

(上接A15版)

形成的递延所得税资产增加所致。2025年末可抵扣亏损形成的递延所得税资产金额为12,460.03万元,较2024年末,5,465.47万元增加了6,934.49万元,增长率为100.33%。

(二)可抵扣亏损大幅增厚的具体情况

2025年末,公司可抵扣亏损形成的递延所得税资产如下表所示:

主体	可抵扣亏损金额	可抵扣亏损金额占利润总额比例(%)	适用税率	可抵扣亏损形成的递延所得税资产	
安徽华恒	32,156.82	4,822.52	30.21	15%	2025-2026年度
安徽华恒	41,866.67	6,276.48	38.79	15%	2022-2026年度
恒利华子	7,262.18	1,358.03	10.00	—	—
合计	81,285.67	12,460.03	100.00	—	—

2025年末,公司可抵扣亏损形成的递延所得税资产总额为12,460.03万元,其中安徽华恒与赤峰华恒可抵扣亏损形成的递延所得税资产合计为11,102.00万元,占总金额比例为88.10%。

1.安徽华恒可抵扣亏损情况

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	124,719.61	127,097.97	117,204.03	94,140.96
营业成本	111,134.90	121,376.64	99,407.11	79,482.94
管理费用	6,250.49	6,611.67	4,630.22	4,019.02
研发费用	17,082.10	16,113.57	11,786.78	9,850.00
利润总额	10,152.20	21,791.80	17,780.10	1,298.07
应纳税所得额	-16,896.72	-6,815.03	-7,161.20	-2,313.88
固定资产一次性扣除	677.72	468.01	5,464.70	809.97
可抵扣亏损	32,156.82	16,200.10	9,475.07	2,313.88

如上所示,安徽华恒自2022年开始形成未弥补亏损,截至2025年末可抵扣亏损金额为32,156.82万元。2025年度可抵扣亏损金额较前年度大幅增加的主要原因:2025年度公司对母子公司高附加值产品进行了调整,导致母公司2025年度营业收入较2024年度减少,但行政费用、研发费用等均较前年度增加所致。2025年度母子公司营业收入合计124,719.61万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司营业成本合计111,134.90万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司管理费用合计6,250.49万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司研发费用合计17,082.10万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司利润总额合计10,152.20万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司应纳税所得额合计-16,896.72万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司可抵扣亏损合计32,156.82万元,同比增长11.55%。

安徽华恒是高新技术企业,可抵扣亏损的补期为10年,故其可抵扣亏损的最早到期时间是2032年。最新核算时间是2025年,根据母公司的盈利预测情况(详见本问询函问题二、三关于递延所得税资产、二、(二)母子公司及赤峰华恒未来经营计划、行业发展趋势),该期间内以产生足够的应纳税所得额弥补可抵扣亏损不存在重大不确定性。

2.赤峰华恒可抵扣亏损情况

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524.94
可抵扣亏损	41,866.67	18,748.77	2,786.04	3,627.10

如上所示,赤峰华恒自2022年开始形成未弥补亏损,截至2025年末可抵扣亏损金额为41,866.67万元。2025年度可抵扣亏损金额较前年度大幅增加的主要原因:2025年度公司享受了固定资产一次性扣除政策及研发费用加计扣除政策,导致2025年度可抵扣亏损金额较前年度增加。2025年度母子公司营业收入合计133,007.76万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司营业成本合计126,073.03万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司管理费用合计943.71万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司研发费用合计2,338.99万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司利润总额合计3,132.98万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司应纳税所得额合计-23,111.89万元,同比增长11.55%。2025年度母子公司可抵扣亏损合计41,866.67万元,同比增长11.55%。

赤峰华恒是高新技术企业,可抵扣亏损的补期为10年,故其可抵扣亏损的最早到期时间是2032年。最新核算时间是2025年,根据母公司的盈利预测情况(详见本问询函问题二、三关于递延所得税资产、二、(二)母子公司及赤峰华恒未来经营计划、行业发展趋势),该期间内以产生足够的应纳税所得额弥补可抵扣亏损不存在重大不确定性。

