目性质	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)＝(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目														
惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目	2024 年 01 月 16 日	惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目	生产建设	否	80,000	77,000	25.91	77,090.26	100.00%	2025 年 12 月 31 日	-9,346.04	-13,156.38	否	否
岳阳兴长研发中心项目	2024 年 01 月 16 日	岳阳兴长研发中心项目	研发项目	否	12,000	11,500	815.83	7,705.73	67.01%	2024 年 12 月 31 日	不适用	不适用	不适用	否
补充流动资金	2024 年 01 月 16 日	补充流动资金	运营管理	否	8,000	7,709.81		7,709.81	100.00%	不适用	不适用	不适用	不适用	否
承诺投资项目小计				--	100,000	96,209.81	841.74	92,505.80	--	--	-9,346.04	-13,156.38	--	--
超募资金投向														
无														
超募资金投向小计				--	0	0	0	0	--	--	0	0	--	--

合计		--	100,000	96,209.81	841.74	92,505.8	--	--	-9,346.04	-13,156.38	--	--
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因（含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因）	1、惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目自 2024 年初投入试生产，设备工艺调试工作持续开展。由于该装置属于公司自主开发催化剂的首次工业化应用，试验性生产操作耗时长；截止目前，高附加值产品生产取得阶段性进展，有待产能释放，致使项目效益未达预期。 2、研发中心项目旨在增加技术研发实力，存在募集资金投资无法单独核算效益的情况。 3、补充流动资金项目是为了推进本公司主营业务发展，增强资金实力，不直接产生效益，无法单独核算效益。										
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用										
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用										
存在擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的情形	不适用										
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用										
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用										
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用										
	2024 年 1 月 26 日，公司第十六届董事会第十一次会议、第十六届监事会第十次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入的自筹资金的议案》，同意公司以募集资金置换预先投入募投项目及支付发行费用的自筹资金共 59,980.99 万元。										
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	适用										
	2024 年 1 月 26 日，公司第十六届董事会第十一次会议、第十六届监事会第十次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用 1 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过十二个月。截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在使用闲置募集资金暂时补充流动资金情况。										
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用										
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2025 年 12 月 31 日，公司尚未使用的募集资金余额为人民币 3939.63 万元（含利息收入），其中 3896.95 万元用于研发中心项目建设，1.01 万元用于补充流动资金，其余部分用于惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目建设。公司严格按照募集资金管理的规范要求，对募集资金实行专户管理，上述尚未使用的募集资金均存放于募集资金银行监管账户。										
募集资金使用及披露中存在的问题	无										

或其他情况	

3、募集资金变更项目情况

□适用 ☑不适用
公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

☑适用 □不适用

相关内容，详见公司同日披露于巨潮资讯网的《中信建投证券股份有限公司关于岳阳兴长石化股份有限公司 2025 年度募集资金存放与使用情况的核查意见》、《天健会计师事务所（特殊普通合伙）募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》。

十七、其他重大事项的说明

□适用 ☑不适用
公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十八、公司子公司重大事项

□适用 ☑不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（＋，－）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	20,894,783	5.65%				-16,922,583	-16,922,583	3,972,200	1.08%
1、国家持股									
2、国有法人持股	14,116,283	3.82%				-14,116,283	-14,116,283		
3、其他内资持股	6,778,500	1.83%				-2,806,300	-2,806,300	3,972,200	1.08%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	6,778,500	1.83%				-2,806,300	-2,806,300	3,972,200	1.08%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	348,802,723	94.35%				16,729,583	16,729,583	365,532,306	98.92%
1、人民币普通股	348,802,723	94.35%				16,729,583	16,729,583	365,532,306	98.92%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其									

他									
三、股份总数	369,697,506	100.00%				-193,000	-193,000	369,504,506	100.00%

股份变动的原因

☑适用 □不适用

1、部分 2022 年限制性股票回购注销

鉴于 2022 年限制性股票激励计划首次授予的 1 名激励对象及预留授予的 1 名激励对象因个人原因主动离职而不再具备激励资格，公司相应回购注销上述人员已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 19.30 万股，于 2025 年 9 月 3 日完成回购注销，公司总股本由 369,697,506 股减少至 369,504,506 股。

2、公司 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个解除限售期及预留授予第一个解除限售期解除限售股份上市流通

鉴于 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个解除限售期及预留授予第一个解除限售期解除限售条件已达成，公司按规定为符合限制性股票解除限售资格的激励对象办理解除限售事项，共计 261.33 万股，于 2025 年 7 月 24 日上市流通。

股份变动的批准情况

☑适用 □不适用

公司于 2025 年 6 月 3 日召开第十六届董事会第二十一次会议和第十六届监事会第十八次会议，审议通过了《关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期及预留授予第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》和《关于回购注销部分限制性股票及调整回购价格的议案》，于 2025 年 6 月 25 日召开了第七十一次（2024 年度）股东会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票及调整回购价格的议案》。

上述批准情况详见公司于 2025 年 6 月 4 日和 2025 年 6 月 26 日在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及巨潮资讯网上刊登的相关公告。

股份变动的过户情况

☑适用 □不适用

公司已于 2025 年 9 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司办理完毕 2022 年限制性股票激励计划中已获授但尚未解除限售的限制性股票共 19.30 万股的回购注销手续。

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

□适用 ☑不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 ☑不适用

2、限售股份变动情况

☑适用 □不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
付锋	203,000	0	87,000	116,000	所持股份为股权激励股份，受股权激励规定及高管减持规定限售	第一个解除限售期：自授予登记完成之日起 24 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 36 个月内的最后一个交易日止，解除限售比例 30%； 第二个解除限售期：自授予登记完成之日起 36 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 48 个月内的最后一个交易日止，解除限售比例 30%； 第三个解除限售期：自授予登记完成之日起 48 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 60 个月内的最后一个交易日止，解除限售比例 40%。
邹海波	168,000	0	72,000	96,000	同上	同上
李湘波	168,000	0	72,000	96,000	同上	同上
霍国良	168,000	0	72,000	96,000	同上	同上
中层管理人员-总监级（6 人）	782,000	0	258,000	524,000	所持股份为股权激励股份，受股权激励规定限售	同上
中层管理人员-经理层级（52 人）	3,465,000	0	1,404,000	2,061,000	同上	同上
核心骨干人员（61 人）	1,631,500	0	648,300	983,200	同上	同上
中国石化集团资产经营管理有限公司	14,116,283	0	14,116,283	0	向特定对象发行股份	2025 年 7 月 16 日
合计	20,701,783	0	16,729,583	3,972,200	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

□适用 ☑不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

☑适用 □不适用

鉴于 2022 年限制性股票激励计划首次授予的 1 名激励对象及预留授予的 1 名激励对象因个人原因主动离职而不再具备激励资格，公司相应回购注销上述人员已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 19.30 万股。

经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，公司上述限制性股票回购注销事宜于 2025 年 9 月 3 日完成，公司总股本由 369,697,506 股变更为 369,504,506 股。

3、现存的内部职工股情况

□适用 ☑不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	23,760	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	26,718	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）	0

持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
中国石化集团资产经营管理有限公司	国有法人	22.82%	84,304,748	0	0	84,304,748	不适用	0
湖南长炼兴长企业服务有限公司	境内非国有法人	7.81%	28,840,987	0	0	28,840,987	质押	3,300,000
杨岳峰	境内自然人	3.09%	11,427,800	-734,600	0	11,427,800	不适用	0
湖南长炼兴长集团有限责任公司	境内非国有法人	2.93%	10,817,176	-1,285,200	0	10,817,176	质押	6,500,000
银河德睿资本管理有限公司	境内非国有法人	1.71%	6,302,267	6,302,267	0	6,302,267	不适用	0
姚金龙	境内自然人	1.61%	5,966,483	-1,178,800	0	5,966,483	不适用	0
申万宏源证券有限公司	国有法人	1.02%	3,755,400	3,755,400	0	3,755,400	不适用	0
中信中证资本管理有限公司	境内非国有法人	0.99%	3,668,770	3,668,770	0	3,668,770	不适用	0
白巨亮	境内自然人	0.87%	3,231,400	0	0	3,231,400	不适用	0
白文起	境内自然人	0.75%	2,777,739	173,400	0	2,777,739	不适用	0

战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	兴长企服、兴长集团为一致行动人，除此之外，未获知前 10 名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 10）	无

前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）

股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
中国石化集团资产经营管理有限公司	84,304,748	人民币普通股	84,304,748
湖南长炼兴长企业服务有限公司	28,840,987	人民币普通股	28,840,987
杨岳峰	11,427,800	人民币普通股	11,427,800
湖南长炼兴长集团有限责任公司	10,817,176	人民币普通股	10,817,176
银河德睿资本管理有限公司	6,302,267	人民币普通股	6,302,267
姚金龙	5,966,483	人民币普通股	5,966,483
申万宏源证券有限公司	3,755,400	人民币普通股	3,755,400
中信中证资本管理有限公司	3,668,770	人民币普通股	3,668,770
白巨亮	3,231,400	人民币普通股	3,231,400
白文起	2,777,739	人民币普通股	2,777,739
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	兴长企服、兴长集团为一致行动人，除此之外，未获知前 10 名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	无		

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

□适用 ☑不适用

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

□适用 ☑不适用

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

□是 ☑否

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

2、公司控股股东情况

控股股东性质：中央国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
中石化资产公司	许毅	2005 年 12 月 07 日	91110000710933868G	实业投资及投资管理;石油炼制;热力生产和供应;化肥生产;化工、化纤、精细化工产品生产、销售(不含危险化学品);石油化工原辅材料(危险化学品除外)、设备及零部件采购销售;建筑安装;机电设备仪表制造及检修服务;房地产业务;进出口业务;工程承包;招标代理;技术开发、技术服务;仓储服务;土地和自有房屋的出租;物业管理;劳务服务;以下项目限外埠分支机构经营:电力业务;集中式供水;危险货物运输;住宿、餐饮服务;港口经营;危险化学品生产、经营;出版物、包装装潢、印刷品印刷;室内游泳馆。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

控股股东报告期内变更

□适用 ☑不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：中央国资管理机构

实际控制人类型：法人

实际控制人名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
中国石油化工集团有限公司	侯启军	1983 年 09 月 14 日	9111000010169286X1	组织所属企业石油、天然气的勘探、开采、储运(含管道运输)、销售和综合利用;组织所属企业石油炼制;组织所属企业成品油的批发和零售;组织所属企业石油化工及其他化工产品的生产、销售、储存、运输经营活动;实业投资及投资管理;石油石化工程的勘探设计、施工、建筑安装;石油石化设备检修维修;机电设备制造;技术及信息、替代能源产品的研究、开发、应用、咨询服务;进出口业务。(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;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。)
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	中国石化集团有限公司直接持有的其他上市公司股权情况如下: 公司名称 持股数(股) 持股比例 中国石油化工股份有限公司 83,116,438,075 68.73% 中石化炼化工程(集团)股份有限公司 2,687,876,000 61.17% 中石化石油工程技术服务股份有限公司 9,968,726,364 52.59% 中石化石油机械股份有限公司 456,756,300 47.78%			

实际控制人报告期内变更

□适用 ☑不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

□适用 ☑不适用

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

□适用 ☑不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

□适用 ☑不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

□适用 ☑不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

□适用 ☑不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

□适用 ☑不适用

五、优先股相关情况

□适用 ☑不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

□适用 ☑不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 04 月 17 日
审计机构名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师姓名	郑生军、邓梦婕

审　计　报　告

天健审〔2026〕2-190 号

岳阳兴长石化股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了岳阳兴长石化股份有限公司（以下简称岳阳兴长公司）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、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了岳阳兴长公司 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《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于岳阳兴长公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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

（一）关联方关系及关联方交易披露的完整性、关联方交易的公允性

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注十一。

截至 2025 年 12 月 31 日，岳阳兴长公司存在与关联方之间的涉及不同交易类别且金额重大的关联交易。由于关联方数量较多、涉及的关联方交易种类多样，且关联方交易金额比较重大，存在未按准则规定披露重要关联方关系及其交易的风险，故我们将其认定为关键审计事项。

2. 审计应对

我们实施的主要程序包括:

(1) 了解与关联交易相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 获取岳阳兴长公司管理层（以下简称管理层）提供的关联方清单，并将其与财务系统中记录及从其他公开渠道获取的信息进行比对；检查股东大会、董事会、经理办公会会议记录，以确定是否存在管理层未识别的关联方；

(3) 获取管理层提供的关联交易发生额、余额明细及相关文件，并将其与财务记录进行核对；选取项目检查关联交易发生额及余额的对账结果；

(4) 了解关联交易的定价原则,获取企业关联交易的价格文件,检查相关合同中执行的关联交易价格情况；

(5) 获取关联交易的销售、采购和其他合同，并检查相关合同的执行情况；

(6) 选取项目函证关联方交易发生额及余额；

(7) 检查关联方关系及关联交易相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

（二）固定资产账面价值

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三（十七）、附注五（一）12。

公司固定资产账面价值占资产总额比重较大，管理层对固定资产的会计处理涉及较多判断，故我们将固定资产账面价值认定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对固定资产，我们实施的审计程序主要包括：

(1) 了解与固定资产管理相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 检查固定资产的初始计量，对于外购的固定资产，检查采购合同、发票、验收单等支持性文件，对于自行建造的固定资产，检查固定资产确认时点以及在建工程的相关验收记录，确定入账价值及入账时间是否准确，是否符合企业会计准则的规定；

(3) 检查在建工程项目的预算及审批，对比在建工程实际投入情况，并与预算金额对比，分析在建工程各项投入的合理性；

(4) 现场察看重要的在建工程，了解在建项目的完工进度和转固条件，对重要的房屋建筑物及设备进行监盘，评价在建工程的投资进度与完工进度是否匹配，获取并检查公司的转固原始凭证，核查是否存在延迟转固的情形；

(5) 对固定资产进行折旧测算，检查各大类固定资产折旧年限是否符合规定，折旧计提是否与会计政策一致，是否准确计入当期损益；

(6) 了解在建项目的资金来源，评价利息资本化的条件是否符合企业会计准则的要求，测算和评价利息资本化金额的准确性；

(7) 与管理层讨论固定资产、在建工程在资产负债表日是否存在可能发生减值的迹象，并取得管理层固定资产减值测试计算表，复核计提固定资产减值准备的依据是否充分，会计处理是否正确；

(8) 评价管理层聘请的外部估值专家的专业胜任能力和独立性；

(9) 检查固定资产账面价值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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，管理层负责评估岳阳兴长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，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

岳阳兴长公司治理层（以下简称治理层）负责监督岳阳兴长公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对岳阳兴长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岳阳兴长公司不能持续经营。

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

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

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

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

天健会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师：郑生军

（项目合伙人）

中国·杭州　　中国注册会计师：邓梦婕

二〇二六年四月十七日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：岳阳兴长石化股份有限公司

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	251,581,321.10	274,384,001.06
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	99,541,116.16	36,393,882.72
应收账款	146,632,453.59	90,572,174.41
应收款项融资	3,750,306.01	5,813,659.33
预付款项	46,485,645.04	31,356,995.61
应收保费		

应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	5,719,342.79	3,568,995.96
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	237,072,376.79	175,022,395.76
其中：数据资源		
合同资产	11,601,875.02	6,514,896.50
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	154,193,532.13	123,147,863.82
流动资产合计	956,577,968.63	746,774,865.17
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	72,391,881.61	63,248,530.22
其他权益工具投资	57,575,000.00	55,905,325.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,873,159,865.79	927,837,239.83
在建工程	132,151,598.55	936,629,495.07
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	7,349,861.16	4,715,016.80
无形资产	291,054,987.83	299,825,243.00
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	225,000.00	225,000.00
长期待摊费用	6,569,178.27	7,918,359.26
递延所得税资产	23,815,956.15	15,360,530.69
其他非流动资产	9,539,860.23	12,874,349.35
非流动资产合计	2,473,833,189.59	2,324,539,089.22
资产总计	3,430,411,158.22	3,071,313,954.39
流动负债：		
短期借款	353,965,823.85	119,783,804.45
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		

衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	227,391,466.72	298,911,012.76
预收款项	1,358,337.06	1,467,718.84
合同负债	56,434,655.40	57,166,874.55
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	41,616,865.71	40,387,196.16
应交税费	25,730,056.84	37,588,873.36
其他应付款	46,292,408.01	65,974,854.77
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	42,722,696.50	23,683,789.33
其他流动负债	18,342,335.02	13,219,830.07
流动负债合计	813,854,645.11	658,183,954.29
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	370,502,177.01	122,388,155.44
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	5,646,999.73	3,041,430.32
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	3,932,772.82	367,450.00
递延收益	35,255,830.64	10,120,869.57
递延所得税负债	1,910,749.96	5,252,385.79
其他非流动负债		
非流动负债合计	417,248,530.16	141,170,291.12
负债合计	1,231,103,175.27	799,354,245.41
所有者权益：		
股本	369,504,506.00	369,697,506.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,069,010,423.86	1,079,486,198.14
减：库存股	29,036,440.00	50,281,775.00
其他综合收益	33,350,625.00	32,098,368.75
专项储备	26,631,366.56	26,434,581.67
盈余公积	181,861,193.63	178,293,231.36

一般风险准备		
未分配利润	421,482,975.88	514,052,478.04
归属于母公司所有者权益合计	2,072,804,650.93	2,149,780,588.96
少数股东权益	126,503,332.02	122,179,120.02
所有者权益合计	2,199,307,982.95	2,271,959,708.98
负债和所有者权益总计	3,430,411,158.22	3,071,313,954.39

法定代表人：王妙云　　主管会计工作负责人：李湘波　　会计机构负责人：徐旦

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	142,291,225.01	159,068,793.26
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	9,686,451.65	1,149,527.00
应收账款	43,787,097.52	50,964,966.66
应收款项融资	1,231,388.93	
预付款项	8,755,673.09	10,991,513.98
其他应收款	1,154,762,654.16	1,074,803,983.32
其中：应收利息		
应收股利		
存货	34,677,883.25	48,519,870.15
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	11,979,200.89	10,222,032.23
流动资产合计	1,407,171,574.50	1,355,720,686.60
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	386,637,098.00	389,800,579.47
其他权益工具投资	57,575,000.00	55,905,325.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	477,422,681.14	486,369,424.34
在建工程	33,993,414.68	23,761,174.44
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	4,805,624.27	1,805,747.23
无形资产	128,514,097.70	131,446,906.27
其中：数据资源		

