

中泰证券股份有限公司、中航证券有限公司关于湖南湘投金天钛业科技股份有限公司2025年度持续督导现场检查报告

中泰证券股份有限公司(以下简称“中泰证券”或“联席保荐机构”)、中航证券股份有限公司(以下简称“中航证券”或“联席保荐机构”)作为正在履行湖南湘投金天钛业科技股份有限公司(以下简称“金天钛业”或“公司”)持续督导工作的联席保荐机构,根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关法律、法规的规定,对公司2025年度(以下简称“本持续督导期间”)情况进行了现场检查,现就现场检查的有关情况报告如下:

一、本次现场检查的基本情况
(一)联席保荐机构
中泰证券股份有限公司、中航证券股份有限公司
(二)保荐代表人
中泰证券股份有限公司:程超、陆杨
中航证券股份有限公司:孙捷、程超
(三)现场检查期间
2026年3月9日-3月13日,2026年4月27日-4月29日
(四)现场检查人员
中泰证券股份有限公司:程超、陆杨
中航证券有限公司:陈懿、刘智敏、管宏宇
(五)现场检查内容
公司治理和内部控制情况;信息披露情况;公司的独立性以及与控制股东、实际控制人及其他关联方资金往来情况;募集资金使用情况;关联交易、对外担保、重大对外投资情况;经营状况等。

1. 现场检查手段
(1)查阅公司主要经营场所;
(2)查阅公司本持续督导期间召开的董事会、股东会文件;
(3)查阅公司章程、公司治理制度、内部控制制度等文件;
(4)查阅公司募集资金专户银行对账单、募集资金运用凭证等资料,实地查看募集资金投资现场。

二、查阅公司2025年信息披露文件:
1. 检查公司2025年关联交易、对外担保和重大对外投资情况;
2. 检查公司本持续督导期间商务合同及相关原始凭证等资料;
3. 访谈公司董事、监事、财务总监;
2. 对现场检查事项逐项发表的意见
(一)公司治理和内部控制情况
现场检查人员查阅了金天钛业的公司章程、董事会、股东会议事规则及内部审计制度、关联交易管理制度、募集资金管理制度等其他内部控制制度,本持续督导期间董事会、股东会会议文件等资料,并与公司相关高级管理人员进行访谈。

三、现场检查人员实地查看公司的生产经营状况,查阅了关联交易管理制度等相关制度文件、关联交易交易相关资料,公司与关联方之间资金往来情况,并与公司相关高级管理人员进行访谈。
四、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
五、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

六、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
七、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

八、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
九、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

十、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
十一、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

十二、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
十三、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

十四、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
十五、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

十六、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
十七、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

十八、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
十九、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

二十、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
二十一、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

二十二、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
二十三、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

二十四、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
二十五、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

二十六、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
二十七、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

二十八、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
二十九、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

三十、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
三十一、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

三十二、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
三十三、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

三十四、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
三十五、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

三十六、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
三十七、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

三十八、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
三十九、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

四十、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
四十一、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

四十二、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
四十三、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

四十四、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
四十五、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

四十六、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
四十七、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

四十八、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
四十九、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

五十、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。
五十一、现场检查人员实地查看了公司募集资金专户、募集资金使用管理制度、募集资金专户银行对账单、募集资金专户明细账、募集资金使用相关凭证,查阅了公司与募集资金专户的信息披露资料。

中泰证券股份有限公司、中航证券有限公司关于湖南湘投金天钛业科技股份有限公司2025年度持续督导跟踪报告

中泰证券股份有限公司(以下简称“中泰证券”或“联席保荐机构”)、中航证券股份有限公司(以下简称“中航证券”或“联席保荐机构”)作为正在履行湖南湘投金天钛业科技股份有限公司(以下简称“金天钛业”或“公司”)持续督导工作的联席保荐机构,根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关法律、法规的规定,对公司2025年度(以下简称“本持续督导期间”)情况进行了现场检查,现就现场检查的有关情况报告如下:

