

公司代码：603268

公司简称：*ST 松发

广东松发陶瓷股份有限公司 2025 年年度报告

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

四、公司负责人陈建华、主管会计工作负责人冯宪勇及会计机构负责人（会计主管人员）冯宪勇声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年度的利润分配方案为：不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配，本次利润分配方案已经公司第七届董事会第九次会议审议通过，尚需提交公司2025年年度股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

截至报告期末，公司母公司财务报表中存在累计未弥补亏损人民币435,519,783.25元。根据《中华人民共和国公司法》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，公司不满足实施现金分红的条件。敬请广大投资者注意相关投资风险。

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

报告期内，公司不存在对生产经营产生实质性影响的特别重大风险。公司已在本报告“经营情况讨论与分析”等有关章节详细描述了公司可能面临的风险，敬请投资者予以关注。

十一、其他

适用 不适用

目 录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	10
第四节	公司治理、环境和社会.....	29
第五节	重要事项.....	46
第六节	股份变动及股东情况.....	64
第七节	债券相关情况.....	73
第八节	财务报告.....	74

备查文件目录	载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并加盖公章的财务报表。
	报告期内公司在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有文件的正本及公告的原稿。
	经现任法定代表人签字和公司盖章的2025年年度报告全文。

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
公司、上市公司、松发股份、*ST松发	指	广东松发陶瓷股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中坤投资	指	苏州中坤投资有限公司，公司的控股股东
苏州恒能、恒能供应链	指	苏州恒能供应链管理有限公司，公司控股股东的一致行动人
恒能投资	指	恒能投资（大连）有限公司，公司控股股东的一致行动人
恒力集团	指	恒力集团有限公司，公司控股股东的一致行动人
恒力重工集团	指	恒力重工集团有限公司及其子公司
恒力重工	指	恒力重工集团有限公司，公司全资子公司
恒力造船	指	恒力造船（大连）有限公司，恒力重工子公司
恒力海洋工程	指	恒力海洋工程（大连）有限公司，恒力重工子公司
恒力绿色建材	指	恒力绿色建材（大连）有限公司，恒力重工子公司
恒力精密铸造	指	恒力精密铸造（大连）有限公司，恒力重工子公司
恒力综合服务	指	恒力综合服务（大连）有限公司，恒力重工子公司
恒力装备制造	指	恒力装备制造（大连）有限公司，恒力重工子公司
恒力发动机	指	恒力发动机（大连）有限公司，恒力重工子公司
恒力船舶舾装	指	恒力船舶舾装（大连）有限公司，恒力重工子公司
恒力船舶电气	指	恒力船舶电气（大连）有限公司，恒力重工子公司
苏州智能科技有限公司	指	苏州恒能智能科技有限公司，恒力重工子公司
VLCC	指	超大型油轮
VLOC	指	超大型矿砂船
VLGC	指	超大型液化气运输船
VLAC	指	液氨运输船
VLEC	指	超大型乙烷运输船
FLNG	指	浮式液化天然气生产储卸装置
FPSO	指	海上浮式生产储油轮
IMO	指	International Maritime Organization，国际海事组织，联合国负责海上航行安全和防止船舶造成海洋污染的机构，负责制定和推动国际海事安全标准，监督海事安全措施的执行，并提供相关培训和指导。
船级社	指	建立和维护船舶和离岸设施的建造和操作的相关技术标准机构
载重量	指	Deadweight，船舶装载总重量，是船舶载重能力的标准，用吨位表示。
DWT/载重吨	指	Dead Weight Tonnage，即在一定水域和季节里，运输船舶所允许装载的最大重量，又称总载重吨。
总吨/GT	指	Gross Tonnage，是国际通行的船舶计量单位之一，用于衡量民用船舶的大小（容积）。
修正总吨/CGT	指	Compensated Gross Tonnage，船舶修正总吨，国际通行的船舶计量单位之一，在船舶总吨基础上考虑进船舶复杂度而算出的船舶度量单位。

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	广东松发陶瓷股份有限公司
公司的中文简称	松发股份
公司的外文名称	Guangdong Songfa Ceramics Co.,Ltd.
公司的外文名称缩写	SONGFA
公司的法定代表人	陈建华

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐慧敏	段梦圆
联系地址	辽宁省大连市中山区港兴路52号维多利亚广场B栋27层	辽宁省大连市中山区港兴路52号维多利亚广场B栋27层
电话	0768-2922603	0768-2922603
传真	0768-2922603	0768-2922603
电子信箱	sfzqb@songfa.com	sfzqb@songfa.com

三、基本情况简介

公司注册地址	潮州市潮安区枫溪镇财富中心B区2008室
公司注册地址的历史变更情况	公司设立时，注册地址为：广东省潮州市枫溪区如意路工业区C2-2号楼；2025年8月，经公司股东大会审议，同意公司变更注册地址。2025年11月，公司办理完毕工商变更手续，注册地址变更为：广东省潮州市潮安区枫溪镇财富中心B区2008室。
公司办公地址	辽宁省大连市中山区港兴路52号维多利亚广场B栋27层
公司办公地址的邮政编码	116001
公司网址	https://www.hengli.com/invest/sfgf
电子信箱	sfzqb@songfa.com

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	辽宁省大连市中山区港兴路52号维多利亚广场B栋27层

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	*ST松发	603268	松发股份

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	中汇会计师事务所
	办公地址	浙江省杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢601室
	签字会计师姓名	韩坚、陈旻
报告期内履行持	名称	西南证券股份有限公司

续督导职责的财务顾问	办公地址	重庆市江北区金沙门路 32 号
	签字的财务顾问 主办人姓名	孔辉焕、尹鹰、蔡忠中
	持续督导的期间	2025 年 5 月 22 日至 2026 年 12 月 31 日

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：万元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年		本期比上年 同期增减 (%)	2023年
		调整后	调整前		
营业收入	2,163,915.28	577,115.19	27,481.43	274.95	20,609.38
利润总额	318,126.22	33,120.36	-7,585.56	860.52	-11,906.04
归属于上市公司股东的净利润	265,460.77	22,438.60	-7,664.24	1,083.05	-11,699.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	203,293.21	-7,834.37	-7,834.37	不适用	-11,909.30
经营活动产生的现金流量净额	-145,767.56	-288,054.08	-4,825.44	不适用	-1,532.94
	2025年末	2024年末		本期末比上年 同期末增 减 (%)	2023年末
		调整后	调整前		
归属于上市公司股东的净资产	945,212.91	327,886.55	151.30	188.27	7,520.92
总资产	4,939,202.29	1,944,276.25	57,177.76	154.04	56,548.13

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年		本期比上年 同期增减 (%)	2023年
		调整后	调整前		
基本每股收益（元 / 股）	2.96	0.26	-0.62	1,038.46	-0.94
稀释每股收益（元 / 股）	2.96	0.26	-0.62	1,038.46	-0.94
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	3.44	-0.63	-0.63	不适用	-0.96
加权平均净资产收益率（%）	46.77	17.40	-207.77	增加 29.37 个百分点	-87.59
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	46.69	-212.38	-212.38	增加 259.07 个百分点	-89.16

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

1、追溯调整的情况

报告期内，公司实施了重大资产重组，由于公司及置入资产恒力重工均为公司实际控制人陈建华、范红卫夫妇实际控制的公司，合并前后公司和恒力重工均受公司实际控制人最终控制，且该控制并非暂时性的。因此，本次重组事项构成同一控制下企业合并。根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 20 号——企业合并》及其指南、解释等相关规定，同

一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流里分别纳入合并利润表、合并现金流里表中。在报告期内，同时调整合并资产负债表的期初数，并对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报表主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

2、主要财务数据及指标变动原因

重大资产重组完成后，公司主营业务从传统陶瓷制造企业变更为高增长的船舶制造行业。恒力重工及其子公司纳入公司合并报表范围，公司资产质量得到有效改善。恒力重工具备全球领先的船舶制造能力，成为公司业绩增长的核心来源，依托恒力重工的核心技术和高效产能，叠加全球船舶市场需求旺盛，公司在手订单充足、交付稳定，营业收入、利润、净资产均有大幅提升。

3、净利润与扣非净利润差异较大的原因

报告期内，恒力重工及其子公司纳入公司合并报表范围。根据《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》的相关规定，置入资产恒力重工期初至合并日的当期净损益计入非经常性损益项目，这是公司本期扣非后的净利润较归属于上市公司股东的净利润相差较大的主要原因。

八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

九、2025年分季度主要财务数据

单位：万元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	297,200.76	370,778.15	507,871.37	988,065.00
归属于上市公司股东的净利润	25,412.83	39,297.14	62,424.97	138,325.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-2,149.74	13,728.29	57,219.98	134,494.68
经营活动产生的现金流量净额	-130,219.76	110,043.56	-62,073.42	-63,517.94

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

报告期内，公司实施了重大资产重组，本次重组事项构成同一控制下企业合并，公司对前期财务数据进行追溯调整，追溯后的财务数据与已披露的前期报告相关财务指标存在差异。

十、非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025年金额	附注（如适用）	2024年金额	2023年金额
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	-9,687,742.90		-57,655.36	-13,158.61
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	97,224,230.72		3,310,522.34	2,983,757.35
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	12,627,934.49			
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			266,605.32	
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	522,790,805.05		301,028,474.70	
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	-17,556,963.00			
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	1,949,562.56		-1,116,881.51	-314,186.03
其他符合非经常性损益定义的损益项目	451,687.11			
减：所得税影响额	-13,876,147.28		701,293.72	488,679.90
少数股东权益影响额（税后）				72,994.26
合计	621,675,661.31		302,729,771.77	2,094,738.55

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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，应说明原因。

适用 不适用

十一、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十二、 采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
衍生金融资产	0.00	951.10	951.10	1,545.76
应收款项融资	37.38	0.00	-37.38	0.00
衍生金融负债	0.00	1,649.97	1,649.97	-99.97
合计	37.38	2,601.07	2,563.69	1,445.79

十三、 其他

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

报告期内，公司通过实施重大资产置换及发行股份购买资产，成功置入恒力重工 100%股权，主营业务实现战略性转型，由传统陶瓷制造正式跨入船舶及高端装备的研发、生产和销售领域，并致力于成为世界一流的高端化、绿色化、智能化、数字化船舶制造企业。目前，公司业务贯通发动机自主生产及船舶制造等关键环节，主要产品涵盖散货船、油轮、集装箱船及气体运输船等主流船型。

依托行业资深的国际化研发团队、行业领先的造船基础设施、持续优化的创新工艺及船用发动机的自主配套能力，公司已构建起覆盖超大型船舶与高端装备的制造能力。公司矢志打造具备超大型油轮（VLCC）、超大型矿砂船（VLOC）、超大型液化气船（VLGC）、超大型集装箱船、液化天然气船（LNG）、浮式液化天然气生产储卸装置（FLNG）、浮式生产储卸油装置（FPSO）及半潜式钻井平台等高附加值船舶及高端装备生产能力的产业基地。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

根据《国民经济行业分类注释》（GB/T4754-2017）、中国证监会发布的《上市公司行业统计分类与代码》（JR/T 0020-2024），本次重组前，公司所处行业为“307 陶瓷制品制造”中的“3074 日用陶瓷制品制造”，主要业务类型为日用陶瓷制品的研发、生产和销售，主要利润来源为陶瓷产品销售；本次重组完成后，公司所处行业类别为“C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”中的“C373 船舶及相关装置制造”，主营业务变更为船舶及高端装备的研发、生产和销售，主要利润来源为船舶制造业务、船用发动机制造业务及高端装备制造业务。

三、经营情况讨论与分析

（一）宏观经济概述

2025 年，在地缘政治冲突频发、国际经贸规则重塑与产业链供应链加速调整的多重冲击下，世界经济艰难复苏，并呈现出增长动能不足与发展走势分化的显著特征。面对复杂外部环境，我国始终坚持稳中求进的工作总基调，牢牢把握高质量发展这个首要任务，保持战略定力，沉着应对风险，坚定不移办好自己的事。宏观政策积极有为，协同发力：以积极的财政政策强化民生与基建支撑，货币政策通过降准及 LPR 下调保持流动性合理充裕，政策组合持续显效，有力稳住了经济发展的基本盘。同时，我国充分发挥超大规模市场优势和完整产业体系优势，抓住新一轮科技革命和产业变革机遇，主动推动绿色低碳转型，积极培育新质生产力，开拓经济发展新赛道，为高质量发展注入了强劲动力。国家统计局数据显示，2025 年我国 GDP 首次突破 140 万亿元，同比增长 5.0%，多项核心指标保持领先并创出新高。这份来之不易的成绩单，不仅印证了中国经

济长期向好的基本面没有改变，更展现了我国经济稳中有进、向新向优的强大韧性与蓬勃活力。我国经济韧性强、潜力大、活力足，制度优势显著，市场空间广阔，这些积极因素将持续释放，为推动高质量发展、实现中国现代化提供坚实支撑。

（二）行业情况概述

近年来，受船舶老龄化加速、环保新规持续收紧、海运贸易稳步增长以及地缘政治格局变化等多重因素影响，全球新造船市场需求显著提升，迎来新一轮订单释放周期。与此同时，受上一轮行业深度调整影响，全球造船产能已大幅收缩，产业集中度提高，短期产能扩张弹性不足，难以迅速匹配当前的市场需求变化。在上一轮行业周期下行调整阶段，中小型船厂出清比例较高，大型船企竞争优势更为突出，行业资源向优势企业集中趋势明显，未来行业集中度有望进一步提升。在“需求集中释放”与“供给刚性约束”的共同作用下，本轮造船周期呈现出持续时间更长、市场波动趋缓的显著韧性，其强度与稳定性远超以往。

尽管本轮周期更具韧性，但受地缘政治与贸易摩擦频繁扰动影响，造船市场短期波动在所难免。2025年开局造船市场就面临多重压力：一方面海运运费持续疲软，叠加美国关税政策影响，很大程度上抑制了船东投资意愿；另一方面，美国“301调查”及《船舶法案》等地缘政治因素将造船推向博弈前沿，政策的不确定性加剧；此外，绿色环保法规推进节奏放缓，也在一定程度上延缓部分船队更新决策。受上述因素共同影响，上半年全球新造船订单明显收缩放缓。转折出现在六七月，随着运费市场逐步回暖，船东投资信心回升，同时政策环境边际明朗，不确定性明显淡化，此前压抑的船舶更新需求开始释放，市场峰回路转。三季度起，市场迎来签单小高峰，批量订单集中落地，四季度再度掀起“订单潮”，为全年市场注入强劲动力，实现强势收官。

在新造船价格指数方面，以克拉克森新船价格指数为例，全年围绕185点高位窄幅波动，年末仅小幅回调2.4%，但手持订单覆盖年限已延长至4.1年，凸显了市场对船舶资产长期价值的认同，也印证了本轮周期在价格层面的支撑依然稳固。

在市场竞争格局方面，中、日、韩三国的三大指标位居行业前列，更需关注的是，中、日、韩头部船企已陆续完成合并重组，市场竞争格局进一步重塑。根据工业和信息化部发布数据：中国新签订单量、全年完工交付量、手持订单量占全球市场的百分比分别为69.0%、56.1%、66.8%，均居世界首位。

展望未来，全球造船市场挑战与机遇依然并存。短期内，地缘政治形势的变化以及当前新船价格高企，将在一定程度上抑制船东的订船意愿。但从中长期来看，全球船队平均船龄持续上升、国际海事组织（IMO）环保新规推动的绿色转型，将成为支撑新造船需求的长期动力。以替代燃料船舶、低碳技术装备为代表的绿色船舶，以及海上风电、氢氨运输等新兴领域，预计将为行业带来持续的结构性的增长机遇。综合来看，本轮船舶行业复苏虽面临阶段性波动，但整体仍将延续较高景气态势。

（三）企业经营概述

2025年，公司紧扣国家“海洋强国”战略，通过重大资产重组，战略性退出日用陶瓷制品制造行业，全面置入恒力重工船舶及高端装备制造资产，圆满完成向高端制造业的战略转型与跨越。本次重组不仅为企业注入持续盈利的“新动能”，更是推动了发展质量与抗风险能力的系统性跃升，实现从传统制造向现代工业的高质量转型。重组完成后，依托上市平台的持续赋能，恒力重工产能释放与订单获取呈现爆发式增长，技术能级与产业位势稳步攀升，获得资本市场与造船市场的双重聚焦，市场美誉度与行业影响力迈上新台阶，展现出强劲的发展韧性与深远的战略布局。

报告期内，公司各项经营指标实现根本性改善，核心指标如下：实现营业收入 2,163,915.28 万元，同比增长 274.95%；实现利润总额 318,126.22 万元，同比增长 860.52%；实现归母净利润 265,460.77 万元、扣非净利润 203,293.21 万元，均实现大幅增长并扭亏为盈。公司报告期内重点工作开展情况如下：

1、产能跨越，市场突围，绿色基地蔚然成形

公司凭借现代化船台、船坞及二十余台大型龙门吊组成的集群作业体系，已跻身世界级船舶建造梯队。恒力造船通过各作业环节的高效协同，生产效能稳步提升，行业竞争力持续增强。恒力发动机锚定“双碳”战略，已形成年产 180 台、总功率 320 万马力的规模化产能，树立船用动力绿色标杆。同步落成的规模化生活区，为数万名员工提供安居保障，有力支撑批量化建造与节拍化交付。至此，全球单体规模最大、设施最现代化、配套最齐备的绿色造船基地已蔚然成形，公司正全速驶入世界造船业“第一方阵”。

凭借“集、散、油”全谱系接单能力与“最高标准、最好品质、最高效率”的品牌承诺，公司持续获得国际主流船东及国内大型航运企业的深度信赖。已交付的卡萨姆型散货船、好望角型散货船及 30.6 万载重吨 VLCC 等主建船型，凭借领先的设计与优异的环保性能，备受市场赞誉。2025 年下半年，公司连续批量斩获超大型油轮及散货船订单，引爆全球新造船市场。目前，公司手持订单结构均衡，覆盖“集、散、油”三大主流船型，手持订单量与新签订单量均位居全球大型远洋船舶制造商前列。以产能为基、以市场为向，以公司为代表的中国民营造船新力量，正加速挺进全球高端船舶建造的核心行列。

2、体系重塑，效率跃升，生产建造节拍提速

从盘活沉寂十年的存量资产起步，公司以“要么不做，要做就做最好”的极致理念重构生产逻辑，构建以“流程化、体系化、工业纪律驱动”为核心的现代生产体系：智能产线规模化应用并与 MES 系统深度融合，生产管控加速迈向数字化；大型龙门吊集群组合推动分段、总段大型化工艺普及，由传统“堆工时”生产模式向“工业化”节拍制造根本转型；多项目统筹管理能力持续强化，供应链协同与精准调度体系同步完善，内外高效联动的产业生态加速构建。公司可复制、可并行、周期可控的系统化建造能力全面形成。

体系重塑驱动建造效率蝶变。依托世界级船坞与超大起重能力龙门吊，施工工序持续优化，工艺工法不断创新，使得船舶建造周期显著压缩。报告期内，呈现出两艘 30.6 万载重吨 VLCC 同日出坞、多船同坞建造及国内首次在船台实现 18.1 万载重吨散货船下水等高效生产场景。2026

年开局，更是三天内连续上演4艘30.6万载重吨VLCC同日下午水、6艘8.2万载重吨散货船同日出坞的盛况，刷新了全球造船节拍化生产纪录。公司绿色船舶建造体系日臻成熟，生产效率与管理水准已跃居行业前沿。

3、技术破壁，批量交付，高端制造全面贯通

公司构建“大连+上海”双研发基地格局，有效突破人才瓶颈，加速创新要素集聚。研发体系则紧扣绿色低碳与数智化转型，构筑核心技术壁垒，实现从“规模制造”向“技术引领”的关键跨越。在绿色动力领域，公司持续攻坚“卡脖子”环节，双燃料发动机等低碳零碳动力制造成势，与传统动力均实现自主生产。首台LPG双燃料6G60发动机顺利交付，实现绿色动力重大突破；大型高端双燃料发动机同步推进。在高附加值船舶领域，30.6万载重吨VLCC高品质交付并展开批量建造，21000TEU LNG双燃料超大型集装箱船和32.5万载重吨甲醇燃料预留VLOC按计划开工，与法国GTT公司合作全面落地——正式成为国内第二家具备大型LNG船薄膜维护系统资质及实船建造能力的民营船企，全谱系高端建造能力全面贯通。

技术突破正加速转化为稳定的交付优势。公司在高附加值船型领域持续跑出“加速度”：8.2万吨散货船“BH FORTUNE”号提前160天交付，刷新公司同型船建造周期纪录；自主设计的30.6万吨VLCC“ALIAKMON I”号顺利出海，标志着从研发设计到精密建造的完整链路已全面跑通。随着多船同日命名交付成为常态，公司已构建起多型高端船品的批量建造能力，正式迈入批量造、高效造、稳定造的新阶段。

向海图强，筑梦深蓝。公司凭借高效的生产组织、持续的技术创新和充沛的订单储备，已跻身中国船舶制造业的领军行列。未来，公司将充分发挥资本势能，巩固技术壁垒，聚焦绿色船舶新质生产力，全力打造全球高端装备制造标杆，为造船强国、海洋强国和全球海洋命运共同体的构建贡献“恒力力量”。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

（一）基础设施优势

公司致力于打造世界一流的船舶及高端装备制造企业，目前已建成一个高端化、绿色化、智能化、数字化的船舶与海工装备制造产业基地，并重点聚焦超大型油轮、超大型矿砂船、超大型液化气运输船、超大型集装箱船、液化天然气船、浮式液化天然气生产储卸装置、浮式生产储卸油装置及半潜式钻井平台等高附加值船舶及高端装备生产制造业务。公司拥有现代化船坞/船台，具备世界级船舶建造能力；公司拥有的超大船坞可同步建造4艘30万吨级VLCC，2026年1月实现4艘VLCC同日出坞，创造了全球造船行业新纪录。公司在起重装备方面配套900吨、1,000吨、1,500吨、2,000吨级龙门吊组成的重型起重装备群，联吊最大起重能力达3,200吨，为巨型船体分段快速搭载、空中翻身及总段合拢提供强劲支撑，大幅提升总装效率。公司发动机总装车

间可年生产发动机 180 台，可实现 LNG、LPG、甲醇、氨四种低碳零碳双燃料发动机全覆盖，使公司一跃成为中国单体最大的船用发动机制造企业之一。公司钢加厂房、曲组厂房及平组厂房等基础设施完备，并大规模应用自动焊接机器人、自动切割、钢板动态自动化印字等先进装备与技术，智能化水平业内领先。公司目前已构建了一体化的生产体系，为公司高效承接全球批量订单、稳定兑现交付承诺提供坚实的硬件支撑。未来，公司将持续加强现代化的顶尖生产设备投入，通过绿色生产方式、提高资源利用效率等措施，提高船舶的制造精度、性能和环保水平，实现高端绿色船舶的全生命周期管理，满足市场对高端、绿色船舶的需求。

（二）地理位置优势

公司造船业务生产基地位于辽宁省大连长兴岛，属于中国三大造船基地之一，也处于全球最适合造船的地理位置之一。船舶建造生产过程复杂，建造期长，且露天作业时间长，造船厂不宜分布在炎热、酷寒、多雨、过湿地区，以避免因恶劣天气导致的生产延误和质量问题。因此，船舶制造对水域条件、地质条件、水运交通条件、气候适宜性等要求极高。公司造船基地具有天然的港口条件及深水岸线优势，适合建造和停靠大型船舶，现代化码头及泊位充足，整个港湾处于防波堤保护下的避风港，全年不冻、少雨，无极端高温及低温天气，气候及水文条件优异，可保障全年开工时间，有利于提升船舶建造效率，缩短造船周期。此外，大连造船业历史悠久，技术实力雄厚，多年来在船舶制造领域积累了丰富的经验和技術储备，能够应对各种复杂和高端的造船需求。未来，公司将充分发挥地理位置优势，打造世界级船厂。

（三）研发设计优势

公司研发团队经验丰富，设计能力行业领先。公司专门设立船舶设计研究中心进行船舶的研发及设计工作，研究中心拥有多名国际一流设计专家，引领设计团队对标国际先进设计理念和设计技术，各专业室主任牵头把关设计质量，船舶性能指标均处于行业领先水平。公司对标国际先进设计理念及技术，自主研发的绿色环保超大型油轮（VLCC）。该船型采用减阻型线和节能型艏楼设计，可以降低船舶在风浪中的阻力，提高船舶营运航速；该船在国内首次采用上层建筑及尾部甲板整体下沉式设计方案，减少了结构重量。该船遵从以人为本的设计理念，按邮轮标准进行生活区设计建造，大大提高了船员生活的舒适性，打造了一型具有“绿色、环保、安全、舒适”特点的 VLCC。未来，公司紧跟国家政策导向及船舶行业发展趋势，积极开发低碳、零碳船舶及低温和超低温气体运输船等高附加值船舶，不断满足高端绿色船舶研发及建造需求，助力船舶行业实现高质量发展及转型升级。

（四）发动机自供优势

公司具备船用发动机自主生产能力，可保证发动机的稳定供应与船舶的交货及时性。发动机视为船舶的“心脏”，为船舶提供动力，确保其正常航行及各项功能的实现。发动机作为船舶采购周期最长的原材料之一，其供货稳定性直接影响船舶的建造进度。如果发动机不能按时到货，可能会导致船舶建造过程中的停工待料，从而延误整个船舶的交付时间。通过发动机自供，公司可实现产业链整合，增强对供应链的控制力，确保关键部件的稳定供应，降低供应链风险，从而保

障船舶供应稳定性和交付及时性，优化整船的成本结构，提高公司竞争力和盈利能力。目前，公司成功交付的发动机满足 IMO 最新排放标准，且与传统机型相比，该机型冲程更长，推进效率更高，更加节能环保，有利于公司船舶产品逐步向绿色高端发展趋势转变。

（五）管理及品牌优势

公司实际控制人具备成熟的大型集团化管理经验，可助力公司快速成为国际一流企业。公司践行“恒力速度”与“恒力品质”企业文化，建设一流的管理团队和人才生态，通过优化管理流程、提高管理效率、为各个部门制定“世界一流”目标，持续提高设计、采购、生产、销售等方面的决策速度和执行效率，快速发展壮大并跃居为全球前十的船舶制造企业。公司坚持质量优先、兼顾效率，不断提升船舶建造品质，缩短船舶建造周期，并在追求经济效益的同时，注重环保和安全生产，积极履行社会责任，致力于打造世界级船厂，成为全球造船行业的标杆企业。

基于上述优势，公司新接订单量快速提升，快速发展成为世界领先的船舶制造企业。未来，公司将持续发挥自有优势，提升船舶建造品质、扩大接单规模，进一步提升行业地位，为中国由“造船大国”迈向“造船强国”提供支撑力量。

五、报告期内主要经营情况

截至 2025 年末，公司总资产 4,939,202.29 万元，同比增长 154.04%，归属于上市公司股东的净资产 945,212.91 万元，同比增加 188.27%。

2025 年度，公司实现营业收入 2,163,915.28 万元，同比增加 274.95%；实现归属于上市公司股东的净利润 265,460.77 万元，较上年同期增加 1,083.05%。

（一）主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	2,163,915.28	577,115.19	274.95
营业成本	1,722,373.02	494,009.53	248.65
销售费用	2,659.22	3,604.23	-26.22
管理费用	51,750.37	24,849.36	108.26
财务费用	58,542.45	14,975.45	290.92
研发费用	16,622.55	6,219.52	167.26
经营活动产生的现金流量净额	-145,767.56	-288,054.08	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-959,988.85	-483,697.47	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,640,620.45	799,821.76	105.12

营业收入变动原因说明：公司船舶开工订单数量较上年同期大幅增加，导致本期营业收入较同期增加。

营业成本变动原因说明：随着船舶开工订单数量增加，公司本期船舶建造投入成本较上期大

幅增加。

销售费用变动原因说明：因报告期内公司剥离陶瓷业务，主营业务和对应的销售模式发生变化。

管理费用变动原因说明：随着公司业务迅速增长，公司管理人员及行政人员数量增加，相应人员薪酬支出、办公支出增加，导致管理费用较上期有所增长。

财务费用变动原因说明：公司本期债务融资规模相较于上期大幅增加，相应利息支出也随之上涨。

研发费用变动原因说明：公司研发人员数量及研发项目逐步增加，导致本期研发费用较上期增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：公司本期承接造船订单增加，开工的船舶数量迅速增加，交船数量增加，回款增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：因建设项目实施，公司本期资本性支出较上期有所增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：为保障建设项目的实施以及日常经营所需，公司本期融资规模较上期大幅上涨。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

报告期内，公司已实施重大资产重组，本次交易方案包括：

（一）重大资产置换：以持有的截至评估基准日全部资产和经营性负债与中坤投资持有的恒力重工 50.00%股权的等值部分进行置换。

（二）发行股份购买资产：以发行股份的方式向交易对方购买资产，具体包括：1、向中坤投资购买上述重大资产置换的差额部分；2、向苏州恒能、恒能投资、陈建华购买其合计持有的恒力重工剩余 50.00%的股权。

（三）募集配套资金：向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。

公司于 2025 年 5 月 16 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意广东松发陶瓷股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕1032 号），中国证监会同意公司本次交易的注册申请。公司已在报告期内办理完成本次交易之标的资产的过户手续、发行股份购买资产之新增股份登记、配套募集资金之新增股份登记。

本次重组前，公司业务类型为日用陶瓷制品的研发、生产和销售，主要利润来源为陶瓷产品销售。本次重组后，主营业务变更为船舶及高端装备的研发、生产和销售，主要利润来源为船舶制造业务、船用发动机制造业务及高端装备制造业务。

2、收入和成本分析

适用 不适用

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
船舶建造行业	2,086,443.07	1,692,640.58	18.87	320.19	288.51	增加 6.62 个百分点
其他行业	9,841.78	9,241.41	6.10	-79.59	-79.41	减少 0.85 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
船舶建造及相关产品	2,086,443.07	1,692,640.58	18.87	320.19	288.51	增加 6.62 个百分点
其他业务	9,841.78	9,241.41	6.10	-79.59	-79.41	减少 0.85 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境内	37,985.08	27,447.81	27.74	-43.50	-56.71	增加 22.06 个百分点
境外	2,058,299.77	1,674,434.17	18.65	331.02	301.41	增加 6.00 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
直销	2,096,284.85	1,701,881.98	18.81	284.80	254.16	增加 7.02 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

报告期内，公司通过实施重大资产置换及发行股份购买资产，成功置入恒力重工 100% 股权，行业由传统陶瓷制造变更为船舶及高端装备制造行业，业务涵盖发动机自主生产、船舶制造等环节，主要产品包括散货船、油轮、集装箱船及气体运输船等。公司业务主要面向欧洲及亚洲国际知名航运公司，销售模式以直销为主。

