

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中鋁國際工程股份有限公司

China Aluminum International Engineering Corporation Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：2068)

截至2025年12月31日止年度之業績公告

中鋁國際工程股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司截至2025年12月31日止年度之綜合業績，連同2024年同期的比較數字。本公司董事會審計委員會已審閱此經審計年度業績。本公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2025年度報告將於2026年4月底前刊發。本公司H股股東可於其時在香港聯合交易所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站<https://zlgj.chinalco.com.cn/>閱覽。

承董事會命
中鋁國際工程股份有限公司
陶甫倫
執行董事兼聯席公司秘書

中國北京，2026年3月27日

於本公告日期，非執行董事為劉長奎先生及胡未熹女士；執行董事為李宜華先生、劉敬先生及陶甫倫先生；職工代表董事為劉東軍先生；以及獨立非執行董事為張廷安先生、蕭志雄先生及童朋方先生。



企業願景

建設成為世界一流的極具市場競爭力的
提供有色金屬和優勢工業領域先進技術、成套裝備、集
成服務綜合解決方案的新型工程技術企業



發展定位

有色行業技術的引領者
有色工程建設的主力軍
高端工業裝備及產品製造的生力軍



核心價值觀

責任 誠信 開放 卓越



戰略規劃

科技 + 國際

年報速覽



關於中鋁國際

新增科技成果**51**項，其中國際領先水平成果**19**項，國際先進水平**3**項

榮獲國家級勘察設計獎**6**項，省部級勘察設計獎**77**項

榮獲國家級QC成果獎**6**項，省部級QC成果獎**92**項

榮獲質量省部級獎項**9**項

連年躋身美國《工程新聞記錄》(ENR)

「全球工程設計公司**150**強」 「國際工程設計公司**225**強」

「全球最大**250**家國際承包商」 「最大**250**家全球承包商」



主要經營指標

新簽合同**468.36**億元同比增長**51.94%**



工業合同**457.71**億元
佔新簽合同總額的**97.73%**
同比增長**61.87%**



海外合同**221.48**億元
佔新簽合同總額的**47.29%**
同比增長**263.38%**



裝備製造業務收入**42.62**億元
同比增長**44.14%**



EPC工程總承包合同**283.20**億元
佔新簽合同總額的**60.47%**
同比增長**162.32%**



海外營業收入**56.69**億元
同比增**37.17%**



主營業務綜合毛利率**13.54%**
同比增加**1.33**個百分點

重要提示

- 一、本公司董事會及董事、高級管理人員保證年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、公司全體董事出席董事會會議。
- 三、致同會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四、公司負責人李宜華、主管會計工作負責人陶甫倫及會計機構負責人(會計主管人員)常張培聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

根據致同會計師事務所(特殊普通合夥)審計，截至2025年12月31日，母公司未分配利潤為虧損475,079千元，同時公司董事會考慮到公司項目未來投資的需要，為保障公司持續穩定經營和全體股東的長遠利益，綜合考慮公司2026年經營計劃和資金需求，擬決定2025年度不進行利潤分配，也不進行資本公積金轉增股本，該預案提交股東會審議後生效。

截至報告期末，母公司存在未彌補虧損的相關情況及其對公司分紅等事項的影響

適用 不適用

截至報告期末，公司母公司財務報表中存在累計未彌補虧損人民幣475,079千元。根據《中華人民共和國公司法》及《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》等相關法律法規的規定及母公司財務報表中累計未彌補虧損情況，公司目前不滿足實施現金分紅的前提條件。敬請廣大投資者注意相關投資風險。未來公司將繼續做好經營管理，改善經營業績。

重要提示

六、 前瞻性的風險聲明

適用 不適用

本報告存在一些基於對未來政策和經濟走勢的主觀假設和判斷而做出的預見性陳述，受諸多可變因素影響，實際結果或趨勢可能會與這些預見性陳述出現差異。

本報告中涉及的未來計劃等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。

七、 是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、 是否存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十、 重大風險提示

公司2026年可能面臨的風險主要包括日常經營過程中安全和環保風險、市場變化和市場競爭風險、改革業務轉型風險、工程項目管理風險、國際化經營風險，詳見本報告「第四節管理層討論與分析(董事會報告)」中「六、公司關於公司未來發展的討論與分析中(四)可能面對的風險」，請投資者注意閱讀。

十一、 其他

適用 不適用

除特別註明外，本報告所有金額幣種均為人民幣。

目錄

第一節	釋義	6
第二節	董事長致辭	8
第三節	公司簡介和主要財務指標	11
第四節	管理層討論與分析(董事會報告)	18
第五節	公司治理、環境和社會(企業管治報告)	120
第六節	重要事項	192
第七節	股份變動及股東情況	220
第八節	債券相關情況	237
第九節	財務報告	244
第十節	五年業績摘要	500

載有公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表

備查文件目錄

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件
報告期內在《證券日報》《證券時報》上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿

在聯交所公佈的2025年度業績公告



第一節 釋義

一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

本公司、公司、中鋁國際	指	中鋁國際工程股份有限公司
本集團	指	本公司及其附屬公司
中鋁集團	指	中國鋁業集團有限公司，為公司控股股東
洛陽院	指	洛陽有色金屬加工設計研究院有限公司，為公司一名發起人及股東
雲鋁國際	指	雲鋁國際有限公司，其控股股東雲南鋁業股份有限公司為中國鋁業的子公司
國務院	指	中華人民共和國國務院
國務院國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
財政部	指	中華人民共和國財政部
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
《聯交所上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
《香港公司條例》	指	香港法例第622章《公司條例》
《公司章程》	指	《中鋁國際工程股份有限公司章程》
董事會	指	本公司董事會
審計委員會	指	本公司董事會審計委員會
薪酬委員會	指	本公司董事會薪酬委員會
風險管理委員會	指	本公司董事會風險管理委員會
戰略委員會	指	本公司董事會戰略委員會
提名委員會	指	本公司董事會提名委員會
中國鋁業	指	中國鋁業股份有限公司，在上交所(股份代碼：601600)及聯交所(股份代號：2600)上市，為中鋁集團的子公司
中鋁財務	指	中鋁財務有限責任公司，為中鋁集團的子公司

第一節 釋義

瀋陽院	指	瀋陽鋁鎂設計研究院有限公司，為由本公司擁有60.22%權益的子公司
貴陽院	指	貴陽鋁鎂設計研究院有限公司，為本公司的全資子公司
長沙院	指	長沙有色冶金設計研究院有限公司，為由本公司擁有64.90%權益的子公司
中色科技	指	中色科技股份有限公司，為由本公司擁有92.35%權益的子公司
中勘院	指	中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司，為由本公司擁有60.30%權益的子公司
六冶	指	中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司，為本公司的全資子公司
昆明有色院	指	昆明有色冶金設計研究院股份公司，為由本公司擁有的67%權益的子公司
寧永高速公司	指	雲南寧永高速公路有限公司，公司及公司全資子公司六冶分別持有寧永高速公司15%股權
臨雲高速公司	指	雲南臨雲高速公路有限公司，公司及公司全資子公司六冶分別持有臨雲高速公司15%股權
臨雙高速公司	指	雲南臨雙高速公路有限公司，公司及公司全資子公司六冶分別持有臨雙高速公司15%股權
報告期、本報告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日止年度

第二節 董事長致辭

我謹代表公司董事會，向各位呈報中鋁國際2025年年度報告，並向大家長期以來對中鋁國際的關心和支持表示衷心感謝！

一年來，中鋁國際以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，堅定不移實施「科技+國際」發展戰略，堅定聚焦主業實現轉型升級，高質量發展基礎進一步夯實，行業領先地位進一步鞏固，主要體現在以下五個方面：

經營業績實現較好增長。聚焦有色及優勢工業領域，深耕中鋁集團內市場、中鋁集團外的國內市場和海外市場，全年新簽合同額468.36億元，同比增長51.94%，新簽工業類合同額佔比97.73%。以技術為引領、發揮全產業鏈優勢拓展EPC業務，新簽EPC合同額283.2億元、佔比60.47%。2025年，公司實現營業收入230.6億元，利潤總額4.54億元，經營現金淨流入8.91億元。

科技與產業融合創新實現新突破。強化科研創新，新增22項國際先進及以上水平的科技成果，新增省級二等、協會部級一等科技獎19項，申請發明專利300餘件，新增有效授權專利300餘件。牽頭髮佈國家標準《石墨和螢石單位產品能源消耗限額》，「節能長壽命鋁電解槽陰極製造技術」入選國家重點推廣的低碳技術目錄；「高海拔礦區生態修復關鍵技術」等3項成果入選自然資源部先進適用技術目錄；所屬企業中色科技入選工信部首批製造業數字化轉型促進中心建設主體名單。圍繞智能工廠、智能產線建設，簽訂5.3億元數智化合同。推廣應用99項核心技術成果，新簽合同額超49億元。

海外業務拓展取得新突破。新簽海外工程合同221.48億元，同比增長263.38%。公司的國際工程品牌影響力大幅躍升，入圍2025年度「全球工程設計公司150強」「全球最大250家國際承包商」「最大250家全球承包商」等權威榜單，在「國際工程設計公司225強」中位列第84名，為歷年最佳。

第二節 董事長致辭

項目履約能力實現新躍升。以項目直管直控、直營自營為主線，對標修編並推行項目管理業務體系手冊。強化履約全過程精細化管控，一批重點工程項目實現高質量履約，獲得業主高度評價。細化全過程成本管理，減少項目分包管理層級，優化「兩商」和招標採購管理。2025年，公司毛利率同比提升1.33個百分點，創近年最高水平。

深徹改革取得新成效。高質量完成深化改革提升行動(2023-2025年)各項任務和目標，所屬6家科改企業在2024年度中央企業「科改行動」專項考核中獲「1標杆、3優秀、2良好」的成績，煥新打造了一流的資源勘查、岩土工程專業力量和一體化的施工管理體系，管理人員競爭上崗、末等調整和不勝任退出機制實現全級次企業100%覆蓋，促進能力、動力和活力持續提升。

2025年是「十四五」收官之年，公司堅定全面回歸有色金屬及優勢工業領域。新簽合同額中，工業項目佔比達97.73%。持續健全現代化管理體系、提升流程化的系統能力。關鍵技術、高端裝備等研發和產業化實現系列突破，獲國家科技進步二等獎1項、省部級科技獎200項，取得大批國際先進成果和授權專利，科技成果轉化年收入佔比超過14%。完成進一步提升勞動效率、上市公司中長期股權激勵、專業化整合等一系列改革，以深徹改革提能力、增動力、強活力。

2026年是「十五五」開局之年。未來五年，中鋁國際將堅定聚焦有色及優勢工業領域，持續推進戰略性重塑和經營性革命，系統構建以資源工程業務為源頭、以礦山工程業務和有色冶金工程業務為核心雙支柱、以有色金屬加工工程業務為價值延伸翼、以綠色低碳數智化業務為未來驅動輪、其他相關工程業務為補充的六大工程業務協同發展新格局，提供研發與設計集成的「定制化」極致服務和低成本高性價比的成套設備產品及綜合解決方案，形成世界一流的有色金屬領域工藝技術、工程設計、工程建設一體化能力，建設成為世界一流的極具市場競爭力的提供有色金屬和優勢工業領域先進技術、成套裝備、集成服務綜合解決方案的新型工程技術企業。

第二節 董事長致辭

2026年，中鋁國際按照「高質量黨建+強經營、推轉型、防風險、深改革」思路，抓落實見實效。一是抓實高質量黨建引領，進一步強化企業黨的建設、幹部人才隊伍建設和全面從嚴治黨。二是抓實強經營，打造強大的可持續經營能力。堅決打贏新一輪市場提質增量攻堅戰、項目履約提升攻堅戰、極致降本增效攻堅戰，緊抓項目回款，確保銷售回款率持續提升。三是抓實轉型升級，打造第二增長曲線。以設計勘察院所為重點開展科技創新專項行動，向一體化解決方案引領者躍升；推動施工業務堅定做精做專做優；深化數智賦能專項行動。四是抓實風險防範化解，守住不發生重大經營風險的底線，持續強化風險防控能力建設，強化業務合規體系建設。五是抓實深徹改革專項行動落地見效。進一步精幹組織，優化治理體系；推進經營性革命，重塑管理效能；深化市場化機制變革，激發內生動力。六是打造強大執行能力，進一步健全抓落實的工作體系。推行項目化、清單化的精準落實模式，下更大力氣強化能力建設，堅決完成2026年各項目目標任務，以進中提質的新業績，回饋廣大股東、投資者和社會各界的厚愛。

董事長：李宜華

2026年3月27日

第三節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	中鋁國際工程股份有限公司
公司的中文簡稱	中鋁國際
公司的外文名稱	China Aluminum International Engineering Corporation Limited
公司的外文名稱縮寫	CHALIECO
公司的法定代表人	李宜華

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書、聯席公司秘書 ^{附註}	證券事務代表
姓名	陶甫倫	馬韶竹
聯繫地址	北京市海淀區杏石口路99號C座	北京市海淀區杏石口路99號C座
電話	010-82406806	010-82406806
傳真	010-82406666	010-82406666
電子信箱	IR-zlgj@chinalco.com.cn	IR-zlgj@chinalco.com.cn

附註：公司聘任陶甫倫先生、吳嘉雯女士作為聯席公司秘書。

三、基本情況簡介

公司註冊地址	北京市海淀區杏石口路99號C座
公司註冊地址的歷史變更情況	公司設立時，註冊地址為「北京市海淀區復興路乙12號」；2009年6月，註冊地址變更為「北京市海淀區杏石口路99號C座」
公司辦公地址	北京市海淀區杏石口路99號C座
公司辦公地址的郵政編碼	100093
公司香港辦公地址	香港金鐘夏慤道16號遠東金融中心4501室
公司網址	https://zlgj.chinalco.com.cn/
電子信箱	IR-zlgj@chinalco.com.cn

第三節 公司簡介和主要財務指標

四、信息披露及備置地地點

公司披露年度報告的媒體名稱及網址	《證券日報》www.zqrb.cn 《證券時報》www.stcn.com
公司披露年度報告的證券交易所網址	www.sse.com.cn、www.hkex.com.hk
公司年度報告備置地地點	北京市海淀區杏石口路99號C座中鋁國際董事會辦公室

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	中鋁國際	601068	/
H股	聯交所	中鋁國際	02068	/

六、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	致同會計師事務所(特殊普通合夥) 北京市朝陽區建國門外大街22號賽特廣場5層 李楊、古偉濤
公司聘請的境內法律顧問	名稱 辦公地址	北京市嘉源律師事務所 北京市西城區復興門內大街15號遠洋大廈 F408
公司聘請的境外法律顧問	名稱 辦公地址	嘉源律師事務所 香港中環康樂廣場8號交易廣場1座35樓3502-3503室
公司A股股份過戶登記處	名稱 辦公地址	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海市浦東新區楊高南路188號
公司H股股份過戶登記處	名稱 辦公地址	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓 1712-1716號舖

第三節 公司簡介和主要財務指標

七、近三年主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	2025年	2024年	本期比上年	
			同期增減(%)	2023年
營業收入	23,059,806	24,003,255	-3.93%	22,337,171
利潤總額	454,190	436,899	3.96%	-2,944,898
歸屬於上市公司股東的淨利潤	257,605	221,177	16.47%	-2,657,963
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	61,796	-129,192	不適用	-3,010,338
經營活動產生的現金流量淨額	891,338	-2,694,318	不適用	722,665
			本期末比上年	
	2025年末	2024年末	同期末增減(%)	2023年末
歸屬於上市公司股東的淨資產	6,795,967	6,582,409	3.24%	7,016,541
總資產	40,546,497	41,156,527	-1.48%	40,943,803

第三節 公司簡介和主要財務指標

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2025年	2024年	本期比上年 同期增減(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.0364	0.0190	91.58	-0.8982
稀釋每股收益(元/股)	0.0364	0.0188	93.62	/
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	-0.0292	-0.0994	不適用	-1.0173
加權平均淨資產收益率(%)	3.85	2.46	增加1.39個 百分點	-41.87
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	-3.08	-12.86	不適用	-47.42

報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標的說明

適用 不適用

八、境內外會計準則下會計數據差異

(一) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

適用 不適用

(二) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

適用 不適用

(三) 境內外會計準則差異的說明

適用 不適用

第三節 公司簡介和主要財務指標

九、2025年分季度主要財務數據

單位：千元 幣種：人民幣

	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)
營業收入	4,804,261	4,894,089	5,520,668	7,840,788
歸屬於上市公司股東的淨利潤	65,797	36,792	16,287	138,729
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	44,185	11,741	15,563	-9,693
經營活動產生的現金流量淨額	-385,058	185,758	279,167	811,471

季度數據與已披露定期報告數據差異說明

適用 不適用

第三節 公司簡介和主要財務指標

十、非經常性損益項目和金額

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	2025年金額	附註(如適用)	2024年金額	2023年金額
非流動性資產處置損益，包括				
已計提資產減值準備的沖銷部分	28,494	-	103	-1,967
計入當期損益的政府補助，但與公司正常 經營業務密切相關、符合國家政策規定、 按照確定的標準享有、對公司損益產生 持續影響的政府補助除外	12,650	-	32,360	20,819
計入當期損益的對非金融企業收取的 資金佔用費	32,357	-	59,232	35,452
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	195,783	-	277,197	354,025
債務重組損益	-11,381	-	11,510	-821
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	80,355	-	98,132	5,451
其他符合非經常性損益定義的損益項目	-	-	185	-
減：所得稅影響額	65,220	-	80,366	40,385
少數股東權益影響額(稅後)	77,229	-	47,984	20,199
合計	195,809	-	350,369	352,375

對公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》未列舉的項目認定為非經常性損益項目且金額重大的，以及將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

適用 不適用

第三節 公司簡介和主要財務指標

十一、存在股權激勵、員工持股計劃的公司可選擇披露扣除股份支付影響後的淨利潤

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	2025年	2024年	本期比上年 同期增減(%)	2023年
扣除股份支付影響後的淨利潤	361,284	257,910	40.08	-

十二、採用公允價值計量的項目

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的 影響金額
應收款項融資	321,003	171,098	-149,905	-
其他權益工具投資	43,160	40,973	-2,187	10,163
合計	364,163	212,071	-152,092	10,163

十三、其他

適用 不適用

管理層討論與分析(董事會報告)



第四節 管理層討論與分析(董事會報告)

一、報告期內公司從事的業務情況

(一) 主要業務和經營模式

公司是提供有色金屬先進技術、成套裝備、集成服務綜合解決方案的新型工程技術企業，能為整個有色金屬產業鏈各類業務提供全方位的綜合技術、工程設計及建設服務。公司的業務主要包括設計諮詢、EPC工程總承包及施工、裝備製造。

1. 設計諮詢業務

設計諮詢是公司的傳統關鍵主業，涵蓋有色金屬行業的採礦、選礦、冶煉、加工全流程業務，以及新能源、化工、環保行業工程設計等領域。公司優勢技術涵蓋地質勘察、工藝設計、裝備研發、數字化智能化、電氣自動化、公用設施、環境保護、工程經濟及技術經濟等超過40個專業範疇，承擔了2,000餘項國家及行業重點建設項目的工程設計諮詢和百餘項海外項目。公司有色行業關鍵技術處於國內領先水平，部分核心技術達到國際先進水平，並不斷實現迭代升級。公司在持續鞏固並擴大在有色金屬行業傳統優勢的基礎上，不斷加快業務轉型升級和結構優化，搶抓有色金屬行業綠色低碳、數智化發展的重要機遇，緊跟戰略性新興產業及未來產業發展，推進商業模式持續優化，打造「技術+」業務新形態。公司主要客戶為有色金屬礦山、冶煉、加工企業，建築及其他行業施工企業。根據合同約定，公司承擔相應的產品設計質量、進度等風險，服務費用通常參考國家勘察收費標準並結合市場行情來確定。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

2. EPC工程總承包及施工業務

公司的工程施工及承包業務覆蓋冶金工業、房屋建築、公路、建材、電力、水利、化工、礦山、市政公用、鋼結構、新能源等領域，以及建築行業地質勘察、樓宇建造。公司採用多種工程及施工承包業務模式，包括EPC、E+P、E+C、P+C、EPCM等，發揮技術優勢、有色金屬全產業鏈優勢、工程項目建設全生命周期優勢、有色金屬門類專業齊全優勢，大力推進EPC總承包業務，實現公司所屬設計企業與施工企業協同發展，業務模式由一次性項目服務向為客戶提供全生命周期、全產業鏈、全專業領域產品、服務和綜合解決方案轉變，實現盈利模式多樣化。此業務通常以月進度或項目節點為基礎進行結算收款，如有預付款，則按合同約定收取。隨著基礎設施和民用市場業務投資萎縮，有色行業穩定增長，戰略性新興產業發展帶來新機遇，光伏、新能源汽車、動力電池等戰略性新興產業發展將帶動有色金屬新需求，公司在工業領域的優勢進一步顯現，EPC工程總承包及施工業務結算和利潤得到有效保障。

3. 裝備製造業務

裝備製造是公司著力發展的高新技術產業。公司堅持自主科技創新，專注於有色金屬新工藝、新技術、新材料和新裝備的研發，引領中國有色金屬工業技術的發展方向。公司裝備製造主要產品包括定制的核心冶金及加工設備、環保設備、機械及電子設備、工業自動化系統及礦山安全監測與應急智能系統。公司的產品應用於有色金屬全產業鏈，包括採礦、選礦、冶煉及金屬材料加工。

報告期內公司新增重要非主營業務的說明

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

二、報告期內公司所處行業情況

（一）宏觀經濟形勢、行業政策環境

2025年，我國有色金屬行業在鞏固和增強經濟回升向好態勢的宏觀背景下，持續深化供給側結構性改革，緊密圍繞製造強國與「雙碳」戰略目標，推動發展模式向綠色化、高端化、智能化深度轉型。行業在保障資源安全、強化科技創新、拓展國際合作的進程中，整體競爭力和發展韌性進一步增強。

有色金屬行業戰略地位進一步凸顯，同時面臨結構性挑戰。在產能佈局上，國內電解鋁運行產能已臨近天花板，增量空間有限，產能佈局向具有能源優勢的海外區域轉移趨勢明顯。資源保障壓力持續，國內鋁、銅等關鍵礦產對外依存度居高不下，構建自主可控的全球資源供應鏈體系已成為國家戰略與企業發展的核心關切。氧化鋁產能向沿海地區集中，幾內亞、印尼等地鋁土礦資源開發持續帶動中國技術、裝備與服務輸出。行業競爭範式正從規模擴張轉向內涵式發展，綠色低碳與ESG治理要求全面提升，推動清潔生產、再生金屬循環利用及赤泥等固廢資源化技術加速產業化。人工智能等新一代信息技術加快與生產運營深度融合，賦能產業智能化升級。

鋁、銅、鉛鋅等主要品種呈現差異化發展路徑。鋁工業處於產能約束與低碳轉型的關鍵期，綠電替代與「源網荷儲」一體化模式成為電解鋁降碳核心路徑。銅工業維持緊平衡格局，電力基礎設施、新能源汽車及數字經濟領域發展催生對高強高導等高端銅材的強勁需求。鉛鋅工業進入成熟調整期，發展重心轉向成本控制、綠色冶煉及有價金屬綜合回收。全球再生金屬產量佔比已提升至33%，循環經濟成為行業可持續發展的重要支柱。

工程建設領域在穩健的固定資產投資支撐下，智能化、綠色化轉型步伐加快。數字技術與建造方式深度融合，BIM、物聯網等推動工程全過程向高效集約邁進。鋁合金等輕量化、低碳建材在綠色建築中的應用持續深化，促進了有色金屬與工程建設產業的協同創新。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

展望「十五五」，有色金屬行業將在資源安全、綠色低碳、高端製造與數字化轉型等方面進行深度調整。戰略性礦產資源全球佈局、清潔能源替代、關鍵技術裝備攻關以及全生命周期低碳解決方案的市場需求，將為中鋁國際在資源與礦山工程、新能源材料、綠色環保等優勢領域帶來持續的戰略機遇。公司將持續聚焦主業，強化科技創新與國際化經營能力，為行業構建更具韌性和競爭力的現代化產業體系貢獻專業力量。

（二）競爭優勢

國內市場優勢：一是依託多年深耕有色金屬行業積累的科技創新能力，構建起涵蓋多層次研發平台與生產試驗基地的完整創新體系，通過產學研深度協同持續推動關鍵技術創新迭代，形成國內領先、國際先進的技術儲備與轉化能力。二是基於深度參與國內外有色金屬產業規劃與工程建設的實踐經驗，形成覆蓋探礦、採礦、選礦、冶煉、加工全產業鏈的集成服務能力，在產業鏈各環節具備顯著的系統解決方案優勢。三是依託涵蓋輕金屬、重金屬、稀有金屬及貴金屬的全門類專業體系，結合工程設計綜合甲級與建築施工特級等頂級資質，形成行業領先的跨金屬品種技術儲備與工程實施能力，為有色金屬產業升級提供全方位技術支撐。

海外市場優勢包括：一是公司擁有強大的科技創新能力和國家級創新平台，擁有一支經驗豐富的國家級大師、專家和技術人才隊伍，技術引領有色行業。二是公司擁有強大的工程集成服務能力，能夠為客戶提供全產業鏈技術、裝備和服務以及工程全生命周期服務。三是公司擁有強大的數字化賦能能力，能夠實現海外項目智能化、數字化交付。四是公司擁有全球服務的能力，擁有14家境外機構，已基本實現了覆蓋全球的屬地化海外經營。五是公司海外經驗和業績豐富，已向印度尼西亞、意大利、幾內亞等幾十個國家和地區輸出了技術、設備，與40多個國家和地區的企業、科研機構、大學建立了合作關係。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

三、經營情況討論與分析

（一）公司2025年經營情況

2025年，公司統籌生產經營與深化改革，落實「高質量黨建+強經營、推轉型、防風險、深改革」工作思路，經營業績顯著提升，高質量發展邁上新台階。

1. 市場營銷抓機遇調結構促升級

市場開拓量質齊升。公司深耕「三大市場」，著力打贏「市場提質增量攻堅戰」，全年新簽合同468.36億元，同比增加51.94%。一是聚焦主責主業，新簽工業類合同457.71億元，佔比達97.73%，全面回歸有色及優勢工業領域。二是以技術為引領，發揮全產業鏈優勢，堅定拓展EPC業務，新簽EPC合同283.2億元、佔比60.47%。瀋陽院簽約青銅峽電解槽「以大代小」升級改造EPC項目、山西兆豐鋁電39.4萬噸／年電解鋁EPC項目，貴陽院簽約廣西強強60萬噸碳基新材料EPC項目。

國際業務創出新高。深耕東南亞、非洲等重點市場，新簽海外合同221.48億元，同比增長263.38%。簽署合同額約140億元的某海外100萬噸電解鋁EPC項目、幾內亞西芒杜採礦運維等一批優質海外合同。

協同營銷合力增強。加快推進營銷體系和隊伍建設，形成「總部統籌—企業（市場營銷中心）承接—區域營銷中心（專業公司）落地」的三級聯動營銷格局；全級次選聘營銷經理，為市場開拓注入新的中堅力量。海外營銷強化設計勘察和施工企業的內部協同，大力推動策劃EPC總承包，進一步發揮了整體協同效應。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

2. 項目履約管控從標準化向精細化升級

履約管理體系持續強化。落實「公司—所屬企業—項目部」三級管控，著力打贏「項目履約提升攻堅戰」。一是以項目直管直控為主線，對標修編項目管理業務體系手冊，推進規範化、標準化和流程化。二是以重點項目為抓手，強化全過程精細化管控，狠抓履約關鍵環節，推動一批重點工程完美履約。

全過程成本管理持續細化。全力打贏年度「極致降本增效攻堅戰」，一體扭正項目承攬和分包模式，新項目剛性落實自主經營要求，優化項目管理模式，減少項目管理層級。出台「兩制」標準化範本並強力推廣，激發項目部主動降本增效的動力和活力。

招標採購管理持續改進。建立公司級採購業務平台，系統優化管理結構，規範業務流程，壓實合規監管責任，深化集約採購，降本提效明顯。引進優質分包商，擇優選擇現有分包商，初步建成戰略級分包商庫，供應鏈生態基本形成。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

3. 科技創新厚植優勢碩果可觀

完善科技研發體系。系統佈局科技創新體系，統籌「1+2」規劃計劃落地。印發實施《核心科研團隊建設工作方案》，圍繞公司重點發展領域，培育打造24個核心科研團隊，新增6名中鋁集團首席工程師，彰顯了公司的科技人才硬實力。

加快核心技術攻關。新增22項國際先進及以上水平的科技成果，新增省級二等、協會部級一等科技獎19項。申請發明專利300餘件，新增有效授權專利300餘件。瀋陽院牽頭起草並獲發佈《石墨和螢石單位產品能源消耗限額》，是該領域能耗限額的唯一國家標準，「節能長壽命鋁電解槽陰極製造技術」入選國家重點推廣的低碳技術目錄；長沙院「高海拔礦區生態修復關鍵技術」等3項成果入選自然資源部先進適用技術目錄；公司在中鋁集團第三屆科技進步獎評選中獲2項一等獎、6項二等獎。

提高研發投入產出效能。全年研發投入總額佔營業收入比例達4.16%。立項6個人工智能場景，鋁／銅表面光學檢測場景項目完成複製推廣應用。圍繞智能工廠、智能產線建設，簽訂5.3億元數智化合同。99項核心技術成果推廣應用，新簽合同超49億元。中色科技1,850mm鋁帶雙機架冷連軋機組、2,300mm鋁帶高速切邊機組入選河南省首台(套)重大技術裝備認定名單。中勘院入選工信部第六批產業技術基礎公共服務平台名單；中色科技入選工信部首批製造業數字化轉型促進中心建設主體名單。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

4. 深徹改革縱深推進有力有效

改革深化提升行動圓滿收官。公司及所屬企業的改革深化提升行動任務在年底均按計劃完成，達成率100%。所屬6家科改企業在2024年度中央企業「科改行動」專項考核中獲「1標桿、3優秀、2良好」的優秀成績，中色科技近三年從良好到優秀再到標桿拾級而上。

變革管理體系夯實組織保障。圍繞市場營銷、項目履約、人力資源、集成財經、法律合規和安全管控，系統調整管理架構、優化制度與流程，打造統一高效、更具競爭力的前中後台支撐體系，以強基固本的確定性應對市場的不確定性。《圍繞業務實施流程再造以堅定決心推進組織機構改革》獲評有色金屬企業管理現代化創新成果一等獎。

勞動效率改革進一步釋放活力。持續深化三項制度改革，推進所屬企業市場化改革，加快任期制契約化提質擴面，平穩有序推進勞動效率提升各項工作。全級次企業的管理人員競爭上崗、末等調整和不勝任退出全覆蓋。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（二）大事記

1月，工業和信息化部發佈第六批產業技術基礎公共服務平台名單，中勘院成功入選「創新成果產業化類」產業技術基礎公共服務平台。

1月，印尼100萬噸／年冶金級氧化鋁項目全流程生產系統全面打通，成功產出首批氧化鋁，正式進入投產運營階段。

2月，瀋陽院電解鋁技術連續成功入選《綠色推廣技術目錄（2024年版）》《國家重點推廣的低碳技術目錄》《2024年原料工業「二十大」先進適用低碳技術名單》等多項國家重點技術推廣目錄。

2月，六冶四川會理紅泥坡銅礦採選項目1,480m西1#沿脈與1,480m西P-3穿脈精準貫通，項目建設取得階段性進展；十二冶新能源建設公司承吊的寧夏銀星能源太陽山風電場項目首台5.0MW風機順利吊裝到位。

3月，《科技日報》刊發《國產首台2300毫米鋁帶高速切邊機組投用》一文，對中色科技技術攻關團隊成功研製出具有自主知識產權的國內首台2300毫米鋁帶高速切邊機組進行了報道。

3月，六冶承建的中國「一帶一路」重要合作項目印尼北加電解鋁項目迎來重要節點—焙燒爐、煨燒爐系統正式啟動，標誌著項目整體建設邁入新階段。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

4月，中鋁國際中標幾內亞西芒杜鐵礦Simfer礦區採礦運維項目，合同額約2.67億美元，標誌著公司在海外礦山運維轉型征程上成功邁出第一步。

5月，《科技日報》刊發《瀋陽院自主研發的國內首套氧化鋁焙燒智能優化控制系統投運》一文，該技術在山西信發化工成功運行，提高了效率，降低了能耗，填補了我國在高溫焙燒過程智能控制領域的技術空白，已達國際領先水平。

6月，昆明有色院完成的「複雜環境露天礦山邊坡災害機制與防控關鍵技術」項目榮獲2024年度雲南省科學技術進步一等獎。

7月，國務院國資委公佈了2024年度中央企業「科改行動」「雙百行動」專項考核結果，中色科技躋身「標桿」，貴陽院、瀋陽院、中勘院獲評「優秀」，長沙院、昆明有色院獲評「良好」。

8月，公司入圍2025年度「國際工程設計公司225強」「全球工程設計公司150強」「全球最大250家國際承包商」和「最大250家全球承包商」榜單，其中在「國際工程設計公司225強」的排名較上一年度進步14個名次，「最大250家全球承包商」排名較上一年度進步4位。

8月、9月，公司「複雜含鋅物料超大型流態化焙燒技術與裝備」等17項科技成果通過行業協會組織的成果鑒定評價，整體技術達到國際先進及以上水平，其中14項科技成果達到國際領先水平。

9月，河南省工業和信息化廳、財政廳聯合公佈了2025年河南省首台(套)重大技術裝備認定名單，中色科技自主研發的「1850mm鋁帶雙機架冷連軋機組」和「2300mm鋁帶高速切邊機組」入選。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

9月，公司新增6名專家成功當選「中鋁集團首席工程師」，充分彰顯了公司在有色金屬領域的雄厚人才實力與技術創新優勢。

9月，中色科技入選工信部首批製造業數字化轉型促進中心建設主體名單，全國僅有62家單位入選，是有色行業4家入選單位之一。

10月，中國有色金屬工業協會公佈《2025年有色金屬企業管理現代化創新成果》名單，公司共計7項管理成果獲獎，其中公司總部《圍繞業務實施流程再造，以堅定決心推進組織機構改革》獲一等獎。

10月，自然資源部發佈關於《礦產資源節約與綜合利用先進適用技術目錄(2025年版)》公示，長沙院牽頭研發的「固廢高值化生態化梯級集成利用技術」、中科院牽頭研發的「高海拔礦區生態修復關鍵技術」等3項技術成果入選。

10月，瀋陽院牽頭完成的2項成果—「多源監測與區域調控的數字化鋁電解槽技術與應用」和「鋁電解槽瞬態磁流體穩定性自適應增強及擾動抑制技術」通過中國有色金屬學會專家評價，均達到國際領先水平。

11月，中國勘察設計協會公佈2025年度全國優秀工程勘察設計獎獲獎名單，公司所屬企業共獲得9個獎項。其中，工程勘察類一等獎1項，有色金屬工業工程設計一等獎1項。

12月，中國有色金屬工業協會頒發2025年度有色金屬工業科學技術獎獲獎名單，公司所屬企業共獲得20個獎項，其中，獲得一等獎6項，二等獎11項，三等獎3項。

12月，中國商業聯合會發佈2025年度中國商業聯合會科學技術獎評選結果，中鋁國際所屬企業研發的「基於原料特性導向的鋰電負極材料高電阻石墨化爐關鍵技術及應用」等5項成果榮獲科技進步一等獎。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

四、報告期內核心競爭力分析

適用 不適用

（一）技術和人才優勢

公司擁有強大的科技研發和技術轉化能力，擁有5家甲級設計研究院、1家甲級勘察設計研究院和1家大型綜合建築安裝企業。截至目前，公司擁有1家「國家鋁鎂電解裝備工程技術研究中心」、1家「鋁工業節能環保技術國家地方聯合工程研究中心」、7家「國家企業技術中心」、1家「國家級工業設計中心」、4家「博士後科研工作站」，以及3家「國家知識產權示範企業」、1家「國家技術創新示範企業」和2家「國家級專精特新「小巨人」企業」。2025年，子公司中勘院成功入選工信部第六批產業技術基礎公共服務平台名單，「雲南省綠色礦山數智安全技術創新中心」獲批建立。新增省級二等、協會部級一等科技獎項19項。新牽頭和參與國家、行業標準制定18項，新取得「深井礦山高應力圍岩承壓調控支護技術」等一批國際領先水平科技成果。子公司瀋陽院牽頭起草並獲發佈《石墨和螢石單位產品能源消耗限額》，是該領域能耗限額的唯一國家標準，「高海拔礦區生態修復關鍵技術」等3項成果入選自然資源部—礦產資源節約與綜合利用先進適用技術目錄，「節能長壽命鋁電解槽陰極製造技術」榮登國家重點推廣的低碳技術目錄，稀有難熔金屬板材可逆熱軋機組等5件產品入選國家2024年度專利密集型產品清單。

公司擁有一支經驗豐富的專業技術人才隊伍，擁有國家和行業勘察設計大師41人，享受國務院或省級政府特殊津貼20人，擁有正高級職稱366人、副高級職稱2,010人等各類專業技術人員5,842人。

公司圍繞勘察探測、礦山、氧化鋁、電解鋁及鋁用炭素、重有色及稀有金屬冶煉、有色金屬加工、施工建設、戰新產業等全產業鏈，聚焦「雙碳」治理、有色行業關鍵工藝技術及裝備、大數據服務及智能製造、資源綜合利用等重點方向，以公司「十四五」科技規劃為指引，積極履行央企職責使命，加大核心技術研發，不斷增強科技領先優勢。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

1. **擁有行業先進的礦山技術。**取得了適用於氣溫零下20℃以下、海拔5,000m以上、邊坡超千米的高海拔高寒地區超大型礦床綜合開發技術及系列成果；突破深部高應力破碎礦體非爆機械開採、支護、膏體充填、空場嗣後充填等關鍵技術，解決了高應力、高地溫、高滲透壓等制約深部礦產資源開發的工程技術難題，安全開採深度達到1,500m，形成深部3,000m礦產資源勘探技術體系，開發了尾礦庫全生命周期安全智能化監測預警、泥石流防治等一系列礦山地質安全技術；建成了全球海拔最高的露天礦山、中國首座高海拔高寒大型環保綠色礦山、中國第一座高海拔露天轉地下礦山、中國第一深井礦山、中國首條超千米混合井礦山、中國最高提升速度豎井礦山、中國最大的錫多金屬礦山等。

礦山領域技術名稱	技術簡介
礦產資源綜合勘查技術	針對礦體埋深大、切割深、找礦標誌弱等勘探難題，首創了「一選、三定，雙評價」勘查找礦技術體系，實現了資源可得性與可利用性的雙重評估，顯著提升資源開發效益；探測深度突破3,000m，數據採集實現毫秒級同步；攻克大深度斜孔孔壁失穩、岩芯採取率低等關鍵技術瓶頸。研究成果獲省部級科技進步二等獎3項、地質找礦成果獎6項，授權專利20餘項，已在國內外多個大型礦山推廣應用，累計探獲銅金屬200萬噸、鉛鋅金屬150萬噸、金金屬8噸、鐵礦石5,000萬噸，取得顯著的經濟效益與社會效益。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

礦山領域技術名稱	技術簡介
極高寒特大型露天礦低碳高效開採集成技術	<p>開發了露天礦開採境界價格與成本經濟參數動態調控、時間價值屬性精準貼合的多手段組合動態集成優化新方法，解決了資源動態管理與高效利用難題，實現了境界動態精準優化與運輸坑線經濟智能佈設；構建了裝備集群效率衰減多參數性能修正模型，研發了極高寒特大型露天礦裝備智能選型決策軟件，實現了極高寒區大型裝備集群運行效率提升與鏟裝運裝備精準匹配；首創了極高寒特大型露天礦大運量長距離下行自發電帶式輸送技術，實現了極高寒區物料長距離、大規模運輸與帶式輸送能量高效回收。技術成果在西藏某公司成功應用，提升了極高寒特大型礦山低碳、高效、經濟開採技術水平，為高海拔寒區特大型露天礦山綠色低碳、降本增效開發提供了寶貴的技术支撐和工程示範，促進了極高寒礦山採礦行業的科技進步。</p>
深井礦山高應力圍岩承壓調控支護技術	<p>首創深井礦山高應力圍岩失穩多源致災因子融合建模診斷技術；研發了「工程佈置－掘進方式－施工工藝－誘導卸壓」組合優化地壓調控技術和預應力錨桿分級預緊、管縫錨桿+樹脂錨桿分次支護技術；發明了新型組合式讓壓錨桿，解決了深井礦山高應力圍岩穩定性控制重大技術難題。技術成果成功應用於中鋁集團內某礦山，提升了深井礦山安全高效開採技術水平，促進了採礦行業科技進步，可在類似礦山推廣應用，提高了我國礦產資源自主保供能力和市場競爭力。</p>

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

礦山領域技術名稱	技術簡介
強岩溶區超細礦泥建庫安全堆存成套技術	揭示了廣西岩溶地質規律和排泥庫泥漿泄漏機理，首次開發了地下水分區分級導排技術、沉降堤斷層處理技術等關鍵技術，形成了強岩溶區超細礦泥建庫安全堆存技術體系，填補了世界喀斯特地貌建設排泥庫的技術空白。技術成果已應用於國內16座排泥庫，岩溶封堵率達到95%，排泥庫庫內高流動性泥漿實現零外溢。該技術促進了岩溶發育地區尾礦庫行業的科技進步，提高了我國岩溶區排泥庫建設技術水平，市場廣闊。
礦山數智安全監測系統	針對高陡邊坡、尾礦壩等大範圍區域形變監測難題，開發出融合衛星羅經儀空間定位等多項關鍵技術的Smart MDP工程災害智能防控雷達系統及雲平台，構建了全國產化、高性能、智能化的監測體系，實現亞毫米級、全天候、遠距離連續監測與形變預警；建成礦山穩定性智能動態評價與預警系統，全面提升礦山安全監測的智能化水平與應急響應能力。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

礦山領域技術名稱	技術簡介
污染場地治理與修復關鍵技術	針對廢棄礦山生態修復與重金屬污染治理的技術難題，研發出「岩土防滲阻隔+磷尾礦有害離子封閉+滲濾液與地下水分離疏導」綜合處理技術，突破磷尾礦不能作為回填料的瓶頸，為固廢資源化開闢新路徑；創新「硫化+中和+氧化」綜合處理工藝，研發「物—化—生」協同修復新技術，顯著提升複雜重金屬污染場地的修復效率與效果，研究成果達國際先進水平，已在國內多個重點工程中成功應用，經濟、社會與環境效益顯著。
尾礦壩勘測、控災評價及預警關鍵技術	針對礦山大型高尾礦壩存在的安全隱患及治理難題，研發出「螺旋組合鑽具+無泵反循環」鑽探與取樣新設備，顯著提升尾礦壩穩定性評價參數的可靠性，構建尾礦壩評價體系，研發「排滲+貼坡」綜合加固技術等多項新技術並提出聯合築壩新工藝，大幅提升尾礦壩結構安全性。研究成果獲國家勘察金獎1項、省部級科技進步一等獎2項，主編參編國家及行業規範6部，出版專著4部。已成功應用於全國30餘座大型高尾礦庫，有效避免數千人搬遷，保障尾礦庫本質安全，累計創造經濟效益超30億元，經濟、社會與環境效益顯著。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

礦山領域技術名稱	技術簡介
深基坑、高邊坡穩定性評價與治理技術	<p>針對礦山高邊坡多重劣化機制與穩定性分級評價等重大科學與技術難題，首次提出高寒超高邊坡三重劣化機理及多場耦合作用下的失穩破壞機制，為高寒地區邊坡風險防控提供理論支撐；構建最優化節理岩體邊坡穩定性分級方法，實現露天礦山邊坡岩體穩定性的精準分析；形成了「深孔降震—提效爆破+卸荷劣化控制+岩土被動防護+植生基材複綠」綜合防控技術體系，全面提升高邊坡本質安全水平。研究成果達國際先進水平，獲省部級科技進步獎5項，主/參編行業標準3部，已在國內多家大型露天採場高邊坡工程中成功應用，顯著提升礦山安全與生態治理水平。</p>
山地地質災害勘測及治理關鍵技術	<p>針對複雜山地滑坡、泥石流等重大地質災害的勘測與治理難題，構建了融合多種遙感技術的高陡山區地質災害多層次識別體系，實現隱患信息的快速、精準識別與自動提取，顯著提升勘測精度與效率；創新提出井下泥石流「水固分離」治理理論，研發「少回填、強固化、重排水、阻下滲」新技術，突破傳統治理瓶頸，保障礦山本質安全；首創大型棄渣場「攔擋壩化」關鍵技術，實現高山峽谷區泥石流治理的理論創新與技術突破。研究成果獲國家勘察金獎1項，主編參編國家及行業規範2部，成功應用於國內多個重大工程，累計節省工程造價30餘億元，經濟、社會與環境效益顯著。</p>

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

礦山領域技術名稱	技術簡介
地下水資源評價開發與控制關鍵技術	針對地下水資源開發與控制難題，構建了碳酸鹽岩與碎屑岩區地下水賦存及地熱儲集遠景區圈定技術體系，創新地下水資源物探標誌解譯方法，實現靶區快速圈定，地熱開採深度突破3,000m；研發「重磁電」立體多維地球物理綜合探測技術，顯著提升探測深度與精度；創建大水礦山地下水涌水災害評價與防控體系，有效解決深部開採中的重大安全難題。研究成果獲國家優質工程銀獎1項，主編參編國家及行業規範8部，成功應用於國內多個大型礦山工程，在抗旱救災中，完成抗旱井170餘口，惠及近30萬人，充分彰顯了央企在資源保障與社會責任方面的使命擔當。
工程建設場地複雜岩土工程問題處理關鍵技術	針對複雜場地環境下的工程地質難題，系統構建了工程地質背景系統評價技術體系，攻克了複雜構造、特殊地層岩性、深挖高填及水環境變化等關鍵技術瓶頸，有效保障了場地工程建設的本質安全。研發高填方「三面兩體」穩定性控制技術，解決了基底面、接坡面及填挖交接面等軟弱界面的共性處理難題，顯著提升填築場地的變形控制能力；創新紅粘土、昔格達組等特殊土填料地基處理關鍵技術，突破其不能作為填料的限制，大幅降低工程造價。研究成果達國際先進水平，獲國家勘察金獎、建國70周年優秀獎等重要獎項，主編參編國家及行業規範8部，成功應用於國內多個重大工程，累計節省投資超20億元，經濟與社會效益顯著。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

礦山領域技術名稱	技術簡介
礦山複雜通風系統多參數協同優化技術	<p>聚焦極複雜區域礦山通風系統優化難題，攻克了「礦床大、礦體小、分佈散」、井下作業面廣、中段多、通達地表坑口多等難題，實現了通風方式、風量分配、風機選型、風路佈局等關鍵參數的系統協同優化，有效控制井下有毒有害氣體（如炮煙、粉塵、柴油尾氣）及局部高溫、放射性氬及氡子體等環境風險，顯著改善井下作業環境，保障礦工健康與安全，顯著減少設備裝機數量和裝機功率，節能降耗效果明顯，推動礦山通風技術向智能化、系統化、綠色化方向邁進。</p>
高原高陡礦山邊坡安全調控及生態修復關鍵技術	<p>在高原礦山邊坡致災機理方面，創新提出半裸露邊坡岩體凍融試驗方法，研發岩質邊坡失穩冰凍試驗和傾斜試驗模型裝置，突破傳統岩體力學試驗瓶頸，實現砂型3D打印岩體精細化重構；在安全調控方面，研製出模塊化越野輕便鑽機及配套綠色鑽探裝置，構建邊坡穩定性分析系統，提出集成學習預測模型，預測精度顯著提升，岩石剝離量顯著減少，新增礦石採出量顯著增加；在生態修復方面，研發渣庫柔性水平阻隔技術、類土基質構建及保水保 技術，創新掛網客土噴播、植生袋錨固等植被恢復技術，示範區綠化覆蓋率超90%。</p>

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

礦山領域技術名稱	技術簡介
礦山全生命周期智能地質建模與綜合管控平台	<p>平台深度融合高精度地質建模、岩石力學精準建模與智能管控三大核心模塊，構建覆蓋礦山勘探、設計、開採、閉坑等全生命周期的數字孿生體系。通過多源異構數據的實時接入、標準化治理與深度分析，實現對礦體資源分佈規律的精準挖掘、地質風險的超前預判、開採參數的科學優化以及生產全過程的透明化監控與精細化管理。平台全面適配主流工業通信協議，打通採、選、充等關鍵環節的數據壁壘，集成生產智能調度、設備全生命周期管理、能源優化控制等核心業務功能，顯著提升礦山資源利用率、安全水平與綜合管理效率。該成果為礦山企業提供了一套可落地、可擴展的數字化轉型解決方案。</p>
高震區細粒級尾礦庫智能預警控災與應急響應評估關鍵技術	<p>針對尾礦壩穩定性評價方法不健全、築壩工藝與加固技術不完善、潰壩風險預測不系統等行業難題，創新研發了細粒尾礦分層裝樣、顆粒自動分離及滲透試驗裝置，開發出非均質顆粒三維數值重構軟件和壩體滲流與穩定性分析軟件，實現了對尾礦顆粒結構與滲流特性的高精度模擬與分析；構建了尾礦庫災變在線監控系統，提升運行狀態的實時感知能力；提出多場耦合下尾礦壩突變失穩模型及臨界觸發條件，形成覆蓋監測、預警、築壩、加固與災後評估的完整技術體系。成果達到國際領先水平，主編或參編行業標準5部，並在30餘座礦山成功應用，為非煤礦山實現高質量、安全、綠色發展提供了堅實的技術支撐。</p>

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

礦山領域技術名稱	技術簡介
金屬礦山廢棄地原位污染治理與風險防控關鍵技術	<p>針對金屬礦山固廢處置存在固廢持續氧化酸化、缺乏覆土來源等難點，創新了生物質熱解加速風化成土技術，具有固碳、固氮、富磷等功能，實現了低成本多石少土用地土壤重構；研發了原位防氧化覆蓋阻隔技術，有效阻隔氧氣和水進入堆體，避免了堆體的酸化和重金屬的遷移轉化；開發了原位持續中和技術，實現了重金屬原位固化穩定化；開創了攔擋-滲透反應複合阻控技術，具有疏水、截污、堵沙、防災等功能，阻斷了重金屬的遷移轉化路徑，減緩水土流失；實現了金屬礦山固廢生態化處置及利用，多效解決了固廢重金屬污染、水土流失和地質災害聯合防控，提供了成熟有效的技術體系。</p>
固廢原位封存及生態植被修複關鍵技術	<p>針對西南礦區長期礦產開發導致的尾礦、廢渣等固廢堆積問題，研發固廢防流失技術，有效控制尾礦遷移擴散，形成組合污控技術，實現污染源頭與過程的聯防聯控，開發區域適生植物選別技術，提升植被恢復效率與穩定性，提出「一場(庫)一策」的定制化治理方案，實現固廢無害化處置與生態功能恢復的雙重目標，為構築西部生態安全屏障、推動礦業行業綠色轉型和區域協調發展提供關鍵技術支撐。</p>

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）



極高寒特大型露天礦低碳高效開採集成技術與工程示範



強岩溶區超細礦泥建庫安全堆存成套技術

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）



礦山數智安全監測系統



污染場地治理與修復關鍵技術

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

- 2. 擁有世界領先的冶金技術。鋁電解方面**，掌握了180-600kA全系列電解技術，引領中國大型鋁電解槽技術走向世界，行業內首創的超細液滴臥式脫硫裝備，噸鋁電耗較傳統脫硫裝置降低30%，在多家電解鋁企業推廣應用，技術指標國際領先；節能長壽命鋁電解槽陰極製造技術成功入選《國家重點推廣的低碳技術目錄(第五批)》。**氧化鋁方面**，形成140萬噸/年超大型高溫拜耳法氧化鋁生產線成套技術；研發三水鋁石礦生產氧化鋁提質降耗關鍵技術，打造高鐵鋁土礦磁化焙燒技術全產業鏈；開發適合不同氧化鋁廠的有機物脫除技術，形成一系列有機物脫除工藝配套技術；首創了國內赤泥堆場半乾法、乾法、濕法改乾法技術。**銅鉛鋅冶煉方面**，建成全球首個70萬噸/年鋅冶煉多源固廢資源化示範工程，設計了中國首個單套40萬噸熔池煉銅項目；設計了中國首個閃速煉鉛聯合沸騰焙燒濕法煉鋅的鉛鋅聯合冶煉項目、世界首個30萬噸氧壓浸出煉鋅項目；形成銅鉛鋅工業三廢治理與防護先進技術，實現鉛鋅冶煉渣減量化、無害化處置。「銅鎳鈷複雜物料綠色高效綜合利用」入選《湖南省工業領域鼓勵發展的綠色低碳先進適用技術、裝備和產品目錄(2025年版)》。**鈦冶煉方面**，開發的基於鈦-鎂聯合生產工藝的多極性鎂電解槽技術達到國際領先水平。**炭素方面**，開發了混捏成型瀝青煙氣全流程高效吸附淨化技術、G-ETO瀝青煙氣高效焚燒技術、陽極防氧化塗料在線自動噴塗裝備等技術成果；基於機器視覺和機器學習等技術，開發陽極組件表觀質量檢測系統替代人工，對陽極組件的表觀質量問題進行在線自動檢測並與懸鏈系統聯動，實現陽極組件維修處理的自動分類及引流。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

冶煉領域技術名稱	技術簡介
SY600系列鋁電解技術	首創「新概念外母線」「新式陰極鋼棒」等技術方案，提出了陽極電流在線檢測與區域控制等新理念，在鋁冶煉技術領域取得多項關鍵突破，實現了槽平均電壓、電流效率、噸鋁直流電耗等多項指標的國際領先。核心成果榮獲中國有色金屬工業協會科學技術一等獎3項、省部級科技進步二等獎3項；擁有授權發明專利17項，國際專利PCT授權8項。核心專利「一種降低鋁電解槽鋁液中水平電流的方法」獲中國專利優秀獎。該技術累計推廣產能達600萬噸，經濟效益與社會效益顯著。
大型高效氧化鋁氣態懸浮焙燒爐	自主研發的大型高效氧化鋁氣態懸浮焙燒爐技術，以節能、高效、環保為核心目標，相繼開發出國內首台4400t/d氧化鋁低溫焙燒節能焙燒爐、首台5500t/d和6000t/d氧化鋁焙燒爐，可適配年產100萬至165萬噸的氧化鋁生產線，實現了氣固分離效率、焙燒溫度、能耗等各項指標均達到國際領先水平，獲得中國有色金屬工業協會科學技術一等獎，技術裝備已累計推廣應用16台，經濟效益顯著。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

冶煉領域技術名稱	技術簡介
超低能耗電解煙氣高效脫硫技術	基於微米級霧化高效傳質技術與氣流均佈液膜控制技術，實現脫硫漿液超細液滴與煙氣的均勻接觸和高效反應，結合前置調溫增濕預反應技術加速預處理過程，採用自旋轉沖洗技術保障系統持續穩定運行，顯著提升脫硫效率，在達到超低排放標準的同時，顯著降低噸鋁能耗和噸鋁運行成本，整體技術達到國際領先水平，獲得2025年中鋁集團科技進步一等獎及有色金屬工業協會科技進步二等獎。技術已在15家電解鋁企業成功應用，覆蓋年產能493萬噸，經濟和社會效益顯著。
罐式爐煨燒石油焦技術	圍繞罐式爐煨燒石油焦技術的持續創新與迭代，成功研發並落地應用罐式爐低溫煨燒、新一代爐體結構、智能溫控系統及耐侵蝕矽磚等一系列核心技術，推動單系統產能達到世界領先的100萬噸/年，累計授權國內專利30餘項、國際專利4項，獲得省部級一等獎1項、二等獎2項。目前，罐式爐總設計產能已突破2300萬噸，國內市場佔有率長期保持在70%以上；該技術已成功出口至東南亞、非洲等「一帶一路」沿線多個國家和地區，持續助力全球相關產業的高質量發展。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

冶煉領域技術名稱	技術簡介
三水鋁石礦生產氧化鋁提質降耗關鍵技術	針對三水鋁石資源冶煉的高能耗、低效率行業難題，通過前置淨化型兩段分解技術、蒸發母液側流冷卻結晶技術、熱、勢能多級能源綜合利用技術、模型統籌的水資源優化匹配技術四大核心技術的跨工序深度耦合與協同優化，實現了在質量、能耗、資源循環和環境友好性方面的系統性突破，形成了一套集「提質、降耗、減排、資源化」於一體的綜合性工業化解決方案，在國內多家氧化鋁企業實現示範應用，不僅顯著提升了氧化鋁產品的市場競爭力，更為行業綠色低碳轉型提供了可複製的創新範式，為國家戰略資源安全保障和現代產業體系建設提供了核心技術支撐。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

冶煉領域技術名稱	技術簡介
高品質石墨化陰極製造技術與裝備	該技術通過「工藝－裝備－控制」三體系協同，開發了「大粒子、多粒級」+高溫改質瀝青配方及配套工藝技術、三段式升溫曲線和轉角爐室溫度控制技術、石墨化爐四段式送電曲線和新型四柱裝爐工藝技術、長壽命節能環保型串接石墨化爐技術，構建涵蓋智能化原料預處理、精細化混捏成型工藝技術、智能化焙燒系統及綠色低碳石墨化系統等完整的石墨化陰極製備技術與裝備體系，實現單線產能提升20%的同時產品合格率达到99%以上。
複雜含鋅物料超大型流態化焙燒技術與裝備	開發了多維融合鋅精礦智能配料系統、大型豎立型自鎖式穹頂和內外一體化拱角梁結構、氣流彌散式均壓結構風箱及網格化彈性密封結構，攻克了超大型焙燒爐大跨度(>20m)高溫穹頂和超高爐體結構安全穩定性差、佈料不均勻、複雜含鋅物料熱力學和動力學條件複雜、控制難度大、煙塵率高和焙砂質量不穩定等系列技術難題，建成了世界最大的複雜含鋅物料198m ² 流態化焙燒爐，實現了鋅焙燒爐單系列處理含鋅物料規模55萬噸，系統運行安全穩定，極大地促進了鋅冶煉技術進步、提升了市場競爭力。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

冶煉領域技術名稱	技術簡介
<p>鋅基多源固廢協同資源化關鍵技術與大型化裝備</p>	<p>研發了全球首套富氧「側吹+煙化」強化熔煉大型化成套裝備，攻克了大型熔煉爐鋅基多源固廢多相難熔、有價金屬定向分離難、熱平衡不穩定、爐窑易變形與爐缸結瘤，以及大型煙化爐液態/冷態物料協同連續吹煉、煙氣波動與熱負荷不穩定等重大技術難題，實現了多種鋅基固廢綠色協同處理和多金屬資源高效回收，建成全球首個70萬噸/年鋅基多源固廢資源化示範工程，為鋅基多源固廢資源化提供了新的解決方案，促進了鋅冶煉行業向高效節能、綜合回收、環保清潔的方向發展，對行業的可持續發展和提高市場競爭能力具有重要的推動作用。</p>
<p>鉛鋅冶煉廢水無鈉硫化深度除鉍脫砷與資源化利用技術</p>	<p>開發了高純硫化氫製備技術及精準硫化反應裝置，實現石膏渣資源化；研發了「深度吸附除鉍+資源化回收」高效組合淨化技術，解決了重金屬鉍的深度去除及資源化重大技術難題；首創膜前廢水負碳輕質脫硬調理工藝，創新開發蒸發結晶器，成功產出硫酸鈉及氯化鈉工業鹽，實現廢鹽資源化閉環。成果成功實現產業化應用，提升了鉛鋅等多金屬冶煉廢水低碳清潔處理水平，實現了廢水廢渣及廢鹽的資源化，促進了冶煉廢水處理技術的進步。</p>

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

冶煉領域技術名稱

技術簡介

稀貴金屬綜合回收核心技術

創新採用在傳統火法處理陽極泥工藝中嵌入真空爐並重構主流程，實現了工藝流程的系統優化與資源回收效率的顯著提升，突破了金屬分離不徹底、回收率低、能耗高等瓶頸，顯著提高了資源利用率與經濟效益。研究成果達到國內領先水平，為稀貴金屬資源的綠色高效回收提供了先進、可推廣的技術路徑和工程實踐範式，對推動有色金屬工業可持續發展具有重要意義。



SY600系列鋁電解技術

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）



大型高效氧化鋁氣態懸浮焙燒爐



三水鋁石礦生產氧化鋁提質降耗關鍵技術

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）



高品質石墨化陰極製造技術與裝備

3. 擁有國內唯一一家有色金屬加工設計研發科研院所，是我國集有色金屬加工行業規劃、工程設計、設備研製、技術研發及成果產業化、工程總承包於一體的綜合性企業。成功入選工業和信息化部辦公廳公佈首批製造業數字化轉型促進中心建設主體名單，成為有色行業4家入選單位之一。「基於工業互聯網平台的有色金屬加工數字化工廠一體化解決方案及應用」場景成功入選首批河南省人工智能典型應用場景名單。開發了2,800mm、2,300mm等系列六輓鋁帶冷軋機組裝備、鋁合金帶材高速切邊技術、節能環保型鋁軋機全油回收技術，突破數十項關鍵核心技術，填補了國內技術和裝備空白。自主研發的技術和裝備出口到亞洲、歐洲、美洲和非洲等20多個國家和地區。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

