

公司代码：603029

公司简称：天鹅股份

# 山东天鹅棉业机械股份有限公司 2025 年年度报告

## 重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

四、公司负责人王新亭、主管会计工作负责人王翠及会计机构负责人（会计主管人员）王翠声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.85元（含税），共计派发现金红利人民币2,244.83万元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，调整拟分配的利润总额。该分配预案尚需提交公司股东会审议。

### 截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

### 七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

### 九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

### 十、重大风险提示

本公司已在本报告中详细描述了存在的风险事项，敬请查阅第三节“管理层讨论与分析”中“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“（四）可能面对的风险”。

### 十一、其他

适用 不适用

## 目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	6
第三节	管理层讨论与分析.....	10
第四节	公司治理、环境和社会.....	40
第五节	重要事项.....	54
第六节	股份变动及股东情况.....	68
第七节	债券相关情况.....	73
第八节	财务报告.....	74

备查文件目录	载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	载有公司董事长签名、公司盖章的年度报告正本。
	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、天鹅股份	指	山东天鹅棉业机械股份有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
董事会	指	山东天鹅棉业机械股份有限公司董事会
监事会	指	山东天鹅棉业机械股份有限公司监事会
股东会	指	山东天鹅棉业机械股份有限公司股东会
省供销社	指	山东省供销合作社联合社
省供销集团	指	山东省供销集团有限公司
新疆天鹅	指	新疆天鹅现代农业机械装备有限公司
美国天鹅	指	山东天鹅美国有限公司（Shandong Swan USA, Inc.）
天鹅物业	指	山东天鹅物业管理有限公司
野田铁牛	指	内蒙古野田铁牛农业装备有限公司
胡杨河天鹅	指	胡杨河天鹅智慧农业科技有限公司
新疆创新中心	指	新疆现代装备制造制造业创新中心有限公司
图木舒克天鹅	指	图木舒克市天鹅智慧农业科技有限责任公司
润丰天科	指	山东润丰天科智慧农业发展有限公司
胡杨河润发创农	指	胡杨河润发创农农业发展有限公司
石河子泉农	指	石河子市泉农农业发展有限公司
五家渠润农	指	五家渠润农农业发展有限公司
图木舒克泽农	指	图木舒克泽农农业发展有限公司
哈萨克斯坦天鹅	指	哈萨克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司（Kazakhstan Swan Smart Agricultural Services Co., Ltd.）
乌兹别克斯坦天鹅	指	乌兹别克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司（WZBK SITAN SWAN SMART AGRICULTURE SERVICE FE LLC）
ZRT	指	武汉中软通科技有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《山东天鹅棉业机械股份有限公司章程》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
棉机行业	指	棉花加工机械制造行业
机采棉	指	通过机械采棉设备采摘棉花的农业生产方式，也指使用机械采摘的棉花及棉花产品
棉花“三丝”	指	混入原棉中非棉纤维与有色纤维的俗称，包括残膜、塑料绳、丝、麻、毛发，以及各类有色织物、化学纤维等。
轧花	指	将着生在棉籽上的具有一定长度的纤维通过机械作用，将其与棉籽分离的过程
剥绒	指	将轧花后的棉籽上的短纤维从棉籽上剥离的过程
打包	指	将加工好的皮棉或者短绒压缩成标准棉包或短绒包的过程
采棉机、棉花采摘/收获机械	指	专业用于棉花收获的自走式农业机械，可实现将棉花

		秸秆上的籽棉摘下并输出的功能
打包采棉机	指	具备棉花自动打包功能的棉花收获机，采收过程中，可实现采棉、打包、卸棉的连续作业
箱式采棉机	指	采用棉箱储棉的棉花收获机，采收过程中，当棉箱盛满时，需停止作业，返回地头卸棉后，方能继续返回作业
三行/四行/六行采棉机	指	采收行数为三行/四行/六行的棉花收获机
谷物联合收获机	指	一次完成谷类作物的收割、脱粒、分离茎秆、清除杂余等工序，从田间直接获得谷粒的谷物收获机械
籽粒机、玉米籽粒联合收获机	指	安装玉米割台的谷物联合收获机，是一次完成玉米作物的切割、输送、秸秆切碎、籽粒脱粒、清选、复脱、籽粒装仓卸粮等作业
烘干塔	指	一种可将潮湿的农作物籽粒含水率降低到目标含水率且连续作业的烘干设备
兵团、新疆兵团、新疆建设兵团	指	新疆生产建设兵团
新疆自治区	指	新疆维吾尔自治区

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

公司的中文名称	山东天鹅棉业机械股份有限公司
公司的中文简称	天鹅股份
公司的外文名称	Shandong Swan Cotton Industrial Machinery Stock Co.,Ltd.
公司的外文名称缩写	Swan Cotton Machinery
公司的法定代表人	王新亭

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴维众	王伟静
联系地址	济南市天桥区大魏庄东路99号	济南市天桥区大魏庄东路99号
电话	0531-58675810	0531-58675810
传真	0531-58675810	0531-58675810
电子信箱	swan@sdmj.com.cn	swan@sdmj.com.cn

### 三、基本情况简介

公司注册地址	济南市天桥区大魏庄东路99号
公司注册地址的历史变更情况	不适用
公司办公地址	济南市天桥区大魏庄东路99号
公司办公地址的邮政编码	250032
公司网址	www.sdmj.com.cn
电子信箱	swan@sdmj.com.cn

### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券部

### 五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	天鹅股份	603029	/

### 六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	武汉市中北路166号长江产业大厦17-18楼
	签字会计师姓名	范桂铭、周晗、郭金萍

### 七、近三年主要会计数据和财务指标

#### （一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	958,698,008.47	771,540,676.16	24.26	704,163,541.85
利润总额	81,664,046.69	72,320,174.01	12.92	67,031,043.00

归属于上市公司股东的净利润	74,630,695.77	69,323,646.58	7.66	65,396,250.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	44,488,900.49	56,556,274.76	-21.34	46,605,324.66
经营活动产生的现金流量净额	-8,367,261.11	-53,475,906.48	不适用	160,764,956.18
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	952,542,208.63	896,641,102.42	6.23	847,677,454.73
总资产	2,388,245,385.73	2,240,568,625.18	6.59	2,218,451,966.82

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.62	0.57	7.66	0.54
稀释每股收益(元/股)	0.62	0.57	7.66	0.54
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.37	0.47	-21.34	0.38
加权平均净资产收益率(%)	8.11	7.97	增加0.14个百分点	7.96
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.84	6.50	减少1.66个百分点	5.67

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

八、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明:

适用 不适用

九、2025年分季度主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	122,368,988.80	198,724,415.90	284,292,182.46	353,312,421.31
归属于上市公司股东的净利润	7,363,068.67	10,733,257.76	34,300,134.11	22,234,235.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,870,622.00	5,449,758.77	18,054,005.25	18,114,514.47
经营活动产生的现金流量净额	-168,794,602.51	7,545,327.59	65,563,869.84	87,318,143.97

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

**十、非经常性损益项目和金额**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注 (如适用)	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	3,165,197.43		76,566.58	-509,174.29
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	30,109,641.22		11,787,169.74	19,258,165.88
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	500,000.00		1,400,334.88	7,288.57
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益	-667,774.54			
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,315,226.77		679,749.88	2,105,111.17

其他符合非经常性损益定义的损益项目			51,080.48	
减：所得税影响额	4,280,495.60		1,227,529.74	2,070,465.98
少数股东权益影响额（税后）				
合计	30,141,795.28		12,767,371.82	18,790,925.35