(2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量 (交付量)	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
散货船、集装箱船	艘	16	16	-	300.00	300.00	

VLCC 油轮	艘	1	1	-		
---------	---	---	---	---	--	--

产销量情况说明

生产量、交付量较上期有较大提升主要原因系本期产能大幅提升，前期开工船舶在本期完成交付。

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 成本分析表

单位：万元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
工业	直接材料	1,120,697.33	66.21	278,134.41	63.84	302.93	
	直接人工	376,443.26	22.24	107,393.69	24.65	250.53	
	专用费用	41,131.17	2.43	10,586.88	2.43	288.51	
	制造费用	154,368.82	9.12	39,559.22	9.08	290.22	
小计		1,692,640.58	100.00	435,674.20	100.00	288.51	
其他行业		9,241.41	100.00	44,872.49	100.00	-79.41	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
船舶建造及相关产品	直接材料	1,120,697.33	66.21	278,134.41	63.84	302.93	
	直接人工	376,443.26	22.24	107,393.69	24.65	250.53	
	专用费用	41,131.17	2.43	10,586.88	2.43	288.51	
	制造费用	154,368.82	9.12	39,559.22	9.08	290.22	
小计		1,692,640.58	100.00	435,674.20	100.00	288.51	
其他		9,241.41	100.00	44,872.49	100.00	-79.41	

成本分析其他情况说明

无

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 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

报告期内，公司通过实施重大资产置换及发行股份购买资产，置入恒力重工 100%股权，主营业务发生重大变化，由陶瓷制造业务变更为船舶及高端装备的研发、生产和销售，打造世界一流的高端化、智能化、绿色化船舶制造及高端装备制造企业。公司业务涵盖发动机自主生产、船舶制造等多个环节，主要产品包括散货船、油轮、集装箱船及气体运输船等。

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

公司将受同一最终控制方（母公司/船东集团）控制的多个客户（包括但不限于其下属的单船公司、子公司等）合并计算销售额，作为单一客户列示于前五大客户中。

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额1,452,526.19万元，占年度销售总额67.12%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额813,195.54万元，占年度采购总额56.62%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0%。

B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例 (%)
1	Dynacom Tankers Management Ltd. & Sea Traders S.A.	505,379.66	23.35
2	Reederei H. Vogemann GmbH & Co. KG	355,396.56	16.42
3	Seatankers Management Co. Ltd.	322,947.71	14.92
4	Laskaridis Maritime S.A.	184,852.96	8.54
5	Capital Ship Management Corp.	83,949.30	3.88
	合计	1,452,526.19	67.12

前五名供应商

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例 (%)
1	沈阳宝钢东北贸易有限公司	275,776.74	19.20
2	中国船舶集团有限公司	164,264.74	11.44
3	江苏沙钢三中国际贸易有限公司	142,274.32	9.91
4	沈阳鞍钢国际贸易有限公司	120,793.32	8.41

5	敬业（营口）中板有限公司	110,086.42	7.67
	合计	813,195.54	56.62

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

适用 不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

适用 不适用

其他说明：

无

3、 费用

适用 不适用

4、 研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

本期费用化研发投入	78,133.52
本期资本化研发投入	
研发投入合计	78,133.52
研发投入总额占营业收入比例（%）	3.61
研发投入资本化的比重（%）	-

其他说明：

本期公司研发投入包含费用化研发投入和计入产品成本/存货的研发投入。

(2). 研发人员情况表

适用 不适用

公司研发人员的数量	905
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	12.99
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	2
硕士研究生	85
本科	524
本科以下	294
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下（不含 30 岁）	215
30-40 岁（含 30 岁，不含 40 岁）	278
40-50 岁（含 40 岁，不含 50 岁）	298
50-60 岁（含 50 岁，不含 60 岁）	82
60 岁及以上	32

(3). 情况说明

适用 不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、 现金流

适用 不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、 资产及负债状况

单位：万元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	721,515.66	14.61	237,167.67	12.20	204.22	主要系销售收入及融资借款增加
预付款项	341,545.87	6.92	332,034.60	17.08	2.86	主要系开工船舶数量增加，开工项目增加，预付原材料、设备款项相应增加
存货	517,519.71	10.48	185,246.34	9.53	179.37	主要系开工船舶数量增加，在库原材料相应增加
合同资产	1,037,979.95	21.02	229,149.90	11.79	352.97	主要系船舶开工数量增加，船舶建造投入大幅上涨
固定资产	1,506,489.00	30.50	396,063.15	20.37	280.37	购置生产设备设施
短期借款	588,705.49	11.92	183,766.67	9.45	220.35	公司业务增长迅速、资金需求增加，公司增加了流动资金借款所致
应付票据	318,746.90	6.45	250,576.13	12.89	27.21	主要系开工船舶数量增加，开工项目增加，应付原材料、设备、施工款项相应增加
应付账款	425,517.64	8.62	194,794.94	10.02	118.44	主要系开工船舶数量增加，开工项目增加，应付原材料、设

						备、施工款项相应增加
合同负债	535,375.23	10.84	122,173.74	6.28	338.21	主要系公司在手订单增加，基于合同约定客户支付的进度款金额增加所致
其他应付款	757,608.81	15.34	412,949.72	21.24	83.46	主要系资金拆借款增加所致
长期借款	364,360.00	7.38	150,230.24	7.73	142.53	公司资金需求增加，导致贷款增加

其他说明：

无

2、境外资产情况

适用 不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产1,833.12（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为0.04%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	125,806.11	质押以取得金融机构融资授信
其他流动资产	2,500.00	信托保障基金
在建工程	186.81	抵押用于融资租赁
固定资产	66,126.04	抵押用于融资租赁
合计	194,618.96	

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

详见本报告第三节“管理层讨论与分析”之二、报告期内公司所处行业情况及六、（一）行业格局和趋势。

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期内，公司实施了重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金项目，通过置出公司持有的截至评估基准日全部资产和经营性负债与中坤投资持有的恒力重工 50.00%股权的等值部分进行置换，并以发行股份的方式向交易对方购买恒力重工剩余 50.00%的股权。

1、重大的股权投资

适用 不适用

2、重大的非股权投资

适用 不适用

3、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

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

(2). 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

其他说明：

无

4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

独立董事意见

不适用

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

报告期内，公司实施了重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金项目，置出了公司持有的截至评估基准日全部资产和经营性负债。

(七) 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

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

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
恒力造船	子公司	船舶制造	124.00	482.36	145.45	210.21	31.62	27.02

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
恒力重工集团有限公司	通过重大资产重组置入	报告期内，公司已实施重大资产重组，原有的陶瓷制造业务相关主体已置出，标的资产恒力重工整体置入。公司主营业务变更为船舶及高端装备的研发、生产和销售。公司盈利能力和抗风险能力显著增加。
潮州松发品牌家居有限公司	通过重大资产重组置出	
潮州市雅森陶瓷实业有限公司	通过重大资产重组置出	
潮州市联骏陶瓷有限公司	通过重大资产重组置出	
广州松发家居用品有限公司	通过重大资产重组置出	
潮州市松发陶瓷有限公司	通过重大资产重组置出	
北京松发文化科技有限公司	通过重大资产重组置出	

其他说明

□适用 √不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析**(一) 行业格局和趋势**

√适用 □不适用

1、行业格局

全球造船业已进入“中国引领”的新时代。中国与韩国、日本及欧洲共同构成了“一超多强”的竞争格局：中国凭借完整的产业体系、成本优势和产能扩张能力，在市场份额上形成绝对领先地位；韩国聚焦高附加值船舶领域，在 LNG 船等细分市场保持技术优势和竞争力；日本则面临市场份额持续收缩、新船成交量创下新世纪以来最低水平的挑战；欧洲造船份额不断萎缩，仅在豪华邮轮保持优势。

(1) 成本、劳动力及市场优势背景下，船舶产业链已向中国转移

近现代全球造船工业发展格局的演变与全球产业转移基本一致，经历了从英国到日本、韩国再到中国的转移。主要原因：首先，我国不断出台政策支持船舶产业转型升级，船舶制造企业凭借持续的研发投入、科技创新，持续提升三大主力船型建造的领先水平，并不断攻克大型 LNG 气体运输船、超大型集装箱船等高技术难度船舶的关键技术难点并掌握生产建造能力，逐步赶超日韩。其次，船舶建造中，主船体钢材是影响造船成本的关键因素之一，而中国钢材产量在全球范围内具有绝对优势，且造船钢板价格低于日本和韩国，成本优势显著。第三，劳动力密集是造船行业的最主要特征。随着近年接单量的快速增长，日韩造船业人力缺口较大，劳动力短缺的窘境开始制约日韩船舶行业发展。我国作为人口大国具备良好基础，为船舶制造提供充足的劳动力支撑。第四，我国是世界上最大的船东国，拥有全球最为庞大的船队规模。在“国船国造”背景下，

中国船队的发展需求为我国船舶建造产业提供强有力支撑。因此，我国船舶制造企业在加强自身研发生产能力的同时，凭借成本优势、劳动力优势及市场优势成为全球第一造船大国。

(2) 全球船舶制造业主要集中于亚洲，中日韩合计份额已超 90%

目前，全球船舶制造业主要集中于亚洲，中国、韩国、日本三国占全球造船业份额已超 90%。根据工业和信息化部数据，2025 年中国、韩国及日本造船完工量占全球比例分别为 56.1%、23.6% 及 16.3%，合计占比 96.0%；新接订单量合计占比 96.8%。全球造船业已进入“中国引领”的新时代。中国与韩国、日本共同构成了“一超多强”的竞争格局。2025 年，中国造船完工量、新接订单量和手持订单量三大指标的国际市场份额连续 16 年稳居世界第一，手持订单量更是高达 2.74 亿载重吨。

(3) 行业集中度不断提高，新船订单向大型造船企业集中

随着全球船舶产能的大幅出清，造船企业数量显著下降，造船产能向大型造船企业集中。接单能力较强的大型造船企业通常需要在船厂面积、地理位置、基础设施配置、研发设计能力等多方面具备一定优势，因此大型造船企业建设及扩张的壁垒较高。大型造船企业凭借其在资金实力、技术研发、客户服务等方面的综合优势，不断提高新接订单数量，进一步加剧船舶行业的集中化趋势。目前，造船行业正处于需求景气上行阶段，船舶制造企业市场空间广阔，具备接单能力的大型造船企业将优先享受产能红利。

2、发展趋势

在脱碳法规和船队更新需求驱动下，绿色船舶和智能船舶技术成为竞争新焦点，呈现出高端化、绿色化和智能化三大发展趋势。具体而言：

(1) 高附加值船舶成为竞争焦点

船舶工业属于技术密集型产业，技术创新是推动行业发展的重要动力。目前，船舶的设计、制造等环节逐步实现技术升级，技术难度相对较高的高附加值船舶已成为新的市场需求热点。船舶制造企业需在船舶的设计和建造过程中，应用数字化设计、智能化制造、自动化控制、绿色节能等先进技术，优化船舶结构，提高航行效率、安全性能和环保属性，研发并建造清洁能源动力船舶、大型 LNG 气体运输船、大型滚装船等高性能船舶，提升高端船舶的国际竞争力。因此，在技术不断进步背景下，船舶的高技术、高附加值转变是船舶工业技术创新和产业升级的必然结果。

(2) 绿色化发展势在必行

IMO 作为负责全球海上安全和环保事务的权威机构，已制定一系列严格的环保法规和标准；我国亦出台一系列政策加快船舶制造业绿色转型，绿色化已成为造船行业的必然趋势。2023 年，IMO 在 MEPC80 会议上通过《2023 年 IMO 船舶温室气体 (GHG) 减排战略》，提出最新减排目标，航运业到 2030 年将温室气体排放总量较 2008 年减少 20%，力争减少 30%；到 2040 年减少 70%，力争减少 80%；到 2050 年前后实现净零排放。目前，各造船大国均着手制定国家级绿色船舶发展规划和措施，船舶企业不断加强自主研发能力，通过优化船舶设计与构造、采用先进的节

能技术、安装环保装置、建造替代燃料或 LNG、甲醇等清洁燃料船舶，提升绿色船舶供应能力，为赢得新一轮造船市场机遇抢占先机。

(3) 智能化建设加速进行中

智能船舶是船舶行业未来的发展方向之一，是建设造船强国的必然途径。中国船舶工业将在科技革命和产业变革的机遇背景下，以智能化改造为主线，重点推动智能制造装备在船舶制造业的推广应用。为支持造船强国建设，我国船舶制造企业需深化信息技术与造船技术的融合，实现船舶建造模式先进、流程标准化、资源管理精益化、物流生产高效化、产品个性化，从而提高产品质量、降低成本、提升效率、改善环境，增强企业竞争力。应用新一代信息技术，推进智能船企建设，是全球造船业发展的主要趋势，也是行业发展的必然选择。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

公司致力于成为世界一流的高端化、绿色化、智能化、数字化船舶制造及高端装备制造企业。依托全产业链协同优势，公司构建了涵盖船用发动机自主生产、船舶制造的一体化业务体系，形成了技术领先、装备精良、产业协同的核心竞争力。以“国家情怀”为精神内核，公司始终将国家战略需求转化为企业的“奋斗清单”，在民营造船领域勇担时代使命。

目前，公司已具备散货船、油轮、集装箱船及气体运输船等高端船型的规模化生产能力。未来，依托国际资深背景的研发团队、行业领先的造船设施、持续优化的工艺体系以及船用发动机的自主配套能力，公司正加速向具备超大型油轮（VLCC）、超大型矿砂船（VLOC）、超大型液化气船（VLGC）、超大型集装箱船、液化天然气船（LNG）、浮式液化天然气生产储卸装置（FLNG）、浮式生产储卸油装置（FPSO）及半潜式钻井平台等高附加值船舶及高端装备生产能力的产业基地迈进，持续为全球航运绿色转型与造船强国建设贡献“恒力力量”。

(三) 经营计划

适用 不适用

2026 年，是公司迈向“世界一流”的关键之年，公司将紧扣“高端化、绿色化、智能化、数字化”发展方向，围绕以下四个维度系统推进全年经营工作：

1、强化创新驱动，打造竞争优势

创新是引领高质量发展的“核心引擎”。2026 年，公司将持续完善独具恒力特色的创新体系，依托国际化研发团队，加速关键核心技术攻关，力求在高端船型设计、绿色动力系统等领域实现新突破。研发工作坚持“开发绿色高附加值新船型”与“持续升级现有船型工艺”双轨并行：一方面，聚焦 LNG 运输船和双燃料型 VLCC、VLAC 等高附加值船型，围绕行业痛点开展深度研发，推动核心技术自主可控；另一方面，持续优化基础制造技术体系与生产工艺，进一步提升散货船、VLCC 等主建船型的市场竞争力，巩固技术领先优势。

2、深化品牌建设，加快市场拓展

以品牌力牵引市场力，向全球船舶工业价值链高端攀升。2026年，公司将继续深耕国际主流船东，依托VLCC手持订单全球第一的先发优势，持续拓展与全球头部航运集团的战略合作，力争在高端船型市场实现新突破。全年经营目标锁定新接订单金额与产品附加值“双提升”，同时以“交船即精品”为标准，确保各在建项目按期高质量交付，通过参与国际海事展会、主办行业峰会等方式，全方位讲好恒力故事，将“国家情怀”的品牌内涵融入全球船东心中，让“恒力出品”成为世界船舶工业的闪亮名片。

3、细化运营管控，提升发展质效

向管理要效率，向协同要效益。2026年，公司将全面深化精益生产管理，依托产业链一体化优势，加快工厂智能化升级，建立从钢板入库到船舶离港的全流程数字化管控体系，最大限度压降生产成本与建造周期。深入推进智能制造工程，扩大生产自动化率，力争全年人均产出效率再提升。同时，强化供应链韧性管理，确保船用板材、电气设备以及发动机等核心原材料与核心部件供应稳定，以节拍化生产、批量化交付应对饱满的订单排产，锻造高效运营效率。

4、优化融资渠道，夯实发展根基

以资本活水滋养实业沃土。2026年，公司将根据生产经营需要，在加速推进资本市场再融资的同时，统筹运用多元化融资工具，实现直接融资与间接融资相结合，持续优化债务结构与资金成本，为项目建设和生产运营提供坚实资金保障。同时，严守风险底线，健全内控体系，保持资产结构健康稳健，以坚实的资本底座护航企业长期可持续发展。

以上经营计划不构成业绩承诺，敬请广大投资者审慎判断，关注公司经营风险提示内容，并注意投资风险。

(四)可能面对的风险

适用 不适用

1、市场和政策风险

(1) 宏观经济风险

公司所处的船舶制造行业与全球政治经济形势、航运业、海洋工程等行业密切相关，航运行业受地缘政治、经济增长、航运市场形势等影响较大，在全球经济增长的情况下，行业景气度会较高，航运指数及运价也会相对较高，对船舶需求将更旺盛。随着全球经济变化，船舶制造行业景气度也会随之变化。因此，若未来行业景气程度出现持续低迷，公司将面临更加激烈的竞争，可能对业绩产生不利影响。

(2) 市场竞争风险

造船行业属充分竞争行业，公司面临全球船厂的直接竞争。在当前技术加速变革的背景下，行业竞争格局持续演变，正向高端化、绿色化、智能化方向深度转型。若公司未能及时顺应上述发展趋势，有效把握技术迭代与市场变革的机遇，其现有竞争优势可能会被逐步削弱，进而对经营业绩和长远发展造成不利影响。提请投资者关注相关风险。

(3) 产业政策变动风险

船舶制造业是船舶工业的核心细分领域，亦是国民经济的基础性产业之一，其发展与国际政策导向、宏观经济周期及国内产业政策密切相关，具有典型的政策敏感性与周期属性。如未来国际政策、国家及地方政府产业政策出现重大不利变化，将可能对公司主要产品的研发、生产和销售等方面产生不利影响。提请投资者注意相关风险。

2、经营风险

(1) 原材料价格波动风险

公司主要产品的原材料为船用板材、船用型材等金属材料及外购设备。受宏观经济、市场供求关系及其他因素的影响，主要原材料价格会产生波动。原材料的价格波动直接影响产品的采购成本，公司会通过加强成本控制等手段缓解原材料价格波动的影响。如果在原材料价格上涨时，公司无法通过价格调整、与客户协商收款进度等方式完全消化原材料价格波动的影响，将可能对经营生产及业绩产生不利影响。

(2) 汇率波动风险

公司业务涉及亚洲、欧洲等多个地区，与境外客户的销售主要采用美元等外币进行结算，因此面临国际贸易过程中的汇率波动风险。若未来汇率发生大幅波动，公司可能遭受汇兑损失，进而可能对生产经营及业绩情况产生不利影响。

(3) 偿债能力财务指标较低的风险

造船行业由于船舶造价较高，建造周期较长，船东一般采用分期预付建造款的方式，因此船舶建造企业的负债主要包括合同负债等项目，资产负债率普遍较高，流动比率和速动比率普遍较低，存在一定的偿债风险。

(4) 无法按时交船的风险

公司基于自身生产能力承接订单，并根据交船期合理安排生产进度，不排除存在因行业政策、安全生产、自然条件等因素导致公司无法按时交船的违约风险，提请投资者注意该风险。

(五)其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

报告期内，公司根据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等有关法律法规以及《公司章程》的要求，不断健全完善公司治理结构和内部控制体系，公司权力机构、决策机构、监督机构及经营管理层之间权责明确、运作规范、切实保障了公司和股东的合法权益。公司董事会下设战略与可持续发展、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，为董事会重大决策提供咨询、建议，保证董事会议事和决策专业化、高效化。公司按照上市公司规范要求逐步建立了权责明确、相互制衡的公司治理结构和监督有效的内控制度，并严格依法规范运作，公司治理实际状况符合相关法律、法规的要求，不存在监管部门要求限期整改的问题。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

详细请见“第五节重要事项”中“一、承诺事项履行情况”。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	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	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
陈建华	董事长	男	55	2025-8-21	2028-8-20		131,338,490	131,338,490	通过向特定对象发行股份取得	0	是
陈汉伦	董事、总经理	男	24	2025-8-21	2028-8-20					152.03	否
王孝海	董事、副总经理	男	54	2025-8-21	2028-8-20					168.48	否
史玉高	董事、副总经理	男	57	2025-8-21	2028-8-20					168.47	否
张恩国	董事、副总经理	男	59	2025-8-21	2028-8-20					93.96	否
王月	董事	女	37	2025-8-21	2028-8-20					34.21	否
徐慧敏	副总经理、董事会秘书	女	29	2025-8-22	2028-8-20					33.32	否
冯宪勇	财务总监	男	46	2025-8-22	2028-8-20					34.74	否
苏天峰	副总经理	男	42	2025-8-22	2028-8-20					31.21	否
王雷	副总经理	男	33	2025-8-22	2028-8-20					49.73	否
周波	独立董事	男	49	2025-8-21	2028-8-20					6.66	否
许浩然	独立董事	男	38	2025-8-21	2028-8-20					6.66	否
李志文	独立董事	女	63	2025-8-21	2028-8-20					6.66	否
卢堃(离任)	董事长	男	40	2021-5-28	2025-8-21					0	是
林培群(离任)	董事、总经理	男	34	2021-11-08	2025-5-22					18.66	否
林峥(离任)	董事、财务总监、副总经理	男	54	2018-11-05	2025-8-21					22.87	否
李静(离任)	董事、董事会秘	女	53	2018-11-05	2025-8-21					22.11	否

	书、副总经理										
袁立（离任）	董事、副总经理	男	43	2024-11-08	2025-6-16					14.33	否
邹健（离任）	独立董事	男	50	2021-11-08	2025-8-21					4.17	否
黄伟坤（离任）	独立董事	男	57	2024-11-08	2025-8-21					4.17	否
刘瑛（离任）	独立董事	女	63	2021-11-08	2025-8-21					4.17	否
王显峰（离任）	监事会主席	男	47	2018-11-05	2025-8-21					0	是
陆连红（离任）	监事	女	48	2021-11-08	2025-8-21					0	是
黄键（离任）	职工代表监事	男	48	2017-5-18	2025-8-21					5.87	否
章礼文（离任）	副总经理	男	44	2021-11-08	2025-6-16					15.3	否
合计	/	/	/	/	/	0	131,338,490	131,338,490	/	897.78	/

其他说明：

报告期内，公司实施的重大资产重组的资产交割日为2025年5月22日，公司董事会于2025年8月完成提前换届选举，上表内所列人员依据各自在上市公司领取薪酬的时间，列示从公司获得的税前薪酬总额。

姓名	主要工作经历
陈建华	工商管理博士，高级经济师，2001年1月至今任恒力集团有限公司董事长、总裁。兼任中国企业联合会（中国企业家协会）副会长、中国国际商会副会长、“美丽园丁”教育基金会理事长、江苏省新时代民营经济研究院理事长、长三角企业家联盟副主席、中国纺织工业联合会副会长、苏州市工商联（总商会）名誉主席（会长）。2025年8月至今，任公司董事长。
陈汉伦	研究生学历，应用金融硕士，曾任普华永道（新加坡）企业所得税税务咨询顾问。2024年3月至2025年8月任恒力集团有限公司副总裁。2025年8月至今，任公司董事、总经理。
王孝海	研究生学历，哈尔滨工程大学船舶工程硕士、大连理工大学MBA硕士，中共党员。历任天津新港船舶重工有限公司董事长、总经理，大连船舶工业有限公司副总经理。2023年6月至今任恒力造船（大连）有限公司总经理。2025年8月至今，任公司董事、副总经理。
史玉高	本科学历，大连理工大学MBA硕士，中共党员。历任航空航天部上海新江机器厂工艺员，大连造船新厂工艺员，大连新船重工有限责任公司非金属材料科科长、物资部副部长，大连船舶重工集团有限公司物资部副部长、部长，大连船用柴油机有限公司董事长、中国船舶重工集团柴油机有限公司总经理，中国船舶集团物资有限公司副总经理。2024年1月至今，任恒力发动机（大连）有限公司总经理。2025年8月至今，任公司董事、副总经理。
张恩国	研究生学历，工程硕士，中共党员。历任大船集团山海关船舶重工有限责任公司副总经理、中船（天津）船舶制造有限公司副总经理。2023年3月至今任恒力造船（大连）有限公司副总经理。2025年8月至今，任公司董事、副总经理。

王月	研究生学历，文学硕士，中共党员。历任恒力石化（大连）有限公司企宣中心主管、主任，恒力石化（大连）炼化有限公司新闻宣传部部长。2025年2月至2025年9月任恒力石化（大连）炼化有限公司副总经理。2025年9月至今任恒力重工集团有限公司副总经理。2025年8月至今，任公司董事。
徐慧敏	本科学历。历任恒力集团有限公司全球运营总部办公室主任、恒力石化股份有限公司战略投资部总监。2024年11月至今任恒力重工集团有限公司董事会秘书。2025年8月至今，任公司副总经理、董事会秘书。
冯宪勇	本科学历。历任中国南山开发集团有限公司会计，上海松尾钢结构有限公司财务负责人，大连船舶重工集团海洋工程有限公司企划经纪运行经理、高级经理、分管部长，恒力重工集团有限公司财务部经理、部长。2024年3月至今任恒力重工集团有限公司财务部部长。2025年8月至今，任公司财务总监。
苏天峰	研究生学历。历任浦发银行大连分行机构大客户部团/公司部项目经理、团队负责人，曲靖市商业银行总行投行业务负责人、资产管理部副总。2023年7月至今任恒力重工集团有限公司资金管理部部长。2025年8月至今，任公司副总经理。
王雷	本科学历。2016年-2024年4月就职于大连中远海运川崎船舶工程有限公司科员。2024年4月至2025年10月历任恒力造船（大连）有限公司生产管理部计划室主任、生产管理部副部长兼计划室主任、总经理助理兼生产管理部部长，2025年10月至今，任恒力造船（大连）有限公司副总经理。2025年8月至今，任公司副总经理。
周波	大连理工大学船舶与海洋结构物设计制造专业博士。大连理工大学教授、博士生导师、船舶结构强度振动噪声研究所所长。历任大连船舶重工集团有限公司助理工程师，南洋理工大学土木与环境工程学院研究员、科研经理。兼任大连理工大学第十届校学术委员会委员，大连理工大学船舶工程学院学术委员会副主任委员，第十一届中国造船工程学会船舶力学学术委员会委员。2025年8月至今，任公司独立董事。
许浩然	中国人民大学会计学博士，中共党员。东北财经大学会计学院副院长、副教授。历任东北财经大学会计学院讲师、副教授，东北财经大学会计学院会计学系副主任、财务会计教研室主任。2025年8月至今，任公司独立董事。
李志文	法学博士，中共党员。大连海事大学法学院教授、博士生导师。历任大连海事大学(原大连海运学院)航管系、国际海事法律系、管理学院、法学院助教、讲师、副教授、教授、副院长。兼任辽宁科技专家库造船子库专家、辽宁省高级人民法院案例指导专家委员会委员等。2025年8月至今，任公司独立董事。
卢堃（离任）	历任广发银行大连分行公司银行部副总经理、渤海支行行长、瓦房店支行行长，大连长兴岛经济区党工委委员、管委会副主任（挂职锻炼），恒力集团副总经理，恒力重工集团有限公司总经理、公司董事长。兼任苏州恒能供应链管理有限公司董事，现任恒力集团有限公司党委书记。
林培群（离任）	历任公司总经理助理、董事兼总经理。兼任广东杉一投资有限公司执行董事兼经理、深圳市铂柯实业发展有限公司监事。
林峥（离任）	1991年参加工作，历任中国建设银行盛泽支行会计主管，江苏恒力化纤股份有限公司财务经理、总经理助理，恒力集团有限公司总裁

	助理，宿迁市宿城区恒生农村小额贷款有限公司总经理，恒力石化（大连）有限公司副总经理、财务总监，营口康辉石化有限公司副总经理、财务总监，恒力石化（大连）炼化有限公司副总经理、财务总监，恒力集团有限公司副总经理，苏州花潮文化发展有限公司监事。兼任恒力海运（大连）有限公司监事、宿迁力顺置业有限公司监事。2018年11月至2024年11月任公司董事、财务总监；现任公司董事、财务总监、副总经理。
李静（离任）	1995年7月参加工作，历任大连橡胶塑料机械股份有限公司团委书记、董事会秘书，恒力集团有限公司总经理助理。兼任国投建恒融资租赁股份有限公司董事、上海恒力新能企业管理有限公司监事。2018年11月至2025年8月任公司董事、董事会秘书、副总经理。
袁立（离任）	2006年12月至2009年3月任广州市盈派贸易有限公司出口部销售代表。2009年8月份加入公司，历任国际销售部客户主管、国际销售部经理、副总经理、董事。
邹健（离任）	曾任中学教师、大学教师、南京市秦淮区检察院公诉人；2007年至今任北京中银律师事务所合伙人、资深律师，兼任山东凯盛新材料股份有限公司独立董事、山东佳能科技股份有限公司独立董事、广东维码科技有限公司董事。曾任公司独立董事。
黄伟坤（离任）	1986年开始从事财务会计工作，曾任潮州市旅游房地产开发实业公司财务部副经理，潮州会计师事务所国内业务部副经理，潮州盛德会计师事务所有限公司董事、监事、业务一部经理、副主任会计师；现任潮州盛德会计师事务所(普通合伙)副主任会计师。兼任广东翔鹭钨业股份有限公司独立董事。曾任公司独立董事。
刘瑛（离任）	现就职于首都经济贸易大学会计学院教师，兼任陕西华秦科技实业股份有限公司独立董事、深圳市道通科技股份有限公司独立董事。曾任公司独立董事。
王显峰（离任）	2004年参加“志愿服务西部计划”；历任深圳市海创实业有限公司行政经理、总经理助理、恒力（深圳）投资集团有限公司办公室主任、公司监事会主席。兼任恒力国际（海南）有限公司执行董事兼总经理、三亚市正扬新材料有限公司执行董事兼总经理、海口恒力置业有限公司执行董事兼总经理。
陆连红（离任）	2004年4月到2021年4月江苏恒力化纤股份有限公司，历任财务会计；2021年4月至今任职恒力(深圳)投资集团有限公司财务经理。兼任恒力华北石化销售有限公司监事、恒力华东石化销售有限公司监事、恒力石化销售有限公司监事。
黄键（离任）	2003年12月加入公司，历任仓管员、质检员、行政文员、设计师、创意设计部经理、设计师、职工代表监事。
章礼文（离任）	2005年加入公司，历任生产部经理、酒店瓷销售部经理、物流部经理、职工代表监事、公司计划采购部总监、公司副总经理。

其它情况说明

√适用 □不适用

2025年5月，林培群辞去董事、总经理职务。2025年6月，董事兼副总经理袁立、副总经理章礼文、职工代表监事黄键申请辞任，以上内容详见公司于2025年5月23日披露的《董事、总经理辞职公告》（公告编号：2025临-046）、2025年6月17日披露的《关于部分董事、职工代表监事、高级管理人员离任的公告》（公告编号：2025临-052）。