加工領域技術名稱	技術簡介
CNPT高精度六輓鋁帶冷軋裝備技術	自行研製出大竄量彎輓橫移系統、雙級軋製力控制系統、超寬幅板帶板形高精度調控技術、大一小軋製力共容技術等多項核心技術，實現了寬幅六輓冷軋機首台套裝備國產化，技術參數優異，綜合性能達到國際先進水平，打破了航空軍工用硬鋁合金帶材與汽車輕量化用鋁合金帶材生產關鍵裝備國外壟斷，技術創新程度高，推動了我國高端鋁材國產化製造的進程。
高精度銅合金板帶熱軋裝備	開發了高精度大卷重銅合金板帶熱軋機裝備及軋製關鍵技術，實現了高強高導銅合金熱軋裝備的國產化，成功實現進口替代，大幅提高生產效率、產品質量穩定性及成品率。開發了熱軋機用盒式冷卻技術、新型軋邊輓裝備、銅板帶在線淬火裝置，主要性能指標和成品精度達到或者超過國外同類先進技術水平。
2,300mm鋁帶高速切邊機組	該機組是生產罐蓋、罐體料、汽車散熱器等鋁合金帶材的關鍵裝備，具有寬幅、高速、高精度剪切精整處理能力，是大宗民用包裝材料與汽車輕量化用鋁合金帶材的核心裝備，綜合性能達到國際先進水平。成果打破國外技術壁壘，實現進口替代，推動了我國有色金屬加工重大裝備的國產化進程，使罐體料急需的高端鋁合金帶材生產不受制於人，該裝備獲評「洛陽市裝備製造業十大標誌性高端裝備」，被認定為2025年度河南省首台套重大技術裝備。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

加工領域技術名稱	技術簡介
1,850mm鋁帶雙機架冷連軋機組	該機組自動化程度高，具有寬幅、高速、高精度鋁合金帶材軋製能力，是生產罐體料、動力電池材料與汽車輕量化用鋁合金帶材的核心裝備，突破了連軋機機架間張力協調等關鍵技術，綜合性能達到國際先進水平，實現國產化替代，被認定為2025年度河南省首台套重大技術裝備。
800mm六輓銅箔軋機	具有完全自主知識產權的800mm六輓銅箔軋機組應用了自行研製的X型輓系結構、輓系穩定裝置、分離式噴嘴梁裝置、銅箔表面除油裝置、張力AGC、速度AGC等多項核心技術，突破了超薄寬幅銅箔軋機厚度與板形控制等關鍵技術，綜合性能達到國際先進水平，不僅填補了國內在高端銅箔軋製設備領域的空白，也滿足了市場對高精度、高品質銅箔產品的迫切需求，被認定為2024年度河南省首台套重大技術裝備。
有色金屬加工工業互聯網平台	基於工業互聯網，建立高度集成、高穩定性、高敏捷性的產線一體化集成解決系統，實現有色金屬加工企業包含生產、質量、設備、能源、物流、安全等方面的數字化感知。基於平台已開發裝備製造生產管控、質量管理、能效優化、安全生產、供應鏈協同等APP應用程序。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

加工領域技術名稱	技術簡介
有色金屬加工智能二氧化碳滅火系統	有色金屬加工行業二氧化碳滅火系統智能管理系統，借助物聯網、互聯網、視頻識別和AI等技術，實現了有色金屬加工二氧化碳滅火系統從自動化到智能化的升級，並增加了有色加工企業廠區各建築消防系統和消防器材一體化智能管理功能，可結合各企業自身的管理制度和流程，實現全企業消防系統實時、高效的智能化管理。



CNPT高精度六輥鋁帶冷軋裝備技術

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）



2,300mm鋁帶高速切邊機組



有色金屬加工智能二氧化碳滅火系統

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

4. **聚焦新業態新領域持續開拓創新。**推進有色金屬礦山、冶煉、加工等領域數字化轉型，大岩土數智系統、電解槽控制技術、陽極導桿自動焊接、地質災害監測系統、MES等技術得到廣泛應用，打造數字化交付新模式，實施了廣西華升等一批數字化智能化系統建設應用示範工程。圍繞新能源電池材料製備技術、鹽湖提鋰、鋰雲母提鋰技術、新能源負極材料等不斷拓展新興產業領域，培育新的利潤增長點。

新業態領域技術名稱	技術簡介
廢舊動力電池有價組分清潔回收新技術	技術入選國家綠色技術推廣目錄，2023年獲中國有色金屬工業科學技術獎一等獎。實現了廢舊動力電池中有價組分高效清潔回收，黑粉回收率大於97%，鎳、鈷、錳、鋰回收率分別大於98.5%、98%、98%、90%，較傳統鎳鈷錳礦物冶金提取技術，可大幅降低碳排放，經濟和社會效益顯著。
鹽湖提鋰技術	根據鹽湖的不同性質選擇最適宜的工藝路線，從工藝全流程角度優化投資、成本、操作等，減少輔料消耗，提高熱效率。針對高效提鋰開發了一系列專業設備並形成專利，擁有工藝和配套設備相整合的成套裝備供應能力。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

新業態領域技術名稱

技術簡介

分佈式智慧能源應用技術及
裝備

橫向實現電、氣、熱、可再生能源等「多源互補」，縱向實現「源—網—荷—儲」各環節高度協調，生產和消費雙向互動，集中與分佈相結合的能源系統。系統節能減碳效益明顯，在碳達峰和碳中和背景下，工業園和大型廠礦新建或改建及整合能源系統應用該技術的市場空間廣闊。



分佈式智慧能源應用技術及裝備

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（二）「三全」優勢

公司是行業領先的覆蓋全金屬門類、全產業鏈、工程全生命周期的工程技術服務商，即：業務領域涵蓋輕金屬、重金屬、稀貴金屬的全金屬門類專業體系，以及工程設計綜合甲級、冶金工程施工總承包特級、礦山工程施工總承包一級等頂級資質，具備行業領先的跨金屬品種設計實力與工程實施能力；技術覆蓋探礦、採礦、選礦、冶煉、加工全產業鏈的集成服務能力，具備諮詢、勘察、設計、裝備製造、施工、調試、運維等全流程服務要素，具有全產業鏈全生命周期一體化解決方案。當前正在聚焦有色和優勢工業領域，致力於建設成為世界一流的極具市場競爭力的提供有色金屬先進技術、成套裝備、集成服務綜合解決方案的新型工程技術企業。

（三）資質優勢

公司擁有各類資質共計375項，其中包括：工程設計綜合資質甲級1項，工程設計行業資質甲級1項，工程設計專業資質甲級11項，勘察綜合甲級2項，建築工程施工總承包特級資質2項、冶金工程施工總承包特級1項，工程監理甲級資質4項，工程諮詢單位甲級資信7項。

（四）國內市場優勢

公司所屬企業均是行業骨幹企業，先後參與了新中國成立以來國內外冶金、建築等十多個行業的規劃、科研、設計和工程建設，創造了百餘項「中國第一」和「世界第一」，是中國有色金屬工業的締造者、行業標準的制定者、有色工程技術的引領者。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

公司國內業務集中在冶金行業項目設計諮詢、工程總承包、城市基礎設施和公用設施建設、生態環境治理等板塊，包括資源工程、礦山工程、有色冶金工程、有色金屬加工工程、綠色低碳數智化等領域，具有豐富經驗和顯著業績，有500多個承建項目分別獲得了中國建設工程魯班獎(國家優質工程)、土木工程詹天佑獎、國家優質工程獎、中國建築工程鋼結構金獎、省部級優質工程等獎項。地域分佈在全國30多個省市自治區。

(五) 海外市場優勢

公司全面踐行「科技+國際」戰略，以「高質量、可持續、本地化」為核心理念，依託全金屬品類、全產業鏈、全生命周期的「三全」優勢，採用「總部+所屬企業+境外機構」的組織實施模式對全級次海外業務進行統籌規劃與集中管理，在全球有色金屬工程與資源開發領域構建了獨特競爭優勢。

在市場佈局上，公司聚焦「一帶一路」沿線國家及新興市場，業務輻射越南、印度尼西亞、幾內亞、意大利、剛果(金)、巴西等幾十個國家和地區，形成以東南亞、非洲為核心的全球化服務網絡。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

在業務輸出與項目落地方面，公司充分發揮技術創新與產業鏈整合優勢，累計擁有多項國內外專利，以低溫拜耳法氧化鋁生產技術、SY500/600鋁電解統一技術平台等國際先進技術為支撐，多項先進技術與設備在「一帶一路」沿線國家項目上成功應用。同時，公司憑藉EPC、EPS等多元化合作模式及全項目生命周期一體化管理能力。

在全球合作與品牌建設層面，公司已與四十多個國家和地區的企業、科研機構及高校建立穩定合作關係，依託國際化商務、法務、項目管理等高端人才儲備，精準適配全球主流行業標準與客戶需求。同時，公司積極參與海外專題論壇、國際礦業論壇、國際產能合作大會等活動，連續多年上榜ENR「全球250強承包商」等榜單，憑藉技術實力與項目口碑持續提升品牌國際影響力，夯實海外發展根基，持續深化國際產能合作，成為中國有色金屬核心技術與工程服務「走出去」的重要載體。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

五、報告期內主要經營情況

2025年公司統籌生產經營與深化改革，聚焦核心業務的戰略轉型，公司本年度實現利潤總額4.54億元，歸屬於上市公司的股東淨利潤為2.58億元，同比均實現優化。

（一）主營業務分析

1. 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	23,059,806	24,003,255	-3.93
營業成本	19,937,592	21,072,860	-5.39
銷售費用	142,379	133,158	6.93
管理費用	1,064,578	987,166	7.84
財務費用	314,076	194,319	61.63
研發費用	956,974	961,032	-0.42
經營活動產生的現金流量淨額	891,338	-2,694,318	不適用
投資活動產生的現金流量淨額	-29,372	662,389	-104.43
籌資活動產生的現金流量淨額	-804,243	1,835,925	-143.81

營業收入變動原因說明：公司堅持以科技創新引領業務轉型，深入推進業務轉型升級。報告期內，公司聚焦三大核心市場領域，持續深化「技術+裝備、產品、服務」的創新業務模式，推動具有核心競爭力的設計諮詢和裝備製造業務實現收入增長；市政、民建等非工業領域業務繼續退出，本報告期營業收入同比有所下降。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

營業成本變動原因說明：成本隨收入減少所致。

銷售費用變動原因說明：同比略有增加，無重大變化。

管理費用變動原因說明：同比略有增加，無重大變化。

財務費用變動原因說明：公司本報告期壓降融資規模，利息費用同比減少；同時受人民幣升值影響，公司匯兌收益同比減少。

研發費用變動原因說明：與上年持平，無重大變化。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：公司進一步強化收款管理，部分長賬齡重點項目實現清收，經營現金流同比增加流入。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：公司上年度結構性存款到期收回，本年無此業務。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：公司上年度所屬企業瀋陽院、長沙院、中勘院三家子公司引入戰略投資者投入資本金共22.9億元，籌資活動現金流實現流入，本年無此業務。

本期公司業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

2. 收入和成本分析

適用 不適用

(1). 主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況

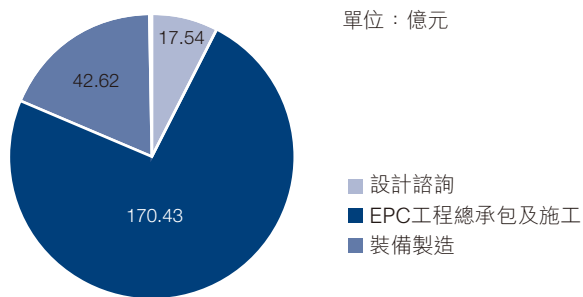
單位：千元 幣種：人民幣

分行業	主營業務分行業情況			營業收入比	營業成本比	毛利率比
	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
設計諮詢	1,754,149	1,186,060	32.39	2.42	-1.01	增加2.34個百分點
EPC工程總承包及施工	17,043,438	15,281,081	10.34	-11.84	-12.28	增加0.45個百分點
其中：勘察業務	1,014,378	908,741	10.41	13.09	12.43	增加0.52個百分點
裝備製造	4,262,219	3,470,451	18.58	44.14	41.45	增加1.55個百分點
合計	23,059,806	19,937,592	13.54	-3.93	-5.39	增加1.33個百分點

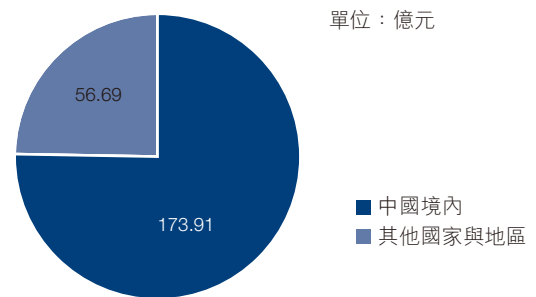
第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

分地區	主營業務分地區情況					
	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
中國境內	17,390,712	15,123,067	13.04	-12.48	-13.48	增加1.00個百分點
其他國家與地區	5,669,094	4,814,525	15.07	37.17	33.95	增加2.04個百分點
合計	23,059,806	19,937,592	13.54	-3.93	-5.39	增加1.33個百分點

分業務板塊營業收入情況



分地區營業收入情況

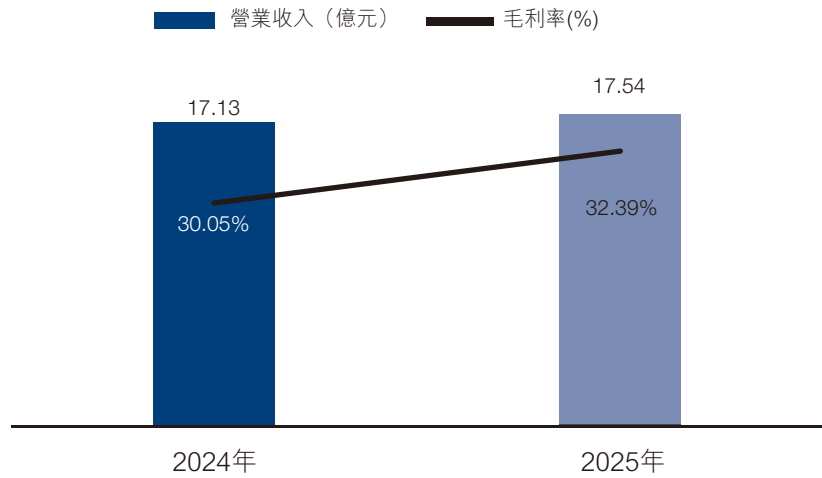


營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況的說明

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

① 設計諮詢板塊

設計諮詢業務收入、毛利率情況

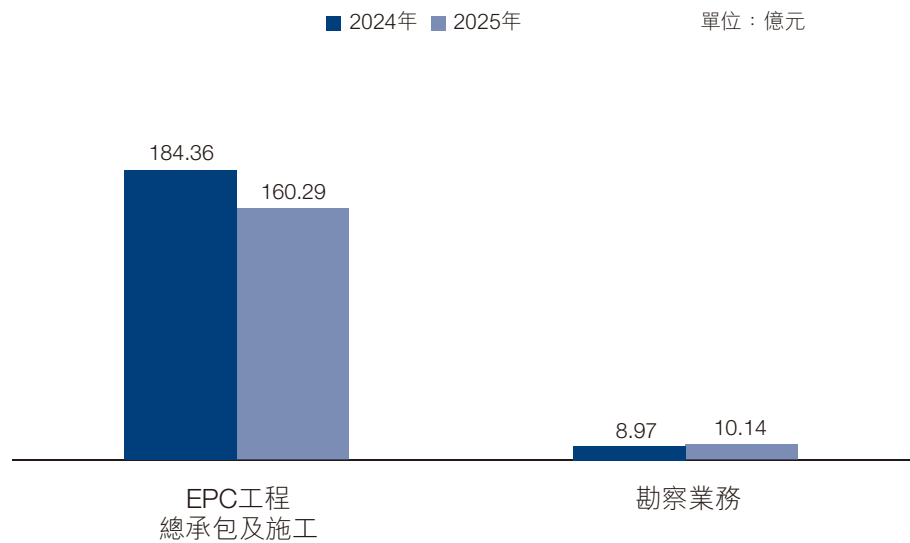


2025年公司大力推動業務結構戰略性調整，聚焦主責主業，持續保持在有色及優勢工業領域的核心競爭力，設計諮詢業務實現收入17.54億元，同比增長2.42%；貫徹落實極致經營的要求，深化推動勞動效率改革，本年設計業務毛利率為32.39%，同比提升2.34個百分點。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

② EPC工程總承包及施工業務

EPC工程總承包及施工業務收入結構

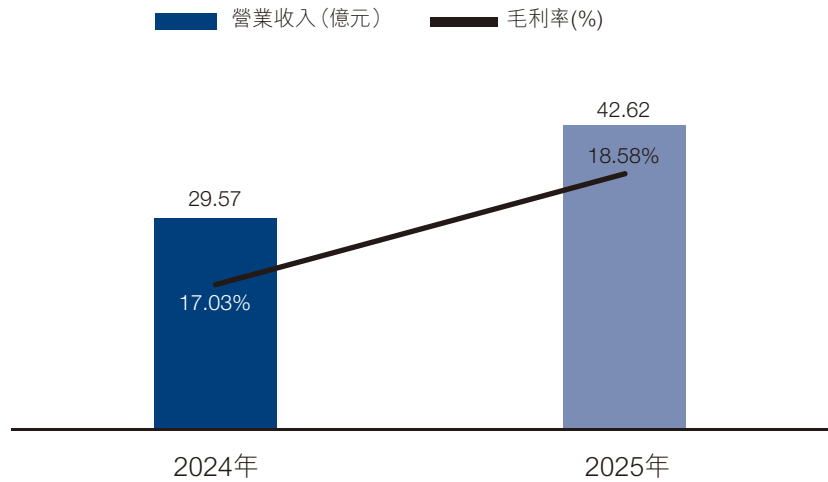


2025年EPC工程總承包及施工業務實現收入170.43億元，同比下降11.84%，主要原因是公司堅持質在量先，不斷優化業務結構，退出高風險低效非主業業務。同時，本期新簽EPC工程總承包及施工項目規模較大、工程複雜，尚未進入產值釋放的主體施工期，導致本期收入出現短期波動。在項目履約能力和成本管控方面，公司持續加強履約管理體系建設和項目全過程成本管理，落實「公司—所屬企業—項目部」三級管控，壓實項目管理責任，嚴格落實項目「兩制」管理要求，毛利率同比提升0.45個百分點。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

③ 裝備製造業務

裝備製造業務收入、毛利率情況

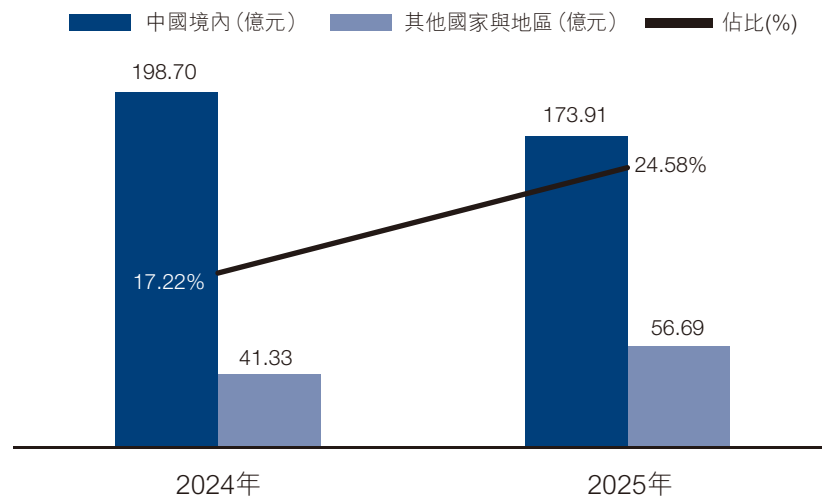


2025年公司持續推進科技成果產業化，積極開展「技術+產品」「技術+裝備」「技術+綜合解決方案」等新業態、新模式，穩步實現科技成果轉化收入目標，持續強化核心技術優勢，提升整體盈利能力。2025年裝備製造業務實現收入42.62億元，同比增加13.05億元；毛利率18.58%，同比提升1.54個百分點。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

④ 海外業務

營業收入按區域劃分



公司深耕海外市場，以「高質量、可持續、本地化」為核心理念，依託技術優勢和產業鏈整合能力，持續深化國際產能合作。2025年成功簽署幾內亞西芒杜採礦運維等一批優質海外合同，境外業務規模與市場影響力穩步提升。2025年海外業務實現收入56.69億元，佔比增加7.36個百分點；毛利率15.07%，同比提升2.04個百分點。

(2). 產銷量情況分析表

適用 不適用

(3). 重大採購合同、重大銷售合同的履行情況

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(4). 成本分析表

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	本期金額	分行業情況		上年同期 估總成本 比例 (%)	本期 金額較 上年同期 變動比例 (%)	情況說明
			本期佔 總成本 比例 (%)	上年 同期金額			
設計諮詢	人工、原材料及勞務分包成本等	1,186,060	5.95	1,198,138	5.70	-1.01	細化全過程成本管理，成本下降。
EPC工程總承包及 施工	分包成本、人工費、原材料、 機械使用費等	15,281,081	76.64	17,421,284	82.62	-12.28	收入規模減少，成本相應減少。
裝備製造	分包成本、人工費、原材料、 機械使用費、折舊及攤銷等	3,470,451	17.41	2,453,438	11.68	41.45	收入規模增加，成本相應增加。
合計		19,937,592	100.00	21,072,860	100.00	-5.39	

本分析其他情況說明

無

(5). 報告期主要子公司股權變動導致合併範圍變化

適用 不適用

(6). 公司報告期內業務、產品或服務發生重大變化或調整有關情況

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(7). 主要銷售客戶及主要供應商情況

屬於同一控制人控制的客戶或供應商視為同一客戶或供應商合併列示，受同一國有資產管理機構實際控制的除外。

下列客戶及供應商信息按照同一控制口徑合併計算列示的情況說明

無

A. 公司主要銷售客戶及主要供應商情況

適用 不適用

前五名客戶銷售額449,068.64萬元，佔年度銷售總額19.49%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額84,950.92萬元，佔年度銷售總額3.69%。

前五名供應商採購額317,689.47萬元，佔年度採購總額14.15%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額119,503.74萬元，佔年度採購總額5.31%。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

- B. 報告期內向單個客戶的銷售比例超過總額的50%、前5名客戶中存在新增客戶的或嚴重依賴於少數客戶的情形

適用 不適用

報告期內向單個供應商的採購比例超過總額的50%、前5名供應商中存在新增供應商的或嚴重依賴於少數供應商的情形

適用 不適用

- C. 報告期內公司股票被實施退市風險警示或其他風險警示

前五名銷售客戶

適用 不適用

前五名供應商

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

D. 報告期內公司存在貿易業務收入

適用 不適用

貿易業務佔營業收入比例超過10%前五名銷售客戶

適用 不適用

貿易業務收入佔營業收入比例超過10%前五名供應商

適用 不適用

其他說明：

無

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

3. 費用

適用 不適用

- 2025年度，公司銷售費用為1.42億元，較上年增加6.93%，主要為公司積極拓展境外市場，境外業務支出增加，銷售費用略有增長。
- 2025年度，公司管理費用為10.65億元，較上年增加7.84%，主要為公司經營效益提升，依據薪酬激勵制度計提的工資績效薪酬相應增長所致。
- 2025年度，公司研發費用為9.57億元，與上年持平。
- 2025年度，公司財務費用為3.14億元，較上年增加1.2億元，增幅61.63%。主要原因為公司本報告期壓降融資規模，利息費用同比減少1億元；同時受人民幣升值影響，公司匯兌收益同比減少1.86億元。

4. 研發投入

(1). 研發投入情況表

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	956,974
本期資本化研發投入	2,410
研發投入合計	959,384
研發投入總額佔營業收入比例(%)	4.16
研發投入資本化的比重(%)	0.25

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(2). 研發人員情況表

適用 不適用

公司研發人員的數量	2,414
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	23.35%

研發人員學歷結構

學歷結構類別	學歷結構人數
博士研究生	27
碩士研究生	874
本科	1,424
專科	86
高中及以下	3

研發人員年齡結構

年齡結構類別	年齡結構人數
30歲以下(不含30歲)	257
30-40歲(含30歲，不含40歲)	1,061
40-50歲(含40歲，不含50歲)	714
50-60歲(含50歲，不含60歲)	358
60歲及以上	24

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(3). 情況說明

適用 不適用

2025年，公司堅持「科技+國際」發展戰略，堅持科技引領，充分發揮自身科技研發與工程設計協同優勢，為有色行業發展提供技術支撐，持續提升公司核心競爭力。公司持續深化科技創新體系建設，一是持續強化頂層設計，系統總結「十四五」科技工作成效，前瞻佈局「十五五」科技發展重點工作，統籌制定實施年度研發投入計劃和科技成果推廣計劃。二是持續強化創新平台建設，全面完成國家級創新平台年度複審工作，中勘院成功入選工信部第六批產業技術基礎公共服務平台名單，「雲南省綠色礦山數智安全技術創新中心」獲批建立。三是持續推進成果轉化與協同合作，與中鋁集團內專業研究院、生產製造基地、下游客戶深化合作邁上新台階，加速基礎研究與應用研究雙向融合，制定實施與高校合作年度工作計劃。四是聚焦科技創新四大底層邏輯，全面完成年度重點項目立項任務，依託重點項目加強核心科研團隊建設，科技研發基礎設施環境和軟硬件水平進一步提升。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

積極拓展國際合作，聯合申報的國際科研合作項目獲批立項；持續強化科研攻關，按計劃完成年度重點項目立項，加強項目過程管控，多項成果通過內部驗收評價。

(4). 研發人員構成發生重大變化的原因及對公司未來發展的影響

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

5. 現金流

適用 不適用

1. 公司2025年度經營活動現金淨流量為淨流入8.91億元，同比淨流入人民幣35.86億元，主要原因是公司進一步強化收款管理，部分長賬齡重點項目實現清收，經營現金流同比增加流入。
2. 公司2025年度投資活動淨流量為淨流出0.29億元，同比多流出人民幣6.92億元，主要原因是公司上年度收回7.00億元到期結構性存款，本年無此業務。
3. 公司2025年度籌資活動淨流量為淨流出人民幣8.04億元，同比增加流出人民幣26.4億元，主要原因是上年度公司所屬企業瀋陽院、長沙院、昆勘院三家子公司引入戰略投資者投入資本金共22.9億元，籌資活動現金流實現流入，本年無此業務。

（二）非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（三）資產、負債情況分析

適用 不適用

1. 資產及負債狀況

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數	上期期末數	上期期末數	本期期末金額 較上期期末 變動比例 (%)	情況說明
		佔總資產的 比例 (%)		佔總資產的 比例 (%)		
應收款項融資	171,098	0.42	321,003	0.78	-46.70	本期使用票據支付分包商、供應商款項。
預付款項	625,753	1.54	414,725	1.01	50.88	按合同約定預付材料款及工程設備款。
長期待攤費用	100,310	0.25	44,560	0.11	125.11	鋁模板租賃業務翻新費用支出增加。
預收款項	7,433	0.02	3,651	0.01	103.59	房屋對外出租，預收房租款增加。

其他說明：

無

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

2. 境外資產情況

適用 不適用

(1). 資產規模

其中：境外資產4,349,524(單位：千元 幣種：人民幣)，佔總資產的比例為10.73%。

(2). 境外資產佔比較高的相關說明

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

3. 截至報告期末主要資產受限情況

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	1,018,760	保函保證金、承兌匯票保證金及凍結資金
應收賬款	5,882	附追索權的應收賬款保理
合計	1,024,642	/

4. 其他說明

適用 不適用

(1) 借款

本公司有息負債情況如下表：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年末	2024年末	增減變動
短期銀行及金融機構借款	944,437	984,379	-39,942
一年內到期的長期借款	2,107,753	2,010,871	96,882
長期銀行及金融機構借款	6,443,924	6,794,324	-350,400
有息負債合計	9,496,114	9,789,574	-293,460
減：現金及現金等價物(不含受限資金)	3,244,043	3,166,948	77,095
淨有息負債	6,252,071	6,622,626	-370,555

截至2025年12月31日，本集團尚未歸還的借款為94.96億元，較2024年末有息負債97.90億元減少2.93億元。2025年末淨有息負債(有息負債扣除現金及現金等價物)為62.52億元，較2024年末淨有息負債66.22億元減少3.71億元。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(2) 資產抵押

截至2025年12月31日，本集團質押639.8萬元應收款項，取得639.8萬元借款。

(3) 或有負債

截至2025年12月31日，本集團無重大或有負債。

(4) 資本結構

本公司利用資本負債比率管控資本結構。該比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款(包括短期借款、一年內到期的長期借款及應付債券、長期借款和應付債券等)減去列示於現金流量表的現金餘額。總資本為合併資產負債表中所列示的股東權益與債務淨額之和。股東權益總額則包括歸屬於母公司股東權益及少數股東權益。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司的資本負債比率分別為40.62%及42.82%。截至2025年12月31日的資本負債比率較截至2024年12月31日有所減少，主要由於公司融資規模有所降低。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（四）行業經營性信息分析

適用 不適用

本集團業務主要包括工程設計諮詢、EPC工程總承包及施工、裝備製造等。根據中國證監會《上市公司行業分類指引》和中國證監會發佈的上市公司行業分類結果，本公司所處行業為建築業。本公司行業經營性信息分析如下：

建築行業經營性信息分析

1. 報告期內竣工驗收的項目情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

細分行業	勘察設計及諮詢	工業項目	民用建築	公路市政	裝備製造	其他	總計
項目數(個)	1,941	259	67	38	302	10	2,617
總金額	131,483	554,499	116,207	73,186	184,012	43,170	1,102,557

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

單位：萬元 幣種：人民幣

項目地區	項目數量 (個)	總金額
境內	2,555	1,026,609
境外	62	75,948
其中：	0	0
亞洲	23	65,494
南美洲	6	364
北美洲	3	3,450
大洋洲	0	0
非洲	26	5,556
歐洲	4	1,084
合計	2,617	1,102,557

其他說明：

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

2. 報告期內在建項目情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

細分行業	項目類別						總計
	勘察設計 及諮詢	工業項目	民用建築	公路市政	裝備製造	其他	
項目數量(個)	4,891	962	119	51	554	173	6,750
總金額	828,029	5,815,418	967,056	1,616,666	972,145	169,574	10,368,888

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

項目地區	項目數量	
	(個)	總金額
境內	6,480	7,496,785
境外	270	2,872,103
其中：		
亞洲	152	937,595
南美洲	19	8,215
北美洲	1	1,820
大洋洲	1	412
非洲	76	1,804,281
歐洲	21	119,780
總計	6,750	10,368,888

其他說明：

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

3. 在建重大項目情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	業務模式	項目金額	工期	完工百分比	本期 確認收入	累計 確認收入	本期 成本投入	累計 成本投入	截至 期末累計 回款金額	項目進度 是否符合 預期	付款 進度是否 符合預期
通遼市扎哈淖爾35萬噸 噸線電鋁項目 (扎鋁二期)工程 總承包合同	EPC總承包	279,858	720天	87%	167,722	169,963	159,735	161,976	154,794	是	是
青銅峽鋁業股份有限 公司青銅峽鋁業分 公司青銅峽電解槽 「以大代小」升級改 造項目EPC工程總 承包項目	EPC總承包	290,869	775天	0%	0	0	0	0	21,000	是	是
印尼曼帕瓦氧化鋁 項目	EPC	434,405	52個月 ^註	87%	19,679	376,925	17,320.13	358,708	377,396	是	是

其他說明：

適用 不適用

由於業主暫時無法提供赤泥堆場場地，經雙方簽署備忘錄，印尼曼帕瓦氧化鋁項目完工日期暫定延至2026年5月26日。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

4. 報告期內累計新簽項目

適用 不適用

報告期內累計新簽項目數量4,891(個)，金額468.36億元人民幣。

5. 報告期末在手訂單情況

適用 不適用

報告期末在手訂單總金額5,412,000萬元人民幣。其中，已簽訂合同但尚未開工項目金額309,921萬元人民幣，在建項目中未完工部分金額5,102,079萬元人民幣。

其他說明：

適用 不適用

6. 其他說明

適用 不適用

(1) 報告期內取得資質情況

2025年公司新增各類資質1項，具體情況見下表：

企業名稱	證書名稱	證書編號	發證時間	到期日
中勘院	爆破作業單位許可證(營業性)	5300001300237	2025-6-20	2028-6-20

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(2) 融資安排的有關情況

報告期末，公司債務及其他權益工具融資餘額為132.96億元，其中：債務融資規模為94.96億元，權益融資規模為38億元。整體融資規模較2024年末減少了2.93億元，本年度公司加強債務管控，歸還債務減少融資。

(3) 質量控制體系、執行標準、控制措施及整體評價

2025年，公司圍繞「不發生A類質量事故，省部級及以上質量獎2項，省部級及以上QC成果15項，全國企業員工全面質量管理知識競賽參與率和平均得分達到雙「90」，形成1項可在企業進行複製的質量管理模式，在省部級及以上媒體上宣傳「中國鋁質量故事」5篇的工作目標」，健全質量管理體系，落實質量管理職責，秉承專業精神，提升質量管理水平，打造質量品牌。

(4) 安全生產制度運行情況

2025年，公司全面貫徹落實習近平總書記關於安全生產、應急管理工作的重要論述及重要指示批示精神，以安全生產治本攻堅三年行動(2024年—2026年)及年度安全工作計劃為主線，堅持鐵腕治安全、從嚴抓一線，以「時時放心不下」的責任感深化風險防控，常態化開展安全環保督察問責，系統構建起責任、管理、運行、防控「四位一體」工作體系，順利通過第三方職業健康安全管理体系監督審核。公司嚴格依據國家、行業相關法律法規要求，對照現行制度體系全面查漏補缺，修編公司《安全環保督察問責處罰管理辦法》《安全環保教育培訓管理規定》等6項安全管理制度，同步新編《安全生產事故報告和調查處理管理細則》等3項制度。2025年公司安全生產各項制度有效運行，各項安全管理工作取得階段性成效，為後續安全工作開展築牢制度屏障。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（五）投資狀況分析

對外股權投資總體分析

適用 不適用

2025年12月31日，公司長期股權投資餘額(原值)為662,507千元，比年初減少114,037千元，減少14.69%。長期股權投資減值準備36,216千元，與年初一致。

1. 重大的股權投資

適用 不適用

2. 重大的非股權投資

適用 不適用

3. 以公允價值計量的金融資產

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

資產類別	期初數	期末數
應收款項融資	321,003	171,098
其他權益工具投資	43,160	40,973
合計	364,163	212,071

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

證券投資情況

適用 不適用

證券投資情況的說明

適用 不適用

私募基金投資情況

適用 不適用

衍生品投資情況

適用 不適用

4. 報告期內重大資產重組整合的具體進展情況

適用 不適用

獨立董事意見

無

（六）重大資產和股權出售

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（七）主要控股參股公司分析

適用 不適用

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	業務範圍	總資產	淨資產	營業收入	淨利潤
瀋陽鋁鎂設計研究院有限公司	工程勘察設計	2,769,736	1,366,657	2,224,906	60,253
貴陽鋁鎂設計研究院有限公司	工程勘察設計	2,143,985	581,423	1,601,356	110,705
長沙有色冶金設計研究院有限公司	工程勘察設計	4,426,783	2,456,519	2,565,344	122,428
中色科技股份有限公司	工程設計及裝備製造	2,092,996	644,812	1,293,395	66,292
中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司	工程勘察設計	2,192,018	1,109,910	1,676,395	62,074
昆明有色冶金設計研究院股份公司	工程勘察設計	657,960	256,151	499,928	77,035
中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司	建築施工	12,159,015	2,351,794	5,752,312	16,456
九冶建設有限公司	建築施工	8,855,213	1,804,767	3,217,673	33,534
中色十二冶金建設有限公司	建築施工	5,794,677	1,604,806	3,597,873	42,893
中鋁山東工程技術有限公司	工程勘察設計	606,687	193,734	580,287	-24,000

報告期內取得和處置子公司的情況

適用 不適用

其他說明

適用 不適用

（八）公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

六、公司關於公司未來發展的討論與分析

（一）行業格局和趨勢

適用 不適用

2025年，全球政治經濟格局深度演變，我國有色金屬工業在「雙碳」目標與新型工業化戰略的牽引下，正處於從規模擴張向結構優化轉型的關鍵期。行業發展的底層邏輯發生深刻變化，高端化、綠色化、智能化正全面重塑產業競爭格局與增長路徑，為公司帶來結構性機遇與挑戰。

1. 有色金屬行業：深刻變革下的格局重塑

行業整體進入以「質」代「量」的新階段。政策導向清晰表明，行業已徹底告別單純追求規模擴張的舊模式，轉向聚焦價值創造與效益提升的新範式。供需協同與「反內捲」成為政策核心關切，旨在破解從傳統冶煉到新能源材料等領域的無序競爭，引導資源向高附加值環節集聚。

綠色低碳與循環經濟從「可選」變為「必選」。國際規則倒逼與國內「雙碳」目標的剛性約束，使綠色低碳能力成為核心競爭力。政策明確推動再生有色金屬產量顯著提升，使其從補充地位上升為行業減碳的生力軍。同時，電解鋁產能向綠電富集區轉移、現有產能大規模節能降碳改造、赤泥等固廢資源化利用全面提速，催生了數千億級別的技术改造與運營服務市場。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

科技創新驅動產業向價值鏈高端攀升。行業競爭焦點轉向技術壁壘與高端供給能力。下游新能源汽車、新一代信息技術等戰略性新興產業的爆發式需求，強力拉動產業向「高精尖」升級。人工智能等數字技術與資源勘探、智能礦山、工藝優化的深度融合，正成為提升產業效率、塑造新質生產力的關鍵引擎。

2. 工程建設行業：融合演進中的模式創新

傳統工程建設領域與有色金屬產業鏈的融合不斷加深，其發展格局呈現協同進化特徵。

市場驅動從「增量新建」轉向「存量優化」與「價值服務」。大規模產能擴張階段已近尾聲，未來增長動力主要來源於：為提升資源保障的礦山新建與改擴建；為響應綠色低碳要求開展的全系統節能降碳技術改造；以及為追求高端化而實施的生產線智能化升級與新材料產能建設。

業務模式向「一體化」與「全生命周期」深度演進。簡單的設計施工承包模式競爭力減弱，市場更青睞能夠提供「勘察—設計—裝備—建造—運營」一體化解決方案的服務商。特別是在海外及複雜的綠色低碳、智能化項目中，具備全產業鏈整合能力、全生命周期服務經驗以及核心裝備自主化能力的企業，將構建起顯著競爭壁壘。

技術融合推動建造方式發生根本性變革。綠色建築、數字化建造與建築工業化深度融合。BIM、物聯網、大數據和人工智能的應用，不僅改變施工現場，更前延至與有色金屬工藝耦合的工廠設計之中，促進了跨產業協同創新。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

3. 中鋁國際的戰略審視與前景展望

置身於行業變局，中鋁國際機遇與挑戰並存。公司的核心優勢在於覆蓋全金屬門類、全產業鏈的技術體系與全生命周期服務能力，契合了行業對一體化解決方案的迫切需求。集團內市場提供穩定基石，而國內資源安全保障戰略與海外「一帶一路」產能合作，則為公司在資源與礦山工程、有色冶金工程領域打開了廣闊的市場空間。海外方面，新能源行業發展趨勢引起的有色金屬需求激增與發展中國家產業升級給公司海外業務發展帶來新的增長機遇，但同時也面臨地緣政治波動、合規標準差異、行業競爭加劇等多重挑戰。

行業格局演變也對公司提出了更高要求。未來的競爭將是涵蓋技術、成本、管理、品牌和國際化運營能力的多維綜合競爭。公司需在以下方面實現關鍵突破：強化科技創新的產業引領與轉化能力；加速數字化、智能化轉型以提升項目盈利水平；強化海外項目遠程管控能力；構建體系化的國際經營與風險管理能力，積極應對境外項目履約複雜多變的環境與政策以及潛在風險；深化綠色低碳核心技術的工程化與產業化，搶佔國內外「雙碳」賽道制高點。

展望「十五五」，中鋁國際將持續錘煉以技術創新為內核的一體化服務能力。海外業務方面，聚焦核心市場深化客戶協同，圍繞有色金屬領域，通過本地化運營與生態合作築牢發展根基，在保障國家資源安全、推動行業綠色低碳轉型的進程中，實現自身高質量、可持續發展，成為中國有色產業國際化的核心力量。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（二）公司發展戰略

適用 不適用

提供研發與設計集成的「定制化」極致服務和低成本高性價比的成套設備產品及綜合解決方案。形成世界一流的有色金屬和優勢工業領域工藝技術、工程設計、工程建設一體化能力，建設成為世界一流的極具市場競爭力的提供礦業和有色金屬和優勢工業領域先進技術、成套裝備、集成服務綜合解決方案的新型工程技術企業。

在發展思路上，聚焦有色金屬和優勢工業領域這一個主業，拓展存量已投資的技改運維項目和增量的新建投資項目兩大項目；深耕中鋁集團內市場、中鋁集團外國內市場、海外市場；同時確定以技術為核心，實行「技術+服務、裝備、產品」商業模式新形態的關鍵實現路徑。

（三）經營計劃

適用 不適用

2026年，公司將深入貫徹黨的二十屆四中全會精神，以「十五五」規劃為行動綱領，錨定「高質量黨建+強經營、推轉型、防風險、深改革」，堅持抓執行、抓落實、見實效，高質量完成全年目標任務，確保「十五五」開好局起好步。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

1. 強化戰略引領落地，譜寫「十五五」開局嶄新篇章

突出戰略引領作用。一是聚焦有色和優勢工業領域，拼搶中鋁集團內市場、有色金屬和優勢工業領域的國內外市場。要以資源工程業務為源頭，以礦山工程業務和有色冶金工程業務為核心雙支柱，以有色金屬加工工程業務為價值延伸翼，以綠色低碳數智化業務為未來驅動輪，以其他相關工程業務為補充，聚精會神發展六大業務¹。二是突出重點領域和區域，繼續強化EPC業務、海外業務的市場營銷和項目履約。設計勘察企業要抓住機遇期，以科技創新為引領，設計業務、EPC業務、科技成果產業化業務協同互促發展，大力提升海外業務佔比，實現業務體量快速增長、業務結構深度優化、盈利能力大幅提升、技術優勢持續擴大。施工企業狠抓能力、動力、活力建設，抓住有色行業快速發展的有利時機，加強內外部協同，實現合同額、營業收入有效增長。

突出體系賦能保障作用。一是運用「系統思維、體系作戰、制度流程支撐、數智賦能」方法論，有效運行戰略規劃執行體系。二是健全各業務模塊的體系化組織化管理，完善標準、流程和手冊，健全流程化的組織能力。三是善用數智化工具，全力推廣應用公司生產經營管理系統，通過高效的信息化系統，實現數據資源自動歸集、動態分析，大幅提升執行與協作效率。

¹ 六大業務：資源工程、礦山工程、有色冶金工程、有色金屬加工工程、綠色低碳數智化、其他相關工程業務。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

2. 深耕優勢專業和區域，打贏市場提質增量攻堅戰

深挖中鋁集團內市場機會。圍繞中鋁集團年度產業發展規劃，建立重點項目清單，健全統籌聯動、協同攻關的管理模式。依託設計院優勢，發揮礦山專業公司潛力，緊盯中鋁集團內部重點企業的項目投資及運維項目，以市場化的方式全力獲取項目。

深耕國內主要目標市場。聚焦國內有色和優勢工業領域市場，鞏固輕有色、深挖重有色。圍繞六大業務佈局，做優做大設計勘察業務，做專做精施工業務，做深做強EPC總承包業務。深化戰略客戶營銷，以定制化服務綁定客戶生態，增強長期合作粘性，穩固和提升在國內優勢賽道的市場地位。

拓展國際市場樹優全球化品牌。強化海外市場管理體系建設，以大市場、大客戶、大項目為主線，提高境外機構、所屬企業的海外項目營銷和履約綜合能力。進一步夯實海外大區基地建設，強化海外屬地化營銷。精耕細作東南亞、非洲等重點市場，提升服務質量，站穩海外品牌和價值高地。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

3. 抓實項目履約全要素管控，打贏項目履約提升攻堅戰

明確管理責權，壓實各級責任。一是進一步釐清責權邊界。設計企業的EPC項目履約進一步釐清後台設計團隊、採購支撐團隊和前方項目部的責任邊界。二是通過項目「兩制」進一步壓實項目部的責任。三是明確重大項目的管理責任。劃定重點項目清單，制定管理規則，採取不同模式進行穿透監管。

優化供應鏈，提升成本競爭力。一是進一步優化分包商資源，提升供應鏈韌性和安全水平。二是進一步強化物資集中採購管理，實現平台運作、陽光採購。

全面提升專業化能力。一要系統強化EPC項目專業化履約能力建設，針對國內項目和海外項目分別建立完整的EPC項目管理體系文件和標準化手冊，保證管理的規範化。強化設計施工企業的內部資源協同，加強引進外部優秀人才，增強團隊專業化力量，進一步加強實戰化EPC業務培訓。二是提升礦山專業化能力建設，充分協調各所屬企業在資源勘探、設計、施工、運營的全產業鏈能力，根據項目需求適當配置硬件資源迅速打造有較強競爭力的礦山業務。三是全力推廣三維設計和數字化交付，形成公司獨特的競爭優勢。海外EPC項目和國內重點項目推行全專業三維正向協同設計和數字化交付的應用。四是全面推廣應用項目管理信息化系統，通過數字化手段提升管理質量和效率。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

4. 堅定不移抓科技創新專項行動，全面提升科技核心競爭力

加快關鍵核心技術攻關突破。系統推進「十五五」科技發展實施方案落地，高質量完成一批重大任務，全力突破高寒高海拔礦山高效採排、複雜難採礦體開發、再生鋁保級利用、氧化鋁新能源利用、冶金及加工智能產線等一批關鍵技術，實戰培養科技人才。

加強科技成果推廣與產業化。一是統籌技術裝備化、產品化、集成化佈局，制定科技成果推廣計劃，持續強化科技營銷，滿足客戶需求，解決實際問題。二是落實科技成果產業化方案，加速一批先進成果的工程化應用，以「技術+EPC／裝備／產品」模式的產業化應用取得實效，重點打造超細液滴臥式脫硫技術、超大型氫氧化鋁焙燒爐裝備、鋁電解槽多參數平衡技術、高精度寬幅鋁材軋製裝備、數字化電解槽等示範典型。

創新開展數智賦能專項行動。一是進一步夯實基礎能力。加強數據治理的組織領導，實現EPC業務數據入湖。二是加快「1+3」智慧經營平台建設。扎實推進智慧管理、智慧設計、智慧交付、智慧生產等項目落地見效加速推進公司數智化轉型。三是推進產業數字化和數字產業化高效協調、深度融合。統籌推進人工智能在研發、設計、管理、服務全鏈條高價值場景的研發和應用，重構傳統產業的價值創造模式；推進數智化技術產品化、標準化和服務化，為傳統產業轉型和降本增效提供技術工具和解決方案，積極發展公司數智化產業。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

5. 堅定不移抓深徹改革專項行動，系統推進戰略性再造和經營性革命

抓實改革深化提升。推進新一輪國資國企改革，高標準完成新一輪改革實施方案和任務台賬，確保年度改革任務完成率100%；不斷做精做深「科改行動」，錨定科技自立自強，全面增強自主創新能力，持續跟進和全力推動各項指標優化提升。

抓實施工業務專業化能力建設。加速新管理體系適配見效，破除內部條塊壁壘，集約資源、精簡流程、直管直控。快速推進礦山工程、金屬結構、機電設備安裝、有色工業服務等業務，五大業務成為行業內「專精特新」標桿，打造核心專業團隊。

抓實市場化機制建設。以提能力、增動力、強活力為導向，著力健全薪酬、考核、營銷、項目「兩制」、科技成果轉化、風險化解等市場化激勵約束機制，「一人一表一目標」全員覆蓋並剛性考核兌現，激發潛能、提升勞動生產率。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（四）可能面對的風險

適用 不適用

公司面臨的風險主要包括日常經營過程中的安全和環保風險、市場變化和市場競爭風險、改革與業務轉型風險、工程項目管理風險、國際化經營風險。

1. 安全和環保風險

安全方面，內外監管壓力持續收緊，國內法規標準不斷升級，境外業主要求日趨嚴格，企業面臨國內外雙重問責壓力。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

環保方面，政策標準持續加碼，國家實施環境標準提升行動，綠色施工、建築垃圾治理等新規密集出台，對企業技術管理能力提出更高要求；低碳轉型約束增強，碳達峰碳中和政策剛性推進，環保合規與綠色轉型雙重壓力持續增大。

防控措施：安全方面：一是壓實全員責任。二是深化體系建設。三是強化分包管理。四是推進現場標準化。五是加強教育培訓。六是嚴控境外風險。七是突出重點整治，聚焦分包、現場、輔材採購等領域開展專項整治。八是健全督察體系，對項目實行全覆蓋督察、分類施策。九是提升管理效能，實現風險預警、隱患排查、問題整改閉環管理。

環境方面：一是強化源頭防控，嚴格核實新項目資源環境條件，加快綠色升級改造，淘汰落後產能。二是嚴格執行排污許可制，加強自行監測及第三方監管。三是持續隱患排查，聚焦重點區域環節常態化排查。四是提升督察質效，將環保工作落實、固危廢治理、環保合規等納入重點督察。五是加強能力建設，提升全員環保意識。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

2. 市場變化和市場競爭風險

「雙碳」政策持續加碼，新建項目審批趨嚴，環保節能標準不斷提高；民用市場回落，競爭向工業領域特別是有色領域集中，市場份額爭奪加劇；海外市場受地緣政治、匯率波動影響，不確定性增加。

防控措施：一是加強政策研究與應對，及時調整業務方向與項目實施策略。二是優化市場結構與拓展新能源業務，在鞏固有色優勢市場的同時，加大新興市場開拓力度。三是深化三級營銷體系建設，優化大客戶分層管理，強化跨區域、跨層級客戶資源共享與衝突協調。四是強化技術營銷與協同營銷，依托設計技術優勢推行「技術+」模式，為客戶提供一體化解決方案。五是健全協同營銷管理制度，提升整體競爭力。

3. 改革與業務轉型風險

方案在落地過程中因理解、流程或能力問題發生走樣，可能導致執行偏差與生產經營風險。

防控措施：一是強化改革督導推動，高標準編製改革實施方案及任務台賬，明確責任單位、時間節點和關鍵里程碑；二是瞄準重點難點改革任務，專項改革牽頭部門建立督辦任務清單，分解落實，推動重點改革舉措落實到位；三是做好改革風險預案，全面梳理改革存在風險，制定相關防控預案，通過提前籌劃，確保在風險發生時能夠迅速反應、有效應對。四是強化改革監督與審計，聚焦高風險領域，建立改革問題整改的長效機制，強化事中跟蹤監控，及時糾偏。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

4. 工程項目管理風險

管理經驗不足、協同不暢，可能導致履約風險；在採購活動中需要加強規範性審核，嚴格把關和監控供應商資信、履約能力。

防控措施：一是建立健全採購制度與內控體系，規範採購流程及合同管理，防範操作與履約風險。二是落實「公司—所屬企業—項目部」三級管控模式，提高項目抵抗風險管理能力。三是強化項目檢查督導，對部分重點項目實施提級管理。

5. 國際化經營風險

在進行國際化生產經營過程中，境外合規經營能力需要持續提升，加強對國際經濟政治形勢的判斷力、對國際政商環境的研究判斷，有效降低國際化經營風險。

防控措施：一是健全海外業務管理體系，完善市場開發、項目管理等制度，形成標準化手冊；二是深化海外合規與風險防控，加強國別政策研究，升級境外合規監管體系；三是加大新興市場調研分析，定期對重點目標國家的市場環境、競爭態勢進行調研更新，為市場開拓提供戰略指導，優化資源配置；四是強化海外人才隊伍建設，整體提升人才隊伍專業素養和國際化水平，為海外市場長期發展夯實基礎。

（五）其他

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

七、其他披露事項

（一）主營業務

本集團主營業務為設計諮詢、EPC工程總承包及施工、裝備製造。本公司主要附屬公司及聯營公司、合營企業的詳情分別載於合併財務報表附註「六、在其他主體中的權益」。

（二）業務審視

有關本集團年內業務的審視、可能面對的風險、對未來業務發展的論述以及與員工、客戶及供應商的關係載於「第四節管理層討論與分析(董事會報告)」，並運用財務關鍵指標對本集團的財務和經營情況進行了分析。對本集團有重大影響的相關法律及規例之遵守情況請見本報告「第五節公司治理、環境和社會(企業管治報告)」。有關本年度內本集團的社會責任及環境保護事宜請見本報告「第五節公司治理、環境和社會(企業管治報告)」。對本集團有影響的重大事件詳情請見本報告「第六節重要事項」。

（三）公司與其僱員、顧客、供貨商以及其他對公司有重大影響的主體之主要關係說明

1. **公司與僱員。**公司始終堅持保護員工權益，致力於建立「陽光、坦誠、簡單、友善」的員工關係，大力實施員工關愛工程，關注並深入了解基層員工的生產生活條件，為廣大員工提供公平的職業發展機會、有競爭力的報酬體系以及融洽的人際環境。反強迫勞動和騷擾虐待，嚴格執行《勞動法》《勞動合同法》《社會保險法》《婦女權益保護法》等法律法規，尊重員工人權，反對強迫勞動，禁止僱用童工和強制勞工，2025年未發生重大勞動爭議和人權問題投訴。為員工提供公平的薪酬和福利，依法為員工繳納社會保險和公積金。建立企業年金制度，為職工退休生活提供進一步養老保障。大力保障職工生命健康權益，落實職工健康體檢、女職工和特殊崗位專項體檢。堅持民主管理，充分發揮以職代會為基本形式的企業民主管理、民主監督、民主決策的作用。積極開展合理化建議活動。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

公司為員工提供成長平台，滿足員工自我發展、不斷提升的要求，堅持用先進的理念引導職工，用優良的作風培育職工。公司堅持加大對高層次人才引進力度和使用模式創新，圍繞承擔重點項目、重點領域需要，編製人才引進計劃，提升引進精準性，打造具有吸引力的薪酬體系，構建高層次人才差異化評價機制，設計高層次人才全周期培養機制，建立高層次人才的動態調整和使用機制，在統籌掌握經營單元人力資源全貌的基礎上，加強人力資源的整體數據分析和人才盤點，有計劃、分步驟提高對新方向、新佈局、新模式、新市場等業務的人力資源戰略支持。堅持構建老中青梯次搭配的幹部隊伍，用好各年齡段的幹部。統籌謀劃優秀年輕幹部隊伍建設，注重選用有基層一線、重點關鍵崗位、改革發展一線、複雜環境、艱苦地區工作經歷，取得廣大幹部員工公認業績的幹部，注重加強優秀年輕幹部的培養。為員工提供廣闊的發展平台和空間，制定一系列員工培訓方案和績效考核辦法，明確培養方式。樹立集約化可持續人才發展觀，建立「五級四層」技術職務模式，加強各級各類人才隊伍建設，分類打造「經營管理、科技管理、項目管理、市場營銷、海外、技能人才」六支專業隊伍，完善公司職業發展體系體制機制及配套制度，推動人才體系與業務發展深度融合。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

公司落實大培訓實施方案及年度重點培訓計劃，多維度搭建培訓體系、豐富培訓形式，充分盤活內訓資源，明確培養方式，促進學用結合，培訓覆蓋面和實效性持續增強。開展了七類培訓項目，中層幹部「菁英項目」聚焦戰略思維與領導力提升；科研人才「星耀項目」強化技術創新與成果轉化；海外人才「深藍項目」側重國際商務與跨文化管理；營銷人才「逐鹿項目」提升市場開拓與客戶管理能力；項目經理「磐石項目」加強全過程成本與風險管控；安全管理「泰山項目」深化隱患排查與應急體系建設；技能人才「匠心項目」突出實操水平與工藝革新。通過分層分類培養，著力打造適應不同業務條綫工作的、專業硬、作風實、能打勝仗的各類人才隊伍。還通過「摘星項目」，綜合提高總部管理人員的業務能力和職業素養，不斷創新培訓理念、機制和方式方法，盤活培訓資源，優化培訓配置，加快培訓效果產出，賦能管理水平提升，實現培訓工作的提質升級。

2. **公司與客戶。**公司擁有完善的客戶維護和服務體系，為了客戶價值最大化而不斷升級產品和服務，實現了集團與客戶的互利互惠和共同發展，積極介入項目的前端策劃和頂層設計，快速響應客戶需求，提供高質量、全流程服務。所有大客戶分級分類管理，建立大客戶檔案，通過動態管理確保客戶服務質量。聚焦海外大客戶市場，強化宣傳推介力度，積極參與海外礦業及有色金屬行業展會及重要研討會議，承辦國際有色產業聯盟會議、印尼礦企年會等重點活動，搭建高效溝通合作橋樑，凝聚市場發展合力，為海外市場的可持續開發與長期穩定發展夯實基礎。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

3. **公司與供貨商。**公司嚴格遵循「依法合規、公開透明、分類施策、協同高效」原則，緊緊圍繞發展戰略和經營目標，堅持目標導向、問題導向，聚焦關鍵品類、核心環節與優質供應商，扎實推進機制建設、流程優化與能力提升。2025年，持續優化供應鏈中間環節，對供應商實施准入、使用、評價、退出全生命周期提級管控，完善涵蓋質量履約、交付時效、服務響應、綠色低碳表現、技術創新能力及ESG實踐等維度的量化評估體系，強化過程績效評價與結果剛性應用，供應鏈協同效能顯著增強；持續深化採購集約化管理，充分發揮集中採購在極致經營中的作用，供應鏈韌性與抗風險能力得到有效提升。
4. **公司與政府、大型企業合作夥伴。**在國內業務開發上，公司著力加強與地方政府、知名企業的深層對接。與鄭州、長沙、咸陽、貴陽、洛陽和昆明等地方政府就業務開展深入交流，與大型企業建立合作夥伴關係，在有色金屬工業、市政民建等多領域開展合作。

在海外業務開發上，公司加強與全球知名有色金屬企業的合作，與眾多企業開展深入溝通交流，推進了系列技術合作。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（四）公司的環境政策及表現

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」。

（五）財政年度結算日後之重要事件

無

（六）報告期公司發行股份情況

報告期內本公司發行股份情況詳見本報告「第七節股份變動及股東情況」中的「一、股本變動情況」。

（七）報告期公司發行債權證情況

報告期內公司發行債權證情況詳見本節「五、報告期內主要經營情況」。

（八）業績

本集團截至2025年12月31日止年度的經審計業績載於後附財務報告之合併利潤表內。本集團於2025年12月31日的財務狀況載於後附財務報告之合併資產負債表內。本集團截至2025年12月31日止年度的合併現金流量載於後附財務報告之合併現金流量表內。有關本集團本年度的業績表現、影響業績及財務狀況的重要因素的討論及分析，載於本年報第四節管理層討論及分析（董事會報告）。

（九）物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於本年度的變動詳情載於財務報表附註「五、合併財務報表重要項目註釋」之「(十五)固定資產」。

（十）股本

截至2025年12月31日，本公司股本總數為人民幣2,987,836,267股，分為2,987,836,267股（包括2,588,360,267股A股及399,476,000股H股）每股面值人民幣1.00元的股份。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（十一）稅務

即期及遞延所得稅

本報告期內的稅項支出包括即期及遞延所得稅。所得稅在利潤表中確認，但與在其他綜合收益或直接在權益中確認的項目有關稅項則在權益中確認。在此情況下，所得稅亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

即期所得稅支出根據公司及附屬公司及聯營公司營運及產生應納稅收入所在國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規定的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提應付稅金。

遞延所得稅採用負債法核算，就資產和負債的稅基與資產和負債在財務報表的賬面值之間產生的暫時差異，計提遞延所得稅。然而，初步確認商譽所產生的遞延所得稅負債則不予以確認；若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益也不影響應課稅損益，則不予以確認。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質頒佈，並預期在遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率（及法律）而釐定。

遞延所得稅資產以可能出現未來應課稅利潤，並可用於抵銷暫時差異為限予以確認。對於本集團對附屬公司及聯營公司投資產生的暫時差異會計提遞延所得稅撥備，但在有證據表明本集團可以控制暫時差異的撥回時間，且該暫時差異在可預見將來可能不會撥回時，不予以確認遞延所得稅負債。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

在符合下列所有條件下，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：本集團擁有結算即期所得稅資產及即期所得稅負債的法定可執行權利；及遞延所得稅資產和負債由同一稅收徵管部門對某納稅實體或不同納稅實體徵收而有意按淨額基準結算的所得稅。

詳見本報告財務報告附註「(二十二)遞延所得稅資產/遞延所得稅負債」。

增值稅

本集團在銷售商品時須繳納增值稅。應付增值稅以與銷售商品、提供服務相關的應稅收益的適用稅率計算的銷項稅額扣除當期可抵扣增值稅進項稅額後確定。集團商品銷售業務2025全年增值稅率為13%；設計等現代服務業2025全年適用6%的增值稅率。