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

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

适用 不适用

**十二、 采用公允价值计量的项目**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
应收款项融资	6,567,476.80	82,568,242.04	76,000,765.24	
其他权益工具投资	10,000,000.00	10,000,000.00		
合计	16,567,476.80	92,568,242.04	76,000,765.24	

**十三、 其他**

适用 不适用

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内公司从事的业务情况

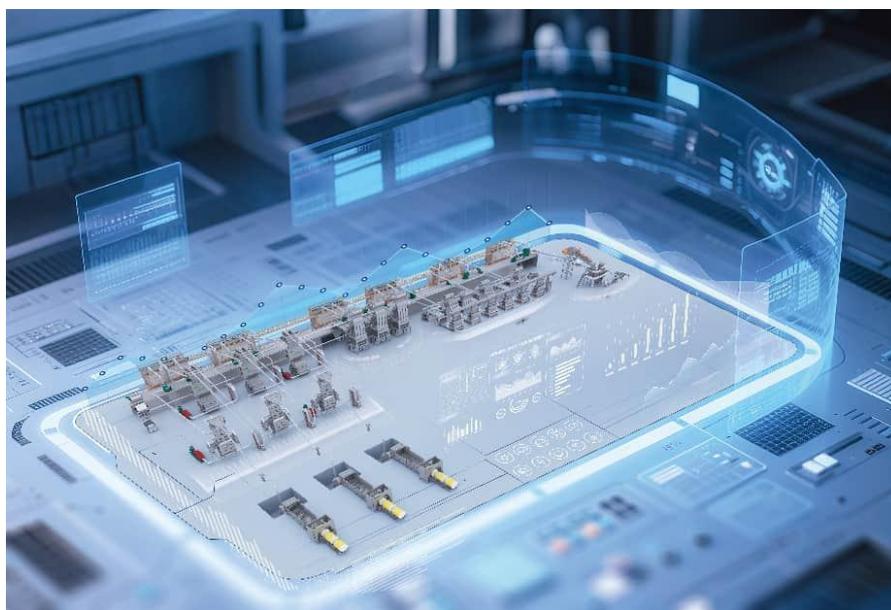
##### 1、公司主要业务、主要产品及其用途

公司按照“立足棉机主业不动摇，围绕棉花产业链前展后拓，拓展高端农机装备”的总体规划，聚焦专用设备制造业发展，形成了棉花加工机械、收获机械、其他农机设备三大类产品布局。

##### (1) 棉花加工机械

公司已经形成较全面的棉花加工机械产品系列，可提供从开模喂花、清理、轧花、打包、码包、棉籽剥绒及下脚料回收等一站式供货和服务，为客户提供量身定制的整体解决方案。

图 1：公司机采棉加工全程机械化、智能化、信息化整体解决方案

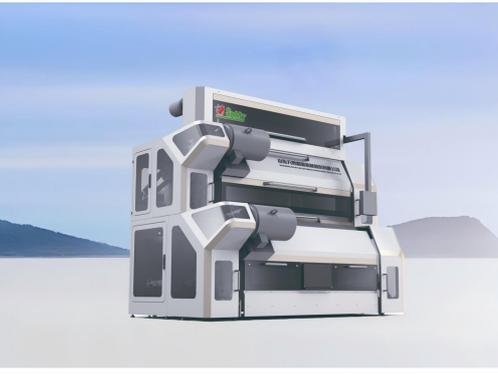


公司棉花加工机械产品按照功能不同，可分为轧花设备、剥绒设备和辅机设备，其中轧花设备主要包括轧花机、籽棉清理机、皮棉清理机、液压打包机、图像三丝机、开包喂花设备等，剥绒设备主要包括剥绒机，辅机设备主要包括除尘、烘干、提升、集棉、绞笼、码包、捆扎等设备。主要产品及用途情况详见表 1。

表 1：公司棉花加工机械主要产品及用途

产品大类	产品类别	产品系列	产品用途	产品示例图片
------	------	------	------	--------

棉花加工机械	轧花类设备	锯齿轧花机系列	用于实现籽棉的棉纤维和棉籽分离的设备	
		皮辊轧花机系列		
		籽棉清理机系列	用于清除籽棉中的棉秆、叶屑、尘土、铃壳、僵瓣、不孕籽、编织袋丝、头发、地膜片等的设备	
		皮棉清理机系列	用于皮棉清理的设备	

	<p>液压打包机系列</p>	<p>用于将加工后的皮棉或者短绒压缩并制作成标准包的设备</p>	
	<p>图像三丝机</p>	<p>集成图像视觉技术与 AI 智能算法，对棉花流中的“三丝”实现高速精准识别、定位并自动剔除的设备</p>	
<p>剥绒类设备</p>	<p>锯齿剥绒机系列</p>	<p>用于实现棉籽和棉短绒分离的设备</p>	
<p>辅机设备</p>	<p>棉包自动码包机</p>	<p>从棉花加工生产线将棉包自动码放到规定位置的设备</p>	
	<p>脉冲除尘器</p>	<p>用于收集处理棉花加工过程中含尘空气、回收游离棉纤维的设备</p>	

## (2) 收获机械

公司在立足棉花加工机械传统业务基础上，积极布局收获机械产品，并围绕棉花产业链开拓了棉花采收农事服务业务。收获机械按照采摘作物不同主要分为棉花收获机、粮食收获机和果类收获机。其中，棉花收获机根据功能的不同，主要包括六行、四行、三行自走式打包采棉机和三行、四行自走式箱式采棉机；粮食收获机主要包括谷物联合收获机和玉米籽粒联合收获机；果类收获机为自走式番茄收获机。主要产品及用途详见下表：

表 2：公司收获机械主要产品及用途

产品大类	产品类别	产品系列	产品用途	产品示例图片
收获机械	棉花收获机械	六行自走式打包采棉机	用于棉花采摘并将采摘后的籽棉打成圆包的设备	
		三行、四行自走式打包采棉机		
		三行、四行自走式箱式采棉机	用于棉花采摘的设备	

粮食收获机械	谷物联合收获机	用于小麦、水稻、谷子等作物收割、脱粒、分离茎秆、清除杂余物的设备	
	玉米籽粒联合收获机	用于玉米收割、脱粒、分离茎秆、清除杂余物的设备	
果类收获机械	自走式番茄收获机	用于加工番茄采收的设备	

### (3) 其他农机产品

公司其他农机产品主要包括粮食烘干和秸秆打捆产品，粮食烘干设备主要用于玉米、小麦、水稻等粮食作物烘干，秸秆打捆产品主要用于玉米、高粱、小麦、水稻、牧草、棉花等农作物秸秆捡拾打捆作业。

## 2、经营模式

### (1) 采购模式

根据原材料市场的变化，公司采购部门以降低采购成本、保证正常生产运营为目标，在保证质量的前提下，主要采取了长期协议采购、招标采购、紧急采购等多种采购模式并存的采购方式。

### (2) 生产模式

公司主要采取订单式生产模式，同时年初预估市场需求，对常用产品安排柔性生产。在生产组织上，公司采用自主加工与外协、外购相结合的方式，核心零部件、技术保密件、精度要求高的零部件由公司自主加工，标准件、通用件通过外购取得，低精度、低附加值的零部件委托外

协厂加工。

### （3）销售模式

公司棉花加工机械产品采取面向终端客户直销为主、经销商经销为补充的销售模式，主要依托自身的营销网络，分区域、以办事处为主体深入市场，直接对接终端用户，通过招标、洽谈等方式取得订单；收获机械及其他农机产品采取经销为主、直销为辅的销售模式。