一、联席保荐机构持续督导工作概述

序号	工作内容	持续督导情况
1	建立健全并有效执行持续督导工作制度,并针对具体的持续督导事项制定持续督导的工作计划	联席保荐机构已建立健全并有效执行持续督导工作制度,并针对公司的具体情况制定了相应的持续督导工作计划
2	根据中国证监会相关规定,持续督导工作包括:持续督导上市公司依法披露信息,并督促其按照有关规定披露;持续督导上市公司依法披露募集资金使用情况,并督促其按照有关规定披露;持续督导上市公司依法披露关联交易情况,并督促其按照有关规定披露	联席保荐机构和上市公司依法披露信息,并督促其按照有关规定披露;持续督导上市公司依法披露募集资金使用情况,并督促其按照有关规定披露;持续督导上市公司依法披露关联交易情况,并督促其按照有关规定披露
3	通过日常沟通、定期沟通、现场检查、尽职调查等方式开展持续督导工作	2025年度持续督导期间,联席保荐机构通过日常沟通、定期沟通等方式,与上市公司保持密切联系,及时了解上市公司生产经营情况,并督促其按照有关规定披露
4	持续督导期间,按照有关规定对上市公司违法违规事项履行报告义务,并督促其按照有关规定披露	2025年度持续督导期间,金天钛业不存在违法违规事项,联席保荐机构和上市公司均按照有关规定履行报告义务,并督促其按照有关规定披露
5	持续督导期间,按照有关规定对上市公司违法违规事项履行报告义务,并督促其按照有关规定披露	2025年度持续督导期间,金天钛业不存在违法违规事项,联席保荐机构和上市公司均按照有关规定履行报告义务,并督促其按照有关规定披露
6	指导上市公司及其董事、高级管理人员遵守法律、法规、中国证监会和上海证券交易所的业务规则及其他规范性文件,并督促其按照有关规定披露	在持续督导期间,联席保荐机构指导金天钛业及其董事、高级管理人员遵守法律、法规、中国证监会和上海证券交易所的业务规则及其他规范性文件,并督促其按照有关规定披露
7	督促上市公司建立健全并有效执行公司治理制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行公司治理制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度
8	督促上市公司建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度
9	督促上市公司建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度
10	督促上市公司建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度
11	督促上市公司建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度
12	督促上市公司建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度
13	督促上市公司建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度
14	督促上市公司建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度
15	督促上市公司建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度
16	督促上市公司建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度	联席保荐机构督促金天钛业建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度,包括:建立健全并有效执行内部控制制度