开发支出		
其中：数据资源		
商誉	225,000.00	225,000.00
长期待摊费用	5,932,954.26	6,860,089.74
递延所得税资产		
其他非流动资产	6,137,646.46	4,939,881.61
非流动资产合计	1,101,243,516.51	1,101,114,128.10
资产总计	2,508,415,091.01	2,456,834,814.70
流动负债：		
短期借款	29,399,663.87	
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	43,261,336.11	47,035,873.69
预收款项	1,358,337.06	1,467,718.84
合同负债	12,494,689.37	13,087,295.35
应付职工薪酬	24,592,793.78	25,834,406.59
应交税费	14,448,615.55	29,879,595.38
其他应付款	48,944,314.16	66,663,017.30
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	3,122,406.07	1,225,593.28
其他流动负债	1,624,309.62	1,701,348.40
流动负债合计	179,246,465.59	186,894,848.83
非流动负债：		
长期借款	33,022,875.00	
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,702,609.48	788,070.65
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	32,374,663.97	10,120,869.57
递延所得税负债	1,855,878.96	5,252,385.79
其他非流动负债		
非流动负债合计	70,956,027.41	16,161,326.01
负债合计	250,202,493.00	203,056,174.84
所有者权益：		
股本	369,504,506.00	369,697,506.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	1,043,794,281.64	1,057,069,465.42
减：库存股	29,036,440.00	50,281,775.00
其他综合收益	33,350,625.00	32,098,368.75
专项储备	15,824,683.11	19,168,604.55
盈余公积	181,861,193.63	178,293,231.36
未分配利润	642,913,748.63	647,733,238.78
所有者权益合计	2,258,212,598.01	2,253,778,639.86
负债和所有者权益总计	2,508,415,091.01	2,456,834,814.70

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	3,709,975,076.58	3,822,635,856.52
其中：营业收入	3,709,975,076.58	3,822,635,856.52
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	3,736,768,378.62	3,751,865,271.90
其中：营业成本	3,159,591,873.03	3,144,757,529.08
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	336,454,834.72	375,571,091.48
销售费用	30,381,297.94	31,525,701.28
管理费用	123,301,103.80	125,664,985.50
研发费用	75,673,618.91	72,538,910.36
财务费用	11,365,650.22	1,807,054.20
其中：利息费用	13,267,807.00	5,587,978.83
利息收入	2,263,157.22	3,851,861.97
加：其他收益	7,751,971.99	7,339,494.28
投资收益（损失以“－”号填列）	-301,590.90	316,567.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-923,851.97	-519,117.37
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-142,975.00	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,235,605.62	1,764,454.56
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-8,997,294.89	-1,219,289.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）	185,095.94	5,647,404.57
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-31,533,700.52	84,619,216.43
加：营业外收入	884,414.90	1,125,380.75
减：营业外支出	1,666,584.00	2,153,897.67
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-32,315,869.62	83,590,699.51
减：所得税费用	13,511,642.37	30,359,267.44
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-45,827,511.99	53,231,432.07
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-45,827,511.99	53,231,432.07
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	-52,070,389.29	63,125,607.38
2.少数股东损益	6,242,877.30	-9,894,175.31
六、其他综合收益的税后净额	1,252,256.25	-2,912,182.38
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,252,256.25	-2,912,182.38
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	1,252,256.25	-2,912,182.38
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	1,252,256.25	-2,912,182.38
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-44,575,255.74	50,319,249.69
归属于母公司所有者的综合收益总	-50,818,133.04	60,213,425.00

额		
归属于少数股东的综合收益总额	6,242,877.30	-9,894,175.31
八、每股收益		
（一）基本每股收益	-0.14	0.17
（二）稀释每股收益	-0.14	0.17

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

法定代表人：王妙云　　主管会计工作负责人：李湘波　　会计机构负责人：徐旦

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	2,175,794,943.05	2,813,695,697.92
减：营业成本	1,722,103,139.48	2,202,808,759.41
税金及附加	331,488,562.08	372,541,217.19
销售费用	9,001,702.66	9,953,147.94
管理费用	71,390,434.82	77,473,157.27
研发费用	56,739,574.63	55,222,572.61
财务费用	-30,957,321.95	-30,648,112.07
其中：利息费用	689,782.78	915,037.04
利息收入	31,709,049.82	31,610,453.52
加：其他收益	6,122,997.97	6,284,905.12
投资收益（损失以“－”号填列）	15,131,541.77	8,923,950.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	184,326.08	-301,050.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	643,559.39	3,858,860.73
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-472,449.52	-96,983.23
资产处置收益（损失以“-”号填列）	160,678.66	5,865,544.67
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	37,615,179.60	151,181,232.86
加：营业外收入	38,492.10	554,593.47
减：营业外支出	1,482,632.30	1,136,692.90
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	36,171,039.40	150,599,133.43
减：所得税费用	491,416.68	28,139,453.29
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	35,679,622.72	122,459,680.14

（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	35,679,622.72	122,459,680.14
（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	1,252,256.25	-2,912,182.38
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	1,252,256.25	-2,912,182.38
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	1,252,256.25	-2,912,182.38
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	36,931,878.97	119,547,497.76
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	3,881,431,940.51	4,163,263,597.10
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	4,538,098.52	6,199,304.71
收到其他与经营活动有关的现金	98,690,187.92	107,523,271.59
经营活动现金流入小计	3,984,660,226.95	4,276,986,173.40
购买商品、接受劳务支付的现金	3,430,224,345.51	3,383,861,127.73
客户贷款及垫款净增加额		

存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	156,714,177.02	158,850,561.12
支付的各项税费	392,468,964.65	551,821,427.68
支付其他与经营活动有关的现金	147,352,463.89	147,985,815.35
经营活动现金流出小计	4,126,759,951.07	4,242,518,931.88
经营活动产生的现金流量净额	-142,099,724.12	34,467,241.52
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	1,225,000.00	1,225,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	549,213.21	15,337,449.70
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		
投资活动现金流入小计	1,774,213.21	16,562,449.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	315,031,388.64	459,897,026.58
投资支付的现金	10,000,000.00	59,000,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	325,031,388.64	518,897,026.58
投资活动产生的现金流量净额	-323,257,175.43	-502,334,576.88
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		10,100,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		10,100,000.00
取得借款收到的现金	680,159,674.35	189,769,970.75
收到其他与筹资活动有关的现金	83,710,295.47	25,070,261.47
筹资活动现金流入小计	763,869,969.82	224,940,232.22
偿还债务支付的现金	267,481,861.10	536,974,520.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,687,527.44	45,560,876.97
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	3,357,290.02	1,690,658.87
筹资活动现金流出小计	321,526,678.56	584,226,055.99
筹资活动产生的现金流量净额	442,343,291.26	-359,285,823.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	211,546.85	32,577.70
五、现金及现金等价物净增加额	-22,802,061.44	-827,120,581.43
加：期初现金及现金等价物余额	274,382,882.54	1,101,503,463.97
六、期末现金及现金等价物余额	251,580,821.10	274,382,882.54

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		

销售商品、提供劳务收到的现金	2,440,651,960.34	3,183,189,420.81
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	94,610,086.94	82,605,242.07
经营活动现金流入小计	2,535,262,047.28	3,265,794,662.88
购买商品、接受劳务支付的现金	1,902,562,087.61	2,365,345,900.00
支付给职工以及为职工支付的现金	96,727,873.32	106,242,344.47
支付的各项税费	360,728,480.62	537,087,248.04
支付其他与经营活动有关的现金	113,709,715.30	106,098,143.08
经营活动现金流出小计	2,473,728,156.85	3,114,773,635.59
经营活动产生的现金流量净额	61,533,890.43	151,021,027.29
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	203,891.74	879,030.95
取得投资收益收到的现金	11,225,000.00	9,225,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	307,563.62	15,217,846.70
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	97,322,100.82	325,000,000.00
投资活动现金流入小计	109,058,556.18	350,321,877.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	64,042,331.19	175,648,835.50
投资支付的现金	10,000,000.00	74,270,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	137,205,000.00	819,350,000.00
投资活动现金流出小计	211,247,331.19	1,069,268,835.50
投资活动产生的现金流量净额	-102,188,775.01	-718,946,957.85
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	125,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	9,387,941.65	
筹资活动现金流入小计	134,387,941.65	
偿还债务支付的现金	70,000,000.00	270,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,535,335.32	37,755,306.14
支付其他与筹资活动有关的现金	2,975,290.00	1,558,658.87
筹资活动现金流出小计	110,510,625.32	309,313,965.01
筹资活动产生的现金流量净额	23,877,316.33	-309,313,965.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-16,777,568.25	-877,239,895.57
加：期初现金及现金等价物余额	159,068,293.26	1,036,308,188.83
六、期末现金及现金等价物余额	142,290,725.01	159,068,293.26

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
		优先股	永续债	其他											
一、	369,				1,07	50,2	32,0	26,4	178,		514,		2,14	122,	2,27

上年期末余额	697,506.00				9,486,198.14	81,775.00	98,368.75	34,581.67	293,231.36		052,478.04		9,780,588.96	179,120.02	1,959,708.98
加：会计政策变更															
期差错更正															
他															
二、本年期初余额	369,697,506.00				1,079,486,198.14	50,281,775.00	32,098,368.75	26,434,581.67	178,293,231.36		514,052,478.04		2,149,780,588.96	122,179,120.02	2,271,959,708.98
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	－193,000.00				－10,475,774.28	－21,245,335.00	1,252,256.25	196,784.89	3,567,962.27		－92,569,502.16		－76,975,938.03	4,324,212.00	－72,651,726.03
（一）综合收益总额							1,252,256.25				－52,070,389.29		－50,818,133.04	6,242,877.30	－44,575,255.74
（二）所有者投入和减少资本	－193,000.00				－10,475,774.28	－21,245,335.00							10,576,560.72	－2,799,409.50	7,777,151.22
1.所有者投入的普通股	－193,000.00				－1,506,650.00	－1,699,650.00									
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					-11,835,737.14								-11,835,737.14	-11,835,737.14
4.其他					-2,866,612.86	-19,545,685.00						22,412,297.86	-2,799,409.50	19,612,888.36
（三）利润分配									3,567,962.27		-40,499,112.87		-36,931,150.60	-36,931,150.60
1.提取盈余公积									3,567,962.27		-3,567,962.27			
2.提取一般风险准备														
3.对所有者（或股东）的分配											-36,931,150.60		-36,931,150.60	-36,931,150.60
4.其他														
（四）所有者权益内部结转														
1.资本公积转增资本（或股本）														
2.盈余公积														

转增资本（或股本）															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
（五）专项储备								196,784.89					196,784.89	880,744.20	1,077,529.09
1.本期提取								19,108,643.15					19,108,643.15	3,069,090.49	22,177,733.64
2.本期使用								-18,911,858.26					-18,911,858.26	-2,188,346.29	-21,100,204.55
（六）其他															
四、本期期末余额	369,504,506.00				1,069,010,423.86	29,036,440.00	33,350,625.00	26,631,366.56	181,861,193.63		421,482,975.88		2,072,804,650.93	126,503,332.02	2,199,307,982.95

上期金额

单位：元

项目	2024 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东	所有者权
	股本	其他权益工具	资本	减：	其他	专项	盈余	一般	未分	其他	小计		

		优先股	永续债	其他	公积	库存股	综合收益	储备	公积	风险准备	配利润			权益	益合计
一、上年期末余额	369,697,506.00				1,058,772,729.13	64,380,650.00	35,010,551.13	21,958,535.79	166,047,263.35		500,142,589.27		2,087,248,524.67	116,891,602.02	2,204,140,126.69
加：会计政策变更															
期差错更正															
他															
二、本年期初余额	369,697,506.00				1,058,772,729.13	64,380,650.00	35,010,551.13	21,958,535.79	166,047,263.35		500,142,589.27		2,087,248,524.67	116,891,602.02	2,204,140,126.69
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					20,713,469.01	-14,098,875.00	-2,912,182.38	4,476,045.88	12,245,968.01		13,909,888.77		62,532,064.29	5,287,518.00	67,819,582.29
（一）综合收益总额							-2,912,182.38				63,125,607.38		60,213,425.00	-9,894,175.31	50,319,249.69
（二）所有者投入和减少资本					20,713,469.01	-14,098,875.00							34,812,344.01	15,382,800.00	50,195,144.01
1.所有者投入的普通股						-14,098,875.00							14,098,875.00	15,382,800.00	29,481,675.00
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					23,124,643.21								23,124,643.21	
4. 其他					-2,411,174.20								-2,411,174.20	
（三）利润分配									12,245,968.01		-49,215,718.61		-36,969,750.60	
1. 提取盈余公积									12,245,968.01		-12,245,968.01			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配											-36,969,750.60		-36,969,750.60	
4. 其他														
（四）所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本（或股本）														

2.盈余公积转增资本（或股本）															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
（五）专项储备								4,476,045.88					4,476,045.88	-201,106.69	4,274,939.19
1.本期提取								15,475,612.75					15,475,612.75	1,716,138.34	17,191,751.09
2.本期使用								-10,999,566.87					-10,999,566.87	-1,917,245.03	-12,916,811.90
（六）其他															
四、本期期末余额	369,697,506.00				1,079,486,198.14	50,281,775.00	32,098,368.75	26,434,581.67	178,293,231.36		514,052,478.04		2,149,780,588.96	122,179,120.02	2,271,959,708.98

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	369,697,506.00				1,057,069,465.42	50,281,775.00	32,098,368.75	19,168,604.55	178,293,231.36	647,733,238.78		2,253,778,639.86
加：会计政策变更												
期差错更正												
他												
二、本年期初余额	369,697,506.00				1,057,069,465.42	50,281,775.00	32,098,368.75	19,168,604.55	178,293,231.36	647,733,238.78		2,253,778,639.86
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-193,000.00				-13,275,183.78	-21,245,335.00	1,252,256.25	-3,343,921.44	3,567,962.27	-4,819,490.15		4,433,958.15
（一）综合收益总额							1,252,256.25			35,679,622.72		36,931,878.97
（二）所有者投入和减少资本	-193,000.00				-13,275,183.78	-21,245,335.00						7,777,151.22
1．所有者	-193,0				-1,506	-1,699						

投入的普通股	00.00				,650.00	,650.00						
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					-11,835,737.14							-11,835,737.14
4．其他					67,203.36	-19,545,685.00						19,612,888.36
（三）利润分配									3,567,962.27	-40,499,112.87		-36,931,150.60
1．提取盈余公积									3,567,962.27	-3,567,962.27		
2．对所有者（或股东）的分配												
3．其他										-36,931,150.60		-36,931,150.60
（四）所有者权益内部结转												
1．资本公积转增资本（或股												

本）												
2．盈余公积转增资本（或股本）												
3．盈余公积弥补亏损												
4．设定受益计划变动额结转留存收益												
5．其他综合收益结转留存收益												
6．其他												
（五）专项储备								-3,343,921.44				-3,343,921.44
1．本期提取								11,054,644.78				11,054,644.78
2．本期使用								-14,398,566.22				-14,398,566.22
（六）其他												
四、本期期末余额	369,504,506.00				1,043,794,281.64	29,036,440.00	33,350,625.00	15,824,683.11	181,861,193.63	642,913,748.63		2,258,212,598.01

上期金额

单位：元

项目	2024 年度

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	369,697,506.00				1,061,490,686.38	64,380,650.00	35,010,551.13	16,941,238.72	166,047,263.35	574,489,277.25		2,159,295,872.83
加：会计政策变更												
期差错更正												
他												
二、本年期初余额	369,697,506.00				1,061,490,686.38	64,380,650.00	35,010,551.13	16,941,238.72	166,047,263.35	574,489,277.25		2,159,295,872.83
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-4,421,220.96	-14,098,875.00	-2,912,182.38	2,227,365.83	12,245,968.01	73,243,961.53		94,482,767.03
（一）综合收益总额							-2,912,182.38			122,459,680.14		119,547,497.76
（二）所有者投入和减少资本					20,994,099.04	-14,098,875.00						35,092,974.04
1．所有者投入的普通股						-14,098,875.00						14,098,875.00
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					23,124,643.21							23,124,643.21
4．其他					-2,130,544.17							-2,130,544.17
（三）利润分配									12,245,968.01	-49,215,718.61		-36,969,750.60
1．提取盈余公积									12,245,968.01	-12,245,968.01		
2．对所有者（或股东）的分配										-36,969,750.60		-36,969,750.60
3．其他												
（四）所有者权益内部结转												
1．资本公积转增资本（或股本）												
2．盈余公积转增资本（或股												

本）												
3．盈余公积弥补亏损												
4．设定受益计划变动额结转留存收益												
5．其他综合收益结转留存收益												
6．其他												
（五）专项储备								2,227,365.83				2,227,365.83
1．本期提取								10,754,566.19				10,754,566.19
2．本期使用								-8,527,200.36				-8,527,200.36
（六）其他					-25,415,320.00							-25,415,320.00
四、本期期末余额	369,697,506.00				1,057,069,465.42	50,281,775.00	32,098,368.75	19,168,604.55	178,293,231.36	647,733,238.78		2,253,778,639.86

岳阳兴长石化股份有限公司

财务报表附注

2025 年度

金额单位：人民币元

一、公司基本情况

岳阳兴长石化股份有限公司（以下简称公司或本公司）系 1989 年 1 月 31 日经岳阳市体改办批准由长岭炼油化工总厂劳动服务公司独家发起设立的股份有限公司，总部位于湖南省岳阳市。公司现持有统一社会信用代码为 914306001862018 70U 的营业执照，注册资本 369,504,506.00 元，股份总数 369,504,506 股（每股面值 1 元）。其中，有限售条件的流通股份 A 股 3,972,200 股；无限售条件的流通股份 A 股 365,532,306 股。公司股票已于 1997 年 6 月 25 日在深圳证券交易所挂牌交易。