根據財政部和國家稅務總局聯合發佈的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)，由2016年5月1日起，本集團提供建築服務所產生的收入須繳納增值稅，2024年適用增值稅率為9%。

詳見本報告財務報告附註「(三十一)應交稅費」。

(十二) 儲備

本年度內本集團及本公司儲備的變動詳情分別載於本報告後附合併財務報告「合併股東權益變動表」和「母公司股東權益變動表」，根據《中華人民共和國公司法》，在扣除法定盈餘後，未分配利潤可作股息分配。於2025年12月31日，母公司未分配利潤為人民幣-475,079千元，尚不具備分配股息的條件。

(十三) 資產負債表日後事項

於2025年12月31日後概無發生其他重大期後事項。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（十四）利潤分派及建議股息

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中的「十五、利潤分配或資本公積金轉增預案」。

（十五）購買、贖回或出售上市證券

本公司根據2023年限制性股票激勵計劃，於2025年5月26日完成向21位激勵對象合計授予限制性A股股票200萬股。除此以外，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

（十六）募集資金使用

本公司H股上市募集資金共計港幣13.18億元。截至2014年12月31日，募集資金已全部使用完。資金主要用於公司產業化及海外工程的項目，符合招股章程中披露的資金用途。

本公司A股上市募集資金共計人民幣10.21億元，扣除各項發行費用約人民幣0.41億元後募集資金淨額為人民幣9.8億元。截至2019年12月31日止，募集資金已全部使用完畢。資金用於補充工程總承包業務營運資金，符合招股說明書中披露的資金用途。

（十七）主要客戶及供應商

詳見本報告「第四節管理層討論與分析（董事會報告）」中「主要銷售客戶及主要供應商情況」分析。

（十八）銀行借款及其他借款

關於本集團於2025年12月31日之銀行借款及其他借款的詳情載於合併財務報表附註「五、合併財務報表重要項目註釋」之「（二十五）短期借款」及「（三十五）長期借款」。

（十九）股票掛鈎協議

截至2025年12月31日，本集團未曾訂立將會或可導致本公司發行股份的任何股票掛鈎協議。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(二十) 董事和高級管理人員名單

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會(企業管治報告)」中「董事和高級管理人員的情況」。

(二十一) 董事服務合約

公司已與各董事訂立了服務合約。概無董事與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

(二十二) 董事、高級管理人員酬金

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會(企業管治報告)」中「董事和高級管理人員的情況」。

(二十三) 董事於合約、交易或安排中的重大權益

於報告期內，董事或其他關連實體概無直接或間接與本公司訂立彼等於當中有重大利益的重要合約、交易或安排。

(二十四) 董事於競爭業務的權益

於2025年度內，概無董事及彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益。

(二十五) 董事的辭任

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會(企業管治報告)」中「董事和高級管理人員的情況」。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(二十六) 董事及高級管理人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

截至2025年12月31日，本公司董事及最高行政人員擁有本公司權益情況如下：

姓名	職務	權益性質	持有本公司 A股數量	佔2025年 12月31日 A股股本 的比例	佔2025年 12月31日 總股本 的比例
李宜華	董事長、執行董事	實益擁有人	267,400股	0.01%	0.01%
劉敬	執行董事、總經理	實益擁有人	267,400股	0.01%	0.01%
劉東軍	職工代表董事	實益擁有人	200,600股	0.01%	0.01%
陶甫倫	執行董事兼 聯席公司秘書	實益擁有人	183,900股	0.01%	0.01%

以上李宜華先生、劉敬先生、劉東軍先生及陶甫倫先生本人所實益擁有的權益均為本公司2023年限制性股票激勵計劃向其授予的權益。

除上文披露外，於2025年12月31日，本公司各董事及高級管理人員概無其他在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(二十七) 董事保險

於本報告日期，本公司為（現任及已辭任）董事購買了有效的董事保險。

(二十八) 獲准許彌償

為董事更好履行職責，規避風險，本公司已根據《聯交所上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》第C.1.8條為董事作出充分且適當的投保安排。除上文所述者外，於報告期及截至本年度報告之日，本公司並無提供其他獲准許彌償（定義見《香港公司條例》第470條）。

(二十九) 董事利益

本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司於本年度及直至本年報日期內的任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，且並無董事或彼等配偶或十八歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

(三十) 董事會成員和高級管理人員之間的財務、業務、親屬關係

於本報告日期，本公司董事會成員和高級管理人員之間並無財務、業務或親屬關係。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（三十一）對於董事和高級管理人員獲得的股權激勵

公司於2024年6月18日披露了《中鋁國際工程股份有限公司關於向公司2023年限制性股票激勵計劃激勵對象首次授予限制性股票的公告》，《中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃》規定的限制性股票授予條件已經成就，根據公司2023年年度股東大會、2024年第一次A股類別股東會及2024年第一次H股類別股東會的授權，公司於2024年6月18日召開第四屆董事會第二十一次會議，審議通過了《關於向公司2023年限制性股票激勵計劃激勵對象首次授予限制性股票的議案》，董事會認為2023年限制性股票激勵計劃規定的授予條件已經成就，同意限制性股票的首次授予日為2024年6月18日。本公司於2024年7月29日披露了《中鋁國際工程股份有限公司關於公司2023年限制性股票激勵計劃授予登記完成的公告》，公司於2024年7月26日在中國結算上海分公司辦理完成公司2023年限制性股票激勵計劃首次授予部分限制性股票的授予登記工作，已向237名激勵對象授予2,676.96萬股限制性股票。2025年6月13日，公司完成了2023年限制性股票激勵計劃預留授予登記工作，實際授予人數21人，授予數量為200萬股。

對於董事、高級管理人員從2023年限制性股票激勵計劃中獲得的股權激勵情況，詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中「董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況」。

除上述股票增值權計劃及2023年限制性股票激勵計劃外，公司未授予董事或高級管理人員新的股票增值權及其他任何形式的股權激勵。

（三十二）主要股東於股份之權益

詳見本報告「第七節股份變動及股東情況」中「股東和實際控制人情況」。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(三三) OFAC承諾的遵守情況

於本公司上市過程中，本公司已向聯交所作出承諾，公司H股國際發售所募得的資金不得用於任何受到美國或其他法域廣泛而全面經濟制裁的國家或地區。報告期內，公司將相關受制裁國家名單發給業務部門，杜絕公司與受制裁國家、地區或組織開展業務，並組織了有關法律知識的培訓。因此，本公司董事確認，本公司在H股上市以來，嚴格遵守上述承諾，2012年6月2日至今，未發生募集資金用於上述受到美國或其他法域廣泛而全面經濟制裁的國家或地區的項目的情況，並將於公司今後的日常運營過程中繼續遵守OFAC承諾。

(三四) 管理合約

2025年內本公司並無就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

(三五) 關聯(連)交易

詳見本報告「第六節重要事項」中「重大關聯(連)交易」。

(三十六) 避免同業競爭協議的遵守

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會(企業管治報告)」中「控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃」。

(三十七) 董事收購股份或債券之權利

於2025年末，概無董事或彼等各自之聯繫人獲本公司或其附屬公司授予權利或行使任何該等權利以收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（三十八）退休及僱員福利計劃

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中「報告期末母公司和主要子公司的員工情況」。

（三十九）遵守《企業管治守則》

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中「公司遵守《企業管治守則》的情況」。

（四十）董事會多元化政策

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中「董事會」。

（四十一）遵守重大法律法規的情況

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中「遵守重大法律法規及推進企業法治建設」。

（四十二）推進企業法治建設

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中「遵守重大法律法規及推進企業法治建設」。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

(四三)《公司章程》於報告期內的修訂情況

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會(企業管治報告)」中「其他」。

(四四) 審計委員會

公司審計委員會已審閱本集團2025年之年度業績，及按中國企業會計準則編製的截至2025年12月31日止的年度合併財務報表。

(四五) 審計師酬金

與審計師酬金相關內容詳見本報告「第六節重要事項」中的「聘任、解聘會計師事務所情況」。

(四六) 五年財務摘要

本集團過往五個財政年度的經營業績、資產摘要詳見本報告「第十節五年業績摘要」。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

（四七）股息稅項

本公司報告期內現金分紅預案的有關情況詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中的「利潤分配或資本公積金轉增預案」。

根據2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊的非居民企業股東派發現金股息時，須按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。任何以非個人股東（包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代名人、代理人或受託人、其他組織及團體）的名義登記的H股股份均視為由非居民企業股東持有。因此，該等股東應得股息須代扣企業所得稅。倘H股股東擬更改股東身份，應向彼等的代理人或受託人查詢相關手續。

倘H股個人股東為香港或澳門居民，或為就向彼等派發現金股息與中國簽訂10%稅率的稅收協議的其他國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為與中國簽訂10%以下股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按10%的稅率代扣代繳股息的個人所得稅。就此而言，倘相關H股個人股東欲申請退還多扣繳稅款（「超額款項」），本公司可根據稅收協議代為申請協議的優惠稅率，惟相關股東須於期限內向本公司H股股份登記處呈交稅收協議通知規定的證明，經主管稅務機關審計批准後，本公司將協助退還超額款項。倘H股個人股東為與中國簽訂10%以上但20%以下股息稅率的稅收協議的國家的居民，本公司將按相關稅收協議實際稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的國家的居民、與中國並無簽訂任何稅收協議的國家的居民以及在任何其他情況下，本公司將最終按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

根據《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2015]101號），個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月以內（含1個月的），其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年（含1年）的，暫減按50%計入應納稅所得額；上述統一適用20%的稅率計徵個人所得稅；個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。

第四節 管理層討論與分析（董事會報告）

八、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

適用 不適用

公司於2025年12月26日與境外客戶簽署了工程總承包項目合同。根據該次交易涉及的保密條款要求，為切實保護商業秘密，公司對客戶信息及項目細節予以豁免披露，公司已按相關規定履行豁免披露審批程序。具體披露信息詳見公司於2025年12月27日及12月30日在上交所網站和公司指定信息披露媒體披露的《中鋁國際工程股份有限公司關於境外項目簽訂合同的公告》(公告編號：臨2025-044)《中鋁國際工程股份有限公司關於境外項目簽訂合同的補充公告》(公告編號：臨2025-045)。

第五節 公司治理、環境和社會(企業管治報告)

一、公司治理相關情況說明

適用 不適用

公司已建立較為完善的公司治理架構和良好的運行機制，與法律、行政法規和中國證監會有關上市公司治理的規定不存在重大差異。

執行良好的企業管治是公司董事會的責任。公司已按照香港上市規則附錄C1《企業管治守則》所規定的企業管治政策的要求建立了企業管治制度。

報告期內，為完善公司治理體系，推進監事會改革。公司按照《中華人民共和國公司法》規定，取消監事會，系統修訂完善《公司章程》、股東會議事規則、董事會議事規則，以及董事會下設5個專門委員會議事規則，加強優化董事會審計委員會職責。

(一)與股東的溝通

公司長期、高度、持續地重視對投資者關係的維護與發展，及時有效地向外界傳遞公司信息，增強公司信息透明度，構建了公司維護投資者關係的有效渠道。

1. 股東權利

董事會致力於與股東保持對話，並就本公司之重大發展向股東及投資者作出適時披露。本公司之股東年會為股東及董事會提供溝通良機。公司召開年度股東會，應當於會議召開足20個營業日前發出書面通知，召開臨時股東會，應當於召開15日前或足10個營業日前(以較早者為準)發出書面通知，書面通知應將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點通知所有在冊的股東(「營業日」指香港聯交所開市進行證券買賣的日子)。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。

2. 股東查詢

作為促進有效溝通的渠道，本公司在公司網站、定期報告中詳細公佈了公司的地址、電子信箱、電話、傳真，股東如有任何查詢，可通過上述方式提出，本公司會及時以適當方式處理所有查詢。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及各委員會主席通常會出席年度股東會及其他股東會，以回答股東所提出的問題。

有關投票表決的詳細程序及以投票方式表決的決議議案已載於公告及向股東寄送的股東通函內。

3. 與股東溝通政策

本公司相信，與股東有效溝通，對於增進投資者對本集團業務及表現的了解至關重要，本公司致力與股東保持持續對話。為確保股東及潛在投資者能夠隨時、平等、及時地獲得有關本公司的信息，本公司建立的幾種與股東溝通的渠道如下：

- 1) 年度報告、中期報告、公告及通函等企業通訊可於上交所、聯交所及本公司網站查閱；
- 2) 本公司的章程文件及董事會委員會的職權範圍亦可於上交所、聯交所及本公司網站下載；
- 3) 股東會為股東提供發表意見及交換意見的平台。董事長會出席(並盡力確保各董事會委員會主席出席)股東會，以回答股東的提問。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

- 4) 本公司定期召開業績說明會，並盡力確保董事長、總經理、獨立董事、財務總監、董事會秘書及各部門有關人員參加，針對公司經營情況、財務狀況和發展成果等具體情況與股東或潛在投資者進行積極互動交流和溝通。
- 5) 本公司通過上證e互動平台、投資者熱線電話、專用郵箱等方式，對股東或潛在投資者提出的問題進行及時回覆。

本公司不斷強化投資者關係，並加強與現有股東及潛在投資者的溝通。歡迎投資者及公眾人士提出建議。對董事會或本公司的查詢可郵寄予本公司的公司秘書。

本公司檢視截至2025年12月31日止年度股東溝通政策的執行情況及有效性，認為其屬有效。

（二）董事會

1. 董事會的組成

截至本報告披露日，公司董事會有董事9名，其中執行董事3名，職工代表董事1名，非執行董事2名，獨立非執行董事3名。董事會下設5個專門委員會，包括審計委員會、提名委員會、薪酬委員會、戰略委員會、風險管理委員會。

現任董事的簡歷詳情載於本年報「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中「董事和高級管理人員的情況」。董事會各成員間不存在任何財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。董事會結構平衡，每名董事均具備與本集團業務運營及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對股東所負之責任。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

公司已按照中國證監會、上交所的規定和《聯交所上市規則》的要求委任足夠數目且具備適當專業資格的獨立非執行董事。自本公司上市以來，董事會一直符合《聯交所上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求，本公司三名獨立非執行董事的資格完全符合《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作》第三章第五節「獨立董事任職管理及行為規範」及《聯交所上市規則》第3.10(1)及(2)條的規定。此外，本公司已收到每名獨立非執行董事根據《聯交所上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備《上交所上市規則》《聯交所上市規則》要求的獨立性。

截至本報告報出日現任及報告期內離任公司董事會成員情況詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會（企業管治報告）」中「董事和高級管理人員的情況」。

根據《聯交所上市規則》中對《企業管治守則》《企業管治報告》的最新修訂及要求，本公司編製了《中鋁國際工程股份有限公司董事會成員多元化政策》，已提交提名委員會審議通過。

2. 由董事會和管理層行使的職權

董事會和管理層的權利和職責已在《公司章程》中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責決定本公司的經營計劃和投資方案，決定本公司內部管理機構的設置，制定本公司的基本管理制度，對本公司的其他重大業務和行政事項作出決議並對管理層進行監督。

本公司管理層，在總經理（同時亦為執行董事）的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織本公司的日常經營管理。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

3. 委任及重選董事

根據章程的規定，董事由股東會選舉產生，每屆任期不得超過三年，可連選連任。本公司已就新董事的委任執行了一套有效的程序。新董事的提名事宜先由提名委員會商議，然後再向董事會提交建議，並由股東會選舉通過。

本公司已與各董事(包括非執行董事)訂立了服務合約，該等服務合約自公司股東會決議選舉其擔任公司董事之日起，至公司召開關於選舉下一屆董事會董事之股東會結束時止，或可根據各份合約的條款予以終止。

4. 董事會的企業管治職能

企業管治職能由董事會履行。企業管治職能為制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，以符合企業管治守則及其他法律或監管規定，並向董事會作出推薦建議；監督本公司之新董事入職指引計劃；檢討及監督董事及高級管理人員培訓及持續專業發展；制定、檢討及監督僱員及董事適用之行為守則及遵例守則(如有)及檢討本公司《企業管治報告》中之披露資料。

5. 董事會多元化政策

本公司相信董事會成員多元化將對提升本公司的表現益處良多，本公司於2013年8月制定了《中鋁國際工程股份有限公司董事會成員多元化政策》，確定在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。截至本報告披露日，本公司董事會共有執行董事3名，職工代表董事1名，非執行董事2名，獨立非執行董事3名。本公司董事均由大型國有企業高管、民企高管、專家學者等資深管理人士擔任，分別在企業管理、礦冶、財務、法律等方面具有很深的造詣和豐富的經驗，其中一名來自香港，熟悉香港資本市場規則，此外，本公司董事會還有一名女性董事，熟悉本公司的業務與運作，並且在經濟及財務方面具有扎實的教育背景，連同本公司其他男性董事在不同領域為本公司提供專業意見。

提名委員會將每年在《企業管治報告》中披露董事會組成，並監察本政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

提名委員會將不時檢討董事會成員多元化政策及其實施情況。公司於2025年6月30日召開2024年度股東大會選舉胡未熹女士為公司第五屆董事會非執行董事，目前本公司已委任一位女性董事，我們了解性別多元化的特殊重要性，因此我們將努力進一步提高董事會的性別多元化。在選擇和推薦合適的董事會成員候選人時，本公司將把握機會增加董事會女性成員的比例，根據股東期望和所推薦的最佳實踐情況提升性別多元化水平。

公司治理與法律、行政法規和中國證監會關於上市公司治理的規定是否存在重大差異；如有重大差異，應當說明原因

適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

二、公司遵守《企業管治守則》的情況

（一）公司遵守《企業管治守則》的情況

公司作為聯交所上市公司，始終致力於保持較高水平的企業管治。截至2025年12月31日止年度內，公司一直遵守《聯交所上市規則》附錄C1的《企業管治守則》所載的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

（二）公司的風險管理及內部監控情況

報告期內，本公司較好地遵守了風險管理及內部控制的有關規定和守則條文。

本公司設立了審計部，履行內部審計職能。公司每年對報告期內的風險管理及內部控制系統進行檢討與評價。經評價，公司認為，報告期內重要業務與事項均已建立了有效的內部控制制度並得以有效執行，達到了公司風險管理與內部控制的目標。

公司已設立審計委員會和風險管理委員會履行內部審核功能，對本公司的風險管理及內部監控系統是否足夠和有效做出分析及獨立評估。董事會對本公司內部監控、風險管理和合規管理負最終責任，決定內部控制、風險管理和合規政策並檢視該制度的有效性，監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，批准年度內部控制評估報告、風險評估管理工作報告，審核會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠。2025年度董事會檢視了本公司及附屬公司的風險管理及內部監控系統，包括財務監控、運作監控及合規監控等。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

規章制度上，本公司先後制定了《中鋁國際工程股份有限公司全面風險管理實施細則》《中鋁國際「三重一大」決策事項管理制度》《中鋁國際工程股份有限公司內部控制管理實施細則》等公司內部控制制度。

內控制度的有效執行，保證了本公司經營管理活動的正常有序開展和有效的風險控制，維護了本公司財產的安全完整，確保了本公司經營管理目標的實現。

組織結構上，本公司設立了法律合規部，負責法律事務、全面風險管理、違規經營投資責任追究工作；設置管理創新部(改革辦公室)、審計部，分別負責內控評價、內部審計。本公司和各子公司的業務、財務、投資等職能機構或運營單位在內部控制體系中承擔首要責任；風險管理、內控合規等專業機構或部門負責風險管理和內控合規的事前、事中統籌規劃和組織實施工作；內部審計機構或部門負責對風險管理和內控合規的工作成效進行監督和定期審計。

在內幕信息管理方面，本公司建立了規範的信息收集、整理、審定、披露的控制程序。本公司在向公眾全面披露有關信息前，會確保該信息絕對保密，對於難以保密的信息，本公司及時進行相應的信息披露，從而確保有效保護投資者和利益相關方的權益。

2025年度風險管理和內部監控工作開展的結果表明，本公司不存在重大風險監控失誤的情形，也未發現重大風險監控弱項。本公司財務報告、信息披露等管理流程嚴格遵守上交所和聯交所上市規則的規定，董事會評估本公司的風險管理和內部監控工作運行有效。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

本公司每個部門都能順暢地呈交有需要的董事會的數據，公司總經理是與各部門的最高對接口，對公司各部門運作情況都能有效地呈報董事會，亦能配合及調動各部門的積極性促進合理的公司決策。因此，員工發現的可能重大的情況(如需在市場披露)能夠被及時、準確、有效地傳遞到公司管理層；公司管理層的決策能夠被正確、及時地貫徹和監督執行。

董事會通過審計委員會和內部控制部門對本集團內部監控系統的評估，認為2025年度以及截至本報告出具日，本公司持續運行包括公司治理、運營、投資、財務和行政人事等方面的完整的內部控制和風險管理系統，且該內部控制和風險管理系統能充分地發揮效力。

2025年度，本公司採取以下行動以實施風險管理及內部監控：

本公司根據經營實際情況，梳理了業務和管理流程等，從政策、組織職責、人力資源、運營等各方面對風險事件進行深入分析，確定了本公司面臨的重大風險。針對重大風險，本公司制定了應對防範措施，由主責部門按季度定期對風險進行監控。

日常工作中，本公司將全面風險及內部控制融入到經營管理過程，做到事前預防和過程控制，不斷完善各項制度，加強項目風險控制，通過盡職調查和項目評審等各項工作，提高風險防範能力。同時，本公司按季度對風險事件進行監控，對重大風險管控情況和內控缺陷整改情況實施監督管理。提高了各相關部門日常工作中的風險意識，保證了本公司生產經營的順利進行。

本公司本年度開展2次內部控制穿行測試評價工作，對年度內部控制進行測試評價。本公司抽取所屬企業開展內部控制獨立檢查，對發現的問題，要求所屬企業逐一制定了整改措施。2025年，董事會已取得管理層對本公司風險管理及內部監控系統有效性的確認。2025年，董事會及審計委員會聽取並討論了本公司2024年度內部控制評價報告，董事會及風險管理委員會聽取並討論了本公司年度全面風險管理工作報告，以檢討並不斷提高本公司內部控制體系的有效性。該等內部控制體系旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且董事會只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

三、公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃

適用 不適用

控股股東、實際控制人及其控制的其他單位從事與公司相同或者相近業務的情況，以及同業競爭或者同業競爭情況發生較大變化對公司的影響、已採取的解決措施、解決進展以及後續解決計劃

適用 不適用

避免同業競爭情況

（一）2012年《避免同業競爭協議》

2012年6月2日，公司與中鋁公司（現中鋁集團）簽署《避免同業競爭協議》。根據該協議規定，中鋁公司（現中鋁集團）對本公司作出了若干不競爭承諾，並授予本公司新業務機會選擇權、收購選擇權及相關優先受讓權。根據該協議，本公司的獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使該等選擇權及優先受讓權，並有權代表本公司對該協議下承諾的執行情況進行年度審查。

報告期內，公司獨立非執行董事已就《避免同業競爭協議》的執行情況進行了審閱，並確認中鋁集團已充分遵守上述《避免同業競爭協議》，並無任何違約情形。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（二）2016年、2017年、2022年關於同業競爭的承諾函

1. 2016年6月，中鋁公司（現中鋁集團）出具《關於同業競爭的承諾函》（以下簡稱2016年承諾函），承諾在本承諾函簽署之日起五年內，基於中鋁國際的要求，通過股權轉讓、委託管理或其他適當等方式，將河南華慧有色工程設計有限公司、中勘院與中鋁國際相關的業務轉讓或託管至中鋁國際或非關聯第三方。
2. 2017年9月，中鋁公司（現中鋁集團）出具承諾函（以下簡稱2017年承諾函），主要內容是：1）河南華慧有色工程設計有限公司、山西中鋁工業服務有限公司、河南中州鋁建設有限公司、玉溪飛亞礦業開發管理有限責任公司及山西鋁廠設計院有限公司五家企業（以下簡稱五家企業）將儘快完成其與中鋁國際及／或其附屬企業從事的工程勘察、諮詢、設計、施工、工程承包以及相關裝備製造業務相重合的、客戶為中鋁公司（現中鋁集團）體系外的第三方的業務，從此承諾函出具之日，五家企業不再在前述範圍內與中鋁公司（現中鋁集團）體系外的第三方開展新的業務，僅針對中鋁公司（現中鋁集團）體系內的企業提供相關服務。2）五家企業現有與中鋁國際及／或其附屬企業從事的工程勘察、諮詢、設計、施工、工程承包以及相關裝備製造業務相重合業務相關的資質不再升級。3）中鋁集團將嚴格履行《中國鋁業公司與中鋁國際工程股份有限公司簽訂的避免同業競爭協議》。4）如違反上述承諾，中鋁集團願意承擔由此產生的全部責任，充分賠償或補償由此給中鋁國際及中鋁國際其他股東造成的所有直接或間接損失。若五家企業違反本承諾與中鋁公司（現中鋁集團）體系外的第三方簽署新的與中鋁國際及／或其附屬企業從事的工程勘察、諮詢、設計、施工、工程承包以及相關裝備製造業務相重合的業務合同，則中鋁國際將有權自該等業務合同生效之日起，從中鋁集團持有的中鋁國際股份對應之應付而未付的現金分紅中扣減與該等業務合同金額相同的金額，直至違反本承諾的事項消除。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

3. 2022年9月，中鋁集團出具承諾函，作為中鋁國際的控股股東，為避免與中鋁國際之間存在同業競爭，承諾：1)自2020年1月1日至今，中鋁集團不存在違反上述《避免同業競爭協議》、2016年承諾函及2017年承諾函的情形；2)本次重組完成後，除中鋁集團下屬公司河南華慧有色工程設計有限公司、山西中鋁工業服務有限公司、玉溪飛亞礦業開發管理有限責任公司及山西鋁廠設計院有限公司將依據上述《避免同業競爭協議》及上述承諾函為中鋁集團體系內的企業提供相關服務外，中鋁集團及中鋁集團控制的企業將不直接或間接從事或投資任何與中鋁國際及其下屬公司經營業務構成競爭或可能構成競爭的業務。中鋁集團將對中鋁集團控股、實際控制的企業進行監督，並行使必要的權力，促使其遵守本承諾；3)如違反上述承諾，中鋁集團願意承擔由此產生的全部責任，充分賠償或補償由此給中鋁國際及中鋁國際其他股東造成的所有直接或間接損失。中鋁集團將嚴格遵守中國證監會、上交所有關規定及上市公司章程等有關規定，不利用中鋁集團作為中鋁國際控股股東的地位謀取不當利益，不損害中鋁國際和其他股東的合法權益。

公司已於2017年收購中勘院並將中勘院納入公司合併報表範圍。

上述承諾函涉及的「五家企業」，除河南中州鋁建設有限公司已於2018年註銷外，截至本報告披露日，其餘4家已完成相關承諾函所述與中鋁集團體系外第三方之間的與工程勘察、諮詢、設計、施工、工程承包以及相關裝備製造相關的業務，且從2017年承諾函出具之日起，亦無新開展與中鋁集團體系外第三方之間的與工程勘察、諮詢、設計、施工、工程承包以及相關裝備製造相關的業務。上述「五家企業」自承諾函出具之日起至今均未在工程勘察、諮詢、設計、施工、工程承包及相關裝備製造業務等與中鋁國際或其附屬企業業務重合領域開展與中鋁集團體系外第三方新的業務合作及資質升級。此外，中鋁集團均及時、嚴格履行相關承諾，不存在未履行承諾事項。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

四、遵守重大法律法規及推進企業法治建設

（一）公司遵守重大法律法規的情況

本集團的業務營運一直遵守國家和地方各項法律法規，誠實守信，履行社會責任。本公司及員工一直竭力嚴格遵守適用規則、法律及行業準則。董事概不知悉於2025年度有違反任何對本集團有重大影響的法律或法規，亦不知悉有涉及本集團的任何貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢案件發生。

本公司持續檢討現行制度及流程，重視及致力遵守《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《聯交所上市規則》《上交所上市規則》《證券及期貨條例》《香港公司條例》及其他對本公司適用且有重大影響的相關法律法規。致力保障股東利益、提升公司治理及強化董事會職能。

本集團始終堅持加強全過程風險管控和法治建設，在全公司普及法律知識，使全體員工形成依法辦事的思維方式，養成按制度辦事的行為習慣，形成以依法決策、依法經營、依法治企理念為核心的「法律文化」良好氛圍，法治成為企業核心理念和全體員工的自覺遵循，法治思維和法治方式體現於企業治理、經營、管理的各領域。

（二）推進企業法治建設

落實企業法治建設第一責任人職責規定，強化重大決策合法合規性審核，推動公司決策科學化、規範化。開展制度合法合規性評估，大力推進規章制度執行落地，建立規章制度「一體系」「一清單」，形成規章制度統一管理、集中評審、定期宣貫、全面評價的「四機制」，確保企業經營管理各環節有章可循、有制可依，提高跨部門、跨專業、跨層級業務流程運轉效率。增強法律服務保障與依法維權能力，做好法律風險防控，強化重點領域風險防控。整合監督資源，對工程項目重點加強管控，全力防控廉政風險。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

五、董事和高級管理人員的情況

（一）現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況

✓適用 □不適用

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數 (萬股)	年末持股數 (萬股)	年度內股份 增減變動量 (萬股)	增減變動原因	報告期內 從公司獲得的 稅前薪酬總額 (萬元)	是否在 公司關聯方 獲取薪酬
李宜華	董事長	男	47	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	26.74	26.74	0	不適用	97.62	否
	執行董事			2025/06/30							
劉敬	執行董事	男	57	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	26.74	26.74	0	不適用	97.62	否
	總經理			2025/06/30							
劉東軍	原執行董事	男	54	2025/06/30	2025/08/18	20.06	20.06	0	不適用	68.33	否
	職工代表董事			2025/09/03	本屆董事會任期屆滿						
陶甫倫	執行董事	男	53	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	18.39	18.39	0	不適用	68.33	否
	財務總監、董事會秘書			2025/06/30							
趙紅梅	原執行董事	女	55	2023/12/28	2025/06/30	8.024	8.024	0	不適用	55.13	否
劉長奎	非執行董事	男	60	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	0	0	0	不適用	0	是
胡未熹	非執行董事	女	41	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	0	0	0	不適用	0	是
楊旭	原非執行董事	男	56	2024/06/18	2025/06/30	0	0	0	不適用	0	是
張德成	原非執行董事	男	44	2023/12/28	2025/06/30	0	0	0	不適用	0	是
張延安	獨立非執行董事	男	66	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	0	0	0	不適用	14.29	否
蕭志雄	獨立非執行董事	男	55	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	0	0	0	不適用	14.29	否
童朋方	獨立非執行董事	男	53	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	0	0	0	不適用	14.29	否
周東方	副總經理	男	48	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	20.06	20.06	0	不適用	68.33	否
韓紫陽	副總經理	男	48	2025/08/28	本屆董事會任期屆滿	5.40	5.40	0	不適用	22.78	否
白杰	總法律顧問	女	42	2025/06/30	本屆董事會任期屆滿	6.43	6.43	0	不適用	22.78	否
	副總經理			2025/08/28							
劉瑞平	原副總經理	男	59	2025/06/30	2025/08/28	22.73	22.73	0	不適用	45.55	否
合計	/	/	/	/	/	154.57	154.57	0	/	589.34	/

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

姓名	主要工作經歷
李宜華	47歲，現任公司董事長、執行董事、黨委書記，董事會戰略委員會委員及主席。經濟師，碩士研究生畢業，工商管理碩士。曾任雲南華文恒業投資公司項目經理，雲南貴研鉛業股份有限公司投資發展部法律事務主管、副部長，雲南錫業集團(控股)有限公司企業發展部副主任，雲南錫業股份有限公司董事會秘書、證券部主任，雲南投資控股有限責任公司副總裁，中鋁集團法律部副主任、主任、資本運營部總經理，中鋁資產經營管理有限公司總經理、黨委副書記、董事，中鋁工業服務有限公司董事長，中國鋁業集團高端製造股份有限公司董事，中鋁國際貿易有限公司董事等職務。李先生目前還擔任中鋁鐵礦控股有限公司董事。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

姓名	主要工作經歷
劉敬	57歲，現任公司執行董事、總經理、黨委副書記。正高級工程師，大學畢業，工學學士。曾任瀋陽鋁鎂設計研究院技術人員、土建室副主任、主任、特立尼達和多巴哥項目部經理、副總工程師、設計管理部副主任、項目管理部主任，瀋陽鋁鎂設計研究院有限公司總經理助理、副總經理、執行董事、總經理、黨委書記，中鋁海外發展有限公司籌備組副組長、董事長、總裁、黨委書記、紀委書記，中色科技股份有限公司董事長，中鋁鐵礦控股有限公司董事等職務。
劉東軍	54歲，現任公司職工代表董事、黨委副書記、工會主席，報告期內曾任公司執行董事。高級經濟師，大學畢業，經濟學碩士。曾任外交部禮賓司隨員、駐中國香港公署三等秘書，外交部辦公廳秘書室正處級秘書，中國駐舊金山總領事館辦公室主任、僑二組組長，外交部幹部司一等秘書、外管司二處副處長(正處級)，中鋁集團辦公廳(外事辦公室)外事處處長，辦公廳(董事會辦公室、外事辦公室)副主任、黨組秘書，綜合管理部(董事會辦公室、外事辦公室)副總經理、黨組秘書，辦公室(黨組辦公室、董事會辦公室、外事辦公室)副主任、黨組秘書等職務。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

姓名	主要工作經歷
陶甫倫	<p>53歲，現任公司執行董事、財務總監、董事會秘書、聯席公司秘書。高級會計師，大學畢業，經濟學學士。曾任蘭州鋁廠財務處會計，蘭州鋁業有限公司財務部成本科主管、預算科主管，中國鋁業股份有限公司財務部預算分析處業務經理、副經理、經理，甘肅華鷺鋁業有限公司監事，廣西華正鋁業有限公司董事，山西華興鋁業有限公司監事會主席，山東華宇鋁電有限公司監事會主席，山東華宇合金材料有限公司監事會主席，中鋁物流集團有限公司總經理助理、財務部總經理、財務總監，蘭州鋁業有限公司財務總監，中鋁國際工程股份有限公司財務副總監等職務。</p>
趙紅梅	<p>55歲，曾任公司執行董事、財務總監、董事會秘書、授權代表、聯席公司秘書。正高級會計師，博士研究生畢業，經濟學博士。趙女士曾任中州鋁廠(現中鋁中州鋁業有限公司)財務部主辦科員、中國鋁業中州分公司財務部投資核算科科長、財務部副經理，焦煤趙固能源公司總會計師，中國鋁業財務部會計核算處副經理、經理，中國鋁業財務部(董事會辦公室)副總經理、預算分析處經理，中鋁集團運營優化部(改革辦公室)副總經理，中鋁物流集團有限公司監事會主席，中鋁山西新材料有限公司監事會主席，山西華興鋁業有限公司監事會主席，山西華聖鋁業有限公司監事，中鋁(上海)有限公司董事、監事，中鋁國際貿易集團有限公司監事，中鋁投資發展有限公司監事，貴州華錦鋁業有限公司董事，中國鋁業幾內亞有限公司董事，中鋁環保節能集團有限公司董事，中國銅業有限公司董事、中鋁集團所屬企業專職董事等職務。</p>

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

姓名	主要工作經歷
劉長奎	<p>60歲，現任公司非執行董事，公司董事會風險管理委員會委員、審計委員會委員、薪酬委員會委員、戰略委員會委員。高級會計師，大學畢業，經濟學學士。曾任吉林鎳業公司財務處成本核算員，中國長城鋁業公司中州鋁廠運輸部財務科成本會計，中國長城鋁業公司中州鋁廠財務處會計、財務部副科長、經理助理、副經理，中國鋁業股份有限公司財務部會計處副經理、審計部審計三處副經理，中國鋁業公司審計部審計三處副處長、風險管理處處長、審計一處處長，中鋁華中銅業有限公司財務總監、董事、監事會主席，涼山礦業股份有限公司董事，中鋁洛陽銅加工有限公司董事，中銅(上海)銅業有限公司董事，中銅(昆明)銅業有限公司董事，中鋁財務有限責任公司專職外部董事，中鋁智能科技發展有限公司董事，中鋁數為(成都)科技有限責任公司董事等職務。劉長奎先生目前還擔任中鋁資本控股有限公司專職外部董事，中鋁洛陽銅業有限公司董事。劉先生目前還擔任中鋁集團所屬企業專職董事。</p>

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

姓名	主要工作經歷
胡未熹	<p>41歲，現任公司非執行董事，公司董事會風險管理委員會委員及主席、提名委員會委員，FCCA、經濟師，碩士研究生畢業，管理學碩士。曾任國際商業機器(中國)有限公司(IBM)計劃財務部財務分析師，中國鋁業公司財務部預算考核處業務主管、資金管理處業務主管、海外財務處副處長、處長、資金管理處處長，中鋁鐵礦控股有限公司財務部副經理、經理，中鋁海外控股有限公司董事、副總經理，中鋁投資控股有限公司董事，北京國鋁投資管理有限公司董事，北京銀鋁融發基金合夥企業(有限合夥)投資決策委員會委員，中鋁集團財務產權部(資金管理中心)副總經理(副主任)等職務。胡女士目前還擔任中鋁財務有限責任公司黨委書記等職務。</p>
楊旭	<p>56歲，報告期內曾任公司非執行董事，董事會風險管理委員會、審計委員會、薪酬委員會及戰略委員會委員。高級經濟師，博士研究生畢業，經濟學博士。曾任四川省通江縣老齡工作委員會辦公室科員，中國銀行達川分行開江支行職員，中國建設銀行雲南省分行黨委宣傳部科員、機關黨委部務秘書，中國銀行業協會自律部副主任、教育培訓部副主任，中國再保險(集團)股份有限公司博士後工作站博士後、風險管理與法律合規部經理，國電資本控股有限公司金融事務管理部副經理、海外融資(直營業務)部經理，國電資本控股有限公司(國電財務有限公司)紀檢監察部經理、投資投行部經理、審計部經理，永誠財產保險股份有限公司監事，中鋁資本控股有限公司副總經理、安全總監、法律與風控審計部總經理，中鋁財務有限責任公司風險管理與法律合規部總經理，中鋁保險經紀(北京)股份有限公司監事會主席、董事長，中鋁融資租賃有限公司監事會主席等職務。楊先生目前還擔任中鋁集團所屬企業專職外部董事。</p>

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

姓名	主要工作經歷
張德成	<p>44歲，曾任公司非執行董事、董事會風險管理委員會主席及委員。高級經濟師，大學畢業，法學學士、經濟學學士。曾任東北輕合金有限責任公司總經理辦公室秘書科秘書、法律事務科科長、法律顧問室副主任、辦公室副主任，中國鋁業公司(現中鋁集團)法律部境內業務處副處長、案件管理處副處長、處長，中鋁集團法律部案件管理處處長、經理、法律合規部法律管理處經理，法律合規部副總經理，中鋁資產經營管理有限公司監事、中鋁科學技術研究院有限公司監事、中鋁智能科技發展有限公司董事等職務。張先生現任中鋁集團總法律顧問、首席合規官、法律合規部總經理，目前還擔任中鋁鐵礦控股有限公司董事，中鋁海外控股有限公司、CTG董事、WCS新加坡控股公司董事、WCS項目公司董事，東方遠景公司董事、陽光遠景公司董事、中鋁投資控股有限公司董事、中鋁資本控股有限公司(Chinalco Capital Holdings Limited)董事。</p>
張延安	<p>66歲，現任東北大學冶金學院特殊冶金與過程工程研究所所長、有色金屬冶金過程技術教育部工程研究中心主任、東大有色金屬固廢技術研究院院長，公司獨立非執行董事、董事會薪酬委員會委員及主席、提名委員會委員、戰略委員會委員。博士研究生，二級教授，博士生導師。曾任東北大學有色冶金系助教、講師、副教授，教授，有色冶金系副主任、副所長，材料與冶金學院副院長、院長，東北大學圖書館館長，多金屬共生礦生態化冶金教育部重點實驗室副主任，淄博傅山東北大學產業技術研究院院長，中鋁中央研究院東南分院執行院長等職務。張先生目前還擔任東大有色固廢技術研究院(遼寧)有限公司董事長、朝陽金達鈦業股份有限公司獨立董事、江蘇天工科技股份有限公司獨立董事。</p>

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

姓名	主要工作經歷
蕭志雄	55歲，現任公司獨立非執行董事，董事會審計委員會委員及主席。中國香港籍，大學畢業，工商管理學學士，現為香港會計師公會會員及香港獨立非執行董事協會會員。曾為畢馬威會計師事務所(香港)合夥人、畢馬威中國房地產業主管合夥人、畢馬威中國(華南區)資本市場發展主管合夥人及美國註冊會計師協會會員，曾任綠景(中國)地產投資有限公司執行董事、榮萬家生活服務股份有限公司獨立非執行董事、微創腦科學有限公司獨立非執行董事及東江環保股份有限公司獨立非執行董事。蕭先生目前還擔任鄭州銀行股份有限公司獨立非執行董事、China Gas Industry Investment Holdings Co.Ltd.獨立非執行董事、上海合合信息科技股份有限公司獨立非執行董事及四川能投發展股份有限公司獨立非執行董事。
童朋方	53歲，現任北京市德潤律師事務所高級合夥人、主任，公司獨立非執行董事、董事會提名委員會主席，以及董事會風險管理委員會委員、審計委員會委員、薪酬委員會委員。碩士研究生畢業，法律碩士，律師、註冊會計師。曾任中國財政經濟出版社編輯、雲南錫業股份有限公司獨立董事、貴州信邦製藥股份有限公司獨立董事、寧夏中銀絨業股份有限公司獨立董事等職務及中國稀有稀土股份有限公司獨立董事。童先生目前還擔任雲南錫業集團(控股)有限責任公司外部董事。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

姓名	主要工作經歷
周東方	48歲，現任公司副總經理。正高級工程師，碩士研究生畢業，工學碩士。曾任瀋陽鋁鎂設計研究院技術人員、主任工程師、電解室副主任、技術研發部副主任，瀋陽鋁鎂設計研究院有限公司副總工程師、技術研發部副主任(主持工作)、科技管理部副主任、主任，瀋陽鋁鎂設計研究院有限公司副總經理，中國鋁業股份有限公司投資管理部副總經理、信息化管理部總經理，中鋁科學技術研究院有限公司(中央研究院)副總經理、中鋁綠色冶金研究院院長，中鋁寧夏能源集團有限公司董事，山西華聖鋁業有限公司董事等職務。
韓紫陽	48歲，現任公司副總經理、海外業務事業部總經理。高級工程師，大學、工學學士。曾任瀋陽鋁鎂設計研究院有限公司土建室工程師、設計管理部總設計師、主任工程師、副主任、項目管理部副主任、項目經理、設計市場部副主任，中鋁海外發展有限公司發展總監，中鋁國際工程股份有限公司總承包業務部經理、山東分公司總經理等職務。
白杰	42歲，現任公司副總經理、總法律顧問、首席合規官、法律合規部總經理。碩士研究生畢業，法律碩士，持有法律職業資格、公司律師、企業法律顧問等資格。白女士曾任中鋁國際貿易有限公司風險管理與法律事務部業務經理、高級業務經理、法律部副總經理、合規風控部(法律部、審計部)副總經理，中鋁(上海)有限公司法律部副總經理，中鋁國際貿易有限公司合規風控部總經理等職務。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）**姓名****主要工作經歷**

劉瑞平

59歲，報告期內曾任公司副總經理，現任公司高級專務。正高級工程師，中共中央黨校研究生畢業。曾任瀋陽鋁鎂設計研究院經濟規劃室主任工程師、副主任，中國鋁業投資管理部氧化鋁項目處副經理、氧化鋁處經理、項目一處經理，投資管理部高級經理、副總經理、總經理，中色十二冶金建設有限公司董事長、黨委書記，山西十二冶資產管理有限公司執行董事等職務。

其他情況說明適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（二）現任及報告期內離任董事和高級管理人員的任職情況

1. 在股東單位任職情況

適用 不適用

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
趙紅梅	中鋁集團	所屬企業專職外部董事	2024.10	2026.02
張德成	中鋁集團	總法律顧問	2024.12	-
		首席合規官	2024.12	-
		法律合規部總經理	2024.12	-
劉長奎	中鋁集團	所屬企業專職外部董事	2021.12	-
胡未熹	中鋁集團	財務產權部(資金管理中心)	2024.08	2025.06
		副總經理(副主任)、 資金管理處經理		
楊旭	中鋁集團	所屬企業專職外部董事	2024.03	-
在股東單位任職情況 的說明	無			

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

2. 在其他單位任職情況

適用 不適用

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李宜華	中鋁鐵礦控股有限公司	董事	2018.10	-
劉敬	中鋁鐵礦控股有限公司	董事	2018.10	2025.11
趙紅梅	中鋁資本控股有限公司	董事	2024.10	2026.02
	中鋁資產經營管理有限公司	董事	2024.10	2026.02
劉長奎	中鋁資本控股有限公司	董事	2021.12	-
	中鋁洛陽銅業有限公司	董事	2020.06	-
胡未熹	中鋁財務有限責任公司	黨委書記、董事、總經理	2025.10	-
	中鋁海外控股有限公司	董事、副總經理	2024.04	2025.06
	中鋁投資控股有限公司	董事	2016.06	2025.06
	北京國鋁投資管理有限公司	董事	2023.07	2025.06
	北京銀鋁融發基金合夥企業(有限合夥)	投資決策委員會委員	2022.03	2025.06
張德成	中鋁鐵礦控股有限公司	董事	2023.11	-
	中鋁資本控股有限公司(Chinalco Capital Holdings Limited)	董事	2024.05	-
	陽光遠景公司	董事	2024.05	-
	中鋁海外控股有限公司	董事	2024.04	-
	東方遠景公司	董事	2024.05	-
	中鋁投資控股有限公司	董事	2024.05	-
	CTG	董事	2024.04	-
	WCS新加坡控股公司	董事	2024.04	-
	WCS項目公司	董事	2024.04	-
	中鋁科學技術研究院有限公司 (中鋁集團未來科學技術研究院)	監事	2024.07	2025.03
楊旭	中鋁數為(成都)科技有限責任公司	董事	2025.04	-

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
蕭志雄	China Gas Industry Investment Holdings Co.Ltd	獨立非執行董事	2020.12	-
	東江環保股份有限公司	獨立非執行董事	2020.12	2025.06
	上海合合信息科技股份有限公司	獨立非執行董事	2025.06	-
	鄭州銀行股份有限公司	獨立非執行董事	2025.03	-
	四川能投發展股份有限公司	獨立非執行董事	2024.08	-
童朋方	中國稀有稀土股份有限公司	獨立董事	2019.04	2025.08
	雲南錫業集團(控股)有限責任公司	外部董事	2020.03	-
張延安	東大有色固廢技術研究院(遼寧)有限公司	董事長	2018.05	-
	朝陽金達鈦業股份有限公司	獨立董事	2022.06	-
	江蘇天工科技股份有限公司	獨立董事	2022.09	-
在其他單位任職情況的說明	無			

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（三）董事、高級管理人員薪酬情況

適用 不適用

董事、高級管理人員薪酬的決策程序

公司人力資源部門根據市場水平和公司薪酬策略，提出公司董事、高管人員薪酬方案，經公司董事會薪酬委員會審議通過後提交公司董事會審議。其中，高級管理人員薪酬由公司董事會審定，董事及薪酬經公司董事會審議通過後提交股東會審定。

董事在董事會討論本人薪酬事項時
是否迴避

是

薪酬與考核委員會或獨立董事
專門會議關於董事、高級管理人員
薪酬事項發表建議的具體情況

董事會薪酬委員會同意將關於董事、高級管理人員報酬的方案交由公司董事會提交股東會審議。

董事、高級管理人員薪酬確定依據

公司根據發展戰略、企業文化及薪酬策略，參考市場可比企業（規模、行業、性質等）同等崗位的薪酬水平，結合公司年度經營業績及董事的履職情況和高級管理人員的業績考核結果，確定公司董事、高級管理人員的薪酬。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

董事和高級管理人員薪酬的實際支付情況	公司根據股東會及董事會審定的董事、高級管理人員薪酬標準，每月按時足額向董事、高級管理人員發放酬金。
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得的薪酬合計	589.34萬元
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的考核依據和完成情況	本公司建立以崗位價值為基礎、以績效貢獻為依據的薪酬管理體系，制定了《中鋁國際工程股份有限公司高級管理人員薪酬管理辦法》，完善與業績考核相掛鉤的激勵約束機制。經理層人員簽訂年度經營業績責任書，確定考核指標，按年根據履職考核情況確定及兌現績效薪酬。
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的遞延支付安排	領取獨立董事津貼的獨立董事及未在公司領取薪酬的非獨立董事不適用薪酬考核。 本公司規範薪酬支付管理，建立績效年薪遞延支付機制，支付進度與風險防控、項目完結等掛鉤，遞延支付期限一般不少於3年。本公司非執行董事及獨立董事的薪酬不適用前述遞延支付安排。
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的止付追索情況	不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（四）公司董事、高級管理人員變動情況

適用 不適用

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
趙紅梅	執行董事	離任	換屆離任
張德成	非執行董事	離任	換屆離任
楊旭	非執行董事	離任	換屆離任
陶甫倫	執行董事	選舉	換屆新任
劉長奎	非執行董事	選舉	換屆新任
胡未熹	非執行董事	選舉	換屆新任
劉東軍	執行董事	辭任	工作需要
劉東軍	職工代表董事	選舉	工作需要

1. 鑒於公司第四屆董事會任期屆滿，經公司於2025年3月28日、5月26日召開的第四屆董事會第二十六次會議、第二十八次會議及於2025年6月30日召開的公司2024年度股東大會審議通過，選舉出公司第五屆董事會董事，具體如下：公司第五屆董事會董事包括：4名執行董事，分別為李宜華先生、劉敬先生、劉東軍先生、陶甫倫先生；2名非執行董事，分別為劉長奎先生、胡未熹女士；3名獨立非執行董事，分別為張延安先生、蕭志雄先生及童朋方先生，其中連選連任的董事有李宜華先生、劉敬先生、劉東軍先生、張延安先生、蕭志雄先生及童朋方先生，選舉新任董事有陶甫倫先生、劉長奎先生、胡未熹女士。有關公司董事會換屆詳情請見公司分別於2025年3月29日披露的《中鋁國際工程股份有限公司第四屆董事會第二十六次會議決議公告》（公告編號：臨2025-004）、2025年5月27日披露的《中鋁國際工程股份有限公司第四屆董事會第二十八次會議決議公告》（公告編號：臨2025-016），以及於2025年7月1日披露的《中鋁國際工程股份有限公司2024年度股東大會決議公告》（公告編號：2025-029）、《中鋁國際工程股份有限公司關於董事會換屆完成並選舉董事長及聘任公司高級管理人員的公告》（公告編號：臨2025-030）。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

2. 於2025年5月26日召開的第四屆董事會第二十八次會議、2025年6月30日召開的公司2024年度股東大會審議通過了《關於修訂〈中鋁國際工程股份有限公司章程〉並取消監事會的議案》，此後公司將不再設置監事會和監事，監事會的職權由董事會審計委員會行使。有關公司取消監事會詳情請見公司分別於2025年5月27日披露的《中鋁國際工程股份有限公司第四屆董事會第二十八次會議決議公告》（公告編號：臨2025-016），以及於2025年7月1日披露的《中鋁國際工程股份有限公司2024年度股東大會決議公告》（公告編號：2025-029）。
3. 因工作需要，劉東軍先生於2025年8月18日向公司董事會遞交辭呈，辭去公司執行董事職務。公司於2025年9月3日召開職工代表大會，選舉劉東軍先生為公司第五屆董事會職工代表董事，任期自本次職工代表大會選舉通過之日起至公司第五屆董事會任期屆滿之日止。詳情請見公司分別於2025年8月19日披露的《中鋁國際工程股份有限公司關於劉東軍先生辭任董事的公告》（公告編號：臨2025-033），以及於2025年9月5日披露的《中鋁國際工程股份有限公司關於選舉職工代表董事的公告》（公告編號：臨2025-036）。
4. 陶甫倫、劉長奎、胡未熹三位董事均已於2025年6月25日取得香港上市規則第3.09D條所述的法律意見，並已確認彼等瞭解作為董事的責任、適用於彼等的香港上市規則要求以及向香港聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

除本年度報告披露外，根據《聯交所上市規則》第13.51B(1)條，於本公司2025年半年度報告刊發後至本年度報告披露日，公司董事按《聯交所上市規則》第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段規定披露資料的變動如下：

- (1) 原執行董事劉東軍於2025年8月起不再擔任公司執行董事職務，並於2025年9月3日起擔任公司職工代表董事。
- (2) 執行董事胡未熹於2025年6月起調任中鋁財務公司董事、黨委副書記、副總經理，同時不再擔任中鋁集團財務產權部(資金管理中心)副總經理(副主任)、資金管理處經理，中鋁海外控股有限公司董事、副總經理，中鋁投資控股有限公司董事，北京國鋁投資管理有限公司董事，北京銀鋁融發基金合夥企業(有限合夥)投資決策委員會委員等職務。胡未熹於2026年3月出任中鋁財務公司黨委書記職務。
- (3) 獨立非執行董事蕭志雄於2025年6月起不再擔任東江環保股份有限公司獨立非執行董事，於2025年6月起出任上海合合信息科技股份有限公司獨立非執行董事。
- (4) 獨立非執行董事童朋方於2025年8月起不再擔任中國稀有稀土股份有限公司獨立非執行董事。

除本年度報告中及上文所披露者外，公司董事並無其他資料需根據《聯交所上市規則》第13.51B(1)條作出披露。

(五) 近三年受證券監管機構處罰的情況說明

適用 不適用

(六) 其他

適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

六、報告期內召開的董事會有關情況

會議屆次	召開日期	會議決議
第四屆董事會第二十六次會議	2025年3月28日	審議《關於公司2024年度業績公告和年度報告的議案》等29項議案，具體情況詳見公告。
第四屆董事會第二十七次會議	2025年4月22日	審議《關於公司2025年第一季度報告的議案》1項議案，具體情況詳見公告。
第四屆董事會第二十八次會議	2025年5月26日	審議《關於公司續聘會計師事務所的議案》等12項議案，具體情況詳見公告。
第五屆董事會第一次會議	2025年6月30日	審議《關於公司第五屆董事會各專門委員會人員組成的議案》等12項議案，具體情況詳見公告。
第五屆董事會第二次會議	2025年8月28日	審議《關於公司2025年半年度報告和中期業績公告的議案》等4項議案，具體情況詳見公告。
第五屆董事會第三次會議	2025年10月28日	審議《關於公司2025年第三季度報告的議案》等3項議案，具體情況詳見公告。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

七、董事履行職責情況

（一）董事參加董事會和股東會的情況

董事姓名	是否 獨立董事	本年應參加 董事會次數	參加董事會情況				是否連續 兩次未親自 參加會議	參加股東 會情況
			親自 出席次數	以通訊方式 參加次數	委託 出席次數	缺席次數		出席股東 會的次數
李宜華	否	6	6	0	0	0	否	1
劉敬	否	6	6	0	0	0	否	1
劉東軍	否	5	5	0	0	0	否	1
陶甫倫	否	3	3	0	0	0	否	1
劉長奎	否	3	3	0	0	0	否	1
胡未熹	否	3	3	0	0	0	否	1
張延安	是	6	6	0	0	0	否	1
蕭志雄	是	6	6	0	0	0	否	1
童朋方	是	6	6	0	0	0	否	1
張德成	否	3	1	0	2	0	是	1
楊旭	否	3	3	0	0	0	否	1
趙紅梅	否	3	3	0	0	0	否	1

註：2025年6月30日，陶甫倫、劉長奎、胡未熹以公司董事候選人身份參加公司2024年年度股東大會。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

適用 不適用

2025年4月22日，公司召開第四屆董事會第二十七次會議，非執行董事張德成先生因另有其他公務無法親自出席會議，在審閱會議議案資料後，以書面形式委託非執行董事楊旭先生代為出席並表決。

2025年5月26日，公司召開第四屆董事會第二十八次會議，非執行董事張德成先生因另有其他公務無法親自出席會議，在審閱會議議案資料後，以書面形式委託非執行董事楊旭先生代為出席並表決。

年內召開董事會會議次數	6
其中：現場會議次數	6
通訊方式召開會議次數	0
現場結合通訊方式召開會議次數	0

（二）董事對公司有關事項提出異議的情況

適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（三）其他

適用 不適用

董事培訓情況

報告期內所有董事參與了持續專業發展，發展並更新其知識及技能，確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。截至報告期末所有董事接受培訓情況如下：

姓名	職位	接受培訓內容	累計培訓 時長(小時)
李宜華	執行董事	上市公司「關鍵少數」信息披露規範運作等專題培訓	11
劉敬	執行董事	董事和高管履職規範培訓等專題培訓	12
劉東軍	職工代表董事	提高上市公司質量專題培訓	10
陶甫倫	執行董事	市值管理等專題培訓	31
劉長奎	非執行董事	董事和高管履職規範培訓等專題培訓	16
胡未熹	非執行董事	董事和高管履職規範培訓等專題培訓	10
張延安	獨立非執行董事	董事和高管履職規範培訓等專題培訓	13
蕭志雄	獨立非執行董事	獨立董事最新規則等專題培訓	21
童朋方	獨立非執行董事	獨立董事最新規則等專題培訓	21
張德成	原非執行董事	董事和高管履職規範培訓等專題培訓	5
楊旭	原非執行董事	董事和高管履職規範培訓等專題培訓	10
趙紅梅	原執行董事	董事和高管履職規範培訓等專題培訓	5

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

八、董事長及總經理

本公司董事長和總經理（即相關《上交所上市規則》條文下之總經理和相關《聯交所上市規則》條文下之行政總裁）職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡，章程中對董事長和總經理的職責分工進行了界定。

截至本報告日，公司董事長由李宜華先生擔任，總經理由劉敬先生擔任。

九、董事會下設專門委員會情況

適用 不適用

（一）董事會下設專門委員會成員情況

專門委員會類別	成員姓名
審計委員會	委員會主席：蕭志雄（獨立非執行董事） 委員：劉長奎（非執行董事）、童朋方（獨立非執行董事）
提名委員會	委員會主席：童朋方（獨立非執行董事） 委員：胡未熹（非執行董事）、張延安（獨立非執行董事）
薪酬委員會	委員會主席：張延安（獨立非執行董事） 委員：劉長奎（非執行董事）、童朋方（獨立非執行董事）
戰略委員會	委員會主席：李宜華（執行董事） 委員：劉長奎（非執行董事）、張延安（獨立非執行董事）
風險管理委員會	委員會主席：胡未熹（非執行董事） 委員：劉長奎（非執行董事）、童朋方（獨立非執行董事）

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（二）報告期內審計委員會召開6次會議

審計委員會的主要職責是：審查公司的內控制度並指導企業內部控制機制建設；檢討公司的財務監控，以及檢討公司的內部監控系統；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統。討論內容應當包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；主動或者應董事會的委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；向董事會提出聘任或者解聘公司財務負責人的建議；向董事會提出聘請、續聘或者更換會計師事務所等有關中介機構及其報酬的建議，審核審計師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關審計師辭職或者辭退審計師的問題；按適用的標準檢討及監察審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效，審計委員會應於審計師開始工作前先與審計師討論審計性質、範圍及有關匯報責任；就審計師提供非審計服務制定政策，並予以執行。就此規定而言，「審計師」包括與負責審計的公司處於同一控制權、所有權或者管理權之下的任何機構，或者一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責審計的公司的本土或者國際業務的一部分的任何機構。審計委員會應當就任何應當採取行動或者改善的事項向董事會報告並提出建議；審核公司的財務報表及年度報告、半年度報告及季度報告中的財務信息、內部控制評價報告及完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。審計委員會在向董事會提交有關報表及報告前，應當特別針對下列事項加以審閱：(i)會計政策及實務的任何更改；(ii)涉及重要判斷的地方；(iii)因審計而出現的重大調整；(iv)企業持續經營的假設及任何保留意見；(v)是否遵守會計準則及其他規定；就前款而言，(i)審計委員會成員應當與董事會及高級管理人員聯絡。審計委員會應當至少每年與公司的審計師開會兩次；及(ii)審計委員會應當考慮於該等報告及賬目中所反映或者需反映的任何重大或者不尋常事項，並應當適當考慮任何由公司會計及財務匯報職員、監察主任或者審計師提出的事項；對因會計準則變更以外的原因作出會計政策、會計估計變更或者重大會計差錯更正向董事會提建議；確保公司內部、外部審計機構的工作得到協調；也應當確保內部審核功能在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；檢討公司及附屬公司的財務及會計政策及實務；檢查審計師給予管理層的審核情況說明函件、審計師就會計記錄、財務賬目或者監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的響應；確保董事會及時響應於審計師給予管理層的審核情況說明函件中提出的事宜；就《聯交所上市規則》附錄C1《企業管治守則》的事宜向董事會匯報；研究其他由董事會界定的課題；檢討公司設定的以下安排：公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或者其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審計委員會應當確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；及擔任公司與審計師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