母公司企业所得税弥补亏损情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	124,719.61	127,097.97	117,204.03	94,140.96	48,427.68	48,627.68
净利润	12,289.93	22,794.64	17,913.87	1,674.41	8,234.35	3,321.71
利润总额	-16,896.72	-6,815.03	-7,161.20	-2,313.88	3,793.38	4,867.88

母公司企业所得税弥补亏损情况如下:

年度	当年利润总额	当年应纳税所得额	当年应纳税所得额与利润总额的差额	本年未弥补亏损	当年可结转以后年度弥补的未弥补亏损
2022	-2,313.88	-2,313.88	-2,313.88	-2,313.88	-2,313.88
2023	-7,161.20	-7,161.20	-7,161.20	-7,161.20	-7,161.20
2024	-6,815.03	-6,815.03	-6,815.03	-6,815.03	-6,815.03
2025	-16,896.72	-16,896.72	-16,896.72	-16,896.72	-16,896.72

如上表所示,母公司可结转以后年度弥补的亏损金额为32,156.82万元。母公司于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加,主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
净利润	2,778.85	1,300.47	-927.77	-1,518.61
利润总额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10

注:赤峰华恒于2022年9月成立。赤峰华恒企业所得税弥补亏损情况如下:

年度	当年利润总额	当年应纳税所得额	当年应纳税所得额与利润总额的差额	本年未弥补亏损	当年可结转以后年度弥补的未弥补亏损
2022	-3,627.10	-3,627.10	-3,627.10	-3,627.10	-3,627.10
2023	1,480.04	0.00	0.00	1,480.04	0.00
2024	-16,566.81	-16,566.81	-16,566.81	-16,566.81	-16,566.81
2025	-23,111.89	-23,111.89	-23,111.89	-23,111.89	-23,111.89

如上表所示,赤峰华恒可结转以后年度弥补的亏损金额为41,866.67万元。赤峰华恒于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524.94
可抵扣亏损	41,866.67	18,748.77	2,786.04	3,627.10

如上表所示,赤峰华恒可结转以后年度弥补的亏损金额为41,866.67万元。赤峰华恒于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524.94
可抵扣亏损	41,866.67	18,748.77	2,786.04	3,627.10

如上表所示,赤峰华恒可结转以后年度弥补的亏损金额为41,866.67万元。赤峰华恒于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524.94
可抵扣亏损	41,866.67	18,748.77	2,786.04	3,627.10

如上表所示,赤峰华恒可结转以后年度弥补的亏损金额为41,866.67万元。赤峰华恒于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524.94
可抵扣亏损	41,866.67	18,748.77	2,786.04	3,627.10

如上表所示,赤峰华恒可结转以后年度弥补的亏损金额为41,866.67万元。赤峰华恒于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524.94
可抵扣亏损	41,866.67	18,748.77	2,786.04	3,627.10

如上表所示,赤峰华恒可结转以后年度弥补的亏损金额为41,866.67万元。赤峰华恒于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524.94
可抵扣亏损	41,866.67	18,748.77	2,786.04	3,627.10

如上表所示,赤峰华恒可结转以后年度弥补的亏损金额为41,866.67万元。赤峰华恒于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524.94
可抵扣亏损	41,866.67	18,748.77	2,786.04	3,627.10

如上表所示,赤峰华恒可结转以后年度弥补的亏损金额为41,866.67万元。赤峰华恒于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524.94
可抵扣亏损	41,866.67	18,748.77	2,786.04	3,627.10

如上表所示,赤峰华恒可结转以后年度弥补的亏损金额为41,866.67万元。赤峰华恒于2022年度形成可抵扣亏损并逐年增加主要原因是公司享受了固定资产一次性扣除政策、研发费用加计扣除政策,以及产业化提成及股份支付大额费用增加由母公司承担。

赤峰华恒历史盈利情况如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	133,007.76	70,382.46	3,272.48	—
营业成本	126,073.03	66,338.79	3,348.61	—
管理费用	943.71	401.00	43.30	—
研发费用	2,338.99	1,473.01	1,072.25	1,086.61
利润总额	3,132.98	1,473.01	-1,072.25	-1,086.61
应纳税所得额	-23,111.89	-16,566.81	1,480.04	-3,627.10
固定资产一次性扣除	29,134.93	19,944.00	8,133.24	3,524