本公司属石油化工行业，主要产品包括甲基叔丁基醚、液化石油气、丙烯、工业异辛烷、邻甲酚、煅烧石油焦、特种聚丙烯等。主要经营活动为化工产品生产及销售(不含许可类化工产品)；石油制品制造及销售(不含危险化学品)；合成材料制造及销售(不含危险化学品)；塑料制品及销售等。

本财务报表业经公司 2026 年 4 月 17 日第十六届董事会第二十六次会议批准对外报出。

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编制基础。

(二) 持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

三、重要会计政策及会计估计

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对金融工具减值、存货、固定资产折旧、在建工程、无形资产、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

(一) 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）重要性标准确定方法和选择依据

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提坏账准备的应收账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的核销应收账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的核销其他应收款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的预付款项	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的应付账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年或逾期的预收款项	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的合同负债	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的预计负债	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的在建工程项目	单项工程投资总额超过净资产的 3%
重要的投资活动现金流量	单项金额超过资产总额 5%
重要的子公司、非全资子公司	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 15%
重要的合营企业、联营企业	单项长期股权投资账面价值超过集团净资产的 15%/单项权益法核算的投资收益超过集团利润总额的 15%

（六）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司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份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日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，确认为商誉；如果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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，其差额计入当期损益。

（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

拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报金额的，认定为控制。

2. 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（八）合营安排分类及共同经营会计处理方法

1. 合营安排分为共同经营和合营企业。

2. 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

(1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；

(2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；

(3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；

(4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；

(5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

（九）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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）外币业务和外币报表折算

1. 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件的资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

2. 外币财务报表折算

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，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；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。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

(十一) 金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；(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) 不属于上述(1)或(2)的财务担保合同，以及不属于上述(1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺；(4) 以摊余成本计量的金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

(1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益

中转出，计入留存收益。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

(3) 金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

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

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

3) 不属于上述 1)或 2)的财务担保合同，以及不属于上述 1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：① 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；② 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

4) 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

② 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第23号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

2) 当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或

保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；(2) 保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；(2) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5. 金融工具减值

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、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于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的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指

公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

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，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

6. 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：(1) 公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；(2) 公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

(十二) 应收款项和合同资产预期信用损失的确认标准和计提方法

1. 按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收商业承兑汇票		
应收财务公司承兑汇票		
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——合并范围内关联往来组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
合同资产——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制合同资产账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款——合并范围内关联往来组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

2. 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

账　龄	应收账款 预期信用损失率（%）	其他应收款 预期信用损失率（%）
1 年以内（含，下同）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

应收账款和其他应收款的账龄自初始确认日起算。

3. 按单项计提预期信用损失的应收款项和合同资产的认定标准

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项和合同资产，公司按单项计提预期信用损失。

（十三）存货

1. 存货的分类

存货包括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。

2. 发出存货的计价方法

原材料及库存商品发出采用月末一次加权平均法。

3. 存货的盘存制度

存货的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

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

5. 存货跌价准备

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照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）划分为持有待售的非流动资产或处置组、终止经营

1. 持有待售的非流动资产或处置组的分类

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：(1) 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；(2) 出售极可能发生，即公司已经就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。

公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，在取得日将其划分为持有待售类别。

因公司无法控制的下列原因之一，导致非关联方之间的交易未能在一年内完成，且公司仍然承诺出

售非流动资产或处置组的，继续将非流动资产或处置组划分为持有待售类别：(1) 买方或其他方意外设定导致出售延期的条件，公司针对这些条件已经及时采取行动，且预计能够自设定导致出售延期的条件起一年内顺利化解延期因素；(2) 因发生罕见情况，导致持有待售的非流动资产或处置组未能在一年内完成出售，公司在最初一年内已经针对这些新情况采取必要措施且重新满足了持有待售类别的划分条件。

2. 持有待售的非流动资产或处置组的会计处理

(1) 初始计量和后续计量

初始计量和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，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。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

(2) 资产减值损失转回的会计处理

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

(3) 不再继续划分为持有待售类别以及终止确认的会计处理

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：1) 划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；2) 可收回

金额。

终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

3. 终止经营的确认标准

满足下列条件之一的、已经被处置或划分为持有待售类别且能够单独区分的组成部分确认为终止经营：

(1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

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

(3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

4. 终止经营的列报方法

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

(十五) 长期股权投资

1. 共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，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形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3. 后续计量及损益确认方法

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。

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1）个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2）合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，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，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1）个别财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2）合并财务报表

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

（十六）投资性房地产

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

（十七）固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类固定资产的折旧方法

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	4.00	4.80
机器设备	年限平均法	10	4.00	9.60
电子设备	年限平均法	5	4.00	19.20
运输工具	年限平均法	5	4.00	19.20

（十八）在建工程

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

类　别	在建工程结转为固定资产的标准和时点[注]
房屋及建筑物	主体建设工程及配套工程已实质完工、达到预定设计要求并经验收
机器设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

注：预定可使用状态的判断标准，具体如下：

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。

固定资产达到预定可使用状态前试生产的存货，公司以正常设计生产能力下的必要合理支出为基础，确认相关存货成本，试运行期间实际投入金额超出存货成本的部分计入在建工程。其中，正常设计生产能力下的必要合理支出，公司是结合固定资产达到预定可使用状态后的正常设计产能、产品正常生产投入产出比等因素考虑。

（十九）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；

3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（二十）无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术、软件等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体如下：

项　目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	权利有效期与营业期限较短者	直线法
非专利技术及专利技术使用权	专利权有限年限，其他按照合同、协议约定的可使用期限	直线法
软件	5 年	直线法

3. 研发支出的归集范围

(1) 人员人工费用

人员人工费用包括公司研发人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用。

研发人员同时服务于多个研究开发项目的，人工费用的确认依据公司管理部门提供的各研究开发项目研发人员的工时记录，在不同研究开发项目间按比例分配。

直接从事研发活动的人员、外聘研发人员同时从事非研发活动的，公司根据研发人员在不同岗位的工时记录，将其实际发生的人员人工费用，按实际工时占比等合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

(2) 直接投入费用

直接投入费用是指公司为实施研究开发活动而实际发生的相关支出。包括：1) 直接消耗的材料、燃料和动力费用；2) 用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，不构成固定资产的样品、样机及一般测试手段购置费，试制产品的检验费；3) 用于研究开发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、检测、维修等费用。

(3) 折旧费用与长期待摊费用

折旧费用是指用于研究开发活动的仪器、设备和在用建筑物的折旧费。

用于研发活动的仪器、设备及在用建筑物，同时又用于非研发活动的，对该类仪器、设备、在用建筑物使用情况做必要记录，并将其实际发生的折旧费按实际工时和使用面积等因素，采用合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

长期待摊费用是指研发设施的改建、改装、装修和修理过程中发生的长期待摊费用，按实际支出进行归集，在规定的期限内分期平均摊销。

(4) 无形资产摊销费用

无形资产摊销费用是指用于研究开发活动的软件、知识产权、非专利技术（专有技术、许可证、设计和计算方法等）的摊销费用。

(5) 委托外部研究开发费用

委托外部研究开发费用是指公司委托境内外其他机构或个人进行研究开发活动所发生的费用（研究开发活动成果为公司所拥有，且与公司的主要经营业务紧密相关）。

(6) 其他费用

其他费用是指上述费用之外与研究开发活动直接相关的其他费用，包括技术图书资料费、资料翻译费、专家咨询费、高新科技研发保险费，研发成果的检索、论证、评审、鉴定、验收费用，知识产权的申请费、注册费、代理费，会议费、差旅费、通讯费等。

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

(二十一) 部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资

产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（二十二）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果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

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2. 短期薪酬的会计处理方法

在职工为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，并计入当期损益或相关资产成本。

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司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。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，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：(1) 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；(2) 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。

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（二十四）预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2. 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（二十五）股份支付

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

(1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

(2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按

公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

(3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司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；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司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；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

(二十六) 收入

1. 收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：(1) 客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；(2) 客户能够控制公司履约过程中在建商品；(3) 公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：(1) 公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；(2) 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；(3) 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；(4) 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；(5) 客户已接受该商品；(6) 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

2. 收入计量原则

(1) 公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服

务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

(2) 合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

(3) 合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

(4) 合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

3. 收入确认的具体方法

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确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。公司取得收入的主要经营活动为销售石油化工产品、新材料产品、成品油等，均属于在某一时点履行的履约义务，即在控制权转移给购货方时予以确认，公司根据合同约定将产品交付给客户，并取得购货单位签字或盖章确认的送货单，商品控制权即转移给购货方并确认收入。

(二十七) 合同取得成本、合同履约成本

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

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

2. 该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

3. 该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，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）合同资产、合同负债

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件(即，仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利（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。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

（二十九）政府补助

1. 政府补助在同时满足下列条件时予以确认：(1) 公司能够满足政府补助所附的条件；(2) 公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

4. 与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

5. 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，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。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

（三十）递延所得税资产、递延所得税负债

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），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. 确认递延所得税资产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。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果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利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

5. 同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：(1) 拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

（三十一）租赁

1. 公司作为承租人

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

(1) 使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：1) 租赁负债的初始计量金额；2) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；3) 承租人发生的初始直接费用；4) 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款

约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

(2) 租赁负债

在租赁期开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

2. 公司作为出租人

在租赁开始日，公司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划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

(1) 经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁

在租赁期开始日，公司按照租赁投资净额未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

3. 售后租回

(1) 公司作为承租人

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，

计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理。

(2) 公司作为出租人

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据《企业会计准则第 21 号——租赁》对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

(三十二) 安全生产费

公司按照财政部、应急部发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财资〔2022〕136 号）的规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，该固定资产在以后期间不再计提折旧。

(三十三) 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

1. 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；

2. 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

3. 能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

(三十四) 其他重要的会计政策和会计估计

1. 采用套期会计的依据、会计处理方法

(1) 套期包括公允价值套期/现金流量套期/境外经营净投资套期。

(2) 对于满足下列条件的套期，运用套期会计方法进行处理：1) 套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期工具组成；2) 在套期开始时，公司正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和公司从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件；3) 该套期关系符合套期有效性要求。

套期同时满足下列条件时，公司认定套期关系符合套期有效性要求：1) 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；2) 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地

位；3）套期关系的套期比率等于公司实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡。

公司在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，公司进行套期关系再平衡。

(3) 套期会计处理

1）公允价值套期

① 套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

② 被套期项目因风险敞口形成的利得或损失计当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。被套期项目为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整；被套期项目为公司选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入其他综合收益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整。

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

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，公司对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的实际利率进行摊销，并计入当期损益。被套期项目为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，按照相同的方式对累计已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

2）现金流量套期

① 套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益，无效部分计入当期损益。现金流量套期储备的金额按照以下两项的绝对额中较低者确认：A. 套期工具自套期开始的累计利得或损失；B. 被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

② 被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者

非金融资产和非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

③ 其他现金流量套期，原计入其他综合收益的现金流量套期储备金额，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

3) 境外经营净投资套期

套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，确认为其他综合收益，并在处置境外经营时，将其转出计入当期损益；套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

2. 与回购公司股份相关的会计处理方法

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

四、税项

(一) 主要税种及税率

税　种	计税依据	税　率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、9%、6%、5%
消费税	应纳税销售额（量）	1.52 元/升
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	实际缴纳的流转税税额	7%、1%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%

(二) 税收优惠

1. 根据财政部、国家税务总局 2012 年 5 月 25 日发布的《关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》(财税〔2012〕39 号),本公司之控股子公司湖南新岭化工股份有限公司出口商品适用免抵退税办法，即出口自产货物和视同自产货物及对外提供加工修理修配劳务，免征增值税，相应的进项税

额抵减应纳增值税额(不包括适用增值税即征即退、先征后退政策的应纳增值税额),未抵减完的部分予以退还。新岭化工外销出口商品退税率为 13%。

2. 根据《海南自由贸易港鼓励类产业目录(2024 年本)》，在“批发和零售业”部分明确将“大宗商品贸易(国家实行配额管理的商品除外)”列为海南自由贸易港新增鼓励类产业。本公司之控股子公司立恒新材料（海南）有限责任公司属于大宗贸易，预计 2026 年将由小微企业转为一般纳税人，故未来适用所得税税率为 15%。

五、合并财务报表项目注释

(一) 合并资产负债表项目注释

1. 货币资金

(1) 明细情况

项　目	期末数	期初数
库存现金	36,733.06	39,226.14
银行存款	250,547,721.92	274,344,156.40
其他货币资金	996,866.12	618.52
合　计	251,581,321.10	274,384,001.06

(2) 其他说明

其中银行存款中 POS 机押金 500.00 元使用受限。

2. 应收票据

(1) 明细情况

项　目	期末数	期初数
银行承兑汇票	99,541,116.16	36,393,882.72
合　计	99,541,116.16	36,393,882.72

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种　类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按组合计提坏账准备	99,541,116.16	100.00			99,541,116.16

种　类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
其中：银行承兑汇票	99,541,116.16	100.00			99,541,116.16
合　计	99,541,116.16	100.00			99,541,116.16

（续上表）

种　类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按组合计提坏账准备	36,393,882.72	100.00			36,393,882.72
其中：银行承兑汇票	36,393,882.72	100.00			36,393,882.72
合　计	36,393,882.72	100.00			36,393,882.72

3）采用组合计提坏账准备的应收票据

项　目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
银行承兑汇票组合	99,541,116.16		
小　计	99,541,116.16		

(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况

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[注]		94,748,291.66
商业承兑汇票		
小　计		94,748,291.66

[注] 银行承兑汇票的承兑人是商业银行，其中：由于大型商业银行及信用等级均为最高等级的财务公司具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故本公司将已背书或贴现的大型商业银行承兑汇票予以终止确认；但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任。对小型商业银行承兑的银行承兑汇票，因存在到期不获兑付的风险，故本公司将已背书或贴现的小型商业银行承兑汇票不予以终止确认

3. 应收账款

(1) 账龄情况

账　龄	期末数	期初数

账　龄	期末数	期初数
1 年以内	153,320,403.78	92,249,901.41
1-2 年	559,464.00	3,260,853.41
2-3 年	677,932.00	
5 年以上	75,082.93	85,682.93
账面余额合计	154,632,882.71	95,596,437.75
减：坏账准备	8,000,429.12	5,024,263.34
账面价值合计	146,632,453.59	90,572,174.41

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种　类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	154,632,882.71	100.00	8,000,429.12	5.17	146,632,453.59
合　计	154,632,882.71	100.00	8,000,429.12	5.17	146,632,453.59

（续上表）

种　类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	95,596,437.75	100.00	5,024,263.34	5.26	90,572,174.41
合　计	95,596,437.75	100.00	5,024,263.34	5.26	90,572,174.41

3) 采用组合计提坏账准备的应收账款

项　目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	154,632,882.71	8,000,429.12	5.17
小　计	154,632,882.71	8,000,429.12	5.17

4) 采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

账　龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）

账　龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	153,320,403.78	7,666,020.19	5.00
1-2 年	559,464.00	55,946.40	10.00
2-3 年	677,932.00	203,379.60	30.00
5 年以上	75,082.93	75,082.93	100.00
小　计	154,632,882.71	8,000,429.12	5.17

(3) 坏账准备变动情况

项　目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备	5,024,263.34	2,976,165.78				8,000,429.12
合　计	5,024,263.34	2,976,165.78				8,000,429.12

(4) 应收账款和合同资产金额前 5 名情况

单位名称	期末账面余额			占应收账款和合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）期末余额合计数的比例（%）	应收账款坏账准备和合同资产减值准备
	应收账款	合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）	小　计		
湖南中科星城供应链管理有限公司	75,772,026.76		75,772,026.76	45.41	3,788,601.34
第一大股东及其关联企业	14,734,015.48	262,500.00	14,996,515.48	8.99	896,119.77
贝特瑞新材料集团股份有限公司	9,920,660.75		9,920,660.75	5.95	496,033.04
云南杉杉新材料有限公司	5,397,393.55		5,397,393.55	3.23	269,869.68
天津利安隆新材料股份有限公司	5,264,551.96		5,264,551.96	3.16	263,227.60
小　计	111,088,648.50	262,500.00	111,351,148.50	66.74	5,713,851.43

4. 应收款项融资

(1) 明细情况

项　目	期末数	期初数
银行承兑汇票	3,750,306.01	5,813,659.33
合　计	3,750,306.01	5,813,659.33

(2) 减值准备计提情况

1）类别明细情况

种　类	期末数				
	成本		累计确认的信用减值准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按组合计提减值准备	3,750,306.01	100.00			3,750,306.01
其中：银行承兑汇票	3,750,306.01	100.00			3,750,306.01
合　计	3,750,306.01	100.00			3,750,306.01

（续上表）

种　类	期初数				
	成本		累计确认的信用减值准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按组合计提减值准备	5,813,659.33	100.00			5,813,659.33
其中：银行承兑汇票	5,813,659.33	100.00			5,813,659.33
合　计	5,813,659.33	100.00			5,813,659.33

3）采用组合计提减值准备的应收款项融资

项　目	期末数		
	成本	累计确认的信用减值准备	计提比例（%）
银行承兑汇票组合	3,750,306.01		
小　计	3,750,306.01		

(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资情况

项　目	期末终止确认金额
银行承兑汇票	228,213,245.48
数字债权凭证	16,522,099.14
小　计	244,735,344.62

银行承兑汇票的承兑人是具有较高信用的商业银行，由其承兑的银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故公司将已背书或贴现的该等银行承兑汇票予以终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任。

5. 预付款项

(1) 账龄分析

账　龄	期末数	期初数

	账面余额	比例（%）	减值准备	账面价值	账面余额	比例（%）	减值准备	账面价值
1 年以内	45,489,619.20	97.86		45,489,619.20	31,193,325.34	99.47		31,193,325.34
1-2 年	935,822.79	2.01		935,822.79	4,713.76	0.02		4,713.76
2-3 年					87,318.48	0.28		87,318.48
3 年以上	60,203.05	0.13		60,203.05	71,638.03	0.23		71,638.03
合　计	46,485,645.04	100.00		46,485,645.04	31,356,995.61	100.00		31,356,995.61