## 3、市场地位

公司是国内提供棉花收获及加工全程机械化装备的主要厂商之一，市场地位领先。公司长期深耕棉花加工机械制造细分领域，主要产品市场占有率位居行业领先地位；同时，采棉机产品结构不断丰富完善，市场份额实现稳步提升，打包采棉机国内市场占有率位居行业前列。报告期内，公司业绩稳步增长主要得益于国内市场存量设备更新换代需求持续释放及海外市场需求增长，符合行业整体发展状况。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

公司主要从事棉花加工机械成套设备、收获机械的研发、生产及销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为“专用设备制造业（代码 C35）”；根据《国民经济行业分类》，公司所处行业为“专用设备制造业（C35）”下的“农、林、牧、渔专用机械制造（C357）”。

### （一）行业基本情况及发展阶段

我国棉花产业稳步迈入高质量发展阶段，整体呈现总量保持相对稳定、优势棉区集聚效应持续凸显、棉花产品质量稳步提升的良好发展态势。为持续巩固棉花产业优势地位、强化政策引导作用，新疆地区出台并实施《2023—2025年棉花目标价格政策实施方案》《新疆棉花目标价格补贴与质量挂钩政策实施方案（2024—2025年）》《关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴的实施方案》等政策文件，通过“优质优补”机制引导优质棉花生产，加强棉花质量管理。2025年，新疆按照“优布局、提单产、强品质”发展思路，推动棉花生产向34个棉花优势主产县（市、区）和新疆生产建设兵团73个团（农）场集中；新疆优质棉占比达到72.25%，比上年增长7.64%，质量追溯体系追溯精准率提升至99.89%，规模化、集约化、优质化特征显著。

棉花加工是棉花产业链的关键环节，当前行业正处于存量优化、智绿融合的转型调整期。在国际贸易规则加速演进和供应链标准持续升级的背景下，数字孪生、低碳工艺等新技术正深度重构棉花产业价值链。新疆维吾尔自治区棉花产业发展领导小组印发《关于进一步优化新疆棉花加工产能方案》（新棉领发〔2024〕5号），按照“优化结构、淘汰落后、市场引导、提升质量”要求，持续优化区域棉花加工产能布局，鼓励棉花加工企业进一步优化轧花工艺，更新异性纤维清除、打包机等设施设备；在不增加总体产能前提下，报废和更新改造加工设备。2025年，中国棉花协会发起棉花加工产业链“智绿融合”行动倡议，力求通过科技创新突破异性纤维智能分拣、低碳轧花等核心工艺技术，加快实现加工过程数字化管控与智能决策，培育棉花加工行业新质生

产力，通过技术赋能、质量筑基、绿色引领、服务增值的多维协同，全面提升“中国棉花”品牌影响力，塑造棉花加工产业竞争新优势。

国内采棉机已步入存量更新迭代，并加速融入全球竞争的高质量发展阶段。采棉机市场作为农机领域技术含量较高的细分市场，对棉花产业链稳定运行具有重要意义。近年来，国产高端采棉机技术壁垒的突破和快速产业化量产，推动我国在用采棉机国产占比达近七成，彻底打破国外品牌长期垄断的局面。在棉花主产区新疆，采棉机保有量和机采率均已处于较高水平，其中大型采棉机保有量已经达到九千台以上，机采率在90%以上。同时，国内市场采棉机已从传统的箱式机向采收、打包一体机转型，并且产品类型日益丰富，产品多元化趋势明显。国家出台《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》《关于实施好2025年农业机械报废更新补贴政策的通知》等政策，加大力度推进老旧农机的报废更新，促进农机结构调整，报废并更新购置采棉机，单台最高报废补贴额从最初的3万元提高至8万元。在此背景下，我国采棉机市场已经进入了以存量更新换代为主要需求的发展周期。同时，国内采棉机市场竞争更加激烈，国内企业纷纷加大海外市场开拓力度，借助国家“一带一路”倡议加速海外市场布局，重点聚焦机采率较低的中亚等市场。凭借优异的产品性能和价格比较优势，国产采棉机在全球市场的影响力正逐步提升。

## （二）行业区域性、季节性及周期性特点

1、市场的区域性。我国拥有黄河流域、长江流域和西北地区三大产棉区。近年来我国棉花生产向新疆等优势产区集中，形成了以新疆为重点，黄河流域、长江流域为补充的格局。根据国家统计局的统计数据，2025年新疆棉花播种面积、产量分别占全国总面积、总产量的86.99%、92.83%。棉花种植的区域性决定了棉花收获及加工机械市场也具有较强的区域性特征。

2、行业的季节性。棉花生产的季节性决定行业经营具有很强的季节性，导致行业产品生产及销售服务的季节性。一般来说，第一、二季度主要为取得产品订单时间，订单主要在该阶段完成；第三季度主要为产品发货旺季；第四季度主要为行业的售后服务旺季。

3、行业的周期性。下游棉花产业的发展情况决定了棉花收获及加工机械行业的发展。我国棉花产业市场受宏观经济、供给变化、产业政策、下游纺纱行业发展变化、自然灾害等因素的影响呈现一定的周期性波动，棉花收获及加工机械市场也随之呈现一定的周期性波动。

## （三）行业地位情况

公司是国内唯一同时具备棉花收获与棉花加工全链条装备制造能力的企业，也是该领域国家级制造业单项冠军企业、国家专精特新重点“小巨人”企业。公司是我国棉花加工机械制造行业的龙头企业，也是该行业唯一的上市公司。公司国内首创“60包/时机采棉智能加工生产线整体解决方案”，也是国内最早实现打包采棉机量产的企业之一，生产的六行打包采棉机作为“十四五”期间我国高端农机装备制造标志性成果之一，入选“中国制造‘十四五’成就展”，行业地位突出。

### 三、经营情况讨论与分析

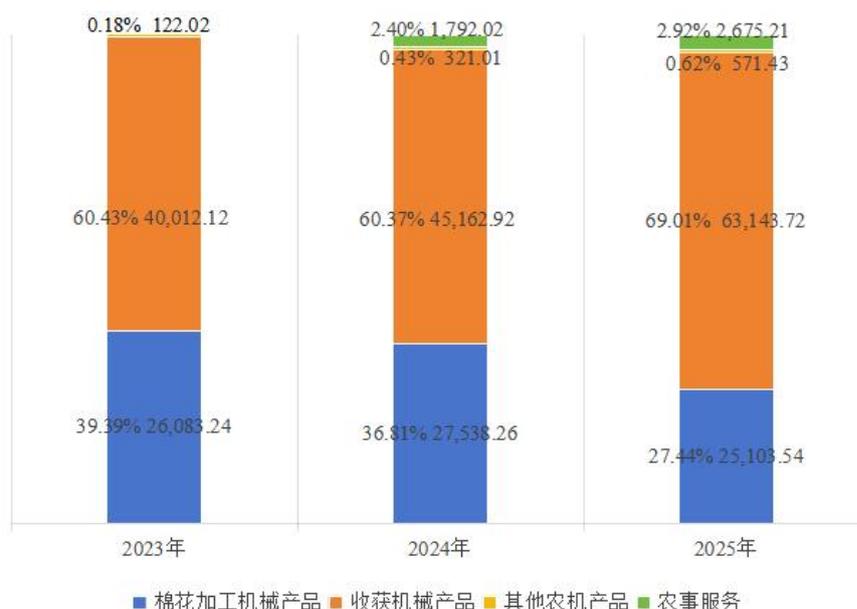
2025 年是“十四五”规划圆满收官的决胜之年，也是衔接“十五五”规划承前启后的关键之年。我国经济运行总体保持平稳态势，增长韧性持续显现，但同时也面临外部环境变化影响加剧、国内供强需弱矛盾凸显、重点领域存在风险隐患等多重困难与挑战。面对国内外环境不确定性加剧及行业周期波动的严峻考验，公司在董事会的领导下，围绕“市场导向，创新驱动；管理提升，外贸突破”的年度战略主题，以科技创新为核心驱动力，统筹推进国内国际两个市场协同发展、双向赋能，扎实推进“一体双擎三翼”战略布局，实现经营业绩的稳步提升。报告期内，公司实现营业收入 95,869.80 万元，同比增长 24.26%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,463.07 万元，同比增长 7.66%。