二、联席保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况
本持续督导期间,联席保荐机构和保荐代表人未发现公司存在重大问题。
三、重大风险事项
(一)业绩大幅下滑或者亏损的风险
2024年和2025年,公司营业收入分别为80,841.08万元和61,408.37万元,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为13,679.79万元和4,877.03万元。受高端钛合金材料市场需求增加,部分型号产品订单需求阶段性放缓等因素的影响,2025年公司营业收入、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较2024年分别下降24.04%、64.35%。
公司已采取优化产品结构、拓展海洋装备等战略新兴产业、提质增效等措施,持续改善经营,若未来行业竞争加剧,市场需求变化,公司产品市场拓展不及预期,产能消化不及预期等,公司业绩可能存在持续下滑或亏损的风险。
(二)核心竞争力风险
公司主要从事高端钛合金材料的生产和服务,产品主要用于航空、航天、舰艇及兵器等高端装备领域。为满足前述应用领域复杂且极端的使用条件,下游客户对钛合金材料化学成分、尺寸、使用温度、力学性能等综合性能指标要求高,导致该类钛合金材料加工工艺复杂且技术难度较大。对相关生产商在钛合金材料研制过程中化学成分均性和稳定性控制、组织均匀性控制及性能匹配性控制等提出更高的要求。
随着我国航空、航天、舰艇及兵器等高端装备制造行业的迅速发展,下游客户将对高端钛合金材料的性能要求越来越高。未来,公司必须紧跟生产工艺、技术发展的最新方向,结合新型飞机、发动机等高端装备对钛合金材料的全新要求,持续增加研发投入,保持技术的前瞻,不断提升公司产品性能质量,积极参与型号装备研制配套,并通过考核评审后成为配套供应商,才能保持市场竞争力。但不排除除国内外竞争对手使用自己的产品和新技术去竞争力,无法通过下游客户的考核评审,对生产经营带来负面影响。
(三)经营业绩风险
1. 客户集中度风险
我国航空航天行业高度集中的经营模式决定上游供应企业普遍具有客户集中的特征。公司参与参与多型号重大项目研制和配套,并经过工艺评审、材料评审、地面试验及装机试验等一系列考核评审,成为相关型号产品的合格供应商后依法进行供货。公司积累了丰富且优质的客户资源,已与航空工业、中国航发、中国船舶、中国兵器等众多大型集团签订三角防务(30775.SZ)、派克汉尼汾(605123.SH)、航宇科技(688239.SH)等众多上市公司建立了长期、稳定的合作关系。公司向主要客户的销售收入占当期营业收入的比重较大,客户集中度较高,如果现有客户因国家政策、市场供需情况发生变化,从而导致对公司产品的需求或合作关系发生重大变化,将对生产经营带来负面影响。
2. 供应集中度风险
公司采购的主要原材料为海绵钛、中间合金,公司向主要供应商的采购金额占公司当期采购总额比重较大,原材料供应风险集中。
如果公司主要供应商因各种原因无法保障对公司的原材料供应,公司将面临短期内原材料供应紧张、采购成本增加及重新建立采购渠道等问题,将对公司原材料采购、生产经营以及财务状况产生不利影响。
3. 高端装备市场开发风险
报告期内,公司高端装备产品收入稳步增长。高端钛合金材料作为关键国家战略装备材料,需完成验证评审,验证周期相对较长。通常在经过工艺评审、材料评审、地面试验及装机试验等一系列考核评审后,公司才能进入客户的合格供应商名录并进行批量供货。如未来公司新产品研发失败或未能通过客户验证评审,将影响公司新产品作为定型产品的批量销售,对公司未来业绩增长产生不利影响。
4. 高端装备产品价格调整风险
高端装备产品的销售价格根据《高端材料价格管理办法》采取定价方式确定。价格审定后,除受国家政策性调价,高端装备产品所需外购件、原材料价格大幅上涨以及高端装备产品订单量变化较大等因素影响调整价格外,一定程度上产品价格保持稳定。
公司铸材、锻件产品下游客户主要为航空锻件厂商,产品最终用于航空飞机和航空发动机的制造,航空锻件厂商根据其下游的航空、发动机主机厂商的订单确定对公司的采购。航空、发动机主机厂商对航空锻件厂商的产品定价依照《高端材料价格管理办法》等