(2) 预付款项金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例（%）
第一大股东及其关联企业	22,621,874.23	48.66
中海油广东销售有限公司	10,527,009.31	22.65
福建古雷石化有限公司	1,961,345.10	4.22
武汉鲁华泓锦新材料有限公司	1,520,391.40	3.27
湖南中冶长天节能环保技术有限公司	834,000.00	1.79
小　计	37,464,620.04	80.59

6. 其他应收款

(1) 明细情况

款项性质	期末数	期初数
单位往来款	10,928,194.11	10,571,570.60
押金、保证金	4,018,880.00	2,313,565.00
员工借支	2,183,300.00	1,823,350.00
其他	65,000.00	77,101.84
合　计	17,195,374.11	14,785,587.44
减：坏账准备	11,476,031.32	11,216,591.48
合　计	5,719,342.79	3,568,995.96

(2) 账龄情况

账　龄	期末数	期初数
1 年以内	4,385,034.52	2,298,017.85
1-2 年	991,900.00	738,910.00
2-3 年	495,500.00	640,000.00

账　龄	期末数	期初数
3-4 年	540,000.00	545,720.00
4-5 年	220,000.00	
5 年以上	10,562,939.59	10,562,939.59
小　计	17,195,374.11	14,785,587.44
减：坏账准备	11,476,031.32	11,216,591.48
小　计	5,719,342.79	3,568,995.96

(3) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种　类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备	10,550,939.59	61.36	10,550,939.59	100.00	
按组合计提坏账准备	6,644,434.52	38.64	925,091.73	13.92	5,719,342.79
合　计	17,195,374.11	100.00	11,476,031.32	66.74	5,719,342.79

（续上表）

种　类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备	10,550,939.59	71.36	10,550,939.59	100.00	
按组合计提坏账准备	4,234,647.85	28.64	665,651.89	15.72	3,568,995.96
合　计	14,785,587.44	100.00	11,216,591.48	75.86	3,568,995.96

2) 重要的单项计提坏账准备的其他应收款

单位名称	期初数		期末数			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提依据
芜湖康卫生物制药有限公司	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59	100.00	预计难以收回
小　计	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59	100.00	

3) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	6,644,434.52	925,091.73	13.92
其中：1 年以内	4,385,034.52	219,251.73	5.00
1-2 年	991,900.00	99,190.00	10.00
2-3 年	495,500.00	148,650.00	30.00
3-4 年	540,000.00	270,000.00	50.00
4-5 年	220,000.00	176,000.00	80.00
5 年以上	12,000.00	12,000.00	100.00
小　计	6,644,434.52	925,091.73	13.92

4）坏账准备变动情况

项　目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合　计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
期初数	114,900.89	73,891.00	11,027,799.59	11,216,591.48
期初数在本期	——	——	——	
--转入第二阶段	-49,595.00	49,595.00		
--转入第三阶段		-49,550.00	49,550.00	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	153,945.84	25,254.00	80,240.00	259,439.84
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数	219,251.73	99,190.00	11,157,589.59	11,476,031.32
期末坏账准备计提比例（%）	5.00	10.00	94.41	66.74

5）其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例（%）	期末坏账准备
芜湖康卫生物科技有限公司[注]	单位往来款	10,550,939.59	5 年以上	61.36	10,550,939.59
中国石化国际事业有限公司北京招标中心	押金、保证金	1,080,000.00	1 年以内	6.28	54,000.00

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例（%）	期末坏账准备
中国石化国际事业有限公司华南招标中心	押金、保证金	1,047,300.00	1 年以内，1-2 年	6.09	82,290.00
唐山东华钢铁企业集团有限公司	单位往来款	600,000.00	1 年以内	3.49	30,000.00
中国石油物资沈阳有限公司	单位往来款	340,000.00	1 年以内	1.98	17,000.00
小　计		13,618,239.59		79.20	10,734,229.59

［注］芜湖康卫生物科技有限公司(以下简称芜湖康卫）为本公司权益法核算的联营企业。经本公司董事会批准，本公司于 2016 年、2017 年分别向芜湖康卫借出本金 670 万元、330 万元，借款利率按照银行同期贷款利率执行，至 2017 年末应收借款利息 550,939.59 元，应收款本息合计共 10,550,939.59 元，由于芜湖康卫资金链断裂，该应收款已全额计提减值准备

7. 存货

(1) 明细情况

项　目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	77,617,989.49	3,126,341.56	74,491,647.93
在产品	4,373,273.01		4,373,273.01
库存商品	114,313,552.87	4,203,041.96	110,110,510.91
发出商品	38,564,594.34	20,061.22	38,544,533.12
合同履约成本	9,552,411.82		9,552,411.82
合　计	244,421,821.53	7,349,444.74	237,072,376.79

（续上表）

项　目	期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	55,163,918.07	217,057.23	54,946,860.84
库存商品	102,255,808.41	876,448.37	101,379,360.04
发出商品	10,083,572.66		10,083,572.66
合同履约成本	8,612,602.22		8,612,602.22
合　计	176,115,901.36	1,093,505.60	175,022,395.76

(2) 存货跌价准备

1) 明细情况

项　目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	217,057.23	3,386,738.14		477,453.81		3,126,341.56
库存商品	876,448.37	4,136,741.16		810,147.57		4,203,041.96
发出商品		20,061.22				20,061.22
合　计	1,093,505.60	7,543,540.52		1,287,601.38		7,349,444.74

2）确定可变现净值的具体依据、本期转回或转销存货跌价准备的原因

项　目	确定可变现净值的具体依据	转回存货跌价准备的原因	转销存货跌价准备的原因
原材料	相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值	以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升	本期将已计提存货跌价准备的存货耗用/售出
库存商品	估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值	以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升	本期将已计提存货跌价准备的存货耗用/售出
发出商品	估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值	以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升	本期将已计提存货跌价准备的存货耗用/售出

(3) 合同履约成本

项　目	期初数	本期增加	本期摊销	本期计提减值	期末数
合同履约成本	8,612,602.22	25,803,253.77	24,863,444.17		9,552,411.82
小　计	8,612,602.22	25,803,253.77	24,863,444.17		9,552,411.82

8. 合同资产

(1) 明细情况

项　目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
已履约但未结算的合同价款	12,212,500.02	610,625.00	11,601,875.02	7,158,103.38	643,206.88	6,514,896.50
合　计	12,212,500.02	610,625.00	11,601,875.02	7,158,103.38	643,206.88	6,514,896.50

(2) 减值准备计提情况

1）类别明细情况

种　类	期末数				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	

种　类	期末数				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提减值准备					
按组合计提减值准备	12,212,500.02	100.00	610,625.00	5.00	11,601,875.02
合　计	12,212,500.02	100.00	610,625.00	5.00	11,601,875.02

（续上表）

种　类	期初数				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提减值准备					
按组合计提减值准备	7,158,103.38	100.00	643,206.88	8.99	6,514,896.50
合　计	7,158,103.38	100.00	643,206.88	8.99	6,514,896.50

3）采用组合计提减值准备的合同资产

项　目	期末数		
	账面余额	减值准备	计提比例（%）
账龄组合	12,212,500.02	610,625.00	5.00
小　计	12,212,500.02	610,625.00	5.00

(3) 减值准备变动情况

项　目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	转销/核销	其他	
单项计提减值准备						
按组合计提减值准备	643,206.88	-32,581.88				610,625.00
合　计	643,206.88	-32,581.88				610,625.00

9. 其他流动资产

项　目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
期末留抵的进项税额	136,073,359.88		136,073,359.88	102,835,991.70		102,835,991.70
预缴企业所得税	8,461,059.99		8,461,059.99	4,446,442.64		4,446,442.64
待认证进项税	9,199,824.34		9,199,824.34	14,881,637.49		14,881,637.49

项　目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
待摊费用	459,287.92		459,287.92	983,791.99		983,791.99
合　计	154,193,532.13		154,193,532.13	123,147,863.82		123,147,863.82

10. 长期股权投资

(1) 分类情况

项　目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
对合营企业投资			
湖南立弘新材料有限公司	3,868,911.69		3,868,911.69
小　计	3,868,911.69		3,868,911.69
对联营企业投资			
广东东粤化学科技有限公司	60,081,567.75		60,081,567.75
芜湖康卫生物科技有限公司	19,370,987.06	19,370,987.06	
湖南格致分析仪器有限公司	8,441,402.17		8,441,402.17
小　计	87,893,956.98	19,370,987.06	68,522,969.92
合　计	91,762,868.67	19,370,987.06	72,391,881.61

（续上表）

项　目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
对联营企业投资			
广东东粤化学科技有限公司	53,698,950.00		53,698,950.00
芜湖康卫生物科技有限公司	19,370,987.06	19,370,987.06	
湖南格致分析仪器有限公司	9,549,580.22		9,549,580.22
合　计	82,619,517.28	19,370,987.06	63,248,530.22

(2) 明细情况

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
合营企业						
湖南立弘新材料有限公司			4,000,000.00		-131,088.31	

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
小　计			4,000,000.00		-131,088.31	
联营企业						
广东东粤化学科技有限公司	53,698,950.00		6,000,000.00		315,414.39	
芜湖康卫生物科技有限公司[注]		19,370,987.06				
湖南格致分析仪器有限公司	9,549,580.22				-1,108,178.05	
小　计	63,248,530.22	19,370,987.06	6,000,000.00		-792,763.66	
合　计	63,248,530.22	19,370,987.06	10,000,000.00		-923,851.97	

（续上表）

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
合营企业						
湖南立弘新材料有限公司					3,868,911.69	
小　计					3,868,911.69	
联营企业						
广东东粤化学科技有限公司	67,203.36				60,081,567.75	
芜湖康卫生物科技有限公司						19,370,987.06
湖南格致分析仪器有限公司					8,441,402.17	
小　计	67,203.36				68,522,969.92	19,370,987.06
合　计	67,203.36				72,391,881.61	19,370,987.06

［注］公司持有芜湖康卫公司 32.54%的股权，采用权益法核算，由于芜湖康卫公司资金链断裂，已对长期股权投资全额计提减值准备

11. 其他权益工具投资

项　目	期初数	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得和损失	其他
湖南银行股份有限公司	55,905,325.00			1,669,675.00	
合　计	55,905,325.00			1,669,675.00	

（续上表）

项　目	期末数	本期确认的股利收入	本期末累计计入其他综合收益的利得和损失
湖南银行股份有限公司	57,575,000.00	1,225,000.00	44,467,500.00
合　计	57,575,000.00	1,225,000.00	44,467,500.00

12. 固定资产

(1) 明细情况

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	合　计
账面原值					
期初数	638,371,398.18	719,376,025.02	7,873,151.99	52,568,072.96	1,418,188,648.15
本期增加金额	172,231,614.76	972,699,568.35	920,710.81	7,453,050.04	1,153,304,943.96
1)购置	1,776,761.96	11,314,001.49	920,710.81	1,602,942.67	15,614,416.93
2)在建工程转入	170,454,852.80	856,712,548.29		1,522,838.66	1,028,690,239.75
3)类别调整增加		104,673,018.57		4,327,268.71	109,000,287.28
本期减少金额	108,502,194.68	5,199,293.37	2,399,826.35	5,839,752.43	121,941,066.83
1)处置或报废	2,185,706.62	5,199,293.37	2,399,826.35	3,155,953.21	12,940,779.55
2)类别调整减少	106,316,488.06			2,683,799.22	109,000,287.28
期末数	702,100,818.26	1,686,876,300.00	6,394,036.45	54,181,370.57	2,449,552,525.28
累计折旧					
期初数	121,913,387.69	320,375,360.41	5,848,127.38	35,172,562.66	483,309,438.14
本期增加金额	26,569,238.31	75,823,006.19	550,456.09	4,619,264.76	107,561,965.35
1)计提	26,569,238.31	65,569,588.15	550,456.09	4,465,345.06	97,154,627.61
2)类别调整增加		10,253,418.04		153,919.70	10,407,337.74
本期减少金额	12,369,601.33	3,797,702.41	2,280,901.91	3,072,508.53	21,520,714.18
1)处置或报废	2,005,057.03	3,797,702.41	2,280,901.91	3,029,715.09	11,113,376.44
2)类别调整减少	10,364,544.30			42,793.44	10,407,337.74
期末数	136,113,024.67	392,400,664.19	4,117,681.56	36,719,318.89	569,350,689.31
减值准备					
期初数		7,036,377.97	2,353.55	3,238.66	7,041,970.18

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	合 计
本期增加金额		451.83			451.83
1)类别调整增加		451.83			451.83
本期减少金额				451.83	451.83
1)类别调整减少				451.83	451.83
期末数		7,036,829.80	2,353.55	2,786.83	7,041,970.18
账面价值					
期末账面价值	565,987,793.59	1,287,438,806.01	2,274,001.34	17,459,264.85	1,873,159,865.79
期初账面价值	516,458,010.49	391,964,286.64	2,022,671.06	17,392,271.64	927,837,239.83

(2) 经营租出固定资产

项 目	期末账面价值
房屋及建筑物	1,460,244.47
机器设备	188,725.97
电子设备	3,715.99
小 计	1,652,686.43

(3) 未办妥产权证书的固定资产的情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
研发中心房屋建筑物	75,427,168.52	正在办理中，2026 年 1 月已办妥
立为公司房屋建筑物	6,426,914.72	土地是租用的，无法单独办理房产证
原长进厂房、车间等	3,490,880.37	因资金原因暂未办理
母公司厂房等房屋	3,894,114.12	土地是租用的，无法单独办理房产证
小 计	89,239,077.73	

13. 在建工程

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
惠州聚烯烃新材料项目				838,207,343.25		838,207,343.25
间对甲酚项目				73,677,236.63		73,677,236.63

项　目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
特种轻油研发试验装置	31,405,725.82		31,405,725.82	23,712,630.75		23,712,630.75
惠州二期项目	93,611,776.32		93,611,776.32	942,004.90		942,004.90
其他项目	7,134,096.41		7,134,096.41	90,279.54		90,279.54
合　计	132,151,598.55		132,151,598.55	936,629,495.07		936,629,495.07

(2) 在建工程项目本期变动情况

工程名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定资产	转入无形资产	期末数
惠州聚烯烃新材料项目	1,195,860,000.00	838,207,343.25	61,568,928.90	898,939,847.04	836,425.11	
间对甲酚项目	123,520,000.00	73,677,236.63	10,719,833.92	84,397,070.55		
特种轻油研发试验装置	40,000,000.00	23,712,630.75	7,693,095.07			31,405,725.82
惠州二期项目	164,090,000.00	942,004.90	92,669,771.42			93,611,776.32
其他项目		90,279.54	52,397,139.03	45,353,322.16		7,134,096.41
小计		936,629,495.07	225,048,768.34	1,028,690,239.75	836,425.11	132,151,598.55

（续上表）

工程名称	工程累计投入占预算比例（%）	工程进度（%）	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额	本期利息资本化率（%）	资金来源
惠州聚烯烃新材料项目	99.00	100.00	7,236,088.42	1,368,721.50	2.13	募集资金、银行借款
间对甲酚项目	96.50	100.00				自筹
特种轻油研发试验装置	78.51	95.00				自筹
惠州二期项目	57.05	75.00	163,772.24	163,772.24	2.13	自筹，银行借款
其他项目						
小　计			7,399,860.66	1,532,493.74		

14. 使用权资产

项　目	土地使用权	房屋及建筑物	合　计
账面原值			
期初数	6,687,588.27	2,494,349.22	9,181,937.49
本期增加金额	4,031,311.83	115,332.02	4,146,643.85

项 目	土地使用权	房屋及建筑物	合 计
1）租入	4,031,311.83	115,332.02	4,146,643.85
本期减少金额	3,675,301.61	333,858.64	4,009,160.25
1）到期	3,675,301.61	333,858.64	4,009,160.25
期末数	7,043,598.49	2,275,822.60	9,319,421.09
累计折旧			
期初数	3,438,391.68	1,028,529.01	4,466,920.69
本期增加金额	989,981.69	521,817.80	1,511,799.49
1）计提	989,981.69	521,817.80	1,511,799.49
本期减少金额	3,675,301.61	333,858.64	4,009,160.25
1）到期	3,675,301.61	333,858.64	4,009,160.25
期末数	753,071.76	1,216,488.17	1,969,559.93
账面价值			
期末账面价值	6,290,526.73	1,059,334.43	7,349,861.16
期初账面价值	3,249,196.59	1,465,820.21	4,715,016.80

15. 无形资产

项 目	土地使用权	专利权	非专利技术及专利技术使用权	软件	合 计
账面原值					
期初数	299,186,783.74	22,382,800.00	32,815,094.33	1,437,660.74	355,822,338.81
本期增加金额	423,667.38		943,396.23	2,225,007.24	3,592,070.85
1）购置	423,667.38		943,396.23	1,388,582.13	2,755,645.74
2)在建工程转入				836,425.11	836,425.11
本期减少金额					
期末数	299,610,451.12	22,382,800.00	33,758,490.56	3,662,667.98	359,414,409.66
累计摊销					
期初数	27,151,467.66	4,766,820.46	11,672,486.06	461,721.54	44,052,495.72
本期增加金额	6,847,407.05	353,369.48	3,453,677.78	221,535.46	10,875,989.77
1）计提	6,847,407.05	353,369.48	3,453,677.78	221,535.46	10,875,989.77

项 目	土地使用权	专利权	非专利技术及专利技术使用权	软件	合 计
本期减少金额					
期末数	33,998,874.71	5,120,189.94	15,126,163.84	683,257.00	54,928,485.49
减值准备					
期初数		11,944,600.09			11,944,600.09
本期增加金额		238,433.63	1,247,902.62		1,486,336.25
1）计提		238,433.63	1,247,902.62		1,486,336.25
本期减少金额					
期末数		12,183,033.72	1,247,902.62		13,430,936.34
账面价值					
期末账面价值	265,611,576.41	5,079,576.34	17,384,424.10	2,979,410.98	291,054,987.83
期初账面价值	272,035,316.08	5,671,379.45	21,142,608.27	975,939.20	299,825,243.00