图 1：公司近三年营业收入及净利润情况（单位：万元）



报告期，公司实现主营业务收入 91,493.91 万元，同比增长 22.29%。其中，棉花加工机械业务实现营业收入 25,103.54 万元，同比减少 8.84%；收获机械业务实现营业收入 63,143.72 万元，同比增长 39.81%；其他农机业务实现营业收入 571.43 万元，同比增长 78.01%；农事服务业务 2,675.21 万元，同比增长 49.28%。

图 2：公司近三年主营业务收入构成情况（单位：万元）



### (一) 加大国内外市场开拓，打造主业发展新格局

面对国内激烈的存量市场竞争，公司多措并举开拓市场、巩固核心竞争优势，依托技术领先优势在存量市场竞争中稳固行业地位，全年实现国内主营业务收入 64,368.30 万元。报告期内，公司持续加大智能化 60 包/时机采棉生产线、图像三丝清理机、皮清机等核心产品的市场推广力度，强化标杆项目示范效应，助力棉花加工产业向数字化、智能化转型升级。同时，公司聚焦采棉机产品价值提升与售后服务优化，持续完善销售政策、提升合同质量，稳步推进国内采棉机市场存量更新换代。此外，公司积极加大粮食烘干塔、谷物联合收割机等新产品的市场开拓力度，不断丰富产品矩阵，持续提升综合市场竞争力。

图 3：60 包/时机采棉智能生产线、四行箱式采棉机乌兹别克斯坦采收场景



在海外市场，公司“外贸突破”三年行动计划成果显著，国际业务实现跨越式发展。报告期，公司积极响应“一带一路”倡议，持续深化中亚、南美、非洲等重点区域市场开拓，依托多元化渠道拓展海外业务，不断优化海外市场布局，推动出口市场结构持续优化及出口产品品类不断丰富。报告期，公司实现国际业务收入 27,125.61 万元，同比增长 746.61%，主要受益于中亚地区采棉机市场需求快速增长，公司四行箱式采棉机实现对乌兹别克斯坦由小批量试销到规模化出口。随着海外市场不断突破，公司品牌国际影响力持续提升，为全球化战略纵深推进奠定了坚实基础。

## （二）加强科技创新，持续提升核心竞争力

公司始终坚持创新驱动发展战略，持续完善创新体系、强化成果转化，不断激活企业高质量发展的内生动力。报告期，持续保持高强度研发投入，研发费用达 6,496.75 万元，占营业收入的 6.78%，为技术创新与产品迭代提供坚实保障。同时，深化产学研协同创新机制，牵头组建兵团首批制造业中试平台——“棉花收获与加工装备制造业中试平台”，新增“棉花加工装备关键构件服役与可靠性智能控制”“高端智能农牧作物收获装备”2 个市级重点实验室。聚焦“规模化、智能化、绿色化”发展方向，强化关键核心技术攻关，完成新型系列皮清机、大型轧花机、70 包打包机、皮棉图像三丝机等棉机产品，以及增程式与高密度打包采棉机、棉花秸秆打捆机、系列化粮食烘干塔、籽粒收获机等多项新产品、新技术的研发和测试工作。凭借突出的创新实力与行业影响力，报告期内公司及子公司获评 2025 年度山东省装备制造业创新示范企业、兵团重点产业链链主企业等多项称号，相关技术、产品斩获兵团科技进步奖一等奖、山东省装备制造业技术进步奖一等奖、山东省机械工业科学技术奖一等奖等多项荣誉。

图 4：增程式打包采棉机、粮食烘干塔



报告期内，公司再次通过企业知识产权管理体系认证，知识产权管理规范化水平持续提升；全年新增授权国家专利 53 项，其中发明专利 17 项，有效专利累计达 266 项，专利质量与数量实现双提升；新增软件著作权 10 项，累计软件著作权达 21 项。同时，公司积极履行行业责任，主动参与国家及行业标准制修订工作，报告期内牵头或参与制定的《机采棉加工生产数字化技术规范》等 3 项国家标准、《棉包码包机》等 4 项行业标准顺利发布，进一步完善行业技术标准体系。截至报告期末，公司累计主持或参与制修订国家、行业标准达 34 项，连续 10 年获评全国棉花加工标准化工作优秀制标单位，以标准引领行业规范化、高质量发展。

## （三）加大质量与服务升级，夯实品牌价值根基

公司始终坚持“质量为本、服务至上”的经营理念，深化质量与服务双轮驱动，筑牢可持续发展根基。首先，多维发力，夯实质量强基。一是优化质量管理体系。以“质量提升行动”“全面对标世界一流行动”为抓手，强化生产全流程管控，完善关键工序质控点，升级专用设备配置，积极构建全员、全程、全方位质量生态，提升产品质量和稳定性。二是推进生产数字化升级。报告期内，国内首条棉花加工关键零部件锯片自动化生产线在胡杨河天鹅顺利投产运行、子公司新

疆天鹅“云边端协同的采棉机智能工厂”成功入选兵团首批 5G 智能工厂、主要子公司 MES 系统与 WMS 系统顺利启用。三是强化管理体系标准化建设。公司及主要子公司新疆天鹅、野田铁牛顺利通过 ISO 14001 环境管理体系、ISO 45001 职业健康安全体系、ISO 50001 能源管理体系等多项体系认证。子公司野田铁牛获评“内蒙古自治区绿色工厂”，并成功入选 2025 年内蒙自治区级绿色制造示范单位，绿色发展能力持续提升。

图 5：胡杨河天鹅智慧农业服务中心及自动化锯片生产线



其次，聚焦需求，升级服务能力。一是完善属地化服务网络布局。报告期，北疆胡杨河天鹅智慧农业综合服务中心已正式投入运营，南疆图木舒克天鹅智慧农业综合服务中心完成工程建设，基本具备入驻条件，在新疆区域初步形成以“五家渠制造基地为枢纽、南北疆服务中心为支撑、各办事处为终端”的立体化服务体系。同时，在哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦设立境外服务公司，建立海外服务网点和配件中心，完善全球服务网络布局。二是深耕精细化服务。服务季节，组建 300 余人专业团队下沉一线，严格执行 24 小时快速响应机制，全力保障用户黄金作业期需求。凭借卓越品质与高效服务，公司品牌美誉度与客户忠诚度持续提升，为高质量发展注入强劲动力。

#### （四）完善公司治理体系建设，持续提升治理效能

公司持续完善法人治理结构，提升规范运作水平。顺利完成公司及子公司监事会改革，通过完善独立董事制度、审计委员会等专业化决策监督机制，保障重大事项决策的透明度与合规性。优化董事会结构，董事会成员由 7 人增至 9 人，并依法增设职工代表董事，进一步完善董事会决策机制，持续强化董事会核心引领作用。系统修订完善各类规章制度 40 项，构建起更加科学、规范、高效的制度体系。凭借在规范治理、稳健经营及可持续发展等方面发展成效，公司 2025 年荣获上海证券报“金质量·公司治理奖”。