规定进行定价确定,公司与航空锻件厂商的定价在上述基础上通过协商定价确定。公司零部件产品主要通过定价确定最终价格。
若未来公司铸材、锻件产品销售价格受下游客户高端装备产品定价影响有所降低或零部件产品中定价价格低于合同定价价格,而原有定型产品应用扩展和新产品定型应用不足以抵消上述产品价格下降的影响时,将会对公司盈利产生不利影响。
5. 安全生产风险
公司生产过程中存在一定安全生产风险,如果发生设备故障、操作失误或遇到火灾、恶劣天气、环境突变等因素可能引起安全事故,存在可能导致公司面临行政处罚、停产整改、中断正常生产经营、成本费用增加或人员伤亡的风险。
(四)财务风险
1. 应收账款回收风险
公司主要客户系国家大型集团下属单位及其配套锻件厂商,受产业链项目整体安排、终端客户付款进度等方面的影响,导致公司应收账款项金额较大,应收账款回收周期较长。2024年末和2025年末,公司应收账款账面价值分别为90,597.04万元和88,866.28万元,应收票据账面价值分别为15,464.11万元和1,657.23万元,应收账款项账面价值分别为2,081.16万元和5,096.59万元,合同资产账面价值分别为0万元、696.97万元,前述应收账款合计占各期末总资产的比例分别为32.09%和26.56%。公司已按照整个存续期内预期信用损失金额计量应收账款减值准备,且报告期内主要客户未发生重大应收款项无法收回的情况。未来,随着公司经营规模持续扩大,若公司应收账款管理措施不力,未来行业总体需求发生波动或主要客户经营状况发生重大不利变化等,公司将面临应收账款规模持续增加、回款周期进一步延长甚至无法收回的情形,从而对公司的经营业绩及现金流产生不利影响。
2. 存货跌价风险
2024年末和2025年末,公司存货账面价值分别为35,673.79万元和48,474.18万元,占总资产的比例分别为10.59%和13.10%。若未来市场环境发生变化或客户订单不及预期导致存货积压,从而使公司存货跌价损失继续增加和营业利润增速受限,将对公司的盈利产生影响。
3. 原材料价格风险
公司生产所需的主要原材料为海绵钛、中间合金等金属材料,2024年末和2025年末,公司直接材料占主营业务成本的比例分别为65.69%和56.80%,占比较高,上述原材料价格波动直接影响公司产品成本。如果未来海绵钛、中间合金等原材料价格出现大幅波动,而公司未能采取有效措施应对,则可能会给公司生产经营带来不利影响,公司将面临一定的原材料价格波动风险。
4. 毛利率风险
2024年和2025年,公司主营业务毛利率分别为38.85%和32.00%,受产品销售结构、产品价格等因素影响,呈现一定波动。不排除存在因外部市场、行业变化等原因造成毛利率下降的风险。
(五)行业风险
1. 产业政策风险
公司所处的高端钛及钛合金行业属于国家战略新兴产业,对航空航天等相关行业具有战略意义。国家产业政策对该行业的发展起到了积极的引导作用,中央及地方政府出台的各项产业政策及财政税收优惠政策推动着行业内生产企业的快速发展。因此,如果国家未来调整了钛及钛合金行业及其航空航天等应用领域的相关政策,会在一定程度上对公司的技术、人才、资金乃至整体经营战略及经营业绩造成影响。
2. 市场竞争风险
公司生产的高端钛及钛合金材料主要面向航空、航天、舰艇及兵器等高端装备领域。特别是在航空领域,国内能够生产航空用高端钛合金材料的企业主要是中航工业、西部超超(688122.SH)和宝钛股份(600456.SH)等企业。作为重要的上游材料,叠加下游市场的持续增长,公司产品具有广阔的发展空间,但也吸引越来越多材料行业竞争对手进入,使得公司市场竞争日趋激烈。如果公司不能保持和提升竞争优势,收入规模、利润空间可能会受到竞争对手挤压,对公司生产经营带来负面影响。
(六)宏观环境风险
公司所处的高端钛及钛合金行业属于国家战略新兴产业,对国防工业及高端装备制造具有重要战略意义。国家通过财税优惠、科技支持等政策持续推动行业发展,为企业成长创造了有利条件。由于公司产品主要用于航空、航天、舰艇及兵器等领域,这些领域的技术门槛较高,且受相关法规政策影响较大,同时面临技术突破、人才培养和资金投入等多重挑战,因此相关产业政策的支持持续直接影响公司生产经营。
四、重大违规事项
2025年,公司不存在重大违规事项。
五、主要财务指标的变化原因及合理性
1. 公司主要财务数据的变化情况