16. 商誉

(1) 明细情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
收购长康加油站	225,000.00		225,000.00	225,000.00		225,000.00
合 计	225,000.00		225,000.00	225,000.00		225,000.00

(2) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初数	本期企业合并形成	本期减少		期末数
			处置	其他减少	
收购长康加油站	225,000.00				225,000.00
合 计	225,000.00				225,000.00

17. 长期待摊费用

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
厂房改造费用	586,465.80		201,073.92		385,391.88
烷基化装置碳四加氢催化剂、保护剂	4,459,922.18		973,073.88		3,486,848.30
惰性瓷球	77,704.77	241,876.98	45,571.21		274,010.54

项　目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
公司企业文化展厅装饰费用	1,668,979.54	185,507.48	378,507.72		1,475,979.30
办公室装修	394,098.95		178,338.72		215,760.23
MTBE 裂解催化剂	731,188.02				731,188.02
合　计	7,918,359.26	427,384.46	1,776,565.45		6,569,178.27

18. 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项　目	期末数		期初数	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	8,610,539.54	2,125,590.26	5,215,293.99	1,196,494.26
内部交易未实现利润	70,939,636.96	17,734,909.24	42,963,885.21	10,740,971.29
可抵扣亏损	14,977,003.74	3,744,250.94	23,154,510.68	3,473,176.60
股份支付	2,692,275.60	673,068.90	22,430,698.04	5,435,049.52
租赁负债	7,078,375.23	1,767,769.49	4,478,533.34	1,119,633.34
递延收益	35,255,830.64	8,813,957.66		
合　计	139,553,661.71	34,859,546.49	98,242,921.26	21,965,325.01

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项　目	期末数		期初数	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	7,349,861.16	1,837,465.30	4,715,016.80	1,157,723.86
其他权益工具投资公允价值变动	44,467,500.00	11,116,875.00	42,797,825.00	10,699,456.25
合　计	51,817,361.16	12,954,340.30	47,512,841.80	11,857,180.11

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项　目	期末数		期初数	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	11,043,590.34	23,815,956.15	6,604,794.32	15,360,530.69
递延所得税负债	11,043,590.34	1,910,749.96	6,604,794.32	5,252,385.79

(4) 未确认递延所得税资产明细

项　目	期末数	期初数
可抵扣暂时性差异	58,669,884.22	51,119,830.64
可抵扣亏损	237,288,683.54	111,607,775.74
合　计	295,958,567.76	162,727,606.38

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年　份	期末数	期初数	备注
2025 年		216,009.95	
2026 年	3,125,092.25	3,349,864.83	
2027 年	8,864,844.30	8,864,844.30	
2028 年	18,294,700.50	19,814,398.49	
2029 年	59,466,482.83	58,522,706.32	
2030 年	120,552,002.29	1,034,537.93	
2031 年			
2032 年			
2033 年	9,953,024.94	9,386,777.79	
2034 年	17,032,536.43	10,418,636.13	
合　计	237,288,683.54	111,607,775.74	

19. 其他非流动资产

项　目	期末数	期初数
预付设备款	6,621,828.90	4,345,141.25
预付设计开发费		5,000,000.00
预付工程款	1,916,400.00	1,806,493.21
预付工程材料款		900,476.36
预付的软件费用	1,001,631.33	822,238.53
合　计	9,539,860.23	12,874,349.35

20. 所有权或使用权受到限制的资产

(1) 期末资产受限情况

项　目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因

项　目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	500.00	500.00	POS 机的押金	业务冻结
应收票据	94,748,291.66	94,748,291.66		期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票
固定资产	10,251,724.79	4,396,863.03	抵押	贷款
无形资产	7,571,435.84	5,624,856.46	抵押	贷款
合　计	112,571,952.29	104,770,511.15		

(2) 期初资产受限情况

项　目	期初账面余额	期初账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	1,118.52	1,118.52	保函保证金利息、POS 机的押金	保函保证金、业务冻结
应收票据	31,785,681.83	31,785,681.83		期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票
固定资产	93,238,058.70	75,992,898.39	抵押	贷款
无形资产	31,145,967.43	28,246,875.58	抵押	贷款
合　计	156,170,826.48	136,026,574.32		

21. 短期借款

项　目	期末数	期初数
信用借款	270,255,528.38	84,703,765.22
抵押借款		10,009,777.76
已贴现不能终止确认的票据	83,710,295.47	25,070,261.47
合　计	353,965,823.85	119,783,804.45

22. 应付账款

项　目	期末数	期初数
应付材料款	58,202,629.69	31,822,295.08
应付服务(劳务)费	11,680,917.17	13,121,738.13
应付设备款	32,942,113.18	104,807,733.17
应付工程款	119,815,806.68	148,636,196.16
应付专利技术受让款	4,000,000.00	
应付受让土地款	750,000.00	523,050.22

项　目	期末数	期初数
合　计	227,391,466.72	298,911,012.76

23. 预收款项

项　目	期末数	期初数
预收租金	358,337.06	467,718.84
预收合作研发费	1,000,000.00	1,000,000.00
合　计	1,358,337.06	1,467,718.84

24. 合同负债

项　目	期末数	期初数
预收货款	28,237,430.27	33,105,654.89
预收成品油充值款	28,197,225.13	24,061,219.66
合　计	56,434,655.40	57,166,874.55

25. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	40,387,196.16	166,408,745.85	165,179,076.30	41,616,865.71
离职后福利—设定提存计划		13,437,902.81	13,437,902.81	
离职后福利一设定受益计划		1,024,980.00	1,024,980.00	
辞退福利		1,206,577.39	1,206,577.39	
合　计	40,387,196.16	182,078,206.05	180,848,536.50	41,616,865.71

(2) 短期薪酬明细情况

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	34,536,230.52	135,015,116.73	135,294,141.21	34,257,206.04
职工福利费	415,181.19	14,088,800.24	13,592,841.78	911,139.65
社会保险费		5,979,464.33	5,979,464.33	
其中：医疗保险费		4,992,840.27	4,992,840.27	

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工伤保险费		986,624.06	986,624.06	
住房公积金		9,422,878.00	9,422,878.00	
工会经费和职工教育经费	5,435,784.45	1,902,486.55	889,750.98	6,448,520.02
小　计	40,387,196.16	166,408,745.85	165,179,076.30	41,616,865.71

(3) 设定提存计划明细情况

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险		9,760,095.19	9,760,095.19	
失业保险费		518,268.42	518,268.42	
企业年金缴费		3,159,539.20	3,159,539.20	
小　计		13,437,902.81	13,437,902.81	

26. 应交税费

项　目	期末数	期初数
消费税	8,384,104.57	19,917,305.37
增值税	5,066,355.38	9,963,839.71
企业所得税	9,294,812.21	3,359,596.06
城市维护建设税	879,847.77	1,979,725.55
教育费附加	628,385.45	1,415,902.13
印花税	648,970.27	570,832.36
契税	416,298.60	
个人所得税	318,887.71	297,783.72
房产税	21,958.56	34,708.48
环保税	52,127.93	30,554.40
防洪基金	18,308.39	18,308.39
土地使用税		317.19
合　计	25,730,056.84	37,588,873.36

27. 其他应付款

项　目	期末数	期初数

项　目	期末数	期初数
限制性股票回购义务	29,036,440.00	50,281,775.00
押金保证金	4,716,847.00	6,921,452.29
应付代扣社保及税金	4,159,077.64	4,342,415.18
单位往来款及应付费用	7,397,358.81	2,753,621.42
其他	982,684.56	1,675,590.88
合　计	46,292,408.01	65,974,854.77

28. 一年内到期的非流动负债

项　目	期末数	期初数
一年内到期的长期借款	41,291,321.00	22,157,500.00
一年内到期的租赁负债	1,431,375.50	1,526,289.33
合　计	42,722,696.50	23,683,789.33

29. 其他流动负债

项　目	期末数	期初数
待结转销项税	7,304,338.83	6,504,409.71
已转让未终止确认票据	11,037,996.19	6,715,420.36
合　计	18,342,335.02	13,219,830.07

30. 长期借款

项　目	期末数	期初数
抵押借款	32,297,876.07	60,543,180.59
信用借款	338,204,300.94	61,844,974.85
合　计	370,502,177.01	122,388,155.44

31. 租赁负债

项　目	期末数	期初数
租赁付款额	7,655,004.76	5,038,146.44
减：未确认融资费用	576,629.53	470,426.79

项　目	期末数	期初数
减：一年内到期的租赁负债	1,431,375.50	1,526,289.33
合　计	5,646,999.73	3,041,430.32

32. 预计负债

项　目	期末数	期初数	形成原因
产品质量保证	3,932,772.82	367,450.00	对已交付验收的环保定制设备及钢铁烧结尾气项目在质保期内负有质量保证义务
合　计	3,932,772.82	367,450.00	

33. 递延收益

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	形成原因
政府补助	10,120,869.57	27,470,000.00	2,335,038.93	35,255,830.64	
合　计	10,120,869.57	27,470,000.00	2,335,038.93	35,255,830.64	

34. 股本

(1) 明细情况

项　目	期初数	本期增减变动（减少以“—”表示）					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	369,697,506.00				-193,000.00	-193,000.00	369,504,506.00
合　计	369,697,506.00				-193,000.00	-193,000.00	369,504,506.00

(2) 其他说明

2025 年 10 月 22 日，根据《2022 年限制性股票激励计划（草案）》的相关规定，公司于 2025 年 9 月 3 日，对因主动离职的 2 名激励对象共计 19.30 万股限制性股票予以回购注销。

35. 资本公积

(1) 明细情况

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价（股本溢价）	1,007,173,523.01	22,430,805.00	1,506,650.00	1,028,097,678.01
其他资本公积	72,312,675.13	11,502,321.82	42,902,251.10	40,912,745.85

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
合　计	1,079,486,198.14	33,933,126.82	44,408,901.10	1,069,010,423.86

(2) 其他说明

1) 股本溢价本期增加系本期第一批股权激励解锁所对应的其他资本公积转入股本溢价 17,747,925.00 元，第二批股权激励解锁所对应的其他资本公积转入股本溢价 4,682,880.00 元；

2) 股本溢价本期减少系注销离职人员股权激励库存股对应的资本公积 1,506,650.00 元；

3) 其他资本公积本期增加系：实施限制性股票激励计划确认股份支付费用 8,635,708.96 元；根据业绩承诺零元对价收购子公司湖南立泰环境工程有限公司少数股东 12%的股权增加 2,799,409.50 元；联营企业的资本公积变动按投资比例测算增加 67,203.36 元；

4) 其他资本公积本期减少系：本期第一批股权激励解锁所对应的其他资本公积转入股本溢价 17,747,925.00 元，第二批股权激励解锁所对应的其他资本公积转入股本溢价 4,682,880.00 元。第三个考核期间业绩未达标，冲回多计提股权激励费用 19,233,446.10 元，冲回计提的离职人员的股权激励 1,238,000.00 元。

36. 库存股

(1) 明细情况

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
限制性股票回购义务	50,281,775.00		21,245,335.00	29,036,440.00
合　计	50,281,775.00		21,245,335.00	29,036,440.00

(2) 其他说明

库存股本期减少主要系:

1) 股权激励计划首次授予的限制性股票满足第二个解除限售期的解除限售条件，可解除限售的限制性股票共计 2,613,300 股，其中第一批解禁 2,125,500 股，授予价格为每股 6.55 元，扣除两期分红 0.2 元，合计金额 13,496,925.00 元；第二批解禁 487,800 股，授予价格为每股 9.90 元，扣除一期分红 0.1 元，合计金额 4,780,440.00 元；

2) 注销离职人员股权激励库存股 1,699,650.00 元；

3) 股权激励可解锁部分股利可撤销 1,268,320.00 元。

37. 其他综合收益

项　目	期初数	本期发生额

		其他综合收益的税后净额		
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用
不能重分类进损益的其他综合收益	32,098,368.75	1,669,675.00		417,418.75
其中：其他权益工具投资公允价值变动	32,098,368.75	1,669,675.00		417,418.75
其他综合收益合计	32,098,368.75	1,669,675.00		417,418.75

（续上表）

项　目	本期发生额			期末数
	其他综合收益的税后净额		减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益（税后归属于母公司）	
	税后归属于母公司	税后归属于少数股东		
不能重分类进损益的其他综合收益	1,252,256.25			33,350,625.00
其中：其他权益工具投资公允价值变动	1,252,256.25			33,350,625.00
其他综合收益合计	1,252,256.25			33,350,625.00

38. 专项储备

(1) 明细情况

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
安全生产费	26,434,581.67	19,108,643.15	18,911,858.26	26,631,366.56
合　计	26,434,581.67	19,108,643.15	18,911,858.26	26,631,366.56

(2) 其他说明

公司主要产品为危险品，依据《关于印发<企业安全生产费用提取和使用管理办法>的通知》(财资〔2022〕136 号)的规定计提和使用安全生产费

39. 盈余公积

(1) 明细情况

项　目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	178,293,231.36	3,567,962.27		181,861,193.63
合　计	178,293,231.36	3,567,962.27		181,861,193.63

(2) 其他说明

本期增加系按母公司 2025 年度实现的净利润提取 10%的法定盈余公积

40. 未分配利润

项　目	本期数	上年同期数
调整前上期末未分配利润	514,052,478.04	500,142,589.27
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	514,052,478.04	500,142,589.27
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-52,070,389.29	63,125,607.38
减：提取法定盈余公积	3,567,962.27	12,245,968.01
应付普通股股利	36,931,150.60	36,969,750.60
期末未分配利润	421,482,975.88	514,052,478.04

（二）合并利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

（1）明细情况

项　目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	3,601,007,365.88	3,056,762,713.03	3,770,661,765.40	3,099,107,062.33
其他业务收入	108,967,710.70	102,829,160.00	51,974,091.12	45,650,466.75
合　计	3,709,975,076.58	3,159,591,873.03	3,822,635,856.52	3,144,757,529.08
其中：与客户之间的合同产生的收入	3,707,314,179.71	3,159,489,307.47	3,820,546,420.80	3,144,713,443.84

（2）收入分解信息

1）与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

项　目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
成品油	460,987,995.14	336,323,898.85	330,184,774.31	270,867,991.11
化工产品	1,870,076,626.47	1,519,548,745.80	2,667,545,556.96	2,096,050,214.94
新材料产品	1,351,671,082.90	1,283,066,103.23	792,822,220.36	755,179,221.71
其他	24,578,475.20	20,550,559.59	29,993,869.17	22,616,016.08
小　计	3,707,314,179.71	3,159,489,307.47	3,820,546,420.80	3,144,713,443.84

2）与客户之间的合同产生的收入按经营地区分解

项　目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本

项　目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
境内-湖南地区	1,494,244,593.74	1,282,028,333.52	1,466,237,235.01	1,338,026,550.72
境内-其他地区	2,157,599,118.33	1,828,360,188.19	2,300,554,924.56	1,753,634,197.90
境外	55,470,467.64	49,100,785.76	53,754,261.23	53,052,695.22
小　计	3,707,314,179.71	3,159,489,307.47	3,820,546,420.80	3,144,713,443.84

3）与客户之间的合同产生的收入按商品或服务转让时间分解

项　目	本期数	上年同期数
在某一时点确认收入	3,707,314,179.71	3,820,546,420.80
小　计	3,707,314,179.71	3,820,546,420.80

(3) 在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 55,194,861.73 元。

(4) 列报于营业收入和营业成本的试运行销售收入成本

1）试运行销售收入成本

项　目	本期数	上年同期数
试运行销售收入	524,269,437.02	355,752,090.87
试运行销售成本	574,362,988.89	369,771,967.39

2. 税金及附加

项　目	本期数	上年同期数
消费税	290,000,944.85	315,791,212.32
城市维护建设税	21,372,135.44	30,287,064.49
教育费附加	15,280,611.04	21,658,525.76
土地使用税	3,122,459.60	2,816,173.95
房产税	4,057,358.55	2,663,137.48
印花税	2,341,221.60	2,186,054.51
环保税	268,485.39	151,918.79
其他	11,618.25	17,004.18
合　计	336,454,834.72	375,571,091.48

3. 销售费用

项　目	本期数	上年同期数
工资福利	14,943,599.85	15,658,959.02
折旧	4,678,344.90	3,786,851.73
办公差旅费	2,265,589.87	3,510,243.35
劳务费	715,732.66	2,074,139.21
股权激励费用		1,651,128.75
租赁费	248,194.93	985,316.69
包装费用	1,415,390.80	637,302.65
业务招待费	1,321,703.83	1,206,823.65
其他	4,792,741.10	2,014,936.23
合　计	30,381,297.94	31,525,701.28

4. 管理费用

项　目	本期数	上年同期数
工资福利	63,737,611.93	58,705,493.76
股权激励费用[注]	-11,326,137.14	19,958,465.85
安全生产费	22,177,733.64	17,027,650.35
折旧摊销	18,368,747.77	9,197,605.63
修理费	7,169,927.45	2,351,654.79
办公差旅费	6,959,562.73	2,675,953.22
其他	16,213,657.42	15,748,161.90
合　计	123,301,103.80	125,664,985.50

［注］股权激励费用系因根据激励方案第三期兑现目标未能达成，冲回前期计提第三期股权激励成本费用

5. 研发费用

项　目	本期数	上年同期数
工资福利	34,713,309.20	33,897,280.43
折旧与摊销	17,842,269.00	11,251,140.56
技术开发费	7,468,596.41	11,400,092.01

项　目	本期数	上年同期数
材料费	7,280,530.18	8,926,569.41
燃料动力	1,691,205.20	1,904,465.88
其他	6,677,708.92	5,159,362.07
合　计	75,673,618.91	72,538,910.36