#### （五）巩固行业引领地位，持续增强行业影响力

公司凭借过硬的技术实力与卓越的产品质量，行业地位与品牌影响力持续提升。报告期内，由公司牵头的“棉花高效机收与加工关键技术装备创制及产业化”项目，获得中国农业机械工业协会“整体国际先进、部分国际领先”的高度评价；牵头制定的全国首部棉花加工数字化国家标准——《机采棉加工生产数字化技术规范》顺利发布，填补了国内相关领域标准空白，有效推动棉花加工产业向数字化、标准化方向转型。此外，公司六行打包采棉机作为“十四五”期间我国高端农机装备制造的标志性成果之一，亮相中国国家博物馆“筑基强国路——中国制造‘十四五’

成就展”，充分展现中国制造的“大国重器”风采。该产品也在新疆维吾尔自治区成立 70 周年主题成就展上备受瞩目，成为展示区域现代农业发展成就的重要名片。“天鹅”品牌的知名度与美誉度大幅提升，为公司“迈向高端装备制造业”奠定了坚实的品牌基础。

#### 四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

##### （一）行业地位优势

公司是我国棉花收获及加工机械领域的国家制造业单项冠军企业，产品覆盖从棉花采摘到加工完成的全部环节，是行业内既可生产棉花加工成套设备，又具备生产高端采棉机实力的企业，为客户提供棉花收获及加工全程机械化成套设备成为公司核心竞争力之一。公司长期深耕棉花加工机械制造，是该行业唯一的上市公司，同时也是国内较早实现打包采棉机量产的企业之一，行业领先地位稳固。

##### （二）技术创新优势

公司注重技术创新，拥有优秀的研发团队和良好的研发机制。公司及子公司新疆天鹅、野田铁牛均是国家高新技术企业，拥有企业技术中心、工程实验室、工业设计中心等八大省级科技创新平台，不断加大关键核心技术攻关，持续提升智能化水平，主要产品技术水平整体国际先进、部分国际领先。公司国内首创 60 包/时机采棉加工智能化解决方案，通过“因花配车”使生产效率提升 2-3 倍、用工显著降低，应用智能三丝清理技术，依托图像 AI 识别与智能分拣，引领我国棉花加工产业向智能化发展；突破采棉机“卡脖子”技术并实现稳定量产，集成自动对行导航、传感器监测、数据分析、智能决策以及混动节能等技术，实现采棉机智能、绿色、高效升级。

截至报告期末，公司拥有国家专利 266 项，软件著作权 21 项，主持或参与制定国家及行业标准 34 项；荣获国家科技进步二等奖 2 项以及其他省部级以上奖励 30 余项，是“十三五”“十四五”国家重点研发计划项目承担单位。荣获国家知识产权优势企业、国家专精特新重点“小巨人”企业、山东省全员创新企业、山东省专精特新中小企业、山东省首台（套）技术装备及关键核心零部件产品生产企业等荣誉。子公司新疆天鹅被评为兵团农机装备产业链“链主”企业，牵头成立兵团首家农机装备制造业创新中心、兵团棉花收获与加工装备制造业中试平台，科技成果转化能力明显增强。

##### （三）人才优势

公司高度重视人才队伍的培养和建设，建立全面完善的人才引进制度和研发激励机制。公司员工队伍稳定、从业时间长、专业技术经验丰富，构成了企业持续发展的有力保证。截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有享受国务院政府特殊津贴 1 人，济南市“海右计划”产业领军人才 3 人，高级技术职称 21 人，中级技术职称 35 人，高级技工及技师 67 人，大学以上学历占比 52.58%。

##### （四）品牌优势

公司先进的产品技术、齐全的产品门类、稳定的产品质量及完善的售后服务体系构成了“天鹅”品牌的核心竞争力。经过多年的品牌营销，公司产品体系逐渐完善，产品质量和服务水平得

到用户的肯定，依托高质量、品种齐全的产品系列，公司棉机产品在国内市场占有较高的市场份额，是国内棉机行业领军品牌，打包采棉机国内市场占有率位居行业前列，成为国产打包采棉机知名品牌，公司相关产品被列为“山东制造·齐鲁精品”，入选中国制造“十四五”成就展。

### （五）营销服务优势

公司秉承“区域量化、无缝切割、保姆式服务”的理念，构建了完善的棉机营销服务体系，在国内棉花主产区设立“5S”服务门店，形成了日臻完善的一站式、全过程、全方位、全天候、零距离“5S”服务模式，“365天全天候服务，加工季节500公里以内24小时服务到位”，为用户提供一站式检修、人才培养、技术指导、安装调试等整体服务。同时，设有北疆胡杨河天鹅智慧农业综合服务中心、南疆图木舒克天鹅智慧农业综合服务中心，不断强化属地化服务能力。同时，公司将营销服务网络由国内延伸至国外，已与亚洲、非洲、大洋洲、南美洲的30多个国家和地区建立了业务关系。报告期，公司在哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦设立境外服务公司，进一步完善全球服务网络布局。

### （六）数字化装备制造优势

自动化、高精度、高效率的机械加工设备是机械制造业提高产品质量的保证。公司拥有国内先进的棉花加工机械核心制造技术，制造工艺水平处于同行业前列，满足棉花加工机械产品多品种、小批量、工艺方法多样的要求。同时，建有国内先进的高端采棉机智能制造生产线和棉花加工机械关键零部件锯片自动生产线。公司通过深化信息技术与制造业的融合创新，将5G、大数据、人工智能、工业互联网、RFID等先进技术与采棉机制造相融合，提升质量追溯、设备监测、智慧运维以及生产管控的智能化水平，报告期内子公司“云边端协同的采棉机智能工厂”成功入选兵团首批5G智能工厂，成为兵团农机装备制造领域的首家5G智能工厂。

## 五、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入95,869.80万元，归属于上市公司股东净利润7,463.07万元；报告期末公司总资产为238,824.54万元，归属于上市公司股东净资产为95,254.22万元。

### （一）主营业务分析

#### 1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	958,698,008.47	771,540,676.16	24.26
营业成本	665,680,631.79	500,274,298.38	33.06
销售费用	38,631,903.00	33,696,169.73	14.65
管理费用	79,586,503.80	71,895,435.13	10.70
财务费用	4,836,851.39	-1,003,657.55	不适用
研发费用	64,967,450.85	70,773,642.06	-8.20
经营活动产生的现金流量净额	-8,367,261.11	-53,475,906.48	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-20,438,583.87	-27,459,285.70	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	13,277,111.76	59,607,157.87	-77.73
信用减值损失	-46,313,895.31	-30,272,646.93	不适用

营业收入变动原因说明：主要系报告期内，公司收获机械产品出口增加所致。

营业成本变动原因说明：主要系报告期棉花加工及收获机械产品收入的增加导致成本增加。

销售费用变动原因说明：主要系报告期内公司加大国际、国内业务拓展力度同时提升售后服务等所致。

管理费用变动原因说明：主要系报告期职工薪酬增加所致。

财务费用变动原因说明：主要系年均融资规模增加，银行贷款利息支出增加。

研发费用变动原因说明：主要系研发项目具有周期性，报告期内部分研发项目结项、部分项目处于初始阶段导致研发费用有所下降。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系报告期内公司加大了催款力度及部分项目较合同约定提前回款所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系报告期内固定资产处置收回的现金增加和股权投资支出减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系报告期内偿还以前年度银行贷款增加所致。

信用减值损失变动原因说明：主要系报告期对采棉机按揭贷款担保业务计提预期信用损失所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