此外，於報告期內，為進一步提高規範運作水平，完善公司治理制度，本公司根據《中華人民共和國公司法》《上市公司章程指引》等法律法規、規範性文件的最新規定，結合公司實際情況，對《公司章程》《中鋁國際工程股份有限公司股東會議事規則》及《中鋁國際工程股份有限公司董事會議事規則》有關條款進行相應修訂並取消監事會，監事會的職權由董事會審計委員會行使。具體內容詳見本公司在上交所、聯交所網站發佈的相關公告。

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月25日	1. 審議《關於公司2024年度業績公告和年度報告的議案》等10項議案 2. 聽取《中鋁國際工程股份有限公司審計委員會對會計師事務所履行監督職責情況報告》等2項報告	均無異議，一致通過。	-
2025年4月21日	審議《關於公司2025年第一季度報告的議案》1項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年5月23日	審議《關於重新簽署〈綜合服務總協議〉並調整相關關聯交易上限的議案》等4項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年6月30日	審議《關於聘任公司財務總監的議案》等2項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年8月25日	1. 審議《關於公司2025年半年度報告和中期業績公告的議案》1項議案 2. 聽取審計師匯報關於2025年年中審計情況等2項匯報事項	均無異議，一致通過。	-
2025年10月27日	審議《關於公司2025年第三季度報告的議案》1項議案	均無異議，一致通過。	-

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

會議出席記錄如下：

姓名	職位	出席／會議舉行次數	出席率
蕭志雄	審計委員會委員及主席	6／6	100%
劉長奎	審計委員會委員(2025年6月30日就任)	3／3	100%
童朋方	審計委員會委員	6／6	100%
楊旭	審計委員會委員(2025年6月30日離任)	3／3	100%

(三) 提名委員會召開4次會議

提名委員會的主要職責包括：定期審閱董事會的結構、規模及成員組合(包括其技能、知識及經驗)，並向董事會提出修改建議；廣泛尋找適合成為董事會成員和高級管理人員的人選，並對董事和高級管理人員人選進行審查並向董事會做出有關挑選的建議；審核獨立董事的獨立性；研究董事會成員和高級管理人員的選擇標準和程序並提出建議；就董事或者高級管理人員的委任或者重新委任以及董事(包括董事長)或者高級管理人員繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月25日	審議《關於審核公司第五屆董事會非獨立董事候選人任職資格的議案》共2項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年5月26日	審議《關於調整公司第五屆董事會非獨立董事候選人的議案》1項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年6月30日	審議《關於審核公司第五屆董事會董事長候選人任職資格的議案》等6項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年8月25日	審議《關於聘任聯席公司秘書的議案》等2項議案	均無異議，一致通過。	-

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

會議出席記錄如下：

姓名	職位	出席／會議舉行次數	出席率
童朋方	提名委員會委員及主席	4／4	100%
胡未熹	提名委員會委員(2025年6月30日就任)	2／2	100%
張廷安	提名委員會委員	4／4	100%
劉東軍	提名委員會委員(2025年6月30日離任)	2／2	100%

(四) 報告期內薪酬委員會召開4次會議

薪酬委員會的主要職責是：研究董事與高級管理人員考核的標準，進行考核；就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具有透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；向董事會建議全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或者終止職務或者委任的賠償)，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；透過參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬；考慮同類公司支付的薪酬、應當付出的時間及職責以及公司及附屬公司內其他職位的僱用條件；檢討及批准向執行董事及高級管理人員支付那些與喪失或者終止職務或者委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；未能按有關合約條款釐定，賠償亦應當公平合理，不會對公司造成過重負擔；檢討及批准因董事行為失當而解僱或者罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；未能按有關合約條款釐定，有關賠償亦應當合理適當；確保任何董事或者其任何聯繫人不得參與釐定其本身的薪酬；對於制定或者變更股權激勵計劃、員工持股計劃，激勵對象獲授權益、行使權益條件成就，向董事會提出建議；對於董事、高級管理人員在擬分拆所屬子公司安排持股計劃事項，向董事會提出建議。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月25日	審議《關於公司2025年非獨立董事薪酬標準的議案》等5項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年5月23日	審議《關於公司2023年限制性股票激勵計劃擬向激勵對象授予預留限制性股票的議案》1項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年6月30日	審議《關於修訂中鋁國際工程股份有限公司董事會薪酬委員會議事規則》的議案》1項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年10月27日	審議《關於調整和補充簽訂公司部分高級管理人員2025年度及任期經營業績目標責任書的議案》等2項議案	均無異議，一致通過。	-

會議出席記錄如下：

姓名	職位	出席／會議舉行次數	出席率
張延安	薪酬委員會委員及主席	4／4	100%
劉長奎	薪酬委員會委員(2025年6月30日就任)	2／2	100%
童朋方	薪酬委員會委員	4／4	100%
楊旭	薪酬委員會委員(2025年6月30日離任)	2／2	100%

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（五）報告期內戰略委員會召開3次會議

戰略委員會的主要職責是：對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議，並對其實施進行評估、監控；對公司增加或者減少註冊資本、發行公司債券、合併、分立、解散事項的方案進行研究並提出建議；對公司應當經董事會審議的重大業務重組、對外收購、兼併及資產出讓進行研究並提出建議；對公司拓展新型市場、新型業務進行研究並提出建議；對應當經董事會審議的公司投融資、資產經營、資本運作等項目進行研究並提出建議；對公司重大機構重組和調整方案進行研究並提出建議；對以上事項的事實進行檢查、評估，並對檢查、評估結果提出書面意見；指導、監督董事會有關決議的執行；董事會授予的其他職權。

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月25日	審議《關於公司2025年度資本性支出計劃的議案》等3項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年6月30日	審議《關於修訂〈中鋁國際工程股份有限公司董事會戰略委員會議事規則〉的議案》1項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年10月27日	審議《關於調整公司2025年度資本性支出計劃的議案》1項議案	均無異議，一致通過。	-

會議出席記錄如下：

姓名	職位	出席／會議舉行次數	出席率
李宜華	戰略委員會委員及主席	3／3	100%
劉長奎	戰略委員會委員（2025年6月30日就任）	2／2	100%
張延安	戰略委員會委員	3／3	100%
楊 旭	戰略委員會委員（2025年6月30日離任）	1／1	100%

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（六）報告期內風險管理委員會召開3次會議

風險管理委員會的主要職責是：審議重大經營決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的判斷標準或者判斷機制，以及重大決策的風險評估報告；監督、評估、檢查公司內部風險管理體系的完整性、運行效果，並向董事會提交報告；指導、推進企業法治建設和合規管理工作，對經理層依法治企和合規管理履職情況進行監督；依據董事會授權審查、批准或者審核管理層提交的投資、融資、對外交易合同等事項；董事會委託辦理的其他事務。

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月25日	審議《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2025年度全面風險管理報告〉的議案》等4項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年6月30日	審議《關於修訂〈中鋁國際工程股份有限公司董事會風險管理委員會議事規則〉的議案》1項議案	均無異議，一致通過。	-
2025年8月25日	審議《關於〈中鋁國際工程股份有限公司關於中鋁財務有限責任公司風險持續評估報告〉的議案》1項議案	均無異議，一致通過。	-

會議出席記錄如下：

姓名	職位	出席／會議舉行次數	出席率
胡未熹	風險管理委員會委員及主席 (2025年6月30日就任)	2／2	100%
張德成	風險管理委員會委員及主席 (2025年6月30日離任)	1／1	100%
童朋方	風險管理委員會委員	3／3	100%
楊旭	風險管理委員會委員 (2025年6月30日離任)	1／1	100%

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（七）存在異議事項的具體情況

適用 不適用

十、審計委員會發現公司存在風險的說明

適用 不適用

審計委員會對報告期內的監督事項無異議。

十一、報告期末母公司和主要子公司的員工情況

（一）員工情況

母公司在職員工的數量	214
主要子公司在職員工的數量	10,122
在職員工的數量合計	10,336
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	463

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
經營管理人員	2,519
工程技術人員	6,517
生產操作人員	1,138
後勤服務人員	162
合計	10,336

教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士	39
碩士	1,354
大學本科	5,850
大學專科及以下	3,093
合計	10,336

本集團員工的性別構成為：男性7,929名(76.71%)，女性2,407名(23.29%)；本集團高級管理人員的性別構成為：男性4名(80.00%)，女性1名(20.00%)。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（二）薪酬政策

適用 不適用

公司按照「效益升、工資升，效益降、工資降」的總體原則進行工資總額預算管理，工資總額重點向經濟效益好、成本改進大、勞動生產率高的所屬企業傾斜。公司負責企業經營管理團隊的薪酬管理和企業員工工資總額管理，企業經營管理團隊負責企業內部考核與員工薪酬管理。公司工資總額分配向核心骨幹員工傾斜，指導企業建立、完善工資總額分配向骨幹員工傾斜激勵政策，積極組織企業推進骨幹員工激勵工作，激發核心人才積極性，穩定骨幹員工隊伍。

（三）退休及僱員福利計劃

公司退休及僱員福利計劃詳情載於合併財務報表附註(三十)應付職工薪酬及附註(三十七)長期應付職工薪酬。

根據適用於企業的規定及我們經營所在地的各級地方政府的相關規定，我們為職工建立養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險。我們亦根據中國的適用法規為職工建立住房公積金。除法定繳款外，公司還向在職員工和退休員工提供自願福利，自願福利包括補充醫療保險和企業年金。

（四）員工激勵

公司不斷適應發展需要，在明確各崗位目標的基礎上，進一步建立完善了有效的員工績效考核管理機制。通過分解公司年度重點工作任務，明確崗位績效目標，制定績效標準，客觀準確地評價員工績效，並將考核結果與員工薪酬中績效工資的兌現掛鉤，從而激發員工潛能和工作熱情。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（五）培訓計劃

適用 不適用

公司長期以來把員工教育培訓工作作為一項不斷提高員工隊伍的整體素質、更新員工知識、培養專業人才的基礎性工作常抓不懈，狠抓落實。員工教育培訓工作中，根據員工隊伍建設情況，圍繞公司戰略、客戶需求及個人能力，不斷優化組織、課程、支持、評估四大體系；組織體系上明確各單位培訓職責，加強統籌協調；課程體系上以公司年度形勢任務教育提綱和生產經營白皮書為核心依據，開發符合業務實際的標準化課程模塊；支持體系上加強內訓師隊伍建設，完善培訓設施與經費保障；評估體系上建立訓前需求調研、訓中過程跟踪、訓後效果評估的全流程管理機制。前端加強課程開發和講師選拔，確保培訓內容精準匹配業務需求；後端強化培訓效果評估與反饋應用，將評估結果與人才使用、績效改進相結合，推動培訓閉環管理，切實增強培訓的系統性和實效性。

（六）勞務外包情況

適用 不適用

十二、利潤分配或資本公積金轉增預案

（一）現金分紅政策的制定、執行或調整情況

適用 不適用

1. 公司利潤分配的基本原則

- (1) 公司充分考慮對投資者的回報，每年按公司當年可供分配利潤的規定比例向股東分配股利。
- (2) 公司的利潤分配政策保持連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

- (3) 公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。公司綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，按照本章程規定的程序，制定差異化的現金分紅政策，確定現金分紅在當年利潤分配中所佔的比重，所佔比重遵循法律、行政法規、規範性文件及證券交易所的相關規定。

2. 公司利潤分配的具體政策

根據本公司章程，公司採取現金、股票或現金與股票相結合等方式進行分紅，公司優先採用現金方式分配利潤。在符合分紅條件的情況下，公司每年度至少進行一次利潤分配，在保證公司業務正常經營和發展的前提下可以進行中期利潤分配。公司董事會綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

- (1) 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
- (2) 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；
- (3) 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%；
- (4) 公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

「重大資金支出安排」是指公司未來十二個月內擬對外投資、收購資產或購買資產累計支出達到或超過公司最近一次經審計淨資產的10%。

除特殊情況外，公司在當年稅後利潤在彌補累計虧損(如有)、計提法定與任意公積金後，優先採取現金方式派付股息，現金分派比例不少於當年可供分配利潤的20%。採用股票股利進行利潤分配的，應當考慮公司成長性、每股淨資產的攤薄等真實合理因素。如發生下述特殊情況，公司可不進行現金股利分配：

- (1) 審計機構對公司的該年度財務報告出具非標準無保留意見的審計報告。
- (2) 當年經營性現金流淨額為負值。
- (3) 公司有重大投資計劃或重大現金支出等事項發生(募集資金項目除外)。

3. 2025年利潤分配預案

根據致同會計師事務所(特殊普通合夥)審計，截至2025年12月31日，母公司未分配利潤為虧損475,079千元，同時公司董事會考慮到公司項目未來投資的需要，為保障公司持續穩定經營和全體股東的長遠利益，綜合考慮公司2026年經營計劃和資金需求，擬定2025年度利潤分配預案為：不進行現金股利分配，也不進行資本公積金轉增股本和其他形式的分配。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（二）現金分紅政策的專項說明

適用 不適用

是否符合公司章程的規定或股東會決議的要求 是 否

分紅標準和比例是否明確和清晰 是 否

相關的決策程序和機制是否完備 是 否

獨立董事是否履職盡責併發揮了應有的作用 是 否

中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護 是 否

（三）報告期內盈利且母公司可供股東分配利潤為正，但未提出現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

適用 不適用

（四）本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

適用 不適用

（五）最近三個會計年度現金分紅情況

適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

（一）相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

適用 不適用

事項概述

2024年，公司實施2023年限制性股票激勵計劃，共向237名激勵對象首次授予限制性股票2,676.96萬股，首次授予價格為2.37元/股。

- 2023年12月8日，公司召開第四屆董事會第十七次會議，審議通過了《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃（草案）〉及其摘要的議案》《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃管理辦法〉的議案》《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法〉的議案》《關於提請股東大會及類別股東會授權董事會辦理公司2023年限制性股票激勵計劃相關事宜的議案》，關聯董事對相關議案迴避表決。同日，公司召開第四屆監事會第十一次會議，審議通過了《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃（草案）〉及其摘要的議案》《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃管理辦法〉的議案》《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法〉的議案》。公司監事會對本次激勵計劃的相關事項進行核實並出具了相關核查意見。

查詢索引

www.sse.com.cn
www.hkex.com.hk

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

事項概述

查詢索引

2. 2024年4月3日，公司披露了《中鋁國際工程股份有限公司關於2023年限制性股票激勵計劃獲得國務院國資委批覆的公告》(公告編號：臨2024-015)，公司收到由控股股東中鋁集團轉來的國資委關於中鋁國際工程股份有限公司實施限制性股票激勵計劃的批覆》(國資考分〔2024〕108號)，國資委原則同意公司實施限制性股票激勵計劃。
3. 2024年4月18日，公司召開第四屆董事會第二十次會議、第四屆監事會第十五次會議，審議通過了《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃（草案修訂稿）〉及其摘要的議案》，關聯董事對相關議案迴避表決。
4. 2024年5月17日，公司披露了《中鋁國際工程股份有限公司關於召開2023年年度股東大會、2024年第一次A股類別股東會及2024年第一次H股類別股東會的通知》(公告編號：臨2024-022)及《中鋁國際工程股份有限公司關於獨立非執行董事公開徵集投票權的公告》(公告編號：臨2024-023)，獨立非執行董事童朋方先生作為徵集人，就公司擬於2024年6月18日召開的2023年年度股東大會、2024年第一次A股類別股東會及2024年第一次H股類別股東會審議的公司2023年限制性股票激勵計劃相關議案向公司全體股東公開徵集投票權。
5. 2024年4月18日至2024年4月28日，公司在內部網站對激勵計劃擬激勵對象名單予以公示。截至公示期滿，監事會未收到任何人對本次激勵計劃激勵對象提出異議。2024年6月12日，公司披露了《中鋁國際工程股份有限公司監事會關於公司2023年限制性股票激勵計劃激勵對象的核查意見》。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

事項概述

查詢索引

6. 2024年6月18日，公司召開2023年年度股東大會、2024年第一次A股類別股東會、2024年第一次H股類別股東會，審議並通過了《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃（草案修訂稿）〉及其摘要的議案》《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃管理辦法〉的議案》《關於〈中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法〉的議案》《關於提請股東大會及類別股東會授權董事會辦理公司2023年限制性股票激勵計劃相關事宜的議案》。
7. 2024年6月19日，公司披露了《中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃內幕信息知情人及激勵對象買賣公司股票情況的自查報告》（公告編號：臨2024-028）。
8. 2024年6月18日，公司召開第四屆董事會第二十一一次會議與第四屆監事會第十七次會議，審議通過了《關於調整公司2023年限制性股票激勵計劃相關事項的議案》《關於向公司2023年限制性股票激勵計劃激勵對象首次授予限制性股票的議案》等與本次激勵計劃相關的議案，關聯董事對相關議案迴避表決，監事會對激勵計劃授予激勵對象名單及相關事項進行核實並發表了核查意見。
9. 2024年7月26日，公司完成了2023年限制性股票激勵計劃首次授予登記工作，實際授予人數237人，授予數量為2,676.96萬股。2024年7月30日，公司披露了《關於公司2023年限制性股票激勵計劃授予登記完成的公告》（公告編號：臨2024-040）。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

事項概述

查詢索引

2025年，公司實施2023年限制性股票激勵計劃，共向21名激勵對象授予預留限制性股票200萬股，預留授予價格為2.28元/股。

www.sse.com.cn

www.hkex.com.hk

1. 2025年5月26日，公司召開第四屆董事會第二十八次會議與第四屆監事會第二十二次會議，審議通過了《關於公司2023年限制性股票激勵計劃擬向激勵對象授予預留限制性股票的議案》。監事會對激勵計劃預留授予激勵對象名單及相關事項進行核實並發表了核查意見。
2. 2025年6月13日，公司完成了2023年限制性股票激勵計劃預留授予登記工作，實際授予人數21人，授予數量為200萬股。2025年6月17日，公司披露了《關於公司2023年限制性股票激勵計劃預留授予登記完成的公告》（公告編號：臨2025-027）。

本公司2023年限制性股票激勵計劃（「**激勵計劃**」）的摘要數據及其他詳情載列如下：

激勵計劃的目的

為進一步完善中鋁國際法人治理結構，健全公司中長期激勵約束機制，實現對企業中高層管理人員及核心骨幹人員的激勵與約束，使其利益與企業的長遠發展更緊密地結合，做到風險共擔、利益共享，充分調動其積極性和創造性，促使決策者和經營者行為長期化，提升公司內部成長原動力，提高公司自身凝聚力和市場競爭力，推進公司可持續高質量發展，實現公司和股東價值最大化，在充分保障股東利益的前提下，按照收益與貢獻對等的原則，根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上市公司股權激勵管理辦法》《國有控股上市公司（境內）實施股權激勵試行辦法》（國資

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

發分配[2006]175號)、《關於規範國有控股上市公司實施股權激勵制度有關問題的通知》(國資發分配[2008]171號)、《關於進一步做好中央企業控股上市公司股權激勵工作有關事項的通知》(國資發考分規[2019]102號)、《中央企業控股上市公司實施股權激勵工作指引》(國資考分[2020]178號)、《聯交所上市規則》等有關法律、法規和規範性文件以及《公司章程》的規定，本公司實施2023年限制性股票激勵計劃。

激勵計劃的對象

2023年限制性股票激勵計劃的激勵對象為公司(含分公司及控股子公司)董事、高級管理人員、其他管理人員、核心技術(業務)骨幹。

可供發行的股份總數以及百分比率

公司於2023年12月8日於聯交所網站披露了《建議採納2023年限制性股票激勵計劃》公告，並於2023年12月9日於上交所網站披露了《中鋁國際工程股份有限公司2023年限制性股票激勵計劃(草案)摘要公告》。本激勵計劃擬授予的限制性股票總量不超過2,950.61萬股，約佔本激勵計劃草案公告時公司股本總額295,906.67萬股的0.997%，其中：首次授予2,750.61萬股，佔本激勵計劃下授予限制性股票權益總額的93.22%，約佔本激勵計劃草案公告時公司股本總額295,906.67萬股的0.93%；預留授予200.00萬股，佔本激勵計劃下授予限制性股票權益總額的6.78%，約佔本激勵計劃草案公告時公司股本總額295,906.67萬股的0.07%。

於2024年內，公司於2024年7月29日於聯交所網站披露了《關於2023年限制性股票激勵計劃授予登記完成的公告》，並於2024年7月30日於上交所網站披露了《中鋁國際工程股份有限公司關於公司2023年限制性股票激勵計劃授予登記完成的公告》，公司實際首次授予激勵對象人數為237名，實際授予的限制性股票數量為2,676.96萬股，約佔授予前公司股本總額295,906.67萬股的0.90%。公司

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

首次授予的2,676.96萬股限制性股票於2024年7月26日在中國結算上海分公司完成登記過戶，並取得其出具的《證券變更登記證明》。公司首次限制性股票授予完成後，公司總股本由295,906.67萬股變更為298,583.63萬股。於本公司2024年年度報告日期（即2025年3月28日），本公司根據激勵計劃可予發行的股份總數為預留授予部分的2,000,000股A股，約佔當時本公司A股股本總額的0.077%和本公司已發行股本（不包括庫存股份）總額的0.067%。

截至2024年12月31日的1年內，本公司所有計劃項下授出的期權和激勵而發行的股份數目除以該年度的已發行的相關類別股份（不含庫存股）的加權平均數目為1.13%。

於2025年，公司於2025年6月16日於聯交所網站披露了《關於2023年限制性股票激勵計劃預留授予登記完成的公告》，並於2025年6月17日於上交所網站披露了《中鋁國際工程股份有限公司關於公司2023年限制性股票激勵計劃預留授予登記完成的公告》，公司向符合授予條件的21名激勵對象授予限制性股票200萬股，約佔授予前公司股本總額298,583.63萬股的0.07%。於2025年6月13日，授予的200萬股限制性股票已在中國結算上海分公司完成登記過戶，並取得其出具的《證券變更登記證明》。變更完成後，公司總股本由298,583.63萬股變更為298,783.63萬股。

截至2025年12月31日的12個月內，本公司所有計劃項下授出的期權和激勵而發行的股份數目除以該期間的已發行的相關類別股份（不含庫存股）加權平均數目為0.08%。

截至2025年12月31日，2023年限制性股票激勵計劃下無可供發行的股份。

激勵計劃中每名參與人可獲授權益上限

公司在全部有效期內的股權激勵計劃所涉及的目標股票總數累計未超過公司股本總額10%。本激勵計劃中任何一名激勵對象通過全部在有效期內的股權激勵計劃所獲授的限制性股票數量累計均未超過公司股本總額的1%，亦未超過A股普通股總數的1%。

參與人可根據激勵計劃行使其期權的期限

激勵計劃並不涉及授予任何可行使的期權。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

根據激勵計劃授出的限制性股票歸屬期及限售期

因為限制性股票都在授予的同時全部歸屬於參與者，所以根據激勵計劃授予的限制性股票本身沒有任何歸屬期。限制性股票有限售期。本激勵計劃授予的限制性股票分三個批次解除限售，各批次限售期分別為自預留授予登記完成之日起24個月、36個月、48個月。在限售期內，激勵對象根據本激勵計劃獲授的限制性股票予以限售，不得轉讓、不得用於擔保或償還債務。激勵對象因獲授的尚未解除限售的限制性股票由於資本公積轉增股本、派發股票紅利、股票拆細、配股等行為取得的股份同時按本激勵計劃進行鎖定。解除限售後，公司為滿足解除限售條件的激勵對象辦理解除限售事宜，未滿足解除限售條件的激勵對象持有的限制性股票由公司回購。

本激勵計劃首次及預留授予的限制性股票解除限售時間安排如下表所示：

解除限售安排	解除限售時間	可解除限售數量 佔獲授數量比例
首次及預留授予第一個解除限售期	自相應授予登記完成之日起24個月後的首個交易日起至授予登記完成之日起36個月內的最後一個交易日當日止	40%
首次及預留授予第二個解除限售期	自相應授予登記完成之日起36個月後的首個交易日起至授予登記完成之日起48個月內的最後一個交易日當日止	30%
首次及預留授予第三個解除限售期	自相應授予登記完成之日起48個月後的首個交易日起至授予登記完成之日起60個月內的最後一個交易日當日止	30%

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

接納限制性股票須付金額（如有）以及付款或通知付款的期限

接納限制性股票須付金額為限制性股票的授予價格乘以獲授予的限制性股票股數。截至2024年12月31日，總授予價格為人民幣63,443,952元。首次授予限制性股票的激勵對象已於付款期限（即激勵計劃經本公司股東大會以及《公司章程》規定的類別股東大會審議通過後，在60日內授予激勵對象限制性股票）前將出資額匯入本公司募集資金專戶。

根據激勵計劃授出的限制性股票解除限售業績考核目標

解除限售期	業績考核目標
第一個解除限售期	(1) 2024年淨資產現金回報率(EOE)不低於13.76%，且不低於同行業平均業績水平或對標企業75分位值水平；(2) 以2022年業績為基數，2024年歸屬於母公司股東的淨利潤複合增長率不低於24.72%，且不低於同行業平均業績水平或對標企業75分位值水平；(3) 2024年經濟增加值改善值(ΔEVA)大於0。
第二個解除限售期	(1) 2025年淨資產現金回報率(EOE)不低於14.52%，且不低於同行業平均業績水平或對標企業75分位值水平；(2) 以2022年業績為基數，2025年歸屬於母公司股東的淨利潤複合增長率不低於26.18%，且不低於同行業平均業績水平或對標企業75分位值水平；(3) 2025年經濟增加值改善值(ΔEVA)大於0。
第三個解除限售期	(1) 2026年淨資產現金回報率(EOE)不低於15.18%，且不低於同行業平均業績水平或對標企業75分位值水平；(2) 以2022年業績為基數，2026年歸屬於母公司股東的淨利潤複合增長率不低於26.27%，且不低於同行業平均業績水平或對標企業75分位值水平；(3) 2026年經濟增加值改善值(ΔEVA)大於0。

附註：

- (1) $EOE = EBITDA / \text{平均淨資產}$ ，其中，EBITDA為息稅折舊及攤銷前利潤；平均淨資產為期初與期末公司所有者權益之和的算術平均。
- (2) 如涉及上級主管部門決定的重大資產重組或企業響應國家降槓桿減負債號召實施債轉股、增資擴股、配股、發行優先股、永續債等戰略舉措對相關業績指標帶來影響，以及公司遇到不可抗力事件，對經營業績產生重大影響，造成指標不可比情況，則授權公司董事會對相應業績指標的實際值進行還原。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

會計準則及政策披露

本公司股份支付分為以權益結算的股份支付。以權益結算的股份支付，按授予職工權益工具的公允價值計量。本公司對於授予的存在活躍市場的期權等權益工具，按照活躍市場中的報價確定其公允價值。對於授予的不存在活躍市場的期權等權益工具，採用期權定價模型等確定其公允價值。選用的期權定價模型考慮以下因素：A、期權的行權價格；B、期權的有效期；C、標的股份的現行價格；D、股價預計波動率；E、股份的預計股利；F、期權有效期內的無風險利率。授予後立即可行權的，在授予日按照權益工具的公允價值計入相關成本或費用，相應增加資本公積。在完成禁售期內的服務或達到規定業績條件才可行權的，在禁售期內的每個資產負債表日，以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按照權益工具授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用和資本公積。在可行權日之後不再對已確認的相關成本或費用和所有者權益總額進行調整。

本公司授予被激勵對象限制性股票，被激勵對象先認購股票，如果後續未達到股權激勵計劃規定的解鎖條件，則本公司按照事先約定的價格回購股票。向職工發行的限制性股票按有關規定履行了註冊登記等增資手續的，在授予日，本公司根據收到的職工繳納的認股款確認股本和資本公積（股本溢價）；同時就回購義務確認庫存股和其他應付款。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

授予價格及公允價值的釐定基準

(1) 首次限制性股票的授予價格及授予日期的公允價值的確定方法

首次授予限制性股票的授予價格的定價基準日為本激勵計劃草案公佈日（即2023年12月8日）。授予價格不得低於股票票面金額，且不得低於下列價格較高者：

- ① 本激勵計劃公佈前1個交易日（即2023年12月7日）的公司股票交易均價（即人民幣4.70元）的50%，為人民幣2.35元/股；
- ② 本激勵計劃公佈前20個交易日（即2023年11月12日至2023年12月7日）的公司股票交易均價（即人民幣4.74元）的50%，為人民幣2.37元/股。

於2024年內，於2024年6月18日，公司董事會認為本次激勵計劃規定的首次授予條件已經成就，同意限制性股票的首次授予日為2024年6月18日，以人民幣2.37元/股的授予價格向符合授予條件的237名激勵對象授予2,676.96萬股限制性股票。在緊接首次授予日之前（即2024年6月17日）的公司A股收市價為人民幣4.32元/股。

限制性股票在首次授予日期（即2024年6月18日）的公允價值為人民幣2元，以首次授予日期的A股收市價人民幣4.37元減去授予價格人民幣2.37元計算。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

(2) 預留限制性股票的授予價格及授予日期的公允價值的確定方法

預留限制性股票在每次授予前，須召開董事會審議通過相關議案，並披露授予情況。預留限制性股票授予價格不低於股票票面金額，且不低於下列價格較高者：

- ① 預留限制性股票授予董事會決議公佈前1個交易日（即2025年5月23日）的公司股票交易均價（即人民幣4.42元）的50%，為人民幣2.21元／股；
- ② 預留限制性股票授予董事會決議公佈前20個交易日（即2025年4月24日至2025年5月23日）的公司股票交易均價（即人民幣4.56元）之一的50%，為人民幣2.28元／股。

於2025年1-6月期間，於2025年5月26日，公司分別召開第四屆董事會第二十八次會議、第四屆監事會第二十二次會議，審議通過了《關於公司2023年限制性股票激勵計劃擬向激勵對象授予預留限制性股票的議案》，董事會認為本次激勵計劃規定的預留授予條件已經成就，同意限制性股票的預留授予日為2025年5月26日，以人民幣2.28元／股的授予價格向符合授予條件的21名激勵對象授予200萬股限制性股票。在緊接預留授予日之前（即2025年5月23日）的公司A股收市價為人民幣4.36元／股。

限制性股票在預留授予日期（即2025年5月26日）的公允價值為人民幣2.12元，以預留授予日期的A股收市價人民幣4.40元減去授予價格人民幣2.28元計算。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

限制性股票授予情況

於2024年內，本公司根據激勵計劃授予的限制性股票的其他詳情載列如下：

- ① 首次授予日：2024年6月18日
- ② 首次授予數量：2,676.96萬股
- ③ 首次授予人數：237人
- ④ 首次授予價格：人民幣2.37元/股
- ⑤ 股票來源：公司向激勵對象定向發行的公司A股普通股
- ⑥ 實施首次授予的對象及數量：公司本次首次授予限制性股票2,676.96萬股，佔首次授予前公司總股本的0.90%。具體分配情況如下：

序號	姓名	職務	於2024年內 授予限制性股票 數量(萬股)	佔2024年內 授予限制性 股票總量比例	佔截至2024年 12月31日 總股本的比例
1.	李宜華	董事長、執行董事	26.74	0.93%	0.01%
2.	劉敬	執行董事、總經理	26.74	0.93%	0.01%
3.	劉東軍	時任執行董事	20.06	0.70%	0.01%
4.	趙紅梅	時任執行董事、財務總監	20.06	0.70%	0.01%
5.	其他管理人員及核心技術(業務)骨幹(不超過233人)		2,583.36	89.79%	0.87%
首次授予部分合計			2,676.96	93.05%	0.90%
預留授予部分			200	6.95%	0.07%
合計			2,876.96	100.00%	0.96%

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

附註：

- ① 如上述合計數與各明細數直接相加之和在尾數上有差異，該差異系四捨五入造成。
- ② 於2024年1月1日，本公司尚未召開股東會正式通過採納激勵計劃，因此沒有任何限制性股票可供授予及歸屬。
- ③ 截至2024年12月31日，本公司根據激勵計劃仍可供授予及歸屬的為2,000,000股限制性股票。
- ④ 2024年內授出的限制性股票數量為26,769,600股。
- ⑤ 於2024年內，激勵計劃項下授予的限制性股票仍在限售期中。如本公司日期為2024年6月18日之關於向2023年限制性股票激勵計劃激勵對象首次授予限制性股票的公告及日期為2024年7月29日之關於2023年限制性股票激勵計劃授予登記完成的公告所披露，有2名激勵對象因崗位調整、個人自願放棄認購等原因不再納入激勵對象範圍，合計34.78萬股，該等限制性股票取消授予，有1名激勵對象自願放棄部分獲授的限制性股票，有3名激勵對象因崗位調整不滿足獲授條件而不再被授予。除此之外，截至2024年末，概無其他限制性股票註銷或失效。公司於2024年7月26日在中國結算上海分公司辦理完成激勵計劃首次授予部分限制性股票的授予登記工作。
- ⑥ 於2024年內，已授出的限制性股票在緊接限制性股票歸屬日期之前的加權平均收市價為人民幣4.32元（本公司2024年6月17日A股收盤價）。

於2025年，本公司根據激勵計劃授予的限制性股票的其他詳情載列如下：

- ① 預留授予日：2025年5月26日
- ② 預留授予限制性股票的數量：200萬股
- ③ 預留授予人數：21人（均不是上市公司董事、最高行政人員或主要股東又或其各自的聯繫人）
- ④ 預留授予價格：人民幣2.28元／股
- ⑤ 股票來源：公司向激勵對象定向發行的公司A股普通股

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

⑥ 預留限制性股票在各激勵對象間的分配情況如下表所示：

序號	姓名	職務	於2025年 授予限制性股票 數量(萬股)	佔2025年預留 授予限制性 股票總量比例	佔截至2025年 12月31日 總股本的比例
1.	公司管理人員及核心技術(業務)骨幹(21人)		200	100%	0.07%
預留授予合計			200	100%	0.07%

附註：

- ① 以上於2025年本激勵計劃激勵對象未參與兩個或兩個以上上市公司股權激勵計劃，激勵對象中沒有持有公司5%以上股權的主要股東或實際控制人及其配偶、父母、子女。
- ② 截至2025年1月1日，本公司根據激勵計劃仍可供授予的為2,000,000股限制性股票。
- ③ 截至2025年12月31日，本公司根據激勵計劃已無可再授予的限制性股票。
- ④ 於2025年，概無限制性股票註銷或失效。
- ⑤ 於2025年，已授出的限制性股票在緊接限制性股票歸屬日期之前的加權平均收市價為人民幣4.36元(本公司2025年5月23日A股收盤價)。

激勵計劃尚餘的有效期

激勵計劃有效期自限制性股票首次授予登記完成之日起至激勵對象獲授的限制性股票全部解除限售或回購之日止，最長不超過72個月。公司於2024年7月26日在中國結算上海分公司辦理完成公司2023年激勵計劃首次授予部分限制性股票的授予登記工作。因此，激勵計劃的有效期為2024年7月26日(首次授予限制性股票登記完成之日)至2028年7月26日(限制性股票全部解除限售之日)。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（二）臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

適用 不適用

其他說明：

適用 不適用

員工持股計劃情況

適用 不適用

其他激勵措施

適用 不適用

（三）董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

報告期內，本公司董事、高級管理人員未有被新增授予股權激勵的情況。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（四）報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

適用 不適用

公司根據市場水平和公司薪酬策略，提出公司高級管理人員薪酬方案，經公司董事會薪酬委員會審議通過後提交公司董事會審定。人力資源部門根據公司年度經營業績及公司高級管理人員的履職情況最終確定高級管理人員的業績考核結果，兌現薪酬。

十四、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

適用 不適用

2025年，公司落實內控建設與制度流程的同步規劃、同步建設與同步更新機制，修訂印發了《內部控制管理實施細則》《內部控制管理手冊》，完善了公司的內控體系建設；組織開展了所屬企業內控體系建設情況自查工作。

報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

十五、報告期內對子公司的管理控制情況

適用 不適用

報告期內，中鋁國際持續完善法人治理體系，通過規範化建設與制度化創新，不斷加強對子公司的管控能力。一是優化董事會運行機制。動態調整董事會應建範圍，嚴格落實應建企業規範管理要求。完成全級次企業梳理，對規模小、業務單一或擬重組企業按規定程序調出應建範圍。二是完善董事履職管理體系。完善專職董事管理制度，細化外部董事考核評價機制，加強履職全過程管理，持續提升子公司董事會規範運作水平。三是完成監事會改革並提升效能。堅決貫徹落實國資委關於深化子企業監事會改革的部署要求，已完成子企業監事會改革任務。應建董事會的子企業均已規範建立審計委員會，並同步完善相關專門委員會的監督職能。通過健全以審計委員會為核心的內部監督機制，明確監督職責清單與議事規則，聚焦重大決策、關鍵業務與重點環節，強化過程監督與風險防控，提升內部監督的獨立性與有效性。四是加強制度執行與監督落實。組織企業開展公司治理實務培訓與穿透式檢查，重點聚焦董事會職權落實、專門委員會規範運行及外部董事履職質效等關鍵環節，推動治理機制有效運行。

財務方面，本公司通過建立集成高效的財務信息系統及制定財務核算、資金管理、擔保等相關制度，以規範子分公司會計核算和資金管控。內控方面，本公司對子分公司內部控制有效性進行檢查評價，督促、檢查內控缺陷的整改工作。關聯交易方面，本公司制定關聯交易管理制度，明確對子公司開展關聯交易的管理和審批流程、監督檢查等事項。重大事項方面，本公司制定信息披露、重大事項內部報告和內幕信息管理相關制度，用以規範重大事項信息的保密和傳遞、重大事項的審議和披露流程；子公司及時向公司報送其董事會決議、股東會決議等重要文件。

對子公司的管理控制存在異常的風險提示

適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

十六、內部控制審計報告的相關情況說明

適用 不適用

公司審計師致同會計師事務所(特殊普通合夥)確認公司在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。有關公司內部控制審計報告的詳情請見公司與本年報同日披露於上交所網站(www.sse.com.cn)的《中鋁國際工程股份有限公司2025年度內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是

內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見

十七、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

公司不存在對投資者的利益有重大不利影響的事項。公司將進一步鞏固公司治理的成果，提升公司治理水平，促進公司持續、健康、高質量發展。

十八、納入環境信息依法披露企業名單的上市公司及其主要子公司的環境信息情況

適用 不適用

其他說明

適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

十九、社會責任工作情況

（一）是否單獨披露社會責任報告、可持續發展報告或ESG報告

適用 不適用

公司履行社會責任的工作情況請詳見公司於上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)及聯交所網站(www.hkex.com.hk)披露的《中鋁國際工程股份有限公司2025年度環境、社會及管治報告》。

（二）社會責任工作具體情況

適用 不適用

對外捐贈、公益項目	數量／內容	情況說明
總投入(萬元)	10.40	對定點幫扶村開展春節走訪慰問、捐贈
其中：資金(萬元)	9.21	對定點幫扶村捐贈5萬元、水災災區捐贈4.21萬元
物資折款(萬元)	1.19	在定點幫扶村開展春節走訪慰問，慰問品1.19萬元
惠及人數(人)	1,480	

具體說明

適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

二十、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

適用 不適用

扶貧及鄉村振興項目	數量／內容	情況說明
總投入(萬元)	422.25	
其中：資金(萬元)	421.06	直接採購幫扶支援地區農產品共計408.46萬元；直接投入產業幫扶、文化教育、基礎設施改造、走訪慰問共計12.6萬元
物資折款(萬元)	1.19	在定點幫扶村開展春節走訪慰問，慰問品1.19萬元
惠及人數(人)	25,000	
幫扶形式(如產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧等)	產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧、消費扶貧	

具體說明

適用 不適用

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

二十一、其他

適用 不適用

（一）遵守證券交易守則情況

本公司已採納《標準守則》，作為所有董事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事的專門查詢後，所有董事均確認：於本報告期內，各董事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。本公司亦就有關僱員（定義見聯交所上市規則）買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。

董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《聯交所上市規則》有關規定並保障股東的利益。

（二）《公司章程》於報告期內的修訂情況

2025年，公司根據《中華人民共和國公司法》《上市公司章程指引》等法律法規、規管性文件的最新規定，對《公司章程》《中鋁國際工程股份有限公司股東會議事規則》及《中鋁國際工程股份有限公司董事會議事規則》有關條款進行相應修訂並取消監事會，監事會的聯權由董事會審計委員會行使，《中鋁國際工程股份有限公司監事會議事規則》相應廢止，公司對《公司章程》進行了修訂，該等修訂已於公司2024年度股東大會審議批准，並已於2025年6月30日生效。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（三）公司秘書

於報告期內，由於工作分工調整，2025年3月28日趙紅梅女士辭去公司秘書職務，本公司董事會聘任陶甫倫先生及委任吳嘉雯女士作為聯席公司秘書，具體情況詳見本公司於2025年3月28日在聯交所網站發佈的《變更董事會秘書、公司秘書及授權代表》的公告。

吳嘉雯女士在本公司的主要聯絡人為陶甫倫先生，並由陶甫倫先生向董事長就重大事項進行匯報。

為遵守香港聯交所上市規則第3.29條，截至2025年12月31日止，聯席公司秘書陶甫倫先生及吳嘉雯女士本年度參加了不少於15個小時的相關專業培訓。

（四）董事對財務報表承擔的責任

董事會已確認其承擔編製本集團截至2025年12月31日止年度財務報表的責任。

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其他根據《聯交所上市規則》及其他監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。另外，本公司已就董事可能面對的法律行動及責任作出適當的投保安排。

（五）公司派付股息政策

詳見本報告「第五節公司治理、環境和社會(企業管治報告)」中的「利潤分配或資本公積金轉增預案」。

第五節 公司治理、環境和社會（企業管治報告）

（六）董事會獨立性評估機制

根據《聯交所上市規則》附錄C1《企業管治守則》之守則條文第B.1.4條，董事會應制定機制，以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見。

董事會已採納董事會的獨立性評估機制（「**該機制**」），當中載列本公司的原則及指引，以確保董事會獲得獨立的觀點及意見。

通過董事會的獨立性評估，本公司董事會及其委員會的流程和程序得以持續改進和發展，為提高董事會效率、發揮其最大優勢、識別需要改進或進一步發展的領域提供了有力且有益的反饋機制。評估程序亦釐清本公司須採取何種行動以維持及改善董事會表現，例如解決各董事的培訓及發展需要。

該機制旨在確保本公司董事會具備強有力的獨立元素，使董事會能夠有效地作出獨立判斷，以更好地保障股東的利益。

第六節 重要事項

一、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

適用 不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時	如未能及時
								履行應說明	履行應說明
								未完成履行	的具體原因
與重大資產重組相關的承諾	其他	中鋁集團及其一致行動人洛陽院、雲鋁國際	保持上市公司獨立性	2022年	否	/	是	不適用	不適用
	解決關聯交易	中鋁集團及其一致行動人洛陽院、雲鋁國際	減少和規範關聯交易	2022年	否	/	是	不適用	不適用
	解決同業競爭	中鋁集團及其一致行動人洛陽院、雲鋁國際	避免同業競爭	2022年	否	/	是	不適用	不適用
	其他	本公司董事、高級管理人員，中鋁集團及其一致行動人洛陽院、雲鋁國際	攤薄即期回報填補措施	2022年	否	/	是	不適用	不適用
與首次公開發行相關的承諾	其他	本公司、公司董事和高級管理人員	填補被攤薄即期回報	2016年、2017年	否	/	是	不適用	不適用
	解決同業競爭	中鋁集團	同業競爭	2012年、2016年、2017年	否	/	是	不適用	不適用
	解決關聯交易	中鋁集團	關聯交易	2016年	否	/	是	不適用	不適用
	其他	中鋁集團	土地權屬瑕疵	2017年	否	/	是	不適用	不適用
	其他	本公司	涉房業務	2017年	否	/	是	不適用	不適用

第六節 重要事項

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

已達到 未達到 不適用

(三) 業績承諾情況

適用 不適用

業績承諾變更情況

適用 不適用

其他說明

適用 不適用

第六節 重要事項

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

適用 不適用

三、違規擔保情況

適用 不適用

四、公司董事會對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

適用 不適用

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

適用 不適用

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

適用 不適用

第六節 重要事項

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

適用 不適用

(四) 審批程序及其他說明

適用 不適用

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：元 幣種：人民幣

現聘任

境內會計師事務所名稱	致同會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬(包含附屬公司)	4,500,000
境內會計師事務所審計年限	3年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	李楊、古偉濤
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限	李楊(3年)、古偉濤(1年)
境外會計師事務所名稱	/
境外會計師事務所報酬	/
境外會計師事務所審計年限	/

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	致同會計師事務所(特殊普通合夥)	600,000
財務顧問	/	/
保薦人	/	/

第六節 重要事項

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

適用 不適用

由於大信會計師事務所(特殊普通合夥)為公司提供審計服務的年限已達到可連續審計年限的上限，經公司2022年度股東大會批准，聘請致同會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司審計服務機構，及其後經本公司股東大會批准一直續聘至2025年度。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

適用 不適用

審計費用較上一年度下降20%以上(含20%)的情況說明

適用 不適用

七、面臨退市風險的情況

(一)導致退市風險警示的原因

適用 不適用

(二)公司擬採取的應對措施

適用 不適用

(三)面臨終止上市的情況和原因

適用 不適用

第六節 重要事項

八、破產重整相關事項

適用 不適用

九、重大訴訟、仲裁事項

本年度公司有重大訴訟、仲裁事項 本年度公司無重大訴訟、仲裁事項

(一) 訴訟、仲裁事項已在臨時公告披露且無後續進展的

適用 不適用

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

報告期內：

起訴(申請)方	應訴(被申請)方	承擔連帶 責任方	訴訟仲裁 類型	訴訟(仲裁) 基本情況	訴訟(仲裁) 涉及金額	訴訟(仲裁)	訴訟(仲裁) 進展情況	訴訟(仲裁) 審理結果及 影響	訴訟(仲裁) 判決 執行情況
						是否形成 預計負債 及金額			
九冶	包頭市保障性住房發展 建設投資有限公司	無	訴訟	建設工程施工合同 糾紛	10,075.06	-	一審中	未決	-
十二冶	瀋陽鑫一江房地產開發 有限公司等	無	訴訟	建設工程施工合同 糾紛	9,579.25	-	一審中	未決	-
雲南程速建築工程 有限公司	六冶	無	訴訟	建設工程施工合同 糾紛	10,890.79	-	一審中	未決	-
六冶	貴州其亞鋁業有限 公司、其亞集團有限 公司	無	訴訟	建設工程施工合同 糾紛	11,825.21	-	一審中	未決	-
中天交通建設投資 集團有限公司	六冶	無	訴訟	建設工程施工合同 糾紛	7,908.00	-	一審中	未決	-
六冶	汝州市鑫源投資有限 公司	無	訴訟	建設工程施工合同 糾紛	12,636.72	-	一審中	未決	-

第六節 重要事項

(三) 其他說明

適用 不適用

十、上市公司及其董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

適用 不適用

十一、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

適用 不適用

十二、重大關聯(連)交易

本集團截至2025年12月31日止年度的重大關聯(連)方交易詳情載於財務報表附註「十一、關聯方關係及其交易」。上述關聯(連)方交易中的若干交易構成《上交所上市規則》項下關聯交易，亦構成《聯交所上市規則》第14A章所規定的關連交易，上述關聯(連)方交易已遵守《上交所上市規則》及《聯交所上市規則》第14A章之規定。詳情如下：

(一) 非豁免一次性關聯(連)交易

本報告期未發生非豁免一次性關聯(連)交易。

(二) 非豁免持續性關聯(連)交易

本集團於本年度進行了若干關聯(連)交易，該等交易亦構成聯交所上市規則第14A章項下的非豁免持續性關連交易。

第六節 重要事項

下表列出了該等持續關聯(連)交易2025年的年度上限和實際交易金額：

關聯(連)交易事項	關聯(連)人士	2025年度上限 (人民幣百萬元)	2025年度 實際交易額 (人民幣百萬元)
1. 由本集團提供工程服務	中鋁集團	11,000	6,435
2. 由本集團提供商品	中鋁集團	1,000	493
3. 由本集團提供綜合服務	中鋁集團	50	22
4. 向本集團提供綜合服務	中鋁集團	160	92
5. 向本集團提供商品	中鋁集團	2,000	1,112
6. 向本集團提供金融服務-存款服務 (每日存款餘額含應計利息)	中鋁財務	6,000	2,885
7. 向本集團提供金融服務-信貸服務 (每日貸款餘額含應計利息)	中鋁財務	8,000	4,727
8. 向本集團提供金融服務-保理服務 (每日保理業務限額)	中鋁財務	2,000	0
9. 向本集團提供金融服務-其他金融服務	中鋁財務	3.3	0
10. 向本集團提供應收賬款、應付賬款 保理和融資租賃服務	中鋁資本	300	0
11. 向本集團提供應收賬款、應付賬款 保理和融資租賃服務(每年總費用)	中鋁資本	10	0

第六節 重要事項

1. 由本集團提供工程服務

本公司與中鋁集團於2022年12月28日續訂工程服務總協議，據此，本集團可不時向中鋁集團及／或其聯繫人提供工程服務，包括但不限於建築工程、技術(使用權)轉讓、項目監理、勘察、工程設計、工程諮詢、設備代理及設備銷售、工程管理及與工程相關的其他服務。有關交易的進一步詳情，請參見本公司於2022年12月28日在聯交所網站發佈的H股公告《持續關連交易續訂商品買賣總協議、綜合服務總協議及工程服務總協議》。

工程服務總協議的初步年期自2023年1月1日至2025年12月31日屆滿，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知並經雙方協商一致可終止協議。

中鋁集團為本公司控股股東，根據上市地上市規則，中鋁集團及其子公司屬於本公司的關聯(連)人士。報告期內，此項持續性關聯(連)交易的2025年年度上限為人民幣11,000百萬元，而實際交易金額為人民幣6,435百萬元。

2. 由本集團提供商品

本公司與中鋁集團於2022年12月28日續訂商品買賣總協議，據此，本集團可不時向中鋁集團及／或其聯繫人提供本集團的產品，作為本集團裝備製造業務的一部分。此等產品主要包括中鋁集團生產經營所需的設備、原材料及商品。有關交易的進一步詳情，請參見本公司於2022年12月28日在聯交所網站發佈的發佈的H股公告《持續關連交易續訂商品買賣總協議、綜合服務總協議及工程服務總協議》。

商品買賣總協議的初步年期自2023年1月1日至2025年12月31日屆滿，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知並經雙方協商一致可終止協議。雙方的有關子公司或聯營公司將另行訂立合約，將根據商品買賣總協議規定的原則列明特定條款和條件。

中鋁集團為本公司控股股東，根據上市地上市規則，中鋁集團及其子公司屬於本公司的關聯(連)人士。報告期內，此項持續性關聯(連)交易的2025年年度上限為人民幣1,000百萬元，而實際交易金額為人民幣493百萬元。

第六節 重要事項

3. 由本集團提供綜合服務

本公司與中鋁集團於2022年12月28日續訂綜合服務總協議，據此，本集團可不時向中鋁集團及／或其聯繫人提供若干類別的服務，主要包括提供物業租賃、倉儲、運輸等服務；提供運營管理、勞務、培訓方面的服務。有關交易的進一步詳情，請參見本公司於2022年12月28日在聯交所網站發佈的H股公告《持續關連交易續訂商品買賣總協議、綜合服務總協議及工程服務總協議》。

綜合服務總協議的初步年期自2023年1月1日至2025年12月31日屆滿，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知並經雙方協商一致可終止協議。雙方的有關子公司或聯營公司將另行訂立合約，將根據綜合服務總協議規定的原則列明特定條款和條件。

中鋁集團為本公司控股股東，根據上市地上市規則，中鋁集團及其子公司屬於本公司的關聯(連)人士。報告期內，此項持續性關聯(連)交易的2025年年度上限為人民幣50百萬元，而實際交易金額為人民幣22百萬元。

4. 向本集團提供綜合服務

本公司與中鋁集團於2022年12月28日續訂綜合服務總協議，據此，中鋁集團及／或其聯繫人可不時向本集團提供若干類別的服務，主要包括提供倉儲、運輸、物業租賃服務；提供技術服務、後勤服務、勞務、培訓方面的服務。有關交易的進一步詳情，請參見本公司於2022年12月28日在聯交所網站發佈的H股公告《持續關連交易續訂商品買賣總協議、綜合服務總協議及工程服務總協議》。

綜合服務總協議的初步年期自2023年1月1日至2025年12月31日屆滿，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知並經雙方協商一致可終止協議。雙方的有關子公司或聯營公司將另行訂立合約，將根據綜合服務總協議規定的原則列明特定條款和條件。

中鋁集團為本公司控股股東，根據上市地上市規則，中鋁集團及其子公司屬於本公司的關聯(連)人士。報告期內，此項持續性關聯(連)交易的2025年年度上限為人民幣160百萬元，而實際交易金額為人民幣92百萬元。

第六節 重要事項

5. 向本集團提供商品

本公司與中鋁集團於2022年12月28日續訂商品買賣總協議，據此，本集團可不時向中鋁集團及／或其聯繫人購買若干商品，以用於我們的工程及施工總承包業務。此等產品主要包括有色產品、有色行業相關生產設備、水泥、工程設備及零件。有關交易的進一步詳情，請參見本公司於2022年12月28日在聯交所網站發佈的H股公告《持續關連交易續訂商品買賣總協議、綜合服務總協議及工程服務總協議》。

商品買賣總協議的初步年期自2023年1月1日至2025年12月31日屆滿，除非其中一方於任何時間向另一方發出至少三個月的事先書面通知並經雙方協商一致可終止協議。雙方的有關子公司或聯營公司將另行訂立合約，將根據商品買賣總協議規定的原則列明特定條款和條件。

中鋁集團為本公司控股股東，根據上市地上市規則，中鋁集團及其子公司屬於本公司的關聯(連)人士。報告期內，此項持續性關聯(連)交易的2025年年度上限為人民幣2,000百萬元，而實際交易金額為人民幣1,112百萬元。

6. 向本集團提供金融服務

本公司與中鋁財務於2024年3月28日簽訂新金融服務協議，有效期自股東周年大會批准之日起生效，為期三年。新金融服務協議生效後，原協議將相應終止。一般條款載述如下：

為本集團提供的金融服務包括存款服務、結算服務、信貸服務、保理服務及其他金融服務：

存款服務：

本集團在中鋁財務開立存款賬戶，並本著存取自由的原則，將資金存入在中鋁財務開立的存款賬戶，存款形式可以是活期存款、定期存款、通知存款、協議存款等；

第六節 重要事項

中鋁財務為本集團提供存款服務的存款利率將不低於人民銀行統一、不時頒佈的同期同類存款的存款基準利率，不低於同期中國國內主要商業銀行同類存款的存款利率，也不低於中鋁集團及其成員單位同期在中鋁財務同類存款的存款利率；

中鋁財務保障本集團存款的資金安全，在本集團提出資金需求時及時足額予以兌付。中鋁財務未能按時足額向本集團支付存款的，本公司有權終止本協議，並可按照法律規定對中鋁財務應付本集團的存款與本集團在中鋁財務的貸款進行抵消；

在新金融服務協議有效期內，本集團於中鋁財務存款賬戶每日存款餘額(含應計利息)不超過人民幣6,000百萬元。報告期內，實際日存款餘額最高金額為人民幣2,885百萬元。

結算服務：

中鋁財務根據本集團指令為本集團提供付款服務和收款服務，以及其他與結算業務相關的輔助服務；

中鋁財務免費為本集團提供上述結算服務；

中鋁財務應確保資金結算網絡安全運行，保障資金安全，控制資產負債風險，滿足本集團支付需求。

信貸服務：

在符合國家有關法律法規的前提下，中鋁財務根據本集團經營和發展需要，為本集團提供綜合授信服務，本集團可以使用中鋁財務提供的綜合授信額度辦理貸款、票據承兌、票據貼現、擔保及其他形式的資金融通業務；

中鋁財務承諾向本集團提供優惠的貸款利率，不高於人民銀行統一、不時頒佈的同期同類貸款的貸款基準利率，也不高於同期中國國內主要商業銀行同類貸款的利率；

中鋁財務應按照一般商業條款向本集團提供信貸，且不需本集團提供任何資產擔保；2025年年度報告在新金融服務協議有效期內，中鋁財務為本集團提供的每日貸款餘額(含應計利息)不超過人民幣8,000百萬元。報告期內，實際日貸款餘額最高金額為人民幣4,727百萬元。

保理服務：

在符合國家有關法律法規的前提下，中鋁財務根據本集團經營和發展需要，為本集團提供應收賬款保理服務；

第六節 重要事項

中鋁財務承諾向本集團提供保理服務成本，不高於同期中國國內主要保理公司同類成本；

有關保理服務的具體事項由雙方另行簽署協議；

在新金融服務協議有效期內，中鋁財務為本集團提供的每日保理業務的限額不超過人民幣2,000百萬元。報告期內，實際交易金額為人民幣0百萬元。

其他金融服務：

中鋁財務將按本集團的指示及要求，向本集團提供其經營範圍內的委託貸款和其他金融服務，中鋁財務向本集團提供其他金融服務前，雙方需進行磋商及訂立獨立的協議；

中鋁財務就提供其他金融服務所收取的費用，須符合人民銀行或中國銀行業監督管理委員會就該類型服務規定的收費標準，且將不高於中國國內主要商業銀行就同類金融服務所收取的費用；

在新金融服務協議有效期內，中鋁財務為本集團提供其他金融服務所收取的三年總費用不高於人民幣10百萬元。報告期內，實際交易金額為人民幣0百萬元。

在遵守本協議的前提下，本集團與中鋁財務應分別就相關具體金融服務項目的提供進一步簽訂具體合同／協議以約定具體交易條款，該等具體合同／協議必須符合本金融服務協議的原則、條款和相關的法律規定。有關交易的進一步詳情，請參見本公司於2024年3月28日在聯交所網站發佈的H股公告《更新金融服務協議之關連交易及主要交易公告》日期為2024年5月16日的H股通函。於本年度報告披露日期，中鋁集團直接持有本公司72.9%的現有已發行股本，為本公司的控股股東併成為本公司的關聯(連)人士。同時，中鋁集團直接持有中鋁財務85.2388%的股權，為中鋁財務的控股股東。因此，根據上市地上市規則，中鋁財務被視為本公司之關聯(連)人士。

據此，新金融服務協議及其項下進行的交易構成本公司上市地上市規則項下之關聯(連)交易。

由於根據《聯交所上市規則》計算，新金融服務協議項下之存款服務及其建議上限和保理服務及其建議上限的最高適用百分比率均超過5%，因此，新金融服務協議項下之存款服務及其建議上限和保理服務及其建議上限均須遵守上市規則第14A章項下之公告、申報及股東批准規定。由於新金融服務協議項下之存款服務及其建議上限的最高適用百分比率超過25%但低於75%，故存款服務構成《聯交所上市規則》第14章項下本公司之主要交易，並須遵守《聯交所上市規則》第14章項下之公告、申報及股東批准規定。

第六節 重要事項

由於新金融服務協議項下的中鋁財務免費向本集團提供結算服務，並且其他金融服務各百分比率(如適用)符合《聯交所上市規則》第14A.76條規定的最低豁免水平，故結算服務和其他金融服務根據《聯交所上市規則》第14A.76條可豁免遵守有關申報、公告及尋求獨立股東批准的規定。

鑒於新金融服務協議項下中鋁財務向本集團提供的信貸服務乃按照正常商業條款訂立，並不遜於獨立第三方向本公司在中國提供類似服務的條款，而且本集團將不會就信貸服務提供任何擔保，故信貸服務根據《聯交所上市規則》第14A.90條獲豁免遵守有關申報、公告及尋求獨立股東批准的規定。

由於新金融服務協議項下之保理服務及其建議上限的最高適用百分比率超過5%但低於25%，故保理服務構成聯交所上市規則第14章項下本公司之須予披露的交易，並須遵守《聯交所上市規則》第14章項下之公告及申報規定。

7. 向本集團提供應收款項、應付賬款保理和融資租賃服務

本公司與中鋁資本控股有限公司於2025年3月28日簽訂《應收款項、應付賬款保理和融資租賃協議》，合作協議約定公司及控股子公司就與中鋁資本之間有關應收賬款、應付賬款保理服務(含E信融業務)和融資租賃業務合作可通過中鋁資本的控股子公司向公司及控股子公司及合作方提供服務；合作協議確定了具體的定價政策，明確了有效期自雙方有權審批機構批准並經公司履行關聯交易決策和披露程序且經公司及中鋁資本簽署蓋章之日起至2027年12月31日。合作協議約定的業務餘額額度為：合同有效期內應收賬款保理、應付賬款E信通和融資租賃業務餘額不高於人民幣300百萬元；約定的費用上限為：合同有效期內每年總費用不超過人民幣10百萬元。

中鋁集團為本公司控股股東，根據上市地上市規則，中鋁集團及其子公司屬於本公司的關聯(連)人士。中鋁資本控股有限公司為中鋁集團附屬公司的附屬公司，故亦為本公司的關聯(連)人士。報告期內，存續應付賬款保理業務餘額不高於人民幣300百萬元，實際交易金額為人民幣0百萬元，保理服務費和手續費總額每年不超過人民幣10百萬元，而實際交易金額為人民幣0百萬元。