6. 财务费用

项　目	本期数	上年同期数
利息支出	13,122,401.16	5,380,041.00
租赁负债利息费用	145,405.84	207,937.83
减：利息收入	2,263,157.22	3,851,861.97
汇兑损益	-211,546.85	-522,148.61
金融机构手续费	572,547.29	593,085.95
合　计	11,365,650.22	1,807,054.20

7. 其他收益

项　目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
与资产相关的政府补助	2,335,038.93	179,130.43	
与收益相关的政府补助	5,199,936.90	6,843,509.93	4,007,556.97
个税手续费返还	119,820.85	66,322.22	
增值税加计抵减	97,175.31	250,531.70	
合　计	7,751,971.99	7,339,494.28	4,007,556.97

8. 投资收益

项　目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	-923,851.97	-519,117.37
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	1,225,000.00	1,225,000.00
票据贴现息	-602,738.93	-389,314.80
合　计	-301,590.90	316,567.83

9. 公允价值变动收益

项　目	本期数	上年同期数
套期损失	-142,975.00	
合　计	-142,975.00	

10. 信用减值损失

项　目	本期数	上年同期数
坏账损失	-3,235,605.62	1,764,454.56
合　计	-3,235,605.62	1,764,454.56

11. 资产减值损失

项　目	本期数	上年同期数
存货跌价损失	-7,543,540.52	-1,093,505.60
合同资产减值损失	32,581.88	-125,783.83
无形资产减值损失	-1,486,336.25	
合　计	-8,997,294.89	-1,219,289.43

12. 资产处置收益

项　目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置损益	-10,302.01	-215,403.87	-10,302.01
持有待售资产处置损益		5,862,808.44	
使用权资产处置收益	195,397.95		195,397.95
合　计	185,095.94	5,647,404.57	185,095.94

13. 营业外收入

项　目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	200.00	22,412.22	200.00
其中：固定资产	200.00	22,412.22	200.00

项　目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
无法支付款项	678,229.17	622,972.54	678,229.17
罚款收入	103,400.00	172,000.00	103,400.00
废品收入	44,495.58	68,695.39	44,495.58
其他	58,090.15	239,300.60	58,090.15
合　计	884,414.90	1,125,380.75	884,414.90

14. 营业外支出

项　目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	1,330,558.33	1,462,530.65	1,330,558.33
其中：固定资产	1,330,558.33	1,462,530.65	1,330,558.33
对外捐赠支出	130,000.00	426,328.58	130,000.00
罚款支出	50.00	204,274.78	50.00
滞纳金支出	60,615.26	38,635.68	60,615.26
其他	145,360.41	22,127.98	145,360.41
合　计	1,666,584.00	2,153,897.67	1,666,584.00

15. 所得税费用

(1) 明细情况

项　目	本期数	上年同期数
当期所得税费用	25,726,122.41	34,803,443.13
递延所得税费用	-12,214,480.04	-4,444,175.69
合　计	13,511,642.37	30,359,267.44

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项　目	本期数	上年同期数
利润总额	-32,315,869.62	83,590,699.51
按法定/适用税率计算的所得税费用	-8,078,967.41	20,897,674.88
子公司适用不同税率的影响	-60,584.04	1,318,174.35
调整以前期间所得税的影响	3,170,892.92	

项　目	本期数	上年同期数
非应税收入的影响		
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,992,781.31	7,065,458.70
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-4,056,050.76	-775,070.76
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	31,132,262.15	16,067,836.89
研发费用加计扣除	-9,951,480.47	-13,487,646.62
其他	-637,211.33	-727,160.00
所得税费用	13,511,642.37	30,359,267.44

16. 其他综合收益的税后净额

其他综合收益的税后净额详见本财务报表附注五(一)37 之说明。

(三) 合并现金流量表项目注释

1. 收到或支付的其他与经营活动、投资活动及筹资活动有关的现金

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项　目	本期数	上年同期数
收到的利息	2,263,157.22	3,851,861.97
收到的往来款	62,752,439.53	85,839,182.50
收到的除政府补助之外的营业外收入	884,214.90	479,995.99
收到的政府补助及其他收益	32,789,757.75	16,467,231.13
收到的保函保证金	618.52	885,000.00
合　计	98,690,187.92	107,523,271.59

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项　目	本期数	上年同期数
付现的管理费用、研发费用	72,609,703.85	52,156,501.77
付现的销售费用	10,234,849.12	10,204,327.64
付现的财务费用	572,547.29	610,028.72
营业外支出	336,025.67	691,367.02
支付的往来款	63,599,337.96	84,323,590.20

项　目	本期数	上年同期数
合　计	147,352,463.89	147,985,815.35

(3) 收到其他与筹资活动有关的现金

项　目	本期数	上年同期数
不能终止确认的票据贴现	83,710,295.47	25,070,261.47
合　计	83,710,295.47	25,070,261.47

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

项　目	本期数	上年同期数
支付租赁款	1,657,640.02	1,407,640.00
股权激励及定向增发支付的中介费用及税金		283,018.87
回购库存股支付的现金	1,699,650.00	
合　计	3,357,290.02	1,690,658.87

2. 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-45,827,511.99	53,231,432.07
加：资产减值准备	8,997,294.89	1,219,289.43
信用减值准备	3,235,605.62	-1,764,454.56
固定资产折旧、使用权资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	98,666,427.08	87,330,290.96
无形资产摊销	10,875,989.77	6,977,650.90
长期待摊费用摊销	1,776,565.45	1,612,608.32
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）	-185,095.94	-5,647,404.57
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	1,330,358.33	1,440,118.43
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	142,975.00	
财务费用（收益以“－”号填列）	12,400,908.07	5,065,830.22
投资损失（收益以“－”号填列）	-301,148.03	-705,882.63
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-8,455,425.46	2,431,338.93
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-3,759,054.58	-6,875,514.62

补充资料	本期数	上年同期数
存货的减少（增加以“－”号填列）	-89,779,046.03	-135,406,384.79
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-209,965,472.31	-30,016,727.96
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	89,505,114.07	30,385,536.50
其他	-10,758,208.06	25,189,514.89
经营活动产生的现金流量净额	-142,099,724.12	34,467,241.52
(2) 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	251,580,821.10	274,382,882.54
减：现金的期初余额	274,382,882.54	1,101,503,463.97
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	-22,802,061.44	-827,120,581.43

3. 现金和现金等价物的构成

(1) 明细情况

项　目	期末数	期初数
1) 现金	251,580,821.10	274,382,882.54
其中：库存现金	36,733.06	39,226.14
可随时用于支付的银行存款	250,547,221.92	274,343,656.40
可随时用于支付的其他货币资金	996,866.12	
2) 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3) 期末现金及现金等价物余额	251,580,821.10	274,382,882.54
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物		

(2) 公司持有的使用范围受限的现金和现金等价物

项　目	期末数	期初数	使用范围受限的原因、作为现金和现金等价物的理由
银行存款	39,396,275.76	47,506,718.56	向特定对象发行股票募集资金用于惠州聚烯烃新材料项目、研发中心项目、补充流动资金
小　计	39,396,275.76	47,506,718.56	

(3) 不属于现金和现金等价物的货币资金

项　目	期末数	期初数	不属于现金和现金等价物的理由
银行存款	500.00	500.00	业务冻结
其他货币资金		618.52	保函保证金
小　计	500.00	1,118.52	

4. 筹资活动相关负债变动情况

项　目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	119,783,804.45	472,635,295.47	43,698,615.34	257,081,629.94	25,070,261.47	353,965,823.85
长期借款（含一年内到期的长期借款）	144,545,655.44	291,234,674.35	169,776.22	24,156,608.00		411,793,498.01
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	4,567,719.65		4,292,049.69	1,657,640.02	123,754.09	7,078,375.23
小　计	268,897,179.54	763,869,969.82	48,160,441.25	282,895,877.96	25,194,015.56	772,837,697.09

5. 不涉及现金收支的重大活动

(1) 不涉及现金收支的商业汇票背书转让金额

项　目	本期数	上年同期数
背书转让的商业汇票金额	92,363,713.06	39,120,064.88
其中：支付货款	76,369,684.83	24,336,492.72
支付固定资产等长期资产购置款	15,994,028.23	14,783,572.16

(四) 其他

1. 外币货币性项目

项　目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
货币资金			
其中：美元	521,416.02	7.0288	3,664,928.92
应收账款			
其中：美元	396,797.60	7.0288	2,789,010.97

2. 租赁

(1) 公司作为承租人

1）使用权资产相关信息详见本财务报表附注五(一)14 之说明。

2）公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报表附注三(三十一)之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项　目	本期数	上年同期数
选择简化处理方法的短期租赁费用	618,191.55	2,840,031.80

3）与租赁相关的当期损益及现金流

项　目	本期数	上年同期数
租赁负债的利息费用	145,405.84	207,937.83
与租赁相关的总现金流出	2,275,831.57	4,247,671.80

(2) 公司作为出租人

1）经营租赁

① 租赁收入

项　目	本期数	上年同期数
租赁收入	2,660,896.87	2,089,435.72
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额相关收入		

② 经营租赁资产

项　目	期末数	上年年末数
固定资产	1,652,686.43	1,770,445.60
小　计	1,652,686.43	1,770,445.60

经营租出固定资产详见本财务报表附注五(一)12 之说明。

六、研发支出

项　目	本期数	上年同期数
工资福利	34,713,309.20	33,897,280.43
折旧与摊销	17,842,269.00	11,251,140.56
技术开发费	7,468,596.41	11,400,092.01
材料费	7,280,530.18	8,926,569.41
燃料动力	1,691,205.20	1,904,465.88
其他	6,677,708.92	5,159,362.07

合　计	75,673,618.91	72,538,910.36
其中：费用化研发支出	75,673,618.91	72,538,910.36

七、在其他主体中的权益

（一）企业集团的构成

1. 公司将岳阳兴长能源有限公司、惠州立拓新材料有限责任公司、湖南新岭化工股份有限公司、湖南立恒新材料有限公司等 8 家子公司纳入合并财务报表范围。

2. 子公司基本情况

子公司名称	注册资本	主要经营地及注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
岳阳兴长能源有限公司	20,000,000.00	岳阳市	汽柴油销售	100.00		投资设立
湖南新岭化工股份有限公司	90,000,000.00	岳阳市	生产销售石油化工产品	50.01		投资设立
湖南立为新材料有限公司	100,000,000.00	岳阳市	高分子材料及化学助剂的研发、生产 和销售	67.00		投资设立
湖南立泰环境科技有限公司	50,000,000.00	岳阳市	环境治理、环保工程设计、施工	79.00		投资设立
惠州立拓新材料有限责任公司	100,000,000.00	惠州市	工程塑料、合成树脂、合成材料制造、销售等	85.00		投资设立
湖南立恒新材料有限公司	90,000,000.00	岳阳市	石墨及碳素制品制造	51.00		投资设立
广州立能新材料有限公司	15,000,000.00	广州市	高性能纤维及复合材料制造	65.00		投资设立
立恒新材料（海南）有限责任公司	10,000,000.00	三沙市	石油制品、化工产品、石墨及碳素制品销售等		51.00	投资设立

（二）其他原因的合并范围变动

1. 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
立恒新材料（海南）有限责任公司	投资设立	2025-2-8	10,000,000.00	100.00%

2. 合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
深圳市兴长投资有限公司	注销	2025-8-20	13,822,215.69	5,881,825.05

（三）在子公司的所有者权益份额发生变化但仍控制子公司的交易

1. 在子公司的所有者权益份额发生变化的情况说明

子公司名称	变动时间	变动前持股比例	变动后持股比例
湖南立泰环境科技有限公司	2025 年 6 月 30 日	67.00%	79.00%

2. 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

项　目	湖南立泰环境科技有限公司
购买成本/处置对价	
购买成本/处置对价合计	
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	2,799,409.50
差额	2,799,409.50
其中：调整资本公积	2,799,409.50

(四) 重要的非全资子公司

1. 明细情况

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
湖南新岭化工股份有限公司	49.99%	4,217,880.27		57,351,097.40
惠州立拓新材料有限责任公司	15.00%	-14,019,061.68		-4,734,563.89
湖南立恒新材料有限公司	49.00%	23,737,323.54		74,671,179.64

2. 重要非全资子公司的主要财务信息

(1) 资产和负债情况

子公司名称	期末数(万元)					
	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
湖南新岭化工股份有限公司	4,799.67	16,517.34	21,317.01	9,567.90		9,567.90
惠州立拓新材料有限责任公司	27,801.63	133,819.66	161,621.28	133,756.62	30,535.91	164,292.53
湖南立恒新材料有限公司	27,375.95	19,380.51	46,756.46	27,879.88	3,517.90	31,397.78

(续上表)

子公司名称	期初数(万元)					
	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
湖南新岭化工股份有限公司	5,386.79	15,619.17	21,005.96	10,037.51		10,037.51
惠州立拓新材料有限责任公	16,255.33	117,172.79	133,428.11	120,566.94	6,213.73	126,780.67

子公司名称	期初数(万元)					
	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
司						
湖南立恒新材料有限公司	15,273.96	20,236.26	35,510.22	19,061.24	6,054.32	25,115.56

(2) 损益和现金流量情况

子公司名称	本期数(万元)			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
湖南新岭化工股份有限公司	19,012.08	843.74	843.74	1,130.20
惠州立拓新材料有限责任公司	52,426.94	-9,346.04	-9,346.04	-9,409.94
湖南立恒新材料有限公司	68,916.41	4,844.35	4,844.35	-6,742.65

（续上表）

子公司名称	上年同期数(万元)			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
湖南新岭化工股份有限公司	15,800.69	-1,334.55	-1,334.55	-758.72
惠州立拓新材料有限责任公司	35,575.21	-3,647.20	-3,647.20	-10,542.31
湖南立恒新材料有限公司	28,698.73	2,015.31	2,015.31	-5,117.96

(四) 在合营企业或联营企业中的权益

1. 重要的合营企业或联营企业

(1) 基本情况

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
芜湖康卫公司	安徽省芜湖市	安徽省芜湖市	新药的研究与技术服务	32.54		权益法核算
广东东粤化学科技有限公司	广东省揭阳市	广东省揭阳市	化学制造业	10.34		权益法核算
湖南格致分析仪器有限公司	湖南省岳阳市	湖南省岳阳市	仪器仪表制造	20.00		权益法核算
湖南立弘新材料有限公司	湖南省岳阳市	湖南省岳阳市	新材料技术研发及推广	40.00		权益法核算

2. 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项　目	期末数/本期数	期初数/上年同期数
合营企业		
投资账面价值合计	3,868,911.69	

项　目	期末数/本期数	期初数/上年同期数
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	-131,088.31	
其他综合收益		
综合收益总额	-131,088.31	
联营企业		
投资账面价值合计	68,522,969.92	63,248,530.22
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	-792,763.66	-519,117.37
其他综合收益		
综合收益总额	-792,763.66	-519,117.37

八、政府补助

（一）本期新增的政府补助情况

项　目	本期新增补助金额
与资产相关的政府补助	27,470,000.00
其中：计入递延收益	27,470,000.00
与收益相关的政府补助	5,199,936.90
其中：计入其他收益	5,199,936.90
合　计	32,669,936.90

（二）涉及政府补助的负债项目

财务报表列报项目	期初数	本期新增补助金额	本期计入其他收益金额	本期计入营业外收入金额
递延收益	10,120,869.57	27,470,000.00	2,335,038.93	
小　计	10,120,869.57	27,470,000.00	2,335,038.93	

（续上表）

财务报表列报项目	本期冲减成本费用金额	本期冲减资产金额	其他变动	期末数	与资产/收益相关
递延收益				35,255,830.64	与资产相关
小　计				35,255,830.64	

（三）计入当期损益的政府补助金额

项　目	本期数	上年同期数
计入其他收益的政府补助金额	7,534,975.83	7,022,640.36
计入营业外收入的政府补助金额		
合　计	7,534,975.83	7,022,640.36

九、与金融工具相关的风险

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

(一) 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

1. 信用风险管理实务

(1) 信用风险的评价方法

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已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

1) 定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；

2) 定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化并将对债务人对公司的还款能力产生重大不利影响等。

(2) 违约和已发生信用减值资产的定义

当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生违约，其标准与已发生信用减值的定义一致：

1) 债务人发生重大财务困难；

2) 债务人违反合同中对债务人的约束条款；

3）债务人很可能破产或进行其他财务重组；

4）债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。

2. 预期信用损失的计量

预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

3. 金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本财务报表五(一)3、五(一)6、五(一)8 之说明。

4. 信用风险敞口及信用风险集中度

本公司的信用风险主要来自货币资金和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

(1) 货币资金

本公司将银行存款和其他货币资金存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

(2) 应收款项和合同资产

本公司持续对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司存在一定的信用集中风险，本公司应收账款和合同资产的 66.74%（2024 年 12 月 31 日：50.48%）源于余额前五名客户。本公司对应收账款和合同资产余额未持有任何担保物或其他信用增级。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

(二) 流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险，本公司综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。

金融负债按剩余到期日分类

项　目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	765,759,321.86	787,113,544.41	407,604,953.87	366,961,688.75	12,546,901.79
应付账款	227,391,466.72	227,391,466.72	227,391,466.72		
其他应付款	46,292,408.01	46,292,408.01	46,292,408.01		
租赁负债（含一年内到期部分）	7,078,375.23	7,655,004.76	1,602,751.41	2,792,952.38	3,259,300.97
其他流动负债-未终止确认的商业票据	11,037,996.19	11,037,996.19	11,037,996.19		
小　计	1,057,559,568.01	1,079,490,420.09	693,929,576.20	369,754,641.13	15,806,202.76

（续上表）

项　目	上年年末数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	264,329,459.89	274,339,101.78	147,405,181.28	126,933,920.50	
应付账款	298,911,012.76	298,911,012.76	298,911,012.76		
其他应付款	65,974,854.77	65,974,854.77	65,974,854.77		
租赁负债（含一年内到期部分）	4,567,719.65	5,038,146.44	1,682,594.22	1,539,552.22	1,816,000.00
其他流动负债-未终止确认的商业票据	6,715,420.36	6,715,420.36	6,715,420.36		
小　计	640,498,467.43	650,978,536.11	520,689,063.39	128,473,472.72	1,816,000.00