此外，公司第六届董事会原定任期终止日期为 2027 年 11 月，鉴于报告期内公司已实施重大资产置换及发行股份购买资产，公司主营业务、控股股东、股权结构等基本情况已发生重大变化。为稳步实现置入资产与上市公司管理体系、组织架构的衔接整合，公司董事会决定提前进行换届选举。具体内容详见公司于 2025 年 8 月 6 日披露的《第六届董事会第十二次会议决议公告》（公告编号：2025 临-071）、2025 年 8 月 22 日披露的《2025 年第三次临时股东大会决议公告》（公告编号：2025 临-089）、2025 年 8 月 23 日披露的《第七届董事会第一次会议决议公告》（公告编号：2025 临-090）。

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**1、 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
陈建华	苏州中坤投资有限公司	执行董事	2014-10	
陈建华	恒力集团有限公司	董事长兼总经理	2002-01	
卢堃（离任）	恒力集团有限公司	党委书记	2024-05	
卢堃（离任）	苏州恒能供应链管理有限公司	执行董事	2022-06	
在股东单位任职情况的说明	无			

2、 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
陈建华	上海恒力新能企业管理有限公司	执行董事	2018-05	
陈建华	营口恒汉投资有限公司	执行董事兼总经理	2014-06	
陈建华	恒力投资（榆林）有限公司	执行董事兼总经理	2020-02	
陈建华	恒汉投资（榆林）有限公司	执行董事兼总经理	2020-02	
陈建华	恒阳（四川）投资有限公司	执行董事	2019-11	
陈建华	苏州圣伦投资有限公司	执行董事	2007-07	
陈建华	苏州华尔投资有限公司	执行公司事务的董事	2007-07	
陈建华	营口康辉投资有限公司	执行董事兼总经理	2014-06	
陈建华	大连恒汉投资有限公司	执行董事,经理	2014-07	
陈建华	吴江市苏南农村小额贷款股份有限公司	董事长	2009-02	
陈建华	恒力投资（营口）有限公司	执行董事兼总经理	2011-03	
陈建华	恒力（泸州）投资有限公司	执行董事	2019-11	
陈建华	大连康嘉物业服务有限公司	执行董事,经理	2014-08	
陈建华	苏州汉慈投资有限公司	执行董事	2014-10	
陈建华	苏州淳道投资有限公司	执行董事	2014-10	
陈建华	苏州昊澜投资有限公司	执行董事	2014-10	
陈建华	苏州康联投资有限公司	执行董事	2014-10	
陈建华	苏州同里湖仓储有限公司	执行董事	2006-12	
陈建华	江苏恒科新材料有限公司	董事长	2011-03	
陈建华	恒力能源有限公司	执行董事兼总经理	2018-06	
陈建华	大连力达置业有限公司	执行董事,经理	2014-08	
陈建华	恒力（深圳）投资集团有限公司	执行董事,总经理	2013-09	
陈建华	恒力能源（榆林）有限公司	执行董事兼总经理	2020-02	
陈建华	恒力实业投资（苏州）有限公司	执行董事	2019-11	
陈建华	恒力（四川）投资控股集团有限公司	执行董事	2019-11	
陈建华	营口力港置业有限公司	执行董事兼总经理	2014-06	
陈建华	营口力达置业有限公司	执行董事兼总经理	2014-06	
陈建华	宿迁市宿城区恒生农村小额贷款有限公司	监事	2009-04	
陈建华	营口力顺置业有限公司	执行董事兼总经理	2014-06	

陈建华	苏州航空公务机有限公司	执行董事	2014-05	
陈建华	苏州航空有限公司	执行董事	2013-10	
陈建华	南通苏航公务航空服务有限公司	执行董事兼总经理	2014-04	
陈建华	吴江华毅投资有限公司	执行董事	2003-08	
陈建华	四川恒汉投资有限公司	执行董事	2019-11	
陈建华	江苏和高投资有限公司	执行董事	2013-01	
陈建华	苏州力扬新材料有限公司	执行董事	2011-05	
陈建华	南通腾安物流有限公司	执行董事	2014-06	
陈建华	吴江天诚置业有限公司	董事长	2011-05	2025-09
陈建华	苏州恒力置业有限公司	执行董事	2017-12	2025-09
林峥（离任）	恒力海运（大连）有限公司	监事	2017-01	
林峥（离任）	宿迁力顺置业有限公司	监事	2008-08	
李静（离任）	国投建恒融资租赁股份有限公司	董事	2019-01	
李静（离任）	上海恒力新能企业管理有限公司	监事	2018-05	
邹健（离任）	北京中银律师事务所	合伙人	2007-07	
邹健（离任）	山东凯盛新材料股份有限公司	独立董事	2020-02	2025-07
邹健（离任）	山东佳能科技股份有限公司	独立董事	2024-01	
邹健（离任）	广东维码科技有限公司	董事	2015-05	
刘瑛（离任）	首都经济贸易大学会计学院	教师	1987-07	
刘瑛（离任）	陕西华秦科技实业股份有限公司	独立董事	2020-12	
刘瑛（离任）	深圳市道通科技股份有限公司	独立董事	2023-06	
王显峰（离任）	恒力国际（海南）有限公司	执行董事兼总经理， 财务负责人	2020-11	
王显峰（离任）	三亚市正扬新材料有限公司	执行董事兼总经理	2020-12	
王显峰（离任）	海口恒力置业有限公司	执行董事兼总经理	2020-12	
王显峰（离任）	海南财海投资咨询有限公司	财务负责人	2025-09	
陆连红（离任）	恒力华北石化销售有限公司	监事	2021-10	
陆连红（离任）	恒力华东石化销售有限公司	监事	2021-10	
陆连红（离任）	恒力石化销售有限公司	监事	2022-02	
在其他单位任职情况的说明	无			

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	根据《公司章程》及相关法律法规规定，公司董事的报酬由股东会审议，高级管理人员的薪酬由薪酬与考核委员会审核后报董事会审议通过。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	薪酬与考核委员会建议：根据公司薪酬管理政策，结合公司年度主要经营目标、重点工作完成情况，建议按照公司薪酬管理政策发放高级管理人员薪酬。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司董事、高级管理人员的薪酬由基本薪酬和绩效薪酬构成。其中基本薪酬参考同行业薪酬水平，并结合职位、能力、岗位责任综合确定；绩效薪酬与企业考核情况、高管个人考核情况挂钩，公司董事、高管在附属子公司担任职务且领取薪酬的，其年度薪酬标准由其所在单位根据其薪酬制度决定，兑现结果报备公司董事会。董事会薪酬与考核委员会视年度经营目标完成情况进行审核，并根据所

董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	在地区薪酬水平做相应调整。 公司董事、高级管理人员在公司领取薪酬严格按照公司考核制度兑现，公司所披露的报酬与实际发放情况相符。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	897.78 万元
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和完成情况	在公司领取薪酬的董事、高级管理人员的薪酬方案由基本薪酬、绩效薪酬和效益奖组成。基本薪酬按月发放；绩效薪酬根据个人年度业绩实际考核结果进行发放；在公司超额完成全年业绩预算指标前提下，根据公司实际及个人价值贡献等情况参与效益奖分配。
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	不适用
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	不适用

(四) 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	变动情形	变动原因
陈建华	董事长	选举	换届
陈汉伦	董事	选举	换届
王孝海	董事	选举	换届
史玉高	董事	选举	换届
王月	董事	选举	换届
张恩国	董事	选举	换届
李志文	独立董事	选举	换届
周波	独立董事	选举	换届
许浩然	独立董事	选举	换届
陈汉伦	总经理	聘任	换届
王孝海	副总经理	聘任	换届
史玉高	副总经理	聘任	换届
张恩国	副总经理	聘任	换届
苏天峰	副总经理	聘任	换届
王雷	副总经理	聘任	换届
冯宪勇	财务总监	聘任	换届
徐慧敏	副总经理、董事会秘书	聘任	换届
林培群（离任）	董事、总经理	离任	个人原因
袁立（离任）	董事、副总经理	离任	个人原因
章礼文（离任）	副总经理	离任	个人原因
卢焜（离任）	董事长	离任	换届
李静（离任）	董事、副总经理、董事会秘书	离任	换届
林峥（离任）	董事、副总经理、财务总监	离任	换届
刘瑛（离任）	独立董事	离任	换届
黄伟坤（离任）	独立董事	离任	换届
邹健（离任）	独立董事	离任	换届
王显峰（离任）	监事	离任	换届
陆连红（离任）	监事	离任	换届
黄键（离任）	职工代表监事	离任	个人原因

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
陈建华	否	7	7	1	0	0	否	3
陈汉伦	否	7	7	2	0	0	否	2
王孝海	否	7	7	0	0	0	否	3
史玉高	否	7	7	0	0	0	否	2
王月	否	7	7	1	0	0	否	2
张恩国	否	7	7	0	0	0	否	3
李志文	是	7	7	6	0	0	否	0
周波	是	7	7	6	0	0	否	1
许浩然	是	7	7	6	0	0	否	1
卢堃（离任）	否	11	11	11	0	0	否	4
林培群（离任）	否	7	7	7	0	0	否	2
林崢（离任）	否	11	11	11	0	0	否	4
李静（离任）	否	11	11	11	0	0	否	4
袁立（离任）	否	7	7	7	0	0	否	2
邹健（离任）	是	11	11	11	0	0	否	4
黄伟坤（离任）	是	11	11	11	0	0	否	4
刘瑛（离任）	是	11	11	11	0	0	否	4

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	18
其中：现场会议次数	1
通讯方式召开会议次数	11
现场结合通讯方式召开会议次数	6

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

五、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	许浩然、李志文、王月
提名委员会	李志文、许浩然、史玉高
薪酬与考核委员会	周波、许浩然、王孝海
战略与可持续发展委员会	陈建华、陈汉伦、周波
审计委员会（第六届）	黄伟坤、刘瑛、卢堃
提名与薪酬考核委员会（第六届）	邹健、黄伟坤、林峥
发展战略委员会（第六届）	卢堃、林培群、邹健

(二) 报告期内审计委员会召开10次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月31日	第六届董事会审计委员会第二次会议	审议通过了有关会计政策变更的议案	
2025年4月21日	第六届董事会审计委员会第三次会议	审议通过了2024年年度报告等相关议案	
2025年4月29日	第六届董事会审计委员会第四次会议	审议通过了2025年第一季度报告中的财务信息	
2025年6月20日	第六届董事会审计委员会第五次会议	审议通过了2025年度新增日常性关联交易预计情况的议案	
2025年8月11日	第六届董事会审计委员会第六次会议	审议通过了变更会计师事务所、调整募投项目拟投入金额、使用募集资金向子公司增资等议案	
2025年8月22日	第七届董事会审计委员会2025年第一次会议	审议通过了使用募集资金进行现金管理、募集资金置换、聘任财务总监等事项	
2025年8月27日	第七届董事会审计委员会2025年第二次会议	审议通过了2025年半年度报告中的财务信息、对前期数据进行追溯调整等事项	
2025年10月27日	第七届董事会审计委员会2025年第三次会议	审议通过了2025年第三季度报告中的财务信息、对前期数据进行追溯调整等事项	
2025年11月10日	第七届董事会审计委员会2025年第四次会议	审议通过了增加募投项目实施主体及地点并以募集资金向子公司增资等事项	
2025年12月5日	第七届董事会审计委员会2025年第五次会议	审议通过了使用闲置募集资金补流、置换等事项	

(三) 报告期内提名与薪酬考核委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月21日	第六届董事会提名与薪酬考核	审议通过了2025年度董事、	

	委员会第二次会议	高管薪酬	
2025年7月29日	第六届董事会提名与薪酬考核委员会第三次会议	审议通过了第七届董事候选人及董事薪酬方案等事项	

其他说明：

2025年8月5日，经公司第六届董事会第十二次会议审议通过，同意公司在提前换届选举事项获得股东大会通过的前提下，对董事会专门委员会的设置进行调整。提名与薪酬考核委员会调整为提名委员会、薪酬与考核委员会。报告期内，公司董事会薪酬与考核委员会未召开会议。

(四) 报告期内提名委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年8月22日	第七届董事会提名委员会2025年第一次会议	对拟聘任第七届董事会总经理、副总经理、董事会秘书及财务总监人选发表审查意见	

(五) 报告期内战略与可持续发展委员会（原发展战略委员会）召开5次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月14日	第六届董事会发展战略委员会第二次会议	审议通过了重大资产重组报告书及签署减值补偿协议等事项	
2025年3月31日	第六届董事会发展战略委员会第三次会议	审议通过了调整重大资产方案的议案	
2025年8月12日	第六届董事会发展战略委员会第四次会议	审议通过了调整募投资金拟投入金额的议案	
2025年11月10日	第七届董事会战略与可持续发展委员会2025年第一次会议	审议通过了增加募投项目实施主体及地点并以募集资金向子公司增资等事项	
2025年12月5日	第七届董事会战略与可持续发展委员会2025年第二次会议	审议通过了使用闲置募集资金补流、置换等事项	

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	16
主要子公司在职员工的数量	5,411
在职员工的数量合计	6,830
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	25

专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	3,984
生产辅助人员	1,161
销售人员	40
技术人员	959
财务人员	75
行政人员	352
其他人员	259
合计	6,830
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士研究生	3
硕士研究生	176
本科	1,835
大专、高中及以下	4,816
合计	6,830

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司参照内、外部劳动力市场状况、地区差异及行业差异、员工岗位价值等建立合法、规范、有效的薪酬职级体系，以“多劳多得、优绩优酬，对外具有竞争性、对内具有公平性、保护员工发展空间”为原则，以职责、能力、绩效贡献等因素为标准，定级定薪。

各下属公司根据其业务范围、所属行业、所属区域等细化和执行适合其自身发展的具体薪酬方案、晋升通道及考核指标。

公司薪酬福利主要包括基本工资、绩效考核工资、工龄工资、奖金、加班工资、夜班津贴、技能津贴等，公司为员工缴纳五险一金，为员工提供免费入职体检，节假日福利津贴、生日福利等，年度薪酬增长按照市场对标与公司薪资范围确定，年度奖金基于公司业绩与员工个人表现分配。通过公平、合理、有竞争力的薪酬体系吸引并留住优秀人才，使员工有归属感、认同感，激励员工的责任心和积极性，促进企业价值与员工价值共同提升。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

1、董事、高级管理人员定期参加上海证券交易所、辖区证监局和上市公司协会组织的各种专业培训及考核；

2、公司定期或不定期为员工根据部门分工组织专业培训；内部培训，由公司内部各领域专门人员为员工进行培训；外部培训，组织员工参加行业协会、监管部门组织的培训；

3、组织各岗位员工积极参加岗位所需技术职业资格的培训学习及考核。

(四) 劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数（小时）	74,826,583.56
劳务外包支付的报酬总额（万元）	434,851.77

八、利润分配或资本公积金转增预案**(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况**

√适用 □不适用

报告期内，公司已根据中国证监会和上交所的相关规定对《公司章程》中的利润分配及现金分红政策进行了修订，有关的《公司章程》已经公司于2025年8月21日召开的2025年第三次临时股东大会审议通过。公司制定的利润分配及现金分红政策符合公司章程的规定及股东会决议的要求，分红标准和比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备，独立董事履职尽责，中小股东的合法权益得到了充分保护。根据现行有效的《公司章程》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（2025年修订）的相关规定：

公司实行积极的利润分配政策，其中，现金股利政策目标为剩余股利。公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，在综合考虑公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素前提下，应积极实施利润分配政策，保持现金分红政策的一致性、连续性和稳定性。同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

由于公司2025年末母公司的未分配利润为负值，不具备利润分配的条件，公司2025年度拟不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配。

(二) 现金分红政策的专项说明

√适用 □不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
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 □否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

□适用 √不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数 (股)	0
每 10 股派息数 (元) (含税)	0
每 10 股转增数 (股)	0
现金分红金额 (含税)	0
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,654,607,744.11
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	0
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额 (含税)	0
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	0

其他说明:

报告期内,公司归属于上市公司股东净利润为 2,654,607,744.11 元,但母公司报表中期末未分配利润为负值,不具备现金分红的条件,经董事会决议,公司 2025 年度拟不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配。

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额 (含税) (1)	0
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	0
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	820,322,342.46
最近三个会计年度现金分红比例 (%) (5)=(3)/(4)	/
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,654,607,744.11
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	-460,924,533.38

其他说明:

上表中,“最近三个会计年度年均净利润金额(4)”为 2023、2024、2025 年合并报表中归属于上市公司股东的净利润的法定披露数加总。

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司高级管理人员实行年薪制，根据《薪资管理办法》，公司高管年薪由基本薪资和绩效年薪、任务目标达成奖励部分组成。其中，绩效年薪与企业考核情况、高管个人考核情况挂钩，公司董事、高管在附属子公司担任职务且领取薪酬的，其年度薪酬标准由其所在单位根据其薪酬制度决定，兑现结果报备公司董事会。

公司设立薪酬与考核委员会并制定了《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，规范高管薪酬的确定程序，审查公司高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评，提出高级管理人员的薪酬分配方案，报董事会批准。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》《企业内部控制基本规范》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等各项法律法规以及公司内部控制制度规范经营、管控风险。公司建立了严密的内控管理体系，结合行业特性及企业经营实际，对内控制度进行持续优化与完善，为公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整提供合理保证，以促进经营工作效率和实际效果的全面提升，保障公司及全体股东的利益。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

报告期内，公司遵照《公司法》要求建立并不断完善现代企业制度，各子公司在财务管理、经营决策、人事管理等方面均受到公司监督。公司已形成覆盖主要业务的完善的管理制度体系，实现了管理制度化。公司的管理制度同时下发到子公司，子公司参照制定自己的管理制度，各子公司严格依照公司《信息披露管理制度》的规定，及时、准确、真实、完整地向公司报告制度所规定的重大事项信息。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合公司内部内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，对公司内部控制评价报告基准日的内部控制有效性进行了评价，并按照证监会和上交所规定的格式、内容及要求编制了《2025 年度内部控制评价报告》。

公司外聘的审计机构中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了标准无保留意见的内部控制审计报告。

是否披露内部控制审计报告：是
 内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）		1
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	恒力造船	通过辽宁省生态环境厅（网址： https://sthj.ln.gov.cn/sthj/gzfw/index.shtml ）——“辽宁省企业环境信息依法披露系统”模块，检索“恒力造船（大连）有限公司”

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

（二）社会责任工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

十七、其他

适用 不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 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或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与重大资产重组相关的承诺	股份限售	中坤投资、苏州恒能、陈建华、恒能投资（重大资产重组交易对方）	<p>交易对方因本次发行股份购买资产而取得的上市公司股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月届满后将根据业绩承诺及补偿的完成情况进行解锁。</p> <p>本次发行股份购买资产完成后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者发行股份购买资产完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，则交易对方认购的股份将在上述锁定期基础上自动延长 6 个月。</p> <p>本次发行股份购买资产完成后，交易对方基于本次重组取得的上市公司股份因松发股份实施配股、送红股、转增股本等原因而增加的，增加的股份亦应遵守上述锁定期安排。交易对方通过二级市场增持、参与认购松发股份另行增发的股份等其他方式获得的股份，不受上述锁定期限制。若上述限售安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。前述锁定期届满后，上述股份的转让和交易将按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。</p>	2024-10-16	是	截至本次重大资产重组交易完成之日起 36 个月	是		

股份限售	恒力集团	<p>本公司在本次交易前已经持有的上市公司股份，自上市公司本次交易完成之日起 18 个月内不得转让。</p> <p>本公司在本次交易前已经持有的上市公司股份因上市公司派息、送股、配股、资本公积金转增股本等原因而增加的上市公司股份，亦应遵守上述锁定期的约定。</p> <p>本公司通过二级市场增持、参与认购上市公司另行增发的股份等其他方式获得的股份，不受上述锁定期限制。</p> <p>若上述限售安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，本公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。前述锁定期届满后，上述股份的转让和交易将按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。</p>	2025-04-07	是	截至本次重大资产重组交易完成之日起 18 个月	是		
股份限售	本次发行股份募集配套资金的发行对象	<p>本次发行股份募集配套资金的发行对象所认购的上市公司股份，自该等股份发行结束之日起 6 个月内不得转让。</p> <p>在上述股份限售期内，认购方所认购的股份因上市公司实施送股、配股、资本公积转增股本事项而增持的上市公司股份，亦遵守上述限售期限的约定。在上述股份锁定期届满后，其转让和交易将按照中国证监会和上海证券交易所的有关规定执行。</p> <p>若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据证券监管机构的最新监管意见进行相应调整。</p>	2024-10-16	是	股份发行结束之日起 6 个月	是		
关于不存在减持计划的承诺	上市公司的控股股东、董事、监事、高级管理人员	<p>自本次重组报告书披露之日起至本次重组实施完毕期间，不通过集中竞价或大宗交易等任何方式减持松发股份股份，不存在减持松发股份股份计划。期间如由于松发股份发生送股、转增股本等事项导致增持的松发股份股份，亦遵照前述安排进行。</p>	2024-11-29	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是		
关于公司资产权属清晰的承	恒力重工	<p>1、本公司及本公司直接或间接控制的企业所拥有、使用的各项资产权属清晰，且均处于良好的运作及操作状态，足以满足公司目前开展业务的需要，不存在影响公司正常经营的抵押、质押、冻结、司法查封等权利受限情况或诉讼、仲裁、行政处罚，亦不存在被监管部门、司法机关立案调查、采取强制措施的情形。2、本公司知悉上述承诺可能导致的法律后果；如违</p>	2024-10-16	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是		

诺		反上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。						
盈利预测及补偿	中坤投资、苏州恒能、陈建华、恒能投资	恒力重工在业绩承诺期累计实现的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润(但不扣除业绩承诺期内实施股权激励计划及员工持股计划(如有)等激励事项产生的股份支付费用)不低于480,000万元。	2024-11-29	是	截至本次重大资产重组业绩补偿期满,且履行完补偿义务后	是		
置入资产价值保证及补偿	中坤投资、陈建华、苏州恒能、恒能投资	1、减值测试各资产组为拟置入资产在资产基础法下采用市场法评估的房屋建筑物、土地使用权、车辆。 2、减值补偿期为本次重大资产重组实施完毕当年及其后两个会计年度。 3、减值测试各资产组在减值补偿期内不会发生减值,否则应按本协议约定向甲方(松发股份)进行补偿。	2025-3-17	是	减值补偿期为本次重大资产重组实施完毕当年及其后两个会计年度	是		
其他	恒力集团、董事、监事、高级管理人员	不存在减持计划的承诺: 自本次重组报告书披露之日起至本次重组实施完毕期间,不通过集中竞价或大宗交易等任何方式减持松发股份股份,不存在减持松发股份股份计划。期间如由于松发股份发生送股、转增股本等事项导致增持的松发股份股份,亦遵照前述安排进行。	2024-11-29	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是		
其他	上市公司的实际控制人、控股股东、交易对方	关于避免同业竞争的承诺	2024-10-16	是	长期	是		
其他	上市公司的实际控制人、控股股东、交易对方	关于规范和减少关联交易的承诺	2024-10-16	是	长期	是		
其他	上市公司的实际控制人、	关于保持上市公司独立性的承诺: 本次重组完成后,本人/本公司作为上市公司的实际控制人/	2024-10-16	是	长期	是		

	<p>控股股东、交易对方</p>	<p>控股股东/控股股东的一致行动人将继续按照法律、法规及上市公司章程依法行使股东权利，不利用实际控制人/控股股东/控股股东的一致行动人身份影响上市公司的独立性，保持上市公司在人员、资产、财务、机构和业务等方面的独立性。具体如下：</p> <p>（一）保证上市公司资产独立完整</p> <p>1、保证上市公司与本人/本公司及本人/本公司控制（包括直接控制和间接控制，下同）的除上市公司及其控制的企业以外的其他企业（以下简称“关联企业”）之间产权关系明确，上市公司具有与经营有关的业务体系和独立、完整、权属清晰的经营性资产。</p> <p>2、保证本人/本公司及关联企业不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。3、保证不以上市公司的资产为本人/本公司及关联企业的债务违规提供担保。</p> <p>（二）保证上市公司人员独立</p> <p>1、本人/本公司保证上市公司生产经营与行政管理（包括劳动、人事及薪酬管理等）完全独立于本人/本公司及关联企业。</p> <p>2、本人/本公司承诺与上市公司保持人员独立，本公司（如适用）及关联企业与上市公司的高级管理人员、财务人员不会存在交叉任职的情况，上市公司的高级管理人员不会在本公司（如适用）及关联企业担任除董事、监事以外的职务，不会在本公司（如适用）及关联企业领薪。</p> <p>3、本人/本公司保证推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过法律、法规和规范性文件以及上市公司章程等制度规定的合法程序进行，本人/本公司不干预上市公司董事会和股东大会依其职权作出人事任免决定。</p> <p>（三）保证上市公司财务独立</p> <p>1、保证上市公司具有独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度。</p> <p>3、保证上市公司独立在银行开户，不与本人/本公司及关联企业共用一个银行账户。</p>					
--	------------------	--	--	--	--	--	--

		<p>4、保证上市公司能够独立作出财务决策，本人/本公司及关联企业不干预上市公司的资金使用、调度。</p> <p>5、保证上市公司依法独立纳税。</p> <p>(四) 保证上市公司业务独立</p> <p>1、保证上市公司业务独立于本人/本公司及关联企业。</p> <p>2、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>3、保证本人/本公司除行使法定权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。</p> <p>(五) 保证上市公司机构独立</p> <p>1、保证上市公司建立健全法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。</p> <p>2、保证上市公司内部经营管理机构依照法律、法规以及上市公司章程独立行使职权。</p> <p>3、保证本人/本公司及关联企业与上市公司之间不产生机构混同的情形。</p>						
其他	公司、董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人；交易对方、置入资产及其董事、监事、高级管理人员	关于提供资料真实性、准确性和完整性的承诺	2024-10-16	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是	-	-
其他	上市公司、董事、监事、高级管理人员、控股股东、置入资产及其董事、监事、	关于合法合规及诚信情况的承诺	2024-10-16	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是		

	高级管理人员、重大资产重组交易对方							
其他	中坤投资、陈建华、苏州恒能、恒能投资	关于所持标的公司股权权属完整性的承诺	2024-10-16	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是		
其他	上市公司董事及高级管理人员	关于填补摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺： 1、承诺不以无偿或不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益； 2、承诺对职务消费行为进行约束； 3、承诺不动用上市公司资产从事与本人所履行职责无关的投资、消费活动； 4、承诺由董事会或提名与薪酬考核委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 5、上市公司未来如推出股权激励计划，承诺拟公布的股权激励计划的行权条件将与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本承诺人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺； 7、本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。	2024-11-29	是	长期	是		
其他	实际控制人	关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺： 1、本承诺人将不会越权干预松发股份经营管理活动，不会侵占松发股份利益； 2、本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关	2024-11-29	是	长期	是		

			要求时，本承诺人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺； 3、本承诺函在本承诺人作为松发股份实际控制人期间持续有效且不可变更或撤销。如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本承诺人将向松发股份赔偿一切损失。						
其他	交易对方、恒力集团		关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺： 1、本公司将不会越权干预松发股份经营管理活动，不会侵占松发股份利益； 2、本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本公司承诺届时将按照相关规定出具补充承诺； 3、本承诺函在本公司作为松发股份控股股东或其一致行动人期间持续有效且不可变更或撤销。如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本公司将向松发股份赔偿一切损失。	2024-11-29	是	长期	是		
其他	林培群		关于辞任上市公司董事、总经理职务的承诺	2024-11-5	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是		
关于知悉拟置出资产权属情况的承诺	中坤投资		1、松发股份已向本承诺人充分说明和披露了松发股份截至评估基准日全部资产及负债(简称“拟置出资产”)的全部状况，包括但不限于松发股份名下已取得权属证书的资产、未取得权属证书的资产、人员、负债以及松发股份对外投资公司所拥有的资产权属状况、人员情况、负债情况等，本承诺人已知悉拟置出资产存在的瑕疵及其权利受限情况。 2、本承诺人同意承接松发股份全部拟置出资产，自交割日起，拟置出资产的一切权利、权益和利益，及风险和 Related 的一切责任、义务均由本承诺人享有和承担，不会因拟置出资产存在瑕疵而要求松发股份承担任何法律责任。 3、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。	2024-11-29	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是	-	-
关于承担连带	恒力集团		松发股份拟以其持有的截至2024年9月30日全部资产和经营性负债作为置出资产，与苏州中坤投资有限公司（以下简称“中坤投资”）持有的恒力重工集团有限公司50%股权的等值	2025-03-17	是	长期	是	-	-

责任的承诺		部分进行置换（以下简称“重大资产置换”）。截至2024年9月30日，松发股份母公司口径非金融债务共计约13,323.47万元。截至2024年12月31日，该部分债务转移未获得债权人同意的债务金额为2,432.65万元。针对上述尚未取得相关债权人债务转移同意函的2,432.65万元债务，本公司特此承诺：若因未能取得相关债权人及/或担保权人关于债务及/或担保责任转移的同意函，导致相关债权人及/或担保权人向松发股份追索债务及/或担保责任，本公司将与中坤投资在本次重大资产置换中承担同等的连带责任。						
其他	林培群	关于辞任上市公司董事、总经理职务的承诺	2024-11-5	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是		
其他	公司、恒力重工、交易对方	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的承诺	2024-10-16	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是		
其他	上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人，控股股东的董事、监事、高级管理人员，恒力重工及其董事、监事、高级管理人员，交易对方	关于不存在内幕交易行为的承诺	2024-10-16	是	截至本次重大资产重组交易完成之日	是		

(二) 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，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

承诺背景	承诺方	承诺期间	承诺指标	承诺金额	实际完成金额	完成率(%)
与重大资产重组标的资产业绩相关的承诺	中坤投资、陈建华、苏州恒能、恒能投资	2025年度、2026年度及2027年度	恒力重工在业绩补偿期间，累计实现的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（但不扣除业绩承诺期内实施股权激励计划及员工持股计划（如有）等激励事项产生的股份支付费用）	480,000	257,880.48	/

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

公司已就变更会计师事务所事项与前任会计师事务所广东司农会计师事务所(特殊普通合伙)进行了沟通说明,双方均已明确知悉本事项且对本次变更无异议。前后任会计师事务所已根据《中国注册会计师审计准则第 1153 号——前任注册会计师和后任注册会计师的沟通》及相关执业准则有关规定,做好有关沟通及配合工作。

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位: 万元 币种: 人民币

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	广东司农会计师事务所(特殊普通合伙)	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬	50	160
境内会计师事务所审计年限	3 年	1 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	/	韩坚、陈旻
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	/	1 年