第六節 重要事項

本公司已外聘核數師，遵照中國財政部頒佈的《中國其他鑒證業務準則》第3101號「稽核或歷史財務資訊審閱以外的鑒證業務」，並參照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出匯報。核數師已根據《聯交所上市規則》第14A.56條出具載有上述持續關連交易的審驗結果的函件。根據所進行的工作，本公司核數師已向董事會提供函件，確認就前述披露的持續關連交易而言：

- (1) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准。
- (2) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行。
- (3) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在各重大方面沒有根據有關該等交易的協議進行。

就上述關聯(連)交易，董事亦確認本公司已符合《上交所上市規則》及《聯交所上市規則》第14A章的披露規定。

(三) 與日常經營相關的關聯交易

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3. 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

第六節 重要事項

(四) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3. 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

4. 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

適用 不適用

(五) 共同對外投資的重大關聯交易

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3. 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

第六節 重要事項

(六) 關聯債權債務往來

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3. 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中鋁財務有限責任公司	母公司的全資子公司				4,727,200	-1,567,000	3,160,200
合計					4,727,200	-1,567,000	3,160,200
關聯債權債務形成原因	關聯方向上市公司提供的關聯方資金為財務公司借款						
關聯債權債務對公司的影響	無影響						

第六節 重要事項

(七) 公司與存在關聯關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯方之間的金融業務

適用 不適用

1. 存款業務

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	每日最高 存款限額	存款利率範圍	期初餘額	本期發生額		期末餘額
					本期合計 存入金額	本期合計 取出金額	
中鋁財務	母公司的控股子公司	6,000,000	0.325%-1.050%	1,466,513	468,962		1,935,475
合計	/	/	/	1,466,513	468,962		1,935,475

2. 貸款業務

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	貸款額度	貸款利率範圍	期初餘額	本期發生額		期末餘額
					本期合計 貸款金額	本期合計 還款金額	
中鋁財務	母公司的控股子公司	8,000,000	2.03%-3.60%	4,727,200	-	1,567,000	3,160,200
合計	/	/	/	4,727,200	-	1,567,000	3,160,200

第六節 重要事項

3. 授信業務或其他金融業務

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	業務類型	總額	實際發生額
中鋁財務	母公司的控股子公司	保理融資	2,000,000	0
中鋁財務	母公司的控股子公司	其他融資業務	3,300	0
中鋁資本控股有限公司	母公司的控股子公司	應收款項、應付賬款 和融資租賃業務	300,000	0
中鋁資本控股有限公司	母公司的控股子公司	應收款項、應付賬款 和融資租賃業務 手續費用	10,000	0

4. 其他說明

適用 不適用

(八)其他

適用 不適用

第六節 重要事項

十三、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

1. 託管情況

適用 不適用

2. 承包情況

適用 不適用

3. 租賃情況

適用 不適用

第六節 重要事項

(二) 擔保情況

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與 上市公司 的關係	被擔保方	擔保 金額	擔保 發生日期 (協議簽署日)			擔保類型	擔保是否			擔保逾期 金額	反擔保 情況	是否為	
				擔保起始日	擔保到期日	擔保類型		擔保物 (如有)	已經履行 完畢	擔保是否 逾期			關聯方 擔保	關聯關係
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	寧永高速公司	973,790	2021/9/17	2019/10/31	2047/10/31	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	寧永高速公司	1,390,914.00	2022/3/31	2022/3/31	2047/3/21	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	寧永高速公司	213,871.00	2021/3/18	2021/3/18	2046/3/18	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	寧永高速公司	299,582.00	2021/12/28	2021/12/28	2046/12/28	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	寧永高速公司	342,880.00	2022/5/25	2022/5/28	2047/5/28	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	寧永高速公司	213,528.00	2021/3/18	2021/4/20	2049/4/20	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	寧永高速公司	191,584.00	2021/12/28	2022/1/6	2049/1/6	一般擔保	無	否	否	0	無	否	

第六節 重要事項

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保方	擔保方與 上市公司 的關係	被擔保方	擔保金額	擔保 發生日期 (協議簽署日)	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)			擔保物 (如有)	擔保是否		擔保逾期 金額	反擔保 情況	是否為 關聯方	
					擔保起始日	擔保到期日	擔保類型		已經履行 完畢	擔保是否 逾期			擔保	關聯關係
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雲高速公司	588,156.00	2021/9/17	2019/10/31	2047/10/31	連帶責任擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雲高速公司	39,881.00	2020/9/28	2020/9/28	2048/9/28	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雲高速公司	234,636.00	2020/11/26	2021/1/4	2048/1/4	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雲高速公司	205,685.00	2022/1/18	2022/1/25	2048/1/25	一般擔保	無	否	否	0	無	否	-
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雲高速公司	82,561.00	2020/9/28	2020/10/20	2048/10/20	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雲高速公司	209,364.00	2021/12/20	2021/12/20	2048/12/20	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雲高速公司	42,056.00	2020/9/28	2020/9/28	2043/9/28	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雲高速公司	167,325.00	2020/12/21	2020/12/21	2043/12/22	一般擔保	無	否	否	0	無	否	

第六節 重要事項

擔保方	擔保方與 上市公司 的關係	被擔保方	擔保 金額	擔保 發生日期 (協議簽署日)	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)			擔保物 (如有)	擔保是否		擔保逾期 金額	反擔保 情況	是否為 關聯方 擔保	關聯關係
					擔保起始日	擔保到期日	擔保類型		已經履行 完畢	擔保是否 逾期				
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	臨雲高速公司	410,814.00	2020/12/29	2021/5/28	2046/5/28	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	臨雲高速公司	418,357.00	2021/12/1	2021/12/17	2046/12/17	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	臨雲高速公司	292,489.00	2024/11/11	2024/11/28	2047/12/25	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	臨雲高速公司	19,226.00	2021/2/10	2021/2/10	2048/12/31	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	臨雙高速公司	628,761.00	2021/12/24	2021/12/24	2046/12/24	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	臨雙高速公司	39,401.00	2020/10/12	2020/11/4	2043/1/4	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	臨雙高速公司	214,021.00	2020/12/22	2021/7/24	2044/10/24	一般擔保	無	否	否	0	無	否	
中鋁國際工程股份有限公司	公司本部	臨雙高速公司	20,573.00	2022/1/25	2021/3/11	2044/3/11	一般擔保	無	否	否	0	無	否	

第六節 重要事項

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保方	擔保方與 上市公司 的關係	被擔保方	擔保金額	擔保 發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保物 (如有)	擔保是否			擔保逾期 金額	反擔保 情況	是否為	
									已經履行 完畢	擔保是否 逾期	擔保是否 逾期			關聯方 擔保	關聯關係
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雙高速公司	387,454.00	2020/12/30	2021/4/15	2046/4/15	一般擔保	無	否	否	0	無	否	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雙高速公司	172,511.00	2021/12/1	2021/12/30	2046/12/30	一般擔保	無	否	否	0	無	否	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雙高速公司	209,156.00	2021/12/24	2021/12/30	2046/12/30	一般擔保	無	否	否	0	無	否	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雙高速公司	21,391.00	2023/12/29	2023/12/29	2046/12/31	一般擔保	無	否	否	0	無	否	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雙高速公司	81,000.00	2023/12/29	2023/12/29	2046/12/31	一般擔保	無	否	否	0	無	否	否	
中鋁國際工程股份 有限公司	公司本部	臨雙高速公司	80,577.00	2025/9/28	2025/9/28	2043/1/22	一般擔保	無	否	否	0	無	否	否	

第六節 重要事項

擔保方	擔保方與上市公司 的關係		被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)			擔保是否 已經履行 擔保是否 逾期			擔保物 (如有)	擔保是否 已經履行 完畢	擔保是否 逾期	擔保逾期 金額	反擔保 情況	是否為 關聯方 擔保	關聯關係
	擔保金額	擔保起日			擔保到期日	擔保類型											
漢中九冶建設有限公司	控股子公司	勉縣城鄉基礎設施建設有限公司	6,033	2015/10/20	2015/10/20	2027/10/19	一般擔保	無	否	否	0	無	否				
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)												80,577					
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)												8,197,577					
公司及其子公司對子公司的擔保情況																	
報告期內對子公司擔保發生額合計												-					
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)												356,124					
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)																	
擔保總額(A+B)												8,553,701					
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)												126%					
其中：																	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)												0					
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)												6,692,823					
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)												5,155,717					
上述三項擔保金額合計(C+D+E)												11,848,540					
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明																	
擔保情況說明																	

第六節 重要事項

(三) 委託他人進行現金資產管理的情況

1. 委託理財情況

(1). 委託理財總體情況

適用 不適用

其他情況

適用 不適用

(2). 單項委託理財情況

適用 不適用

其他情況

適用 不適用

(3). 委託理財減值準備

適用 不適用

第六節 重要事項

2. 委託貸款情況

(1). 委託貸款總體情況

適用 不適用

其他情況

適用 不適用

(2). 單項委託貸款情況

適用 不適用

其他情況

適用 不適用

(3). 委託貸款減值準備

適用 不適用

3. 其他情況

適用 不適用

第六節 重要事項

(四)其他重大合同

適用 不適用

十四、募集資金使用進展說明

適用 不適用

十五、其他對投資者作出價值判斷和投資決策有重大影響的重大事項的說明

適用 不適用

第七節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1. 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+,-)			小計	本次變動後	
	數量	比例(%)		送股	公積金轉股	其他		數量	比例(%)
一、有限售條件股份	26,769,600	0.90	2,000,000	/	/	/	2,000,000	28,769,600	0.96
1、國家持股	/	/	/	/	/	/	/	/	/
2、國有法人持股	/	/	/	/	/	/	/	/	/
3、其他內資持股	26,769,600	0.90	2,000,000	/	/	/	2,000,000	28,769,600	0.96
其中：境內非國有法人 持股	/	/	/	/	/	/	/	/	/
境內自然人持股	26,769,600	0.90	2,000,000	/	/	/	2,000,000	28,769,600	0.96
4、外資持股	/	/	/	/	/	/	/	/	/
其中：境外法人持股	/	/	/	/	/	/	/	/	/
境外自然人持股	/	/	/	/	/	/	/	/	/
二、無限售條件流通股	2,959,066,667	99.10	/	/	/	/	/	2,959,066,667	99.04
1、人民幣普通股	2,559,590,667	85.72	/	/	/	/	/	2,559,590,667	85.67
2、境內上市的外資股	/	/	/	/	/	/	/	/	/
3、境外上市的外資股	399,476,000	13.38	/	/	/	/	/	399,476,000	13.37
4、其他	/	/	/	/	/	/	/	/	/
三、股份總數	2,985,836,267	100.00	2,000,000	/	/	/	2,000,000	2,987,836,267	100.00

第七節 股份變動及股東情況

2. 股份變動情況說明

適用 不適用

授予預留限制性股票

公司於2025年5月26日召開第四屆董事會第二十八次會議與第四屆監事會第二十二次會議，審議通過了《關於公司2023年限制性股票激勵計劃擬向激勵對象授予預留限制性股票的議案》，確定以2025年5月26日為預留授予日，以人民幣2.28元/股的授予價格向符合授予條件的21名激勵對象授予200萬股限制性股票。

2025年6月13日，中國結算上海分公司完成本次激勵計劃限制性股票的授予登記工作，並向公司出具了《證券變更登記證明》，公司總股本由2,985,836,267股變更為2,987,836,267股。具體詳見公司於2025年6月17日在上交所網站(www.sse.com.cn)及指定媒體披露的《中鋁國際工程股份有限公司關於公司2023年限制性股票激勵計劃預留授予登記完成的公告》(公告編號：臨2025-027)。

3. 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

適用 不適用

本年公司股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標影響較小。

4. 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

第七節 股份變動及股東情況

(二) 限售股份變動情況

適用 不適用

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除限售日期
公司2023年限制性股票激勵 計劃預留授予激勵對象	26,769,600	0	2,000,000	28,769,600	限制性股票激勵計 劃限售期要求	見附註
合計	26,769,600	0	2,000,000	28,769,600	/	/

附註：上述有限售條件股東所持股份均為本公司2023年限制性股票激勵計劃授予的限制性股票。該等限制性股票均自授予登記完成之日起24個月、36個月、48個月後的首個交易日分三期解除限售，每期解除限售的比例分別為40%、30%、30%，實際解除限售情況與相應考核年度績效評價結果掛鉤。

第七節 股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

適用 不適用

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲準上市 交易數量	交易終止日期
普通股股票類 人民幣普通股	2025年6月13日	2.28元/股	2,000,000	解除限售後上市	按每期解除限售 數量確定	-

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

適用 不適用

1. 公司於2025年5月26日分別召開第四屆董事會第二十八次會議、第四屆監事會第二十二次會議，審議通過了《關於公司2023年限制性股票激勵計劃擬向激勵對象授予預留限制性股票的議案》，董事會認為本次激勵計劃規定的預留授予條件已經成就，同意限制性股票的預留授予日為2025年5月26日，以人民幣2.28元/股的授予價格向符合授予條件的21名激勵對象授予200萬股限制性股票。
2. 報告期內公司債券情況的說明

報告期內，有關本公司債券情況(包括公司債券、債務融資工具)請見上表內容或本年報第八節「債券相關情況」部分內容。

第七節 股份變動及股東情況

(二) 公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

適用 不適用

報告期內，本公司股份總數及股本結構變動請見本節「一、股本變動」中「(一)股份變動情況表」的相關內容。

(三) 現存的內部職工股情況

適用 不適用

第七節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況

(一) 股本結構和公眾持股量

1. 股本結構

截至2025年12月31日，本公司股本總數為2,987,836,267股（包括399,476,000股H股及2,588,360,267股A股），每股面值為人民幣1.00元。

2. 公眾持股量

於2025年12月31日及本報告日，根據已公開資料以及就董事所悉，本公司的公眾持股量符合《香港上市規則》最低公眾持股比例的要求。於2025年12月31日，本公司已發行2,987,836,267股普通股，包括399,476,000股H股（佔已發行股份總數13.37%），及2,588,360,267股A股，（佔已發行股份總數86.63%），根據本公司所掌握的最新資料及股東根據《證券及期貨條例》第XV部下的申報，截至2025年12月31日，本公司的H股的公持股量百分比為12.72%（即由公眾持有的H股佔本公司已發行總股數（不包括庫存股份）的比）。

(二) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	43,157
年度報告披露日前上月末的普通股股東總數(戶)	50,467
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	不適用
年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	不適用

第七節 股份變動及股東情況

(三) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)			
				持有 有限售條件 股份數量	質押、標記或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
中國鋁業集團有限公司	-	2,176,758,534	72.85	-	無	-	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	-	399,476,000	13.37	-	未知	未知	境外法人
洛陽有色金屬加工設計研究院 有限公司	-	86,925,466	2.91	-	無	-	國有法人
香港中央結算有限公司	-5,508	10,469,101	0.35	-	無	-	境外法人
阿拉丁傳奇科技集團有限公司	-	5,600,000	0.19	-	無	-	其他
招商銀行股份有限公司-南方 中證1000交易型開放式指數 證券投資基金	275,700	2,884,800	0.10	-	無	-	其他
顧環	-	2,773,100	0.09	-	無	-	境內自然人
許彪	-2,388,685	2,028,315	0.07	-	無	-	境內自然人
招商銀行股份有限公司-華夏 中證1000交易型開放式指數 證券投資基金	423,400	1,800,800	0.06	-	無	-	其他
中國國際金融股份有限公司	428,114	1,794,714	0.06	-	無	-	國有法人

第七節 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
中國鋁業集團有限公司	2,176,758,534	人民幣普通股	2,176,758,534
香港中央結算(代理人)有限公司	399,476,000	境外上市外資股	399,476,000
洛陽有色金屬加工設計研究院有限公司	86,925,466	人民幣普通股	86,925,466
香港中央結算有限公司	10,469,101	人民幣普通股	10,469,101
阿拉丁傳奇科技集團有限公司	5,600,000	人民幣普通股	5,600,000
招商銀行股份有限公司－南方中證1000交易 型開放式指數證券投資基金	2,884,800	人民幣普通股	2,884,800
顧璟	2,773,100	人民幣普通股	2,773,100
許彪	2,028,315	人民幣普通股	2,028,315
招商銀行股份有限公司－華夏中證1000交易 型開放式指數證券投資基金	1,800,800	人民幣普通股	1,800,800
中國國際金融股份有限公司	1,794,714	人民幣普通股	1,794,714
前十名股東中回購專戶情況說明	不適用		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表 決權的說明	不適用		

第七節 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
上述股東關聯關係或一致行動的說明	<p>註1：中國鋁業集團有限公司持有的股份數量未包含其通過附屬公司洛陽有色金屬加工設計研究院有限公司間接持有的本公司A股股票及通過其附屬公司雲鋁國際有限公司間接持有的本公司H股股票。中國鋁業集團有限公司連同其附屬公司共持有本公司2,283,179,000股，其中包括2,263,684,000股A股及19,495,000股H股，佔公司總股本的76.42%。</p> <p>註2：香港中央結算(代理人)有限公司持有的本公司399,476,000股H股中包含代中國鋁業集團有限公司之附屬公司雲鋁國際有限公司持有的19,495,000股H股。</p> <p>註3：除此之外，公司未知上述股東之間存在任何關聯關係或屬於一致行動人。</p>		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	不適用		

第七節 股份變動及股東情況

持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

適用 不適用

前十名股東及前十名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

適用 不適用

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

適用 不適用

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況	
			可上市交易時間	新增可上市交易 股份數量 限售條件
1	李宜華	267,400	見附註	0 見附註
2	劉敬	267,400		
3	劉瑞平	227,300		
4	劉東軍	200,600		
5	畢效革	200,600		
6	趙紅梅	200,600		
7	司建宏	200,600		
8	周東方	200,600		
9	其他激勵對象(共14名)	2,599,800		
上述股東關聯關係或一致行動的說明		趙紅梅女士於2025年6月30日起不再擔任公司董事職務，目前為公司控股股東子公司中鋁資本控股有限公司、中鋁資產經營管理有限公司的專職董事，除此之外，上述人士均在本公司或本公司之附屬企業任職。		

附註：上述有限售條件股東所持股份均為本公司2023年限制性股票激勵計劃授予的限制性股票。該等限制性股票自授予登記完成之日起24個月、36月、48個月後的首個交易日起分三期解除限售，每期解除限售的比例分別為40%、30%、30%。實際解除限售情況與解除限售條件及相應考核年度績效評價結果掛鉤。

第七節 股份變動及股東情況

(四) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用 不適用

(五) 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2025年12月31日，就本公司董事所悉，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置之權益登記冊的記錄，或被視為附有權利可於任何情況下在本公司股東會投票之任何類別股本之面值中直接及或間接擁有5%或以上之權益：

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有股份(股)	於相關股份 類別之概約 百分比(%) (附註1)	於總股本 之概約 百分比(%) (附註1)
中鋁集團(附註2)	A股	實益擁有人	2,176,758,534 (好倉)	84.10	72.85
		受控制法團權益	86,925,466 (好倉)	3.36	2.91
	H股	受控制法團權益	19,495,000 (好倉)	4.88	0.65
貴州省建設投資集團有限公司 (附註3)	H股	實益擁有人	69,096,000 (好倉)	17.30	2.31
CNMC Trade Company Limited	H股	實益擁有人	59,225,000 (好倉)	14.83	1.98

第七節 股份變動及股東情況

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有股份(股)	於相關股份類別之概約百分比(%) (附註1)	於總股本之概約百分比(%) (附註1)
Peaktrade Investments Ltd.	H股	實益擁有人	59,210,000 (好倉)	14.82	1.98
Leading Gain Investments Limited(附註4)	H股	實益擁有人	21,652,000 (好倉)	5.42	0.72
中國西電集團公司	H股	實益擁有人	29,612,000 (好倉)	7.41	0.99
雲錫(香港)資源有限公司 (附註5)	H股	實益擁有人	29,612,000 (好倉)	7.41	0.99

附註1：該百分比是以本公司於2025年12月31日之已發行的相關類別股份數目／總股份數目計算。

附註2：中鋁集團於2,263,684,000股A股中擁有權益，佔本公司全部股本約75.76%，其中中鋁集團直接持有2,176,758,534股A股，佔本公司全部股本約72.85%，洛陽院為中鋁集團的全資附屬公司，並直接持有86,925,466股A股，佔本公司全部股本約2.91%。雲鋁國際有限公司為中鋁集團的全資附屬公司，並直接持有19,495,000股H股，佔本公司全部股本約0.65%。根據證券及期貨條例，中鋁集團亦因而被視為於洛陽院持有的A股及雲鋁國際有限公司持有的H股中擁有權益。

附註3：經查詢，七冶建設有限責任公司已於2023年7月26日更名為貴州省建設投資集團有限公司。

附註4：Leading Gain Investments Limited為北京君道科技發展有限公司的提名持有人。

附註5：據本公司了解，香港源興公司持有的中鋁國際股票轉移至雲錫(香港)資源有限公司，目前該部分股票由雲錫(香港)資源有限公司持有。

第七節 股份變動及股東情況

四、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1、 法人

適用 不適用

名稱	中鋁集團
單位負責人或法定代表人	段向東
成立日期	2001年2月21日
主要經營業務	許可項目：礦產資源勘查；金屬與非金屬礦產資源地質勘探；國營貿易管理貨物的進出口；出口監管倉庫經營；建設工程勘察；建設工程設計；建設工程施工；電氣安裝服務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）一般項目：常用有色金屬冶煉；企業總部管理；控股公司服務；以自有資金從事投資活動；自有資金投資的資產管理服務；地質勘查技術服務；選礦；礦物洗選加工；金屬礦石銷售；有色金屬鑄造；有色金屬壓延加工；鍛件及粉末冶金製品製造；有色金屬合金製造；金屬表面處理及熱處理加工；有色金屬合金銷售；高性能有色金屬及合金材料銷售；新型金屬功能材料銷售；技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣；新材料技術研發；進出口代理；貿易經紀；國內貿易代理；離岸貿易經營；工程管理服務；土石方工程施工；地質勘查專用設備製造；建築工程用機械製造；冶金專用設備製造；工程和技術研究和試驗發展；通用設備製造（不含特種設備製造）；環境保護專用設備製造；礦山機械製造；金屬加工機械製造；專用設備製造（不含許可類專業設備製造）；金屬結構製造；普通機械設備安裝服務；工程技術服務（規劃管理、勘察、設計、監理除外）；技術進出口；新材料技術推廣服務；工程造價諮詢業務；對外承包工程；工業設計服務；石墨及碳素製品製造；石墨及碳素製品銷售。

第七節 股份變動及股東情況

名稱	中鋁集團
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	<p>截至2025年12月31日，除本公司外，中鋁集團控股和參股的其他境內外上市公司，包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 中鋁集團直接持有中國鋁業(上交所、聯交所上市公司，上交所股票代碼601600、聯交所股票代碼02600)30.52%的股權，並通過其附屬公司包頭鋁業(集團)有限責任公司、中鋁資產經營管理有限公司及中鋁海外控股有限公司間接持有中國鋁業3.03%的股權，合共持股比例為33.55%。 2. 中鋁集團通過中國鋁業之附屬公司中鋁寧夏能源集團有限公司間接持有寧夏銀星能源股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼000862)41.23%的股權。 3. 中鋁集團直接持有雲南銅業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼000878)1.98%的股權，並通過其附屬公司雲南銅業(集團)有限公司間接持有雲南銅業股份有限公司31.82%的股權，合共持股比例為33.80%。 4. 中鋁集團通過其附屬公司雲南冶金集團股份有限公司和中國鋁業分別間接持有雲南鋁業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼000807)13.00%的股權和29.10%的股權，合共持股比例為42.10%。 5. 中鋁集團直接持有雲南馳宏鋅鎳股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼600497)1.98%的股權，並通過其附屬公司雲南冶金集團股份有限公司間接持有雲南馳宏鋅鎳股份有限公司38.57%的股權，合共持股比例為40.55%。
其他情況說明	無

第七節 股份變動及股東情況

2、 自然人

適用 不適用

3、 公司不存在控股股東情況的特別說明

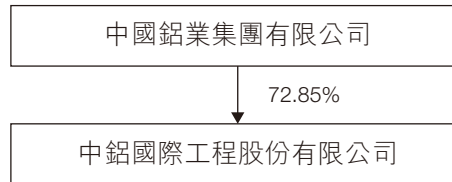
適用 不適用

4、 報告期內控股股東變更情況的說明

適用 不適用

5、 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖

適用 不適用



(二) 實際控制人情況

1、 法人

適用 不適用

本公司實際控制人為國務院國有資產監督管理委員會。

2、 自然人

適用 不適用

3、 公司不存在實際控制人情況的特別說明

適用 不適用

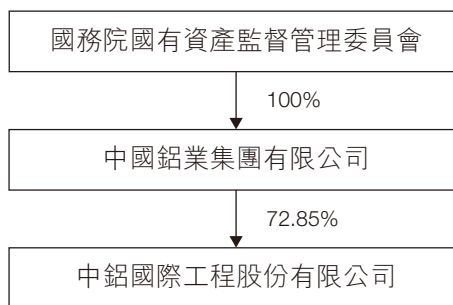
第七節 股份變動及股東情況

4、報告期內公司控制權發生變更的情況說明

適用 不適用

5、公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖

適用 不適用



6、實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

適用 不適用

(三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

適用 不適用

第七節 股份變動及股東情況

五、公司控股股東或第一大股東及其一致行動人累計質押股份數量佔其所持公司股份數量比例達到**80%**以上

適用 不適用

六、其他持股在百分之十以上的法人股東

適用 不適用

七、股份限制減持情況說明

適用 不適用

八、股份回購在報告期的具體實施情況

適用 不適用

九、優先股相關情況

適用 不適用

十、優先購買權、股份期權安排

本公司的《公司章程》及中國法律並無要求本公司按持股比例向現有股東呈請發售新股的優先權的規定。

第八節 債券相關情況

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

適用 不適用

(一) 公司債券(含企業債券)

適用 不適用

(二) 公司債券募集資金情況

公司債券在報告期內涉及募集資金使用或者整改

本公司所有公司債券在報告期內均不涉及募集資金使用或者整改

(1). 募集資金用於特定項目

適用 不適用

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

適用 不適用

(四) 報告期內公司債券相關重要事項

適用 不適用

第八節 債券相關情況

(五) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

適用 不適用

1. 非金融企業債務融資工具基本情況

單位：千元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排(如有)	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
中鋁國際2025年第一期永續中票	25中鋁國工 MTN001	102583191	2025-08-05	2025-08-05	2028年8月4日 進入第一次贖回期	2,000,000	2.25%	每年付息一次	銀行間市場	無	競價、報價、詢價和協議	否
中鋁國際2025年第二期永續中票	25中鋁國工 MTN002	102583976	2025-09-19	2025-09-19	2028年9月18日 進入第一次贖回期	1,800,000	2.42%	每年付息一次	銀行間市場	無	競價、報價、詢價和協議	否

公司對債券終止上市交易風險的應對措施

適用 不適用

逾期未償還債券

適用 不適用

第八節 債券相關情況

報告期內債券付息兌付情況

適用 不適用

債券名稱

付息兌付
情況的說明

中鋁國際2023年第一期永續中票

正常贖回和付息

中鋁國際2023年第二期永續中票

正常贖回和付息

2. 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

適用 不適用

第八節 債券相關情況

3. 為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名 (如適用)	聯繫人	聯繫電話
致同會計師事務所	北京市朝陽區建國門 外大街22號賽特 廣場5層	李楊	李楊	010-85665149

上述中介機構發生變更的情況

適用 不適用

4. 報告期末募集資金使用情況

適用 不適用

單位：千元 幣種：人民幣

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項 賬戶運作情況(如有)	募集資金違規使用的 整改情況(如有)	是否與募集說明書 承諾的用途、使用計劃 及其他約定一致
中鋁國際2025年第一期 永續中票	2,000,000	2,000,000	0	否	否	否
中鋁國際2025年第二期 永續中票	1,800,000	1,800,000	0	否	否	否

第八節 債券相關情況

募集資金用於建設項目的進展情況及運營效益

適用 不適用

報告期內變更上述債券募集資金用途的說明

適用 不適用

其他說明：

適用 不適用

5. 信用評級結果調整情況

適用 不適用

其他說明：

適用 不適用

第八節 債券相關情況

6. 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

適用 不適用

7. 非金融企業債務融資工具其他情況的說明

適用 不適用

(六) 公司報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

適用 不適用

(七) 報告期末除債券外的有息債務逾期情況

適用 不適用

第八節 債券相關情況

(八) 報告期內違反法律法規、公司章程、信息披露事務管理制度規定的情況以及債券募集說明書約定或承諾的情況對債券投資者權益的影響

適用 不適用

(九) 截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

適用 不適用

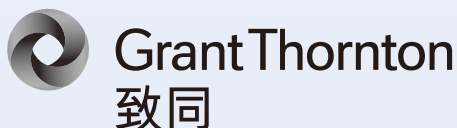
單位：千元 幣種：人民幣

主要指標	2025年	2024年	本期比上年 同期增減(%)
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	61,796	-129,192	不適用
流動比率	1.31	1.30	0.77
速動比率	1.22	1.21	0.83
資產負債率(%)	77.46	78.52	-1.05
EBITDA全部債務比	3.13%	3.19%	-0.18
利息保障倍數	2.73	2.30	19.13
現金利息保障倍數	3.57	不適用	不適用
EBITDA利息保障倍數	3.73	3.07	17.92
貸款償還率(%)	100	100	0.00
利息償付率(%)	100	100	0.00

二、可轉換公司債券情況

適用 不適用

第九節 財務報告



致同會計師事務所(特殊普通合夥)
中國北京朝陽區建國門外大街22號
賽特廣場5層郵編100004
電話 +86 10 8566 5588
傳真 +86 10 8566 5120
www.grantthornton.cn

審計報告

致同審字(2026)第110ASXXXX號

中鋁國際工程股份有限公司全體股東：

一、審計意見

我們審計了中鋁國際工程股份有限公司(以下簡稱中鋁國際)財務報表，包括2025年12月31日的合併及公司資產負債表，2025年度的合併及公司利潤表、合併及公司現金流量表、合併及公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了中鋁國際2025年12月31日的合併及公司財務狀況以及2025年度的合併及公司經營成果和現金流量。

二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則和中國註冊會計師獨立性準則對公眾利益實體的獨立性要求(如適用)，我們獨立於中鋁國際，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

第九節 財務報告

三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

(一) EPC工程總承包及施工合同的收入確認

相關信息披露詳見財務報表附註三、27和附註五、47。

1、 事項描述

中鋁國際收入主要來源於工程施工業務。於2025年度中鋁國際實現的EPC工程總承包及施工合同的收入為17,005,498千元，佔營業收入的比例為73.75%。中鋁國際提供的EPC工程總承包及施工服務屬於在某一時段內履行的履約義務，中鋁國際管理層(以下簡稱管理層)根據工程項目的合同預算對預計總收入和預計總成本進行合理估計以確定履約進度並於合同執行過程中持續進行評估和修訂，履約進度的確定主要依賴管理層的重大估計和判斷。因此，我們將EPC工程總承包及施工合同的收入確認作為關鍵審計事項。

2、 審計應對

我們對EPC工程總承包及施工合同的收入確認主要執行了以下審計程序：

- (1) 了解、評估並測試了與EPC工程總承包及施工業務相關的關鍵內部控制的設計和運行有效性；
- (2) 抽樣選取工程項目，檢查預計總收入和預計總成本金額與其所依據的工程項目合同和成本預算等是否一致，評價管理層所作估計是否合理、依據是否充分；
- (3) 抽樣檢查已發生的實際成本，檢查相關支持性證據；

第九節 財務報告

- (4) 抽樣選取工程項目，重新計算期末的履約進度，核對賬面確認數據的準確性；
- (5) 對重大EPC工程總承包及施工合同的毛利率的變動情況執行分析程序；
- (6) 抽樣選取重大工程項目，結合應收賬款函證，向主要客戶函證了期末已完成工程量，以確認EPC工程總承包及施工合同收入的真實性和完整性；
- (7) 抽樣選取重大工程項目，對工程形象進度進行現場查看，詢問工程管理部門，並與賬面記錄的履約進度進行比較，對異常偏差了解其原因並執行進一步檢查；
- (8) 對本年發生的履約成本進行抽樣測試，核對至採購合同、材料領用單據及勞務成本記錄等支持性文件，並執行履約成本的截止性測試。

(二) 應收賬款預期信用損失及合同資產減值準備的計提

相關信息披露詳見財務報表附註三、11、37和附註五、3、8。

1、 事項描述

截至2025年末，中鋁國際應收賬款和合同資產賬面餘額分別為19,636,287千元、8,013,605千元，已計提的壞賬準備分別為4,007,745千元和資產減值準備1,416,434千元。

應收賬款預期信用損失與合同資產減值準備的計提涉及管理層運用重大會計估計和職業判斷，對財務報表具有重大影響。因此，我們將應收賬款預期信用減值損失及合同資產減值準備的計提作為關鍵審計事項。

第九節 財務報告

2、 審計應對

我們對應收賬款預期信用損失及合同資產減值準備的計提主要執行了以下審計程序：

- (1) 了解、評價並測試與了應收賬款信用減值損失及合同資產減值準備計提相關的關鍵內部控制的設計和運行有效性；
- (2) 對於以信用風險特徵為依據採用遷徙率模型確定預期信用損失率的應收賬款與合同資產，評價管理層的組合劃分以及確定預期信用損失率模型的合理性；
- (3) 檢查了管理層對應收款項預期信用損失與合同資產減值準備進行評估的相關考慮及客觀證據，並且對管理層確定的期末預期信用損失率執行了重新計算；
- (4) 對於單獨確定預期信用損失和資產減值準備的應收款項與合同資產，選取樣本覆核管理層基於客戶的財務狀況或資信狀況、歷史付款率以及對未來經濟狀況的預測等對預計未來可獲得的現金流量所做評估的依據及合理性；
- (5) 覆核了應收賬款、合同資產賬齡劃分的準確性；

第九節 財務報告

四、其他信息

管理層對其他信息負責。其他信息包括中鋁國際2025年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估中鋁國際的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算中鋁國際、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督中鋁國際的財務報告過程。

第九節 財務報告

六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對中鋁國際的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致中鋁國際不能持續經營。

第九節 財務報告

- (5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就中鋁國際中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

致同會計師事務所
(特殊普通合伙)

中國註冊會計師
(項目合夥人)

李楊

中國註冊會計師

古偉濤

中國•北京

二〇二六年三月二十七日

第九節 財務報告

合併資產負債表

2025年12月31日

編製單位：中鋁國際工程股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	附註	期末餘額	上年年末餘額
流動資產：			
貨幣資金	五、1	4,262,803	3,948,297
交易性金融資產			
應收票據	五、2	269,546	360,418
應收賬款	五、3	15,628,542	16,914,802
應收款項融資	五、4	171,098	321,003
預付款項	五、5	625,753	414,725
其他應收款	五、6	962,606	1,105,697
其中：應收利息	五、6	6,440	6,440
應收股利	五、6	3,752	4,429
存貨	五、7	2,107,404	2,329,202
其中：數據資源			
合同資產	五、8	6,597,171	5,934,895
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產	五、9	271,397	347,179
其他流動資產	五、10	916,272	796,743
流動資產合計		31,812,592	32,472,961
非流動資產：			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款	五、11	1,223,559	1,450,630
長期股權投資	五、12	626,291	740,328
其他權益工具投資	五、13	40,973	43,160
其他非流動金融資產			
投資性房地產	五、14	1,162,266	995,846
固定資產	五、15	2,551,833	2,398,697
在建工程	五、16	80,082	49,873
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產	五、17	34,817	39,087
無形資產	五、18	1,289,176	1,327,693
其中：數據資源			
開發支出	五、19	2,156	4,661
其中：數據資源			
商譽	五、20	875	875
長期待攤費用	五、21	100,310	44,560
遞延所得稅資產	五、22	1,286,386	1,213,795
其他非流動資產	五、23	335,181	374,361
非流動資產合計		8,733,905	8,683,566
資產總計		40,546,497	41,156,527

第九節 財務報告

項目	附註	期末餘額	上年年末餘額
流動負債：			
短期借款	五、25	944,437	984,379
交易性金融負債			
應付票據	五、26	3,241,980	3,343,445
應付賬款	五、27	9,891,601	10,324,240
預收款項	五、28	7,433	3,651
合同負債	五、29	4,345,053	4,558,531
應付職工薪酬	五、30	108,109	135,985
應交稅費	五、31	231,326	224,883
其他應付款	五、32	1,632,334	1,530,756
其中：應付利息			
應付股利		32,948	24,095
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債	五、33	2,122,456	2,016,841
其他流動負債	五、34	1,814,057	1,715,960
流動負債合計		24,338,786	24,838,671
非流動負債：			
長期借款	五、35	6,443,924	6,794,324
應付債券			
租賃負債	五、36	18,311	28,078
長期應付款			
長期應付職工薪酬	五、37	468,538	517,251
預計負債			
遞延收益	五、38	65,341	62,482
遞延所得稅負債	五、22	70,456	70,656
其他非流動負債			
非流動負債合計		7,066,570	7,472,791
負債合計		31,405,356	32,311,462

第九節 財務報告

項目	附註	期末餘額	上年年末餘額
股東權益：			
股本	五、39	2,987,836	2,985,836
其他權益工具	五、40	3,800,000	3,764,520
其中：優先股			
永續債		3,800,000	3,764,520
資本公積	五、41	1,431,418	1,424,263
減：庫存股	五、42	68,003	63,443
其他綜合收益	五、43	114,026	102,452
專項儲備	五、44	320,853	267,716
盈餘公積	五、45	229,735	229,735
未分配利潤	五、46	-2,019,898	-2,128,670
歸屬於母公司股東權益合計		6,795,967	6,582,409
少數股東權益		2,345,174	2,262,656
股東權益合計		9,141,141	8,845,065
負債和股東權益總計		40,546,497	41,156,527

公司法定代表人：
李宜華

主管會計工作的公司負責人：
陶甫倫

公司會計機構負責人：
常張培

第九節 財務報告

公司資產負債表

2025年12月31日

編製單位：中鋁國際工程股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	附註	期末餘額	上年年末餘額
流動資產：			
貨幣資金		2,293,594	1,936,581
交易性金融資產			
應收票據		517	2,650
應收賬款	十五、1	1,255,108	1,346,959
應收款項融資		56,417	26,769
預付款項		129,158	164,486
其他應收款	十五、2	6,434,802	7,246,160
其中：應收利息	十五、2	351,190	356,888
應收股利	十五、2	494,525	502,313
存貨		1,606	15,394
其中：數據資源			
合同資產		139,459	129,486
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產		198,516	184,672
其他流動資產		282,321	156,938
流動資產合計		10,791,498	11,210,095
非流動資產：			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款		2,095,151	2,130,143
長期股權投資	十五、3	8,960,781	8,976,244
其他權益工具投資			
其他非流動金融資產			
投資性房地產		20,006	10,611
固定資產		121,454	126,953
在建工程			
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產			
無形資產		116,412	116,700
其中：數據資源			
開發支出			3,823
其中：數據資源			
商譽			
長期待攤費用			
遞延所得稅資產		156,170	116,171
其他非流動資產			
非流動資產合計		11,469,974	11,480,645
資產總計		22,261,472	22,690,740

第九節 財務報告

項目	附註	期末餘額	上年年末餘額
流動負債：			
短期借款		400,000	860,000
交易性金融負債			
應付票據		75,380	472,858
應付賬款		1,249,005	1,399,740
預收款項		867	
合同負債		904,925	950,457
應付職工薪酬		4,008	3,424
應交稅費		26,708	26,649
其他應付款		6,769,487	6,257,596
其中：應付利息			
應付股利		30,539	21,686
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債		1,104,000	1,232,429
其他流動負債		3,475	2,445
流動負債合計		10,537,855	11,205,598
非流動負債：			
長期借款		4,066,000	3,785,000
應付債券			
租賃負債			
長期應付款			
長期應付職工薪酬		3,209	3,638
預計負債			
遞延收益		600	
遞延所得稅負債			
其他非流動負債			
非流動負債合計		4,069,809	3,788,638
負債合計		14,607,664	14,994,236

第九節 財務報告

項目	附註	期末餘額	上年年末餘額
股東權益：			
股本		2,987,836	2,985,836
其他權益工具		3,800,000	3,764,520
其中：優先股			
永續債		3,800,000	3,764,520
資本公積		1,166,396	1,158,387
減：庫存股		68,003	63,443
其他綜合收益		12,805	12,368
專項儲備		118	45
盈餘公積		229,735	229,735
未分配利潤		-475,079	-390,944
歸屬於母公司股東權益合計		7,653,808	7,696,504
少數股東權益			
股東權益合計		7,653,808	7,696,504
負債和股東權益總計		22,261,472	22,690,740

公司法定代表人：
李宜華

主管會計工作的公司負責人：
陶甫倫

公司會計機構負責人：
常張培

第九節 財務報告

合併利潤表

2025年度

編製單位：中鋁國際工程股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	附註	本期金額	上期金額
一、營業收入	五、47	23,059,806	24,003,255
減：營業成本	五、47	19,937,592	21,072,860
税金及附加	五、48	108,796	104,902
銷售費用	五、49	142,379	133,158
管理費用	五、50	1,064,578	987,166
研發費用	五、51	956,974	961,032
財務費用	五、52	314,076	194,319
其中：利息費用		263,248	349,861
利息收入		79,531	120,962
加：其他收益	五、53	12,481	8,690
投資收益(損失以「-」號填列)	五、54	-54,569	23,339
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		-52,193	18,056
以攤餘成本計量的金融資產終止確認			
收益(損失以「-」號填列)			
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	五、55		4,844
信用減值損失(損失以「-」號填列)	五、56	-89,193	-249,402
資產減值損失(損失以「-」號填列)	五、57	-58,789	1,375
資產處置收益(損失以「-」號填列)	五、58	28,494	103
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		373,835	338,767
加：營業外收入	五、59	114,756	167,261
減：營業外支出	五、60	34,401	69,129
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		454,190	436,899
減：所得稅費用	五、61	73,293	168,592
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		380,897	268,307
(一) 按經營持續性分類：			
其中：持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		380,897	268,307
終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號			
填列)			
(二) 按所有權歸屬分類：			
其中：歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以		257,605	221,177
「-」號填列)			
少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)		123,292	47,130

第九節 財務報告

項目	附註	本期金額	上期金額
五、其他綜合收益的稅後淨額		10,465	-54,742
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	五、43	11,574	-50,448
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益		2,112	-43,740
1.重新計量設定受益計劃變動額		8,021	-39,283
2.其他權益工具投資公允價值變動		-5,909	-4,457
（二）將重分類進損益的其他綜合收益		9,462	-6,708
1.外幣財務報表折算差額		9,462	-6,708
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		-1,109	-4,294
六、綜合收益總額		391,362	213,565
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		269,179	170,729
歸屬於少數股東的綜合收益總額		122,183	42,836
七、每股收益			
（一）基本每股收益	十六、2	0.0364	0.0190
（二）稀釋每股收益		0.0364	0.0188

公司法定代表人：
李宜華

主管會計工作的公司負責人：
陶甫倫

公司會計機構負責人：
常張培

第九節 財務報告

公司利潤表

2025年度

編製單位：中鋁國際工程股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	附註	本期金額	上期金額
一、營業收入	十五、4	816,102	1,436,812
減：營業成本	十五、4	571,084	1,093,915
税金及附加		5,155	5,585
銷售費用		30,442	33,885
管理費用		205,780	166,496
研發費用		54,551	64,726
財務費用		262,983	218,247
其中：利息費用		183,160	294,332
利息收入		14,749	38,572
加：其他收益		239	140
投資收益(損失以「-」號填列)	十五、5	300,930	251,769
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		-6,644	12,921
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益 (損失以「-」號填列)			
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)			4,844
信用減值損失(損失以「-」號填列)		24,841	-33,398
資產減值損失(損失以「-」號填列)		9,216	4,458
資產處置收益(損失以「-」號填列)			38
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		21,333	81,809
加：營業外收入		12,703	7,612
減：營業外支出		1,037	308
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		32,999	89,113
減：所得稅費用		-31,699	83,110
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		64,698	6,003
(一)按經營持續性分類：			
其中：持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		64,698	6,003
終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			
(二)按所有權歸屬分類：			
其中：歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號 填列)		64,698	6,003
少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)			

第九節 財務報告

項目	附註	本期金額	上期金額
五、其他綜合收益的稅後淨額		437	41
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額			
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益		437	41
1. 重新計量設定受益計劃變動額		437	41
2. 其他權益工具投資公允價值變動			
（二）將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 外幣財務報表折算差額			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
六、綜合收益總額		65,135	6,044
歸屬於母公司股東的綜合收益總額			
歸屬於少數股東的綜合收益總額			
七、每股收益			
（一）基本每股收益			
（二）稀釋每股收益			

公司法定代表人：
李宜華

主管會計工作的公司負責人：
陶甫倫

公司會計機構負責人：
常張培

第九節 財務報告

合併現金流量表

2025年度

編製單位：中鋁國際工程股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	附註	本期金額	上期金額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		20,636,034	21,048,690
收到的稅費返還		209,256	82,162
收到其他與經營活動有關的現金	五、62	509,343	439,804
經營活動現金流入小計		21,354,633	21,570,656
二、投資活動產生的現金流量：			
購買商品、接受勞務支付的現金		16,906,378	20,583,413
支付給職工以及為職工支付的現金		2,543,719	2,466,675
支付的各項稅費		545,851	634,606
支付其他與經營活動有關的現金	五、62	467,347	580,280
經營活動現金流出小計		20,463,295	24,264,974
經營活動產生的現金流量淨額	五、63	891,338	-2,694,318
三、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		57,765	700,800
取得投資收益收到的現金		5,500	41,950
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		8,296	2,252
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		3,624	2,969
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計		75,185	747,971
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		98,557	80,597
投資支付的現金			
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		6,000	
支付其他與投資活動有關的現金	五、62		4,985
投資活動現金流出小計		104,557	85,582
投資活動產生的現金流量淨額		-29,372	662,389

第九節 財務報告

項目	附註	本期金額	上期金額
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		4,560	2,553,443
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金			2,490,000
取得借款收到的現金		4,219,090	8,025,500
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金	五、62	3,800,000	
籌資活動現金流入小計		8,023,650	10,578,943
四、籌資活動現金流出：			
償還債務支付的現金		4,516,224	7,152,560
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		471,715	544,589
其中：子公司支付少數股東的股利、利潤		59,728	2,474
償還永續債支付的現金		3,800,000	1,000,000
支付其他與籌資活動有關的現金	五、62	39,954	45,869
籌資活動現金流出小計		8,827,893	8,743,018
籌資活動產生的現金流量淨額		-804,243	1,835,925
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		19,372	23,348
五、現金及現金等價物淨增加額	五、63	77,095	-172,656
加：期初現金及現金等價物餘額	五、63	3,166,948	3,339,604
六、期末現金及現金等價物餘額	五、63	3,244,043	3,166,948

公司法定代表人：
李宜華

主管會計工作的公司負責人：
陶甫倫

公司會計機構負責人：
常張培

第九節 財務報告

公司現金流量表

2025年度

編製單位：中鋁國際工程股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	附註	本期金額	上期金額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		1,284,113	1,530,715
收到的稅費返還		72,970	950
收到其他與經營活動有關的現金		1,152,117	933,595
經營活動現金流入小計		2,509,200	2,465,260
二、投資活動產生的現金流量：			
購買商品、接受勞務支付的現金		1,425,801	1,324,940
支付給職工以及為職工支付的現金		304,056	300,076
支付的各項稅費		28,368	50,215
支付其他與經營活動有關的現金		952,117	728,797
經營活動現金流出小計		2,710,342	2,404,028
經營活動產生的現金流量淨額		-201,142	61,232
三、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		5,322,542	4,519,626
取得投資收益收到的現金		261,417	435,245
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額			3
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金		581,521	
投資活動現金流入小計		6,165,480	4,954,874
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		2,856	386
投資支付的現金		5,017,455	5,783,200
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		72	
支付其他與投資活動有關的現金			251,290
投資活動現金流出小計		5,020,383	6,034,876
投資活動產生的現金流量淨額		1,145,097	-1,080,002

第九節 財務報告

項目	附註	本期金額	上期金額
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		4,560	63,443
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金			
取得借款收到的現金		3,060,000	5,140,000
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金		3,800,000	2,650,322
籌資活動現金流入小計		6,864,560	7,853,765
四、償還債務及分配股利、利潤或償付利息支付的現金：			
償還債務支付的現金		3,367,429	5,480,000
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		323,140	402,012
其中：子公司支付少數股東的股利、利潤			
償還永續債支付的現金		3,800,000	1,000,000
支付其他與籌資活動有關的現金		54,499	41,131
籌資活動現金流出小計		7,545,068	6,923,143
籌資活動產生的現金流量淨額		-680,508	930,622
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		-1,188	16,013
五、現金及現金等價物淨增加額		262,259	-72,135
加：期初現金及現金等價物餘額		1,923,181	1,995,316
六、期末現金及現金等價物餘額		2,185,440	1,923,181

公司法定代表人：
李宜華

主管會計工作的公司負責人：
陶甫倫

公司會計機構負責人：
常張培

第九節 財務報告

合併股東權益變動表
2025年度

編製單位：中鋁國際工程股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	本年金額										
	股本		其他權益工具		屬於母公司股東權益		專項儲備		少數股東權益		股東權益合計
	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計	
一、上年年末餘額	2,985,886	3,764,520		1,424,283	63,443	102,452	229,735	-2,129,670	2,282,656	8,845,065	
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
同一控制下企業合併											
其他											
二、本年初餘額	2,985,886	3,764,520		1,424,283	63,443	102,452	229,735	-2,129,670	2,282,656	8,845,065	
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	2,000	35,480		7,155	4,580	11,574	53,137	108,772	82,518	296,076	
(一)綜合收益總額						11,574		257,605	122,183	391,362	
(二)股東投入和減少資本	2,000	35,480		7,155	4,580				3,530	43,805	
1.股東投入的普通股	2,000			2,560						4,560	
2.其他權益工具持有者投入資本		35,480		-4,464						21,316	
3.股份支付計入股東權益的金額				19,613					3,530	19,613	
4.其他				-854	4,580			-148,833	-59,728	-1,884	
(三)利潤分配									-59,728	-208,361	
1.提取盈餘公積											
2.對股東的分配									-59,728	-59,728	
3.其他											
(四)股東權益內部結構											
1.資本公積轉增股本											
2.盈餘公積轉增股本											
3.彌補虧損											
4.設定受益計劃變動結轉留存收益											
5.其他綜合收益結轉留存收益											
6.其他											
(五)專項儲備							53,137		16,533	69,670	
1.本期提取							337,011		58,604	395,615	
2.本期使用							-283,874		-42,071	-325,945	
(六)其他											
四、本年年末餘額	2,987,886	3,800,000		1,431,418	68,003	114,026	320,853	-2,019,898	2,345,174	9,141,141	

公司法定代表人：

主管會計工作的公司負責人：

公司會計機構負責人：

第九節 財務報告

項目	上年金額							股東權益合計
	股本	其他權益工具	資本公積	盈餘公積	專項儲備	未分配利潤	少數股東權益	
一、上年年末餘額	2,959,067	4,741,920	888,789	229,735	219,980	-2184,850	237,959	7,254,500
加：會計政策變更								
前期差錯更正								
同一控制下企業合併								
其他								
二、本年初餘額	2,959,067	4,741,920	888,789	229,735	219,980	-2184,850	237,959	7,254,500
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	26,789	-977,400	525,474	63,443	48,736	56,180	2,024,697	1,590,665
(一)綜合收益總額								
(二)股東投入和減少資本	26,789	-1,000,000	548,074	63,443		221,177	42,836	213,565
1.股東投入的普通股	26,789		36,674				1,984,948	1,496,948
2.其他權益工具持有者投入資本								
3.股份支付計入股東權益的金額								
4.其他								
(三)利潤分配		22,600	-22,600			-164,997	-2,474	-167,471
1.提取盈餘公積								
2.對股東的分配								
3.其他								
(四)股東權益內部結構		22,600	-22,600			-164,997	-2,474	-164,997
1.資本公積轉增股本								
2.盈餘公積轉增股本								
3.彌補虧損								
4.設定受益計劃變動額結轉留存收益								
5.其他綜合收益結轉留存收益								
6.其他								
(五)專項儲備					48,736		-613	48,123
1.本期提取					372,066		33,615	405,681
2.本期使用					-323,330		-34,228	-357,558
(六)其他								
四、本年年末餘額	2,985,856	3,764,520	1,424,263	293,178	267,716	-2128,670	2,262,666	8,845,065

主管會計工作的公司負責人：

公司會計機構負責人：

第九節 財務報告

公司股東權益變動表

2025年度

編製單位：中鋁國際工程股份有限公司

單位：人民幣千元

項目	股本		其他權益工具		資本公積	資本公積	資本公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
	優先股	普通股	其他權益工具	其他							
一、上年年末餘額	2,985,836		3,764,520		1,153,387	63,443	45	223,735	-390,944	7,695,504	
加：會計政策變更											
前期差更正											
其他											
二、本年初餘額	2,985,836		3,764,520		1,153,387	63,443	45	223,735	-390,944	7,695,504	
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	2,000		35,480		8,009	4,560	73		-84,135	-42,696	
(一)綜合收益總額											
(二)股東投入和減少資本	2,000		35,480		8,009	4,560			64,698	65,135	
1.股東投入的普通股											
2.其他權益工具持有者投入資本	2,000				2,560					4,560	
3.股份支付計入股東權益的金額			35,480		-44,164					21,316	
4.其他					19,613					19,613	
(三)利潤分配											
1.提取盈餘公積											
2.對股東的分配											
3.其他											
(四)股東權益內部結構											
1.資本公積轉增股本											
2.盈餘公積轉增股本											
3.備用項											
4.設定受益計劃變動額結轉留存收益											
5.其他綜合收益結轉留存收益											
6.其他											
(五)專項儲備											
1.本期提取							73				73
2.本期使用							190				190
(六)其他							-117				-117
四、本年年末餘額	2,987,836		3,800,000		1,165,396	68,003	118	223,735	-475,079	7,653,808	

公司法定代表人：

主管會計工作的公司負責人：

公司會計機構負責人：

第九節 財務報告

項目	股本		其他權益工具		資本公積	上年金額 減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
	優先股	其他權益工具 永續債	其他	其他							
一、上年年末餘額	2,959,067		4,741,920		1,133,916		12,328	4	229,735	-231,950	8,845,020
加：會計政策變更											
前期差更正											
其他											
二、本年初餘額	2,959,067		4,741,920		1,133,916		12,328	4	229,735	-231,950	8,845,020
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	26,769		-977,400		24,471	63,443	40	41		-158,994	-1,146,516
(一)綜合收益總額							40			6,003	6,043
(二)股東投入和減少資本	26,769		-1,000,000		47,071	63,443					-989,603
1.股東投入普通股	26,769				36,674						63,443
2.其他權益工具持有者投入資本											
3.股份支付計入股東權益的金額			-1,000,000		10,397	63,443					-1,000,000
4.其他											10,397
(三)利潤分配			22,600		-22,600					-164,997	-164,997
1.提取盈餘公積											
2.對股東的分配											
3.其他			22,600		-22,600					-164,997	-164,997
(四)股東權益內部結構											
1.資本公積轉增股本											
2.盈餘公積轉增股本											
3.備用損											
4.法定盈餘公積轉增留存收益											
5.其他綜合收益轉增留存收益											
6.其他											
(五)專項儲備											
1.本期提取								41			41
2.本期使用								251			251
(六)其他								-210			-210
四、本年年末餘額	2,985,836		3,764,520		1,158,387	63,443	12,368	45	229,735	-300,944	7,695,504

主管會計工作的公司負責人：

公司會計機構負責人：

第九節 財務報告

財務報表附註

一、公司基本情況

中鋁國際工程股份有限公司(以下簡稱「中鋁國際」,「本公司」或「公司」)前身為中鋁國際工程有限責任公司,於2003年12月16日由中國鋁業集團有限公司(以下簡稱「中鋁集團」)和中鋁國際貿易有限公司(以下簡稱「中鋁國貿」)出資200,000,000元成立,中鋁集團和中鋁國貿分別持有中鋁國際95%及5%的股權。

2010年12月,中鋁國貿將其持有的本公司5%的股權轉讓給中鋁集團後,中鋁國際成為中鋁集團的全資子公司。

2011年中鋁國際進行重組,並於2011年6月在北京市註冊成立為股份有限公司,註冊資本為2,300,000,000元。

2012年7月中鋁國際於香港聯合交易所主板向境外投資者發售股票(H股)363,160,000股,股票簡稱「中鋁國際」,股票代碼「2068」。在H股發行過程中,經批覆,中鋁集團和洛陽院將持有的相當於公開發售的H股數目的10%即36,316,000股內資國有股按照上市當天1:1的基準全部轉為H股並劃轉給全國社會保障基金理事會。上述發行完成後,總股本增至2,663,160,000元。

根據中國證券監督管理委員會「證監許可[2018]934號」文《關於核准中鋁國際工程股份有限公司首次公開發行股票的批覆》的核准,股票簡稱「中鋁國際」,股票代碼「601068」。本公司於2018年8月27日向社會公開發行人民幣普通股29,590.6667萬股(每股面值1元),增加註冊資本人民幣295,906,667元,變更後的註冊資本為人民幣2,959,066,667元。

第九節 財務報告

一、公司基本情況(續)

經公司股東大會批准並經國務院有關部門核准，中鋁國際於2024年7月完成2023年限制性股票激勵計劃的新增股份登記手續。中鋁國際於2025年6月完成2023年限制性股票激勵計劃的預留股份登記手續。本次預留限制性股票增發完成後，中鋁集團持有217,675.8534萬股，佔72.85%；洛陽院持有8,692.5466萬股，佔2.91%；前述股份發行完成後，公司註冊資本變更為人民幣2,987,836,267元。

中鋁國際註冊地址為中國北京市海淀區杏石口路99號C座，統一社會信用代碼為911100007109323200。

本公司所處行業：建築業。本公司經營範圍：工程技術及設計諮詢、工程建設及安裝、裝備製造以及貿易業務。

中鋁國際最終控制方為中國鋁業集團有限公司。

本財務報表及財務報表附註業經本公司第五屆董事會第5次會議於2026年3月27日決議批准。

第九節 財務報告

二、財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部發佈的企業會計準則及其應用指南、解釋及其他有關規定(統稱：「企業會計準則」)編製。此外，本公司還按照中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定(2023年修訂)》披露有關財務信息。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

本公司會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

三、重要會計政策及會計估計

1、 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2025年12月31日的合併及公司財務狀況以及2025年度的合併及公司經營成果和合併及公司現金流量等有關信息。

2、 會計期間

本公司會計期間採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、 營業周期

本公司的營業周期為12個月。

4、 記賬本位幣

本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司以其經營所處的主要經濟環境中的貨幣為其記賬本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

5、重要性標準確定方法和選擇依據

項目	重要性標準
重要的單項計提壞賬準備的應收款項	超過淨資產的1%
本期重要的應收款項核銷	大於1,000萬元
轉回或收回金額重要的壞賬準備	大於1,000萬元
賬齡超過一年的重要預付款項	大於1,000萬元
重要的在建工程	大於1,000萬元
重要的聯營企業	大於5,000萬元
重要的子公司	子公司總資產 佔集團總資產5%以上
賬齡超過一年的重要的合同負債	大於1,000萬元
賬齡超過一年的重要的其他應付款	大於1,000萬元
重大訴訟	標的大於5,000萬元

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

6、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

(1) 同一控制下的企業合併

對於同一控制下的企業合併，合併方在合併中取得的被合併方的資產、負債，按合併日被合併方在最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量。合併對價的賬面價值與合併中取得的淨資產賬面價值的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

通過多次交易分步實現同一控制下的企業合併

在合併財務報表中，合併方在合併中取得的被合併方的資產、負債，按合併日在最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量；合併前持有投資的賬面價值加上合併日新支付對價的賬面價值之和，與合併中取得的淨資產賬面價值的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。合併方在取得被合併方控制權之前持有的長期股權投資，在取得原股權之日與合併方和被合併方同處於同一方最終控制之日孰晚日起至合併日之間已確認有關損益、其他綜合收益和其他所有者權益變動，應分別沖減比較報表期間的期初留存收益或當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

6、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(2) 非同一控制下的企業合併

對於非同一控制下的企業合併，合併成本為購買日為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值。在購買日，取得的被購買方的資產、負債及或有負債按公允價值確認。

對合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽，按成本扣除累計減值準備進行後續計量；對合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，經覆核後計入當期損益。

通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併

在合併財務報表中，合併成本為購買日支付的對價與購買日之前已經持有的被購買方的股權在購買日的公允價值之和。對於購買日之前已經持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值之間的差額計入當期投資收益；購買日之前已經持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益、其他所有者權益變動轉為購買日當期收益，由於被投資方重新計量設定收益計劃淨負債或淨資產變動而產生的其他綜合收益以及原指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資相關的其他綜合收益除外。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

6、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(3) 企業合併中有關交易費用的處理

為進行企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

7、控制的判斷標準和合併財務報表編製方法

(1) 控制的判斷標準

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制，是指本公司擁有對被投資單位的權力，通過參與被投資單位的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資單位的權力影響其回報金額。當相關事實和情況的變化導致對控制定義所涉及的相關要素發生變化時，本公司將進行重新評估。