## 2、收入和成本分析

适用 不适用

详见下表

### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
专用设备制造	888,186,979.31	611,989,502.58	31.10	21.63	28.01	减少 3.43 个百分点
农事服务	26,752,136.31	24,539,482.38	8.27	49.28	100.73	减少 23.51 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
棉花加工机械产品	251,035,409.73	195,370,495.69	22.17	-8.84	-8.41	减少 0.37 个百分点
收获机械产品	631,437,235.23	412,697,915.35	34.64	39.81	57.24	减少 7.25 个百分点
其他农机产品	5,714,334.35	3,921,091.54	31.38	78.01	69.85	增加 3.30 个百分点
农事服务	26,752,136.31	24,539,482.38	8.27	49.28	100.73	减少 23.51 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
国内	643,683,010.49	466,204,786.79	27.57	-10.11	-1.32	减少 6.46 个百分点
国际	271,256,105.13	170,324,198.17	37.21	746.61	853.36	减少 7.03 个百分点

						百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
直销模式	354,510,293.11	264,636,572.15	25.35	7.28	7.13	增加 0.11 个百分点
经销模式	533,676,686.20	347,352,930.43	34.91	33.50	50.34	减少 7.29 个百分点
农事服务	26,752,136.31	24,539,482.38	8.27	49.28	100.73	减少 23.51 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

报告期主营业务毛利率较上年有所下降，主要系收获机械产品收入占比提升，但受行业竞争环境影响，该类产品毛利率有所下降；农事服务自 2024 年下半年开始，相关设备当年折旧期限较短，2025 年度为全年计提折旧，使得农事服务成本同比增加，该业务毛利率出现较大变动。公司通过经销模式销售以及在境外销售的主要产品为收获类机械。

**(2). 产销量情况分析表**

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
棉花加工机械产品	台	946	750	1346	2.16	2.04	17.04
收获机械产品	台	304	344	324	36.94	72.00	-17.35
其他农机产品	台	8	6	68	60.00	-60.00	3.03

产销量情况说明

无

**(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况**

□适用 √不适用

**(4). 成本分析表**

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
专用设备制造	直接材料	514,742,037.50	84.11	395,180,756.45	82.66	30.25	
	辅助材料	3,569,098.09	0.58	3,815,685.63	0.80	-6.46	
	直接人工	37,664,106.14	6.15	30,884,332.74	6.46	21.95	
	燃料及动力	3,826,654.01	0.63	2,774,343.00	0.58	37.93	
	制造费用	20,010,299.38	3.27	18,088,449.97	3.78	10.62	
	其他费用	32,177,307.46	5.26	27,342,294.88	5.72	17.68	
	合计	611,989,502.58	100.00	478,085,862.67	100.00	28.01	
农事服务	制造费用	24,539,482.38	100.00	12,225,248.74	100.00	100.73	

分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
棉花加工机械产品	直接材料	164,599,642.62	84.25	178,102,002.05	83.49	-7.58	
	辅助材料	1,816,945.61	0.93	2,517,143.15	1.18	-27.82	
	直接人工	14,867,694.72	7.61	15,147,454.79	7.10	-1.85	
	燃料及动力	996,389.53	0.51	1,274,499.56	0.60	-21.82	
	制造费用	8,537,690.66	4.37	9,141,830.88	4.29	-6.61	
	其他费用	4,552,132.55	2.33	7,132,156.91	3.34	-36.17	
	合计	195,370,495.69	100.00	213,315,087.34	100.00	-8.41	
收获机械产品	直接材料	346,707,518.69	84.01	215,102,777.26	81.96	61.18	
	辅助材料	1,733,331.24	0.42	1,278,496.18	0.49	35.58	
	直接人工	22,533,306.18	5.46	15,599,612.99	5.94	44.45	
	燃料及动力	2,806,345.82	0.68	1,478,343.07	0.56	89.83	
	制造费用	11,307,922.88	2.74	8,844,678.11	3.37	27.85	
	其他费用	27,609,490.54	6.69	20,158,246.85	7.68	36.96	
	合计	412,697,915.35	100.00	262,462,154.46	100.00	57.24	
其他农机产品	直接材料	3,434,876.19	87.60	1,975,977.14	85.59	73.83	
	辅助材料	18,821.24	0.48	20,046.30	0.87	-6.11	
	直接人工	263,105.24	6.71	137,264.96	5.95	91.68	
	燃料及动力	23,918.66	0.61	21,500.37	0.93	11.25	
	制造费用	164,685.84	4.20	101,940.98	4.41	61.55	
	其他费用	15,684.37	0.40	51,891.12	2.25	-69.77	
	合计	3,921,091.54	100.00	2,308,620.87	100.00	69.85	
农事服务	制造费用	24,539,482.38	100.00	12,225,248.74	100.00	100.73	

成本分析其他情况说明

无

**(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化**

适用 不适用

公司于2025年7月30日投资设立乌兹别克斯坦天鹅，注册资本为10.00万美元，公司持股比例为100.00%；于2025年8月11日投资设立哈萨克斯坦天鹅，注册资本为10.00万美元，公司持股比例为100.00%。本年将其纳入合并范围。

**(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况**

适用 不适用

**(7). 主要销售客户及主要供应商情况**

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

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

无

**A.公司主要销售客户及主要供应商情况**

√适用 □不适用

前五名客户销售额51,791.24万元，占年度销售总额54.02%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额12,584.99万元，占年度采购总额24.01%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0%。

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

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

**C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示**

前五名销售客户

□适用 √不适用

前五名供应商

□适用 √不适用

**D. 报告期内公司存在贸易业务收入**

□适用 √不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

□适用 √不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

□适用 √不适用

其他说明：无

**3、 费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	38,631,903.00	33,696,169.73	14.65
管理费用	79,586,503.80	71,895,435.13	10.70
财务费用	4,836,851.39	-1,003,657.55	不适用

**4、 研发投入**

(1).研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	64,967,450.85
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	64,967,450.85
研发投入总额占营业收入比例 (%)	6.78
研发投入资本化的比重 (%)	0.00

(2).研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	106
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	11.88
研发人员学历结构	

学历结构类别	学历结构人数
硕士研究生	5
本科	88
专科	12
高中及以下	1
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下(不含30岁)	58
30-40岁(含30岁,不含40岁)	28
40-50岁(含40岁,不含50岁)	17
50-60岁(含50岁,不含60岁)	2
60岁及以上	1

(3).情况说明

适用 不适用

(4).研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、 现金流

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

科目	本期发生额	上期发生额	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	-8,367,261.11	-53,475,906.48	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-20,438,583.87	-27,459,285.70	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	13,277,111.76	59,607,157.87	-77.73

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

报告期内，导致公司利润重大变化的非主要经营业务主要有以下几个方面：

1、其他收益 26,553,652.30 元，主要系公司收到的各项政府补助资金和增值税加计抵减。

2、营业外收入 6,300,321.24 元，主要系公司分期确认收益的拆迁补偿款、产业振兴及技术改造项目补助资金。

3、信用减值损失-46,313,895.31 元，主要系公司对应收账款、其他应收款及采棉机按揭贷款担保业务计提预期信用损失。

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	320,624,607.67	13.43	349,961,310.14	15.62	-8.38	
应收账款	170,172,885.14	7.13	149,698,996.15	6.68	13.68	
应收款项融	82,568,242.04	3.46	6,567,476.80	0.29	1157.23	主要系以票据