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	40
财务顾问	西南证券股份有限公司	0

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司于 2025 年 8 月 12 日召开了第六届董事会第十三次会议,审议通过了《关于变更会计师事务所的议案》。公司拟聘任中汇会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2025 年度的财务报告及内部控制审计机构。公司已就变更会计师事务所事项与前任会计师事务所进行了事前沟通,双方对本次变更事项无异议。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度上涨或下降 20%以上(含 20%)的情况说明

适用 不适用

报告期内,公司已顺利完成重大资产重组,公司的主营业务、主要资产、股权结构等均已发生重大变化,中汇会计师事务所在公司重大资产重组期间作为置入资产的审计机构提供了专业的服务,对公司主营业务、资产情况较为熟悉,本次审计费用的调整是综合考虑公司实际经营需要、审计范围变化和对审计服务的需求。

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

十二、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项适用 不适用**4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况**适用 不适用

报告期内公司实施了重大资产重组。就本次交易，上市公司与交易对方签署了《业绩补偿协议》。根据该协议，交易对方承诺，恒力重工在业绩补偿期间（2025年度、2026年度及2027年度）累计实现的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（但不扣除业绩承诺期内实施股权激励计划及员工持股计划（如有）等激励事项产生的股份支付费用）不低于480,000万元。

报告期内，恒力重工（合并口径）实现的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润257,880.48万元，未来业绩补偿期间结束后，恒力重工能否实现承诺业绩，以具有相关资质的会计师事务所出具的专项审核报告为准。

(三)共同对外投资的重大关联交易**1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**适用 不适用**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**适用 不适用**3、临时公告未披露的事项**适用 不适用**(四)关联债权债务往来****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**适用 不适用

事项概述	查询索引
向控股股东、一致行动人申请财务资助或借款的情况	详见公司于2024年12月2日、2025年3月18日、2025年6月21日披露的《关于向控股股东申请2025年度财务资助额度的公告》（2024临-080）、《关于向控股股东申请增加2025年度财务资助额度的公告》（2025临-011）、《关于向控股股东之一致行动人申请新增2025年度借款额度的公告》（2025临-057）

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项适用 不适用**3、临时公告未披露的事项**适用 不适用

(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）													0	
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）													0	
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计													30,474.56	
报告期末对子公司担保余额合计（B）													158,989.67	
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）													158,989.67	
担保总额占公司净资产的比例(%)													16.82	
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）													0	
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）													1,944.00	
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）													0	

上述三项担保金额合计（C+D+E）	1,944.00
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无
担保情况说明	无

（三）委托他人进行现金资产管理的情况

1、委托理财情况

（1）委托理财总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

（2）单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

（3）委托理财减值准备

适用 不适用

2、委托贷款情况

（1）委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

（2）单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

（3）委托贷款减值准备

适用 不适用

3、其他情况

适用 不适用

（四）其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

√适用 □不适用

(一) 募集资金整体使用情况

√适用 □不适用

单位：万元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额 (1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额 (2)	超募资金总额 (3) = (1) - (2)	截至报告期末累计投入募集资金总额 (4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额 (5)	截至报告期末募集资金累计投入进度 (%) (6) = (4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度 (%) (7) = (5)/(3)	本年度投入金额 (8)	本年度投入金额占比 (%) (9) = (8)/(1)	变更用途的募集资金总额
向特定对象发行股票	2025-08-07	399,999.99	393,204.74	393,204.74	0	350,163.27	0	89.05	0	350,163.27	89.05	0
合计	/	399,999.99	393,204.74	393,204.74	0	350,163.27	0	/	/	350,163.27	/	0

其他说明

□适用 √不适用

(二) 募投项目明细

√适用 □不适用

1、 募集资金明细使用情况

√适用 □不适用

单位：万元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否涉及变更投向	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入金额 (2)	截至报告期末投入进度 (%) (3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用日期	是否已结项	投入是否符合计划进度	投入未达计划的原因	本年实现的效益	项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
--------	------	------	----------	----------	---------------	--------	------------------	------------------------------	-------------	-------	------------	-----------	---------	----------------	--------------------------	------

向特定对象发行股票	恒力造船（大连）有限公司绿色高端装备制造项目	生产建设	是	否	350,000	350,000	350,000	100	2026/12/31	否	是	不适用	37,846.09	37,846.09	否	0
向特定对象发行股票	恒力重工集团有限公司国际化船舶研发中心项目（一期）	研发	是	否	43,204.74	163.27	163.27	0.38	不适用	否	是	不适用	不适用	不适用	否	不适用
合计	/	/	/	/	393,204.74	350,163.27	350,163.27	/	/	/	/	/	37,846.09	/	/	/

2、超募资金明细使用情况

适用 不适用

(三) 报告期内募投变更或终止情况

□适用 √不适用

(四) 报告期内募集资金使用的其他情况**1、 募集资金投资项目先期投入及置换情况**

√适用 □不适用

为顺利推进募投项目，本公司已使用自筹资金预先投入部分募投项目。2025年8月22日，公司第七届董事会第一次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的议案》，同意使用募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金人民币350,000.00万元。具体情况如下：

单位：万元

项目名称	自筹资金实际投入金额	拟置换金额
恒力造船（大连）有限公司绿色高端装备制造项目	394,305.86	350,000.00

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）于2025年8月22日出具中汇会鉴[2025]10556号《关于广东松发陶瓷股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的鉴证报告》，对上述募集资金投资项目的预先投入情况进行了专项审核。

2、 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

√适用 □不适用

根据募集资金投资项目的实际建设进度，募投项目投资建设需要一定周期，因此，现阶段部分募集资金存在暂时闲置的情况。为提高募集资金使用效率，降低公司财务成本，在保证募集资金投资项目建设资金需求的前提下，公司拟使用不超过人民币30,000.00万元闲置募集资金暂时补充流动资金。

公司于2025年12月5日召开了第七届董事会第七次会议，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》，同意公司使用不超过人民币30,000.00万元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司第七届董事会第七次会议审议通过之日起不超过12个月。

截至2025年12月31日，公司暂时补充流动资金实际使用金额为25,785.41万元。

3、 对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

董事会审议日期	募集资金用于现金管理的有效审议额度	起始日期	结束日期	报告期末现金管理余额	期间最高余额是否超出授权额度
2025年8月22日	50,000	2025年8月22日	2026年8月21日	0	否

其他说明

无

4、其他

适用 不适用

(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见

适用 不适用

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）意见：

我们认为，松发股份公司管理层编制的《关于 2025 年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告》在所有重大方面符合《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作（2025 年 5 月修订）》及相关格式指引的规定，公允反映了松发股份公司 2025 年度募集资金实际存放、管理与实际使用情况。

西南证券股份有限公司意见：

经核查，本独立财务顾问认为松发股份 2025 年度募集资金的使用与管理规范，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。公司及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致。西南证券对松发股份董事会披露的 2025 年度募集资金存放与使用情况无异议。

核查异常的相关情况说明

适用 不适用

(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

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			846,609,503				846,609,503	846,609,503	87.21
1、国家持股									-
2、国有法人持股			14,180,527				14,180,527	14,180,527	1.46
3、其他内资持股			818,088,088				818,088,088	818,088,088	84.27
其中：境内非国有法人持股			663,962,582				663,962,582	663,962,582	68.39
境内自然人持股			154,125,506				154,125,506	154,125,506	15.88
4、外资持股			14,340,888				14,340,888	14,340,888	1.48
其中：境外法人持股			14,340,888				14,340,888	14,340,888	1.48
境外自然人持股									-
二、无限售条件流通股份	124,168,800	100.00						124,168,800	12.79
1、人民币普通股	124,168,800	100.00						124,168,800	12.79
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	124,168,800	100.00	846,609,503				846,609,503	970,778,303	100.00

2、股份变动情况说明

√适用 □不适用

前表数据为截至 2025 年 12 月 31 日的股份变动情况。

报告期内，公司重大资产重组之发行股份购买资产新增股份 737,528,511 股，已于 2025 年 5 月 23 日在中国结算上海分公司办理完成登记手续；公司重大资产重组之配套募集资金新增股份 109,080,992 股，已于 2025 年 8 月 18 日在中国结算上海分公司办理完成登记手续。

报告期末至本公告披露日，公司重大资产重组之配套募集资金新增股份 109,080,992 股，已于 2026 年 2 月 24 日解除限售。

截至本报告披露日，公司总股本为 970,778,303 股，其中有限售条件股份 737,528,511 股，无限售条件流通股为 233,249,792 股。

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

□适用 √不适用

4、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

(二) 限售股份变动情况

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
苏州中坤投资有限公司	0	0	343,513,041	343,513,041	根据本次重大资产重组方案，交易对方因本次发行股份购买资产而取得的上市公司股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月届满后将根据业绩承诺及补偿的完成情况进行解锁	2028-05-23
苏州恒能供应链管理有限公司	0	0	131,338,490	131,338,490		2028-05-23
恒能投资（大连）有限公司	0	0	131,338,490	131,338,490		2028-05-23
陈建华	0	0	131,338,490	131,338,490		2028-05-23
广州广资智造投资咨询中心（有限合伙）	0	0	13,635,124	13,635,124	根据本次重大资产重组方案，因本次募集配套资金而取得的公司股份自该等股份发行结束之日起 6 个月内不得转让	2026-02-24
杭州润荷企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	0	0	3,272,429	3,272,429		2026-02-24
蒋海东	0	0	3,272,429	3,272,429		2026-02-24
深圳市招平蓝博五号投资合伙企业（有限合伙）	0	0	4,090,537	4,090,537		2026-02-24

钮丽梅	0	0	5,334,060	5,334,060		2026-02-24
中国信达资产管理股份有限公司	0	0	3,272,429	3,272,429		2026-02-24
广东广金投资管理有限公司-广金睿远私募证券投资基金	0	0	4,243,250	4,243,250		2026-02-24
量利元玺 2 号私募证券投资基金	0	0	6,544,859	6,544,859		2026-02-24
金德运	0	0	3,272,429	3,272,429		2026-02-24
上海洪毅私募基金管理有限公司-洪毅深高 5 号私募证券投资基金	0	0	5,535,860	5,535,860		2026-02-24
徐群华	0	0	7,635,669	7,635,669		2026-02-24
中国中信金融资产管理股份有限公司	0	0	7,635,669	7,635,669		2026-02-24
许利民	0	0	3,272,429	3,272,429		2026-02-24
中国银河资产管理有限责任公司	0	0	3,272,429	3,272,429		2026-02-24
财通基金管理有限公司	0	0	9,170,439	9,170,439		2026-02-24
易米基金管理有限公司	0	0	4,363,239	4,363,239		2026-02-24
诺德基金管理有限公司	0	0	3,644,395	3,644,395		2026-02-24
杭州微光电子股份有限公司	0	0	3,272,429	3,272,429		2026-02-24
UBS AG	0	0	14,340,888	14,340,888		2026-02-24
合计	0	0	846,609,503	846,609,503	/	/

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

√适用 □不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格(或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
人民币普通股 A 股	/	10.16	737,528,511	2025-05-23	737,528,511	/
人民币普通股 A 股	/	36.67	109,080,992	2025-08-18	109,080,992	/

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

√适用 □不适用

公司发行股份购买资产新增股份 737,528,511 股已于 2025 年 5 月 23 日在中国结算上海分公司办理完成登记手续。根据本次重大资产重组方案，交易对方因本次发行股份购买资产而取得的上市公司股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月届满后将根据业绩承诺及补偿的完成情况进行解锁。

公司发行股票募集配套资金的新增股份 109,080,992 股已于 2025 年 8 月 18 日在中国结算上海分公司办理完成登记手续。限售期 6 个月，已于 2026 年 2 月 24 日解除限售上市流通。

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

√适用 □不适用

报告期内，公司共发行股票 846,609,503 股，发行前后上市公司的股东结构变动情况如下：

单位：股

证券类别	本报告期初		本报告期末	
	股份数量	占总股本比例 (%)	股份数量	占总股本比例 (%)
无限售流通股	124,168,800	100.00	124,168,800	12.79
有限售流通股	-	-	846,609,503	87.21
合计	124,168,800	100.00	970,778,303	100.00

(三) 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

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	7,372
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	9,618
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押、标记或冻结 情况		股东性质
					股份状态	数量	
苏州中坤投资有限公司	343,513,041	343,513,041	35.39	343,513,041	无	0	境内非国有法人
陈建华	131,338,490	131,338,490	13.53	131,338,490	无	0	境内自然人
恒能投资(大连)有限公司	131,338,490	131,338,490	13.53	131,338,490	无	0	境内非国有法人
苏州恒能供应链管理有限公司	131,338,490	131,338,490	13.53	131,338,490	无	0	境内非国有法人
恒力集团有限公司	0	37,428,000	3.86	0	无	0	境内非国有法人
UBS AG	15,803,767	16,256,486	1.67	14,340,888	无	0	境外法人
广州广资智造投资咨询中心(有限合	13,635,124	13,635,124	1.40	13,635,124	无	0	境内非国有法人

伙)							
林道藩	-14,983,500	11,510,500	1.19	0	无	0	境内自然人
徐群华	7,492,049	7,700,042	0.79	7,635,669	无	0	境内自然人
中国中信金融资产管理股份有限公司	7,635,669	7,635,669	0.79	7,635,669	无	0	境内非国有法人

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
恒力集团有限公司	37,428,000	人民币普通股	37,428,000
林道藩	11,510,500	人民币普通股	11,510,500
高盛国际一自有资金	2,189,225	人民币普通股	2,189,225
BARCLAYS BANK PLC	2,157,680	人民币普通股	2,157,680
招商银行股份有限公司一兴全合瑞混合型证券投资基金	2,141,960	人民币普通股	2,141,960
中国农业银行股份有限公司一华夏稳享增利6个月滚动持有债券型证券投资基金	2,000,080	人民币普通股	2,000,080
UBS AG	1,915,598	人民币普通股	1,915,598
全国社保基金一零三组合	1,819,840	人民币普通股	1,819,840
博时基金管理有限公司一社保基金16012组合	1,812,000	人民币普通股	1,812,000
法国巴黎银行一自有资金	1,479,500	人民币普通股	1,479,500
前十名股东中回购专户情况说明	无		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	苏州中坤投资有限公司、陈建华、恒能投资（大连）有限公司、苏州恒能供应链管理有限公司、恒力集团有限公司互为一致行动人，其他股东之间的关联关系未知		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

持股 5%以上股东、前十名股东及前十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

前十名股东及前十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

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件
适用 不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	

1	苏州中坤投资有限公司	343,513,041	2028年5月23日	0	根据本次重大资产重组方案，交易对方因本次发行股份购买资产而取得的上市公司股份，自该等股份发行结束之日起36个月内不得转让，36个月届满后将根据业绩承诺及补偿的完成情况进行解锁
2	陈建华	131,338,490	2028年5月23日	0	
3	恒能投资（大连）有限公司	131,338,490	2028年5月23日	0	
4	苏州恒能供应链管理有限公司	131,338,490	2028年5月23日	0	
5	UBS AG	14,340,888	2026年2月24日	0	根据本次重大资产重组方案，因本次募集配套资金而取得的公司股份自该等股份发行结束之日起6个月内不得转让
6	广州广资智造投资咨询中心（有限合伙）	13,635,124	2026年2月24日	0	
7	徐群华	7,635,669	2026年2月24日	0	
8	中国中信金融资产管理股份有限公司	7,635,669	2026年2月24日	0	
9	宁波量利私募基金管理有限公司一量利元玺2号私募证券投资基金	6,544,859	2026年2月24日	0	
10	上海洪毅私募基金管理有限公司一洪毅深高5号私募证券投资基金	5,535,860	2026年2月24日	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明		苏州中坤投资有限公司、陈建华、恒能投资（大连）有限公司、苏州恒能供应链管理有限公司互为一致行动人			

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	苏州中坤投资有限公司
单位负责人或法定代表人	陈建华
成立日期	2014年10月14日
主要经营业务	对外投资；实业投资
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在控股股东情况的特别说明

适用 不适用

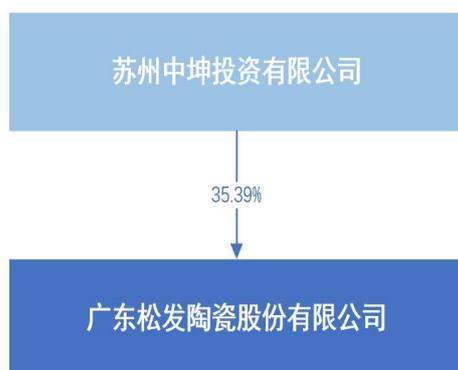
4、 报告期内控股股东变更情况的说明

√适用 □不适用

报告期内，公司控股股东由恒力集团有限公司变更为苏州中坤投资有限公司，变更日期为2025年5月23日，具体内容详见公司于2025年5月27日披露在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《关于股东权益变动暨控股股东变更的提示性公告》（公告编号：2025 临-049）、《重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行股份购买资产发行结果暨股份变动的公告》（公告编号：2025 临-048）。

5、 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



(二) 实际控制人情况

1、 法人

□适用 √不适用

2、 自然人

√适用 □不适用

姓名	陈建华、范红卫夫妇
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	陈建华为上市公司控股股东苏州中坤投资有限公司执行董事；范红卫为公司股东单位恒力集团有限公司的董事。
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	陈建华、范红卫夫妇为上市公司恒力石化股份有限公司（股票代码：600346）、上市公司苏州吴江同里湖旅游度假区股份有限公司（股票代码：834199）的实际控制人。

3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

□适用 √不适用

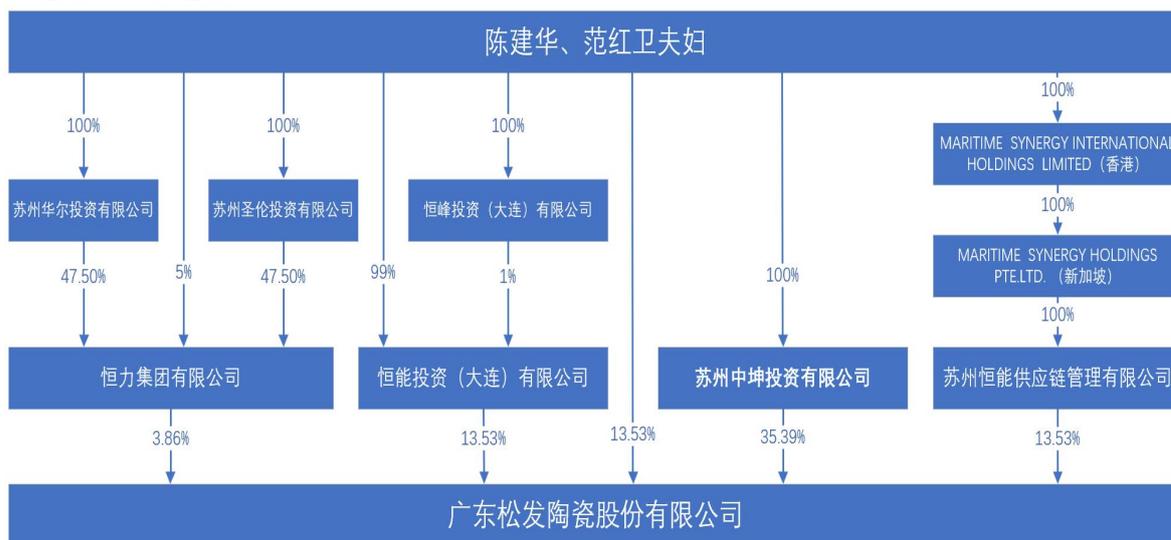
4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

√适用 □不适用

报告期内，公司实施了重大资产重组，本次交易完成后，公司控股股东由恒力集团变更为中坤投资，公司实际控制人未发生变更。

5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



6、 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

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

□适用 √不适用

五、 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%以上

□适用 √不适用

六、 其他持股在百分之十以上的法人股东

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
恒能投资(大连)有限公司	范红卫	2014-03-06	912102440890861452	50,000.00	项目投资
苏州恒能供应链管理有限公司	卢堃	2022-06-30	91320509MABRA3PC1Q	10,101.01	供应链管理 服务；普通货物仓储服务
情况说明	恒能投资(大连)有限公司、苏州恒能供应链管理有限公司为公司控股股东苏州				

中坤投资有限公司的一致行动人。

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

公司发行股份购买资产新增股份 737,528,511 股已于 2025 年 5 月 23 日在中国结算上海分公司办理完成登记手续。根据本次重大资产重组方案，交易对方因本次发行股份购买资产而取得的上市公司股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月届满后将根据业绩承诺及补偿的完成情况进行解锁。

公司发行股票募集配套资金的新增股份 109,080,992 股已于 2025 年 8 月 18 日在中国结算上海分公司办理完成登记手续。限售期 6 个月，已于 2026 年 2 月 24 日解除限售上市流通。

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

广东松发陶瓷股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了广东松发陶瓷股份有限公司(以下简称松发股份公司)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，公允反映了松发股份公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于松发股份公司，并履行了职业道德方面的其他责任。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。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

(一) 收入确认

关键审计事项	在审计中如何应对关键审计事项
<p>收入确认</p> <p>如松发股份公司财务报表附注“合并财务报表项目注释——营业收入”所述，本期营业收入为2,163,915.28万元，主要收入类型及确认条件如财务报表附注“主要会计政策和会计估计——收入”所示。</p> <p>松发股份公司营业收入主要包括：船舶建造收入、船舶修理收入和其他产品销售及服务。本期松发股份公司在如下与收入确认相关的领域运用了特定的判断：</p> <p>1.如果收入合同中包含的履约义务满足“在某一时段内履行的履约义务”的条件，松发股份公司在该段时间内按照履约进度确认收</p>	<p>本期财务报表审计中，针对收入确认事项，我们执行了以下程序：</p> <p>1.了解、评价和测试与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；</p> <p>2.选取金额重大的建造和销售合同，根据收入准则五步法的要求，检查与收入确认相关的主要合同条款，评价管理层对履约义务、收入确认的金额（包括可变对价）及在某一时点或一段时间内确认的会计判断及会计估计是否符合企业会计准则的相关规定；</p> <p>3.抽样检查已确认的合同收入是否满足收入确认条件；</p>

关键审计事项	在审计中如何应对关键审计事项
<p>入，如果收入合同中包含的履约义务不满足“在某一时段内履行的履约义务”的条件，松发股份公司以相关产品控制权转移时点确认收入。</p> <p>2.对于满足“在某一时段内履行的履约义务”的收入，松发股份公司按照累计已发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同履约进度。</p> <p>上述收入确认方法涉及松发股份公司管理层(以下简称管理层)的重大判断和估计，进而对报告期经营成果影响重大，因此我们将收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>4.结合与同行业公司的对比，对收入、成本及毛利率执行分析程序，分析毛利率变化趋势的合理性；</p> <p>5.针对资产负债表日前后确认的收入执行抽样测试，评估销售收入是否确认在恰当的会计期间；</p> <p>6.选取样本对发生的合同履约成本进行测试；</p> <p>7.选取样本对按已发生合同成本占合同预计总成本所确认的收入进行复核；</p> <p>8.选取主要客户执行函证程序。</p>

四、其他信息

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

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，管理层负责评估松发股份公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算松发股份公司、终止运营或别无其他现实的选择。

松发股份公司治理层(以下简称治理层)负责监督松发股份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，就可能导致对松发股份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松发股份公司不能持续经营。

(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) 就松发股份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。

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：韩坚

(项目合伙人)

中国·杭州

中国注册会计师：陈旻

报告日期：2026年3月9日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：广东松发陶瓷股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		7,215,156,553.61	2,371,676,729.29
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产		9,511,000.00	
衍生金融资产			
应收票据		1,505,068.54	20,898,946.87
应收账款		116,931,046.51	204,417,827.86
应收款项融资			373,779.68
预付款项		3,415,458,670.76	3,320,345,957.14
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		4,031,426.68	9,535,111.44
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		5,175,197,125.05	1,852,463,382.30
其中：数据资源			
合同资产		10,379,799,459.07	2,291,499,024.64
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		2,714,872,761.96	697,624,504.41
流动资产合计		29,032,463,112.18	10,768,835,263.63
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			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		15,064,889,963.46	3,960,631,543.44
在建工程		1,518,756,400.28	2,781,502,202.73
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		1,552,997,750.10	11,245,057.78
无形资产		1,840,052,845.40	1,291,133,367.16
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			

商誉			
长期待摊费用		236,364,572.77	1,572,077.47
递延所得税资产		46,484,386.10	54,162,595.86
其他非流动资产		100,013,865.15	573,680,362.73
非流动资产合计		20,359,559,783.26	8,673,927,207.17
资产总计		49,392,022,895.44	19,442,762,470.80
流动负债：			
短期借款		5,887,054,921.14	1,837,666,744.51
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债		16,499,685.50	
衍生金融负债			
应付票据		3,187,468,952.63	2,505,761,278.92
应付账款		4,255,176,418.16	1,947,949,374.75
预收款项			
合同负债		5,353,752,274.07	1,221,737,367.97
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		84,536,036.38	53,449,048.11
应交税费		113,309,980.22	130,008,801.23
其他应付款		7,576,088,114.22	4,129,497,211.94
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		5,238,849,644.14	788,447,715.39
其他流动负债		126,842,055.28	57,460,442.54
流动负债合计		31,839,578,081.74	12,671,977,985.36
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款		3,643,600,000.00	1,502,302,351.46
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		1,032,188,159.58	7,572,436.36
长期应付款		1,590,725,390.00	1,511,503,737.11
长期应付职工薪酬			
预计负债		57,348,955.94	8,608,209.13
递延收益		1,776,453,200.00	458,101,602.06
递延所得税负债			3,830,673.16
其他非流动负债			
非流动负债合计		8,100,315,705.52	3,491,919,009.28
负债合计		39,939,893,787.26	16,163,896,994.64
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		970,778,303.00	124,168,800.00
其他权益工具			

其中：优先股			
永续债			
资本公积		5,918,944,094.91	3,246,833,939.59
减：库存股			
其他综合收益		-219,225.38	-5,885,816.25
专项储备		1,450,829.13	1,239,618.16
盈余公积		22,766,712.67	22,766,712.67
一般风险准备			
未分配利润		2,538,408,393.85	-110,257,778.01
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计		9,452,129,108.18	3,278,865,476.16
少数股东权益			
所有者权益（或股东权 益）合计		9,452,129,108.18	3,278,865,476.16
负债和所有者权益（或 股东权益）总计		49,392,022,895.44	19,442,762,470.80

公司负责人：陈建华

主管会计工作负责人：冯宪勇

会计机构负责人：冯宪勇

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：广东松发陶瓷股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		2,173,633.60	7,388,438.10
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		734,221.64	446,302.98
应收账款		148,235.28	62,293,587.59
应收款项融资			
预付款项		59,550.24	3,868,734.51
其他应收款		6,965.00	22,104,998.80
其中：应收利息			
应收股利			
存货			89,336,563.63
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		369,539.57	1,708,211.56
流动资产合计		3,492,145.33	187,146,837.17
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		7,732,203,508.45	312,461,927.54

其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产			41,058,493.49
在建工程			153,377.36
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			3,280,400.08
无形资产			1,716,512.01
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			933,677.47
递延所得税资产			17,945,055.70
其他非流动资产			
非流动资产合计		7,732,203,508.45	377,549,443.65
资产总计		7,735,695,653.78	564,696,280.82
流动负债：			
短期借款			111,050,218.51
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		5,159,820.53	55,411,163.66
预收款项			
合同负债			4,923,913.69
应付职工薪酬		27,255.02	2,651,353.62
应交税费		18,621.63	121,327.46
其他应付款		497,853,281.70	330,747,017.61
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		2,690,783.14	16,774,408.08
其他流动负债			5,495,162.51
流动负债合计		505,749,762.02	527,174,565.14
非流动负债：			
长期借款			9,400,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			1,993,050.81
长期应付款			2,690,783.14
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			492,060.01
其他非流动负债			
非流动负债合计			14,575,893.96
负债合计		505,749,762.02	541,750,459.10

所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		970,778,303.00	124,168,800.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		6,700,434,756.47	274,992,607.82
减：库存股			
其他综合收益			-5,941,572.25
专项储备			
盈余公积		19,657,365.67	19,657,365.67
未分配利润		-460,924,533.38	-389,931,379.52
所有者权益（或股东权益）合计		7,229,945,891.76	22,945,821.72
负债和所有者权益（或股东权益）总计		7,735,695,653.78	564,696,280.82
公司负责人：陈建华 主管会计工作负责人：冯宪勇 会计机构负责人：冯宪勇			

合并利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入		21,639,152,774.73	5,771,151,887.54
其中：营业收入		21,639,152,774.73	5,771,151,887.54
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		18,619,003,731.22	5,504,120,973.39
其中：营业成本		17,223,730,199.92	4,940,095,272.38
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		99,527,697.00	67,540,179.71
销售费用		26,592,191.14	36,042,265.85
管理费用		517,503,701.60	248,493,571.31
研发费用		166,225,469.29	62,195,226.17
财务费用		585,424,472.27	149,754,457.97
其中：利息费用		585,040,603.91	169,059,705.32
利息收入		43,404,951.42	11,419,389.10
加：其他收益		164,672,357.87	69,035,678.86
投资收益（损失以“－”号填列）		14,875,263.86	

其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
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）		-417,435.50	
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-4,217,187.16	-7,838,293.34
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-1,473,655.65	-1,987,033.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-17,220,375.95	4,555,718.67
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		3,176,368,010.98	330,796,985.23
加：营业外收入		6,414,234.06	3,201,655.94
减：营业外支出		1,520,068.33	2,795,060.50
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,181,262,176.71	331,203,580.67
减：所得税费用		526,654,432.60	106,817,534.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,654,607,744.11	224,386,046.50
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,705,199,221.21	301,028,474.70
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-50,591,477.10	-76,642,428.20
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		2,654,607,744.11	224,386,046.50
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		-274,981.38	55,756.00
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
		-274,981.38	55,756.00
1. 不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益			
		-274,981.38	55,756.00
（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		-274,981.38	55,756.00
(7) 其他			
(二) 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		2,654,332,762.73	224,441,802.50
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		2,654,332,762.73	224,441,802.50
(二) 归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		2.96	0.26
(二) 稀释每股收益(元/股)		2.96	0.26

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：522,790,805.05 元，上期被合并方实现的净利润为：301,028,474.70 元。

公司负责人：陈建华

主管会计工作负责人：冯宪勇

会计机构负责人：冯宪勇

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入		64,328,230.99	147,580,961.79
减：营业成本		53,848,918.67	125,271,697.21
税金及附加		7,986,005.14	1,090,795.00
销售费用		8,568,294.23	17,778,130.95
管理费用		33,996,100.69	21,027,738.27
研发费用		3,062,912.22	8,838,715.16
财务费用		18,721,795.91	18,230,552.36
其中：利息费用		18,954,824.93	18,833,083.67
利息收入		102,634.25	36,460.83
加：其他收益		1,051,687.11	2,097,869.69
投资收益（损失以“－”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			