在判斷是否將結構化主體納入合併範圍時，本公司綜合所有事實和情況，包括評估結構化主體設立目的和設計、識別可變回報的類型、通過參與其相關活動是否承擔了部分或全部的回報可變性等的基礎上評估是否控制該結構化主體。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

7、控制的判斷標準和合併財務報表編製方法(續)

(2) 合併財務報表的編製方法

合併財務報表以本公司和子公司的財務報表為基礎，根據其他有關資料，由本公司編製。在編製合併財務報表時，本公司和子公司的會計政策和會計期間要求保持一致，公司間的重大交易和往來餘額予以抵銷。

在報告期內因同一控制下企業合併增加的子公司以及業務，視同該子公司以及業務自同受最終控制方控制之日起納入本公司的合併範圍，將其自同受最終控制方控制之日起的經營成果、現金流量分別納入合併利潤表、合併現金流量表中。

在報告期內因非同一控制下企業合併增加的子公司以及業務，將該子公司以及業務自購買日至報告期末的收入、費用、利潤納入合併利潤表，將其現金流量納入合併現金流量表。

子公司的股東權益中不屬於本公司所擁有的部分，作為少數股東權益在合併資產負債表中股東權益項下單獨列示；子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

7、控制的判斷標準和合併財務報表編製方法(續)

(3) 購買子公司少數股東股權

因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額，以及在不喪失控制權的情況下因部分處置對子公司的股權投資而取得的處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額，均調整合併資產負債表中的資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

(4) 喪失子公司控制權的處理

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量；處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產賬面價值的份額與商譽之和，形成的差額計入喪失控制權當期的投資收益。

與原有子公司的股權投資相關的其他綜合收益在喪失控制權時採用與原有子公司直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，與原有子公司相關的涉及權益法核算下的其他所有者權益變動在喪失控制權時轉入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

8、合營安排的分類及共同經營的會計處理方法

合營安排，是指一項由兩個或兩個以上的參與方共同控制的安排。本公司合營安排分為共同經營和合營企業。

(1) 共同經營

共同經營是指本公司享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。

本公司確認與共同經營中利益份額相關的下列項目，並按照相關企業會計準則的規定進行會計處理：

- A、 確認單獨所持有的資產，以及按其份額確認共同持有的資產；
- B、 確認單獨所承擔的負債，以及按其份額確認共同承擔的負債；
- C、 確認出售其享有的共同經營產出份額所產生的收入；
- D、 按其份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；
- E、 確認單獨所發生的費用，以及按其份額確認共同經營發生的費用。

(2) 合營企業

合營企業是指本公司僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本公司按照長期股權投資有關權益法核算的規定對合營企業的投資進行會計處理。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

9、現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物，是指本公司持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

10、外幣業務和外幣報表折算

(1) 外幣業務

本公司發生外幣業務，按交易發生日的即期匯率折算為記賬本位幣金額。

資產負債表日，對外幣貨幣性項目，採用資產負債表日即期匯率折算。因資產負債表日即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，計入當期損益；對以曆史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算；對以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，根據非貨幣性項目的性質計入當期損益或其他綜合收益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

10、外幣業務和外幣報表折算(續)

(2) 外幣財務報表的折算

資產負債表日，對境外子公司外幣財務報表進行折算時，資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益項目除「未分配利潤」外，其他項目採用發生日的即期匯率折算。

利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。

現金流量表所有項目均按照現金流量發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額作為調節項目，在現金流量表中單獨列示「匯率變動對現金及現金等價物的影響」項目反映。

由於財務報表折算而產生的差額，在資產負債表股東權益項目下的「其他綜合收益」項目反映。

處置境外經營並喪失控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的外幣報表折算差額，全部或按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融資產，並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。

(1) 金融工具的確認和終止確認

本公司於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

金融資產滿足下列條件之一的，終止確認：

- ① 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；
- ② 該金融資產已轉移，且符合下述金融資產轉移的終止確認條件。

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本公司(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

以常規方式買賣金融資產，按交易日進行會計確認和終止確認。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(2) 金融資產分類和計量

本公司在初始確認時根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收款項，本公司按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

以攤餘成本計量的金融資產

本公司將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 本公司管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

初始確認後，對於該類金融資產採用實際利率法以攤餘成本計量。以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融資產所產生的利得或損失，在終止確認、按照實際利率法攤銷或確認減值時，計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(2) 金融資產分類和計量(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本公司將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 本公司管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量。採用實際利率法計算的利息、減值損失或利得及匯兌損益計入當期損益，其他利得或損失計入其他綜合收益。終止確認時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(2) 金融資產分類和計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

除上述以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，本公司將其餘所有的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本公司將部分本應以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量，產生的利得或損失(包括利息和股利收入)計入當期損益，除非該金融資產屬於套期關係的一部分。

管理金融資產的業務模式，是指本公司如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定本公司所管理金融資產現金流量的來源是收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼有。本公司以客觀事實為依據、以關鍵管理人員決定的對金融資產進行管理的特定業務目標為基礎，確定管理金融資產的業務模式。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(2) 金融資產分類和計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

本公司對金融資產的合同現金流量特徵進行評估，以確定相關金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。此外，本公司對可能導致金融資產合同現金流量的時間分佈或金額發生變更的合同條款進行評估，以確定其是否滿足上述合同現金流量特徵的要求。

僅在本公司改變管理金融資產的業務模式時，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(3) 金融負債分類和計量

本公司的金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、以攤餘成本計量的金融負債。對於未劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，相關交易費用計入其初始確認金額。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

以攤餘成本計量的金融負債

其他金融負債採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(3) 金融負債分類和計量(續)

財務擔保合同

財務擔保合同不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，在初始確認時按公允價值計量，隨後按照採用預期信用損失模型確定的預計負債的損失準備以及初始確認金額扣除累計攤銷額後的餘額兩者之中的較高者進行後續計量。

金融負債與權益工具的區分

金融負債，是指符合下列條件之一的負債：

- ① 向其他方交付現金或其他金融資產的合同義務。
- ② 在潛在不利條件下，與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務。
- ③ 將來須用或可用企業自身權益工具進行結算的非衍生工具合同，且企業根據該合同將交付可變數量的自身權益工具。
- ④ 將來須用或可用企業自身權益工具進行結算的衍生工具合同，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產的衍生工具合同除外。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(3) 金融負債分類和計量(續)

金融負債與權益工具的區分(續)

權益工具，是指能證明擁有某個企業在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的合同。

如果本公司不能無條件地避免以交付現金或其他金融資產來履行一項合同義務，則該合同義務符合金融負債的定義。

如果一項金融工具須用或可用本公司自身權益工具進行結算，需要考慮用於結算該工具的本公司自身權益工具，是作為現金或其他金融資產的替代品，還是為了使該工具持有方享有在發行方扣除所有負債後的資產中的剩餘權益。如果是前者，該工具是本公司的金融負債；如果是後者，該工具是本公司的權益工具。

(4) 金融工具的公允價值

金融資產和金融負債的公允價值確定方法見附註三、12。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融資產減值

本公司以預期信用損失為基礎，對下列項目進行減值會計處理並確認損失準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收款項和債務工具投資；
- 《企業會計準則第14號—收入》定義的合同資產；
- 租賃應收款；
- 財務擔保合同(以公允價值計量且其變動計入當期損益、金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的除外)。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融資產減值(續)

預期信用損失的計量

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本公司按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

本公司考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。

本公司對於處於不同階段的金融工具的預期信用損失分別進行計量。金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加的，處於第一階段，本公司按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本公司按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段，本公司按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本公司假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融資產減值(續)

預期信用損失的計量(續)

整個存續期預期信用損失，是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內(若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。

在計量預期信用損失時，本公司需考慮的最長期限為企業面臨信用風險的最長合同期限(包括考慮續約選擇權)。

本公司對於處於第一階段和第二階段、以及較低信用風險的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。

對於應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款、合同資產等應收款項，若某一客戶信用風險特徵與組合中其他客戶顯著不同，或該客戶信用風險特徵發生顯著變化，本公司對該應收款項單項計提壞賬準備。除單項計提壞賬準備的應收款項之外，本公司依據信用風險特徵對應收款項劃分組合，在組合基礎上計算壞賬準備。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融資產減值(續)

應收賬款和合同資產

對於應收票據、應收賬款、合同資產，無論是否存在重大融資成分，本公司始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

當單項金融資產或合同資產無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，本公司依據信用風險特徵對應收票據、應收賬款和合同資產劃分組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

A、 應收票據

- 應收票據組合1：銀行承兌匯票
- 應收票據組合2：商業承兌匯票

B、 應收賬款

- 應收賬款組合：賬齡組合

C、 合同資產

- 合同資產組合：賬齡組合

對於劃分為組合的應收票據、合同資產，本公司參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

對於劃分為組合的應收賬款，本公司參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，編製應收賬款賬齡與整個存續期預期信用損失率對照表，計算預期信用損失。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融資產減值(續)

其他應收款

本公司依據信用風險特徵將其他應收款劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

- 其他應收款組合：賬齡組合

對劃分為組合的其他應收款，本公司通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。對於按賬齡劃分組合的其他應收款，賬齡自確認之日起計算。

長期應收款

本公司的長期應收款包括應收質保金、應收工程款等款項。

本公司依據信用風險特徵將應收質保金、應收工程款劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

- 長期應收款：賬齡組合

對於應收質保金、應收工程款，本公司參考曆史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

除應收質保金、應收工程款之外的劃分為組合的其他應收款和長期應收款，通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融資產減值(續)

債權投資、其他債權投資

對於債權投資和其他債權投資，本公司按照投資的性質，根據交易對手和風險敞口的各種類型，通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

信用風險顯著增加的評估

本公司通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的相對變化，以評估金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本公司考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。本公司考慮的信息包括：

- 債務人未能按合同到期日支付本金和利息的情況；
- 已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級(如有)的嚴重惡化；
- 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；
- 現存的或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化，並將對債務人對本公司的還款能力產生重大不利影響。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融資產減值(續)

信用風險顯著增加的評估(續)

根據金融工具的性質，本公司以單項金融工具或金融工具組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。以金融工具組合為基礎進行評估時，本公司可基於共同信用風險特徵對金融工具進行分類，例如逾期信息和信用風險評級。

如果逾期超過30日，本公司確定金融工具的信用風險已經顯著增加。

已發生信用減值的金融資產

本公司在資產負債表日評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資是否已發生信用減值。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 本公司出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(5) 金融資產減值(續)

預期信用損失準備的列報

為反映金融工具的信用風險自初始確認後的變化，本公司在每個資產負債表日重新計量預期信用損失，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。對於以攤餘成本計量的金融資產，損失準備抵減該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值；對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資，本公司在其他綜合收益中確認其損失準備，不抵減該金融資產的賬面價值。

核銷

如果本公司不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回，則直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。這種情況通常發生在本公司確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還將被減記的金額。但是，按照本公司收回到期款項的程序，被減記的金融資產仍可能受到執行活動的影響。

已減記的金融資產以後又收回的，作為減值損失的轉回計入收回當期的損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

11、金融工具(續)

(6) 金融資產轉移

金融資產轉移，是指將金融資產讓與或交付給該金融資產發行方以外的另一方(轉入方)。

本公司已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產。

本公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

(7) 金融資產和金融負債的抵銷

當本公司具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本公司計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

12、公允價值計量

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

本公司以公允價值計量相關資產或負債，假定出售資產或者轉移負債的有序交易在相關資產或負債的主要市場進行；不存在主要市場的，本公司假定該交易在相關資產或負債的最有利市場進行。主要市場(或最有利市場)是本公司在計量日能夠進入的交易市場。本公司採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

存在活躍市場的金融資產或金融負債，本公司採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本公司採用估值技術確定其公允價值。

以公允價值計量非金融資產的，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

本公司採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，優先使用相關可觀察輸入值，只有在可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才使用不可觀察輸入值。

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允價值層次：第一層次輸入值，是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值，是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值，是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本公司對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

13、存貨

(1) 存貨的分類

本公司存貨分為原材料、在產品、庫存商品、周轉材料及備品備件等，按成本與可變現淨值孰低計量；周轉材料包括低值易耗品和包裝物等。

(2) 發出存貨的計價方法

本公司存貨取得時按實際成本計價。原材料、庫存商品等發出時採用加權平均法計價。

(3) 存貨跌價準備的確定依據和計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，計提存貨跌價準備。

可變現淨值是按存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

本公司通常按照單個存貨項目計提存貨跌價準備。對於數量繁多、單價較低的存貨，按照存貨類別計提存貨跌價準備。

資產負債表日，以前減記存貨價值的影響因素已經消失的，存貨跌價準備在原已計提的金額內轉回。

(4) 存貨的盤存制度

本公司存貨盤存制度採用永續盤存制。

(5) 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

本公司低值易耗品領用時採用一次轉銷法攤銷。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

14、長期股權投資

長期股權投資包括對子公司、合營企業和聯營企業的權益性投資。本公司能夠對被投資單位施加重大影響的，為本公司的聯營企業。

(1) 初始投資成本確定

對於企業合併形成的長期股權投資：同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值份額作為投資成本；非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。

對於其他方式取得的長期股權投資：支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本；發行權益性證券取得的長期股權投資，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

(2) 後續計量及損益確認方法

對子公司的投資，採用成本法核算，除非投資符合持有待售的條件；對聯營企業和合營企業的投資，採用權益法核算。

採用成本法核算的長期股權投資，除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為投資收益計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，對長期股權投資的賬面價值進行調整，差額計入投資當期的損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

14、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積(其他資本公積)。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照本公司的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。

因追加投資等原因能夠对被投資單位施加重大影響或實施共同控制但不構成控制的，在轉換日，按照原股權的公允價值加上新增投資成本之和，作為改按權益法核算的初始投資成本。原股權分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的，與其相關的原計入其他綜合收益的累計公允價值變動在改按權益法核算時轉入留存收益。

因處置部分股權投資等原因喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權在喪失共同控制或重大影響之日改按《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》進行會計處理，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理；原股權投資相關的其他所有者權益變動轉入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

14、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

因處置部分股權投資等原因喪失了對被投資單位的控制的，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。

因其他投資方增資而導致本公司持股比例下降、從而喪失控制權但能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，按照新的持股比例確認本公司應享有的被投資單位因增資擴股而增加淨資產的份額，與應結轉持股比例下降部分所對應的長期股權投資原賬面價值之間的差額計入當期損益；然後，按照新的持股比例視同自取得投資時即採用權益法核算進行調整。

本公司與聯營企業及合營企業之間發生的未實現內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本公司的部分，在抵銷基礎上確認投資損益。但本公司與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

14、長期股權投資(續)

(3) 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。在判斷是否存在共同控制時，首先判斷是否由所有參與方或參與方組合集體控制該安排，其次再判斷該安排相關活動的決策是否必須經過這些集體控制該安排的參與方一致同意。如果所有參與方或一組參與方必須一致行動才能決定某項安排的相關活動，則認為所有參與方或一組參與方集體控制該安排；如果存在兩個或兩個以上的參與方組合能夠集體控制某項安排的，不構成共同控制。判斷是否存在共同控制時，不考慮享有的保護性權利。

重大影響，是指投資方對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位施加重大影響時，考慮投資方直接或間接持有被投資單位的表決權股份以及投資方及其他方持有的當期可執行潛在表決權在假定轉換為對被投資單位股權後產生的影響，包括被投資單位發行的當期可轉換的認股權證、股份期權及可轉換公司債券等的影響。

當本公司直接或通過子公司間接擁有被投資單位20%(含20%)以上但低於50%的表決權股份時，一般認為對被投資單位具有重大影響，除非有明確證據表明該種情況下不能參與被投資單位的生產經營決策，不形成重大影響；本公司擁有被投資單位20%(不含)以下的表決權股份時，一般不認為對被投資單位具有重大影響，除非有明確證據表明該種情況下能夠參與被投資單位的生產經營決策，形成重大影響。

(4) 減值測試方法及減值準備計提方法

對子公司、聯營企業及合營企業的投資，計提資產減值的方法見附註三、21。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

15、投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。本公司投資性房地產包括已出租的土地使用權、持有並準備增值後轉讓的土地使用權、已出租的建築物。

本公司投資性房地產按照取得時的成本進行初始計量，並按照固定資產或無形資產的有關規定，按期計提折舊或攤銷。

採用成本模式進行後續計量的投資性房地產，計提資產減值方法見附註三、21。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

16、固定資產

(1) 固定資產確認條件

本公司固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

與該固定資產有關的經濟利益很可能流入企業，並且該固定資產的成本能夠可靠地計量時，固定資產才能予以確認。

本公司固定資產按照取得時的實際成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本公司且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；不符合固定資產資本化後續支出條件的固定資產日常修理費用，在發生時按照受益對象計入當期損益或計入相關資產的成本。對於被替換的部分，終止確認其賬面價值。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

16、固定資產(續)

(2) 各類固定資產的折舊方法

本公司採用年限平均法計提折舊。固定資產自達到預定可使用狀態時開始計提折舊，終止確認時或劃分為持有待售非流動資產時停止計提折舊。在不考慮減值準備的情況下，按固定資產類別、預計使用壽命和預計殘值，本公司確定各類固定資產的年折舊率如下：

類別	使用年限(年)	殘值率%	年折舊率%
房屋及建築物	8-45	5.00	12.13至2.11
機器設備	8-20	5.00	12.13至4.75
運輸設備	5-14	5.00	19.40至6.79
辦公設備及其他	4-10	5.00	24.25至9.50

其中，已計提減值準備的固定資產，還應扣除已計提的固定資產減值準備累計金額計算確定折舊率。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

16、固定資產(續)

(3) 固定資產的減值測試方法、減值準備計提方法見附註三、21。

(4) 每年年度終了，本公司對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核。

使用壽命預計數與原先估計數有差異的，調整固定資產使用壽命；預計淨殘值預計數與原先估計數有差異的，調整預計淨殘值。

(5) 固定資產處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

17、在建工程

本公司在建工程分為自營方式建造和出包方式建造兩種。在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程計提資產減值方法見附註三、21。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

18、借款費用

(1) 借款費用資本化的確認原則

本公司發生的借款費用，可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的，予以資本化，計入相關資產成本；其他借款費用，在發生時根據其發生額確認為費用，計入當期損益。借款費用同時滿足下列條件的，開始資本化：

- ① 資產支出已經發生，資產支出包括為購建或者生產符合資本化條件的資產而以支付現金、轉移非現金資產或者承擔帶息債務形式發生的支出；
- ② 借款費用已經發生；
- ③ 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

(2) 借款費用資本化期間

本公司購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。在符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態之後所發生的借款費用，在發生時根據其發生額確認為費用，計入當期損益。

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化；正常中斷期間的借款費用繼續資本化。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

18、 借款費用(續)

(3) 借款費用資本化率以及資本化金額的計算方法

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

19、 無形資產

(1) 無形資產的計價方法

本公司無形資產包括土地使用權、專利權、軟件、特許經營權、著作權等。

無形資產按照成本進行初始計量，並於取得無形資產時分析判斷其使用壽命。使用壽命為有限的，自無形資產可供使用時起，採用能反映與該資產有關的經濟利益的預期實現方式的攤銷方法，在預計使用年限內攤銷；無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷；使用壽命不確定的無形資產，不作攤銷。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

19、無形資產(續)

(1) 無形資產的計價方法(續)

使用壽命有限的無形資產攤銷方法如下：

類別	使用壽命 (年)	使用壽命的確定依據	攤銷方法	備註
土地使用權	50	產權登記期限	直線法	—
專利權	6-8	預期經濟利益年限	直線法	—
軟件	10	預期經濟利益年限	直線法	—
著作權	10-47	預期經濟利益年限	直線法	—

本公司於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，與以前估計不同的，調整原先估計數，並按會計估計變更處理。

資產負債表日預計某項無形資產已經不能給企業帶來未來經濟利益的，將該項無形資產的賬面價值全部轉入當期損益。

無形資產計提資產減值方法見附註三、21。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

19、無形資產(續)

(2) 使用壽命不確定的判斷依據

本公司將無法預見該資產為公司帶來經濟利益的期限，或使用期限不確定等無形資產確定為使用壽命不確定的無形資產。使用壽命不確定的判斷依據為：來源於合同性權利或其他法定權利，但合同規定或法律規定無明確使用年限；綜合同行業情況或相關專家論證等，仍無法判斷無形資產為公司帶來經濟利益的期限。

每年年末，對使用壽命不確定無形資產的使用壽命進行覆核，主要採取自下而上的方式，由無形資產使用相關部門進行基礎覆核，評價使用壽命不確定判斷依據是否存在變化等。

20、研發支出

本公司研發支出為公司研發活動直接相關的支出，包括研發人員職工薪酬、直接投入費用、折舊費用與長期待攤費用、設計費用、裝備調試費、無形資產攤銷費用、委託外部研究開發費用、其他費用等。其中研發人員的工資按照項目工時分攤計入研發支出。研發活動與其他生產經營活動共用設備、產線、場地按照工時佔比、面積佔比分配計入研發支出。

本公司將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

20、研發支出(續)

開發階段的支出，同時滿足下列條件的，才能予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出計入當期損益。

本公司研究開發項目在滿足上述條件，通過技術可行性及經濟可行性研究，形成項目立項後，進入開發階段。

已資本化的開發階段的支出在資產負債表上列示為開發支出，自該項目達到預定用途之日轉為無形資產。

具體研發項目的資本化條件：

- (1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (2) 管理層具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (3) 該無形資產能夠帶來經濟利益的流入；
- (4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- (5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

21、資產減值

對子公司、聯營企業和合營企業的長期股權投資、採用成本模式進行後續計量的投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產、無形資產、商譽等(存貨、遞延所得稅資產、金融資產除外)的資產減值，按以下方法確定：

於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的跡象，存在減值跡象的，本公司將估計其可收回金額，進行減值測試。對因企業合併所形成的商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到預定用途的無形資產無論是否存在減值跡象，每年都進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本公司以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本公司將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

21、資產減值(續)

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本公司確定的報告分部。

減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，確認商譽的減值損失。

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

22、長期待攤費用

本公司發生的長期待攤費用按實際成本計價，並按預計受益期限平均攤銷。對不能使以後會計期間受益的長期待攤費用項目，其攤餘價值全部計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

23、職工薪酬

(1) 職工薪酬的範圍

職工薪酬，是指企業為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。企業提供給職工配偶、子女、受贍養人、已故員工遺屬及其他受益人等的福利，也屬於職工薪酬。

根據流動性，職工薪酬分別列示於資產負債表的「應付職工薪酬」項目和「長期應付職工薪酬」項目。

(2) 短期薪酬

本公司在職工提供服務的會計期間，將實際發生的職工工資、獎金、按規定的基準和比例為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費和住房公積金，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(3) 離職後福利

離職後福利計劃包括設定提存計劃和設定受益計劃。其中，設定提存計劃，是指向獨立的基金繳存固定費用後，企業不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃，是指除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。

設定提存計劃

設定提存計劃包括基本養老保險、失業保險等。

在職工提供服務的會計期間，根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

23、職工薪酬(續)

(3) 離職後福利(續)

設定受益計劃

對於設定受益計劃，在年度資產負債表日由獨立精算師進行精算估值，以預期累積福利單位法確定提供福利的成本。本公司設定受益計劃導致的職工薪酬成本包括下列組成部分：

- ① 服務成本，包括當期服務成本、過去服務成本和結算利得或損失。其中，當期服務成本，是指職工當期提供服務所導致的設定受益計劃義務現值的增加額；過去服務成本，是指設定受益計劃修改所導致的與以前期間職工服務相關的設定受益計劃義務現值的增加或減少。
- ② 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額，包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息。
- ③ 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

除非其他會計準則要求或允許職工福利成本計入資產成本，本公司將上述第①和②項計入當期損益；第③項計入其他綜合收益且不會在後續會計期間轉回至損益，在原設定受益計劃終止時在權益範圍內將原計入其他綜合收益的部分全部結轉至未分配利潤。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

23、職工薪酬(續)

(4) 辭退福利

本公司向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本公司不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本公司確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

實行職工內部退休計劃的，在正式退休日之前的經濟補償，屬於辭退福利，自職工停止提供服務日至正常退休日期間，擬支付的內退職工工資和繳納的社會保險費等一次性計入當期損益。正式退休日期之後的經濟補償(如正常養老退休金)，按照離職後福利處理。

(5) 其他長期福利

本公司向職工提供的其他長期職工福利，符合設定提存計劃條件的，按照上述關於設定提存計劃的有關規定進行處理。符合設定受益計劃的，按照上述關於設定受益計劃的有關規定進行處理，但相關職工薪酬成本中「重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動」部分計入當期損益或相關資產成本。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

24、預計負債

如果與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本公司將其確認為預計負債：

- (1) 該義務是本公司承擔的現時義務；
- (2) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本公司；
- (3) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數。本公司於資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核，並對賬面價值進行調整以反映當前最佳估計數。

如果清償已確認預計負債所需支出全部或部分預期由第三方或其他方補償，則補償金額只能在基本確定能收到時，作為資產單獨確認。確認的補償金額不超過所確認負債的賬面價值。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

25、股份支付及權益工具

(1) 股份支付的種類

本公司股份支付分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。

(2) 權益工具公允價值的確定方法

本公司對於授予的存在活躍市場的期權等權益工具，按照活躍市場中的報價確定其公允價值。對於授予的不存在活躍市場的期權等權益工具，採用期權定價模型等確定其公允價值。選用的期權定價模型考慮以下因素：A、期權的行權價格；B、期權的有效期；C、標的股份的現行價格；D、股價預計波動率；E、股份的預計股利；F、期權有效期內的無風險利率。

(3) 確認可行權權益工具最佳估計的依據

等待期內每個資產負債表日，本公司根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息作出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。在可行權日，最終預計可行權權益工具的數量應當與實際可行權數量一致。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

25、股份支付及權益工具(續)

(4) 實施、修改、終止股份支付計劃的相關會計處理

以權益結算的股份支付，按授予職工權益工具的公允價值計量。授予後立即可行權的，在授予日按照權益工具的公允價值計入相關成本或費用，相應增加資本公積。在完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的，在等待期內的每個資產負債表日，以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按照權益工具授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用和資本公積。在可行權日之後不再對已確認的相關成本或費用和所有者權益總額進行調整。

以現金結算的股份支付，按照本公司承擔的以股份或其他權益工具為基礎計算確定的負債的公允價值計量。授予後立即可行權的，在授予日以本公司承擔負債的公允價值計入相關成本或費用，相應增加負債。在完成等待期內的服務或達到規定業績條件以後才可行權的以現金結算的股份支付，在等待期內的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本公司承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用和相應的負債。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

本公司對股份支付計劃進行修改時，若修改增加了所授予權益工具的公允價值，按照權益工具公允價值的增加相應地確認取得服務的增加；若修改增加了所授予權益工具的數量，則將增加的權益工具的公允價值相應地確認為取得服務的增加。權益工具公允價值的增加是指修改前後的權益工具在修改日的公允價值之間的差額。若修改減少了股份支付公允價值總額或採用了其他不利於職工的方式修改股份支付計劃的條款和條件，則仍繼續對取得的服務進行會計處理，視同該變更從未發生，除非本公司取消了部分或全部已授予的權益工具。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

25、股份支付及權益工具(續)

(4) 實施、修改、終止股份支付計劃的相關會計處理(續)

在等待期內，如果取消了授予的權益工具(因未滿足可行權條件的非市場條件而被取消的除外)，本公司對取消所授予的權益性工具作為加速行權處理，將剩餘等待期內應確認的金額立即計入當期損益，同時確認資本公積。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，本公司將其作為授予權益工具的取消處理。

(5) 限制性股票

股權激勵計劃中，本公司授予被激勵對象限制性股票，被激勵對象先認購股票，如果後續未達到股權激勵計劃規定的解鎖條件，則本公司按照事先約定的價格回購股票。向職工發行的限制性股票按有關規定履行了註冊登記等增資手續的，在授予日，本公司根據收到的職工繳納的認股款確認股本和資本公積(股本溢價)；同時就回購義務確認庫存股和其他應付款。

26、優先股、永續債等其他金融工具

(1) 金融負債與權益工具的區分

本公司根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融資產、金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融資產、金融負債或權益工具。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

26、優先股、永續債等其他金融工具(續)

(2) 永續債等其他金融工具的會計處理

本公司發行的金融工具按照金融工具準則進行初始確認和計量；其後，於每個資產負債表日計提利息或分派股利，按照相關具體企業會計準則進行處理。即以所發行金融工具的分類為基礎，確定該工具利息支出或股利分配等的會計處理。對於歸類為權益工具的金融工具，其利息支出或股利分配都作為本公司的利潤分配，其回購、註銷等作為權益的變動處理；對於歸類為金融負債的金融工具，其利息支出或股利分配原則上按照借款費用進行處理，其回購或贖回產生的利得或損失等計入當期損益。

本公司發行金融工具，其發生的手續費、佣金等交易費用，如分類為債務工具且以攤餘成本計量的，計入所發行工具的初始計量金額；如分類為權益工具的，從權益中扣除。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

27、收入

(1) 一般原則

本公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時確認收入。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本公司在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務，按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

滿足下列條件之一時，本公司屬於在某一時段內履行履約義務；否則，屬於在某一時點履行履約義務：

- ① 客戶在本公司履約的同時即取得並消耗本公司履約所帶來的經濟利益。
- ② 客戶能夠控制本公司履約過程中在建的商品。
- ③ 本公司履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本公司在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本公司在該段時間內按照履約進度確認收入。履約進度不能合理確定時，本公司已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

27、收入(續)

(1) 一般原則(續)

對於在某一時點履行的履約義務，本公司在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，本公司會考慮下列跡象：

- ① 本公司就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務。
- ② 本公司已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。
- ③ 本公司已將該商品的實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品。
- ④ 本公司已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。
- ⑤ 客戶已接受該商品或服務。
- ⑥ 其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

本公司已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利(且該權利取決於時間流逝之外的其他因素)作為合同資產，合同資產以預期信用損失為基礎計提減值。本公司擁有的、無條件(僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項列示。本公司已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務作為合同負債。

同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示，淨額為借方餘額的，根據其流動性在「合同資產」或「其他非流動資產」項目中列示；淨額為貸方餘額的，根據其流動性在「合同負債」或「其他非流動負債」項目中列示。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

27、收入(續)

(2) 具體方法

本公司收入主要來源於以下業務類型：提供工程項目建造服務、提供設計服務、銷售裝備等：

EPC工程總承包及施工

本公司對外提供EPC工程總承包及施工服務，因客戶能夠控制在建的工程項目，本公司按照履約進度確認收入。履約進度按本公司為完成履約義務而發生的支出或投入來衡量，該進度基於每份合同於資產負債表日已發生的成本在預算成本中的佔比計算。

本公司預計不存在工程項目合同履約致使最終客戶付款的期間超過一年的情況。因此，本公司並未就貨幣時間價值調整交易價格。

根據合同約定，客戶會根據最終驗收結果對合同約定的金額進行調整，本公司根據曆史經驗對合同金額進行調整後確定交易價格。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

27、收入(續)

(2) 具體方法(續)

設計諮詢

本公司對外提供設計諮詢服務，對於具有不可替代用途且本公司在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項的設計合同，本公司按照履約進度在一段時間內確認收入。履約進度按照已發生的成本佔預計總成本的比例或產出法確定。於資產負債表日，本公司對已完成勞務的履約進度進行重新估計，以使其能夠反映履約情況的變化。

對於其他的設計合同，本公司在完成設計服務、向客戶提交設計方案並經客戶驗收合格後確認收入。

對於合同中包含兩項或多項履約義務的，本公司在合同開始日即按照各單項服務的單獨售價的相對比例將交易價格分攤至各項服務。各項服務的單獨售價依據本公司單獨銷售各項服務的價格得出。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

27、收入(續)

(2) 具體方法(續)

裝備製造

本公司裝備製造業務，經評估後滿足「某一時段內履行」履約義務條件的建造合同，在該段時間內按照履約進度確認收入。於資產負債表日按照累計已發生的合同成本佔合同預計總成本的比例確定合同履約進度，按照預計合同總收入乘以相應的履約進度計算應累計確認的收入，扣除以前期間累計已確認的收入後的金額，確認為當期合同收入；同時，按照累計已發生的合同成本扣除以前會計期間累計已確認的成本後的金額，確認為當期合同成本。本公司經評估後不滿足「某一時段內履行」履約義務條件的其他裝備製造合同，於完工交付客戶時確認收入。

28、合同成本

合同成本包括為取得合同發生的增量成本及合同履約成本。

為取得合同發生的增量成本是指本公司不取得合同就不會發生的成本(如銷售佣金等)。該成本預期能夠收回的，本公司將其作為合同取得成本確認為一項資產。本公司為取得合同發生的、除預期能夠收回的增量成本之外的其他支出於發生時計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

28、合同成本(續)

為履行合同發生的成本，不屬於存貨等其他企業會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，本公司將其作為合同履約成本確認為一項資產：

- ① 該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關，包括直接人工、直接材料、製造費用(或類似費用)、明確由客戶承擔的成本以及僅因該合同而發生的其他成本；
- ② 該成本增加了本公司未來用於履行履約義務的資源；
- ③ 該成本預期能夠收回。

合同取得成本確認的資產和合同履約成本確認的資產(以下簡稱「與合同成本有關的資產」)採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。攤銷期限不超過一年則在發生時計入當期損益。

當與合同成本有關的資產的賬面價值高於下列兩項的差額時，本公司對超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：

- ① 本公司因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；
- ② 為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

確認為資產的合同履約成本，初始確認時攤銷期限不超過一年或一個正常營業周期，在「存貨」項目中列示，初始確認時攤銷期限超過一年或一個正常營業周期，在「其他非流動資產」項目中列示。

確認為資產的合同取得成本，初始確認時攤銷期限不超過一年或一個正常營業周期，在「其他流動資產」項目中列示，初始確認時攤銷期限超過一年或一個正常營業周期，在「其他非流動資產」項目中列示。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

29、政府補助

政府補助在滿足政府補助所附條件並能夠收到時確認。

對於貨幣性資產的政府補助，按照收到或應收的金額計量。對於非貨幣性資產的政府補助，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額1元計量。

與資產相關的政府補助，是指本公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助；除此之外，作為與收益相關的政府補助。

對於政府文件未明確規定補助對象的，能夠形成長期資產的，與資產價值相對應的政府補助部分作為與資產相關的政府補助，其餘部分作為與收益相關的政府補助；難以區分的，將政府補助整體作為與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，沖減相關資產的賬面價值。與收益相關的政府補助，用於補償已發生的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間沖減相關成本；用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，則計入遞延收益，於相關成本費用或損失確認期間沖減相關成本。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。本公司對相同或類似的政府補助業務，採用一致的方法處理。

與日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益或沖減相關成本費用。與日常活動無關的政府補助，記入營業外收入或沖減營業外支出。

已確認的政府補助需要返還時，初始確認時沖減相關資產賬面價值的，調整資產賬面價值；存在相關遞延收益餘額的，沖減相關遞延收益賬面餘額，超出部分計入當期損益；屬於其他情況的，直接計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

30、遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與直接計入所有者權益的交易或者事項相關的遞延所得稅計入所有者權益外，均作為所得稅費用計入當期損益。

本公司根據資產、負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅。

各項應納稅暫時性差異均確認相關的遞延所得稅負債，除非該應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：

- (1) 商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易除外)；
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本公司以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非該可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：

- (1) 該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易除外)；
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

30、遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債在同時滿足下列條件時以抵銷後的淨額列示：

- (1) 本公司內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產和當期所得稅負債的法定權利；
- (2) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對本公司內同一納稅主體徵收的所得稅相關。

31、租賃

(1) 租賃的識別

在合同開始日，本公司作為承租人或出租人評估合同中的客戶是否有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間主導已識別資產的使用。如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則本公司認定合同為租賃或者包含租賃。

(2) 本公司作為承租人

在租賃期開始日，本公司對所有租賃確認使用權資產和租賃負債，簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃除外。

使用權資產的會計政策見附註三、32。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

31、租賃(續)

(2) 本公司作為承租人(續)

租賃負債按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額採用租賃內含利率計算的現值進行初始計量，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。租賃付款額包括：固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；取決於指數或比率的可變租賃付款額；購買選擇權的行權價格，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權；以及根據承租人提供的擔保餘值預計應支付的款項。後續按照固定的周期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

短期租賃

短期租賃是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月的租賃，包含購買選擇權的租賃除外。

本公司將短期租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法的方法計入相關資產成本或當期損益。

低價值資產租賃

低價值資產租賃是指單項租賃資產為全新資產時價值低於4萬元的租賃。

本公司將低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法的方法計入相關資產成本或當期損益。

對於低價值資產租賃，本公司根據每項租賃的具體情況選擇採用上述簡化處理方法。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

31、租賃(續)

(2) 本公司作為承租人(續)

租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本公司將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：①該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；②增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本公司重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本公司相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。

其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本公司相應調整使用權資產的賬面價值。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

31、租賃(續)

(3) 本公司作為出租人

本公司作為出租人時，將實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃確認為融資租賃，除融資租賃之外的其他租賃確認為經營租賃。

融資租賃

融資租賃中，在租賃期開始日本公司按租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值，租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。本公司作為出租人按照固定的周期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。本公司作為出租人取得的未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

應收融資租賃款的終止確認和減值按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》和《企業會計準則第23號—金融資產轉移》的規定進行會計處理。

經營租賃

經營租賃中的租金，本公司在租賃期內各個期間按照直線法確認當期損益。發生的與經營租賃有關的初始直接費用應當資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

31、租賃(續)

(3) 本公司作為出租人(續)

租賃變更

經營租賃發生變更的，本公司自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

融資租賃發生變更且同時符合下列條件的，本公司將該變更作為一項單獨租賃進行會計處理：①該變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；②增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

融資租賃發生變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，本公司分別下列情形對變更後的租賃進行處理：①假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為經營租賃的，本公司自租賃變更生效日開始將其作為一項新租賃進行會計處理，並以租賃變更生效日前的租賃投資淨額作為租賃資產的賬面價值；②假如變更在租賃開始日生效，該租賃會被分類為融資租賃的，本公司按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》關於修改或重新議定合同的規定進行會計處理。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

32、使用權資產

(1) 使用權資產確認條件

使用權資產是指本公司作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。

在租賃期開始日，使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：租賃負債的初始計量金額；在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；本公司作為承租人發生的初始直接費用；本公司作為承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。本公司作為承租人按照《企業會計準則第13號—或有事項》對拆除復原等成本進行確認和計量。後續就租賃負債的任何重新計量作出調整。

(2) 使用權資產的折舊方法

本公司採用直線法計提折舊。本公司作為承租人能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

(3) 使用權資產的減值測試方法、減值準備計提方法見附註三、21。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

33、安全生產費用及維簡費

本公司根據財政部、國家安全生產監督管理總局《關於印發〈企業安全生產費用提取和使用管理辦法〉的通知》的規定提取安全生產費用。

安全生產費用於提取時計入相關產品的成本或當期損益，同時計入「專項儲備」科目。

提取的安全生產費按規定範圍使用時，屬於費用性支出的，直接沖減專項儲備；形成固定資產的，先通過「在建工程」科目歸集所發生的支出，待安全項目完工達到預定可使用狀態時確認為固定資產；同時，按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊。該固定資產在以後期間不再計提折舊。

34、債務重組

(1) 本公司作為債務人

在債務的現時義務解除時終止確認債務，具體而言，在債務重組協議的執行過程和結果不確定性消除時，確認債務重組相關損益。

以資產清償債務方式進行債務重組的，本公司在相關資產和所清償債務符合終止確認條件時予以終止確認，所清償債務賬面價值與轉讓資產賬面價值之間的差額計入當期損益。

將債務轉為權益工具方式進行債務重組的，本公司在所清償債務符合終止確認條件時予以終止確認。本公司初始確認權益工具時按照權益工具的公允價值計量，權益工具的公允價值不能可靠計量的，按照所清償債務的公允價值計量。所清償債務賬面價值與權益工具確認金額之間的差額，計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

34、債務重組(續)

(1) 本公司作為債務人(續)

採用修改其他條款方式進行債務重組的，本公司按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》和《企業會計準則第37號—金融工具列報》的規定，確認和計量重組債務。

以多項資產清償債務或者組合方式進行債務重組的，本公司按照前述方法確認和計量權益工具和重組債務，所清償債務的賬面價值與轉讓資產的賬面價值以及權益工具和重組債務的確認金額之和的差額，計入當期損益。

(2) 本公司作為債權人

在收取債權現金流量的合同權利終止時終止確認債權。具體而言，在債務重組協議的執行過程和結果不確定性消除時，確認債務重組相關損益。

以資產清償債務方式進行債務重組的，本公司初始確認受讓的金融資產以外的資產時，以成本計量，其中存貨的成本，包括放棄債權的公允價值和使該資產達到當前位置和狀態所發生的可直接歸屬於該資產的稅金、運輸費、裝卸費、保險費等其他成本。對聯營企業或合營企業投資的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本。投資性房地產的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本。固定資產的成本，包括放棄債權的公允價值和使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該資產的稅金、運輸費、裝卸費、安裝費、專業人員服務費等其他成本。無形資產的成本，包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於使該資產達到預定用途所發生的稅金等其他成本。放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，計入當期損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

34、債務重組(續)

(2) 本公司作為債權人(續)

將債務轉為權益工具方式進行的債務重組導致本公司將債權轉為對聯營企業或合營企業的權益性投資的，本公司按照放棄債權的公允價值和可直接歸屬於該資產的稅金等其他成本計量其初始投資成本。放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，計入當期損益。

採用修改其他條款方式進行債務重組的，本公司按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定，確認和計量重組債權。

採用多項資產清償債務或者組合方式進行債務重組的，首先按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定確認和計量受讓的金融資產和重組債權，然後按照受讓的金融資產以外的各項資產的公允價值比例，對放棄債權的公允價值扣除受讓金融資產和重組債權確認金額後的淨額進行分配，並以此為基礎按照前述方法分別確定各項資產的成本。放棄債權的公允價值與賬面價值之間的差額，計入當期損益。

35、非貨幣性資產交換

如果非貨幣性資產交換具有商業實質，並且換入資產或換出資產的公允價值能夠可靠地計量，非貨幣性資產交換以公允價值為基礎計量，換出資產終止確認取得的對價與其賬面價值的差額計入當期損益。

不滿足以公允價值為基礎計量的條件的非貨幣性資產交換，以賬面價值為基礎計量，對於換入資產，以換出資產的賬面價值和應支付的相關稅費作為換入資產的初始計量金額；對於換出資產，終止確認時不確認損益。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

36、分部信息

本公司以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指公司內同時滿足下列條件的組成部分：

- (1) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；
- (2) 管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；
- (3) 能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

如果兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則合併為一個經營分部。

37、重大會計判斷和估計

本公司根據曆史經驗和其它因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵假設進行持續的評價。很可能導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整風險的重要會計估計和關鍵假設列示如下：

工程施工合同的收入確認

本公司對外提供工程項目建造勞務，因客戶能夠控制在建的工程項目，本公司按照履約進度確認收入。履約進度按本公司為完成履約義務而發生的支出或投入來衡量，該進度基於每份合同於資產負債表日已發生的成本在預算成本中的佔比計算。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

37、重大會計判斷和估計(續)

工程施工合同的收入確認(續)

本公司預計不存在工程項目合同履約致使最終客戶付款的期間超過一年的情況。因此，本公司並未就貨幣時間價值調整交易價格。

根據合同約定，客戶會根據最終驗收結果對合同約定的金額進行調整，本公司根據歷史經驗對合同金額進行調整後確定交易價格。

應收款項和合同資產減值準備

本公司基於預期信用風險對應收款項和合同資產進行減值會計處理並確認減值準備。當運用組合方式評估該等資產的減值損失時，相關準備金額結合具有類似信用風險特徵的資產的歷史損失經驗、反映當前狀況的可觀察數據和對未來的合理預測而確定。本公司定期審閱估計相關資產未來現金流的金額、時間所使用的方法和假設，持續修正對預期信用風險的估計。如果重要債務人或客戶的信用狀況發生預期外的重大變化，可能會對未來相應期間的經營業績造成重大影響。

所得稅

本公司確定所得稅涉及對某些交易未來稅務處理的判斷。鑒於本公司在多個地區繳納企業所得稅，本公司會慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的所得稅。本公司定期根據更新的稅收法規重新評估這些交易的稅務影響。遞延所得稅資產的確認，需要本公司判斷獲得未來應納稅所得的可能性。本公司持續審閱對遞延所得稅的判斷，如果預計未來很可能獲得能利用的未來應納稅所得，方對可抵扣暫時性差異及可抵扣稅務虧損確認相應的遞延所得稅資產。盡管如此，依然存在最終稅務影響和管理層的判斷出現重大差異的風險。

第九節 財務報告

三、重要會計政策及會計估計(續)

37、重大會計判斷和估計(續)

離退休及內退福利負債

本公司確認為負債的離退休及內退福利計劃基於各種假設而計量，包括預計壽命、折現率、內退期間工資增長比率、醫療費用增長比率和其他因素等。管理層通過利用專業精算機構工作等方法以持續保證該等假設的合理性，但是依然可能隨著外部經濟情況的變化而對該等假設作出重大調整，從而影響負債餘額和相應期間的利潤及其他綜合收益。

38、重要會計政策、會計估計的變更

(1) 重要會計政策變更

無。

(2) 會計估計變更

無。

第九節 財務報告

四、稅項

1、主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	法定稅率%
增值稅	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額 乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進項 稅後的餘額計算)	3、5、6、9、13
城市維護建設稅	按實際繳納增值稅額之和計算	1、5、7
教育費附加	按實際繳納增值稅額之和計算	2、3
企業所得稅	應納稅所得額	25(除境外 子公司、附註四、 2所述優惠外)

第九節 財務報告

四、稅項(續)

1、主要稅種及稅率(續)

本公司合併範圍內適用企業所得稅優惠稅率的子公司名稱及所得稅稅率如下：

納稅主體名稱	所得稅稅率%
中鋁國際工程股份有限公司	15.00
沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	15.00
沈陽博宇科技有限責任公司	15.00
沈陽鋁鎂科技有限公司	15.00
貴陽鋁鎂設計研究院有限公司	15.00
貴陽振興鋁鎂科技產業發展有限公司	15.00
貴州創新輕金屬工藝裝備工程技術研究中心有限公司	15.00
貴州順安機電設備有限公司	15.00
長沙有色冶金設計研究院有限公司	15.00
中色科技股份有限公司	15.00
洛陽佛陽裝飾工程有限公司	15.00
中國有色金屬長沙勘察設計研究院有限公司	15.00
深圳市長勘勘察設計有限公司	15.00
中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司	15.00
六冶(鄭州)科技重工有限公司	15.00
中色十二冶金建設有限公司	15.00
天津十二冶工程有限公司	15.00
九冶建設有限公司	15.00
九冶鋼結構有限公司	15.00
鄭州九冶三維化工機械有限公司	15.00
中鋁山東工程技術有限公司	15.00
中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司	15.00
昆明有色冶金設計研究院股份公司	15.00
北京華宇天控科技有限公司	20.00
沈陽盛鑫建設工程項目管理有限公司	20.00
華楚智能科技(湖南)有限公司	20.00
湖南長冶建設工程施工圖審查有限公司	20.00
湖南華楚項目管理有限公司	20.00
洛陽金誠建設監理有限公司	20.00
昆明勘察院科技開發有限公司	20.00
昆明科匯電氣有限公司	20.00
雲南金吉安建設諮詢監理有限公司	20.00

第九節 財務報告

四、稅項(續)

1、主要稅種及稅率(續)

本公司境外子公司名稱及所得稅稅率如下：

納稅主體名稱	所得稅稅率%
中色十二冶金(印度尼西亞)有限公司	2.65
中鋁國際(印度)私人有限公司	30.00
中鋁國際香港有限公司	16.50
中鋁國際馬來西亞有限公司	24.00
中國有色昆勘院剛果(金)簡易股份有限公司	30.00
中鋁國際幾內亞有限公司	15.00
中鋁國際幾內亞發展有限公司	25.00

2、優惠稅負及批文

(1) 適用高新技術企業稅收優惠

- ① 中鋁國際工程股份有限公司2025年10月28日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202511002859，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ② 沈陽鋁鎂設計研究院有限公司於2023年12月20日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202321001685，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ③ 沈陽博宇科技有限責任公司於2024年11月27日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202421001715，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ④ 沈陽鋁鎂科技有限公司於2023年12月20日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202321002023，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。

第九節 財務報告

四、稅項(續)

2、優惠稅負及批文(續)

(1) 適用高新技術企業稅收優惠(續)

- ⑤ 貴陽鋁鎂設計研究院有限公司於2025年12月2日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202552000087，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑥ 貴陽振興鋁鎂科技產業發展有限公司於2024年12月25日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202452000266，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑦ 貴州創新輕金屬工藝裝備工程技術研究中心有限公司於2024年12月9日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202452000237，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑧ 貴州順安機電設備有限公司於2024年12月25日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202452000352，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑨ 長沙有色冶金設計研究院有限公司於2024年11月1日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202443001869，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。

第九節 財務報告

四、稅項(續)

2、優惠稅負及批文(續)

(1) 適用高新技術企業稅收優惠(續)

- ⑩ 中色科技股份有限公司於2023年12月8日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202341004338，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅率優惠政策。
- ⑪ 洛陽佛陽裝飾工程有限公司於2023年11月22日日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202341001075，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅率優惠政策。
- ⑫ 中國有色金屬長沙勘察設計研究院有限公司於2024年12月16日取得高新技術企業證書(證書編號：GR202443002875，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑬ 深圳市長勘勘察設計有限公司於2023年11月15日取得高新技術企業證書(證書編號：GR202344203700，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑭ 中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司於2025年11月4日取得高新技術企業證書(證書編號：GR202541002336，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。

第九節 財務報告

四、稅項(續)

2、優惠稅負及批文(續)

(1) 適用高新技術企業稅收優惠(續)

- ⑮ 六冶(鄭州)科技重工有限公司於2024年11月21日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202441002868，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑯ 中色十二冶金建設有限公司於2025年12月8日取得高新技術企業證書(證書編號：GR202514000730，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑰ 天津十二冶工程有限公司於2025年12月8日取得高新技術企業證書(證書編號：GR202512001961，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑱ 九冶建設有限公司於2025年12月19日獲得高新技術企業證書(證書編號：GR202561000919，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ⑲ 九冶鋼結構有限公司於2025年12月19日獲得高新技術企業證書(證書編號為GR202561001399，有效期：三年)，符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定，屬於國家需要重點扶持的高新技術企業，於2025年度享受15%企業所得稅優惠政策。

第九節 財務報告

四、稅項(續)

2、優惠稅負及批文(續)

(1) 適用高新技術企業稅收優惠(續)

- ⑳ 鄭州九冶三維化工機械有限公司於2023年12月8日獲得高新技術企業證書(證書編號為GR202341003889,有效期:三年),符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定,屬於國家需要重點扶持的高新技術企業,於2025年度享受15%企業所得稅優惠政策。
- ㉑ 中鋁山東工程技術有限公司於2024年12月7日獲得高新技術企業證書(證書編號:GR202437002719,有效期:三年),符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定,屬於國家需要重點扶持的高新技術企業,於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ㉒ 中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司於2024年11月1日獲得高新技術企業證書(證書編號:GR202453000043,有效期:三年),符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定,屬於國家需要重點扶持的高新技術企業,於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。
- ㉓ 昆明有色冶金設計研究院股份公司於2025年12月2日獲得高新技術企業證書(證書編號:GR202553000291,有效期:三年),符合《中華人民共和國所得稅法實施條例》第九十三條之規定,屬於國家需要重點扶持的高新技術企業,於2025年度享受15%的企業所得稅優惠政策。

第九節 財務報告

四、稅項(續)

2、優惠稅負及批文(續)

(2) 適用小微企業稅收優惠

- ① 根據《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財稅(2023) 12號)的規定：對小型微利企業年按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。
- ② 本公司之子公司北京華宇天控科技有限公司、沈陽盛鑫建設工程項目管理有限公司、華楚智能科技(湖南)有限公司、湖南長冶建設工程施工圖審查有限公司、洛陽金誠建設監理有限公司、湖南華楚項目管理有限公司、昆明勘察院科技開發有限公司、昆明科匯電氣有限公司、雲南金吉安建設諮詢監理有限公司等適用上述文件規定，於2025年度按優惠稅率計算繳納應納稅所得額。

(3) 增值稅

- ① 根據《財政部、國家稅務總局關於將鐵路運輸和郵政業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2013]106號)，中鋁國際工程股份有限公司獲取的技術轉讓收入免徵增值稅。
- ② 根據《財政部、國家稅務總局關於將鐵路運輸和郵政業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2013]106號)，中色科技股份有限公司獲取的技術轉讓收入免徵增值稅。
- ③ 根據財政部、國家稅務總局發佈的《關於軟件產品增值稅政策的通知》(財稅[2011]100號)，貴陽振興鋁鎂科技產業發展有限公司銷售自產軟件的實際稅負超過3%的部分，享受增值稅即徵即退的稅收優惠政策。

第九節 財務報告

四、稅項(續)

2、優惠稅負及批文(續)

(3) 增值稅(續)

- ④ 根據財政部、國家稅務總局發佈的《關於軟件產品增值稅政策的通知》(財稅[2011]100號)，貴州創新輕金屬工藝裝備工程技術研究中心有限公司銷售自產軟件的實際稅負超過3%的部分，享受增值稅即徵即退的稅收優惠政策。
- ⑤ 中色十二冶金建設有限公司於2016年5月1日獲得一般納稅人簡易辦法徵收認定備案，根據《財政部國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)，於2016年5月1日起享受為甲供工程提供建築服務、為老項目提供建築工程服務，銷售2016年4月30日前取得的不動產可以選擇按照簡易計稅方法計算的優惠政策。
- ⑥ 中色十二冶金建設有限公司於2017年5月獲得一般納稅人跨境應稅行為免稅備案，根據《財政部國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)，境內單位和個人在境外提供建築服務，可以暫免徵收增值稅。

(4) 境外稅收優惠政策

中鋁國際幾內亞有限公司作為力拓集團西芒杜鐵礦項目專屬分包商享受力拓集團同幾內亞政府簽訂的《西芒杜港鐵基礎設施合作開發協議》中的稅收優惠政策：中鋁國際幾內亞有限公司及其供應商和服務提供商享受增值稅免稅政策；中鋁國際幾內亞有限公司享受15%的所得稅優惠稅率。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註

1、貨幣資金

項目	期末餘額	上年年末餘額
庫存現金	232	1,514
銀行存款	1,308,336	1,698,921
存放財務公司款項	1,935,475	1,466,513
其他貨幣資金	1,018,760	781,349
合計	4,262,803	3,948,297
其中：存放在境外的款項總額	442,342	329,639

註：截至2025年12月31日，貨幣資金中保函保證金、承兌匯票保證金及凍結等受限制的貨幣資金合計為1,018,760千元；

截至2025年12月31日，本公司存放於同受中鋁集團控制的關聯非銀行金融機構中鋁財務有限責任公司(以下簡稱「中鋁財務公司」)的款項合計為1,935,475千元。

受限制的貨幣資金明細

項目	期末餘額	上年年末餘額
被凍結金額	561,163	419,591
承兌匯票保證金	234,029	269,995
保函保證金存款	206,963	75,871
信用證保證金	898	1,727
其他用途保證金	15,707	14,165
合計	1,018,760	781,349

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

2、應收票據

票據種類	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
銀行承兌匯票	269,546	-	269,546	360,418	-	360,418

(1) 期末本公司已背書或貼現但尚未到期的應收票據

種類	期末未終止 確認金額
銀行承兌匯票	242,588

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

3、應收賬款

(1) 按賬齡披露

賬齡	期末餘額	上年年末餘額
1年以內	7,246,119	9,297,945
1至2年	4,462,667	3,011,945
2至3年	1,812,783	2,314,637
3至4年	1,658,560	2,294,132
4至5年	1,553,746	2,011,756
5年以上	2,902,412	1,962,842
小計	19,636,287	20,893,257
減：壞賬準備	4,007,745	3,978,455
合計	15,628,542	16,914,802

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

3、應收賬款(續)

(2) 按壞賬計提方法分類披露

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備 預期信用 損失率(%)	
按單項計提壞賬準備	3,610,441	18.39	1,572,984	43.57	2,037,457
按組合計提壞賬準備	16,025,846	81.61	2,434,761	15.19	13,591,085
其中：賬齡組合	16,025,846	81.61	2,434,761	15.19	13,591,085
合計	19,636,287	100.00	4,007,745	20.41	15,628,542

類別	賬面餘額		上年年末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備 預期信用 損失率(%)	
按單項計提壞賬準備	3,279,685	15.70	1,425,397	43.46	1,854,288
按組合計提壞賬準備	17,613,572	84.30	2,553,058	14.49	15,060,514
其中：賬齡組合	17,613,572	84.30	2,553,058	14.49	15,060,514
合計	20,893,257	100.00	3,978,455	19.04	16,914,802

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

3、應收賬款(續)

(3) 按單項計提壞賬準備的應收賬款

名稱	賬面餘額	期末餘額		計提依據
		壞賬準備	預期信用 損失率(%)	
公司1	475,877	285,526	60.00	註
公司2	297,227	134,355	45.20	註
公司3	290,700	85,460	29.40	註
公司4	286,115	22,155	7.74	註
公司5	274,236	17,522	6.39	註
公司6	206,317	41,263	20.00	註
其他	1,779,969	986,703	55.43	註
合計	3,610,441	1,572,984	43.57	-

註： 本公司結合款項預計可收回情況，對其全部或部分計提信用減值損失。

名稱	賬面餘額	上年年末餘額		計提依據
		壞賬準備	預期信用 損失率(%)	
公司5	607,026	35,272	5.81	註
公司1	489,062	293,437	60.00	註
公司4	286,115	22,155	7.74	註
公司7	267,361	53,472	20.00	註
公司8	144,624	28,255	19.54	註
其他	1,485,497	992,806	66.83	註
合計	3,279,685	1,425,397	43.46	-

註： 本公司結合款項預計可收回情況，對其全部或部分計提信用減值損失。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

3、應收賬款(續)

(4) 按組合計提壞賬準備的應收賬款

組合計提項目：賬齡組合

賬齡	期末餘額		預期信用 損失率(%)
	賬面餘額	壞賬準備	
1年以內(含1年)	7,012,342	35,061	0.50
1至2年	4,171,777	417,178	10.00
2至3年	1,334,960	266,992	20.00
3至4年	1,420,119	426,036	30.00
4至5年	1,064,057	425,623	40.00
5年以上	1,022,591	863,871	84.48
合計	16,025,846	2,434,761	15.19

賬齡	上年年末餘額		預期信用 損失率(%)
	賬面餘額	壞賬準備	
1年以內(含1年)	9,095,443	45,483	0.50
1至2年	2,553,916	255,392	10.00
2至3年	2,059,968	411,994	20.00
3至4年	1,716,712	515,014	30.00
4至5年	1,252,787	501,115	40.00
5年以上	934,746	824,060	88.16
合計	17,613,572	2,553,058	14.49

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

3、應收賬款(續)

(5) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

類別	期初數	本期變動金額			其他	期末數
		計提	收回或轉回 (減少)	轉銷或核銷 (減少)		
單項	1,425,397	171,380	119,222	44,415	139,844	1,572,984
組合：	—	—	—	—	—	—
賬齡組合	2,553,058	31,044	—	9,640	-139,701	2,434,761
合計	3,978,455	202,424	119,222	54,055	143	4,007,745

(6) 轉回或收回金額重要的壞賬準備

單位名稱	轉回原因	收回方式	原確定壞賬 準備的依據	轉回或 收回金額
公司9	收回欠款	銀行回款	單項計提	17,152
公司10	收回欠款	銀行回款、第三方代付回款	單項計提	13,344
公司6	收回欠款	銀行回款、第三方代付回款	單項計提	12,209
公司11	收回欠款	銀行回款、資產抵債	單項計提	8,909
公司5	收回欠款	銀行回款、第三方代付回款	單項計提	8,450
合計	—	—	—	60,064

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

3、 應收賬款(續)

(7) 本期實際核銷的應收賬款情況

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	54,055

重要的應收賬款核銷情況

單位名稱	應收賬款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由 關聯交易產生
公司12	材料款	19,207	無法收回	公司內部決策	否
公司13	工程款	17,662	無法收回	公司內部決策	否
公司14	材料款	7,546	無法收回	公司內部決策	否
合計	-	44,415	-	-	-

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

3、 應收賬款(續)

(8) 按欠款方歸集的應收賬款期末餘額前五名單位情況

單位名稱	應收賬款 期末餘額	佔應收賬款 期末餘額 合計數的 比例%	應收賬款 壞賬準備 期末餘額
公司15	579,242	2.95	45,866
公司16	579,076	2.95	50,663
公司1	520,466	2.65	289,985
公司2	371,687	1.89	149,747
公司17	362,315	1.85	26,350
合計	2,412,786	12.29	562,611

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

3、 應收賬款(續)

(9) 按欠款方歸集的應收賬款和合同資產期末餘額前五名單位情況

單位名稱	應收賬款 期末餘額	合同資產 期末餘額	應收賬款和 合同資產 期末餘額	佔應收賬款和 合同資產 期末餘額 合計數的比例%	應收賬款 壞賬準備和 合同資產減值 準備期末餘額
公司18	297,956	865,994	1,163,950	4.21	6,326
公司15	579,242	166,334	745,576	2.70	75,944
公司16	579,076	82,783	661,859	2.39	51,077
公司1	520,466	11,793	532,259	1.93	297,061
公司2	371,687	35,471	407,158	1.47	162,343
合計	2,348,427	1,162,375	3,510,802	12.70	592,751