（三）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和外汇风险。

1. 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。固定利率的带息金融工具使本公司面临公允价值利率风险，浮动利率的带息金融工具使本公司面临现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率金融工具的比例，

2. 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司于中国内地经营，且主要活动以人民币计价。因此，本公司所承担的外汇变动市场风险不重大。

本公司期末外币货币性资产和负债情况详见本财务报表附注五(四)1 之说明。

（四）套期业务

1. 套期业务风险管理情况

项　目	相应风险管理策略和目标	被套期风险的定性和定量信息	被套期项目及相关套期工具之间的经济关系	预期风险管理目标有效实现情况	相应套期活动对风险敞口的影响
聚丙烯	套期保值	价格风险	面临相同的价格风险而发生方向相反的变动	有效	期货保证金

2. 开展符合条件套期业务并应用套期会计处理情况

项　目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
价格风险	衍生金融资产 0 元		套期工具的公允价值或现金流量变动大于或小于被套期项目的公允价值或现金流量变动的部分为套期无效部分	影响公允价值变动损 142,975.00 元，影响收入-338,035.00 元
套期类别				
价格风险	衍生金融资产 0 元		套期工具的公允价值或现金流量变动大于或小于被套期项目的公允价值或现金流量变动的部分为套期无效部分	影响公允价值变动损 142,975.00 元，影响收入-338,035.00 元

（五）金融资产转移

1. 金融资产转移基本情况

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
应收款项融资	应收票据	231,826,375.87	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据贴现	应收票据	83,710,295.47	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
应收款项融资	应收票据	12,908,968.75	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据背书	应收票据	11,037,996.19	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
小　计		339,483,636.28		

2. 因转移而终止确认的金融资产情况

项　目	金融资产转移方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	背书/贴现	244,735,344.62	-602,738.93
小　计		244,735,344.62	-602,738.93

3. 转移金融资产且继续涉入形成的资产、负债的金额

项　目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额

项　目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收票据	背书/贴现	94,748,291.66	94,748,291.66
小　计		94,748,291.66	94,748,291.66

十、公允价值的披露

（一）以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

项　目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合　计
持续的公允价值计量				
1. 应收款项融资			3,750,306.01	3,750,306.01
2. 其他权益工具投资			57,575,000.00	57,575,000.00
持续以公允价值计量的资产总额			61,325,306.01	61,325,306.01

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

1. 公司持有的第三层次公允价值计量的应收款项融资为应收银行承兑汇票，其信用风险较小且剩余期限较短，本公司以其票面余额确定其公允价值。

2. 本公司持有的第三层次公允价值计量的其他权益工具投资为非上市公司股权，对于非上市的权益工具投资，本公司按其每股净资产确定其公允价值。

十一、关联方及关联交易

（一）关联方情况

1. 本公司的母公司情况

(1) 本公司的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	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（%）
中国石化集团资产经营管理有限公司	北京市	制造业	3,008,000.00	22.82	22.82

2. 本公司的子公司情况详见本财务报表附注七(一)之说明。

3. 本公司的合营和联营企业情况

(1) 本公司的合营和联营企业

本公司重要的合营或联营企业详见本财务报表附注七(四)之说明。

4. 本公司的其他关联方情况

(1) 本公司的其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
岳阳长炼兴长安装防腐工程有限公司	持股 5%以上大股东之一致行动人控制的企业
中国石化销售股份有限公司湖北水上油站管理分公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化炼油销售有限公司	第一大股东母公司控制的企业
湖南长炼兴长集团有限责任公司	持股 5%以上大股东之一致行动人
中国石油化工股份有限公司安庆分公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石油化工股份有限公司荆门分公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石油化工股份有限公司中原油田分公司物资供应中心	第一大股东母公司控制的企业
湖南长炼兴长集团有限责任公司油气分公司	持股 5%以上大股东之一致行动人分公司
中石化湖南石油化工有限公司	第一大股东母公司控制的企业
中石化（北京）化工研究院有限公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化催化剂有限公司长岭分公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化工程建设有限公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化化工销售有限公司华南分公司	第一大股东母公司控制的企业
中石化第四建设有限公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化销售股份有限公司湖南岳阳石油分公司	第一大股东母公司控制的企业
中石化上海工程有限公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化化工销售有限公司华中分公司	第一大股东母公司控制的企业
湖南建长石化有限公司	第一大股东母公司控制的企业
广东碳寻科技有限公司	独立董事李国庆持股 90%，并担任执行董事的企业
湖南长炼交通运输实业有限公司	持股 5%以上大股东之一致行动人控制的企业
中国石化销售股份有限公司广东惠州石油分公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	第一大股东母公司控制的企业
中石化中海船舶燃料供应有限公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司	公司第一大股东分公司
中国石化中原石油化工有限责任公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化化工销售有限公司江苏分公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化国际事业有限公司华南招标中心	第一大股东母公司控制的企业
中国石化销售股份有限公司湖北咸宁石油分公司	第一大股东母公司控制的企业

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
中国石化财务有限责任公司武汉分公司	第一大股东母公司控制的企业
广东东粤化学科技有限公司	关联自然人及其控制或担任董事、高级管理人员的企业
湖南中岭化工有限责任公司	持股 5%以上大股东之一致行动人控制的企业
中国石化催化剂有限公司北京奥达分公司	第一大股东母公司控制的企业
中国石化国际事业有限公司北京招标中心	第一大股东母公司控制的企业
中国石化国际事业有限公司武汉招标中心	第一大股东母公司控制的企业
中国石油化工股份有限公司九江分公司	第一大股东母公司控制的企业
中石化炼油销售（青岛）有限公司	第一大股东母公司控制的企业
中石化中原油建工程有限公司	第一大股东母公司控制的企业
岳阳长炼兴欣服装有限公司	持股 5%以上大股东之一致行动人控制的企业

（二）关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

(1) 明细情况

1）采购商品和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中国石化炼油销售有限公司	液化石油气\混合C4\醚前碳四\醚后碳四\石油焦	1,733,800,830.47	2,076,343,596.93
中国石化化工销售有限公司华中分公司	甲醇\甲苯\苯酚等	1,406,579.13	
中国石化销售股份有限公司湖南岳阳石油分公司	成品油、导热油、润滑油	76,232,300.90	122,719,026.54
中国石化销售股份有限公司湖北咸宁石油分公司	成品油	15,231,681.42	6,444,460.18
中国石化销售股份有限公司湖北水上油站管理分公司	燃料油		24,905,678.09
岳阳长炼兴长安装防腐工程有限公司	安装、维修服务\设备采购等	2,941,940.61	8,488,691.61
湖南长炼交通运输实业有限公司	通勤、运输服务	3,649,308.17	2,575,062.83
湖南长炼兴长集团有限责任公司	石油焦/储能材料	16,010,525.98	33,285.96
湖南长炼兴长集团有限责任公司	运输服务/仓储服务	1,953,173.05	1,888,759.42
湖南长炼兴长集团有限责任公司油气分公司	装卸、运输服务、其他技术服务	1,310,242.65	2,033,703.12
中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	聚乙烯	2,544,316.73	1,686,116.81

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中石化湖南石油化工有限公司	蒸汽\压缩风\循环水\软化水\长江水等	52,019,819.92	63,897,634.65
中石化湖南石油化工有限公司	排污、信息、检测服务	189,718.59	288,496.00
中石化湖南石油化工有限公司	设备采购		475,606.56
中石化中海船舶燃料供应有限公司	成品油		19,778,761.06
中国石化化工销售有限公司华南分公司	丙烯、聚乙烯 mPE、乙烯	12,227,943.71	2,671,003.81
中国石化中原石油化工有限责任公司	混合碳六		634,919.56
中国石化销售股份有限公司广东惠州石油分公司	成品油	95,595.44	132,743.35
广东碳寻科技有限公司	技术服务		660,176.99
湖南建长石化有限公司	催化剂		75,486.73
岳阳长炼兴欣服装有限公司	工作服	143,804.41	454,510.62
中石化（北京）化工研究院有限公司	技术服务	44,339.63	2,654.87
中国石化化工销售有限公司江苏分公司	聚乙烯	659,922.13	
广东东粤化学科技有限公司	裂解气	3,829,351.03	
中石化炼油销售（青岛）有限公司	石油焦	790,069.81	
中国石化催化剂有限公司北京奥达分公司	聚丙烯催化剂	249,557.52	
合　计		1,925,331,021.30	2,336,190,375.69

2）出售商品和提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中石化湖南石油化工有限公司	重包膜、丙烯、编织袋	284,231,743.22	387,203,801.16
中石化湖南石油化工有限公司	成品油	1,419,617.98	1,709,674.05
中石化湖南石油化工有限公司	环保定制设备	2,235,839.83	36,991.15
湖南长炼交通运输实业有限公司	成品油	4,292,759.81	5,306,325.95
中国石化炼油销售有限公司	工业异辛烷	743,795,292.32	1,159,521,151.02
中国石化化工销售有限公司华中分公司	MTBE\甲醇\邻甲酚	316,751,563.73	512,071,470.03
湖南长炼兴长集团有限责任公司	液化气\石油焦	23,985,490.11	38,103,060.53
中国石化工程建设有限公司	环保定制设备	784,743.36	
中石化上海工程有限公司	环保定制设备	82,300.89	
中石化第四建设有限公司	环保定制设备		492,035.40

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中石化第四建设有限公司	成品油	39,811.79	
中国石化催化剂有限公司长岭分公司	环保定制设备	198,230.09	
中国石油化工股份有限公司中原油田分公司物资供应中心	环保定制设备		867,256.64
中国石化催化剂有限公司长岭分公司	成品油	348,318.58	434,600.60
中国石油化工股份有限公司荆门分公司	聚乙烯膜卷	6,399,501.17	5,567,375.18
中国石油化工股份有限公司安庆分公司	聚乙烯膜卷	2,360,336.35	5,122,160.73
中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司	成品油	677.08	
中石化中原油建工程有限公司	成品油	24,814.16	
广东东粤化学科技有限公司	聚丙烯	142,205.31	
湖南中岭化工有限责任公司	环保工程设备	57,522.12	
中国石油化工股份有限公司九江分公司	聚乙烯膜卷/冷拉伸膜	1,252,939.61	
湖南长炼兴长集团有限责任公司油气分公司	环保工程设备	1,252,212.39	
合　计		1,389,655,919.90	2,116,435,902.44

2. 关联租赁情况

(1) 明细情况

1) 公司出租情况

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上年同期确认的租赁收入
中石化湖南石油化工有限公司	储罐及配套设施[注]	339,722.88	343,430.83
合　计		339,722.88	343,430.83

[注] 本公司与湖南石化签订租赁合同，湖南石化租用本公司储罐及配套设施，租赁期 1 年，自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

2) 公司承租情况

出租方名称	租赁资产种类	本期数			
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	确认使用权资产的租赁		
			支付的租金（不包括未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额）	增加的租赁负债本金金额	确认的利息支出
中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司	土地使用权及房屋建筑物		1,190,895.24	4,031,311.83	70,249.56
中国石化集团资产经营管理有限	机器设备				

出租方名称	租赁资产种类	本期数			
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	确认使用权资产的租赁		
			支付的租金（不包括未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额）	增加的租赁负债本金金额	确认的利息支出
公司湖南石化分公司					
中石化湖南石油化工有限公司	房屋建筑物		24,000.00	115,332.02	1,218.25
中石化湖南石油化工有限公司	机器设备	248,194.91	248,194.91		
湖南长炼兴长集团有限责任公司	土地使用权及房屋建筑物				3,533.15
合　计		248,194.91	1,463,090.15	4,146,643.85	75,000.96

（续上表）

出租方名称	租赁资产种类	上年同期数				备注
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	确认使用权资产的租赁			
			支付的租金（不包括未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额）	增加的租赁负债本金金额	确认的利息支出	
中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司	土地使用权及房屋建筑物		1,214,895.24		129,481.50	[注 1]
中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司	机器设备	469,510.13	469,510.13			
中石化湖南石油化工有限公司	房屋建筑物					[注 2]
中石化湖南石油化工有限公司	机器设备	475,606.56	475,606.56			[注 3]
湖南长炼兴长集团有限责任公司	土地使用权及房屋建筑物					
合　计		945,116.69	2,160,011.93		129,481.50	

［注 1］ 本公司和中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司的土地使用权及单身楼租赁情况如下：

(1) 本公司与中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司签订《房屋租赁合同》，租赁中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司单身楼，租赁期 1 年，自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止

(2) 本公司与中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司签订《土地使用权租赁合同》，租赁中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司 8 宗土地，总面积 34,421.26㎡，租赁期 1 年，自 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止

[注 2] 本公司与中石化湖南石油化工有限公司签订《烷基化闲置房屋租赁合同》，租用湖南石化一区生产区内烷基化闲置房屋，租赁期 1 年，自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

[注 3] 本公司与中石化湖南石油化工有限公司签订租赁合同，租用该公司储罐及附属设施，租赁期 1 年，自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

3. 关联方资产转让、债务重组情况

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
中国石化集团资产经营管理有限公司湖南石化分公司	购入房屋建筑物、土地使用权及机器设备		45,594,339.62

4. 关键管理人员报酬

项　目	本期数	上年同期数
关键管理人员报酬	4,059,270.80	4,679,280.80

5. 其他关联交易

2025 年度，本公司将收到的银行承兑汇票向中国石化财务有限责任公司武汉分公司贴现，合计贴现银行承兑汇票 60,462,936.02 元，支付贴现息和手续费分别为 267,963.80 元和 892.16 元，收到银行存款利息 325.84 元。截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司在中国石化财务有限责任公司武汉分公司的存款余额为 0 元。

（三）关联方应收应付款项

1. 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款					
	中国石化化工销售有限公司华中分公司	3,288,825.68	164,441.28	7,409,494.45	370,474.72
	湖南长炼交通运输实业有限公司	458,064.74	22,903.24	536,485.83	26,824.29
	中石化湖南石油化工有限公司	9,143,574.96	579,053.75	13,995,336.49	832,581.82
	中国石化炼油销售有限公司			11,757,660.98	587,883.05
	中国石油化工股份有限公司荆门分公司	725,163.51	36,258.18		
	中石化第四建设有限公司	46,000.00	13,800.00	396,000.00	39,600.00
	中石化上海工程有限公司	46,500.00	13,950.00	93,000.00	9,300.00
	中国石化催化剂有限公司长岭分公司	224,000.00	11,200.00	438,000.00	21,900.00
	中国石化工程建设有限公司	180,880.00	10,338.00	100,880.00	5,044.00

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	湖南长炼兴长集团有限责任公司油气分公司	552,000.00	27,600.00		
	湖南中岭化工有限责任公司	240,000.00	12,000.00		
	中国石油化工股份有限公司九江分公司	1,281,652.76	64,082.64		
小　计		16,186,661.65	955,627.09	34,726,857.75	1,893,607.88
预付款项					
	中国石化化工销售有限公司华中分公司	47,764.08		20,070.00	
	中国石化炼油销售有限公司	15,515,087.68		7,184,550.42	
	中国石化销售股份有限公司湖南岳阳石油分公司	3,648,000.75		177,283.94	
	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	22,947.09			
	中国石化化工销售有限公司华南分公司	3,315,869.30		800,225.70	
	中国石化化工销售有限公司江苏分公司			6,640.00	
	中国石化销售股份有限公司广东惠州石油分公司	70,637.33		38,660.17	
	中国石化中原石油化工有限责任公司			32,650.90	
	中石化湖南石油化工有限公司	1,568.00			
	中国石化催化剂有限公司北京奥达分公司	32,442.48			
	中石化炼油销售（青岛）有限公司	156,368.11			
小　计		22,810,684.82		8,260,081.13	
其他应收款					
	芜湖康卫生物科技有限公司	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59
	中石化湖南石油化工有限公司	8,000.00	650.00	5,000.00	250.00
	中国石化国际事业有限公司华南招标中心	1,047,300.00	82,290.00	1,542,100.00	77,105.00
	中国石化国际事业有限公司武汉招标中心	157,080.00	7,854.00		
	中国石化国际事业有限公司北京招标中心	1,080,000.00	54,000.00		
小　计		12,843,319.59	10,695,733.59	12,098,039.59	10,628,294.59
合同资产					
	中国石化催化剂有限公司长岭分公司			2,016,000.00	201,600.00
	中国石化工程建设有限公司	262,500.00	13,125.00	930,000.00	93,000.00

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	中国石油化工股份有限公司中原油田分公司物资供应中心			980,000.00	49,000.00
小　计		262,500.00	13,125.00	3,926,000.00	343,600.00

2. 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
应付账款			
	湖南长炼兴长集团有限责任公司油气分公司	133,722.17	143,128.02
	岳阳长炼兴长安装防腐工程有限公司	2,300,640.46	3,893,263.00
	湖南长炼兴长集团有限责任公司	1,004,133.57	305,244.22
	湖南长炼交通运输实业有限公司	750,000.00	
	广东东粤化学科技有限公司	4,153,182.55	
小　计		8,341,678.75	4,341,635.24
合同负债			
	湖南长炼兴长集团有限责任公司	1,379,599.21	458,576.99
	中国石化工程建设有限公司		260,849.56
	中石化湖南石油化工有限公司		862,831.86
小　计		1,379,599.21	1,582,258.41
其他应付款			
	湖南长炼兴长集团有限责任公司	215,522.10	50,000.00
	湖南长炼交通运输实业有限公司	20,000.00	
	岳阳长炼兴长安装防腐工程有限公司	10,000.00	10,000.00
小　计		245,522.10	60,000.00
其他流动负债			
	湖南长炼兴长集团有限责任公司	130,045.60	
小　计		130,045.60	

十二、股份支付

（一）股份支付总体情况

授予对象	各项权益工具数量和金额情况							
	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量（万股）	金额（万元）	数量（万股）	金额（万元）	数量（万股）	金额（万元）	数量（万股）	金额（万元）
高管			36.60	260.84	36.60	260.84		
总监			7.80	51.09	7.80	51.09		
中层管理人员			152.10	1,098.77	152.10	1,098.77		
核心骨干人员			64.83	464.43	64.83	464.43		
合　计			261.33	1,875.13	261.33	1,875.13		