信用减值损失（损失以“-”号填列）		-2,883,581.08	-5,638,984.86
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-455,054.80	-1,257,776.73
资产处置收益（损失以“-”号填列）		293,579.72	-362.66
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-63,849,164.92	-49,455,921.72
加：营业外收入		97,587.30	1,070,971.16
减：营业外支出		1,300,003.99	1,360,139.16
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-65,051,581.61	-49,745,089.72
减：所得税费用			-492,789.41
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-65,051,581.61	-49,252,300.31
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-39,851,411.85	
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-25,200,169.76	-49,252,300.31
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		-65,051,581.61	-49,252,300.31
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：陈建华

主管会计工作负责人：冯宪勇

会计机构负责人：冯宪勇

合并现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	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		18,184,600,750.82	4,418,990,092.45
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		1,000,105,648.32	374,979,510.23
收到其他与经营活动有关的现金		3,587,009,254.18	863,512,068.69
经营活动现金流入小计		22,771,715,653.32	5,657,481,671.37
购买商品、接受劳务支付的现金		21,300,561,947.43	6,206,366,754.25
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			
支付给职工及为职工支付的现金		845,970,718.65	386,115,870.71
支付的各项税费		708,009,305.90	109,207,253.63
支付其他与经营活动有关的现金		1,374,849,295.79	1,836,332,590.97
经营活动现金流出小计		24,229,391,267.77	8,538,022,469.56
经营活动产生的现金流量净额		-1,457,675,614.45	-2,880,540,798.19
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		28,537,013.86	
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		15,835,170.08	11,404,824.88
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		4,500.00	
投资活动现金流入小计		44,376,683.94	11,404,824.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		9,630,491,714.14	4,848,375,009.23
投资支付的现金		7,090,500.00	
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		6,683,005.49	4,500.00
投资活动现金流出小计		9,644,265,219.63	4,848,379,509.23
投资活动产生的现金流量净额		-9,599,888,535.69	-4,836,974,684.35
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		3,935,499,976.87	2,500,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		12,112,893,078.83	3,507,351,133.74
收到其他与筹资活动有关的现金		7,220,775,436.50	8,991,361,219.24
筹资活动现金流入小计		23,269,168,492.20	14,998,712,352.98
偿还债务支付的现金		1,940,492,952.01	311,082,760.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		315,000,381.32	50,058,723.15
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		4,607,470,646.71	6,639,353,265.83
筹资活动现金流出小计		6,862,963,980.04	7,000,494,749.36
筹资活动产生的现金流量净额		16,406,204,512.16	7,998,217,603.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-40,899,502.02	12,153,409.28
五、现金及现金等价物净增加额		5,307,740,860.00	292,855,530.36
加：期初现金及现金等价物余额		649,354,619.47	356,499,089.11
六、期末现金及现金等价物余额		5,957,095,479.47	649,354,619.47

公司负责人：陈建华

主管会计工作负责人：冯宪勇

会计机构负责人：冯宪勇

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	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		54,965,959.95	150,969,700.56

金			
收到的税费返还		195,136.49	1,240,018.41
收到其他与经营活动有关的现金		207,674,364.08	1,119,315.67
经营活动现金流入小计		262,835,460.52	153,329,034.64
购买商品、接受劳务支付的现金		85,282,277.22	116,385,827.52
支付给职工及为职工支付的现金		34,522,586.85	32,610,962.09
支付的各项税费		17,459,777.79	1,866,094.89
支付其他与经营活动有关的现金		86,262,673.99	85,839,478.15
经营活动现金流出小计		223,527,315.85	236,702,362.65
经营活动产生的现金流量净额		39,308,144.67	-83,373,328.01
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			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		11,650.49	8,000.00
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		11,650.49	8,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,002,843.55	895,298.25
投资支付的现金		3,932,047,364.58	
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		3,933,050,208.13	895,298.25
投资活动产生的现金流量净额		-3,933,038,557.64	-887,298.25
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		3,935,499,976.87	
取得借款收到的现金		23,000,000.00	113,030,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		104,000,000.00	211,015,222.24
筹资活动现金流入小计		4,062,499,976.87	324,045,222.24
偿还债务支付的现金		139,190,454.47	140,820,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		4,455,463.33	5,019,075.32
支付其他与筹资活动有关的现金		30,403,331.41	100,223,150.46
筹资活动现金流出小计		174,049,249.21	246,062,225.78
筹资活动产生的现金流量净额		3,888,450,727.66	77,982,996.46
四、汇率变动对现金及现金等价		194,886.16	652,068.94

物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-5,084,799.15	-5,625,560.86
加：期初现金及现金等价物余额		7,258,432.75	12,883,993.61
六、期末现金及现金等价物余额		2,173,633.60	7,258,432.75

公司负责人：陈建华

主管会计工作负责人：冯宪勇

会计机构负责人：冯宪勇

合并所有者权益变动表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度												少数 股东 权益	所有者权益合 计	
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本 (或股本)	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、上年年末 余额	124,168,800.00				3,246,833,939.59		-5,885,816.25	1,239,618.16	22,766,712.67		-110,257,778.01		3,278,865,476.16		3,278,865,476.16
加：会计政策 变更															
前期差 错更正															
其他															
二、本年期初 余额	124,168,800.00				3,246,833,939.59		-5,885,816.25	1,239,618.16	22,766,712.67		-110,257,778.01		3,278,865,476.16		3,278,865,476.16
三、本期增减 变动金额（减 少以“-”号填 列）	846,609,503.00				2,672,110,155.32		5,666,590.87	211,210.97			2,648,666,171.86		6,173,263,632.02		6,173,263,632.02
（一）综合收 益总额							-274,981.38				2,654,607,744.11		2,654,332,762.73		2,654,332,762.73
（二）所有者 投入和减少资 本	846,609,503.00				2,672,110,155.32								3,518,719,658.32		3,518,719,658.32
1. 所有者投入 的普通股	846,609,503.00				10,578,727,561.58								11,425,337,064.58		11,425,337,064.58
2. 其他权益工 具持有者投入 资本															

3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他					-7,906,617,406.26								-7,906,617,406.26	-7,906,617,406.26
(三) 利润分配														
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配														
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转							5,941,572.25						-5,941,572.25	
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							5,941,572.25						-5,941,572.25	
6. 其他														
(五) 专项储备								211,210.97					211,210.97	211,210.97
1. 本期提取								86,371,970.77					86,371,970.77	86,371,970.77
2. 本期使用								86,160,759.80					86,160,759.80	86,160,759.80

广东松发陶瓷股份有限公司2025年年度报告

(六) 其他														
四、本期期末余额	970,778,303.00				5,918,944,094.91		-219,225.38	1,450,829.13	22,766,712.67		2,538,408,393.85		9,452,129,108.18	9,452,129,108.18

项目	2024 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本 (或股本)	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、上年年末余额	124,168,800.00				243,887,751.73		-5,941,572.25		22,766,712.67		-309,672,473.29		75,209,218.86		75,209,218.86
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他					500,000,000.00						-24,971,351.22		475,028,648.78		475,028,648.78
二、本年期初余额	124,168,800.00				743,887,751.73		-5,941,572.25		22,766,712.67		-334,643,824.51		550,237,867.64		550,237,867.64
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					2,502,946,187.86		55,756.00	1,239,618.16			224,386,046.50		2,728,627,608.52		2,728,627,608.52
（一）综合收益总额							55,756.00				224,386,046.50		224,441,802.50		224,441,802.50
（二）所有者投入和减少资本					2,502,946,187.86								2,502,946,187.86		2,502,946,187.86
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入															

所有者权益的金额														
4. 其他				2,502,946,187.86									2,502,946,187.86	2,502,946,187.86
(三) 利润分配														
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配														
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							1,239,618.16						1,239,618.16	1,239,618.16
1. 本期提取							7,743,437.05						7,743,437.05	7,743,437.05
2. 本期使用							6,503,818.89						6,503,818.89	6,503,818.89
(六) 其他														
四、本期期末余额	124,168,800.00			3,246,833,939.59	-5,885,816.25	1,239,618.16	22,766,712.67		-110,257,778.01				3,278,865,476.16	3,278,865,476.16

公司负责人：陈建华

主管会计工作负责人：冯宪勇

会计机构负责人：冯宪勇

母公司所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本 (或股本)	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	124,168,800.00				274,992,607.82		-5,941,572.25		19,657,365.67	-389,931,379.52	22,945,821.72
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	124,168,800.00				274,992,607.82		-5,941,572.25		19,657,365.67	-389,931,379.52	22,945,821.72
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	846,609,503.00				6,425,442,148.65		5,941,572.25			-70,993,153.86	7,207,000,070.04
(一) 综合收益总额										-65,051,581.61	-65,051,581.61
(二) 所有者投入和减少资本	846,609,503.00				6,425,442,148.65						7,272,051,651.65
1. 所有者投入的普通股	846,609,503.00				10,578,727,561.58						11,425,337,064.58
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					-4,153,285,412.93						-4,153,285,412.93
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转							5,941,572.25			-5,941,572.25	
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本											

广东松发陶瓷股份有限公司2025 年年度报告

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						5,941,572.25			-5,941,572.25	
6. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	970,778,303.00				6,700,434,756.47			19,657,365.67	-460,924,533.38	7,229,945,891.76

项目	2024 年度										
	实收资本 (或股本)	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	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	124,168,800.00				272,046,419.96		-5,941,572.25		19,657,365.67	-340,679,079.21	69,251,934.17
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	124,168,800.00				272,046,419.96		-5,941,572.25		19,657,365.67	-340,679,079.21	69,251,934.17
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					2,946,187.86					-49,252,300.31	-46,306,112.45
（一）综合收益总额										-49,252,300.31	-49,252,300.31
（二）所有者投入和减少资本					2,946,187.86						2,946,187.86
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											

广东松发陶瓷股份有限公司2025年年度报告

3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他				2,946,187.86						2,946,187.86
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对所有者（或股东）的分配										
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										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	124,168,800.00			274,992,607.82		-5,941,572.25		19,657,365.67	-38,993,1379.52	22,945,821.72

公司负责人：陈建华

主管会计工作负责人：冯宪勇

会计机构负责人：冯宪勇

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

(1) 公司基本情况

广东松发陶瓷股份有限公司(以下简称公司或本公司)系由广东松发陶瓷有限公司全体股东作为发起人,以广东松发陶瓷有限公司整体变更方式设立的股份有限公司。公司成立于2002年7月11日,现持有统一社会信用代码为914451007408274093的营业执照。公司注册地:广东省潮州市潮安区枫溪镇财富中心B区2008室。法定代表人:陈建华。公司现有注册资本为人民币970,778,303.00元,总股本为970,778,303股,每股面值人民币1元。其中:有限售条件的流通股份A股846,609,503股;无限售条件的流通股份A股124,168,800股。公司股票于2015年3月19日在上海证券交易所挂牌交易。

根据公司2014年第一次临时股东大会决议和修改后章程的规定,公司申请通过向社会公众公开发行人民币普通股(A股)增加注册资本22,000,000.00元。经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2015〕312号”文核准,公司向社会公众公开发行人民币普通股(A股)22,000,000股,变更后的总股本为88,000,000股。

根据公司第三届董事会第三次会议、2017年度第二次临时股东大会决议规定,公司拟通过定向增发的方式向曾文光等75名激励对象授予限制性人民币普通股(A股)1,584,000.00股,每股面值1元,每股授予价格为16.35元。其中首次授予1,384,000.00股,占本计划拟授出权益总数的87.37%,占本计划公告时公司股本总额8800万股的1.57%,预留20万股,占本计划拟授出权益总数的12.63%,占本计划公告时公司股本总额8800万股的0.23%。本次激励计划实际授予的激励对象合计75名,授予限制性人民币普通股(A股)1,384,000.00股,变更后的总股本为89,384,000.00股。

根据公司2017年年度股东大会决议规定,公司以截至2017年12月31日的总股本89,384,000股为基数,以资本公积向全体股东每10股转增4股,共计转增35,753,600股,转增后公司的总股本为125,137,600股。

公司于2019年1月18日召开第四届董事会第二次会议,审议通过了《关于终止实施2017年限制性股票激励计划并回购注销已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》,拟对75名激励对象合计持有的已获授但尚未解锁的968,800股限制性股票进行回购注销,该议案已经2019年2月13日召开的2019年第一次临时股东大会审议通过。2019年7月9日,公司完成限制性股票回购注销过户手续,回购注销完成后,公司总股本由125,137,600股减少至124,168,800股。

经2025年5月14日中国证券监督管理委员会《关于同意广东松发陶瓷股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》(证监许可〔2025〕1032号)文件核准,公司实施以下重大资产重组:(一)重大资产置换:本公司以持有的截至评估基准日全部资产和经营性负债与苏州中坤投资有限公司持有的恒力重工集团有限公司50.00%股权的等值部分进行置换;(二)发行股份

购买资产：本公司向苏州中坤投资有限公司发行343,513,041股股份购买上述重大资产置换的差额部分股权，向恒能投资(大连)有限公司发行131,338,490股股份，向苏州恒能供应链管理有限公司发行131,338,490股股份，向自然人陈建华发行131,338,490股股份购买其合计持有的恒力重工集团有限公司剩余50.00%的股权，股份发行后，公司总股本增加至861,697,311股；（三）募集配套资金：本公司以非公开发行股份的方式完成本次募集配套资金的发行，合计发行股份数量109,080,992股，股份发行后，公司总股本增加至970,778,303股。

本公司的基本组织架构：根据国家法律法规和公司章程的规定，建立了由股东会、董事会及经营管理层组成的规范的多层次治理结构；董事会中设战略委员会、审计委员会、薪酬委员会、提名委员会等四个专门委员会和董事会办公室。公司下设商务部、采购部、综合管理部、人事部、生产管理部、生产保障部、财务管理部、资金管理部、证券部等主要职能部门。

本公司原属于陶瓷制品业，主要产品为日用瓷和精品瓷，2025年度本公司实施重大资产重组，置出陶瓷业务资产，置入船舶及高端装备制造业务。重大资产重组完成后，本公司属铁路、船舶、航空航天和其他运输设备行业。主营业务为：船舶及高端装备的研发、生产及销售。

本财务报表及财务报表附注已于2026年3月9日经公司第七届董事会第九次会议批准对外报出。

（2）公司注册地址

公司设立时，注册地址为：广东省潮州市枫溪区如意路工业区C2-2号楼；2025年8月21日，经股东大会审议通过，公司注册地址变更为：潮州市潮安区枫溪财富中心B区2008室，尚待办理工商变更手续。

（3）公司主要经营活动

报告期内，公司主要经营活动包括陶瓷制品业、造船业。

重组前本公司经营范围包括：（1）设计、生产、销售：陶瓷制品,卫生洁具,瓷泥,瓷釉,纸箱(不含印刷),铁制品,塑料制品,藤、木、竹的陶瓷配套产品。销售：玻璃制品，不锈钢制品，家具，家居用品，工艺品（象牙、犀角及其制品除外），日用百货，纺织品，文化用品；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；展览展示服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）（2）技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统集成；计算机技术与试验发展。

本次重组后，公司经营范围包括：船舶制造，船舶改装，船舶修理，船舶销售，金属船舶制造，非金属船舶制造，船舶设计，船舶拖带服务，国内船舶代理，国际船舶代理，国际船舶管理业务，船用配套设备制造，海洋工程装备制造，海洋工程装备销售，海洋工程装备研发，专用设备修理，电子（气）物理设备及其他电子设备制造，通用设备修理，通用设备制造（不含特种设备制造），机械设备销售，普通机械设备安装服务，电气设备修理，电气设备销售，机械电气设备制造，水上运输设备销售，机械电气设备销售，特种设备销售，金属结构制造，黑色金属铸造，有色金属铸造，金属材料制造，金属材料销售，金属制品销售，金属结构销售，金属制品研发，

技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，技术进出口，货物进出口，机械设备租赁，机动车修理和维护，装卸搬运，工程管理服务。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定(2023年修订)》的披露规定编制财务报表。

2、持续经营

适用 不适用

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

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

本公司及各子公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对应收账款减值、固定资产折旧、无形资产摊销和收入确认等交易和事项制定了若干具体会计政策和会计估计，具体会计政策参见本附注“主要会计政策和会计估计——应收账款”、“主要会计政策和会计估计——固定资产”、“主要会计政策和会计估计——无形资产”和“主要会计政策和会计估计——收入”等相关说明。

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

适用 不适用

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、 记账本位币

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币。本公司境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元为其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、 重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的在建工程	单项在建工程预算金额或期末账面余额大于 20,000 万元
账龄超过一年的重要预付款项	期末账面余额大于 2,000 万元
账龄超过一年的重要应付账款	期末账面余额大于 2,000 万元
账龄超过一年的重要合同负债	期末账面余额大于 2,000 万元
账龄超过一年的大额其他应付款	期末账面余额大于 2,000 万元
重要的投资活动项目	单项投资活动金额大于期末资产总额的 1%

6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1. 同一控制下企业合并的会计处理

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

公司在企业合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，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。公司取得的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。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并，合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益，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。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

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；对于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。

如果在购买日或合并当期期末，因各种因素影响无法合理确定作为合并对价付出的各项资产的公允价值，或合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值，合并当期期末，公司以暂时确定的价值为基础对企业合并进行核算。自购买日算起 12 个月内取得进一步的信息表明需对原暂时确定的价值进行调整的，则视同在购买日发生，进行追溯调整，同时对以暂时性价值为基础提供的比较报表信息进行相关的调整；自购买日算起 12 个月以后对企业合并成本或合并中取得的可辨认资产、负债价值的调整，按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的原则进行处理。

公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。多次交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：(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。

属于“一揽子交易”的，将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，在合并财务报表中，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或留存收益；购买日之前已经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、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，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. 企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

1. 控制的判断标准及合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。控制是指本公司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该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体(含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等)。

2. 合并报表的编制方法

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本公司整体财务状况、经营成果和现金流量。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易和往来对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。在报告期内，同时调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报表主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

本期若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。将子公司自购买日至期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至期末的现金流量纳入合并现金流量表。

子公司少数股东应占的权益、损益和当期综合收益中分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目和综合收益总额项下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

3. 购买少数股东股权及不丧失控制权的部分处置子公司股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算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，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的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，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

4. 丧失控制权的处置子公司股权

本期本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司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开始持续计算的净资产的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用被购买方直接处置相关资产和负债相同的基础进行会计处理(即除了在该原有子公司重新计量设定受益计划外净负债

或者净资产导致的变动以外，其余一并转入当期投资收益)。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注“主要会计政策和会计估计——长期股权投资”或“主要会计政策和会计估计——金融工具”。

5. 分步处置对子公司股权投资至丧失控制权的处理

本公司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，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，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。

不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。即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自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

9、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指企业持有的期限短（一般是指从购买日起3个月内到期）、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。

10、外币业务和外币报表折算

适用 不适用

1. 外币交易业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折合记账本位币记账。但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2. 外币货币性项目和非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，

除：(1)属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；(2)用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额(该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益)；以及(3)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益或其他综合收益。

3. 外币报表折算

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，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算；年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。

现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

11、金融工具

适用 不适用

金融工具是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1. 金融工具的分类、确认依据和计量方法

(1) 金融资产和金融负债的确认和初始计量

本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。对于以常规方式购买金融资产的，本公司在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。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，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于初始确认时不具有重大融资成分的应收账款，按照本附注“主要会计政策和会计估计——收入”所述的收入确认方法确定的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的分类和后续计量

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征将金融资产分类为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金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：①本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

该类金融资产在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，所产生的利得或损失在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

对于金融资产的摊余成本，应当以该金融资产的初始确认金额经下列调整后的结果确定：①扣除已偿还的本金；②加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；③扣除累计计提的损失准备。

实际利率法，是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但下列情况除外：①对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。②对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，应转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：①本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

该类金融资产在初始确认后以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。

对于非交易性权益工具投资，本公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量

且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定基于单项非交易性权益工具投资的基础上作出，且相关投资从工具发行者的角度符合权益工具的定义。此类投资在初始指定后，除了获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得或损失（包括汇兑损益）均计入其他综合收益。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。

3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述 1)、2) 情形外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

该类金融资产在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

(3) 金融负债的分类和后续计量

本公司将金融负债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、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、财务担保合同及以摊余成本计量的金融负债。

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，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。在非同一控制下的企业合并中，本公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

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。该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。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。

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

该类金融负债按照本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融资产转移的确认依据及计量方法”所述的方法进行计量。

3) 财务担保合同

财务担保合同，是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。

不属于上述 1) 或 2) 情形的财务担保合同，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按照本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融工具的减值”确定的损失准备金额；②初始确认金额扣除按照本附注“主要会计政策和会计估计——收入”所述的收入确认方法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

除上述1)、2)、3)情形外，本公司将其余所有的金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债。

该类金融负债在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，产生的利得或损失在终止确认或在按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利)，减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

(5) 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具，包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。衍生工具于初始确认时以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具(即主合同)中的衍生工具。对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本公司不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用本公司关于金融资产分类的会计政策。若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本公司将嵌入衍生工具从混合合同中分拆，作为单独的衍生工具处理：

- 1) 嵌入衍生工具的经济特征及风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- 2) 与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- 3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本公司按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本公司无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本公司将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

2. 金融资产转移的确认依据及计量方法

金融资产转移，是指本公司将金融资产(或其现金流量)让与或交付该金融资产发行方以外的另一方。金融资产终止确认，是指本公司将之前确认的金融资产从其资产负债表中予以转出。

满足下列条件之一的金融资产，本公司予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)

该金融资产已转移,虽然本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,但是放弃了对该金融资产的控制。

若本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,且保留了对该金融资产的控制的,则按照继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产,并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度,是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

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)被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之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照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)终止确认部分在终止确认日的账面价值;(2)终止确认部分收到的对价,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之和。对于本公司指定为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,整体或部分转移满足终止确认条件的,按上述方法计算的差额计入留存收益。

3. 金融负债终止确认条件

金融负债(或其一部分)的现时义务已经解除的,本公司终止确认该金融负债(或该部分金融负债)。本公司(借入方)与借出方之间签订协议,以承担新金融负债方式替换原金融负债,且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的,终止确认原金融负债,同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债(或其一部分)的合同条款做出实质性修改的,终止确认原金融负债,同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债(或其一部分)终止确认的,本公司将其账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的负债)之间的差额,计入当期损益。本公司回购金融负债一部分的,按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例,对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的负债)之间的差额,计入当期损益。

4. 金融工具公允价值的确定

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见本附注“主要会计政策和会计估计——公允价值”。

5. 金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础,对以摊余成本计量的金融资产、合同资产、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、租赁应收款以及本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融负债的分类和后续计量”所述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,是指本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。

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》规范的交易形成的应收款项或合同资产及《企业会计准则第21号——租赁》规范的租赁应收款，本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工具，本公司按照一般方法计量损失准备，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并未显著增加，处于第一阶段，本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；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本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；如果金融资产自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本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。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来12个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后12个月内（若金融工具的预计存续期少于12个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

本公司考虑所有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，确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据的金融工具，本公司以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。若本公司判断金融工具在资产负债表日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。

本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，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务工具投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

6. 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、 应收票据

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

组合名称	确定组合的依据
银行承兑汇票组合	承兑人为信用风险较低的银行
财务公司承兑汇票组合	承兑人为信用风险较高的财务公司
商业承兑汇票组合	承兑人为信用风险较高的企业

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的应收票据单独进行减值测试。

13、 应收账款

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

组合类别	确定依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款
合并范围内关联方组合	应收合并范围内关联方款项具有类似的信用风险特征

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

公司按照先发生先收回的原则统计并计算应收账款账龄。

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的应收账款单独进行减值测试。

14、 应收款项融资

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

组合名称	确定组合的依据
低信用风险组合	包括信用风险较低的银行承兑汇票、信用证等具有较低信用风险特征的应收款项融资

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准√适用 不适用

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的应收款项融资单独进行减值测试。

15、其他应收款√适用 不适用**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**√适用 不适用

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的其他应收款
合并范围内关联方组合	应收合并范围内关联方款项具有类似的信用风险特征

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法√适用 不适用

公司按照先发生先收回的原则统计并计算其他应收款账龄。

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准√适用 不适用

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的其他应收款单独进行减值测试。

16、存货√适用 不适用**存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法**√适用 不适用

(1) 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及合同履约成本、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料、在途物资和委托加工物资等。

(2) 企业取得存货按实际成本计量。1) 外购存货的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。2) 债务重组取得债务人用以抵债的存货，以放弃债权的公允价值和使该存货达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该存货的相关税费为基础确定其入账价值。3) 在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的存货通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本。4) 以同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按公允价值确定其入账价值。

(3) 企业发出存货的成本计量采用移动加权平均法。对于不能替代使用的存货、为特定项目专

门购入或制造的存货，发出存货的成本计量采用个别计价法。

(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

包装物按照一次转销法进行摊销。

(5) 存货的盘存制度为永续盘存制。

存货跌价准备的确认标准和计提方法

适用 不适用

(1) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中：

1) 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；

2) 需要经过加工的材料存货，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。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

适用 不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

适用 不适用

17、合同资产

适用 不适用

合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

合同资产是指公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。公司拥有的、无条件（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。

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。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

组合名称	确定组合的依据
处于质保期内的质保金	根据业务性质，未到期质保金具有类似的信用风险特征
与产品建造相关的合同资产	根据业务性质，已完工未结算款项具有类似的信用风险特征

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的合同资产单独进行减值测试。

18、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

终止经营的认定标准和列报方法

适用 不适用

19、长期股权投资

适用 不适用

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

1. 共同控制和重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，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。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

2. 长期股权投资的初始投资成本的确定

(1) 同一控制下的合并形成的，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现金、转让的非现金资产、所承担债务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。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应根据是否属于“一揽子交易”分别进行处理：属于“一揽子交易”的，将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，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资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。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为其他权益工具投资而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，将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，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本；原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理；原持有股权投资为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动直接转入留存收益。

(3) 除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量：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，与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第37号——金融工具列报》的有关规定确定；在非货币性资产交换具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本以放弃债权的公允价值为基础确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计

入投资成本。

对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当直接转入留存收益。

3. 长期股权投资的后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益和其他综合收益等。按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

在公司确认应分担被投资单位发生亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失、冲减长期应收项目的账面价值。经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

对于本公司向合营企业与联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或者联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

4. 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

(1) 权益法核算下的长期股权投资的处置

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或者负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对投资单位的共同控制或者重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止确认权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

(2) 成本法核算下的长期股权投资的处置

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或者金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或者负债相同的基础进行处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

公司因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在

丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，其他综合收益和其他所有者权益全部结转为当期损益。

本公司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，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

20、投资性房地产

不适用

21、固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；(2)使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(1)与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；(2)该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

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	20-40	5	2.38-4.75
专用设备	年限平均法	3-30	5-10	3.00-31.67
运输设备	年限平均法	4-10	5-10	9.00-23.75
通用设备	年限平均法	3-10	5-10	9.00-31.67

22、在建工程

√适用 □不适用

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。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结算的，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。

3. 本公司在建工程转为固定资产的具体标准和时点如下：

类别	转为固定资产的标准和时点
房屋建筑物	(1)主体建设工程及配套工程已实质上完工；(2)建造工程在达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收；(3)对原有资产进行修缮改建的，

类别	转为固定资产的标准和时点
	配合相应设备试生产后能满足正常生产需求，且预计后续无需发生大额修缮支出；(4)建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按预估价值转入固定资产。
机器设备	(1)相关设备及其他配套设施已安装完毕；(2)需经过调试或试生产的设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行；(3)对原有资产进行修理改进的，达到预期的技术性能且后续无需发生大额修理维护支出；(4)设备经过资产管理相关部门验收。

23、借款费用

√适用 □不适用

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

(1) 当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) 暂停资本化：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。该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。

(3) 停止资本化：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者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或者对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3. 借款费用资本化率及资本化金额的计算方法

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(加权平均利率)，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，

在发生时计入当期损益。借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

24、生物资产

适用 不适用

25、油气资产

适用 不适用

26、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：(1)运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；(2)技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；(3)以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；(4)现在或潜在的竞争者预期采取的行动；(5)为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；(6)对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；(7)与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命依据	期限（年）
软件	预计受益期限	3-10
海域使用权	海域使用权证登记使用年限	50
土地使用权	土地使用权证登记使用年限	50

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。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理；预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计

划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

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，可证明其有用性；(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。如不满足上述条件的，于发生时计入当期损益；无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

27、长期资产减值

适用 不适用

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产和生产性生物资产、固定资产、在建工程、油气资产、使用权资产、无形资产、商誉等长期资产，存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1. 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
2. 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；
3. 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；
4. 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；
5. 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
6. 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等；
7. 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

上述长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，应当进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。公允价值的确定方法详见本附注“主要会计政策和会计估计——公允价值”；处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用；资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

资产减值准备按单项资产为基础计算并确认,如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以资产组所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉,在进行减值测试时,将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应收益中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或者资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或者资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

上述资产减值损失一经确认,在以后期间不予转回。

28、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用按实际支出入账,在受益期或规定的期限内平均摊销。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。其中:

租入的固定资产发生的改良支出,对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,在租赁资产剩余使用寿命内平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的,按剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期限平均摊销。

租入的固定资产发生的装修费用,对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,按两次装修间隔期间与租赁资产剩余使用寿命中较短的期限平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的,按两次装修间隔期间、剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命三者中较短的期限平均摊销。

29、合同负债

适用 不适用

合同负债是指公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。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。

30、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本公司在职工提供服务的会计期间,将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的,如能够可靠计量的,按照公允价

值计量。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

(2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 不适用

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

本公司按当期政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本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。

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 不适用

在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或者裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益(辞退福利)。正式退休日期之后的经济补偿(如正常养老退休金)，按照离职后福利处理。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 不适用

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

31、 预计负债

√适用 不适用

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，将其确认为预计负债：1. 该义务是承担的现时义务；2. 该义务的履行很可能导致经济利益流出；3. 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分以下情况处理：所需支出存在一个连续范围(或区间)，且该范围内各种结果发

生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值：即上下限金额的平均数确定。所需支出不存在一个连续范围(或区间)，或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

32、 股份支付

适用 不适用

33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

34、 收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

1. 收入的总确认原则

公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

满足下列条件之一的，公司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的商品；(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，但是，履约进度不能合理确定的除外。当履约进度不能合理确定时，公司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，公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，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。

合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，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，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而预期有权收取的对价金额。公司代第三方收取的款项以及公司预期将退还给客户的款项，作为负债进行会计处理，不计入交易价格。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。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。

2. 本公司收入的具体确认原则

本公司的营业收入主要包括船舶建造收入、船舶修理收入等，收入确认政策如下：

(1) 船舶建造收入

本公司船舶建造业务，经评估后满足“某一时段内履行”履约义务条件的合同，在该段时间内按照履约进度确认收入、结转成本。本公司采用投入法确定恰当的履约进度，按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。当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。