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

4、應收款項融資

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收票據	171,098	321,003

(1) 期末本公司已背書或貼現但尚未到期的應收票據

種類	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
銀行承兌票據	961,904	—

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

5、預付款項

(1) 預付款項按賬齡披露

賬齡	期末餘額		上年年末餘額	
	金額	比例%	金額	比例%
1年以內	553,226	88.41	345,672	83.35
1至2年	53,040	8.48	58,805	14.18
2至3年	14,027	2.24	8,771	2.11
3年以上	5,460	0.87	1,477	0.36
合計	625,753	100.00	414,725	100.00

(2) 按預付對象歸集的預付款項期末餘額前五名單位情況

單位名稱	期末餘額	佔預付款項 期末餘額 合計數的比例%
公司1	91,000	14.54
公司2	45,506	7.27
公司3	30,800	4.92
公司4	23,067	3.69
公司5	20,264	3.24
合計	210,637	33.66

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收利息	6,440	6,440
應收股利	3,752	4,429
其他應收款	2,283,060	2,385,762
減：壞賬準備	1,330,646	1,290,934
合計	962,606	1,105,697

(1) 應收利息

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收利息	6,440	6,440
減：壞賬準備	—	—
合計	6,440	6,440

(2) 應收股利

被投資單位	期末餘額	上年年末餘額
四川川南軌道交通運營有限公司	3,752	3,752
中鋁智能(杭州)安全科學研究院有限公司	—	189
中鋁環保生態技術(湖南)有限公司	—	488
小計	3,752	4,429
減：壞賬準備	—	—
合計	3,752	4,429

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款

① 按賬齡披露

賬齡	期末餘額	上年年末餘額
1年以內	449,013	531,831
1至2年	194,856	175,871
2至3年	135,440	269,152
3至4年	217,806	531,696
4至5年	510,720	307,374
5年以上	775,225	569,838
小計	2,283,060	2,385,762
減：壞賬準備	1,330,646	1,290,934
合計	952,414	1,094,828

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

② 按款項性質披露

項目	期末金額		
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
代墊款	1,095,488	776,107	319,381
保證金及押金	939,141	402,624	536,517
甲方及其相關方使用資金	118,627	92,437	26,190
土地及房產處置款	67,769	11,339	56,430
股權轉讓款	19,500	7,350	12,150
其他	42,535	40,789	1,746
合計	2,283,060	1,330,646	952,414

項目	上年年末金額		
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
代墊款	1,119,632	734,140	385,492
保證金及押金	1,028,912	419,155	609,757
甲方及其相關方使用資金	146,710	99,520	47,190
土地及房產處置款	-	-	-
股權轉讓款	23,124	6,086	17,038
其他	67,384	32,033	35,351
合計	2,385,762	1,290,934	1,094,828

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

③ 壞賬準備計提情況

期末處於第一階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	未來12個月內的 預期信用		賬面價值
		損失率(%)	壞賬準備	
按組合計提壞賬準備	428,993	0.50	2,138	426,855
賬齡組合	428,993	0.50	2,138	426,855
合計	428,993	0.50	2,138	426,855

期末處於第二階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	整個存續期 預期信用		賬面價值
		損失率(%)	壞賬準備	
按組合計提壞賬準備	296,481	14.20	42,102	254,379
賬齡組合	296,481	14.20	42,102	254,379
合計	296,481	14.20	42,102	254,379

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

③ 壞賬準備計提情況(續)

期末處於第三階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	整個存續期 預期信用 損失率(%)	壞賬準備	賬面價值
按單項計提壞賬準備	885,853	90.67	803,170	82,683
公司1	207,724	100.00	207,724	-
公司2	207,229	100.00	207,229	-
公司3	118,627	77.92	92,437	26,190
公司4	55,065	100.00	55,065	-
公司5	36,669	21.42	7,855	28,814
其他	260,539	89.38	232,860	27,679
按組合計提壞賬準備	671,733	71.94	483,236	188,497
賬齡組合	671,733	71.94	483,236	188,497
合計	1,557,586	82.59	1,286,406	271,180

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

③ 壞賬準備計提情況(續)

上年年末處於第一階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	未來12個月內的 預期信用 損失率(%)	壞賬準備	賬面價值
按組合計提壞賬準備	524,618	0.50	2,622	521,996
賬齡組合	524,618	0.50	2,622	521,996
合計	524,618	0.50	2,622	521,996

上年年末處於第二階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	整個存續期 預期信用 損失率(%)	壞賬準備	賬面價值
按組合計提壞賬準備	352,680	15.54	54,815	297,865
賬齡組合	352,680	15.54	54,815	297,865
合計	352,680	15.54	54,815	297,865

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

③ 壞賬準備計提情況(續)

上年年末處於第三階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	整個存續期 預期信用 損失率(%)	壞賬準備	賬面價值
按單項計提壞賬準備	924,353	88.57	818,727	105,626
公司1	207,964	100.00	207,964	-
公司2	207,229	100.00	207,229	-
公司3	139,627	66.20	92,437	47,190
公司4	55,065	100.00	55,065	-
公司5	36,669	21.42	7,855	28,814
其他	277,799	89.34	248,177	29,622
按組合計提壞賬準備	584,111	71.01	414,770	169,341
賬齡組合	584,111	71.01	414,770	169,341
合計	1,508,464	81.77	1,233,497	274,967

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

④ 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
期初餘額	2,622	54,815	1,233,497	1,290,934
期初餘額在本期	-860	-12,255	13,115	-
—轉入第二階段	-860	860	-	-
—轉入第三階段	-	-13,115	13,115	-
本期計提	376	-458	71,542	71,460
本期轉回	-	-	24,106	24,106
本期核銷	-	-	7,642	7,642
期末餘額	2,138	42,102	1,286,406	1,330,646

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

④ 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況(續)

本期轉回或收回金額重要的壞賬準備

單位名稱	收回方式	轉回或收回金額
公司6	債權轉移	16,060
公司7	收回欠款	3,042
合計	-	19,102

⑤ 本期實際核銷的其他應收款情況

項目	核銷金額
公司8	3,061
公司9	2,645
公司10	1,225
公司11	250
其他	461
合計	7,642

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

⑥ 按欠款方歸集的其他應收款期末餘額前五名單位情況

單位名稱	款項性質	其他應收款		佔其他應收款 期末餘額 合計數的 比例(%)	壞賬準備 期末餘額
		期末餘額	賬齡		
山東佳輪輪胎有限公司	代墊款	207,724	3-4年、4-5年	9.10	207,724
SHARY INTERNATIONAL LIMITED(莎莉國際)	代墊款	207,229	3-4年、5年以上	9.08	207,229
上海君至國際貿易有限公司	保證金及押金	139,771	5年以上	6.12	139,771
新疆嘉潤資源控股有限公司	甲方及其相關方使用資金	118,627	5年以上	5.20	92,437
漢中航空智慧新城投資集團 有限公司	保證金及押金	77,542	1-5年	3.40	32,288
合計	-	750,893	-	32.90	679,449

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

7、存貨

(1) 存貨分類

項目	期末餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	229,670	9,490	220,180
在產品	1,002,061	189,728	812,333
庫存商品	1,691,293	629,945	1,061,348
周轉材料及備品配件	13,543	-	13,543
其他	-	-	-
合計	2,936,567	829,163	2,107,404

項目	上年年末餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	322,105	9,480	312,625
在產品	1,103,680	210,155	893,525
庫存商品	1,762,213	650,125	1,112,088
周轉材料及備品配件	10,124	-	10,124
其他	840	-	840
合計	3,198,962	869,760	2,329,202

說明：存貨中未辦妥產權證書的房產金額為1,222,580千元。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

7、存貨(續)

(2) 存貨跌價準備及合同履約成本減值準備

存貨種類	期初數	本期增加		本期減少			期末數
		計提	其他	轉回	轉銷	其他	
原材料	9,480	10	-	-	-	-	9,490
在產品	210,155	250	-	-	20,677	-	189,728
庫存商品	650,125	2,506	-	503	21,292	891	629,945
合計	869,760	2,766	-	503	41,969	891	829,163

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

8、合同資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
合同資產	8,013,605	7,294,889
減：合同資產減值準備	1,416,434	1,359,994
合計	6,597,171	5,934,895

(1) 合同資產減值準備計提情況

類別	期末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	預期信用 損失率(%)	
按單項計提壞賬準備	1,169,137	14.59	528,252	45.18	640,885
按組合計提壞賬準備	6,844,468	85.41	888,182	12.98	5,956,286
其中：					
賬齡組合	6,844,468	85.41	888,182	12.98	5,956,286
合計	8,013,605	100.00	1,416,434	17.68	6,597,171

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

8、合同資產(續)

(1) 合同資產減值準備計提情況(續)

類別	上年年末餘額					賬面價值
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	
	金額	比例(%)	金額	預期信用 損失率(%)		
按單項計提壞賬準備	1,146,929	15.72	456,684	39.82	690,245	
按組合計提壞賬準備	6,147,960	84.28	903,310	14.69	5,244,650	
其中：						
賬齡組合	6,147,960	84.28	903,310	14.69	5,244,650	
合計	7,294,889	100.00	1,359,994	18.64	5,934,895	

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

8、合同資產(續)

(1) 合同資產減值準備計提情況(續)

按單項計提減值準備：

名稱	期末餘額			計提依據
	賬面餘額	減值準備	預期信用 損失率(%)	
項目1	168,772	151,895	90.00	註
項目2	160,268	160,268	100.00	註
項目3	99,589	80,711	81.04	註
項目4	29,660	29,660	100.00	註
項目5	11,793	7,076	60.00	註
其他	699,055	98,642	14.11	註
合計	1,169,137	528,252	45.18	-

註： 根據項目執行及預期結算情況，計提資產減值。

名稱	上年年末餘額			計提依據
	賬面餘額	減值準備	預期信用 損失率(%)	
項目1	168,772	151,895	90.00	註
項目2	160,268	160,268	100.00	註
項目6	36,472	357	0.98	註
項目7	30,610	30,208	98.69	註
項目4	29,660	29,660	100.00	註
其他	721,147	84,296	11.69	註
合計	1,146,929	456,684	39.82	-

註： 根據項目執行及預期結算情況，計提資產減值。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

8、合同資產(續)

(1) 合同資產減值準備計提情況(續)

按組合計提減值準備：

組合計提項目：賬齡組合

賬齡	期末餘額		
	合同資產	減值準備	預期信用 損失率(%)
1年以內	4,226,705	21,269	0.5
1至2年	823,361	82,325	10.00
2至3年	722,303	144,434	20.00
3至4年	288,942	86,683	30.00
4至5年	270,981	108,392	40.00
5年以上	512,176	445,079	86.90
合計	6,844,468	888,182	12.98

賬齡	上年年末餘額		
	合同資產	減值準備	預期信用 損失率(%)
1年以內	2,911,550	14,604	0.50
1至2年	1,508,302	150,774	10.00
2至3年	696,166	139,233	20.00
3至4年	430,008	129,002	30.00
4至5年	169,506	67,803	40.00
5年以上	432,428	401,894	92.94
合計	6,147,960	903,310	14.69

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

8、合同資產(續)

(2) 本期計提、收回或轉回的合同資產減值準備情況

項目	期初數	本期變動金額				期末數
		計提	轉回	轉銷/核銷	其他變動 (減少)	
合同資產	1,359,994	56,440	-	-	-	1,416,434

9、一年內到期的非流動資產

(1) 一年內到期的非流動資產壞賬準備情況

項目	期末餘額	上年年末餘額
1年內到期的長期應收款	431,602	502,620
減：壞賬準備	160,205	155,441
合計	271,397	347,179

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

9、一年內到期的非流動資產(續)

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

項目	壞賬準備金額
期初餘額	155,441
長期應收款轉入	4,764
期末餘額	160,205

10、其他流動資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
待抵扣進項稅額	681,281	572,679
預繳稅金	213,402	182,104
其他	21,589	41,960
合計	916,272	796,743

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

11、長期應收款

(1) 長期應收款按性質披露

項目	賬面餘額	期末餘額		折現率區間
		壞賬準備	賬面價值	
長期應收客戶款項	2,385,313	890,357	1,494,956	註
小計	2,385,313	890,357	1,494,956	-
減：1年內到期的 長期應收款	431,602	160,205	271,397	註
合計	1,953,711	730,152	1,223,559	-

項目	賬面餘額	上年年末餘額		折現率區間
		壞賬準備	賬面價值	
長期應收客戶款項	2,729,529	931,720	1,797,809	註
小計	2,729,529	931,720	1,797,809	-
減：1年內到期的 長期應收款	502,620	155,441	347,179	註
合計	2,226,909	776,279	1,450,630	-

註： 根據合同約定利率折現。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

11、長期應收款(續)

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

項目	壞賬準備金額
期初餘額	776,279
本期計提	12,192
本期轉回	53,555
轉入一年內到期的非流動資產	4,764
期末餘額	730,152

12、長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
對合營企業投資	67,988	9,252	100	77,140
對聯營企業投資	708,556	—	123,189	585,367
小計	776,544	9,252	123,289	662,507
減：長期股權投資減值 準備	36,216	—	—	36,216
合計	740,328	9,252	123,289	626,291

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

12、長期股權投資(續)

(2) 長期股權投資明細

被投資單位	投資成本	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動					減值準備	期末餘額	
					權益法下 確認的 投資損益	其他綜合 收益歸屬	其他 權益變動	宣告發放				計提 減值準備
								現金股利	或利潤			
一、合營企業												
上海豐通股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	79,200	67,988	-	-	9,282	-	-100	-	-	-	-	77,140
中際山河科技有限責任公司	40,000	8,777	-	-	-88	-	-	-	-	-	-	8,719
	39,200	59,211	-	-	9,310	-	-100	-	-	-	-	68,421
二、聯營企業												
株洲天橋起重機股份有限公司	724,451	708,556	-	54,367	-61,445	-	-1,863	5,012	-	-	-502	585,367
太康浩文建設有限公司	171,836	175,095	-	-	3,238	-	-	3,501	-	-	-	174,832
婁底浩創開發建設有限公司	108,640	108,640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,640
其他	100,000	100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000
	343,975	324,821	-	54,367	-64,633	-	-1,863	1,511	-	-	-502	201,895
合計	803,651	776,544	-	54,367	-52,193	-	-1,963	5,012	-	-	-502	682,507
												36,216

註：於2015年，本公司與山河智能裝備股份有限公司(「山河裝備」)共同成立了中際山河科技有限責任公司(「中際山河」)，本公司持有其49%股權。根據中際山河章程，山河裝備和本公司任何一方均無法單獨決定中際山河的主要業務活動，即雙方需一致同意方可決定，因此本公司與山河裝備共同控制中際山河。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

13、其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

項目	期末餘額	上年年末餘額
雲南慧能售電股份有限公司	27,584	20,830
貴州航天烏江機電設備有限責任公司	5,390	8,612
雲南中慧能源有限公司	-	4,668
其他	7,999	9,050
合計	40,973	43,160

(2) 期末其他權益工具投資情況

項目	本期計入 其他綜合收益 的利得和損失	本期末累計計入 其他綜合收益 的利得和損失	本期確認的 股利收入	因終止確認轉入 留存收益的 累計利得和損失	終止確認 的原因
雲南慧能售電股份 有限公司	-3,409	2,421	10,163	-	-
貴州航天烏江機電 設備有限責任公司	-3,222	-4,582	-	-	-
雲南中慧能源有限公司	-376	-	-	262	-
其他	-1,051	-62,800	-	-	-
合計	-8,058	-64,961	10,163	262	-

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

14、投資性房地產

項目	期初餘額	本期增加			本期減少		期末餘額
		購置 或計提	自用房地產 或存貨轉入	其他	其他	處置	
一、賬面原值合計	1,228,940	-	168,759	31,416	1,413	-	1,427,702
1、房屋、建築物	1,046,589	-	168,759	31,416	1,413	-	1,245,351
2、土地使用權	182,351	-	-	-	-	-	182,351
二、累計折舊和累計攤銷合計	226,148	30,879	1,463	-	-	-	258,490
1、房屋、建築物	177,599	26,039	1,463	-	-	-	205,101
2、土地使用權	48,549	4,840	-	-	-	-	53,389
三、投資性房地產賬面淨值合計	1,002,792	-	-	-	-	-	1,169,212
1、房屋、建築物	868,990	-	-	-	-	-	1,040,250
2、土地使用權	133,802	-	-	-	-	-	128,962
四、投資性房地產減值準備合計	6,946	-	-	-	-	-	6,946
1、房屋、建築物	6,946	-	-	-	-	-	6,946
2、土地使用權	-	-	-	-	-	-	-
五、投資性房地產賬面價值合計	995,846	-	-	-	-	-	1,162,266
1、房屋、建築物	862,044	-	-	-	-	-	1,033,304
2、土地使用權	133,802	-	-	-	-	-	128,962

註： 投資性房地產中未辦妥產權證書的房產金額為122,580千元。

15、固定資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
固定資產	2,551,833	2,398,697
固定資產清理	-	-
合計	2,551,833	2,398,697

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

15、固定資產(續)

(2) 固定資產

① 固定資產情況

項目	房屋及 建築物	機器設備	運輸設備	辦公設備 及其他	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	3,022,658	835,344	255,830	448,146	4,561,978
2. 本期增加金額	142,608	212,267	35,737	22,100	412,712
(1) 購置	3,702	211,428	35,737	20,214	271,081
(2) 在建工程轉入	-	-	-	1,670	1,670
(3) 其他	138,906	839	-	216	139,961
3. 本期減少金額	118,187	12,175	11,778	2,006	144,146
(1) 處置或報廢	7,628	12,175	9,549	1,981	31,333
(2) 其他減少	110,559	-	2,229	25	112,813
4. 期末餘額	3,047,079	1,035,436	279,789	468,240	4,830,544
二、累計折舊					
1. 期初餘額	938,879	654,055	208,263	358,084	2,159,281
2. 本期增加金額	81,833	30,589	10,389	23,902	146,713
(1) 計提	81,511	30,572	10,389	23,877	146,349
(2) 其他增加	322	17	-	25	364
3. 本期減少金額	7,101	11,511	10,842	1,913	31,367
(1) 處置或報廢	5,637	11,511	8,734	1,892	27,774
(2) 其他減少	1,464	-	2,108	21	3,593
4. 期末餘額	1,013,611	673,133	207,810	380,073	2,274,627
三、減值準備					
1. 期初餘額	3,347	9	128	516	4,000
2. 本期增加金額	84	-	-	-	84
(1) 計提	84	-	-	-	84
3. 本期減少金額	-	-	-	-	-
(1) 處置或報廢	-	-	-	-	-
4. 期末餘額	3,431	9	128	516	4,084
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	2,030,037	362,294	71,851	87,651	2,551,833
2. 期初賬面價值	2,080,432	181,280	47,439	89,546	2,398,697

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

15、固定資產(續)

(2) 固定資產(續)

② 未辦妥產權證書的固定資產情況

項目	賬面價值	未辦妥產權證書原因
房屋及建築物	568,757	正在辦理中

16、在建工程

項目	期末餘額	上年年末餘額
在建工程	80,082	49,873
工程物資	-	-
合計	80,082	49,873

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

16、在建工程(續)

(1) 在建工程

① 在建工程明細

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
月亮灣康體養生項目	74,625	-	74,625	44,174	-	44,174
其他	6,336	879	5,457	6,578	879	5,699
合計	80,961	879	80,082	50,752	879	49,873

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

16、在建工程(續)

(1) 在建工程(續)

② 在建工程項目變動情況

工程名稱	期初餘額	本期增加	轉入		利息資本化 累計金額	其中：		期末餘額
			固定資產	其他減少		本期利息 資本化金額		
月亮灣康體養生項目	44,174	30,451	-	-	26,023	-	-	74,625
其他	6,578	3,429	1,670	2,001	-	-	-	6,336
合計	50,752	33,880	1,670	2,001	26,023	-	-	80,961

工程名稱	預算數	工程累計 投入佔預算		工程進度%	資金來源	本期利息 資本化率%
		比例%				
月亮灣康體養生項目	498,000	93.70		93.70	自有資金及借款	-
其他	-	-		-	-	-
合計	498,000	-		-	-	-

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

17、使用權資產

項目	房屋及建築物	土地使用權	合計
一、賬面原值	-	-	-
1. 期初餘額	57,961	-	57,961
2. 本期增加金額	14,544	58	14,602
(1) 租入	14,544	58	14,602
3. 本期減少金額	1,364	-	1,364
(1) 轉讓	1,364	-	1,364
4. 期末餘額	71,141	58	71,199
二、累計折舊	-	-	-
1. 期初餘額	18,874	-	18,874
2. 本期增加金額	18,479	22	18,501
(1) 計提	18,479	22	18,501
3. 本期減少金額	993	-	993
(1) 轉讓	993	-	993
4. 期末餘額	36,360	22	36,382
三、減值準備	-	-	-
1. 期初餘額	-	-	-
2. 本期增加金額	-	-	-
3. 本期減少金額	-	-	-
4. 期末餘額	-	-	-
四、賬面價值	-	-	-
1. 期末賬面價值	34,781	36	34,817
2. 期初賬面價值	39,087	-	39,087

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

18、無形資產

項目	土地					合計
	使用權	專利權	軟件	特許權	其他	
一、賬面原值	-	-	-	-	-	-
1. 期初餘額	834,031	258,126	201,114	712,510	1,544	2,007,325
2. 本期增加金額	-	818	16,233	17,952	-	35,003
(1) 購置	-	510	12,376	-	-	12,886
(2) 其他增加	-	308	3,857	17,952	-	22,117
3. 本期減少金額	65,380	-	23	-	-	65,403
(1) 處置	65,380	-	-	-	-	65,380
(2) 其他減少	-	-	23	-	-	23
4. 期末餘額	768,651	258,944	217,324	730,462	1,544	1,976,925
二、累計攤銷	-	-	-	-	-	-
1. 期初餘額	271,133	257,092	150,977	-	430	679,632
2. 本期增加金額	18,394	125	10,210	-	34	28,763
(1) 計提	18,394	125	10,210	-	34	28,763
(2) 其他增加	-	-	-	-	-	-
3. 本期減少金額	20,646	-	-	-	-	20,646
(1) 處置	20,646	-	-	-	-	20,646
4. 期末餘額	268,881	257,217	161,187	-	464	687,749
三、減值準備	-	-	-	-	-	-
1. 期初餘額	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加金額	-	-	-	-	-	-
(1) 計提	-	-	-	-	-	-
3. 本期減少金額	-	-	-	-	-	-
(1) 處置	-	-	-	-	-	-
4. 期末餘額	-	-	-	-	-	-
四、賬面價值	-	-	-	-	-	-
1. 期末賬面價值	499,770	1,727	56,137	730,462	1,080	1,289,176
2. 期初賬面價值	562,898	1,034	50,137	712,510	1,114	1,327,693

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

19、開發支出

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一體管控平台	3,823	-	3,823	-
其他	838	2,410	1,092	2,156
合計	4,661	2,410	4,915	2,156

20、商譽

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	期初餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		企業 合併形成	其他	處置	其他	
中國有色金屬工業華昆工程 建設有限公司	579	-	-	-	-	579
昆明科匯電氣有限公司	296	-	-	-	-	296
合計	875	-	-	-	-	875

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

21、長期待攤費用

項目	期初餘額	本期增加	本期減少		期末餘額
			本期攤銷	其他減少	
鋁模板租賃	27,347	84,187	35,613	-	75,921
場地裝修費	1,974	8,216	349	-	9,841
十二冶大廈地下車庫	8,487	-	256	-	8,231
富平鋼構廠項目	5,532	-	1,865	-	3,667
其他	1,220	2,850	1,420	-	2,650
合計	44,560	95,253	39,503	-	100,310

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

22、遞延所得稅資產與遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

項目	期末餘額		上年年末餘額	
	可抵扣/ 應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 資產/負債	可抵扣/ 應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 資產/負債
遞延所得稅資產：				
資產減值準備	6,231,209	1,108,075	6,417,609	1,050,054
可抵扣虧損	734,484	126,402	664,429	105,281
離退休及辭退福利	330,077	60,885	367,614	69,546
其他權益工具投資				
公允價值變動	53,693	8,443	30,311	4,891
租賃影響	32,316	4,847	2,289	377
其他	78,752	11,888	95,620	14,587
小計	7,460,531	1,320,540	7,577,872	1,244,736
遞延所得稅負債：				
資產評估增值	248,942	49,918	257,755	51,416
租賃影響	33,437	5,016	3,468	505
其他	496,754	49,676	496,754	49,676
小計	779,133	104,610	757,977	101,597

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

22、遞延所得稅資產與遞延所得稅負債(續)

(2) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	遞延所得稅 資產和負債 期末互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債期末餘額	遞延所得稅 資產和負債 上年年末 互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債上年 年末餘額
遞延所得稅資產	34,154	1,286,386	30,941	1,213,795
遞延所得稅負債	34,154	70,456	30,941	70,656

(3) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損明細

項目	期末餘額	上年年末餘額
可抵扣暫時性差異	2,367,148	2,313,910
其中：資產減值準備	2,333,439	2,082,037
其他權益工具投資公允價值變動	33,364	29,362
離退休及辭退福利	345	202,511
可抵扣虧損	2,572,613	3,356,438
合計	4,939,761	5,670,348

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

22、遞延所得稅資產與遞延所得稅負債(續)

(4) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

年份	期末餘額	上年年末餘額
2025年	—	379,857
2026年	357,984	350,689
2027年	231,747	263,274
2028年	147,427	358,171
2029年	106,455	274,396
2030年	467,146	542,573
2031年	65,707	77,634
2032年	316,435	307,395
2033年	501,087	486,964
2034年	120,308	315,485
2035年	258,317	—
合計	2,572,613	3,356,438

註：由於本公司若干家子公司註銷由此導致本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損減少。

23、其他非流動資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
長期合同資產	124,933	124,503
長期持有對外出租的鋁模板	182,676	241,881
待處置資產	47,583	27,946
其他	532	572
小計	355,724	394,902
減：壞賬準備	20,543	20,541
合計	335,181	374,361

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

23、其他非流動資產(續)

(1) 本期計提、收回或轉回的其他非流動資產減值準備情況

項目	期初數	本期變動金額				期末數
		計提	轉回	轉銷/ 核銷(減少)	其他變動	
長期合同資產	621	2	-	-	-	623
其他	19,920	-	-	-	-	19,920
合計	20,541	2	-	-	-	20,543

24、所有權或使用權受到限制的資產

項目	賬面餘額	期末		
		賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	1,018,760	1,018,760	保證金及凍結	保函保證金、承兌匯票 保證金及凍結
應收賬款	6,398	5,882	質押	附追索權的應收賬款保理

項目	賬面餘額	上年年末		
		賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	781,349	781,349	保證金及凍結	保函保證金、承兌匯票 保證金及凍結
應收賬款	305	303	質押	附追索權的應收賬款保理

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

25、短期借款

項目	期末餘額	上年年末餘額
信用借款	939,339	984,074
質押借款	5,098	305
合計	944,437	984,379

註：於2025年12月31日，本集團以賬面價值5,098千元的應收賬款以及該應收賬款所屬合同項下的全部權益和收益為質押物取得短期借款5,098千元。

26、應付票據

種類	期末餘額	上年年末餘額
商業承兌匯票	-	-
銀行承兌匯票	3,241,980	3,343,445
合計	3,241,980	3,343,445

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

27、應付賬款

項目	期末餘額	上年年末餘額
1年以內(含1年)	6,436,194	7,687,083
1至2年	2,111,284	1,233,807
2至3年	467,589	592,116
3年以上	876,534	811,234
合計	9,891,601	10,324,240

(1) 其中，賬齡超過1年的重要應付賬款

項目	期末餘額	未償還或未結轉的原因
公司1	99,054	未達到付款條件
公司2	81,133	未達到付款條件
公司3	70,821	未達到付款條件
公司4	27,638	未達到付款條件
公司5	26,144	未達到付款條件
合計	304,790	—

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

28、預收款項

項目	期末餘額	上年年末餘額
租賃款	7,433	3,651

29、合同負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
EPC工程總承包及施工	2,788,066	2,899,397
裝備製造	702,271	868,615
設計與諮詢	854,716	790,519
合計	4,345,053	4,558,531

(1) 賬齡超過1年的重要合同負債

項目	期末餘額	未償還或未結轉的原因
公司1	130,436	尚未完工
公司2	122,573	尚未完工
公司3	110,984	尚未完工
公司4	78,198	尚未完工
公司5	74,954	尚未完工
合計	517,145	-

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

30、應付職工薪酬

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
短期薪酬	68,350	2,175,540	2,189,511	54,379
離職後福利—設定提存計劃	14,761	289,570	297,880	6,451
辭退福利	52,874	48,310	53,905	47,279
合計	135,985	2,513,420	2,541,296	108,109

(1) 短期薪酬

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	30,518	1,617,350	1,630,952	16,916
職工福利費	-	112,414	112,414	-
社會保險費	3,124	161,090	161,300	2,914
其中：1. 醫療保險費及生育 保險費	2,863	134,531	134,726	2,668
2. 工傷保險費	261	10,759	10,782	238
3. 其他	-	15,800	15,792	8
住房公積金	8,009	175,426	176,151	7,284
工會經費和職工教育經費	26,699	47,989	48,150	26,538
其他短期薪酬	-	61,271	60,544	727
合計	68,350	2,175,540	2,189,511	54,379

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

30、應付職工薪酬(續)

(2) 設定提存計劃

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
離職後福利	14,761	289,570	297,880	6,451
其中：基本養老保險費	9,168	223,291	228,765	3,694
失業保險費	910	9,091	9,258	743
企業年金繳費	4,683	57,188	59,857	2,014
合計	14,761	289,570	297,880	6,451

31、應交稅費

稅項	期末餘額	上年年末餘額
增值稅	102,354	123,500
企業所得稅	81,284	64,423
個人所得稅	26,152	20,142
城市維護建設稅	7,659	5,301
教育費附加(含地方教育費附加)	5,326	3,678
房產稅	2,676	2,380
土地使用稅	1,990	1,829
其他稅費	3,885	3,630
合計	231,326	224,883

32、其他應付款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應付股利	32,948	24,095
其他應付款	1,599,386	1,506,661
合計	1,632,334	1,530,756

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

32、其他應付款(續)

(1) 應付股利

項目	期末餘額	上年年末餘額
普通股股利	2,409	2,409
劃分為權益工具的永續債股利	30,539	21,686
合計	32,948	24,095

(2) 其他應付款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應付保證金和押金	847,029	835,058
暫收款	226,203	193,426
往來款	199,845	155,311
其他	326,309	322,866
合計	1,599,386	1,506,661

其中，賬齡超過1年的重要其他應付款

項目	期末餘額	未償還或未結轉的原因
公司1	33,988	未達到付款條件
公司2	19,919	未達到付款條件
公司3	19,310	未達到付款條件
公司4	12,320	未達到付款條件
公司5	11,552	未達到付款條件
合計	97,089	—

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

33、一年內到期的非流動負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
一年內到期的長期借款	2,107,753	2,010,871
一年內到期的租賃負債	14,703	5,970
合計	2,122,456	2,016,841

34、其他流動負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
待轉銷項稅額	1,565,833	1,522,370
背書未到期的應收票據	242,588	184,793
預計負債	5,636	8,797
合計	1,814,057	1,715,960

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

35、長期借款

項目	期末餘額	上年年末餘額	利率區間
信用借款	8,268,753	8,479,071	註
質押借款	1,300	—	註
保證借款	281,624	326,124	註
小計	8,551,677	8,805,195	—
減：一年內到期的長期借款	2,107,753	2,010,871	註
合計	6,443,924	6,794,324	—

註：本公司長期借款利率區間為1.9%-4.75%。

36、租賃負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
租賃付款額	34,422	36,252
減：未確認的融資費用	1,408	2,204
重分類至一年內到期的非流動負債	14,703	5,970
合計	18,311	28,078

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

37、長期應付職工薪酬

項目	期末餘額	上年年末餘額
離職後福利—設定受益計劃淨負債	205,419	494,271
辭退福利	310,398	75,854
小計	515,817	570,125
減：一年內到期的長期應付職工薪酬	47,279	52,874
合計	468,538	517,251

(1) 設定受益計劃變動情況

設定受益計劃義務現值：

項目	本期金額	上期金額
一、期初餘額	570,125	581,835
二、計入當期損益的設定受益成本	9,617	3,190
1. 當期服務成本	3,540	2,986
2. 過去服務成本	-	-11,778
3. 利息淨額	6,076	11,982
三、計入其他綜合收益的設定受益成本	-10,020	52,491
1. 精算利得(損失以「-」表示)	-10,020	52,491
四、其他變動	-53,905	-67,391
1. 已支付的福利	-53,905	-67,391
五、期末餘額	515,817	570,125

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

37、長期應付職工薪酬(續)

(1) 設定受益計劃變動情況(續)

設定受益計劃淨負債：

項目	本期金額	上期金額
一、期初餘額	570,125	581,835
二、計入當期損益的設定受益成本	9,617	3,190
三、計入其他綜合收益的設定受益成本	-10,020	52,491
四、當期已支付的福利	-53,905	-67,391
五、期末餘額	515,817	570,125

(2) 精算假設

項目	期末	上年年末
折現率	2%	1.75%
死亡率	中國人身保險業 經驗生命表 (2010-2013)	中國人身保險業 經驗生命表 (2010-2013)
醫療福利年增長率	8.00%	8.00%
收益人員養老福利年增長率	4.50%	4.50%

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

38、遞延收益

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
政府補助	62,482	15,509	12,650	65,341

計入遞延收益的政府補助詳見附註七、政府補助。

39、股本(單位：千股)

項目	期初餘額	發行新股	本期增減(+、-)			小計	期末餘額
			送股	公積金轉股	其他		
中國鋁業集團有限公司	2,176,759	-	-	-	-	-	2,176,759
洛陽有色金屬加工設計研究院	86,925	-	-	-	-	-	86,925
全國社會保障基金理事會	36,316	-	-	-	-	-	36,316
境外上市H股持有人	363,160	-	-	-	-	-	363,160
社會公眾普通股持有人	322,676	-	-	-	2,000	2,000	324,676
合計	2,985,836	-	-	-	2,000	2,000	2,987,836

註： 中鋁國際於2025年6月完成2023年限制性股票激勵計劃的預留股份登記手續。本次預留限制性股票增發導致股本增加2,000千股。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

40、其他權益工具

發行在外的金融工具	發行時間	股利率或利息率	發行價格	數量	金額	到期日或	轉股條件	轉換情況
						續期情況		
郵儲銀行2025年度第一期中期票據	2025年	通過掛牌定價、集中配售方式 確定	100	20,000	2,000,000	3+N年期	無	無
郵儲銀行2025年度第二期中期票據	2025年	通過掛牌定價、集中配售方式 確定	100	18,000	1,800,000	3+N年期	無	無
合計	-	-	-	38,000	3,800,000	-	-	-

期末發行在外的永續債等其他金融工具變動情況表：

發行在外的金融工具	期初餘額		本期增加		本期減少		期末餘額	
	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值
郵儲銀行2025年度第一期中期票據	-	-	20,000	2,000,000	-	-	20,000	2,000,000
郵儲銀行2025年度第二期中期票據	-	-	18,000	1,800,000	-	-	18,000	1,800,000
興業銀行可續期信託貸款-債權 融資計劃	10,000	969,000	-	-	10,000	969,000	-	-
郵儲銀行2023年度第一期中期票據	15,000	1,497,600	-	-	15,000	1,497,600	-	-
郵儲銀行2023年度第二期中期票據	13,000	1,297,920	-	-	13,000	1,297,920	-	-
合計	38,000	3,764,520	38,000	3,800,000	38,000	3,764,520	38,000	3,800,000

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

41、資本公積

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價	946,723	2,560	-	949,283
其他資本公積	477,540	19,613	15,018	482,135
合計	1,424,263	22,173	15,018	1,431,418

註1：本公司2023年限制性股票激勵計劃激勵對象首次授予及預留授予限制性股票，導致本年其他資本公積—股本溢價增加19,613千元。

註2：本公司2025年5月26日向符合授予條件的21名激勵對象授予200萬股限制性股票，導致股本溢價增加2,560千元。

註3：本年被投資單位其他權益變動導致本年資本公積—其他資本公積減少854千元。

註4：本公司償還興業銀行可續期信託貸款—債權融資計劃、償還郵儲銀行2023年度第一期中期票據、郵儲銀行2023年度第二期中期票據，導致本年資本公積—其他資本公積減少14,164千元。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

42、庫存股

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
庫存股	63,443	4,560	-	68,003

43、其他綜合收益

(1) 資產負債表中歸屬於母公司的其他綜合收益

項目	期初餘額	本期發生額		期末餘額
		稅後歸屬於 母公司	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入 留存收益	
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	2,339	2,112	-	4,451
1. 重新計量設定受益計劃變動額	42,668	8,021	-	50,689
2. 其他權益工具投資公允價值變動	-40,329	-5,909	-	-46,238
二、將重分類進損益的其他綜合收益	100,113	9,462	-	109,575
1. 外幣財務報表折算差額	100,113	9,462	-	109,575
其他綜合收益合計	102,452	11,574	-	114,026

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

43、其他綜合收益(續)

(2) 利潤表中歸屬於母公司的其他綜合收益

項目	本期所得稅前 發生額	減：前期計入 其他綜合收 益當期 轉入損益	本期發生額		稅後歸屬於 母公司
			減：所得稅 費用	減：稅後歸屬於 少數股東	
一、不能重分類進損益的其他 綜合收益	1,962	-	959	-1,109	2,112
1. 重新計量設定受益計劃 變動額	10,020	-	1,542	457	8,021
2. 其他權益工具投資公允價值 變動	-8,058	-	-583	-1566	-5,909
二、將重分類進損益的其他綜合收益	9,462	-	-	-	9,462
1. 外幣財務報表折算差額	9,462	-	-	-	9,462
其他綜合收益合計	11,424	-	959	-1,109	11,574

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

44、專項儲備

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
安全生產費	267,716	337,011	283,874	320,853

45、盈餘公積

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	229,735	-	-	229,735

46、未分配利潤

項目	本期發生額	上期發生額
調整前上期末未分配利潤	-2,128,670	-2,184,850
調整期初未分配利潤合計數(調增+，調減-)	-	-
調整後期初未分配利潤	-2,128,670	-2,184,850
本期增加額	257,605	221,177
其中：本期歸屬於母公司股東的淨利潤	257,605	221,177
本期減少額	148,833	164,997
其中：提取法定盈餘公積	-	-
應付永續債股利	148,833	164,997
期末未分配利潤	-2,019,898	-2,128,670

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

47、營業收入和營業成本

(1) 營業收入和營業成本

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	22,879,089	19,779,856	23,787,643	20,902,617
其他業務	180,717	157,736	215,612	170,243
合計	23,059,806	19,937,592	24,003,255	21,072,860

(2) 營業收入、營業成本按行業劃分

主要行業	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務：				
EPC工程總承包及施工	17,005,498	15,235,891	19,222,738	17,320,790
裝備製造	4,242,001	3,449,762	2,918,573	2,435,937
設計諮詢	1,631,590	1,094,203	1,646,332	1,145,890
小計	22,879,089	19,779,856	23,787,643	20,902,617
其他業務：				
銷售材料	52,303	40,689	41,608	38,872
租賃	60,292	28,985	68,020	30,979
其他	68,122	88,062	105,984	100,392
小計	180,717	157,736	215,612	170,243
合計	23,059,806	19,937,592	24,003,255	21,072,860

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

47、營業收入和營業成本(續)

(3) 營業收入分解信息

① 本期營業收入按報告與分部分類

收入類別	2025年			合計
	與客戶之間的 合同產生的收入	租賃收入		
EPC工程總承包及施工	17,024,224	19,214		17,043,438
裝備製造	4,250,457	11,762		4,262,219
設計諮詢	1,724,833	29,316		1,754,149
合計	22,999,514	60,292		23,059,806

② 本期營業收入按收入確認時間分類

收入確認時間	2025年			合計
	EPC工程總 承包及施工	設計諮詢	裝備製造	
在某一時點確認	-	-	3,359,020	3,359,020
在某一時段確認	17,043,438	1,754,149	903,199	19,700,786
合計	17,043,438	1,754,149	4,262,219	23,059,806

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

47、營業收入和營業成本(續)

(3) 營業收入分解信息(續)

③ 營業收入具體情況

項目	本期發生額	上期發生額
營業收入	23,059,806	24,003,255
減：與主營業務無關的業務收入	180,717	215,612
扣除與主營業務無關的業務收入後的營業收入	22,879,089	23,787,643

48、税金及附加

項目	本期發生額	上期發生額
房產稅	35,939	28,552
城市維護建設稅	23,497	22,906
教育費附加(含地方教育費附加)	17,939	17,556
印花稅	16,578	20,730
土地使用稅	13,208	13,424
其他	1,635	1,734
合計	108,796	104,902

各項税金及附加的計繳標準詳見附註四、稅項。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

49、銷售費用

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	90,239	95,361
招標服務費	14,481	1,269
外事服務費	10,273	4,826
差旅費	8,985	9,798
業務經費	4,022	4,595
折舊及攤銷	2,191	943
諮詢費	1,777	3,452
租賃費	1,650	2,009
倉儲及物流	1,045	873
保險費	124	442
銷售服務費	83	235
其他	7,509	9,355
合計	142,379	133,158

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

50、管理費用

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	679,656	594,054
折舊及攤銷	97,702	100,585
中介費用	55,995	69,686
辦公支出	46,507	41,503
差旅費	35,674	36,489
技術服務費	29,945	12,032
業務招待費	13,879	20,500
水電費	11,165	9,600
修理費	9,431	10,215
服務費	8,427	9,484
訴訟費	7,419	10,943
租賃費	7,392	10,109
宣傳費	5,245	1,448
稅金	2,975	2,865
黨建經費	2,310	1,683
其他	50,856	55,970
合計	1,064,578	987,166

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

51、研發費用

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	507,729	482,615
原料及主要材料	353,994	407,604
委託外部研究開發費	32,026	49,665
折舊及攤銷	3,154	6,532
輔助材料	9,344	6,232
燃料及動力	267	1,299
其他費用	50,460	7,085
合計	956,974	961,032

52、財務費用

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	277,267	370,758
其中：租賃負債利息支出	1,586	1,484
減：利息資本化	14,019	20,897
減：利息收入	79,531	120,962
匯兌損益	66,720	-119,703
精算費用利息支出	6,076	11,982
手續費及其他	57,563	73,141
合計	314,076	194,319

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

53、其他收益

項目	本期發生額	上期發生額
與收益相關 債務重組收益	12,454 27	8,189 501
合計	12,481	8,690

54、投資收益

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	-52,193	18,056
處置長期股權投資產生的投資收益	-502	-629
其他權益工具投資持有期間的投資收益	10,163	986
債務重組產生的投資收益	-11,408	11,009
其他	-629	-6,083
合計	-54,569	23,339

55、公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產	-	4,844

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

56、信用減值損失(損失以「-」號填列)

項目	本期發生額	上期發生額
應收賬款壞賬損失	-83,202	-300,059
其他應收款壞賬損失	-47,354	-46,282
長期應收款壞賬損失	41,363	96,939
合計	-89,193	-249,402

57、資產減值損失(損失以「-」號填列)

項目	本期發生額	上期發生額
合同資產減值損失	-56,440	21,446
存貨跌價損失	-2,263	-23,744
固定資產減值損失	-84	-
其他	-2	3,673
合計	-58,789	1,375

58、資產處置收益(損失以「-」填列)

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置利得(損失以「-」填列)	10,517	72
無形資產處置利得(損失以「-」填列)	17,977	30
債務重組中因處置非流動資產產生的利得 (損失以「-」填列)	-	1
合計	28,494	103

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

59、營業外收入

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期 非經常性損益 的金額
經批准無法支付的應付款項	85,671	140,295	85,671
罰款收入	5,576	8,965	5,576
違約金賠償收入	4,178	1,517	4,178
搬遷補償收入	-	3,533	-
法院判決回款	-	3,456	-
其他	19,331	9,495	19,331
合計	114,756	167,261	114,756

60、營業外支出

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期 非經常性損益 的金額
罰款支出	17,022	15,517	17,022
賠償支出	2,199	25,037	2,199
非流動資產毀損報廢損失	277	319	277
補繳稅款及滯納金	-	11,129	-
其他	14,903	17,127	14,903
合計	34,401	69,129	34,401

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

61、所得稅費用

(1) 所得稅費用明細

項目	本期發生額	上期發生額
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	147,068	169,066
遞延所得稅費用	-73,775	-474
合計	73,293	168,592

(2) 所得稅費用與利潤總額的關係

項目	本期發生額
利潤總額	454,190
按適用稅率計算的所得稅費用	68,128
子公司適用不同稅率的影響	17,968
調整以前期間所得稅的影響	8,502
權益法核算的合營企業和聯營企業損益	7,829
不可抵扣的成本、費用和損失	44,683
稅率變動對期初遞延所得稅餘額的影響	-2,497
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	-84,806
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	41,586
研發費用加計扣除	-40,325
境外企業業主代扣所得稅差異	12,225
合計	73,293

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

62、現金流量表項目註釋

(1) 收到其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
收回押金保證金	101,742	117,190
收到的利息收入	79,531	119,352
收到往來款項淨額	69,383	-
收到暫收款	32,777	-
收回代墊款	24,144	27,908
收到的政府補助	15,509	31,180
其他	186,257	144,174
合計	509,343	439,804

(2) 支付其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
支付的委外研發費用及中介費	88,021	119,351
支付的服務費	63,209	27,846
支付的辦公費	46,507	41,503
支付的差旅費	44,659	46,287
支付的手續費支出	31,066	42,913
支付的業務招待費	22,864	25,095
支付的租賃倉儲物流費	10,087	12,991
支付的訴訟費	7,419	10,943
償還暫收款項淨額	-	107,579
支付的備用金及往來款淨額	-	67,217
其他	153,515	78,555
合計	467,347	580,280

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

62、現金流量表項目註釋(續)

(3) 支付其他與投資活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
處置經營單位流出的現金淨額	-	4,985

(4) 收到其他與籌資活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
發行債券收到的現金	3,800,000	-

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

62、現金流量表項目註釋(續)

(5) 支付其他與籌資活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
償還租賃負債支付的金額	2,620	4,739
永續債費用	8,010	5,214
擔保費及其他手續費	29,324	35,916
合計	39,954	45,869

(6) 籌資活動產生的各項負債的變動情況

項目	期初餘額	現金變動		非現金變動		期末餘額
		現金流入	現金流出	計提的利息	其他	
短期借款	984,379	1,446,590	1,508,422	21,890	-	944,437
長期借款	6,794,324	2,772,500	1,222,745	207,598	-2,107,753	6,443,924
一年內到期的長期借款	2,010,871	-	2,057,064	46,193	2,107,753	2,107,753
一年內到期的租賃負債	5,970	-	2,620	324	11,029	14,703
租賃負債	28,078	-	-	1,262	-11,029	18,311
合計	9,823,622	4,219,090	4,790,851	277,267	-	9,529,128

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

63、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

補充資料	本期發生額	上期發生額
1、將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	380,897	268,307
加：資產減值損失	58,789	-1,375
信用減值損失	89,193	249,402
固定資產折舊	146,349	144,311
投資性房地產折舊	30,879	27,422
使用權資產折舊	18,501	11,760
無形資產攤銷	28,763	29,414
長期待攤費用攤銷	39,503	44,211
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產的損失 (收益以「-」號填列)	-28,494	103
固定資產報廢損失 (收益以「-」號填列)	277	319
公允價值變動損失 (收益以「-」號填列)	-	-4,844
財務費用(收益以「-」號填列)	263,248	369,274
投資損失(收益以「-」號填列)	54,569	-23,339
遞延所得稅資產減少 (增加以「-」號填列)	-72,591	-8,115
遞延所得稅負債增加 (減少以「-」號填列)	-200	-987
存貨的減少(增加以「-」號填列)	262,395	-81,330
合同資產的減少 (增加以「-」號填列)	-718,716	894,304
股份支付	19,613	10,397
經營性應收項目的減少 (增加以「-」號填列)	1,440,116	-1,889,391
經營性應付項目的增加 (減少以「-」號填列)	-1,121,753	-2,734,161
經營活動產生的現金流量淨額	891,338	-2,694,318

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

63、現金流量表補充資料(續)

(1) 現金流量表補充資料(續)

補充資料	本期發生額	上期發生額
2、不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：	-	-
債務轉為資本	-	-
一年內到期的可轉換公司債券	-	-
新增使用權資產	14,602	12,239
3、現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	3,244,043	3,166,948
減：現金的期初餘額	3,166,948	3,339,604
加：現金等價物的期末餘額	-	-
減：現金等價物的期初餘額	-	-
現金及現金等價物淨增加額	77,095	-172,656

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

63、現金流量表補充資料(續)

(2) 本期支付的取得子公司的現金淨額

項目	本期發生額
本期發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	-
加：以前期間發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	6,000
取得子公司支付的現金淨額	6,000

(3) 本期取得子公司和收到處置子公司的現金淨額

項目	金額
一、本期處置子公司於本期收到的現金或現金等價物	-
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	-
加：以前期間處置子公司於本期收到的現金或現金等價物	3,624
處置子公司收到的現金淨額	3,624

(4) 現金及現金等價物的構成

項目	期末餘額	上年年末餘額
一、現金	3,244,043	3,166,948
其中： 庫存現金	232	1,514
可隨時用於支付的銀行存款	3,243,810	3,165,434
可隨時用於支付的其他貨幣資金	-	-
二、現金等價物	-	-
其中：三個月內到期的債券投資	-	-
三、期末現金及現金等價物餘額	3,244,043	3,166,948

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

64、股東權益變動表項目註釋

- (1) 所有者投入和減少資本—其他減少1,884千元，其中：

本公司2025年5月26日向符合授予條件的21名激勵對象授予200萬股限制性股票，導致庫存股增加4,560千元。

本年被投資單位其他權益變動導致本年資本公積—其他資本公積減少854千元，少數股東權益減少454千元。

本年子公司中鋁萬成山東建設有限公司少數股東退出，導致少數股東權益增加3,984千元。

- (2) 未分配利潤為本期未分配利潤其他減少為支付永續債利息之影響—148,833千元。

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

65、外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算人民幣餘額
貨幣資金	–	–	549,579
其中：美元	23,342	7.0288	164,064
印尼盾	764,781,212	0.0004	319,679
印度盧比	74,155	0.0780	5,784
越南盾	13,224,643	0.0003	3,967
馬來西亞林吉特	680	1.7319	1,177
沙特里亞爾	21	1.8680	39
港幣	294	0.9032	266
幾內亞法郎	68,139,621	0.0008	54,512
秘魯索爾	7	2.0813	15
剛果法郎	24,590	0.0031	76
應收賬款	–	–	1,526,166
其中：美元	193,595	7.0288	1,360,740
印尼盾	246,462,934	0.0004	103,022
越南盾	145,542,188	0.0003	43,663
印度盧比	29,762	0.0780	2,321
馬來西亞林吉特	9,481	1.7319	16,420
應付賬款	–	–	850,956
其中：美元	79,167	7.0288	556,449
印尼盾	684,029,859	0.0004	285,924
越南盾	28,073,973	0.0003	8,040
印度盧比	3,628	0.0780	283
馬來西亞林吉特	150	1.7319	260
其他應收款	–	–	943,307
其中：美元	94,244	7.0288	662,424
印尼盾	670,568,263	0.0004	280,298
馬來西亞林吉特	361	1.7319	585
其他應付款	–	–	1,114
其中：美元	16	7.0288	111
印尼盾	2,157,893	0.0004	902
印度盧比	1,295	0.0780	101

第九節 財務報告

五、合併財務報表項目附註(續)

65、外幣貨幣性項目(續)

(2) 境外經營實體

重要境外經營實體	境外主要經營地	記賬本位幣	選擇依據
中鋁國際香港有限公司	中國香港	美元	日常活動收入
中鋁國際幾內亞有限公司	幾內亞	人民幣	日常活動收入
中鋁國際幾內亞發展有限公司	幾內亞	人民幣	日常活動收入

66、租賃

(1) 作為承租人

項目	本期發生額
租賃負債的利息費用	1,586
與租賃相關的總現金流出	9,265
合計	10,851

(2) 作為出租人

經營租賃

資產負債表日後將收到的未折現租賃收款額	期末餘額
第1年	66,895
第2年	66,500
第3年	65,943
第4年	65,594
第5年	61,484
5年以上	87,634
合計	414,050

六、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1) 企業集團重要的構成

子公司名稱	企業 類型	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例%		取得方式
					直接	間接	
中色科技股份有限公司	1	河南洛陽	洛陽市高新區	技術開發及設備銷售	92.35	-	2
中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司	1	河南鄭州	鄭州市淮河路	建築工程	100.00	-	2
長沙有色冶金設計研究院有限公司	1	湖南長沙	長沙市芙蓉區	勘察設計	64.90	-	2
九冶建設有限公司	1	陝西咸陽	陝西省咸陽市渭城區	工程施工	73.17	-	3
沈陽鑛業設計研究院有限公司	1	遼寧沈陽	沈陽市和平區	工程勘察設計	60.22	-	1
中色十二冶金建設有限公司	1	山西太原	太原市杏花嶺區	建築工程	100.00	-	2
貴陽鑛業設計研究院有限公司	1	貴州貴陽	貴陽市觀山湖區	設計諮詢	100.00	-	1
中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司	1	雲南昆明	昆明市盤龍區	工程勘察設計	60.30	-	2
昆明有色冶金設計研究院股份公司	1	雲南昆明	昆明市盤龍區	工程勘察設計	67.00	-	2

註：

- ① 企業類型：1.境內非金融子企業，2.境內金融子企業，3.境外子企業，4.事業單位，5.基建單位。
- ② 取得方式：1.投資設立，2.同一控制下的企業合併，3.非同一控制下的企業合併，4.其他。

第九節 財務報告

六、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(2) 重要的非全資子公司

企業名稱	少數股東 持股比例%	當期歸屬於 少數股東的損益	當期向少數 股東支付的股利	期末累計 少數股東權益
長沙有色冶金設計研究院有限公司	35.10	42,967	26,555	859,335
沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	39.78	23,353	11,360	537,810
中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院 有限公司	39.70	24,643	19,276	439,436
九冶建設有限公司	26.83	11,076	-	233,039

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

子公司名稱	流動資產	非流動資產	期末餘額			負債合計
			資產合計	流動負債	非流動負債	
長沙有色冶金設計研究院有限公司	3,496,124	930,659	4,426,783	1,853,677	116,587	1,970,264
沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	2,488,891	280,845	2,769,736	1,352,926	50,153	1,403,079
中國有色金屬工業昆明勘察 設計研究院有限公司	1,985,203	206,815	2,192,018	993,697	88,411	1,082,108
九冶建設有限公司	7,508,099	1,347,114	8,855,213	6,583,530	466,916	7,050,446

第九節 財務報告

六、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息(續)

子公司名稱	流動資產	非流動資產	上年年末餘額			負債合計
			資產合計	流動負債	非流動負債	
長沙有色冶金設計研究院有限公司	3,616,173	970,745	4,586,918	2,056,849	137,613	2,194,462
沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	1,993,640	288,235	2,281,875	905,349	55,140	960,489
中國有色金屬工業昆明勘察 設計研究院有限公司	1,729,392	172,693	1,902,085	742,965	72,503	815,468
九冶建設有限公司	8,454,357	1,257,270	9,711,627	6,369,687	1,536,011	7,905,698

第九節 財務報告

六、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息(續)

子公司名稱	營業收入	本期發生額		
		淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
長沙有色冶金設計研究院有限公司	2,565,344	122,428	124,172	131,505
沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	2,224,906	60,253	60,487	225,297
中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司	1,676,395	62,074	56,097	153,115
九冶建設有限公司	3,217,673	33,534	33,071	-105,824

子公司名稱	營業收入	上期發生額		
		淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
長沙有色冶金設計研究院有限公司	2,451,939	113,896	100,928	95,791
沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	1,231,998	54,669	49,168	187,157
中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司	1,510,350	55,210	48,494	36,089
九冶建設有限公司	4,472,055	10,685	11,961	-1,731,118

第九節 財務報告

六、在其他主體中的權益(續)

2、 其他原因導致的合併範圍的變動

(1) 本期不再納入合併範圍的原子公司

① 原子公司的基本情況

序號	企業名稱	註冊地	業務性質	持股比例(%)	表決權比例(%)	本期不再成為子公司的原因
1	河南六冶貿易有限公司	鄭州市中原區	貿易	100.00	100.00	註銷
2	溫州通匯建設有限公司	溫州市龍灣區	建築工程	100.00	100.00	註銷
3	廣西通銳投資建設有限公司	南寧市青秀區	投資與資產管理	100.00	100.00	註銷
4	中鋁國際投資管理(上海)有限公司	上海市浦東新區	投資與資產管理	100.00	100.00	註銷

第九節 財務報告

六、在其他主體中的權益(續)

3、 在合營安排或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		對合營企業或聯營企業投資的會計處理方法
				直接	間接	
一、合營企業						
上海豐通股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	上海	上海	投資公司	40.00	-	權益法核算
中際山河科技有限責任公司	湖南	湖南	冶金專用設備製造	-	49.00	權益法核算
二、聯營企業						
太康浩文建設有限公司	河南	河南	房屋建築業	-	47.50	權益法核算
婁底浩創開發建設有限公司	湖南	湖南	土木工程建築業	-	40.00	權益法核算
株洲天橋起重機股份有限公司	湖南	湖南	製造業	3.80	-	權益法核算

第九節 財務報告

六、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(2) 重要合營企業的主要財務信息

項目	上海豐通股權投資基金合夥企業 (有限合夥)		中際山河科技有限責任公司	
	期末餘額	上年年末餘額	期末餘額	上年年末餘額
流動資產	56,224	69,748	399,619	293,294
非流動資產	9,990	-	7,817	17,805
資產合計	66,214	69,748	407,436	311,099
流動負債	8,466	11,608	268,274	190,577
非流動負債	-	-	-	-
負債合計	8,466	11,608	268,274	190,577
淨資產	57,748	58,140	139,162	120,522
調整事項	-	-	-231	-155
對合營企業權益投資的賬面價值	8,719	8,777	68,421	59,211
存在公開報價的權益投資的 公允價值	-	-	-	-

第九節 財務報告

六、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(2) 重要合營企業的主要財務信息(續)

項目	上海豐通股權投資基金合夥企業 (有限合夥)		中際山河科技有限責任公司	
	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額
營業收入	-	-	-	182,161
財務費用	-	4	-	-1
所得稅費用	-	-	249,217	182,161
淨利潤	-2	4	-345	-1
其他綜合收益	124	-	3,517	478
綜合收益總額	357	-436	18,844	8,278
企業本期收到的來自合營 企業的股利	-	-	-	-

第九節 財務報告

六、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(3) 重要聯營企業的主要財務信息

項目	太康浩文建設有限公司		婁底浩創開發建設有限公司		株洲天橋起重機股份有限公司	
	期末餘額	上年年末餘額	期末餘額	上年年末餘額	期末數(三季報)	年初數
流動資產	44,148	49,752	50,942	49,103	3,554,626	3,294,655
非流動資產	817,798	821,552	606,192	635,836	1,094,973	1,288,922
資產合計	861,946	871,304	657,135	684,939	4,649,598	4,583,578
流動負債	58,170	37,124	24,335	18,139	2,019,667	2,046,955
非流動負債	569,596	600,000	474,000	508,000	47,913	116,499
負債合計	627,766	637,124	498,335	526,139	2,067,580	2,163,454
淨資產	234,180	234,180	158,800	158,800	2,582,019	2,420,124
按持股比例計算的淨資產份額	108,640	108,640	100,000	100,000	174,832	175,094
調整事項	-	-	-	-	-	-
對聯營企業權益投資的賬面價值	108,640	108,640	100,000	100,000	174,832	175,094
存在公開報價的權益投資的公允價值	-	-	-	-	-	-

第九節 財務報告

六、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(3) 重要聯營企業的主要財務信息

項目	太康浩文建設有限公司		婁底浩創開發建設有限公司		株洲天橋起重機股份有限公司	
	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額 (三季報)	上期發生額
營業收入	-	-	-	-	1,271,952	1,069,574
淨利潤	-	-	-	-	-1,804	11,042
其他綜合收益	-	-	-	-	6,509	-16,966
綜合收益總額	-	-	-	-	80,436	-5,925
企業本期收到的來自聯營企業的股利	-	-	-	-	-	-

七、政府補助

1、計入遞延收益的政府補助

補助項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
銅川新區城市道路+地下綜合管廊 整體打包PPP項目	51,900	-	-	51,900
其他	10,582	15,509	12,650	13,441
合計	62,482	15,509	12,650	65,341

第九節 財務報告

八、金融工具風險管理

本公司的主要金融工具包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款、一年內到期的非流動資產、其他流動資產、交易性金融資產、其他權益工具投資、長期應收款、應付票據、應付賬款、其他應付款、短期借款、一年內到期的非流動負債、長期借款、應付債券、租賃負債及長期應付款等。各項金融工具的詳細情況已於相關附註內披露。與這些金融工具有關的風險，以及本公司為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本公司管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