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2025年	2024年
营业收入	61,408.37	80,841.08	-24.04	80,113.44	80,113.44
利润总额	6,218.61	17,911.18	-66.32	16,537.66	16,537.66
归属于上市公司股东的净利润	5,927.27	15,171.46	-60.93	14,723.59	14,723.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,877.03	13,679.79	-64.35	13,394.47	13,394.47
经营活动产生的现金流量净额	12,690.03	7,381.02	207.41	30,362.31	30,362.31
归属于上市公司股东的净资产	246,368.43	244,156.30	0.91	170,688.92	170,688.92
总资产	370,118.55	336,964.37	9.84	264,833.06	264,833.06

2. 公司主要财务指标的变动情况
主要财务指标
2025年
2024年
本期比上年同期增减(%)
2025年
2024年
基本每股收益(元/股)
0.1282
0.6017
-78.60
0.3979
稀释每股收益(元/股)
0.1282
0.6017
-78.60
0.3979
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)
0.1054
0.3622
-70.96
0.3626
加权平均净资产收益率(%)
2.42
8.31
-70.89
0.90
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)
1.99
7.49
-73.48
0.824
研发投入占营业收入的比例(%)
1.87
6.53
增/减2.66个百分点
6.07

3. 公司主要财务数据及指标变动情况说明
(1) 报告期内,公司销售规模持续扩大,主营业务盈利水平持续提升。面对挑战,公司坚持“一体两翼”战略方向,聚焦高端自主研发及市场拓展投入,积极推动海洋装备等战略新市场的布局与落地,持续优化产品结构,提升技术研发交付保障能力,2025年公司销售费用支出和研发投入同比有所增加。因此,2025年公司营业收入、利润总额、净利润、每股收益、净资产收益率等经营指标较同期下滑。
(2) 报告期内,公司不断加强资金管理,积极做细做实销售收款,2025年经营活动产生的现金流量净额较同期大幅度增长。
六、核心竞争力变化情况
持续督导期间,公司核心竞争力保持以下优势:
(一)研发和技术优势
公司聚焦战略性、创新性高端钛合金产品的研发,建有“国家级博士后科研工作站”“湖南省企业技术中心”“湖南省高端装备特种合金材料工程研究中心”“科研平台”及“湖南省新材料中试平台”,系国家高端装备特种合金企业、国家知识产权优势企业、湖南省制造业单项冠军企业。公司成立了一支专业化创新研发团队开展技术研发工作,保证公司技术和产品布局适应行业技术发展趋势。
公司目前积累了深厚的技术积淀,并拥有专有的核心技术。凭借掌握的高强高韧钛合金、中强高韧钛合金、发动机用钛合金、舰船用钛合金等领域的关键技术,公司自主研发并批量生产的TC18、TA15、TC4等20多个核心牌号产品已用于我国多款新型装备,有力支撑了我国国家装备的升级换代,保障了我国国家航空航天装备急需关键材料的供应。承担国家及省部级重点项目10余项,成为行业技术创新的重要参与者与推动者。公司聚焦“技术-产品-产业”全链条转化,在高端高韧钛合金、发动机用钛合金、舰船用钛合金等关键领域突破多项核心技术。截至报告期末,公司有效专利74项,其中发明专利56项,同时参与制定了20项国家标准和6项行业标准,获得软件著作权3项,并先后获得了湖南省国防科学技术进步二等奖、湖南省科技进步一等奖、中国有色金属工业