本公司经评估后不满足“某一时段内履行”履约义务条件的其他船舶建造合同，于完工交付客户时确认收入。

(2) 船舶修理收入

本公司的船舶修理业务，经评估后一般不满足“某一时段内履行”履约义务条件的，于船舶修理完成并经客户验收确认后，根据与客户签署的账单确认收入；经评估后满足“某一时段内履行”履约义务条件的，在该段时间内采用投入法按照履约进度确认收入。

(3) 其他产品销售及服务

本公司向客户销售的其他产品，一般于产品交付客户并验收合格时，客户取得产品控制权，本公司确认收入；本公司向客户提供的其他服务，于客户接受服务的期间或完成服务并经客户验收合格时确认收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

35、合同成本

适用 不适用

1. 合同成本的确认条件

合同成本包括合同取得成本及合同履约成本。

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。公司

为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

公司为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：(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。

2. 与合同成本有关的资产的摊销

合同取得成本确认的资产与合同履约成本确认的资产(以下简称“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。

3. 与合同成本有关的资产的减值

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时，公司首先对按照其他企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失；然后确定与合同成本有关的资产的减值损失。与合同成本有关的资产，其账面价值高于公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的，超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。

计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额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。

36、政府补助

√适用 □不适用

1. 政府补助的分类

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。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，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

本公司在进行政府补助分类时采取的具体标准为：

(1) 政府补助文件规定的补助对象用于购建或以其他方式形成长期资产，或者补助对象的支出主要用于购建或以其他方式形成长期资产的，划分为与资产相关的政府补助。

(2) 根据政府补助文件获得的政府补助全部或者主要用于补偿以后期间或已发生的费用或损失的，划分为与收益相关的政府补助。

(3)若政府文件未明确规定补助对象,则采用以下方式将该政府补助款划分为与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助:1)政府文件明确了补助所针对的特定项目的,根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分,对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核,必要时进行变更;2)政府文件中对用途仅作一般性表述,没有指明特定项目的,作为与收益相关的政府补助。

2. 政府补助的确认时点

本公司对于政府补助通常在实际收到时,按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金,按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件:

(1)所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法,且该管理办法应当是普惠性的(任何符合规定条件的企业均可申请),而不是专门针对特定企业制定的;

(2)应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认,或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算,且预计其金额不存在重大不确定性;

(3)相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限,且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的,因而可以合理保证其可在规定期限内收到;

(4)根据本公司和该补助事项的具体情况,应满足的其他相关条件(如有)。

3. 政府补助的会计处理

政府补助为货币性资产的,按收到或应收的金额计量;为非货币性资产的,按公允价值计量;非货币性资产公允价值不能可靠取得的,按名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

本公司对政府补助采用的是总额法,具体会计处理如下:

与资产相关的政府补助确认为递延收益,在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益;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,将相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助,用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间,计入当期损益;用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期损益。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息,区分以下两种情况,分别进行会计处理:

(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企业提供贷款的,本公司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本公司的,本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

已确认的政府补助需要退回的,在需要退回的当期分以下情况进行会计处理:

- (1) 初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；
- (2) 存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；
- (3) 属于其他情况的，直接计入当期损益。

政府补助计入不同损益项目的区分原则为：与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

1. 递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。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；(3) 按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等规定分类为权益工具的金融工具的股利支出，按照税收政策可在企业所得税税前扣除且所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，并且初始确认的资产和负债不会产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，并且初始确认的资产和负债不会产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

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。

对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)、

且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易(包括承租人在租赁期开始日初始确认租赁负债并计入使用权资产的租赁交易,以及因固定资产等存在弃置义务而确认预计负债并计入相关资产成本的交易等),公司对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异,在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

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。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。

2. 当拥有以净额结算的法定权利,且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行,本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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,且递延所得税资产及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是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及负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时,本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

38、 租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

(1) 使用权资产

在租赁期开始日,本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量,包括:租赁负债的初始计量金额;在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额(扣除已享受的租赁激励相关金额);发生的初始直接费用;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。

本公司使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,本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,租赁资产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,本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括:固定付款额及实质固定付款额,存在租赁激励的,扣除租赁激励相关金额;取决于指数或比率的可变租赁付款额,该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定;购买选择权的行权价格,前提是公司合理确

定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权；根据公司提供的担保余值预计应支付的款项。本公司采用租赁内含利率作为折现率。无法确定租赁内含利率的，采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：本公司对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致；根据担保余值预计的应付金额发生变动；用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动。在对租赁负债进行重新计量时，本公司相应调整使用权资产的账面价值。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，本公司将剩余金额计入当期损益。

(3) 短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

(4) 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但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。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本公司选择对原租赁不确认使用权资产和租赁负债，本公司将该转租赁分类为经营租赁。

(1) 经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。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) 融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为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折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”进行会计处理。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。

39、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

1. 租赁的分类

本公司作为出租人时，根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人作出分析和判断。

2. 金融工具的减值

本公司采用预期信用损失模型对以摊余成本计量的应收款项及债权投资、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项融资及其他债权投资等的减值进行评估。运用预期信用损失模型涉及管理层的重大判断和估计。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。本公司考虑历史统计数据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。实际的金融工具减值结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响金融工具的账面价值及信用减值损失的计提或转回。

3. 存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

4. 非金融非流动资产减值

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产(或资产组)的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年评估商誉是否发生减值，要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

5. 折旧和摊销

本公司对采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

6. 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

7. 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

8. 预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违

约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

9. 公允价值计量

本公司的某些资产和负债在财务报表中按公允价值计量。在对某项资产或负债的公允价值作出估计时，本公司采用可获得的可观察市场数据；如果无法获得第一层次输入值，则聘用第三方有资质的评估机构进行估值，在此过程中本公司管理层与其紧密合作，以确定适当的估值技术和相关模型的输入值。

40、重要会计政策和会计估计的变更

无

41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

42、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

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	按3%、6%、9%、13%等税率计缴。出口货物执行“免、抵、退”税政策，船舶产品退税率为13%。
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%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%
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	15%、20%、17%、25%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率(%)
恒力造船(大连)有限公司	15
恒力船舶电气(大连)有限公司、苏州恒能智能科技有限公司	20
HENGLI SHIPBUILDING (SINGAPORE) PTE. LTD.	17
除上述以外的其他纳税主体	25

2、税收优惠

√适用 □不适用

1. 高新技术企业所得税优惠

恒力造船(大连)有限公司持有大连市科学技术局、大连市财政局、国家税务总局大连市税务局2025年11月18日颁发的《高新技术企业证书》(编号:GR202521200314),有效期为三年,本年度企业所得税税率减按15%计征。

2. 小微企业所得税优惠

恒力船舶电气(大连)有限公司、苏州恒能智能科技有限公司符合小型微利企业的认定标准。本年度减按25%计入应纳税所得额,按20%税率缴纳企业所得税。

3、其他

□适用 √不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	10,000.00	309,193.21
银行存款	6,008,486,695.28	648,736,015.07
其他货币资金	1,206,659,858.33	1,722,631,521.01
合计	7,215,156,553.61	2,371,676,729.29
其中:存放在境外的款项总额	15,336,053.64	7,153,160.64

其他说明:

1、抵押、质押、查封、冻结、扣押等所有权或使用权受限的款项详见本附注“合并财务报表项目注释——所有权或使用权受到限制的资产”之说明。

2、外币货币资金明细情况详见本附注“合并财务报表项目注释——外币货币性项目”之说明。

2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,511,000.00		/
其中:			
外汇期权合约	9,511,000.00		/

合计	9,511,000.00		/
----	--------------	--	---

其他说明：

适用 不适用

3、衍生金融资产

适用 不适用

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
商业承兑票据	1,505,068.54	20,898,946.87
合计	1,505,068.54	20,898,946.87

(2). 期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

(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

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提	1,512,631.70	100.00	7,563.16	0.50	1,505,068.54	21,039,256.00	100.00	140,309.13	0.67	20,898,946.87

坏账准备										
合计	1,512,631.70	100.00	7,563.16	0.50	1,505,068.54	21,039,256.00	100.00	140,309.13	0.67	20,898,946.87

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 商业承兑汇票组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
商业承兑汇票组合	1,512,631.70	7,563.16	0.50
合计	1,512,631.70	7,563.16	0.50

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备	140,309.13	-98,492.14			-34,253.83	7,563.16
合计	140,309.13	-98,492.14			-34,253.83	7,563.16

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

期末公司无已质押的应收票据、无已背书或者贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据。

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	117,498,372.96	197,291,782.82
1年以内小计	117,498,372.96	197,291,782.82
1至2年	22,369.92	8,442,397.07
2至3年		5,990,008.67
3年以上		28,992,548.55
合计	117,520,742.88	240,716,737.11

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备						5,745,799.71	2.39	5,745,799.71	100.00	
按组合合计	117,520,742.88	100.00	589,696.37	0.50	116,931,046.51	234,970,937.40	97.61	30,553,109.54	13.00	204,417,827.86

提 坏 账 准 备										
合 计	117,520,742.88	100.00	589,696.37	0.50	116,931,046.51	240,716,737.11	100.00	36,298,909.25	15.08	204,417,827.86

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合	117,520,742.88	589,696.37	0.50
合计	117,520,742.88	589,696.37	0.50

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	5,745,799.71				-5,745,799.71	
按组合计提坏账准备	30,553,109.54	4,157,305.34		4,525,654.66	-29,595,063.85	589,696.37
合计	36,298,909.25	4,157,305.34		4,525,654.66	-35,340,863.56	589,696.37

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	4,525,654.66

其中重要的应收账款核销情况

□适用 √不适用

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本公司本期按欠款方归集的期末账面余额前五名应收账款汇总金额为 0.00 元，合同资产汇总金额为 2,353,498,427.60 元，合计汇总金额为 2,353,498,427.60 元，占应收账款和合同资产期末账面余额合计数的比例为 22.42%，相应计提的应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末数汇总金额为 0.00 元。

6、 合同资产

(1). 合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收质保金				11,000,000.00	55,000.00	10,945,000.00
造船相关合同资产	10,379,799,459.07		10,379,799,459.07	2,280,554,024.64		2,280,554,024.64
合计	10,379,799,459.07		10,379,799,459.07	2,291,554,024.64	55,000.00	2,291,499,024.64

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	变动金额	变动原因
造船相关合同资产	8,099,245,434.43	由于履约进度的变化对收入进行累积追加导致的变动
合计	8,099,245,434.43	/

(3). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额				期初余额					
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		账面价值	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	10,379,799,459.07	100.00			10,379,799,459.07	2,291,554,024.64	100.00	55,000.00	0.0024	2,291,499,024.64
合计	10,379,799,459.07	100.00		/	10,379,799,459.07	2,291,554,024.64	100.00	55,000.00	0.0024	2,291,499,024.64

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期变动金额				期末余额	原因
		本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	其他变动		
应收质保金	55,000.00	-55,000.00					
合计	55,000.00	-55,000.00					/

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

7、 应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票		373,779.68
合计		373,779.68

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

(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

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备						373,779.68	100.00			373,779.68
合计		/		/		373,779.68	/		/	373,779.68

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况:

适用 不适用

(8). 其他说明

适用 不适用

8、 预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	3,221,380,385.14	94.32	3,315,282,332.43	99.85
1至2年	194,078,285.62	5.68	3,557,896.63	0.11
2至3年			355,544.20	0.01
3年以上			1,150,183.88	0.03
合计	3,415,458,670.76	100.00	3,320,345,957.14	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明:

本公司期末账龄超过1年的预付款项金额为194,078,285.62元,主要系预付的船用发动机采购款项尚未到合同交货期所致。

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

公司本期按预付对象归集的预付款项期末数前五名累计金额为1,979,588,803.20元,占预付款项期末合计数的比例为57.96%。

9、 其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

应收利息		
应收股利		
其他应收款	4,031,426.68	9,535,111.44
合计	4,031,426.68	9,535,111.44

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	3,310,482.64	7,477,648.33
1年以内小计	3,310,482.64	7,477,648.33
1至2年	819,440.51	855,871.67
2至3年		245,287.74
3年以上		1,228,656.18
合计	4,129,923.15	9,807,463.92

(2). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款项		1,647,449.73
保证金及押金	1,701,290.49	4,476,778.96
应收退税款		3,264,618.13
其他	2,428,632.66	418,617.10
合计	4,129,923.15	9,807,463.92

(3). 坏账准备计提情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	272,352.48			272,352.48
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				

--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	158,373.96			158,373.96
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动	-332,229.97			-332,229.97
2025年12月31日余额	98,496.47			98,496.47

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
不适用

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：
适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：
适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备	272,352.48	158,373.96			-332,229.97	98,496.47
合计	272,352.48	158,373.96			-332,229.97	98,496.47

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：
适用 不适用

其他说明：
无

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：
适用 不适用

其他应收款核销说明：
适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)	款项的性 质	账龄	坏账准备 期末余额
应收保险公司赔款	2,321,703.66	56.22	其他	1年以内	11,608.52
厦门象屿股份有限公 司	660,000.00	15.98	押金及保证 金	1年以内	3,300.00
上海森兰外高桥商业 营运中心有限公司	529,990.71	12.83	押金及保证 金	1-2年	52,999.07
森兰联行（上海）企 业发展有限公司	254,843.60	6.17	其他	1-2年	25,484.36
徐州胜溟海工装备有 限公司	185,756.18	4.5	押金及保证 金	1年以内	928.78
合计	3,952,294.15	95.7	/	/	94,320.73

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

10、 存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价 准备/合同 履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准 备/合同履 约成本减值 准备	账面价值
原材料	4,099,605,090. 70	3,086,666. 50	4,096,518,424. 20	1,424,253,581. 29	3,120,961.4 0	1,421,132,619. 89
在产品	363,461,442.64		363,461,442.64	42,907,079.41		42,907,079.41
库存商品	475,950,873.06		475,950,873.06	67,494,932.00	10,406,843. 62	57,088,088.38
周转材料	54,528,187.06		54,528,187.06	29,862,723.47		29,862,723.47
半成品				83,856,644.10	7,512,709.7 6	76,343,934.34
合	184,738,198.09		184,738,198.09	225,128,936.81		225,128,936.81

同 履 约 成 本						
合 计	5,178,283,791. 55	3,086,666. 50	5,175,197,125. 05	1,873,503,897. 08	21,040,514. 78	1,852,463,382. 30

(2). 确认为存货的数据资源

适用 不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	3,120,961.40	-24.77		28,565.33	5,704.80	3,086,666.50
库存商品	10,406,843.62	176,382.12		215,621.78	10,367,603.96	
半成品	7,512,709.76	1,352,298.30		966,557.26	7,898,450.80	
合计	21,040,514.78	1,528,655.65		1,210,744.37	18,271,759.56	3,086,666.50

本期转回或转销存货跌价准备的原因

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用 不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

11、 持有待售资产

适用 不适用

12、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

不适用

13、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税留抵税额	2,470,646,070.07	635,602,549.94
合同取得成本	219,226,691.89	58,167,298.79
信托借款保证金	25,000,000.00	
增值税待认证进项税额		3,504,887.45
预交企业所得税		349,768.23
合计	2,714,872,761.96	697,624,504.41

其他说明：

无

14、 债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15、 其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

16、 长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

17、 长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

适用 不适用

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无

18、 其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

适用 不适用

(2). 本期存在终止确认的情况说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

19、 其他非流动金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

20、 投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

21、 固定资产

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	15,064,889,963.46	3,960,631,543.44
固定资产清理		
合计	15,064,889,963.46	3,960,631,543.44

其他说明：

适用 不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	专用设备	运输设备	通用设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	2,143,749,958.23	1,895,986,980.41	87,892,111.27	260,308,264.58	4,387,937,314.49
2.	7,538,454,174.99	3,854,213,935.92	104,927,404.63	321,807,870.02	11,819,403,385.56

本期增加金额					
(1) 购置		1,603,341.57	104,927,404.63	321,807,870.02	428,338,616.22
(2) 在建工程转入	7,538,454,174.99	3,852,610,594.35			11,391,064,769.34
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额	298,406,056.49	263,929,052.62	13,130,930.38	23,364,295.39	598,830,334.88
(1) 处置或报废	16,035,298.24	25,889,653.49	60,263.62	2,372,657.26	44,357,872.61
(2) 企业合并减少	281,833,076.69	112,029,939.63	13,070,666.76	18,828,678.91	425,762,361.99
(3) 其他减少	537,681.56	126,009,459.50		2,162,959.22	128,710,100.28
4. 期末余额	9,383,798,076.73	5,486,271,863.71	179,688,585.52	558,751,839.21	15,608,510,365.17
二、累计折旧					
1. 期初余额	215,851,868.24	160,281,608.91	16,514,115.93	34,658,177.97	427,305,771.05
2. 本期增加金额	151,732,093.62	200,693,009.72	13,889,803.86	29,428,778.26	395,743,685.46
(1) 计提	151,732,093.62	200,693,009.72	13,889,803.86	29,428,778.26	395,743,685.46
3. 本期减少	152,999,190.08	96,950,851.93	11,124,671.83	18,354,340.96	279,429,054.80

金额					
(1) 处置 或报 废	1,045,608.55	14,869,237.05	39,341.37	233,071.11	16187258.08
(2) 企业 合并 减少	151,953,581.53	77,595,597.41	11,085,330.46	17,287,865.80	257,922,375.20
(3) 其他 减少		4,486,017.47		833,404.05	5,319,421.52
4. 期末 余额	214,584,771.78	264,023,766.70	19,279,247.96	45,732,615.27	543,620,401.71
三、减值准备					
1. 期初 余额					
2. 本期 增加 金额					
(1) 计提					
3. 本期 减少 金额					
(1) 处置 或报 废					
4. 期末 余额					
四、账面价值					
1. 期末 账面 价值	9,169,213,304.95	5,222,248,097.01	160,409,337.56	513,019,223.94	15,064,889,963.46
2. 期初 账面 价值	1,927,898,089.99	1,735,705,371.50	71,377,995.34	225,650,086.61	3,960,631,543.44

(2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	3,579,894,150.56	尚在办理中

(5). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

固定资产清理

适用 不适用

22、 在建工程

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	1,518,756,400.28	2,781,502,202.73
工程物资		
合计	1,518,756,400.28	2,781,502,202.73

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
STX 资产盘活工程	17,036,110.69	-	17,036,110.69	228,964,419.41	-	228,964,419.41
绿色高端装备制造	1,079,039,972.76	-	1,079,039,972.76	1,831,292,030.35	-	1,831,292,030.35

项目及配套设施项目						
恒力重工产业园生活区	265,777,642.73	-	265,777,642.73	720,584,168.06	-	720,584,168.06
其他零星项目	156,902,674.10	-	156,902,674.10	661,584.91	-	661,584.91
小计	1,518,756,400.28		1,518,756,400.28	2,781,502,202.73		2,781,502,202.73

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
二期升级改造改造项目	1.67亿元	1,831,292,030.35	9,511,583,096.83	10,263,835,154.42	-	1,079,039,972.76	67.92%	67.92%	20,278,707.92	20,278,707.92	2.70%	自筹、募集资金
恒力重工产业园生活区	1.4亿元	720,584,168.06	363,129,028.99	817,935,554.32	-	265,777,642.73	77.41%	77.41%				自筹

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

□适用 √不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(1). 工程物资情况

适用 不适用

23、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

24、 油气资产

(1). 油气资产情况

适用 不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无

25、 使用权资产

(1). 使用权资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	专用设备	合计
一、账面原值			
1.期初余额	21,162,839.59		21,162,839.59
2.本期增加金额		1,583,111,324.30	1,583,111,324.30
(1) 租赁		1,583,111,324.30	1,583,111,324.30
3.本期减少金额	15,396,150.39		15,396,150.39
(1) 处置	10,279,811.08		10,279,811.08
(2) 企业合并减少	5,116,339.31		5,116,339.31
4.期末余额	5,766,689.20	1,583,111,324.30	1,588,878,013.50

二、累计折旧			
1.期初余额	9,917,781.81		9,917,781.81
2.本期增加金额	3,072,056.93	30,594,131.64	33,666,188.57
(1) 计提	3,072,056.93	30,594,131.64	33,666,188.57
3.本期减少金额	7,703,706.98		7,703,706.98
(1) 处置	7,149,436.90		7,149,436.90
(2) 企业合并	554,270.08		554,270.08
4.期末余额	5,286,131.76	30,594,131.64	35,880,263.40
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	480,557.44	1,552,517,192.66	1,552,997,750.10
2.期初账面价值	11,245,057.78		11,245,057.78

(2). 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无

26、 无形资产

(1). 无形资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件使用权	海域使用权	专利权	商标权	合计
一、账面原值						
1.期初余额	1,322,876,120.66	17,279,073.81	11,205,310.19	10,372,101.67	19,902,666.67	1,381,635,273.00
2.本期增加金额	618,403,054.92	9,652,261.62	5,417,619.09			633,472,935.63
(1) 购置	618,403,054.92	9,652,261.62	5,417,619.09			633,472,935.63
(2) 内部研发						
3.本期减少金额	51,561,562.59	1,849,768.48	4,634,582.88	10,372,101.67	19,902,666.67	88,320,682.29
(1) 处置			4,634,582.88			4,634,582.88
(2) 企业合并	51,561,562.59	1,849,768.48		10,372,101.67	19,902,666.67	83,686,099.41

减少						
4.期末余额	1,889,717,612.99	25,081,566.95	11,988,346.40			1,926,787,526.34
二、累计摊销						
1.期初余额	54,058,668.59	5,471,050.09	697,418.82	7,688,061.40	14,752,354.75	82,667,553.65
2.本期增加金额	40,232,192.71	4,448,227.83	128,288.52			44,808,709.06
(1) 计提	40,232,192.71	4,448,227.83	128,288.52			44,808,709.06
3.本期减少金额	16,157,775.27	1,854,749.50	288,640.85	7,688,061.40	14,752,354.75	40,741,581.77
(1) 处置			288,640.85			288,640.85
(2) 企业合并减少	16,157,775.27	1,854,749.50		7,688,061.40	14,752,354.75	40,452,940.92
4.期末余额	78,133,086.03	8,064,528.42	537,066.49			86,734,680.94
三、减值准备						
1.期初余额				2,684,040.27	5,150,311.92	7,834,352.19
2.本期增加金额						
(1) 计提						
3.本期减少金额				2,684,040.27	5,150,311.92	7,834,352.19
(1) 处置						
(2) 企业合并减少				2,684,040.27	5,150,311.92	7,834,352.19
4.期末余额						
四、账面价值						
1.期末账面价值	1,811,584,526.96	17,017,038.53	11,451,279.91			1,840,052,845.40
2.期初账面价值	1,268,817,452.07	11,808,023.72	10,507,891.37			1,291,133,367.16

期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0%

(2). 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

27、 商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称 或形成商誉的事 项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并 形成的	其他	处置	其他	
潮州市联骏陶瓷 有限公司	90,947,882.80				90,947,882.80	
深圳市嘉和陶瓷 有限公司	153,561.03				153,561.03	
合计	91,101,443.83				91,101,443.83	

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称 或形成商誉的事 项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
潮州市联骏陶瓷 有限公司	90,947,882.80				90,947,882.80	
深圳市嘉和陶瓷 有限公司	153,561.03				153,561.03	
合计	91,101,443.83				91,101,443.83	

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

√适用 □不适用

2025年5月22日，公司已完成重大资产置换及发行股份购买资产，并办妥工商变更登记手续。公司自2025年6月起，不再将陶瓷业务相关子公司纳入合并财务报表范围，陶瓷业务子公司形成的商誉及其减值准备随着丧失相关子公司的控制权而减少。

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

28、 长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
信息服务费	12,222.26		5,555.55	6,666.71	
装修费	1,559,855.21	1,334,301.35	1,146,347.63	1,747,808.93	
工器具		260,257,146.12	23,892,573.35		236,364,572.77
合计	1,572,077.47	261,591,447.47	25,044,476.53	1,754,475.64	236,364,572.77

其他说明：

无

29、 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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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
坏账准备	688,228.68	132,190.10	36,710,870.05	6,463,870.31
资产减值准备	2,650,636.20	662,659.05	21,095,514.68	4,150,270.63
其他权益工具投资公允价值变动（减少）			6,990,085.00	1,048,512.75

交易性金融资产公允价值变动（减少）	417,435.50	62,615.33		
预提费用			180,050.83	45,012.71
预计负债	57,348,955.94	8,899,411.85	8,608,209.13	2,152,052.28
未抵扣亏损（审慎考虑）	2,116,186.75	529,046.69	136,440,614.23	26,583,468.59
内部交易未实现利润	86,309,062.38	13,949,322.18	54,787,922.68	13,565,502.95
递延收益（政府补助）	60,453,200.00	14,558,980.00		
租赁负债	97,277,945.44	14,591,691.82	12,042,623.32	2,637,130.07
合计	307,261,650.89	53,385,917.02	276,855,889.92	56,645,820.29

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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
非同一控制企业合并资产评估增值			25,537,821.07	3,830,673.16
使用权资产	46,010,206.10	6,901,530.92	11,245,057.78	2,483,224.43
合计	46,010,206.10	6,901,530.92	36,782,878.85	6,313,897.59

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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	6,901,530.92	46,484,386.10	2,483,224.43	54,162,595.86
递延所得税负债	6,901,530.92	-	2,483,224.43	3,830,673.16

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
坏账准备	7,527.32	700.81
资产减值准备	436,030.30	-
未抵扣亏损	501,076,511.65	581,995,930.81
合计	501,520,069.27	581,996,631.62

(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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025		1,175,344.77	
2026		9,541,490.68	
2027	4,609,719.16	64,042,150.38	

2028	2,400,275.36	58,582,611.18	
2029	1,077,791.45	50,399,266.37	
2030	97,315,884.82		
2031	26,354,113.14	26,354,113.14	
2032	50,982,348.23	50,982,348.23	
2033	269,940,562.90	269,940,562.90	
2034	48,395,816.59	50,978,043.16	
合计	501,076,511.65	581,995,930.81	/

其他说明：

适用 不适用

30、其他非流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付长期资产购置款	100,013,865.15		100,013,865.15	555,680,362.73		555,680,362.73
售后回租保证金				18,000,000.00		18,000,000.00
合计	100,013,865.15		100,013,865.15	573,680,362.73		573,680,362.73

其他说明：

无

31、所有权或使用权受限资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,258,061,074.14	1,258,061,074.14	质押	质押以取得金融机构融资授信	1,722,317,609.82	1,722,317,609.82	质押	质押以取得金融机构融资授信

应收票据								
存货								
其中：数据资源								
固定资产	752,999,175.62	661,260,438.33	抵押	抵押用于融资租赁	619,370,668.14	516,741,899.35	抵押	抵押用于融资租赁
固定资产					81,528,993.74	28,080,654.96	抵押	抵押用于借款
在建工程	1,868,124.78	1,868,124.78	抵押	抵押用于融资租赁	100,053,153.05	100,053,153.05	抵押	抵押用于融资租赁
无形资产					32,822,262.99	20,737,783.55	抵押	抵押用于借款
其中：数据资源								
货币资金					4,500.00	4,500.00	质押	从事金融

								衍生品交易保证金
其他流动资产	25,000,000.00	25,000,000.00	质押	信托借款保证金	18,000,000	18,000,000	质押	售后回租保证金
合计	2,037,928,374.54	1,946,189,637.25	/	/	2,574,097,187.74	2,405,935,600.73	/	/

其他说明：

无

32、 短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款		149,095,607.40
保证借款	2,169,637,573.09	551,592,166.03
信用借款	10,004,333.33	6,317,615.82
商业票据融资	3,407,413,014.72	792,064,147.76
商业承兑汇票贴现	300,000,000.00	338,597,207.50
合计	5,887,054,921.14	1,837,666,744.51

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

33、 交易性金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	指定的理由和依据
交易性金融负债		16,499,685.50	/
其中：			
外汇期权合约		16,499,685.50	/
合计		16,499,685.50	/

其他说明：

适用 不适用

34、 衍生金融负债

适用 不适用

35、 应付票据

(1). 应付票据列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	428,570,858.48	676,676,605.58
商业承兑汇票	2,294,279,824.06	1,692,741,757.21
信用证	464,618,270.09	136,342,916.13
合计	3,187,468,952.63	2,505,761,278.92

[注]本期末无已到期未支付的应付票据。

36、 应付账款

(1). 应付账款列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	4,232,870,903.16	1,929,254,795.31
1-2 年	18,515,829.92	17,225,388.53
2-3 年	3,773,435.08	1,469,190.91
3 年以上	16,250.00	
合计	4,255,176,418.16	1,947,949,374.75

(2). 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

37、 预收款项

(1). 预收款项列示

适用 不适用

(2). 账龄超过1年的重要预收款项

适用 不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

38、 合同负债

(1). 合同负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收销售款	5,353,752,274.07	1,221,737,367.97
合计	5,353,752,274.07	1,221,737,367.97

(2). 账龄超过1年的重要合同负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
客户一	129,591,858.41	合同未履约完成
客户二	37,787,256.64	合同未履约完成
合计	167,379,115.05	/

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	变动金额	变动原因
建造合同相关合同负债	4,141,858,192.57	项目收款增加
合计	4,141,858,192.57	/

其他说明：

适用 不适用

39、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	53,367,886.76	923,148,426.44	891,980,276.82	84,536,036.38
二、离职后福利-设定提存	81,161.35	48,920,479.69	49,001,641.04	

计划				
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	53,449,048.11	972,068,906.13	940,981,917.86	84,536,036.38

(2). 短期薪酬列示√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	53,261,178.33	807,298,034.15	776,893,366.42	83,665,846.06
二、职工福利费		32,021,798.96	32,021,798.96	
三、社会保险费	2,701.58	33,244,726.92	33,247,428.50	
其中：医疗保险费	2,565.18	27,914,894.24	27,917,459.42	
工伤保险费	136.4	3,285,684.36	3,285,820.76	
生育保险费		2,044,148.32	2,044,148.32	
四、住房公积金		17,730,008.74	17,730,008.74	
五、工会经费和职工教育经费	104,006.85	15,280,394.67	14,514,211.20	870,190.32
六、解除劳动关系补偿		17,573,463.00	17,573,463.00	
合计	53,367,886.76	923,148,426.44	891,980,276.82	84,536,036.38

(3). 设定提存计划列示√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	80,990.80	47,442,188.17	47,523,178.97	
2、失业保险费	170.55	1,478,291.52	1,478,462.07	
合计	81,161.35	48,920,479.69	49,001,641.04	

其他说明：

 适用 不适用**40、 应交税费**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	5,287,918.87	7,623,674.11
企业所得税	63,773,588.27	96,912,600.43
城市维护建设税	340,212.35	485,239.95
教育费附加	145,805.30	208,006.67
地方教育附加	97,203.53	138,671.13
代扣代缴个人所得税	5,917,043.96	2,680,702.03
房产税	4,344,063.53	2,072,480.38
城镇土地使用税	9,166,716.36	7,163,792.02
印花税	15,652,673.83	11,612,685.80