1、 風險管理目標和政策

本公司的金融工具導致的主要風險是信用風險、流動性風險、市場風險(包括匯率風險、利率風險和其他價格風險)。

本公司通過適當的多樣化投資及業務組合來分散金融工具風險，並通過制定相應的風險管理政策減少集中於單一行業、特定地區或特定交易對手的風險。

(1) 信用風險

信用風險，是指交易對手未能履行合同義務而導致本公司產生財務損失的風險。

本公司的信用風險主要產生於銀行存款、應收票據、應收賬款、其他應收款、長期應收款等，控制該項風險的具體措施如下：

本公司銀行存款主要存放於國有銀行和其它大中型上市銀行，本公司預期銀行存款不存在重大的信用風險。

第九節 財務報告

八、金融工具風險管理(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(1) 信用風險(續)

對於應收票據、應收賬款、其他應收款和長期應收款，本公司設定相關政策以控制信用風險敞口。本公司基於對客戶的財務狀況、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本公司會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本公司會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本公司的整體信用風險在可控的範圍內。

本公司應收賬款的債務人為分佈於不同行業和地區的客戶。本公司持續對應收賬款的財務狀況實施信用評估，並在適當時購買信用擔保保險。

本公司所承受的最大信用風險敞口為資產負債表中每項金融資產的賬面金額。本公司沒有提供任何其他可能令本公司承受信用風險的擔保。

本公司應收賬款中，前五大客戶的應收賬款佔本公司應收賬款總額的12.29%(2024年：12.18%)；本公司其他應收款中，欠款金額前五大公司的其他應收款佔本公司其他應收款總額的32.91%(2024年：32.37%)。

第九節 財務報告

八、金融工具風險管理(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(2) 流動性風險

流動性風險，是指本公司在履行以交付現金或其他金融資產結算的義務時遇到資金短缺的風險。

管理流動風險時，本公司保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本公司經營需要，並降低現金流量波動的影響。本公司管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。同時從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

本公司通過經營業務產生的資金及銀行及其他借款來籌措營運資金。期末，本公司尚未使用的銀行借款額度為403億元(上年年末：400億元)。

第九節 財務報告

八、金融工具風險管理(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(2) 流動性風險(續)

本公司也會考慮與供應商協商，採用供應商融資安排以延長了付款期，或者用出售長賬齡應收賬款的形式提早獲取資金，以減輕公司的現金流壓力。

本公司財務部門持續監控公司短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備；本公司綜合運用票據結算、銀行借款、委託貸款等多種融資手段，以保持融資持續性與靈活性之間的平衡，本公司已從多家信用評級較高的商業銀行獲取授信額度以滿足營運資金需求和資本開支。本公司管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。

市場風險

金融工具的市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

第九節 財務報告

八、金融工具風險管理(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(2) 流動性風險(續)

利率風險

利率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的风险。利率風險可源於已確認的計息金融工具和未確認的金融工具(如某些貸款承諾)。

本公司的利率風險主要產生於長期銀行借款及應付債券等長期帶息債務。浮動利率的金融負債使本公司面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本公司面臨公允價值利率風險。本公司根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例，並通過定期審閱與監察維持適當的固定和浮動利率工具組合。

本公司密切關注利率變動對本公司利率風險的影響。本公司目前並未採取利率對沖政策。但管理層負責監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本公司尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息費用，並對本公司的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。

對於資產負債表日持有的、使本公司面臨公允價值利率風險的金融工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是假設在資產負債表日利率發生變動，按照新利率對上述金融工具進行重新計量後的影響。對於資產負債表日持有的、使本公司面臨現金流量利率風險的浮動利率非衍生工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是上述利率變動對按年度估算的利息費用或收入的影響。上一年的分析基於同樣的假設和方法。

第九節 財務報告

八、金融工具風險管理(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(2) 流動性風險(續)

匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的风险。匯率風險可源於以記賬本位幣之外的外幣進行計價的金融工具。

匯率風險主要為本公司的財務狀況和現金流量受外匯匯率波動的影響。除了在香港設立的子公司持有以港幣為結算貨幣的資產外，只有小額香港市場投資業務，本公司持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比例並不重大。因此本公司認為面臨的匯率風險並不重大。

2、資本管理

本公司資本管理政策的目標是為了保障本公司能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本公司可能會調整融資方式、調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股與其他權益工具或出售資產以減低債務。

第九節 財務報告

八、金融工具風險管理(續)

2、資本管理(續)

本公司利用資本負債比率監控其資本。該比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款(包括短期借款、一年內到期的長期借款及應付債券、長期借款和應付債券等)減去列示於現金流量表的現金餘額。總資本為合併資產負債表中所列示的股東權益與債務淨額之和。股東權益總額則包括歸屬於母公司股東權益及少數股東權益。

於資產負債表日，本公司的資本負債比率如下(單位：人民幣千元)：

項目	期末餘額	上年年末餘額
短期借款	944,437	984,379
一年內到期的長期借款	2,107,753	2,010,871
長期借款	6,443,924	6,794,324
減：列示於現金流量表的現金餘額	3,244,043	3,166,948
債務淨額	6,252,071	6,622,626
股東權益	9,141,141	8,845,065
總資本	15,393,212	15,467,691
資本負債比率	40.62%	42.82%

第九節 財務報告

九、公允價值

按照在公允價值計量中對計量整體具有重大意義的最低層次的輸入值，公允價值層次可分為：

第一層次：相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整的)。

第二層次：直接(即價格)或間接(即從價格推導出)地使用除第一層次中的資產或負債的市場報價之外的可觀察輸入值。

第三層次：資產或負債使用了任何非基於可觀察市場數據的輸入值(不可觀察輸入值)。以公允價值計量的項目和金額。

期末，以公允價值計量的資產及負債按上述三個層次列示如下：

項目	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	合計
一、持續的公允價值計量	-	-	212,071	212,071
應收款項融資	-	-	171,098	171,098
其他權益工具投資	-	-	40,973	40,973

報告期末，本公司以公允價值計量的金融工具為在資產證券化中持有和次級份額和對小規模主體的權益投資，該類投資不存在可觀察的市場報價，本公司根據該等投資的未來現金流入等進行估值。在有限情況下，如果用以確定公允價值的近期信息不足，或者公允價值的可能估計金額分佈範圍很廣，而成本代表了該範圍內對公允價值的最佳估計的，該成本可代表其在該分佈範圍內對公允價值的恰當估計。

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易

1、本公司的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本 (萬元)	母公司對 本公司 持股比例%	母公司對 本公司 表決權比例%
中國鋁業集團有限公司	中國	礦產資源開發(不含石油、天然氣)、有色金屬冶煉加工、相關貿易及工程技術服務	2,520,000	72.85	75.76

本公司母公司是中鋁集團(由國資委擁有及控制)。於2025年12月31日，中鋁集團對本公司直接持股比例為72.85%，通過子公司洛陽院間接持有本公司股權2.91%，中鋁集團合計持有本公司75.76%的股權。

2、本公司的子公司情況

子公司情況詳見附註六、1。

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

3、本公司的合營企業和聯營企業情況

重要的合營和聯營企業情況詳見附註六、3。

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本公司關係
雲南臨雙高速公路有限公司	本公司之聯營企業
婁底浩創開發建設有限公司	本公司之聯營企業
雲南彌玉高速公路投資開發有限公司	本公司之聯營企業
雲南寧永高速公路有限公司	本公司之聯營企業
太康浩文建設有限公司	本公司之聯營企業
雲南臨雲高速公路有限公司	本公司之聯營企業
四川川南軌道交通運營有限公司	本公司之聯營企業
銅川照金幹部學院建設運營管理有限公司	本公司之聯營企業
貴州鐘城教育建設運營管理有限公司	本公司之聯營企業
貴州通冶建設發展有限公司	本公司之聯營企業
洛陽華中鋁業有限公司	本公司之聯營企業
中鋁視拓智能科技有限公司	本公司之聯營企業
江蘇中色銳畢利實業有限公司	本公司之聯營企業
青海中鋁工業服務有限公司	本公司之聯營企業
株洲天橋起重機股份有限公司	本公司之聯營企業
中鋁環保節能科技(湖南)有限公司	本公司之聯營企業
上海豐通股權投資基金合夥企業(有限合夥)	本公司之合營企業
中際山河科技有限責任公司	本公司之合營企業

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

4、本公司的其他關聯方情況

其他關聯方名稱	與本公司關係
遵義鋁業股份有限公司	同一最終母公司控制
淄博大地房地產開發有限責任公司	同一最終母公司控制
重慶西南鋁機電設備工程有限公司	同一最終母公司控制
重慶國創輕合金研究院有限公司	同一最終母公司控制
中鋁山西新材料有限公司	同一最終母公司控制
山西中鋁華潤有限公司	同一最終母公司控制
中銅礦產資源有限公司	同一最終母公司控制
中銅華中銅業有限公司	同一最終母公司控制
中銅東南銅業有限公司	同一最終母公司控制
中鋁山西新材料有限公司	同一最終母公司控制
中鋁資產經營管理有限公司	同一最終母公司控制
中鋁資本控股有限公司	同一最終母公司控制
中鋁中州新材料科技有限公司	同一最終母公司控制
中鋁中州鋁業有限公司	同一最終母公司控制
中鋁中州礦業有限公司	同一最終母公司控制
中鋁智能數維(杭州)工程設計研究院有限公司	同一最終母公司控制
中鋁智能科技發展有限公司	同一最終母公司控制
中鋁鄭州有色金屬研究院有限公司	同一最終母公司控制
中鋁信息科技有限公司	同一最終母公司控制
中鋁新材料有限公司	同一最終母公司控制
中鋁西南鋁板帶有限公司	同一最終母公司控制
中鋁物資有限公司	同一最終母公司控制
中鋁物資供銷有限公司	同一最終母公司控制
中鋁物流集團重慶有限公司	同一最終母公司控制
中鋁物流集團有限公司	同一最終母公司控制
中鋁物流集團東南亞國際陸港有限公司	同一最終母公司控制
中鋁投資發展有限公司	同一最終母公司控制
中鋁特種鋁材(重慶)有限公司	同一最終母公司控制
中鋁山西鋁業有限公司	同一最終母公司控制
中鋁山東有限公司	同一最終母公司控制
中鋁山東新材料有限公司	同一最終母公司控制

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

4、本公司的其他關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
中鋁潤滑科技有限公司	同一最終母公司控制
中鋁瑞閩股份有限公司	同一最終母公司控制
中鋁青海鋁電有限公司	同一最終母公司控制
中鋁青島輕金屬有限公司	同一最終母公司控制
中鋁內蒙古資源開發有限公司	同一最終母公司控制
中鋁洛陽銅業有限公司	同一最終母公司控制
中鋁洛陽銅加工有限公司	同一最終母公司控制
中鋁礦業有限公司	同一最終母公司控制
中鋁科學技術研究院有限公司	同一最終母公司控制
中鋁集團山西交口興華科技股份有限公司	同一最終母公司控制
中鋁環保節能集團有限公司	同一最終母公司控制
中鋁華中銅業有限公司	同一最終母公司控制
中鋁河南洛陽鋁加工有限公司	同一最終母公司控制
中鋁國際貿易有限公司	同一最終母公司控制
中鋁保險經紀(北京)股份有限公司	同一最終母公司控制
中鋁(上海)碳素有限公司	同一最終母公司控制
中國長城鋁業有限公司	同一最終母公司控制
中國銅業有限公司	同一最終母公司控制
中國鋁業香港有限公司	同一最終母公司控制
中國鋁業幾內亞有限公司	同一最終母公司控制
中國鋁業股份有限公司	同一最終母公司控制
鄭州中鋁建設開發有限公司	同一最終母公司控制
鄭州銀建房地產有限公司	同一最終母公司控制
鄭州鋁城勞務公司	同一最終母公司控制
雲南中慧能源有限公司	同一最終母公司控制
雲南雲銅鋅業股份有限公司	同一最終母公司控制
雲南雲鋁澤鑫鋁業有限公司	同一最終母公司控制
雲南雲鋁涌鑫鋁業有限公司	同一最終母公司控制
雲南雲鋁物流投資有限公司	同一最終母公司控制
雲南雲鋁潤鑫鋁業有限公司	同一最終母公司控制
雲南雲鋁綠源慧邦工程技術有限公司	同一最終母公司控制
雲南雲鋁匯鑫經貿有限公司	同一最終母公司控制
雲南雲鋁海鑫鋁業有限公司	同一最終母公司控制

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

4、本公司的其他關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
雲南源鑫炭素有限公司	同一最終母公司控制
雲南永昌鉛鋅股份有限公司	同一最終母公司控制
雲南冶金昆明重工有限公司	同一最終母公司控制
雲南冶金集團金水物業管理有限公司	同一最終母公司控制
雲南冶金集團股份有限公司	同一最終母公司控制
雲南文山鋁業有限公司	同一最終母公司控制
雲南銅業礦產資源勘查開發有限公司	同一最終母公司控制
雲南銅業科技發展股份有限公司	同一最終母公司控制
雲南銅業股份有限公司	同一最終母公司控制
雲南銅業高級技工學校	同一最終母公司控制
雲南銅業房地產開發有限公司	同一最終母公司控制
雲南銅業(集團)有限公司	同一最終母公司控制
雲南鋁業股份有限公司	同一最終母公司控制
雲南瀾滄鉛礦有限公司	同一最終母公司控制
雲南科力環保股份公司	同一最終母公司控制
雲南金鼎鋅業有限公司	同一最終母公司控制
雲南迪慶有色金屬有限責任公司	同一最終母公司控制
雲南迪慶礦業開發有限責任公司	同一最終母公司控制
雲南德福環保有限公司	同一最終母公司控制
雲南楚雄礦冶有限公司	同一最終母公司控制
雲南馳宏資源綜合利用有限公司	同一最終母公司控制
雲南馳宏鋅銻股份有限公司	同一最終母公司控制
雲南馳宏國際銻業有限公司	同一最終母公司控制
玉溪雲銅房地產開發有限公司	同一最終母公司控制
玉溪礦業有限公司	同一最終母公司控制
玉溪大紅山礦業有限公司	同一最終母公司控制
易門銅業有限公司	同一最終母公司控制
彝良馳宏礦業有限公司	同一最終母公司控制
新巴爾虎右旗怡盛元礦業有限責任公司	同一最終母公司控制
新巴爾虎右旗榮達礦業有限責任公司	同一最終母公司控制
西南鋁業(集團)有限責任公司	同一最終母公司控制
西藏鑫湖礦業有限公司	同一最終母公司控制
西藏金龍礦業股份有限公司	同一最終母公司控制

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

4、本公司的其他關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
西北鋁業有限責任公司	同一最終母公司控制
蘇州新長光熱能科技有限公司	同一最終母公司控制
山西中鋁工業服務有限公司	同一最終母公司控制
山西晉正建設工程項目管理有限公司	同一最終母公司控制
山西華興鋁業有限公司	同一最終母公司控制
山東沂興炭素新材料有限公司	同一最終母公司控制
山東山鋁環境新材料有限公司	同一最終母公司控制
山東鋁業職業學院	同一最終母公司控制
山東鋁業有限公司	同一最終母公司控制
曲靖雲鋁濟鑫鋁業有限公司	同一最終母公司控制
青海鴻鑫礦業有限公司	同一最終母公司控制
平果鋁業有限公司	同一最終母公司控制
寧夏銀星煤業有限公司	同一最終母公司控制
寧夏王窪煤業有限公司	同一最終母公司控制
寧德雲銅置業有限公司	同一最終母公司控制
內蒙古華雲新材料有限公司	同一最終母公司控制
洛陽有色金屬加工設計研究院有限公司	同一最終母公司控制
涼山礦業股份有限公司	同一最終母公司控制
蘭州鋁業有限公司	同一最終母公司控制
拉薩天利礦業有限公司	同一最終母公司控制
昆明正基房地產有限公司	同一最終母公司控制
昆明冶金研究院有限公司	同一最終母公司控制
晉鋁房地產開發有限公司	同一最終母公司控制
湖南長勘商貿發展有限公司	同一最終母公司控制
呼倫貝爾馳宏礦業有限公司	同一最終母公司控制
紅河雲銅房地產開發有限公司	同一最終母公司控制
鶴慶溢鑫鋁業有限公司	同一最終母公司控制
河南中鋁裝備有限公司	同一最終母公司控制
河南中鋁建設工程有限公司	同一最終母公司控制
河南長興實業有限公司	同一最終母公司控制
河南長城信息技術有限公司	同一最終母公司控制

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

4、本公司的其他關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
河南九力科技有限公司	同一最終母公司控制
河南華慧有色工程設計有限公司	同一最終母公司控制
杭州耐特閥門股份有限公司	同一最終母公司控制
哈爾濱東輕特種材料有限責任公司	同一最終母公司控制
貴州華仁新材料有限公司	同一最終母公司控制
貴州華錦鋁業有限公司	同一最終母公司控制
貴陽鋁鎂資產管理有限公司	同一最終母公司控制
廣西中鋁建設監理諮詢有限公司	同一最終母公司控制
廣西華昇新材料有限公司	同一最終母公司控制
撫順鋁業有限公司	同一最終母公司控制
東北輕合金有限責任公司	同一最終母公司控制
楚雄滇中有色金屬有限責任公司	同一最終母公司控制
赤峰雲銅有色金屬有限公司	同一最終母公司控制
赤壁長城炭素制品有限公司	同一最終母公司控制
馳宏實業發展(上海)有限公司	同一最終母公司控制
北京鋁能清新環境技術有限公司	同一最終母公司控制
包頭中鋁科技服務開發有限公司	同一最終母公司控制
包頭鋁業有限公司	同一最終母公司控制
安徽華聚新材料有限公司	同一最終母公司控制
包頭鋁業(集團)有限責任公司	同一最終母公司控制
貴州貴鋁現代城市服務有限公司	同一最終母公司控制
貴州鋁廠有限責任公司	同一最終母公司控制
河南中州鋁廠有限公司	同一最終母公司控制
會理市五龍富民礦業有限責任公司	同一最終母公司控制
涼山富鼎礦業有限公司	同一最終母公司控制
涼山銅業有限公司	同一最終母公司控制
寧夏寧電物流有限公司	同一最終母公司控制
寧夏銀星能源股份有限公司	同一最終母公司控制
青海中鋁鋁板帶有限公司	同一最終母公司控制
山西晉鋁租賃有限公司	同一最終母公司控制
山西十二冶住房租賃有限公司	同一最終母公司控制
蘇州有色金屬研究院有限公司	同一最終母公司控制
天津中鋁置業投資有限公司	同一最終母公司控制
雲南省冶金醫院	同一最終母公司控制

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

4、本公司的其他關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
雲南省有色金屬及制品質量監督檢驗站	同一最終母公司控制
雲南銅業地產物業服務有限公司	同一最終母公司控制
雲南新平金輝礦業發展有限公司	同一最終母公司控制
中國鋁業集團高端製造股份有限公司	同一最終母公司控制
中鋁(北京)招標管理有限公司	同一最終母公司控制
中鋁(日照)礦產資源有限責任公司	同一最終母公司控制
中鋁(山東)輕合金股份有限公司	同一最終母公司控制
中鋁(雄安)礦業有限責任公司	同一最終母公司控制
中鋁(雲南)綠色先進鋁基材料有限公司	同一最終母公司控制
中鋁(鄭州)鋁業有限公司	同一最終母公司控制
中鋁東南材料院(福建)科技有限公司	同一最終母公司控制
中鋁共享服務(天津)有限公司	同一最終母公司控制
中鋁海外發展有限公司	同一最終母公司控制
中鋁檢測科技(鄭州)有限公司	同一最終母公司控制
中鋁鋁箔(隴西)有限公司	同一最終母公司控制
中鋁鋁箔(洛陽)有限公司	同一最終母公司控制
中鋁鋁箔(雲南)有限公司	同一最終母公司控制
中鋁綠材(昭通)鋁基新材料有限公司	同一最終母公司控制
中鋁融資租賃有限公司	同一最終母公司控制
中鋁瑞閩(福建)新材料有限公司	同一最終母公司控制
中鋁山西呂梁礦業有限公司	同一最終母公司控制
中鋁數為(北京)科技有限責任公司	同一最終母公司控制
中鋁數為(成都)科技有限責任公司	同一最終母公司控制
中鋁數為(杭州)科技有限責任公司	同一最終母公司控制
中鋁數為(昆明)科技有限責任公司	同一最終母公司控制
中鋁鐵礦控股有限公司	同一最終母公司控制
中鋁長城檢測技術有限公司	同一最終母公司控制
中鋁智能(杭州)安全科學研究院有限公司	同一最終母公司控制
中銅(唐山)礦產品有限公司	同一最終母公司控制
重慶西鋁企業管理服務有限公司	同一最終母公司控制
重慶西南鋁民生實業有限責任公司	同一最終母公司控制
珠海長冶資產經營管理有限責任公司	同一最終母公司控制

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

4、本公司的其他關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本公司關係
太原中色十二冶房地產開發有限公司	中鋁集團之聯營企業
雲南索通雲鋁炭材料有限公司	中鋁集團之聯營企業
四川里伍銅業股份有限公司	中鋁集團之聯營企業
雲南思茅山水銅業有限公司	中鋁集團之聯營企業
北大醫療淄博醫院有限公司	中鋁集團之聯營企業
包頭市森都碳素有限公司	中鋁集團之聯營企業
中鋁貴州工業服務有限公司	中鋁集團之聯營企業
青海海源鋁業有限責任公司	中鋁集團之聯營企業
廣西華磊新材料有限公司	中鋁集團之合營企業
廣西華銀鋁業有限公司	中鋁集團之合營企業
貴州中鋁鋁業有限公司	中鋁集團之聯營企業
謙比希銅冶煉有限公司	中鋁集團之聯營企業
玉溪晨興礦冶科技開發有限公司	中鋁集團之聯營企業
雲南黃金有限責任公司	中鋁集團之聯營企業
李宜華	董事長、執行董事
胡未熹	非執行董事
劉長奎	非執行董事
陶甫倫	執行董事，董事會秘書，財務總監
劉敬	執行董事、總經理
劉東軍	職工代表董事
蕭志雄	獨立非執行董事
張延安	獨立非執行董事
童朋方	獨立非執行董事
韓紫陽	副總經理
白傑	副總經理，總法律顧問
周東方	副總經理

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況

(1) 關聯採購與銷售情況

① 採購商品、接受勞務

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價 方式及決策程序	本期發生額	
			金額	佔同類交易 金額的比例%
中鋁集團之子公司	採購主要材料和輔助材料	市場價	1,096,694	34.88
本公司之合營企業	工程、建設、監理服務	市場價	37,374	0.24
中鋁集團之子公司	工程、建設、監理服務	市場價	31,467	0.20
本公司之合營企業	採購主要材料和輔助材料	市場價	13,918	0.44
中鋁集團之子公司	後勤服務及其他業務	市場價	6,044	6.86
中鋁集團之子公司	工程設計與諮詢	市場價	1,382	0.14
中鋁集團之合營企業	採購主要材料和輔助材料	市場價	1,621	0.05
中鋁集團之聯營企業	後勤服務及其他業務	市場價	5	0.01

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(1) 關聯採購與銷售情況(續)

① 採購商品、接受勞務(續)

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價 方式及決策程序	上期發生額	
			金額	佔同類交易 金額的比例%
中鋁集團之子公司	採購主要材料和輔助材料	市場價	126,241	0.71
本公司之合營企業	採購主要材料和輔助材料	市場價	34,219	1.40
中鋁集團之子公司	後勤服務及其他業務	市場價	16,999	12.94
本公司之聯營企業	工程、建設、監理服務	市場價	15,592	0.09
中鋁集團之子公司	工程、建設、監理服務	市場價	15,504	0.09
本公司之聯營企業	後勤服務及其他業務	市場價	662	0.46

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(1) 關聯採購與銷售情況(續)

② 出售商品、提供勞務

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價方式及 決策程序	本期發生額	
			金額	佔同類交易 金額的比例%
中鋁集團之子公司	EPC工程總承包及施工	市場價	4,829,986	28.31
本公司之聯營企業	EPC工程總承包及施工	市場價	974,075	5.71
中鋁集團之子公司	設計與諮詢	市場價	435,325	27.67
中鋁集團之子公司	裝備製造	市場價	444,225	10.51
中鋁集團之合營企業	EPC工程總承包及施工	市場價	169,947	1.00
中鋁集團之合營企業	裝備製造	市場價	46,568	1.10
中鋁集團之合營企業	設計與諮詢	市場價	23,020	1.46
中鋁集團之子公司	後勤服務及其他業務	市場價	13,959	11.59
中鋁集團之聯營企業	EPC工程總承包及施工	市場價	608	0.00
中鋁集團之聯營企業	裝備製造	市場價	1,929	0.05
中鋁集團之聯營企業	設計與諮詢	市場價	1,716	0.11
中鋁集團之聯營企業	EPC工程總承包及施工	市場價	608	-
本公司之合營企業	設計與諮詢	市場價	377	0.02
本公司之聯營企業	後勤服務及其他業務	市場價	6	0.005

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(1) 關聯採購與銷售情況(續)

② 出售商品、提供勞務(續)

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價方式及 決策程序	上期發生額	
			金額	佔同類交易 金額的比例%
中鋁集團之子公司	EPC工程總承包及施工	市場價	5,114,597	26.32
本公司之聯營企業	EPC工程總承包及施工	市場價	706,933	3.64
中鋁集團之子公司	設計與諮詢	市場價	604,192	41.83
中鋁集團之子公司	裝備製造	市場價	289,627	9.95
中鋁集團之合營企業	EPC工程總承包及施工	市場價	140,687	0.72
中鋁集團之合營企業	裝備製造	市場價	110,229	3.79
中鋁集團之合營企業	設計與諮詢	市場價	45,182	3.13
中鋁集團之子公司	後勤服務及其他業務	市場價	39,822	37.57
中鋁集團之聯營企業	EPC工程總承包及施工	市場價	4,060	0.02
中鋁集團之聯營企業	裝備製造	市場價	3,449	0.12
中鋁集團之聯營企業	設計與諮詢	市場價	2,495	0.17
本公司之聯營企業	設計與諮詢	市場價	1,953	0.14
本公司之合營企業	設計與諮詢	市場價	495	0.03
本公司之聯營企業	後勤服務及其他業務	市場價	271	0.26
中鋁集團之聯營企業	後勤服務及其他業務	市場價	16	0.02

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯租賃情況

③ 公司出租

出租方名稱	承租方名稱	租賃	本期確認的 租賃收入	上期確認的 租賃收入
天津十二冶工程有限公司	中鋁共享服務(天津)有限公司	房屋租賃	4,953	8,817
中鋁長城建設有限公司	中鋁(鄭州)鋁業有限公司	土地租賃	846	423
九冶建設有限公司	包頭鋁業(集團)有限責任公司	房屋租賃	833	1,173
中鋁國際南方工程有限公司	中鋁環保生態技術(湖南)有限公司	房屋租賃	533	-
中鋁山東工程技術有限公司	山西華興鋁業有限公司	房屋租賃	458	-
中國有色金屬工業昆明勘察設計 研究院有限公司	中鋁招標有限公司	房屋租賃	210	210
中國有色金屬長沙勘察設計 研究院有限公司	中鋁智能(杭州)安全科學研究院 有限公司	房屋租賃	143	-
昆明有色冶金設計研究院股份公司	昆明正基房地產有限公司	房屋租賃	82	-
貴陽鋁鎂設計研究院有限公司	貴州鐘城教育建設運營管理有限公司	房屋租賃	51	34
天津十二冶工程有限公司	天津中鋁置業投資有限公司	房屋租賃	19	-
九冶建設有限公司	貴州鐘城教育建設運營管理有限公司	房屋租賃	7	-

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯租賃情況(續)

④ 公司承租

出租方名稱	承租方名稱	租賃	本期確認的租賃費用	上期確認的租賃費用
雲南冶金集團股份有限公司	昆明有色冶金設計研究院股份公司	房屋租賃	9,229	8,083
中鋁山東有限公司	中鋁山東工程技術有限公司	房屋租賃	3,861	1,281
洛陽有色金屬加工設計研究院有限公司	中色科技股份有限公司	房屋租賃	3,002	2,922
中國鋁業股份有限公司	長沙有色冶金設計研究院有限公司	房屋租賃	43	-
雲南金鼎鋅業有限公司	雲南金吉安建設諮詢監理有限公司	房屋租賃	42	-
湖南長勘商貿發展有限公司	中國有色金屬長沙勘察設計研究院有限公司	房屋租賃	-	2,946
蘇州有色金屬研究院有限公司	中色科技股份有限公司	房屋租賃	-	920

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(3) 關聯擔保情況

本公司作為擔保方

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保終止日	擔保是否 已經履行完畢
雲南寧永高速公路有限公司	3,626,149	2019-10-31	2049-4-20	否
雲南臨雲高速公路有限公司	2,710,550	2019-10-31	2048-12-31	否
雲南臨雙高速公路有限公司	1,854,845	2020-11-4	2046-10-19	否
勉縣城鄉基礎設施建設有限公司	6,033	2015-10-20	2027-10-19	否

(4) 關聯方資金拆借情況

關聯方	拆借/ 存款餘額	起始日	到期日	利息支出/ 利息收入	說明
拆入：					
中鋁財務有限責任公司	3,160,200	2023-5-19	2027-09-24	106,681	信用借款
提供存款服務：					
中鋁財務有限責任公司	1,935,475	-	-	9,009	銀行借款

(5) 關鍵管理人員薪酬

本公司本期關鍵管理人員14人，上期關鍵管理人員13人，支付薪酬情況見下表：

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員薪酬	8,575	5,763

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

6、關聯方應收應付款項

(1) 應收關聯方款項

項目名稱	關聯方	期末餘額		上年年末餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	中鋁集團及其子公司	1,926,032	214,271	1,662,781	208,045
應收賬款	本公司之聯營企業	1,823,474	147,277	1,449,312	62,105
應收賬款	中鋁集團之合營企業	74,479	2,892	93,837	2,882
應收賬款	中鋁集團之聯營企業	10,830	2,585	25,096	3,557
應收賬款	本公司之合營公司	225	23	255	1
其他應收款	中鋁集團及其子公司	93,595	24,567	85,458	17,570
其他應收款	中鋁集團之聯營企業	21,972	6,046	21,183	5,917
其他應收款	本公司之聯營企業	27,835	2,715	27,575	1,461
其他應收款	中鋁集團之合營企業	4,192	353	1,007	255
其他應收款	本公司之合營企業	-	-	8	-
預付賬款	中鋁集團及其子公司	9,200	-	11,029	-
預付賬款	本公司之合營企業	9,115	-	480	-
應收股利	中鋁集團及其子公司	-	-	189	-
應收股利	中鋁集團及其子公司	-	-	488	-

(2) 應付關聯方款項

項目名稱	關聯方	期末餘額	上年年末餘額
應付賬款	中鋁集團及其子公司	134,660	79,926
應付賬款	本公司之合營企業	8,484	-
應付賬款	本公司之聯營企業	5,788	-
應付賬款	中鋁集團之合營企業	-	29,225
應付賬款	中鋁集團之聯營企業	-	646
其他應付款	中鋁集團及其子公司	26,556	33,116
其他應付款	本公司之聯營企業	1,079	1,483
其他應付款	中鋁集團之合營企業	81	81
其他應付款	中鋁集團之聯營企業	1	235

第九節 財務報告

十、關聯方及關聯交易(續)

7、關聯方合同資產和合同負債

(1) 合同資產

關聯方	期末餘額		上年年末餘額	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
中鋁集團之合營企業	8,491	111	17,144	321
中鋁集團之聯營企業	3,034	303	4,750	1,731
本公司之聯營公司	380,206	51,619	1,167,409	89,321
中鋁集團及其子公司	777,575	91,474	666,671	79,988

(2) 合同負債

關聯方	期末餘額	上年年末餘額
中鋁集團之子公司	972,701	953,931
中鋁集團之合營企業	78,054	115,723
本公司之聯營公司	1,465	7,368
本公司之合營企業	100	-
中鋁集團之聯營企業	652	1,605

第九節 財務報告

十一、股份支付

1、股份支付總體情況

授予對象類別	本期授予		本期行權		本期解鎖		本期失效	
	數量	金額	數量	金額	數量	金額	數量	金額
管理人員	2,000	4,560	-	-	-	-	-	-
合計	2,000	4,560	-	-	-	-	-	-

限制性股票激勵計劃

公司於2024年6月18日召開的第四屆董事會第二十一一次會議與第四屆監事會第十七次會議，審議通過了《關於向公司2023年限制性股票激勵計劃激勵對象首次授予限制性股票的議案》（「激勵計劃」），確定以2024年6月18日為首次授予日，以2.37元/股的授予價格向符合授予條件的240名激勵對象首次授予2,715.83萬股限制性股票。

在首次授予日後辦理繳款驗資的過程中，有1名激勵對象自願放棄部分獲授的限制性股票，有3名激勵對象崗位調整不滿足獲授條件而不再被授予。因此，公司實際首次授予激勵對象人數為237名，實際授予的限制性股票數量為2,676.96萬股。除上述事項外，本激勵計劃實際授予情況與公司2024年6月18日召開的第四屆董事會第二十一一次會議審議通過的限制性股票授予事宜一致。

公司於2024年7月26日在中國結算上海分公司辦理完成公司2023年激勵計劃首次授予部分限制性股票的授予登記工作。公司首次授予限制性股票2,676.96萬股，佔授予限制性股票總量比例為93.05%，佔授予前公司總股本的0.90%。預留授予部分200.00萬股，佔授予限制性股票總量比例為6.95%，佔授予前公司總股本的0.07%。

公司於2025年5月26日召開第四屆董事會第二十八次會議與第四屆監事會第二十二次會議，審議通過了《關於公司2023年限制性股票激勵計劃擬向激勵對象授予預留限制性股票的議案》，確定以2025年5月26日為預留授予日，以2.28元/股的授予價格向符合授予條件的21名激勵對象首次授予200萬股限制性股票。

第九節 財務報告

十一、股份支付(續)

1、股份支付總體情況(續)

限制性股票激勵計劃(續)

公司於2025年6月13日在中國結算上海分公司辦理完成公司2023年激勵計劃預留授予部分限制性股票的授予登記工作。公司本次預留授予限制性股票200萬股，佔授予限制性股票總量比例為6.95%，佔授予前公司總股本的0.07%。

本激勵計劃預留授予的激勵對象共計21人，為公司公告本計劃時在公司(含分公司及控股子公司)任職的管理人員和核心技術(業務)骨幹，不包括國務院國資委黨委管理的中央企業負責人，亦不包括公司的獨立董事、外部董事、監事及單獨或合計持有公司5%以上股份的股東或實際控制人及其配偶、父母、子女。上述激勵對象在完成相關業績考核目標的情況下，本激勵計劃對授予的限制性股票限售期及各期解除限售時間安排如下表所示：

解除限售安排	解除限售時間	可解除限售 數量佔獲授 數量比例
首次及預留授予 第一個解除限售期	自相應授予登記完成之日起24個月後的首個交易日起至授予 登記完成之日起36個月內的最後一個交易日當日止	40%
首次及預留授予 第二個解除限售期	自相應授予登記完成之日起36個月後的首個交易日起至授予 登記完成之日起48個月內的最後一個交易日當日止	30%
首次及預留授予 第三個解除限售期	自相應授予登記完成之日起48個月後的首個交易日起至授予 登記完成之日起60個月內的最後一個交易日當日止	30%

第九節 財務報告

十一、股份支付(續)

2、以權益結算的股份支付情況

授予日權益工具公允價值的確定方法	首次授予限制性股票的授予價格的定價基準日為公司2023年限制性股票激勵計劃草案公佈日。
授予日權益工具公允價值的重要參數	授予價格不得低於股票票面金額，且不得低於下列價格較高者： (一) 本計劃公佈前1個交易日的公司股票交易均價的50%，為2.35元/股； (二) 本計劃公佈前20個交易日的公司股票交易均價的50%，為2.37元/股
可行權權益工具數量的確定依據	按各解鎖期的業績條件及離職率估計確定
本期估計與上期估計有重大差異的原因	不適用
以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	30,010

3、本期股份支付費用

授予對象類別	以權益結算的股份支付費用	以現金結算的股份支付費用
管理人員	19,613	-
合計	19,613	-

第九節 財務報告

十二、承諾及或有事項

1、重要的承諾事項

本公司和雲南省交通投資建設集團有限公司(以下簡稱雲南交投)組成社會資本方聯合體，與當地政府共同投資設立雲南寧永高速公路有限公司(以下簡稱寧永高速)、雲南臨雲高速公路有限公司(以下簡稱臨雲高速)、雲南臨雙高速公路有限公司(以下簡稱臨雙高速)三個項目公司，以PPP方式建設並運營有關高速公路。本公司、雲南交投和當地政府指定投資主體對前述三個PPP項目公司持股比例均分別為30%、40%、30%。

每個項目公司的資本金組成如下：

當地政府指定投資主體投入項目總投資的30%(其中0.3億元作為註冊資本，其餘作為資本公積)，本公司和雲南交投分別投入0.3億元、0.4億元認繳註冊資本。

同時，本公司和雲南交投按持股比例的相對比例(即3：4)，為項目公司總投資與資本金之間的差額部分提供增信，本公司需承擔比例為42.86%，雲南交投指定投資主體需承擔比例為57.14%。各股東按持股比例對項目公司運營期資金缺口承擔資金籌集義務；

按照相關協議約定，本公司需對寧永高速、臨雲高速、雲南臨雙投資貸款分別提供不超過45.59億元、31.9億元、20.86億元(合計不超過98.35億元)的增信，出具差額補足承諾函。差額補足承諾函在與相關債權人洽談後在上述增信額度範圍內分別簽訂。

第九節 財務報告

十二、承諾及或有事項(續)

1、重要的承諾事項(續)

截止報表日，本公司實際出具差額補足承諾函和提供差額補足義務情況如下：

寧永高速獲得110億元銀行授信，本公司按42.86%對其中93.47億元提供差額補足承諾函；銀行實際已經發放貸款84.60億元，其中36.26億元由本公司提供增信。

臨雲高速獲得101億元銀行授信，本公司按42.86%對其中60億元提供差額補足承諾函；銀行實際已經發放貸款63.24億元，其中27.11億元由本公司提供增信。

臨雙高速獲得99億元銀行授信，本公司按42.86%對其中43.23億元提供差額補足承諾函；銀行實際已經發放貸款43.23億元，其中18.55億元由本公司提供增信。

第九節 財務報告

十二、承諾及或有事項

2、或有事項

(1) 未決訴訟仲裁形成的或有負債及其財務影響

① 本公司作為原告

原告	被告	案由	標的額 (萬元)	案件進展情況
中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司	盤州市人民政府、貴州宏財投資集團有限責任公司、盤州市盤州古城開發管理有限責任公司	行政協議糾紛	50,090.00	目前本案處於二審程序中
九冶建設有限公司	西安理工大學	建設工程施工合同糾紛	22,294.16	目前本案處於一審程序中
中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司	埃及珞珈工業集團有限公司	建設工程施工合同糾紛	20,547.30	仲裁委員會受理中
中色十二冶金建設有限公司	貴安新區大學城置銀項目發展有限公司、貴州貴安發展集團有限公司、貴州貴安置業投資有限公司	建設工程施工合同糾紛	15,900.34	目前本案處於一審程序中
中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司	汝州市鑫源投資有限公司	建設工程施工合同糾紛	12,636.72	目前本案處於一審程序中
中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司	貴州其亞鋁業有限公司、其亞集團有限公司	建設工程施工合同糾紛	11,825.21	目前本案處於一審程序中
長沙有色冶金設計研究院有限公司	貴州能礦錳業集團有限公司、西南能礦集團股份有限公司	建設工程施工合同糾紛	10,540.22	目前本案處於一審程序中

第九節 財務報告

十二、承諾及或有事項(續)

2、或有事項(續)

(1) 未決訴訟仲裁形成的或有負債及其財務影響(續)

① 本公司作為原告(續)

原告	被告	案由	標的額 (萬元)	案件進展情況
九冶建設有限公司	包頭市保障性住房發展建設投資有限公司	建設工程施工合同糾紛	10,075.06	目前本案處於一審程序中
九冶建設有限公司	上海保賢實業有限公司	建設工程施工合同糾紛	9,797.23	目前本案處於一審程序中
中色十二冶金建設有限公司	沈陽鑫一江房地產開發有限公司等	建設工程施工合同糾紛	9,579.25	目前本案處於一審程序中
中色十二冶金建設有限公司	山西中資元盛置業有限公司	建設工程施工合同糾紛	7,802.00	目前本案處於一審程序中
沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	盤錦和泰房地產開發有限公司	建設工程施工合同糾紛	7,710.49	目前本案處於一審程序中
中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司	貴州宏財投資集團有限責任公司、貴州宏財置業有限責任公司、貴州宏財房地產開發有限責任公司	建設工程施工合同糾紛	7,361.68	目前本案處於一審程序中
中色十二冶金建設有限公司	漯河市盛旭房地產開發有限公司、河南榮合房地產開發有限公司	建設工程施工合同糾紛	6,474.67	目前本案處於一審程序中

第九節 財務報告

十二、承諾及或有事項(續)

2、或有事項(續)

(1) 未決訴訟仲裁形成的或有負債及其財務影響(續)

② 本公司作為被告

原告	被告	案由	標的額 (萬元)	案件進展情況
核工業華東建設 工程集團 有限公司	中國有色金屬工業第六冶金建設 有限公司	建設工程施工 合同糾紛	17,599.91	目前本案處於一審程序中
雲南程速建築 工程有限公司	中國有色金屬工業第六冶金建設 有限公司、貴州其亞鋁業有限 公司、中鋁國際工程股份有限 公司、其亞集團有限公司	建設工程施工 合同糾紛	10,890.79	目前本案處於一審程序中
貴州鑫緣坤建築 勞務有限公司	中國有色金屬工業第六冶金建設 有限公司、貴州清水江城投集 團有限公司	建設工程施工 合同糾紛	9,607.20	目前本案處於一審程序中
中天交通建設投資 集團有限公司	中國有色金屬工業第六冶金建設 有限公司	建設工程施工 合同糾紛	7,908.00	目前本案處於一審程序中

第九節 財務報告

十二、承諾及或有事項(續)

2、或有事項(續)

(2) 為其他單位提供債務擔保

截至2025年12月31日，本公司為下列單位貸款提供擔保：

被擔保單位名稱	擔保事項	金額	期限	備註
雲南寧永高速公路有限公司	借款擔保	3,626,149	2053-12-23	-
雲南臨雲高速公路有限公司	借款擔保	2,710,550	2053-12-23	-
雲南臨雙高速公路有限公司	借款擔保	1,854,845	2054-05-06	-
勉縣城鄉基礎設施建設有限公司	借款擔保	6,030	2027-10-19	-
合計	-	8,197,574	-	-

十三、資產負債表日後事項

截至2026年3月27日，本公司不存在應披露的資產負債表日後事項。

第九節 財務報告

十四、其他重要事項

1、重要債務重組

(1) 債務人披露情況

債務重組方式	債務賬面價值	債務重組 利得金額	股本等所有者 權益增加金額
以低於債務賬面價值的現金清償債務	21,964	2,644	-
以非現金資產清償債務	1,202	27	-
修改其它債務條件	84,673	-715	-

(2) 債權人披露情況

債務重組方式	債權賬面價值	債務重組 損失金額	長期股權投資 或權益工具 投資增加金額	佔債務人股份 總額的比例
低於債權賬面價值的現金收回債權	73,558	13,447	-	-
以非現金資產收回債權	142,715	-110	-	-

第九節 財務報告

十四、其他重要事項(續)

2、 分部報告

出於管理目的，本公司根據產品和服務劃分成業務單元，共有3個報告分部：

- (1) 設計與諮詢業務分部主要是採礦、選礦以及能源、化工、環保行業工程設計、工程勘察等領域；
- (2) EPC工程總承包及施工業務分部主要是冶金工業、市政公用、鋼結構等領域；
- (3) 裝備製造業務分部主要是定制的核心冶金及加工設備、環保設備、機械及電子設備、工業自動化系統及礦山安全監測與應急智能系統。

項目	EPC工程總承包			合計 本期
	設計與諮詢業務 本期	及施工業務 本期	裝備製造業務 本期	
一、營業收入	1,754,149	17,043,438	4,262,219	23,059,806
二、營業成本	1,186,060	15,281,081	3,470,451	19,937,592
三、資產減值損失	4,461	-58,471	-4,779	-58,789
四、信用減值損失	20,651	-139,842	29,998	-89,193
五、營業利潤	203,824	-70,269	240,280	373,835
六、利潤總額	203,493	11,945	238,752	454,190
七、所得稅費用	43,007	-7,872	38,158	73,293
八、淨利潤	160,486	19,817	200,594	380,897
九、資產總額	8,230,990	26,285,824	6,029,683	40,546,497
十、負債總額	4,326,586	22,461,193	4,617,577	31,405,356
十一、折舊費用	30,587	130,204	34,938	195,729
十二、攤銷費用	7,347	54,379	6,540	68,266

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋

1、 應收賬款

(1) 按賬齡披露應收賬款

賬齡	期末餘額		上年年末餘額	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
1年以內(含1年)	539,911	1,122	674,228	7,679
1至2年	159,395	13,218	281,812	41,697
2至3年	190,949	32,809	151,608	27,538
3年以上	835,767	423,765	735,539	419,314
合計	1,726,022	470,914	1,843,187	496,228

(2) 按壞賬準備計提方法分類披露應收賬款

類別	期末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	預期信用 損失率(%)	
按單項計提壞賬準備	742,316	43.00	413,291	55.68	329,025
按組合計提壞賬準備	983,706	57.00	57,623	5.86	926,083
其中：					
賬齡組合	356,862	20.68	57,623	16.15	299,239
中鋁國際合併範圍內 關聯方	626,844	36.32	-	-	626,844
合計	1,726,022	100.00	470,914	27.28	1,255,108

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、 應收賬款(續)

(2) 按壞賬準備計提方法分類披露應收賬款(續)

類別	賬面餘額		上年年末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	壞賬準備		
			金額	預期信用 損失率(%)	
按單項計提壞賬準備	762,441	41.37	422,274	55.38	340,167
按組合計提壞賬準備	1,080,746	58.63	73,954	6.84	1,006,792
其中：					
賬齡組合	698,591	37.90	73,954	10.59	624,637
中鋁國際合併範圍內 關聯方	382,155	20.73	-	-	382,155
合計	1,843,187	100.00	496,228	26.92	1,346,959

期末單項計提壞賬準備的應收賬款

債務人名稱	賬面餘額	壞賬準備	預期信用 損失率(%)	計提理由
公司1	475,877	285,526	60.00	註
公司2	140,543	28,255	20.10	註
公司3	78,706	52,320	66.48	註
公司4	32,429	32,429	100.00	註
公司5	14,761	14,761	100.00	註
合計	742,316	413,291	-	-

註： 公司根據可收回情況全額或部分計提信用減值損失。

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、 應收賬款(續)

(2) 按壞賬準備計提方法分類披露應收賬款(續)

按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款

組合計提項目：賬齡組合

賬齡	期末數			期初數		
	賬面餘額		壞賬準備	賬面餘額		壞賬準備
	金額	比例(%)		金額	比例(%)	
1年以內(含1年)	224,314	62.86	1,121	521,301	74.62	2,607
1至2年	81,457	22.83	8,146	92,846	13.29	9,285
2至3年	1,983	0.56	397	17,386	2.49	3,477
3年以上	49,108	13.76	47,959	67,058	9.60	58,585
合計	356,862	100.00	57,623	698,591	100.00	73,954

(3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

類別	期初數	期末數	本期變動金額			其他
			計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
單項	422,273	-	8,982	-	-	413,291
組合：	73,955	-16,332	-	-	-	57,623
信用風險特徵組合	73,955	-16,332	-	-	-	57,623
合計	496,228	-16,332	8,982	-	-	470,914

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、 應收賬款(續)

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款

債務人名稱	賬面餘額	佔應收賬款 合計的比例(%)	壞賬準備
公司1	520,466	30.15	289,985
公司6	200,270	11.60	—
公司7	166,121	9.62	—
公司8	147,239	8.53	736
公司2	140,543	8.14	28,255
合計	1,174,639	68.04	318,976

2、 其他應收款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收利息	351,190	356,888
應收股利	494,525	502,313
其他應收款項	5,622,260	6,419,660
減：壞賬準備	33,173	32,701
合計	6,434,802	7,246,160

(1) 應收利息

項目	期末餘額	上年年末餘額
委託貸款	351,190	356,888
小計	351,190	356,888
減：壞賬準備	—	—
合計	351,190	356,888

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(2) 應收股利

項目	期末餘額	期初餘額	未收回的原因	是否發生 減值及 其判斷依據
賬齡一年以內的應收股利	11,924	88,386	-	-
其中：				
(1) 中色科技股份有限公司	11,924	-	尚未支付	否
(2) 沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	-	22,660	-	-
(3) 長沙有色冶金設計研究院有限公司	-	30,014	-	-
(4) 中鋁西南建設投資有限公司	-	19,712	-	-
(5) 溫州通匯建設有限公司	-	16,000	-	-

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(2) 應收股利(續)

項目	期末餘額	期初餘額	未收回的原因	是否發生 減值及 其判斷依據
賬齡一年以上的應收股利	435,390	413,927	-	-
其中：				
(1) 中國有色金屬長沙勘察設計研究院有限公司	15,899	15,899	尚未支付	否
(3) 九冶建設有限公司	144,168	144,168	尚未支付	否
(4) 沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	5,463	-	尚未支付	否
(5) 中國有色金屬工業昆明勘察設計研究院有限公司	38,990	38,990	尚未支付	否
(6) 中國有色金屬工業第六冶金建設有限公司	185,870	169,870	尚未支付	否
(7) 中鋁國際技術發展有限公司	45,000	45,000	尚未支付	否
小計：	494,525	502,313	-	-
減：壞賬準備	-	-	-	-
合計	494,525	502,313	-	-

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(3) 其他應收款

按賬齡披露其他應收款

賬齡	期末數		期初數	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
1年以內(含1年)	5,229,676	22,555	6,157,814	22,553
1至2年	141,634	248	60,152	301
2至3年	56,199	140	86,125	2,557
3年以上	194,751	10,230	115,569	7,290
合計	5,622,260	33,173	6,419,660	32,701

按壞賬準備計提方法分類披露其他應收款

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	壞賬準備		
			金額	預期信用 損失率(%)	
單項計提壞賬準備的其他應收款	90,223	1.60	22,556	25.00	67,667
按信用風險特徵組合計					
提壞賬準備的其他應收款	5,532,037	98.40	10,617	0.19	5,521,420
其中：					
賬齡組合	26,345	0.47	10,617	40.30	15,728
應收中鋁國際合併範圍內款項	5,505,692	97.93	-	-	5,505,692
合計	5,622,260	100.00	33,173	0.59	5,589,087

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

按壞賬準備計提方法分類披露其他應收款(續)

類別	賬面餘額		上年年末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備 預期信用 損失率(%)	
單項計提壞賬準備的其他應收款	90,223	1.41	22,556	25.00	67,667
按信用風險特徵組合計					
提壞賬準備的其他應收款	6,329,437	98.59	10,145	0.16	6,319,292
其中：					
賬齡組合	30,308	0.47	10,145	33.47	20,163
應收中鋁國際合併範圍內款項	6,299,129	98.12	-	-	6,299,129
合計	6,419,660	100.00	32,701	0.51	6,386,959

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、 其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款

賬齡組合

賬齡	期末餘額			上年年末餘額		
	賬面餘額		壞賬準備	賬面餘額		壞賬準備
	金額	比例(%)		金額	比例(%)	
1年以內(含1年)	6,118	23.23	30	5,559	18.34	28
1至2年	2,219	8.42	222	2,747	9.06	275
2至3年	675	2.56	135	12,763	42.12	2,552
3年以上	17,333	65.79	10,230	9,239	30.48	7,290
合計	26,345	100.00	10,617	30,308	100.00	10,145

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

應收中鋁國際合併範圍內款項

項目	期末餘額		上年年末餘額	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收中鋁國際合併 範圍內款項	5,505,692	-	6,299,129	-
合計	5,505,692	-	6,299,129	-

① 壞賬準備計提情況

期末處於第一階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	未來12個月內的預期信用 損失率(%)		壞賬準備	賬面價值
按組合計提壞賬準備	5,139,452	-		30	5,139,422
賬齡組合	6,118	0.50		30	6,088
中鋁國際合併範圍內關聯方	5,133,334	-		-	5,133,334
合計	5,139,452	0.27		30	5,139,422

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

① 壞賬準備計提情況(續)

期末處於第二階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	整個存續期 預期信用		賬面價值
		損失率(%)	壞賬準備	
按組合計提壞賬準備	197,834	0.18	357	197,477
賬齡組合	2,894	12.34	357	2,537
中鋁國際合併範圍內關聯方	194,940	-	-	194,940
合計	197,834	0.18	357	197,477

期末處於第三階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	整個存續期 預期信用		賬面價值
		損失率(%)	壞賬準備	
按單項計提壞賬準備	90,223	25.00	22,556	67,667
按組合計提壞賬準備	194,751	5.25	10,230	184,521
賬齡組合	17,333	59.02	10,230	7,103
中鋁國際合併範圍內關聯方	177,418	-	-	177,418
合計	284,974	11.50	32,786	252,188

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

① 壞賬準備計提情況(續)

上年年末處於第一階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	未來12個月內 的預期信用		賬面價值
		損失率(%)	壞賬準備	
按組合計提壞賬準備	6,067,715	-	28	6,067,687
賬齡組合	5,559	0.50	28	5,531
中鋁國際合併範圍內關聯方	6,062,156	-	-	6,062,156
合計	6,067,715	-	28	6,067,687

上年年末處於第二階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	整個存續期 預期信用		賬面價值
		損失率(%)	壞賬準備	
按組合計提壞賬準備	146,153	1.93	2,827	143,326
賬齡組合	15,510	18.23	2,827	12,683
中鋁國際合併範圍內關聯方	130,643	-	-	130,643
合計	146,153	1.93	2,827	143,326

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

① 壞賬準備計提情況(續)

上年年末處於第三階段的壞賬準備

類別	賬面餘額	整個存續期		賬面價值
		預期信用 損失率(%)	壞賬準備	
按單項計提壞賬準備	90,223	25.00	22,556	67,667
按組合計提壞賬準備	115,569	6.31	7,290	108,279
賬齡組合	9,239	78.90	7,290	1,949
中鋁國際合併範圍內關聯方	106,330	-	-	106,330
合計	205,792	14.50	29,846	175,946

其他應收款壞賬準備計提情況

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
期初餘額	28	2,827	29,846	32,701
期初餘額在本期	-402	184	218	-
- 轉入第二階段	-402	402	-	-
- 轉入第三階段	-	-218	218	-
本期計提	404	-2,654	2,722	472
期末餘額	30	357	32,786	33,173

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

① 壞賬準備計提情況(續)

按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款

債務人名稱	款項性質	賬面餘額	賬齡	佔其他應收款 項合計的 比例(%)	壞賬準備
公司1	代墊款	211,049	1年以內； 1-2年；3-4年	3.75	-
公司2	代墊款	90,223	1年以內； 1-2年；2-3年； 3-4年	1.6	22,556
公司3	代墊款	77,213	1年以內	1.37	-
公司4	其他	67,600	5年以上	1.2	-
公司5	代墊款	55,528	1年以內	0.99	-
合計	-	501,613	-	8.92	22,556

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
對子公司投資	9,105,939	1,820,500	1,773,626	9,152,813
對合營企業投資	8,778	—	59	8,719
對聯營企業投資	249,474	—	62,278	187,196
小計	9,364,191	1,820,500	1,835,963	9,348,728
減：長期股權投資減值準備	387,947	—	—	387,947
合計	8,976,244	1,820,500	1,835,963	8,960,781

對子公司投資

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提 減值準備	減值準備 期末餘額
貴陽鋁鎂設計研究院有限公司	652,710	1,857	—	654,567	—	—
沈陽鋁鎂設計研究院有限公司	353,332	1,823	—	355,155	—	—
長沙有色冶金設計研究院有限公司	578,590	2,922	—	581,512	—	—
中色十二冶金建設有限公司	2,106,931	856,005	—	2,962,936	—	—
中鋁國際工程設備有限公司	200,000	—	—	200,000	—	200,000
天津十二冶工程有限公司	590,887	—	590,887	—	—	—
中國有色金屬工業第六冶金建設 有限公司	1,203,990	1,822	—	1,205,812	—	—
中色科技股份有限公司	721,411	551,840	550,000	723,251	—	—

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、 長期股權投資(續)

對子公司投資(續)

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提 減值準備	減值準備 期末餘額
中鋁國際技術發展有限公司	60,000	-	-	60,000	-	-
溫州通潤建設有限公司	600	-	-	600	-	-
溫州通匯建設有限公司	27,000	-	27,000	-	-	-
中鋁國際投資管理(上海)有限公司	505,739	-	505,739	-	-	-
中鋁國際香港有限公司	65,572	-	-	65,572	-	-
中鋁國際(印度)私人有限責任公司	5,942	-	-	5,942	-	-
廣西通銳投資建設有限公司	50,000	-	50,000	-	-	-
九冶建設有限公司	623,529	400,662	-	1,024,191	-	-
中鋁國際鋁應用工程有限公司	144,500	-	-	144,500	-	-
青島市新富共創資產管理有限公司	9,000	-	-	9,000	-	-
中鋁山東工程技術有限公司	488,118	409	-	488,527	-	187,947

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、 長期股權投資(續)

對子公司投資(續)

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提 減值準備	減值準備 期末餘額
中國有色金屬工業昆明勘察設計 研究院有限公司	364,504	1,972	-	366,476	-	-
昆明有色冶金設計研究院股份公司	140,296	715	50,000	91,011	-	-
中鋁西南建設投資有限公司	213,217	402	-	213,619	-	-
中鋁國際幾內亞有限公司	71	-	-	71	-	-
中鋁國際幾內亞發展有限公司	-	71	-	71	-	-
合計	9,105,939	1,820,500	1,773,626	9,152,813	-	387,947

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資(續)

對聯營、合營企業投資

被投資單位	投資成本	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動				宣告發放現金 股利或利潤	其他 減值準備	期末餘額
					權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益變動	計提減值準備			
一、合營企業	40,000	8,778	-	-	-59	-	-	-	-	8,719	-
上海豐通股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	40,000	8,778	-	-	-59	-	-	-	-	8,719	-
二、聯營企業	221,836	249,474	-	52,192	-6,585	-	-	3,501	-	187,196	-
雲南寧永高速公路有限公司	15,000	12,279	-	-	-12,279	-	-	-	-	-	-
雲南臨雲高速公路有限公司	15,000	24,029	-	-	24,029	-	-	-	-	-	-
中鋁招標有限公司	5,000	23,175	-	52,192	29,017	-	-	-	-	-	-
雲南臨雙高速公路有限公司	15,000	14,886	-	-	-2,532	-	-	-	-	12,364	-
株洲天橋起重機股份有限公司	171,836	175,085	-	-	3,238	-	-	3,501	-	174,832	-
合計	261,836	258,252	-	52,192	-6,644	-	-	3,501	-	195,915	-

第九節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4、營業收入和營業成本

主要行業	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務：				
EPC工程總承包及施工	273,425	304,788	989,084	938,162
設計與諮詢	325,487	120,736	421,541	153,879
裝備製造	167,804	127,952	—	—
小計	766,716	553,476	1,410,625	1,092,041
其他業務：				
租賃	798	353	1,617	—
其他	48,588	17,255	24,570	1,874
小計	49,386	17,608	26,187	1,874
合計	816,102	571,084	1,436,812	1,093,915

5、投資收益

產生投資收益的來源	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	133,672	74,990
權益法核算的長期股權投資收益	-6,644	12,921
永續債利息	95,951	88,090
其他	77,951	75,768
合計	300,930	251,769

第九節 財務報告

十六、補充資料

1、 當期非經常性損益明細表

項目	本期發生額	說明
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	28,494	-
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	12,650	-
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	32,357	-
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	195,783	-
債務重組損益	-11,381	-
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	80,355	-
其他符合非經常性損益定義的損益項目	-	-
非經常性損益總額	338,258	-
減：非經常性損益的所得稅影響數	65,220	-
非經常性損益淨額	273,038	-
減：歸屬於少數股東的非經常性損益淨影響數(稅後)	77,229	-
歸屬於公司普通股股東的非經常性損益	195,809	-

2、 淨資產收益率和每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	3.85%	0.0364	0.0364
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	-3.08%	-0.0292	-0.0291

中鋁國際工程股份有限公司
2026年3月27日

第十節 五年業績摘要

單位：千元

項目	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
資產總額	40,546,497	41,156,527	40,943,803	47,391,289	60,022,757
權益總額	9,141,141	8,845,065	7,254,500	10,455,057	16,364,723
收入	23,059,806	24,003,255	22,337,171	23,697,329	23,898,723
稅前利潤	454,190	436,899	-2,944,897	284,975	-936,420
每股收益(元)	0.04	0.02	-0.90	0	-0.41
淨資產收益率(%)	3.85	2.46	-41.87	1.53	-6.51

董事長：李宜華

董事會批准報送日期：2026年3月27日

修訂信息

 適用 不適用