2022 年 6 月 7 日，公司召开第十五届董事会第十八次会议，审议通过《2022 年限制性股票激励计划(草案)及摘要》《2022 年限制性股票激励计划考核管理办法》《关于提请股东大会授权董事会办理 2022 年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于召开第六十三次 (2021 年度)股东大会的议案》等议案。

2022 年 6 月 28 日，公司第六十三次(2021 年度)股东大会，审议通过《2022 年限制性股票激励计划(草案)及摘要》《2022 年限制性股票激励计划考核管理办法》《关于提请股东大会授权董事会办理 2022 年限制性股票激励计划相关事项的议案》等议案，激励计划授予的限制性股票分为三个批次解除限售，各批次的限售期分别为自授予登记完成之日起 24 个月、36 个月、48 个月。

2022 年 7 月 4 日，公司分别召开第十五届董事会第十九次会议、第十五届监事会第十三次会议，审议通过《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》,公司向激励对象首次授予限制性股票，首次授予日为 2022 年 7 月 4 日，向符合授予条件的 102 名激励对象共计授予 717.50 万股限制性股票，授予价格为 6.55 元/股。截至 2022 年 7 月 9 日止，公司已收到激励对象实际缴纳的货币资金人民币 4,699.65 万元，其中新增股本人民币 717.50 万元，股本溢价 3,982.15 万元扣除发行费用 21.79 万元(不含税)后计入资本公积(股本溢价)。

2023 年 5 月 30 日，公司分别召开第十六届董事会第六次会议、第十六届监事会第六次 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》,公司向 23 名激励对象授予限制性股票 175.60 万股，授予价格 9.90 元/股。2023 年 6 月 15 日，公司收到激励对象实际缴纳的货币资金人民币 1,738.44 万元，其中新增股本人民币 175.60 万元，股本溢价 1,562.84 万元扣除发行费用 1.89 万元(不含税)后计入资本公积(股本溢价)。

2024 年 7 月 12 日，公司分别召开第十六届董事会第十五次会议和第十六届监事会第十三次会议，决议本激励计划首次授予的限制性股票满足第一个解除限售期的解除限售条件，符合限制性股票解除限

售资格的激励对象共计 102 名，可解除限售的限制性股票共计 215.25 万股。

2025 年 6 月 3 日，公司分别召开第十六届董事会第二十一次会议和第十六届监事会第十八次会议，决议本激励计划首次授予的限制性股票满足第二个解除限售期的解除限售条件及本激励计划预留授予的限制性股票满足第一个解除限售期的解除限售条件，符合限制性股票解除限售资格的激励对象共计 123 名，可解除限售的限制性股票共计 261.33 万股。

（二）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和重要参数	限制性股票授予日收盘价
可行权权益工具数量的确定依据	业绩考核及激励对象考核
本期估计与上期估计有重大差异的原因	本期根据最新的经营情况和业绩预测，调整了对非市场业绩条件的估计
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	44,436,660.00

（三）本期确认的股份支付费用总额

授予对象	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
高管	-1,537,741.62	
总监	-7,213,900.00	
中层管理人员	-2,686,079.00	
核心骨干人员	-398,016.52	
合　计	-11,835,737.14	

（四）股份支付的修改、终止情况

因股权激励方案第三个考核期兑现目标未能达成，第三期股权激励解锁份额终止确认。

十三、承诺及或有事项

（一）重要承诺事项

截至资产负债表日，本公司无应披露未披露的重大承诺事项。

（二）或有事项

截至资产负债表日，本公司无应披露未披露的重大或有事项。

十四、资产负债表日后事项

重要的非调整事项

2026 年 3 月，因美国与伊朗地缘政治冲突加剧，国际原油价格出现剧烈波动。公司主要从事石油化工产品的生产与销售，主要原材料采购成本、主要产品销售价格均与国际原油价格密切相关。截至本

财务报表批准报出日，该地缘政治冲突事件仍在持续演化中，其对国际原油供应格局及价格走势的影响存在重大不确定性。受此影响，公司原材料采购成本、产品销售价格将面临大幅波动的风险，可能对公司的生产经营业绩产生重大影响。公司将密切关注国际局势及原材料市场价格的变化，积极采取包括优化库存管理、调整采购策略、加强生产成本控制以及适时调整产品价格等措施，以应对价格波动带来的挑战，最大限度地降低对公司生产经营业绩的影响。

除上述事项外，截至本财务报告批准报出日，公司无其他需要披露的重大资产负债表日后非调整事项。

十五、其他重要事项

分部信息

本公司主要业务为生产和销售石油化工产品。公司将此业务视作为一个整体实施管理、评估经营成果。因此，本公司无需披露分部信息。本公司收入分解信息详见本财务报表附注五(二)1 之说明。

十六、母公司财务报表主要项目注释

(一) 母公司资产负债表项目注释

1. 应收账款

(1) 账龄情况

账　龄	期末数	期初数
1 年以内	30,664,603.78	44,689,931.46
1-2 年	14,144,299.91	7,933,674.32
账面余额合计	44,808,903.69	52,623,605.78
减：坏账准备	1,021,806.17	1,658,639.12
账面价值合计	43,787,097.52	50,964,966.66

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种　类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备					

种　类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按组合计提坏账准备	44,808,903.69	100.00	1,021,806.17	2.28	43,787,097.52
合　计	44,808,903.69	100.00	1,021,806.17	2.28	43,787,097.52

（续上表）

种　类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	52,623,605.78	100.00	1,658,639.12	3.15	50,964,966.66
合　计	52,623,605.78	100.00	1,658,639.12	3.15	50,964,966.66

2）采用组合计提坏账准备的应收账款

项　目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	20,436,123.36	1,021,806.17	5.00
合并范围内关联方组合	24,372,780.33		
小　计	44,808,903.69	1,021,806.17	2.28

3）采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

账　龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	20,436,123.36	1,021,806.17	5.00
小　计	20,436,123.36	1,021,806.17	5.00

(3) 坏账准备变动情况

1）明细情况

项　目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备	1,658,639.12	-636,832.95				1,021,806.17
合　计	1,658,639.12	-636,832.95				1,021,806.17

(4) 应收账款和合同资产金额前 5 名情况

单位名称	应收账款期末账面余额	占应收账款期末余额合计数的比例（%）	应收账款坏账准备
湖南立为新材料有限公司	11,595,205.84	25.88	
第一大股东及其关联企业	11,236,811.88	25.08	561,840.59
惠州立拓新材料有限责任公司	9,440,954.06	21.07	
湖南新岭化工股份有限公司	3,336,620.43	7.45	
东营市瑞林石化有限公司	2,173,466.40	4.85	108,673.32
小　计	37,783,058.61	84.33	670,513.91

2. 其他应收款

(1) 明细情况

款项性质	期末数	期初数
合并范围内关联方往来	1,152,397,729.16	1,072,282,755.92
单位往来款	10,553,639.59	10,550,939.59
员工借支	1,580,000.00	1,225,000.00
押金保证金	1,287,300.00	1,790,927.00
其他		17,101.84
账面余额合计	1,165,818,668.75	1,085,866,724.35
减：坏账准备	11,056,014.59	11,062,741.03
账面价值合计	1,154,762,654.16	1,074,803,983.32

(2) 账龄情况

账　龄	期末数	期初数
1 年以内	174,825,998.82	854,696,123.98
1-2 年	813,357,209.27	162,275,563.39
2-3 年	120,090,138.68	14,249,772.30
3-4 年	3,225,057.30	3,934,942.89
4-5 年	3,609,942.89	3,805,813.40
5 年以上	50,710,321.79	46,904,508.39
账面余额合计	1,165,818,668.75	1,085,866,724.35

账　龄	期末数	期初数
减：坏账准备	11,056,014.59	11,062,741.03
账面价值合计	1,154,762,654.16	1,074,803,983.32

(3) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种　类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备	10,550,939.59	0.91	10,550,939.59	100.00	
按组合计提坏账准备	1,155,267,729.16	99.09	505,075.00	0.04	1,154,762,654.16
合　计	1,165,818,668.75	100.00	11,056,014.59	0.95	1,154,762,654.16

（续上表）

种　类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备	10,550,939.59	0.97	10,550,939.59	100.00	
按组合计提坏账准备	1,075,315,784.76	99.03	511,801.44	0.05	1,074,803,983.32
合　计	1,085,866,724.35	100.00	11,062,741.03	1.02	1,074,803,983.32

2) 重要的单项计提坏账准备的其他应收款

单位名称	期初数		期末数			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提依据
芜湖康卫	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59	100.00	预计无法收回
小　计	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59	10,550,939.59	100.00	

3) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
合并范围内关联方组合	1,152,397,729.16		
账龄组合	2,870,000.00	505,075.00	17.60
其中：1 年以内	1,454,500.00	72,725.00	5.00
1-2 年	853,500.00	85,350.00	10.00

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
3-4 年	350,000.00	175,000.00	50.00
4-5 年	200,000.00	160,000.00	80.00
5 年以上	12,000.00	12,000.00	100.00
小　计	1,155,267,729.16	505,075.00	0.04

(4) 坏账准备变动情况

项　目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
期初数	102,301.44		10,960,439.59	11,062,741.03
期初数在本期	——	——	——	
--转入第二阶段	-42,675.00	42,675.00		
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	13,098.56	42,675.00	-62,500.00	-6,726.44
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数	72,725.00	85,350.00	10,897,939.59	11,056,014.59
期末坏账准备计提比例（%）	5.00	10.00	0.94	0.95

(5) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例（%）	期末坏账准备
惠州立拓新材料有限责任公司	合并范围内关联方往来	1,023,998,873.11	1 年以内，1-2 年，2-3 年	87.84	
湖南立泰环境科技有限公司	合并范围内关联方往来	61,061,108.20	1 年以内，1-2 年	5.24	
湖南新岭化工股份有限公司	合并范围内关联方往来	51,595,149.38	1 年以内，1-5 年，5 年以上	4.43	
湖南立恒新材料有限公司	合并范围内关联方往来	11,670,146.09	1 年以内	1.00	
芜湖康卫	单位往来款	10,550,939.59	5 年以上	0.91	10,550,939.59
小　计		1,158,876,216.37		99.42	10,550,939.59

3. 长期股权投资

(1) 明细情况

项　目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	322,686,618.56		322,686,618.56
对联营、合营企业投资	83,321,466.50	19,370,987.06	63,950,479.44
合　计	406,008,085.06	19,370,987.06	386,637,098.00

（续上表）

项　目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	336,101,629.47		336,101,629.47
对联营、合营企业投资	73,069,937.06	19,370,987.06	53,698,950.00
合　计	409,171,566.53	19,370,987.06	389,800,579.47

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初数		本期增减变动	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资
深圳市兴长投资有限公司	10,100,000.00			10,100,000.00
湖南新岭化工股份有限公司	80,794,094.52			
湖南立为新材料有限公司	42,401,713.81			
岳阳兴长能源有限公司	22,689,590.52			
湖南立泰环境工程有限公司	34,868,870.00			
惠州立拓新材料有限公司	89,597,360.62			
湖南立恒新材料有限公司	45,900,000.00			
广州立能新材料有限公司	9,750,000.00			
小　计	336,101,629.47			10,100,000.00

（续上表）

被投资单位	本期增减变动		期末数	
	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
深圳市兴长投资有限公司				
湖南新岭化工股份有限公司		-767,253.52	80,026,841.00	

湖南立为新材料有限公司		-535,297.47	41,866,416.34	
岳阳兴长能源有限公司		-673,316.02	22,016,274.50	
湖南立泰环境工程有限公司		-499,560.00	34,369,310.00	
惠州立拓新材料有限公司		-839,583.90	88,757,776.72	
湖南立恒新材料有限公司			45,900,000.00	
广州立能新材料有限公司			9,750,000.00	
小　计		-3,315,010.91	322,686,618.56	

(3) 对联营、合营企业投资

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
合营企业						
湖南立弘新材料有限公司			4,000,000.00		-131,088.31	
小　计			4,000,000.00		-131,088.31	
联营企业						
广东东粤化学科技有限公司	53,698,950.00		6,000,000.00		315,414.39	
芜湖康卫生物科技有限公司		19,370,987.06				
小　计	53,698,950.00	19,370,987.06	6,000,000.00		315,414.39	
合　计	53,698,950.00	19,370,987.06	10,000,000.00		184,326.08	

（续上表）

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
合营企业						
湖南立弘新材料有限公司					3,868,911.69	
小　计					3,868,911.69	
联营企业						
广东东粤化学科技有限公司	67,203.36				60,081,567.75	
芜湖康卫生物科技有限公司						19,370,987.06
小　计	67,203.36				60,081,567.75	19,370,987.06
合　计	67,203.36				63,950,479.44	19,370,987.06

（二）母公司利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

(1) 明细情况

项　目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	2,168,020,699.57	1,717,081,293.28	2,801,779,359.80	2,193,551,843.06
其他业务收入	7,774,243.48	5,021,846.20	11,916,338.12	9,256,916.35
合　计	2,175,794,943.05	1,722,103,139.48	2,813,695,697.92	2,202,808,759.41
其中：与客户之间的合同产生的收入	2,171,906,129.36	1,720,313,703.10	2,809,992,026.65	2,200,943,426.92

(2) 收入分解信息

1) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

项　目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
化工产品	1,777,351,958.51	1,428,117,480.09	2,644,803,722.21	2,066,323,523.93
成品油	363,362,345.69	265,487,797.81	149,345,455.68	119,461,995.26
新材料产品	4,653,429.71	3,602,396.09	7,630,181.91	7,766,323.87
其他	26,538,395.45	23,106,029.11	8,212,666.85	7,391,583.86
小　计	2,171,906,129.36	1,720,313,703.10	2,809,992,026.65	2,200,943,426.92

2) 与客户之间的合同产生的收入按经营地区分解

项　目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
境内-湖南地区	967,353,975.17	839,670,833.85	1,029,589,419.57	962,751,517.88
境内-其他地区	1,204,552,154.19	880,642,869.25	1,780,402,607.08	1,238,191,909.04
小　计	2,171,906,129.36	1,720,313,703.10	2,809,992,026.65	2,200,943,426.92

3) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务转让时间分解

项　目	本期数	上年同期数
在某一时点确认收入	2,171,906,129.36	2,809,992,026.65
在某一时段内确认收入		
小　计	2,171,906,129.36	2,809,992,026.65

(3) 在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 12,974,344.21 元。

2. 研发费用

项　目	本期数	上年同期数
工资福利	28,805,633.74	29,108,252.60
折旧与摊销	12,851,284.65	6,541,726.37
材料费	5,409,864.08	8,602,915.40
技术开发费	2,550,000.00	5,783,500.00
燃料动力	1,402,611.25	1,752,790.45
其他	5,720,180.91	3,433,387.79
合　计	56,739,574.63	55,222,572.61

3. 投资收益

项　目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	184,326.08	-301,050.00
处置长期股权投资产生的投资收益	3,722,215.69	
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	1,225,000.00	1,225,000.00
子公司分红	10,000,000.00	8,000,000.00
合　计	15,131,541.77	8,923,950.00

十七、其他补充资料

（一）非经常性损益

1. 非经常性损益明细表

项　目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,145,262.39	
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	4,007,556.97	
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	-142,975.00	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		

单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	548,189.23	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小　计	3,267,508.81	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	788,151.14	
少数股东权益影响额（税后）	121,481.50	
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	2,357,876.17	

（二）净资产收益率及每股收益

1. 明细情况

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-2.46%	-0.14	-0.14
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-2.57%	-0.15	-0.15

2. 加权平均净资产收益率的计算过程

项　目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	-52,070,389.29
非经常性损益	B	2,357,876.17

项　目		序号	本期数
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润		C=A-B	-54,428,265.46
归属于公司普通股股东的期初净资产		D	2,149,780,588.96
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产		E	
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数		F	
回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产		G	36,931,150.60
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数		H	6.00
其他	股份支付确认的股权激励费用及与其相关暂时性差异转回的资本公积	I1	-11,835,737.14
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J1	6.00
	专项储备	I2	196,784.89
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J2	6.00
	其他综合收益	I3	1,252,256.25
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J3	6.00
	限制性股票到期解锁及分配不可撤销导致库存股变动	I3	19,545,685.00
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J3	6.00
	权益法核算的长期股权投资变动计入资本公积	I4	67,203.36
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J4	6.00
	少数股东对子公司减资计入资本公积	I5	2,799,409.50
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J5	6.00
报告期月份数		K	12.00
加权平均净资产		L= D+A/2+ E×F/K-G×H/K±I×J/K	2,111,292,619.95
加权平均净资产收益率		M=A/L	-2.46%
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率		N=C/L	-2.57%

3. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益的计算过程

项　目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	-52,070,389.29
非经常性损益	B	2,357,876.17
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	-54,428,265.46

项　目	序号	本期数
期初股份总数	D	362,919,006.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	
因限制性股票解锁增加股份数	F	2,613,300.00
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G	6.00
因回购等减少股份数	H	193,000.00
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I	4.00
报告期缩股数	J	
报告期月份数	K	12.00
发行在外的普通股加权平均数	L=D+E+F×G/K-H×I/K-J	364,161,322.67
基本每股收益	M=A/L	-0.14
扣除非经常性损益基本每股收益	N=C/L	-0.15

(2) 稀释每股收益的计算过程

项　目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	-52,070,389.29
稀释性潜在普通股对净利润的影响数	B	
稀释后归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	-52,070,389.29
非经常性损益	D	2,357,876.17
稀释后扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	E=C-D	-54,420,671.76
发行在外的普通股加权平均数	F	364,161,322.67
认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数	G	167,354.39
稀释后发行在外的普通股加权平均数	H=F+G	364,328,677.06
稀释每股收益	M=C/H	-0.14
扣除非经常性损益稀释每股收益	N=E/H	-0.15

岳阳兴长石化股份有限公司

法定代表人：王妙云

二〇二六年四月十七日