资						进行货款结算有所增加
其他应收款	24,999,894.36	1.05	25,371,336.90	1.13	-1.46	
存货	1,133,932,598.41	47.48	1,072,069,766.08	47.85	5.77	主要系发出商品增加
在建工程	13,732,241.15	0.57	5,862,039.00	0.26	134.26	主要系报告期新增建设项目
短期借款	159,907,045.00	6.70	115,083,833.32	5.14	38.95	主要系报告期公司根据经营需求增加部分融资
应付票据	33,600,000.00	1.41				
合同负债	610,034,518.76	25.54	593,093,566.57	26.47	2.86	
应交税费	3,453,322.35	0.14	14,326,025.90	0.64	-75.89	主要系报告期境内外收入构成变化
其他应付款	38,996,573.48	1.63	31,694,540.87	1.41	23.04	
预计负债	40,461,662.12	1.69	18,721,768.28	0.84	116.12	主要系报告期计提信用风险准备金
递延收益	172,443,524.66	7.22	159,233,433.31	7.11	8.30	

其他说明：无

## 2、境外资产情况

适用 不适用

### (1). 资产规模

其中：境外资产20,906,988.14（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为0.88%。

### (2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

## 3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	32,553,188.03	按揭保证金、票据保证金
固定资产	59,955,488.00	抵押借款
无形资产	59,806,876.37	抵押借款
合计	152,315,552.40	/

## 4、其他说明

适用 不适用

### (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

**(五) 投资状况分析**

**对外股权投资总体分析**

√适用 □不适用

报告期，公司于哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦分别投资设立境外全资子公司，计划投资总额分别为 100 万美元。截至本报告期末，公司对哈萨克斯坦天鹅、乌兹别克斯坦天鹅实际出资分别为 45 万美元、40 万美元。

**1、重大的股权投资**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：美元

被投资公司名称	主要业务	标的是否主营业务	投资方式	投资金额	持股比例	是否并表	报表科目（如适用）	资金来源	合作方（如适用）	投资期限（如有）	截至资产负债表日的进展情况	预计收益（如有）	本期损益影响	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
哈萨克斯坦天鹅	农业机械及配件的销售、检修、服务	否	新设	100	100%	是		自有资金	无	长期	实际出资 45 万美元	-	-	否	-	-
乌兹别克斯坦天鹅	农业机械及配件的销售、检修、服务	否	新设	100	100%	是		自有资金	无	长期	实际出资 40 万美元	-	-	否	-	-
合计	/	/	/	200	/	/	/	/	/	/	/			/	/	/

**2、重大的非股权投资**

√适用 □不适用

2023 年 5 月，公司计划以自有资金在新疆南疆、北疆投资建设两个智慧农业综合服务中心。北疆智慧农业综合服务中心拟投资额 3,700 万元，由新设立全资子公司胡杨河天鹅负责项目的建设和运营，该项目购置土地 31,970.78 m<sup>2</sup>，建设展厅、整机和配件检修车间、仓储中心、宿舍、基础配套设施及

购置生产检修服务设备等，截至本报告期末，该项目建设完成并投入使用，累计投入 3,415.51 万元。

2024 年 3 月，公司收购图木舒克天鹅 100% 股权，取得项目建设用地 39,719.8 m<sup>2</sup>，并由其负责新疆智慧农业综合服务中心的建设和运营，项目拟投资额 4,100 万元，截至本报告期末，该项目一期已基本建设完成，累计投入 1,965.91 万元。

**3、以公允价值计量的金融资产**

- 适用 不适用
- 证券投资情况
- 适用 不适用
- 证券投资情况的说明
- 适用 不适用
- 私募基金投资情况
- 适用 不适用
- 衍生品投资情况
- 适用 不适用

**4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况**

- 适用 不适用

**(六) 重大资产和股权出售**

- 适用 不适用

**(七) 主要控股参股公司分析**

- 适用 不适用
- 主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况
- 适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
新疆天鹅	子公司	农业装备及配件的研发、生产销售及安装、调试等	10,000.00	56,609.51	20,765.76	35,812.56	2,810.13	2,699.85
野田铁牛	子公司	农牧业机械成套设备及配件的研发、生产、销售等	5,000.00	23,524.04	8,683.51	14,657.14	749.27	855.13

报告期内取得和处置子公司的情况

- 适用 不适用
- 其他说明
- 适用 不适用

**(八) 公司控制的结构化主体情况**

- 适用 不适用

**六、公司关于公司未来发展的讨论与分析**

**(一) 行业格局和趋势**

- 适用 不适用

**1、国家支持高端农机装备发展，推动农业科技装备支撑体系全面提升**

农业机械化是农业农村现代化、建设农业强国的重要支撑，也是保障国家粮食安全、提升农业综合生产能力的关键。“十四五”以来，我国农业机械化水平稳步提升，政策体系不断健全，短板加快补齐，整体迈入高质量发展阶段。“十五五”时期是夯实现代化基础、全面推进乡村振兴的关键阶段，对农业科技装备提出更高要求。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规

划纲要》明确提出，强化农业科技和装备支撑，发展科技农业、绿色农业、质量农业、品牌农业；实施农机装备高质量发展行动，推动良田、良种、良机、良法集成增效，力争农作物耕种收综合机械化率达到 80%以上；围绕核心种源、农机装备、农业节水等领域，加快关键核心技术攻关。

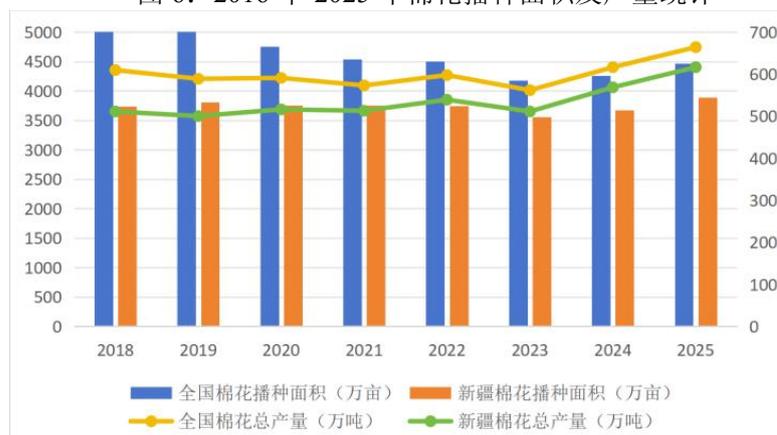
《中共中央、国务院关于锚定农业农村现代化扎实推进乡村全面振兴的意见》强调，提升农业科技创新效能，加快高端智能、丘陵山区适用农机装备研发应用，加强林草机械装备推广；发展农业新质生产力，推动人工智能、无人机、物联网、机器人等在农业领域深度应用。农业农村部相关实施意见明确要求，加快实施农机装备高质量发展行动，高质量推进农机研发专项，开展农机研发、制造、推广、应用一体化试点，建设农机装备先导区；重点突破高端智能、丘陵山区适用农机及关键核心零部件，大力发展新能源农机；落实农机购置与应用补贴“优机优补、有进有出”政策，推进老旧农机报废更新，强化全链条监管；抓好粮食机收减损，支持粮食烘干设施建设运营。加强人工智能在农业农村领域应用，加快突破一批关键核心技术和智能装备。

此外，国家持续实施农机购置与应用补贴和报废更新补贴政策，推动农机装备向先进、适用方向发展。《2024—2026 年农机购置与应用补贴实施意见》《关于 2026 年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》（发改环资〔2025〕1745 号）等文件明确，农机购置补贴坚持优机优补、扶优扶强，重点向智能、高效、绿色机具倾斜。2026 年继续实施老旧农机报废更新，补贴范围和标准按农办机〔2025〕3 号文执行，加快淘汰高耗能、高污染、低安全性能的老旧农机，推动先进、节能、智能、环保农机推广应用。