环境保护税	382,591.15	127,040.64
残疾人就业保障金	8,202,163.07	983,908.07
合计	113,309,980.22	130,008,801.23

其他说明：

无

41、 其他应付款

(1). 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	7,576,088,114.22	4,129,497,211.94
合计	7,576,088,114.22	4,129,497,211.94

其他说明：

适用 不适用

(2). 应付利息

分类列示

适用 不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 应付股利

分类列示

适用 不适用

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
往来款项	76,653,030.55	89,939,040.95
资金拆借款	6,831,262,441.23	3,879,736,665.56
押金保证金	352,033,989.60	67,693,771.11
销售服务费	316,136,921.44	90,555,757.23
其他	1,731.40	1,571,977.09
合计	7,576,088,114.22	4,129,497,211.94

账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
苏州恒能供应链管理有限公司	2,968,970,997.00	拆入资金尚未归还
恒力集团有限公司	190,389,536.88	拆入资金尚未归还
合计	3,159,360,533.88	/

其他说明：

□适用 √不适用

42、 持有待售负债

□适用 √不适用

43、 1年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	4,122,901,847.03	171,854,454.35
1年内到期的长期应付款	898,200,355.61	611,971,840.31
1年内到期的租赁负债	217,747,441.50	4,621,420.73
合计	5,238,849,644.14	788,447,715.39

其他说明：

无

44、 其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	126,842,055.28	57,460,442.54
合计	126,842,055.28	57,460,442.54

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

45、 长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款		9,400,000.00
保证借款	3,643,600,000.00	1,492,902,351.46
合计	3,643,600,000.00	1,502,302,351.46

长期借款分类的说明:

无

其他说明:

适用 不适用

46、 应付债券

(1). 应付债券

适用 不适用

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

适用 不适用

(3). 可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47、 租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1-2 年	301,820,485.95	7,572,436.36
2-3 年	539,694,132.90	
3 年以上	190,673,540.73	
合计	1,032,188,159.58	7,572,436.36

其他说明：

无

48、 长期应付款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	1,590,725,390.00	1,511,503,737.11
专项应付款		
合计	1,590,725,390.00	1,511,503,737.11

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款

(1). 按款项性质列示长期应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付售后回租款	1,580,120,334.93	1,501,359,649.01
应付海域使用费	10,605,055.07	10,144,088.10
合计	1,590,725,390.00	1,511,503,737.11

其他说明：

无

专项应付款

(2). 按款项性质列示专项应付款

□适用 √不适用

49、 长期应付职工薪酬

□适用 √不适用

50、 预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
产品质量保证	57,348,955.94	8,608,209.13	本公司预计负债中的产品质量保证主要系本公司对于已交付客户但尚处于质保期的产品计提相应的质量保证义务所致
合计	57,348,955.94	8,608,209.13	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：
无

51、 递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	154,963,520.29		154,963,520.29		收到与收益相关的政府补助
政府补助	303,138,081.77	1,476,453,200.00	3,138,081.77	1,776,453,200.00	收到与资产相关的政府补助
合计	458,101,602.06	1,476,453,200.00	158,101,602.06	1,776,453,200.00	/

其他说明：

□适用 √不适用

52、 其他非流动负债

□适用 √不适用

53、 股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					小计	期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他			
股份总数	124,168,800.00	846,609,503.00					846,609,503.00	970,778,303.00

其他说明：

(1)截至2025年5月22日,公司向苏州中坤投资有限公司等股东发行人民币普通股股票737,528,511股(每股面值1元)用于购买恒力重工集团有限公司对应股权资产,申请增加的注册资本及实收股本人民币737,528,511.00元,变更后的注册资本及实收股本为人民币861,697,311.00元。此次增资业经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审验,并出具中汇会验[2025]8503号验资报告。

(2)截至 2025 年 8 月 7 日,公司本次以非公开方式向特定对象发行人民币普通股(A 股) 109,080,992 股(每股面值 1 元), 发行价格人民币 36.67 元/股, 募集资金总额为人民币 3,999,999,976.64 元, 扣除各项发行费用人民币 67,952,612.06 元(不含增值税), 实际募集资金净额为人民币 3,932,047,364.58 元。本次发行后, 公司增加注册资本及实收资本(股本)人民币 109,080,992.00 元, 变更后的注册资本及实收资本(股本)为人民币 970,778,303.00 元。此次增资业经中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 审验, 并出具中汇会验[2025]10382 号验资报告。

54、 其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明, 以及相关会计处理的依据:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

55、 资本公积

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	3,205,166,914.88	10,578,727,561.58	7,906,617,406.26	5,877,277,070.20
其他资本公积	41,667,024.71			41,667,024.71
合计	3,246,833,939.59	10,578,727,561.58	7,906,617,406.26	5,918,944,094.91

其他说明, 包括本期增减变动情况、变动原因说明:

(1) 根据公司 2024 年第四次临时股东大会决议及中国证券监督管理委员会《关于同意广东松发陶瓷股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》(证监许可[2025]1032 号), 公司向苏州中坤投资有限公司发行 343,513,041 股股份、向恒能投资(大连)有限公司发行 131,338,490 股股份、向苏州恒能供应链管理有限公司发行 131,338,490 股股份、向陈建华发行 131,338,490 股用于购买恒力重工集团有限公司对应股权资产。根据北京华亚正信资产评估有限公司出具的《置入资产评估报告》, 恒力重工集团有限公司 100%股权评估值为 800,639.44 万元, 扣除资产置换对应股权价值 51,310.47 万元后最终作价 749,328.97 万元, 其中缴纳本期新增注册资本为人民币 737,528,511.00 元(柒亿叁仟柒佰伍拾贰万捌仟伍佰壹拾壹元整), 差额 6,755,761,189.00 元计入资本公积-股本溢价。

(2) 根据公司 2024 年第四次临时股东大会决议和中国证券监督管理委员会《关于同意广东松发陶瓷股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》(证监许可[2025]1032 号),

公司以非公开方式向特定对象发行人民币普通股(A股) 109,080,992股(每股面值1元), 发行价格人民币36.67元/股, 募集资金总额为人民币3,999,999,976.64元, 扣除各项发行费用人民币67,952,612.06元(不含增值税), 实际募集资金净额为人民币3,932,047,364.58元, 其中增加股本为人民币109,080,992.00元, 差额3,822,966,372.58元计入资本公积-股本溢价。

(3) 公司2025年度同一控制下企业合并恒力重工集团有限公司, 合并日长期股权投资的初始投资成本与享有被合并方账面净资产份额差额调减资本公积4,106,461,262.39元, 同时恢复被合并方在企业合并前实现的留存收益调减资本公积800,156,143.87元。

(4) 按同一控制下企业合并准则的规定, 公司在编制上年度财务报表时, 将恒力重工集团有限公司的实收资本3,000,000,000.00元列于本科目, 本年公司实际取得其股权后从本科目转出。

56、 库存股

适用 不适用

57、 其他综合收益

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		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: 前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减: 所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-5,941,572.25			-5,941,572.25		5,941,572.25		
其中: 重新计量设定受益计划变动额								

权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动	-5,941,572.25			-5,941,572.25		5,941,572.25		
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	55,756.00	-274,981.38				-274,981.38		-219,225.38
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								

金融 资产重 分类 计入 其他 综合 收益 的金 额							
其 他 债 权 投 资 信 用 减 值 准 备							
现 金 流 量 套 期 储 备							
外 币 财 务 报 表 折 算 差 额	55,756.00	-274,981.38			-274,981.38		-219,225.38
其 他 综 合 收 益 合 计	-5,885,816.25	-274,981.38		-5,941,572.25	5,666,590.87		-219,225.38

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：
无

58、 专项储备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	1,239,618.16	86,371,970.77	86,160,759.80	1,450,829.13
合计	1,239,618.16	86,371,970.77	86,160,759.80	1,450,829.13

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
无

59、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	22,766,712.67			22,766,712.67
合计	22,766,712.67			22,766,712.67

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本公司根据《公司法》、公司章程的规定，按净利润的10%提取法定盈余公积。法定盈余公积累计额达到本公司注册资本50%以上的，不再提取。

60、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	-110,257,778.01	-309,672,473.29
调整期初未分配利润合计数(调增+, 调减-)		-24,971,351.22
调整后期初未分配利润	-110,257,778.01	-334,643,824.51
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,654,607,744.11	224,386,046.50
其中：被合并方在合并前实现的净利润	522,790,805.05	301,028,474.70
其他转入	-5,941,572.25	
减：提取法定盈余公积		
应付普通股股利		
期末未分配利润	2,538,408,393.85	-110,257,778.01

整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润-24,971,351.22元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

61、 营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	20,962,848,514.16	17,018,819,833.24	5,447,725,565.40	4,805,466,892.54
其他业务	676,304,260.57	204,910,366.68	323,426,322.14	134,628,379.84
合计	21,639,152,774.73	17,223,730,199.92	5,771,151,887.54	4,940,095,272.38

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

62、 税金及附加

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	2,132,891.46	1,431,230.75
土地使用税	34,500,078.76	22,585,311.53
房产税	17,529,027.88	11,027,822.75
教育费附加	934,125.94	614,896.11
地方教育附加	592,110.99	409,943.18
车船税	251,191.36	192,272.03
印花税	42,032,653.25	30,886,549.68
环境保护税	1,555,617.36	392,153.68
合计	99,527,697.00	67,540,179.71

其他说明：

无

63、 销售费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
员工薪酬	11,223,204.49	12,426,713.73
办公费用	3,674,214.70	1,316,554.31
业务招待费	1,967,633.19	817,426.45
折旧摊销费	2,582,298.10	4,402,409.38
差旅交通车辆费	889,659.07	736,894.99
出口费用	611,077.36	4,229,705.04
业务宣传费	4,838,957.02	11,512,263.21
其他	805,147.21	600,298.74
合计	26,592,191.14	36,042,265.85

其他说明：

无

64、 管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
员工薪酬	281,988,409.76	125,785,613.56
办公费	121,061,662.98	39,844,199.08
折旧摊销费	46,770,140.89	34,833,306.72
差旅交通车辆费	28,489,255.18	13,941,782.94
业务招待费	16,177,059.94	6,023,692.93
咨询服务费	9,846,478.05	24,062,797.83
残疾人就业保障金	12,188,324.84	2,243,180.56
其他	982,369.96	1,758,997.69
合计	517,503,701.60	248,493,571.31

其他说明：

无

65、 研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	153,193,859.23	54,490,402.34
直接材料	849,590.30	1,905,642.10
折旧与摊销	5,990,205.53	2,076,388.08
其他	6,191,814.23	3,722,793.65
合计	166,225,469.29	62,195,226.17

其他说明：

无

66、 财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	585,040,603.91	169,059,705.32
减：利息收入	43,404,951.42	11,419,389.10
汇兑净损益	28,554,540.30	-19,227,576.79
手续费及其他	15,234,279.48	11,341,718.54
合计	585,424,472.27	149,754,457.97

其他说明：

无

67、 其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
本期收到的政府补助	8,693,456.48	5,631,808.58
递延收益摊销	155,193,230.89	63,261,914.18
收到的扣缴税款手续费	331,775.73	141,956.10
增值税进项税加计抵减	453,894.77	
合计	164,672,357.87	69,035,678.86

其他说明：

无

68、 投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置交易性金融资产产生的投资收益	13,037,063.86	
处置交易性金融负债产生的投资收益	1,838,200.00	
合计	14,875,263.86	

其他说明：

无

69、 净敞口套期收益

□适用 √不适用

70、 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	2,420,500.00	
交易性金融负债	-2,837,935.50	
合计	-417,435.50	

其他说明：

无

71、 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	98,492.14	25,814.00
应收账款坏账损失	-4,157,305.34	-7,796,457.99
其他应收款坏账损失	-158,373.96	-67,649.35
合计	-4,217,187.16	-7,838,293.34

其他说明：

无

72、 资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-1,528,655.65	-1,640,683.08
合同资产减值损失	55,000.00	-55,000.00
无形资产减值损失		-291,350.03
合计	-1,473,655.65	-1,987,033.11

其他说明：

无

73、 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置未划分为持有待售的非流动资产时确认的收益小计	-17,220,375.95	4,555,718.67
其中：固定资产	-17,455,073.63	
其中：在建工程	61,634.09	4,613,374.03
其中：使用权资产	262,401.79	-57,655.36
其中：无形资产	-89,338.20	
合计	-17,220,375.95	4,555,718.67

其他说明：

无

74、 营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助		25,410.00	
罚没及违约金收入	6,249,654.90	2,111,019.36	6,249,654.90
无法支付的应付款		1,059,791.16	
其他	164,579.16	5,435.42	164,579.16
合计	6,414,234.06	3,201,655.94	6,414,234.06

其他说明：

□适用 √不适用

75、 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
----	-------	-------	---------------

对外捐赠	1,500,000.00	1,272,800.00	1,500,000.00
资产报废、毁损损失		587,876.43	
赔偿及违约金支出	20,000.00		20,000.00
税收滞纳金	46.64	380,118.67	46.64
其他	21.69	554,265.40	21.69
合计	1,520,068.33	2,795,060.50	1,520,068.33

其他说明：

无

76、 所得税费用

(1). 所得税费用表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	546,016,525.68	127,516,353.68
递延所得税费用	-19,362,093.08	-20,698,819.51
合计	526,654,432.60	106,817,534.17

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	3,181,262,176.71
按法定/适用税率计算的所得税费用	795,315,544.18
子公司适用不同税率的影响	-313,988,362.43
调整以前期间所得税的影响	-278,782.86
非应税收入的影响	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	24,769,139.92
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	1,920,609.03
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	34,556,780.24
研发费用加计扣除的影响	-15,640,495.48
所得税费用	526,654,432.60

其他说明：

适用 不适用

77、 其他综合收益

适用 不适用

详见附注第七节财务报告”之“56、其他综合收益”。

78、 现金流量表项目

(1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回银行保证金	1,722,317,609.82	485,189,295.46
收到的政府补助收入	1,485,051,673.13	302,893,733.81
收到的利息收入	43,404,951.42	11,419,389.10
收到往来款及其他款项	11,199,990.85	2,582,509.67
收到的押金保证金	284,194,558.19	59,991,739.33
收到提供劳务、租赁等收入	40,840,470.77	1,435,401.32
合计	3,587,009,254.18	863,512,068.69

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付银行保证金	1,258,061,074.14	1,722,317,609.82
付现的各项费用	100,224,337.37	109,530,305.71
支付往来款及其他款项	16,563,884.28	4,484,675.44
合计	1,374,849,295.79	1,836,332,590.97

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回银行保证金	4,500.00	
合计	4,500.00	

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付银行保证金		4,500.00
处置子公司转出的现金	6,683,005.49	
合计	6,683,005.49	4,500.00

支付的其他与投资活动有关的现金说明：
无

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到的资金拆借款	5,940,000,000.00	7,571,970,997.00
收到的融资租赁款	1,280,775,436.50	1,330,000,000.00
收到的往来款项		89,390,222.24
合计	7,220,775,436.50	8,991,361,219.24

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：
无

支付的其他与筹资活动有关的现金
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的资金拆借款	3,107,252,553.00	6,419,985,135.63
支付的融资租赁款	859,676,978.26	212,027,621.28
支付的租赁负债	635,845,892.70	6,384,887.12
支付的海域使用费	1,242,610.46	955,621.80
支付募集资金发行费用	3,452,612.29	
合计	4,607,470,646.71	6,639,353,265.83

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：
无

筹资活动产生的各项负债变动情况
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	3,511,823,550.32	12,112,893,078.83	284,333,472.35	2,255,493,333.33		13,653,556,768.17
其他应付	3,879,736,665.56	5,940,000,000.00	118,778,328.67	3,107,252,553.00		6,831,262,441.23

款-资 金借					
租赁 负债 （ 含一 年内）	12,193,857.09		1,942,448,158. 68	635,845,892.70	1,318,796,123.0 7
长期 应付款（含 一年 内）	2,123,475,577. 42	818,000,000.00	407,127,146.45	859,676,978.26	2,488,925,745.6 1
合计	9,527,229,650. 39	18,870,893,078. 83	2,752,687,106. 15	6,858,268,757. 29	24,292,541,078. 08

(4). 以净额列报现金流量的说明

适用 不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

适用 不适用

79、 现金流量表补充资料

(1). 本期支付的取得子公司的现金净额

适用 不适用

(2). 本期收到的处置子公司的现金净额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
其中：松发陶瓷业务相关公司	
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	6,683,005.49
其中：松发陶瓷业务相关公司	6,683,005.49
加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
处置子公司收到的现金净额	-6,683,005.49

其他说明：
无

(3). 现金和现金等价物的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	5,957,095,479.47	649,354,619.47
其中：库存现金	10,000.00	309,193.21
可随时用于支付的银行存款	5,957,085,474.12	648,736,015.07
可随时用于支付的其他货币资金	5.35	309,411.19
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	5,957,095,479.47	649,354,619.47
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(4). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,654,607,744.11	224,386,046.50
加：资产减值准备	1,473,655.65	1,987,033.11
信用减值损失	4,217,187.16	7,838,293.34
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	395,743,685.46	146,266,636.02
使用权资产摊销	33,666,188.57	4,708,150.39
无形资产摊销	44,808,709.06	21,797,882.39
长期待摊费用摊销	25,044,476.53	760,724.91
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）	17,220,375.95	-4,555,718.67
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		587,876.43
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	417,435.50	
财务费用（收益以“-”号填列）	617,170,907.92	156,962,052.04
投资损失（收益以“-”号填列）	-14,875,263.86	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-18,945,241.04	-19,651,132.44
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-492,060.01	-1,047,687.07
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,505,152,899.05	-1,386,111,636.98
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-9,121,849,236.18	-6,512,428,518.99
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	7,409,057,508.81	4,476,719,582.67
其他	211,210.97	1,239,618.16
经营活动产生的现金流量净额	-1,457,675,614.45	-2,880,540,798.19
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
新增使用权资产	1,583,111,324.30	6,613,657.01

3. 现金及现金等价物净变动情况:

现金的期末余额	5,957,095,479.47	649,354,619.47
减: 现金的期初余额	649,354,619.47	356,499,089.11
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	5,307,740,860.00	292,855,530.36

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

适用 不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
银行存款	51,401,221.16		定期存单质押以取得金融机构融资授信
其他货币资金	1,206,659,852.98	1,722,187,604.47	质押以取得金融机构融资授信
其他货币资金		4,500.00	从事金融衍生品交易保证金
其他货币资金		130,005.35	其他保证金
合计	1,258,061,074.14	1,722,322,109.82	

其他说明:

适用 不适用

(7). 供应商融资安排

1) 供应商融资安排的条款和条件

本公司参与供应商与金融机构的融资安排, 参与融资安排在经济上的主要考量是为供应商提供现金流方面的帮助, 并非为改善本公司的营运资本。在该类安排中, 本公司的付款时间不变, 但本公司依约定到期向金融机构进行无条件支付。于经济层面, 本公司的现金流并无实质改变, 惟于法律层面, 本公司对供应商的负债替换为对金融机构的负债, 因此, 本公司终止确认该类安排中的电子债权凭证并确认对金融机构的等额短期借款。

本公司在供应商融资安排中不改变本公司付款时间(与应付票据到期日相同), 本公司基于实质重于形式的原则, 同时亦为报表使用者更好理解报表, 将供应商融资安排中供应商提前取得的资金视同为金融机构以公司代理人身份转付给供应商, 分别确认筹资活动流入、经营活动流出。

2) 属于供应商融资安排的金融负债在资产负债表中的列报

项目	期末数
	账面价值
短期借款	3,407,413,014.72
其他流动负债	

3) 属于供应商融资安排的金融负债的付款到期日区间

项目	期末数
----	-----

	供应商融资安排下的负债	不属于供应商融资安排的可比应付账款
应付票据	自收到发票后 6-12 个月	自收到发票后 6-12 个月
短期借款	自收到发票后 6-12 个月	自收到发票后 6-12 个月

4) 属于供应商融资安排的金融负债账面金额中不涉及现金收支的当期变动

本公司属于供应商融资安排的金融负债本期增减变动中不存在企业合并和汇率变动的影响。

80、 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

81、 外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	597,659,120.92	7.0288	4,200,826,429.12
欧元	0.05	8.2355	0.41
新加坡元	105,014.33	5.4586	573,231.22
应付账款			
其中：美元	13,665,543.25	7.0288	96,052,370.40
欧元	2,697,141.73	8.2355	22,212,310.72
日元	256,200.00	0.0448	11,477.76
其他应付款			
其中：美元	46,151,032.20	7.0288	324,386,375.13
应付票据			
其中：美元	57,219,966.67	7.0288	402,187,701.73
欧元	7,117,825.32	8.2355	58,618,850.42
英镑	4,970.00	9.4346	46,889.96

其他说明：

无

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

82、 租赁

(1). 作为承租人

适用 不适用

(1) 各类使用权资产的账面原值、累计折旧以及减值准备等详见本附注“合并财务报表项目注释——使用权资产”之说明。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

项 目	2025 年	2024 年
短期租赁费用	14,333,951.92	

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

本公司售后租回交易业务中租赁期满租赁物归属于本公司所有，不满足销售。公司通过售后租回交易进行资金融通，非公司普遍性业务。

与租赁相关的现金流出总额650,179,844.62(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明：

无

83、 数据资源

适用 不适用

84、 其他

适用 不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	153,193,859.23	54,490,402.34
直接材料	849,590.30	1,905,642.10
折旧与摊销	5,990,205.53	2,076,388.08
其他	6,191,814.23	3,722,793.65
合计	166,225,469.29	62,195,226.17
其中：费用化研发支出	166,225,469.29	62,195,226.17
资本化研发支出		

其他说明：

无

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：

无

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

(1). 本期发生的同一控制下企业合并

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被合并方名	企业合并中取得的权益比例	构成同一控	合并日	合并日的确定	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润

称		制下企业合并的依据		依据				
恒力重工集团有限公司及其子公司	100.00	受同一实控人最终控制且该项控制非暂时的	2025-05-22	[注1]	5,055,132,160.72	522,790,805.05	5,496,427,552.53	301,028,474.70

其他说明：

[注1] 根据公司2024年第四次临时股东大会决议及中国证券监督管理委员会《关于同意广东松发陶瓷股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》(证监许可[2025]1032号)，公司向苏州中坤投资有限公司发行343,513,041股股份、向恒能投资(大连)有限公司发行131,338,490股股份、向苏州恒能供应链管理有限公司发行131,338,490股股份、向陈建华发行131,338,490股用于购买恒力重工集团有限公司对应股权资产。

由于公司和恒力重工集团有限公司同受同一实控人最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下的企业合并。2025年5月22日，上述发行股份购买资产交易完成，并办妥工商变更登记手续，截至2025年5月22日，本公司已通过发行股份的方式支付全部的股权转让价款，已拥有该公司的实质控制权，故将2025年5月22日确定为合并日。本期，本公司将其纳入合并财务报表范围，并依据《企业会计准则第20号——企业合并》的规定，相应调整了合并财务报表的比较数据。

(2). 合并成本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	恒力重工集团有限公司及其子公司
------	-----------------

--现金	
--非现金资产的账面价值	460,151,856.80
--发行或承担的债务的账面价值	
--发行的权益性证券的面值	737,528,511.00
--或有对价	

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

截至 2025 年 5 月 22 日，公司共计向苏州中坤投资有限公司等股东发行人民币普通股股票 737,528,511 股（每股面值 1 元）用于购买恒力重工集团有限公司对应股权资产，对应的发行价格为 10.16 元/股。

(3). 合并日被合并方资产、负债的账面价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	恒力重工集团有限公司及其子公司	
	合并日	上期期末
资产：		
货币资金	3,402,276,278.11	2,361,127,471.24
应收款项	428,931,284.26	104,638,166.00
存货	3,863,739,357.67	1,689,420,617.46
固定资产	5,640,209,669.32	3,781,616,558.62
无形资产	1,860,513,758.35	1,255,439,766.15
负债：		
借款	6,191,893,073.83	3,176,458,266.33
应付款项	13,918,319,462.29	8,234,039,671.54
净资产	3,800,156,143.87	3,277,352,497.64
减：少数股东权益		
取得的净资产	3,800,156,143.87	3,277,352,497.64

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

无

其他说明：

无

3、反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

出售股权而减少子公司的情况说明

根据公司与苏州中坤投资有限公司签订的《广东松发陶瓷股份有限公司与苏州中坤投资有限公司之重大资产置换协议》《广东松发陶瓷股份有限公司与苏州中坤投资有限公司之重大资产置换协议的补充协议》，以及与苏州中坤投资有限公司、陈建华、苏州恒能供应链管理有限公司、恒能投资(大连)有限公司签订的《广东松发陶瓷股份有限公司与苏州中坤投资有限公司、陈建华、苏州恒能供应链管理有限公司、恒能投资(大连)有限公司之发行股份购买资产协议》、《广东松发陶瓷股份有限公司与苏州中坤投资有限公司、陈建华、苏州恒能供应链管理有限公司、恒能投资(大连)有限公司之发行股份购买资产协议的补充协议》，本次重大资产重组方案包括：

1、 重大资产置换

公司拟以其持有的截至评估基准日全部资产和经营性负债与中坤投资持有的恒力重工50.00%股权的等值部分进行置换。

2、 发行股份购买资产

公司拟以发行股份的方式向交易对方购买资产，具体包括：1、向中坤投资购买上述重大资产置换的差额部分；2、向苏州恒能、恒能投资、陈建华购买其合计持有的恒力重工剩余50.00%的股权。

2025年5月22日，上述重大资产置换及发行股份购买资产已经完成，并办妥工商变更登记手续。不再将陶瓷业务相关子公司纳入合并财务报表范围。

由于公司和恒力重工集团有限公司同受同一实控人最终控制，本次股权和资产置换交易属于权益性交易，处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积。

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
恒力重工集团有限公司	中国境内	690,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路315号办公大楼	-	100.00		同一控制下企业合并
恒力造船（大连）有限公司	中国境内	1,240,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路315号办公大楼	制造业		100.00	同一控制下企业合并
HENGLI SHIPBUILDING(SINGAPORE) PTE. LTD.	新加坡	2,000 万美元	9 Straits View #20-10 Marina One West Tower Singapore (018937)	交通运输业		100.00	同一控制下企业合并
恒力海洋工程（大连）有限公司	中国境内	30,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路315号办公大楼	制造业		100.00	同一控制下企业合并
恒力装备制造（大连）有限公司	中国境内	10,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路315	制造业		100.00	同一控

			号办公大楼				制下企业合并
恒力发动机（大连）有限公司	中国境内	10,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路 315 号办公大楼	制造业		100.00	同一控制下企业合并
恒力精密铸造（大连）有限公司	中国境内	10,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路 315 号办公大楼	制造业		100.00	同一控制下企业合并
恒力绿色建材（大连）有限公司	中国境内	10,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路 315 号办公大楼	制造业		100.00	同一控制下企业合并
恒力综合服务（大连）有限公司	中国境内	10,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路 315 号办公大楼	租赁和商务服务业		100.00	同一控制下企业合并
恒力船舶电气（大连）有限公司	中国境内	1,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路 315 号办公大楼	制造业		100.00	同一控制下企业合

恒力船舶舾装（大连）有限公司	中国境内	2,000	辽宁省大连长兴岛经济区兴港路 315 号办公大楼	制造业		100.00	并同一控制下企业合并
苏州恒能智能科技有限公司	中国境内	1,000	江苏省苏州市吴江区盛泽镇寺西洋村、桥南村	软件业		100.00	并同一控制下企业合并

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

本期不存在持股比例不同于表决权比例的子公司情况。

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

本期不存在母公司拥有半数或半数以下表决权而纳入合并财务报表范围的子公司情况。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

本期不存在纳入合并范围的重要的结构化主体。

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

无

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

3、 在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

4、 重要的共同经营

适用 不适用

5、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

6、 其他

适用 不适用

十一、 政府补助

1、 报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、 涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产 / 收益相关
递延收益	154,963,520.29			154,963,520.29			收益
递延资产	303,138,081.77	1,476,453,200.00		229,710.60	2,908,371.17	1,776,453,200.00	资产

收益合计	458,101,602.06	1,476,453,200.00		155,193,230.89	2,908,371.17	1,776,453,200.00	/
------	----------------	------------------	--	----------------	--------------	------------------	---

3、 计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关	229,710.60	2,069,662.25
与收益相关	163,656,976.77	66,849,470.51
合计	163,886,687.37	68,919,132.76

其他说明：

无

十二、 与金融工具相关的风险

1、 金融工具的风险

√适用 □不适用

本公司在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、市场风险和流动性风险。本公司的主要金融工具包括货币资金、股权投资、债权投资、借款、应收账款、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注“合并财务报表项目注释”相关项目。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

1. 市场风险

金融工具的市场风险，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，包括外汇风险、利率风险和其他价格风险。

(1) 汇率风险

汇率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。本公司的主要经营位于中国境内，国内业务以人民币结算、出口业务主要以美元结算，境外经营公司以美元结算。故本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元)存在外汇风险。相关外币资产及外币负债包括：以外币计价的货币资金、应收账款、其他应收款、应付账款、其他应付款、短期借款、一年内到期的非流动负债等。外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额见本附注“合并财务报表项目注释——外币货币性项目”。

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避汇率风险。但管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。报告期各期末，本公

公司面临的外汇风险主要来源于以美元计价的金融资产和金融负债，外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额见本附注“合并财务报表项目注释——外币货币性项目”。

在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对美元升值或者贬值 5%，对本公司净利润的影响如下(单位：人民币万元)：

汇率变化	对净利润的影响(万元)
上升 5%	16,891.00
下降 5%	-16,891.00

管理层认为 5%合理反映了人民币对美元可能发生变动的合理范围。

(2) 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。本公司面临的市场利率变动的风险主要与本公司以浮动利率计息的借款有关。本公司的利率风险主要产生于长期银行借款及应付债券等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

(3) 其他价格风险

本公司未持有其他上市公司的权益投资，不存在其他价格风险。

2. 信用风险

信用风险，是指交易对手方未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。本公司信用风险主要产生于银行存款和应收款项等。

本公司银行存款主要存放于国有银行和其它大中型上市银行，本公司预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收款项，本公司按照客户管理信用风险集中度，设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对债务人的财务状况、外部评级、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估债务人的信用资质并设置相应欠款额度与信用期限。本公司会定期对债务人信用记录进行监控，对于信用记录不良的债务人，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。由于本公司的应收款项客户广泛分散于不同的地区和行业中，因此在本公司不存在重大信用风险集中。

本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。本公司所承担的最大信用风险敞口为资产负债表中各项金融资产的账面价值。

(1) 信用风险显著增加的判断依据

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本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，包括基于本公司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。当满足以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为信用风险已显著增加：