科学技术奖一等奖、中国航空发动机集团科学技术二等奖等多项荣誉。2025年公司申请发明专利10项,授权发明专利13项,获批参与省级及以上科研项目3项。
(二)市场先发优势
我国高端钛合金产品需求主要来自航空航天、舰船领域。航空航天、舰船领域钛合金产品的开发主要通过参与型号研制和配套的形式进行,只有在大量研制工作,并通过工艺评审、材料评审、材料鉴定、材料理化性能考核验收等程序后方可成为相关产品用材料,合格与不合格。相关评审流程耗时长,一旦产品定型,公司将成为合格供应商,并参与合格长期稳定的合作关系,后来企业难以再进入该市场。
经过多年发展,公司具有产品已覆盖到航空工业、中国航发、中国船舶等客户认证并批量应用于型号装备,具备一定的市场先入优势。
(三)客户资源优势
经过多年在钛合金行业的深耕,公司目前已发展成为国内为数不多的能够提供重要航空航天及海空装备钛合金材料的生产基地之一。凭借良好的信誉以及优异的产品质量,公司积累了丰富且优质的客户资源。
(四)全面体系与市场准入优势
公司的产品主要应用于航空、航天、舰船等领域,由于产品和应用领域的特殊性,要求供应商必须取得相应资质和认证方可参与产品的研制和生产。
公司相关资质齐全,并通过了国际航标AS9100质量管理体系、民用市场“三证”(质量、环境、职业健康安全),公司通过了中国船舶钛合金锻件工厂认可。公司检测中心已获得美国航标NADCAP资质认证,航发商发材料检测实验室特种工艺许可,国家CNAS实验室认可,顺利通过中国商飞的全流程严格审核,正式获取适航资格证书,并被授予国家公共检测服务平台。公司先后获评国家高新技术企业、湖南省高端装备特种合金工程技术研究中心、湖南省企业技术中心、国家级专精特新“小巨人”企业、湖南省制造业单项冠军企业、湖南省工业设计中心、湖南省新材料工业“三品”标杆企业。
上述资质的取得彰显了公司具备较强的研发、技术、装备实力,公司是国内为数不多资质齐全且能够及时、及时高质量完成产品交付的高端钛及钛合金生产企业之一。
(五)专业化管理及人才队伍优势
公司拥有具备丰富行业经验及专业背景的管理团队,核心管理团队具有大型国企多年的管理、生产和技术经验,在战略、研发、运营、生产、质量、市场等方面配备了专业管理人员,管理团队分工协作,形成了专业高效、稳健进取的管理风格。公司拥有各类不同专业背景的高素质人才。基于公司战略发展需要和专业化发展路径,公司采取内部培养与外部引进相结合的方式,持续加强公司人才队伍建设,打造了一支梯队、服务于公司长期持续发展。

七、研发投入变化及研发进展
研发投入研发费用(万元)
2025年
2024年
本期比上年同期增减(%)
3,220
3,220
研发费用投入研发费用(%)
5.25
4.02
研发投入合计(万元)
2,445.41
2,276.86
研发投入总额占营业收入比例(%)
8.87
6.53
研发投入资本化的比重(%)
--
--

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致(如有)
不适用。
九、募集资金使用情况及是否合规
(一)募集资金基本情况
1. 募集资金使用和结余情况
截至2025年12月31日,金天钛业募集资金使用及余额情况如下:

项目	金额(万元)
募集资金总额	66,230.00
减:发行费用	7,498.23
募集资金净额	58,731.77
减:以前年度投入募投项目金额	8,891.82
减:偿还银行贷款金额	16,239.15
减:利息收入	773.75
减:手续费	0.78
加:以前募集资金结余未使用的利息金额	144.69
减:使用闲置募集资金暂时补充流动资金	30,000.00
截至2025年12月31日募集资金专户余额	4,388.46

2. 募集资金专户存储情况
截至2025年12月31日止,公司有4个募集资金专户,募集资金存放情况如下:

开户银行	账号	余额(万元)	存款方式
湖南湘投集团金天钛业股份有限公司	6607021100010033	666.02	活期
上海浦东发展银行股份有限公司长沙望城支行	4116601788170002014	2,627.25	活期
中国银行股份有限公司长沙望城支行	411160101100073043	841.21	活期
兴业银行股份有限公司长沙望城支行	36080100100197966	2,238.98	活期
合计		4,388.46	--

(二)募集资金合规情况
2025年度,公司按照《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定及时、真实、准确、完整地披露了公司募集资金的存放及实际使用情况,不存在募集资金管理违规的情形。
十、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员持股、质押、冻结及减持情况
截至2025年12月31日,金天钛业控股股东、董事和高级管理人员持有公司股份的情况如下:

姓名	职务	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	2025年度减持情况
湖南湘投集团金天钛业股份有限公司	控股股东	173,879,820	173,879,820	0	不适用	否
李宇彤	董事长	0	0	0	不适用	否
程超	董事、总经理	0	0	0	不适用	否
朱子昂	董事	0	0	0	不适用	否
李强	董事	0	0	0	不适用	否
王宇彬	职工董事、副总经理	0	0	0	不适用	否
李海平	董事	0	0	0	不适用	否
何正才	独立董事	0	0	0	不适用	否
李海平	独立董事	0	0	0	不适用	否
朱海峰	副总经理、董事	0	0	0	不适用	否
朱海峰	副总经理	0	0	0	不适用	否
曾科伟	副总经理	0	0	0	不适用	否
李海平	财务总监	0	0	0	不适用	否
合计		173,879,820	173,879,820	0	/	不适用

注:上述持股数量统计口径为公司控股股东、董事和高级管理人员直接持有公司股份的数量,不包含间接持股情况。
截至2025年12月31日,金天钛业控股股东、董事和高级管理人员持有的金天钛业股份均不存在质押、冻结及减持的情形。
十一、上海证券交易所或联席保荐机构认为应当发表意见的其他事项
截至本持续督导跟踪报告出具之日,不存在联席保荐机构认为应当发表意见的其他事项。

程超 孙捷 程超 孙捷
程超 孙捷 程超 孙捷
程超 孙捷 程超 孙捷
程超 孙捷 程超 孙捷

证券代码:000967 公告编号:2026-054号 盈峰环境科技集团股份有限公司关于控股股东宁波盈峰、实际控制人及其一致行动人持股被动稀释触及1%整数倍的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
特别提示:
1. 本次权益变动系盈峰环境科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)可转换债券转股增加总股本,导致控股股东宁波盈峰资产管理股份有限公司(以下简称“宁波盈峰”)、实际控制人何剑峰先生及其一致行动人盈峰集团有限公司(以下简称“盈峰集团”)合计持股比例被动稀释,权益变动比例触及1%的整数倍,截至2026年5月7日权益变动前后上述股东持股数量均无变化;
2. 本次权益变动不涉及要约收购,不会导致公司控制权发生变化,不会影响公司的治理结构和持续经营能力。现将有关情况公告如下:
一、本次权益变动的基本情况
经中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)核准,盈峰环境科技集团股份有限公司公开发行可转换公司债券(债券的批复)《证监许可[2020]2219号》核准,公司公开发行可转换公司债券147,618.96万元,每张面值100元,发行数量为1,476,189.6万张,债券简称“盈峰转债”,债券代码“1720074”,已于2020年12月2日在深圳证券交易所上市,并于2021年5月10日开始转股。
截至2026年5月7日,公司可转债转股导致公司A股股份数量增加,公司总股本由2026年4月20日的3,221,012,552股增加至3,276,754,027股,控股股东、实际控制人及其一致行动人所持公司股份数量合计为1,441,121,828股,在合计持有股份数量不变的情况下,持股比例占公司总股本的44.74%被动稀释至43.98%,权益变动触及1%整数倍。具体情况如下:

姓名/名称	持股数量(股)	持股比例(%)
盈峰集团	359,609,756	11.16
何剑峰	63,514,609	1.97
合计	423,124,365	13.13

4. 承诺、业绩考核履行情况
本次变动是否履行承诺、业绩考核履行情况
是/否
5. 股权激励及承诺履行情况
本次变动是否履行股权激励及承诺履行情况
是/否
6. 承诺履行情况
本次变动是否履行承诺履行情况
是/否
7. 承诺履行情况
本次变动是否履行承诺履行情况
是/否
8. 承诺履行情况
本次变动是否履行承诺履行情况
是/否
9. 承诺履行情况
本次变动是否履行承诺