- 1) 合同付款已逾期超过 30 天。
- 2) 根据外部公开信用评级结果，债务人信用评级等级大幅下降。
- 3) 债务人生产或经营环节出现严重问题，经营成果实际或预期发生显著下降。
- 4) 债务人所处的监管、经济或技术环境发生显著不利变化。
- 5) 预期将导致债务人履行其偿债义务能力的业务、财务或经济状况发生显著不利变化。
- 6) 其他表明金融资产发生信用风险显著增加的客观证据。

(2) 已发生信用减值的依据

本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：

- 1) 发行方或债务人发生重大财务困难。
- 2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等。
- 3) 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。
- 4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组。
- 5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。
- 6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

(3) 预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量损失准备。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。本公司考虑历史统计数据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。相关定义如下：

1) 违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。

2) 违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。

3) 违约损失率是指本公司对违约敞口发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保物或其他信用支持的可获得性不同，违约损失率也有所不同。

本公司通过预计未来各月份中单个敞口或资产组合的违约概率、违约损失率和违约风险敞口，来确定预期信用损失。本报告期内，预期信用损失估计技术或关键假设未发生重大变化。

(4) 预期信用损失模型中包括的前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的相关信息，如 GDP 增速等宏观经济状况，所处行业周期阶段等行业发展状况等。本公司在考虑公司未来销售策略或信用政策的变化的基础上预测这些信息对违约概率和违约损失率的影响。

3. 流动风险

流动风险，是指企业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。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来 12 个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务，满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。

本公司通过一系列供应商融资安排以延长付款期，或者帮助供应商以出售应收账款的形式提早获取资金，以减轻公司的现金流压力。

本公司通过建信融通等平台支付供应商款项的供应商融资安排，会导致原来应付多个供应商的应付账款集中于应付平台合作的银行，然而采用该项安排的应付账款占本公司应付账款的比例极小，不会对本公司的流动性风险产生重大影响。

本公司持有的金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下(单位：人民币万元)：

项 目	一年以内	一至两年	两至三年	三年以上	合计
银行借款	1,021,129.52	309,011.45	15,405.00	52,377.00	1,397,922.97
交易性金融负债	1,649.97	-	-	-	1,649.97
应付票据	318,746.90	-	-	-	318,746.90
应付账款	425,517.64	-	-	-	425,517.64
其他应付款	757,608.81	-	-	-	757,608.81
租赁负债	22,532.51	31,232.38	55,847.55	19,730.90	129,343.34
长期应付款	93,439.78	66,636.69	52,756.33	44,882.16	257,714.96
金融负债和或有负债合计	2,640,625.13	406,880.52	124,008.88	116,990.06	3,288,504.59

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金额有所不同。

4. 资本管理

本公司资本管理政策的目的是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以降低债务。本公司以资产负债率(即总负债除以总资产)为基础对资本结构进行监控。于 2025 年 12 月 31 日，本公司的资产负债率为 80.86%(2024 年 12 月 31 日：83.14%)。

2、套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

适用 不适用

(2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	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	
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产		9,511,000.00		9,511,000.00
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		9,511,000.00		9,511,000.00

(1) 衍生金融资产		9,511,000.00		9,511,000.00
持续以公允价值计量的资产总额		9,511,000.00		9,511,000.00
(二) 交易性金融负债		16,499,685.50		16,499,685.50
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		16,499,685.50		16,499,685.50
其中：衍生金融负债		16,499,685.50		16,499,685.50
持续以公允价值计量的负债总额		16,499,685.50		16,499,685.50

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

对于存在活跃市场价格的股票及期货合约，其公允价值按资产负债表日收盘价格确定。

3、持续和非持续第二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

适用 不适用

对于公司持有的债务工具投资、理财产品及结构性存款、基金信托及外汇金融产品，采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型为现金流量折现模型/同类型工具的市场报价或交易商报价。

4、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

适用 不适用

对于不在活跃市场上交易的应收款项融资，账面价值与公允价值相近，采用账面价值作为公允价值。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期应付款等。本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。

9、其他

适用 不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
苏州中坤投资有限公司	吴江区盛泽镇市场路南侧外贸商区东幢2号	投资与资产管理	20,000.00	35.39	35.39

本企业最终控制方是陈建华、范红卫夫妇，陈建华直接持有本公司 13.53%的股份，并通过苏州中坤投资有限公司等 4 家公司间接持有本公司 66.30%的股份，合计持有公司 79.83%股份。

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

详见附注“第八节财务报告”之“十、“在其他主体中的权益——在子公司中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

适用 不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
大连恒力混凝土有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力（大连）建设工程服务有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力（贵州）纺织智能科技有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力炼化产品销售（大连）有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力能源（苏州）有限公司	本公司实际控制人控制的公司

恒力石化（大连）化工有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力石化（大连）炼化有限公司	本公司实际控制人控制的公司
北京丝绸之路酒业有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力石化（大连）新材料科技有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力石化（大连）有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力石化（惠州）有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力石化公用工程（大连）有限公司	本公司实际控制人控制的公司
江苏恒科新材料有限公司	本公司实际控制人控制的公司
江苏恒力化纤股份有限公司	本公司实际控制人控制的公司
江苏佩捷纺织智能科技有限公司	本公司实际控制人控制的公司
康辉大连新材料科技有限公司	本公司实际控制人控制的公司
南通腾安物流有限公司	本公司实际控制人控制的公司
苏州恒力久利销售有限公司	本公司实际控制人控制的公司
大连维多利亚物业服务有限公司	本公司实际控制人控制的公司
大连恒力大酒店有限公司	本公司实际控制人控制的公司
苏州恒力系统集成有限公司	本公司实际控制人控制的公司
苏州恒力智能科技有限公司	本公司实际控制人控制的公司
江苏吴江苏州湾恒力国际酒店有限公司	本公司实际控制人控制的公司
苏州同里红电子商务有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力海运（大连）有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力进出口有限公司	本公司实际控制人控制的公司
苏航公务航空（上海）有限公司	本公司实际控制人控制的公司
潮州市松发陶瓷有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力（苏州）纺织销售有限公司	本公司实际控制人控制的公司
潮州松发品牌家居有限公司	本公司实际控制人控制的公司
信海四号(天津)船舶租赁有限公司/恒力海运(大连)有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力（地产）大连有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力石化股份有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力集团有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒力石化（大连）有限公司工会委员会	本公司实际控制人控制的公司
恒力重工集团有限公司工会委员会	本公司实际控制人控制的公司
大连恒力混凝土有限公司工会委员会	本公司实际控制人控制的公司
恒力石化（大连）化工有限公司工会委员会	本公司实际控制人控制的公司
恒力石化（大连）炼化有限公司工会委员会	本公司实际控制人控制的公司
国投建恒融资租赁股份有限公司	本公司实际控制人控制的公司
苏州恒能供应链管理有限公司	本公司实际控制人控制的公司
恒能投资（大连）有限公司	本公司实际控制人控制的公司
吴江市苏南农村小额贷款股份有限公司	本公司实际控制人控制的公司

其他说明：

无

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度	上期发生额
大连恒力混凝土有限公司	混凝土	450,241,852.85		否	79,977,339.77
恒力（大连）建设	人工费	34,042,341.06		否	-

工程服务有限公司					
恒力（贵州）纺织智能科技有限公司	叉车	504,424.79		否	-
恒力炼化产品销售（大连）有限公司	燃料油	17,048,861.48		否	-
恒力能源（苏州）有限公司	乙二醇	954,603.54		否	-
恒力石化（大连）化工有限公司	焊材	113,994.51		否	269,330.95
恒力石化（大连）炼化有限公司	工业气体、柴油、蒸汽	311,286,849.10		否	44,976,528.49
北京丝绸之路酒业有限公司	酒水	9,747,345.13		否	4,146,766.38
恒力石化（大连）新材料科技有限公司	压缩空气等	14,936,268.00		否	8,226,362.37
恒力石化（大连）有限公司	盐酸	432,625.00		否	467,728.75
恒力石化（惠州）有限公司	电缆	726,280.96		否	-
恒力石化公用工程（大连）有限公司	高温水费	5,185,467.90		否	-
江苏恒科新材料有限公司	柴油叉车	177,876.11		否	-
江苏恒力化纤股份有限公司	合同集装袋等	456,642.48		否	233,628.32
江苏佩捷纺织智能科技有限公司	叉车	111,398.23		否	-
康辉大连新材料科技有限公司	机柜	25,155.75		否	25,155.75
南通腾安物流有限公司	装卸运输服务	289,652.68		否	-
苏州恒力久利销售有限公司	丙烷	632,631.20		否	-
大连维多利亚物业服务服务有限公司	物业服务	1,787,371.53		否	1,189,548.59
大连恒力大酒店有限公司	餐饮住宿	2,444,209.96		否	3,900.00
苏州恒力系统集成有限公司	电子设备	13,076,117.62		否	1,485,613.28
苏州恒力智能科技有限公司	技术服务费	2,830,188.68		否	2,685,283.02
江苏吴江苏州湾恒力国际酒店有限公司	餐饮住宿	4,830.38		否	3,500.00
苏州同里红电子商务有限公司	酒水	649,648.14		否	165,823.01
恒力海运（大连）有限公司	运输费	1,247,973.74		否	183,486.24
恒力进出口有限公司	办公用品	0		否	50,380.00

司					
苏航公务航空（上海）有限公司	服务	0		否	1,112,054.41
潮州市松发陶瓷有限公司	陶瓷	110,893.80		否	-
恒力（苏州）纺织销售有限公司	材料	33,976.11		否	-
潮州松发品牌家居有限公司	代购代销	7,614,662.84		否	-
合计		876,714,143.57			145,202,429.33

出售商品/提供劳务情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
大连恒力混凝土有限公司	水电费	554,877.83	-
恒力石化（大连）有限公司	建筑材料	685,593.36	-
恒力海运（大连）有限公司	船舶修理	-	1,203,539.82
恒力石化（大连）化工有限公司	压力容器及其他	-	353,097.37
恒力石化（大连）炼化有限公司	压力容器及其他	-	12,437,277.87
恒力石化（大连）新材料科技有限公司	压力容器及其他	-	174,905,737.90
信海四号（天津）船舶租赁有限公司/恒力海运（大连）有限公司	船舶	-	197,955,503.45
恒力（地产）大连有限公司	陶瓷品	-	1,619.46
恒力石化股份有限公司	陶瓷品	-	34,336.28
恒力集团有限公司	陶瓷品	-	6,637.17
恒力石化（大连）有限公司工会委员会	陶瓷品	-	213,318.59
恒力重工集团有限公司工会委员会	陶瓷品	-	111,641.60
大连恒力混凝土有限公司工会委员会	陶瓷品	-	13,128.32
恒力石化（大连）化工有限公司工会委员会	陶瓷品	-	429,469.03
恒力石化（大连）炼化有限公司工会委员会	陶瓷品	-	561,769.90
合计		1,240,471.19	388,227,076.76

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

本公司作为承租方：
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
恒力石化股份有限公司	房屋建筑物	2,288,292.40	-	4,868,003.84	59,253.97	-		2,373,765.12	171,333.26		
恒力石化（大连）炼化有限公司	房屋建筑物	10,914,799.50		10,914,799.50		10,353,500.00		10,353,500.00			
恒力石化（大连）有限公司	房屋建筑物	158,400.00		158,400.00		-		-			
国投建恒融资租赁股份有限公司	房屋建筑及生产设备等固定资产	-				2,178,956.11		2,178,956.11			

关联租赁情况说明
适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
恒力集团有限公司	CNY 18,801.33	2025/6/27	2026/9/15	否
恒力集团有限公司	CNY 0.91	2025/9/2	2026/9/2	否
恒力集团有限公司	CNY 3,162.67	2025/7/3	2026/6/25	否
恒力集团有限公司	CNY 10,000.00	2025/10/14	2026/10/13	否
恒力集团有限公司	CNY 50,000.00	2025/8/5	2026/12/18	否
恒力集团有限公司	CNY 50,000.00	2025/1/15	2026/2/20	否
恒力集团有限公司	CNY 39,999.42	2025/8/25	2026/8/13	否
恒力集团有限公司	CNY 2,077.44	2025/4/28	2026/4/28	否
恒力集团有限公司	CNY 24,910.00	2025/8/28	2026/8/27	否
恒力集团有限公司	CNY 20,895.33	2025/11/24	2026/5/22	否
恒力集团有限公司	CNY 32,275.19	2025/1/7	2026/12/25	否
恒力集团有限公司	CNY 116,226.40	2025/1/4	2026/12/16	否
恒力集团有限公司	CNY 10,190.81	2025/4/27	2026/12/25	否
恒力集团有限公司	CNY 30,729.38	2025/1/4	2026/12/23	否
恒力集团有限公司	CNY 5,905.70	2025/3/25	2026/12/22	否
恒力集团有限公司	CNY 56,716.42	2025/1/7	2026/12/23	否
恒力集团有限公司	CNY 27,466.81	2025/9/23	2026/11/12	否
恒力集团有限公司	CNY 3,406.44	2025/12/24	2026/12/29	否
恒力集团有限公司	CNY 92.97	2025/1/11	2026/1/9	否
恒力集团有限公司	CNY 16,000.00	2024/12/18	2026/6/20	否
恒力集团有限公司	CNY 24,500.00	2024/11/7	2027/11/6	否
恒力集团有限公司	CNY 58,800.00	2024/12/13	2027/12/13	否
恒力集团有限公司	CNY 99,800.00	2024/12/24	2027/12/23	否
恒力集团有限公司	CNY 199,990.00	2025/1/15	2026/8/7	否
恒力集团有限公司	CNY 129,560.00	2025/3/28	2027/10/27	否
恒力集团有限公司	CNY 28,900.00	2025/6/23	2027/6/23	否
恒力集团有限公司	CNY 138,462.35	2025/6/24	2027/12/19	否
恒力集团有限公司	CNY 80,000.00	2025/10/28	2031/9/21	否
恒力集团有限公司	CNY 30,050.18	2024/1/30	2027/12/15	否
恒力集团有限公司	CNY 28,070.96	2024/1/26	2028/1/25	否
恒力集团有限公司	CNY 16,017.84	2024/3/21	2028/3/20	否
恒力集团有限公司	CNY 46,296.84	2025/12/26	2030/12/26	否
恒力集团有限公司	CNY 25,105.00	2023/11/9	2026/11/8	否
恒力集团有限公司	CNY 50,215.00	2025/8/15	2029/8/15	否
恒力集团有限公司	CNY 27,721.41	2025/8/25	2028/8/25	否
恒力集团有限公司	CNY 10,025.98	2024/7/26	2029/6/9	否
恒力集团有限公司	CNY 14,043.00	2024/7/19	2026/7/22	否
恒力集团有限公司	CNY 39,016.32	2025/3/20	2029/9/2	否
恒力集团有限公司	CNY 42,953.24	2025/6/30	2028/7/17	否

恒力集团有限公司	CNY 42,969.73	2025/12/10	2028/12/20	否
恒力集团有限公司	CNY 2,737.76	2025/7/2	2026/6/11	否
恒力集团有限公司	CNY 460.02	2025/12/18	2026/6/23	否
恒力集团有限公司	CNY 376.48	2025/12/18	2026/1/29	否
恒力集团有限公司	EUR 450.14	2025/8/29	2026/4/12	否
恒力集团有限公司	GBP 0.50	2025/12/18	2026/2/7	否
恒力集团有限公司	USD 127.22	2025/8/20	2026/2/20	否
恒力集团有限公司	CNY 6,537.59	2025/8/12	2026/5/20	否
恒力集团有限公司	CNY 7,247.91	2025/12/10	2026/6/26	否
恒力集团有限公司	CNY 8,806.31	2025/7/3	2026/6/15	否
恒力集团有限公司	CNY 9,961.12	2025/9/24	2026/5/17	否
恒力集团有限公司	CNY 1,413.46	2025/10/10	2026/4/10	否
恒力集团有限公司	CNY 198,361.76	2025/7/1	2026/8/27	否
恒力集团有限公司	USD 1,860.43	2025/2/24	2026/3/23	否
恒力集团有限公司	EUR 55.89	2025/9/8	2026/3/5	否
恒力集团有限公司	USD 1,517.03	2025/5/21	2026/3/2	否
恒力集团有限公司	EUR 137.83	2025/9/17	2026/3/1	否
恒力集团有限公司	USD 88.25	2025/7/8	2026/2/15	否
恒力集团有限公司	EUR 53.20	2025/10/28	2026/1/21	否
恒力集团有限公司	USD 1,958.69	2025/12/2	2026/5/20	否
恒力集团有限公司	USD 170.38	2025/8/29	2026/2/10	否
恒力集团有限公司	USD 308,935.72	2023/8/2	2026/8/27	否
恒力集团有限公司	CNY 13,500.00	2025/10/17	2028/8/26	否
恒力集团有限公司	USD 14,000.00	2025/10/20	2026/12/11	否
恒力集团有限公司	USD 8,750.00	2025/3/14	2026/12/3	否
恒力集团有限公司	USD 2,100.00	2025/4/8	2026/10/28	否
恒力集团有限公司	USD 2,650.00	2025/4/7	2026/4/30	否

关联担保情况说明

适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
恒力集团有限公司	2,621,790,101.65	2022/3/28		多笔滚动拆借资金净额，未约定到期日，起始日列示最早拆入日期
苏州恒能供应链管理有限公司	2,968,970,997.00	2022/11/24		多笔滚动拆借资金净额，未约定到期日，起始日列示最早拆入日期
恒能投资（大连）有限公司	5,001,000	2022/7/16		未约定到期日

其他说明：

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	897.78	259.08

(8). 其他关联交易

适用 不适用

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
(1)应收票据					
	恒力石化(大连)新材料科技有限公司	-	-	5,081,731.00	25,408.66
	恒力石化(大连)有限公司	774,720.50	3,873.60	-	-
(2)应收账款					
	恒力石化(大连)新材料科技有限公司	-	-	6,853,991.36	34,269.96
	恒力重工集团有限公司工会委员会	-	-	66,470.00	5,343.88
	恒力石化(大连)化工有限公司工会委员会	-	-	23,000.00	1,849.09
	恒力石化(大连)有限公司工会委员会	-	-	17,365.00	1,396.07
	恒力石化(大连)炼化有限公司工会委员会	-	-	34,500.00	2,773.64
(3)预付款项					
	苏州同里红电子商务有限公司	408,000.00	-	-	-

	恒力石化(大连)炼化有限公司	115,171.98	-	14,330,117.16	-
	恒力石化(大连)新材料科技有限公司	-	-	7,153,126.53	-
	恒力石化公用工程(大连)有限公司	1,142,880.00	-		

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
(1)短期借款			
	吴江市苏南农村小额贷款股份有限公司	-	29,960,078.77
(2)应付票据			
	恒力石化(大连)炼化有限公司	-	1,232,500.00
(3)应付账款			
	大连恒力大酒店有限公司	310,000.00	-
	大连恒力混凝土有限公司	2,878,655.00	72,222,890.00
	恒力(大连)建设工程服务有限公司	2,070,639.80	-
	恒力(苏州)纺织销售有限公司	38,393.00	-
	恒力炼化产品销售(大连)有限公司	4,777,866.28	-
	恒力石化(大连)炼化有限公司	915,703.74	2,510,864.58
	恒力石化(大连)化工有限公司	-	304,343.97
	康辉大连新材料科技有限公司	-	25,155.75
	苏州恒力系统集成有限公司	4,236,105.32	1,379,571.69
	苏州恒力智能科技有限公司	1,500,000.00	-
(4)其他应付款			
	潮州松发品牌家居有限公司	2,543,425.20	-
	恒力集团有限公司	3,734,928,128.83	875,008,951.71
	恒能投资(大连)有限公司	5,197,858.81	5,043,814.12
	苏州恒能供应链管理有限公司	3,091,136,453.59	2,999,683,899.73
(5)租赁负债			
	恒力石化股份有限公司	-	542,673.70
(6)一年内到期的非流动负债			
	恒力石化股份有限公司	542,673.70	2,118,512.20
	国投建恒融资租赁股份有限公司	-	6,693,216.81

(3). 其他项目

□适用 √不适用

7、 关联方承诺

适用 不适用

8、 其他

适用 不适用

十五、 股份支付

1、 各项权益工具

(1). 明细情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、 本期股份支付费用

适用 不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、 其他

适用 不适用

十六、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

1.已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出

项 目	期末数	期初数
未到期保函	USD 2,228,564,220.00	USD 523,215,600.00
未到期保函	139,155,000.00	

2.承租人已承诺但尚未开始的租赁及财务影响

至资产负债表日止，本公司作为承租人已承诺但尚未开始的租赁的未来潜在现金流出情况如下：

项 目	期末数
未折现租赁付款额：	
资产负债表日后第 1 年	260,676,920.98
资产负债表日后第 2 年	334,832,398.99
资产负债表日后第 3 年	572,203,465.35

项目	期末数
以后年度	205,285,560.47
合计	1,372,998,345.79

3. 募集资金使用承诺情况

根据中国证券监督管理委员会《关于同意广东松发陶瓷股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》(证监许可[2025]1032号), 同意本公司向苏州中坤投资有限公司发行 343,513,041 股股份、向恒能投资(大连)有限公司发行 131,338,490 股股份、向苏州恒能供应链管理有限公司发行 131,338,490 股股份、向陈建华发行 131,338,490 股股份购买相关资产, 以及发行股份募集配套资金不超过 40 亿元的注册申请。

截至 2025 年 8 月 7 日止, 本公司实际已发行人民币普通股(A 股)109,080,992 股, 发行价格人民币 36.67 元/股, 募集资金总额为人民币 3,999,999,976.64 元, 扣除各项发行费用人民币 67,952,612.06 元(不含增值税), 实际募集资金净额为人民币 3,932,047,364.58 元。募集资金投向使用情况如下:

承诺投资项目	承诺投资金额(万元)	实际投资金额(万元)
恒力造船(大连)有限公司绿色高端装备制造项目	350,000.00	350,000.00
恒力重工集团有限公司国际化船舶研发设计中心项目(一期)项目	43,204.74	163.27
合计	393,204.74	350,163.27

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项, 也应予以说明:

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

已贴现或背书且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票详见本附注“合并财务报表项目注释——应收款项融资”之说明。

十七、 资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

适用 不适用

2、利润分配情况

适用 不适用

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明√适用 不适用

2026年1月14日，公司第七届董事会第八次会议审议通过了《关于公司2026年度向特定对象发行股票方案的议案》，拟向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过700,000.00万元用于投资绿色智能高端船舶制造一体化项目、恒力造船（大连）有限公司绿色船舶制造曲组配套升级项目和绿色高端船舶制造项目配套3-6码头项目。

十八、其他重要事项**1、前期会计差错更正** 适用 不适用**2、重要债务重组** 适用 不适用**3、资产置换****(1). 非货币性资产交换** 适用 不适用**(2). 其他资产置换** 适用 不适用**4、年金计划** 适用 不适用**5、终止经营**√适用 不适用**1. 终止经营的确认依据**

如本附注“合并范围的变更——处置子公司”中所述，2025年5月22日，公司重大资产置换及发行股份购买资产已经完成，并办妥工商变更登记手续。公司自2025年6月起，不再将陶瓷业务相关子公司纳入合并财务报表范围。本公司已停止对其经营业务。

2. 终止经营的财务信息

单位：元 币种：人民币

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润
陶瓷业务资	132,056,978.34	48,634,699.09	-50,966,161.01	-374,683.91	-50,591,477.10	-50,591,477.10

产						
---	--	--	--	--	--	--

[注] (8) = (3) - (4) + (5) + (7)

本期公司对当期列报的终止经营，将可比会计期间原作为持续经营损益列报的信息重新作为终止经营损益列报，可比会计期间终止经营信息的追溯调整金额如下：

单位：元 币种：人民币

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润
陶瓷业务资产	274,814,290.78	98,414,899.58	-75,855,565.98	786,862.22	-76,642,428.20	-76,642,428.20

其他说明：

无

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

(2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

本公司的内部组织结构、管理要求、内部报告制度中，没有设置业务分部，同时，本公司的管理层定期针对各子公司评价其经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。

(4). 其他说明

适用 不适用

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

经 2025 年 5 月 16 日中国证券监督管理委员会《关于同意广东松发陶瓷股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕1032 号）注册批复，公司本期完成实施重大资产重组，具体包括：

(1) 以其持有的截至评估基准日全部资产和经营性负债与中坤投资持有的恒力重工 50.00% 股权的等值部分进行置换；

(2) 以发行股份的方式向交易对方购买资产，具体包括：1、向中坤投资购买上述重大资产置换的差额部分；2、向苏州恒能、恒能投资、陈建华购买其合计持有的恒力重工剩余 50.00%的股权；

(3) 向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。

2025 年 5 月 22 日，公司与中坤投资、苏州恒能、恒能投资、陈建华等相关方签署了《资产交割确认书》，约定本次置出资产及置入资产的交割日为 2025 年 5 月 22 日，自置出资产及置入资产的交割日起，即完成交付义务。

截至 2025 年 8 月 7 日，公司以非公开方式向特定对象发行人民币普通股(A 股) 109,080,992 股，发行价格人民币 36.67 元/股，募集资金总额为人民币 3,999,999,976.64 元，扣除各项发行费用人民币 67,952,612.06 元（不含增值税），实际募集资金净额为人民币 3,932,047,364.58 元。2025 年 8 月 18 日，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具《证券变更登记证明》，公司本次募集配套资金向特定对象发行股份对应的新增股份登记已办理完毕。

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	148,980.18	56,009,702.45
1 年以内小计	148,980.18	56,009,702.45
1 至 2 年		5,702,019.10
2 至 3 年		2,287,717.83
3 年以上		23,762,106.65
合计	148,980.18	87,761,546.03

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计						5,275,654.55	6.01	5,275,654.55	100.00	

提 坏 账 准 备										
按 组 合 计 提 坏 账 准 备	148,980. 18	100. 00	744. 90	0.5 0	148,235. 28	82,485,891 .48	93.9 9	20,192,303 .89	24.4 8	62,293,587 .59
合 计	148,980. 18	100. 00	744. 90	0.5 0	148,235. 28	87,761,546 .03	100. 00	25,467,958 .44	29.0 2	62,293,587 .59

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	148,980.18	744.9	0.50
合计	148,980.18	744.9	0.50

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回 或转 回	转销或核销	其他变动	
按单项计提 坏账准备	5,275,654.55				-5,275,654.55	

按组合计提坏账准备	20,192,303.89	2,931,172.31		4,525,654.66	-18,597,076.64	744.90
合计	25,467,958.44	2,931,172.31		4,525,654.66	-23,872,731.19	744.90

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	4,525,654.66

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
沃尔玛（中国）投资有限公司	44,817.77	0	44817.77	30.08	224.09
上海擎海兄弟科技有限公司	37,408.14	0	37408.14	25.11	187.04
广东新宝电器股份有限公司	20,300.00	0	20300	13.63	101.50
深圳招商到家汇科技有限公司	18,064.30	0	18064.3	12.13	90.32
青岛绿洲创智科技信息有限公司	16,214.20	0	16214.2	10.88	81.07
合计	136,804.41	0	136804.41	91.83	684.02

其他说明：

本公司本期按欠款方归集的期末账面余额前五名应收账款汇总金额为 136,804.41 元，合同资产汇总金额为 0.00 元，合计汇总金额为 136,804.41 元，占应收账款和合同资产期末账面余额合计数的比例为 91.83%，相应计提的应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末数汇总金额为 684.02 元。

其他说明：

适用 不适用

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	6,965.00	22,104,998.80
合计	6,965.00	22,104,998.80

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

各阶段划分依据详见本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融工具的减值”之说明。

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(7). 应收股利

适用 不适用

(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(9). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(11). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(12). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(13). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	7,000.00	20,241,759.65
1年以内小计	7,000.00	20,241,759.65
1至2年		861,387.73
2至3年		238,427.74
3年以上		927,331.63
合计	7,000.00	22,268,906.75

(14). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
合并范围内往来款项		18,990,747.84
保证金及押金	7,000.00	2,227,112.65
往来款		735,872.68
其他		315,173.58
合计	7,000.00	22,268,906.75

(15). 坏账准备计提情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	163,907.95			163,907.95
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-48,002.60			-48,002.60
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动	-115,870.35			-115,870.35
2025年12月31日余额	35.00			35.00

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

1、各阶段划分依据和坏账准备计提比例说明

各阶段划分依据详见本附注“主要会计政策和会计估计——金融工具”中“金融工具的减值”之说明。

2、损失准备本期无变动金额重大的账面余额变动情况。

3、本期坏账准备计提以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的依据

用以确定本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加等事项所采用的输入值、假设等信息详见本附注“与金融工具相关的风险——金融工具产生的各类风险”中“信用风险”之说明。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

(16). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备	163,907.95	-48,002.60			-115,870.35	35.00
合计	163,907.95	-48,002.60			-115,870.35	35.00

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(1). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
潘家友	7,000.00	100.00	押金	一年以内	35.00
合计	7,000.00	/	/	/	35.00

(18). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、 长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	7,732,203,508.45		7,732,203,508.45	480,203,987.08	167,742,059.54	312,461,927.54
合计	7,732,203,508.45		7,732,203,508.45	480,203,987.08	167,742,059.54	312,461,927.54

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值 准备 期末 余额
			追加投资	减少 投资	计提 减值 准备	其他		
潮州市雅森陶瓷实业有限公司	190,015,431.97					-190,015,431.97		
潮州松发陶瓷有限公司	13,691,035.11					-13,691,035.11		
潮州市联骏陶瓷有限公司	105,265,460.46	167,742,059.54				-105,265,460.46		
北京松发文化科技有限公司	500,000.00					-500,000.00		
广州松发家居用品有限公司	2,990,000.00					-2,990,000.00		
恒力重工集团有限公司			7,732,203,508.45			0	7,732,203,508.45	
合计	312,461,927.54	167,742,059.54	7,732,203,508.45			-312,461,927.54	7,732,203,508.45	

(2). 对联营、合营企业投资

□适用 √不适用

(3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

4、 营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

	收入	成本	收入	成本
主营业务	64,125,705.21	53,762,175.35	147,580,961.79	125,271,697.21
其他业务	202,525.78	86,743.32		
合计	64,328,230.99	53,848,918.67	147,580,961.79	125,271,697.21

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

5、 投资收益

适用 不适用

其他说明：

无

6、 其他

适用 不适用

二十、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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	-9,687,742.90	
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	97,224,230.72	
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	12,627,934.49	

融负债产生的损益		
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	522,790,805.05	
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	-17,556,963.00	
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	1,949,562.56	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	451,687.11	
减：所得税影响额	-13,876,147.28	
少数股东权益影响额（税后）		
合计	621,675,661.31	

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	46.77	2.96	2.96

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	46.69	3.44	3.44
-------------------------	-------	------	------

3、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、 其他

适用 不适用

董事长：陈建华

董事会批准报送日期：2026年3月10日

修订信息

适用 不适用