## 2、我国棉花产量总体稳定，新疆棉区种植和产能布局持续优化

棉花是我国重要的经济作物和战略物资，长期以来，国内棉花种植面积与总产量始终保持基本稳定态势，为国内纺织产业发展及国家农产品安全提供了坚实保障。据国家统计局数据，2025 年全国棉花播种面积达 4468.7 万亩，较上年增长 5.0%；总产量实现 664.1 万吨，同比增长 7.7%，播种面积与产量均呈现稳步增长态势，进一步巩固了我国棉花生产的稳定基础。

图 6：2016 年-2025 年棉花播种面积及产量统计



新疆作为我国棉花生产的核心产区，凭借较高的植棉规模化、机械化水平，加之棉花目标价格长期保持在合理高位，有效调动了当地棉农的生产积极性，推动其棉花种植规模与产量持续提升。2025 年，新疆棉花播种面积达 3887.5 万亩，同比增长 5.9%；产量达 616.5 万吨，同比增长

8.4%，播种面积与产量的增长幅度均高于全国平均水平，继续发挥着我国棉花生产的主导作用。

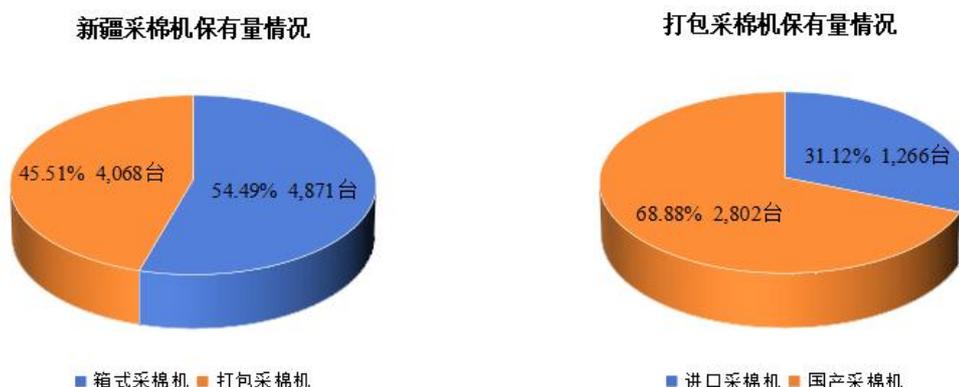
为主动适应市场需求变化、优化区域农业资源配置、缓解新疆地区水资源环境压力，同时保障重要农产品稳定安全供给，2026 年新疆将对棉花种植进行结构性调减。坚持“大稳定、小调整、优布局、提质量”的原则，统筹推进棉花种植布局完善、新疆农产品竞争优势提升及棉花加工产能布局优化等相关工作，实现棉花产业的高质量发展。新疆维吾尔自治区 2025 年政府工作报告明确提出，2026 年将进一步完善棉花目标价格政策，同时将棉花总产目标稳定在 560 万吨左右。新疆棉花种植布局优化带来的影响，预计将通过产量、价格、质量三个核心维度，逐步传导至棉花加工、贸易、纺织等全产业链环节，进而推动棉花产业链格局优化与利益重新分配，引导产业向优质、高效、绿色方向转型。

### 3、国内棉花收获和加工机械市场继续处于存量竞争与技术升级并行的发展阶段

我国采棉机行业的持续发展，显著推动了棉花种植机械化水平的提升。据农业农村部发布的《2024 年全国农业机械化发展统计公报》显示，2024 年全国棉花耕种收综合机械化率 91.69%，较 2023 年提高 1.6 个百分点。新疆作为我国核心棉区，采棉机保有量和机采率已处于较高水平，而内地棉区机采棉业务尚处于起步推广阶段。

随着国内企业持续加大研发投入及产业制造能力的提升，国产采棉机品牌加速崛起，有效打破了国外产品的长期垄断。根据中国农机学报刊载的《基于国产采棉机综合测评的推广应用情况分析》，2024 年新疆采棉机市场保有量 8939 台。从机型结构看，箱式采棉机占比 54.49%、打包采棉机占比 45.51%。当前，新疆采棉机装备数量总体趋于饱和，市场正处于结构性调整期，加速由箱式采棉机散花收获向打包采棉机裹包收获迭代更新。在国产化替代方面，2024 年新疆国产采棉机保有量占比达 58%，其中国产打包采棉机保有量占比达 69%；在新增机具中，国产采棉机占比超过 90%。国产打包采棉机已对进口机具形成显著的替代优势，长期以来依赖“进口机”收“中国棉”的历史被改写。

图 7：2024 年新疆不同类型采棉机保有量情况



注：根据《基于国产采棉机综合测评的推广应用情况分析》数据整理

随着市场保有量的攀升，未来我国采棉机市场需求将主要来源于新疆地区老旧机型的更新换代，疆外新增需求占比较小。总体而言，我国采棉机市场已全面进入以存量更新换代为主导的发

展周期。技术层面，国产采棉机正积极融合北斗导航、大数据等信息技术，并加速向新能源动力转型，推动产品向绿色化、智能化方向升级。采棉机作为棉花种植全程机械化中技术含量最高的农机装备，集成了多学科尖端技术，制造壁垒极高。其技术密集与高附加值特性导致行业竞争高度集中，目前市场占有率较高的品牌主要包括天鹅股份、钵施然、江苏沃得等。

棉花加工产业在棉花产业链中处于承上启下的枢纽地位，对推进全链条高质量发展具有重要意义。随着技术进步，我国棉花加工产能经过长期发展，目前已进入整体结构性饱和、相对过剩阶段。中国纤维质量监测中心数据显示，截至2025年12月，全国共有1,093家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案要求进行加工并实施公证检验，其中新疆地区1,016家；公证检验超1万吨的企业共计119家，占总检验量的24%。

我国棉花加工产业呈现“落后产能过剩、优质产能不足”的结构性矛盾，技术装备呈现“新旧并存、效率分化”的特征：少数大型企业已配备自动化、智能化水平较高的生产线，但大量中小企业仍依赖老旧设备。近年来，新疆出台多项政策，统筹推进棉花加工产能布局优化，鼓励企业从提升质量、减少损伤、节能降耗、安全防护及数据管理等方面入手，优化轧花工艺，更新异性纤维清除及打包机等关键设备。随着数字化技术的进步及政策引导落后产能退出，技术与设备的升级迭代已成为棉花加工企业提质增效的关键举措。因此，棉花加工机械行业将以存量设备的更新改造为主，并向智能化、绿色化迭代升级。

综上所述，国内棉花采摘和加工机械市场，尤其是主战场新疆，需求结构已从“增量扩张”全面转向“存量更新”。为在激烈的存量市场竞争中寻求突破，国内主要企业纷纷加大研发投入，在产品性能、价格体系、品牌建设及售后服务等多维度展开全方位竞争，行业竞争更加激烈。

#### **4、共建“一带一路”深化合作，海外增量市场空间广阔**

随着中国棉花机械制造技术的持续突破，国产设备凭借卓越的性价比和适应性，在国际市场上的竞争力显著增强，国产品牌正加速从“产品出海”向“品牌出海”转变。“一带一路”倡议的深入实施，为我国与“一带一路”主要产棉国构建了坚实的合作基础，创造了有利的国际贸易环境。中亚地区作为“一带一路”核心区，市场潜力巨大。乌兹别克斯坦作为传统棉花种植大国，近年来正经历深刻的产业变革。为加速农业现代化进程，乌兹别克斯坦政府出台了一系列政策，全面推广新疆机采棉的种植模式，推动棉花种植的全程机械化，并提供融资支持。2026年将进一步提升棉花机采份额，为我国采棉机企业提供了广阔的增量市场空间。此外，中国棉花产业链上的部分大型企业积极“走出去”，通过建设覆盖棉花种植、加工至成衣生产的完整产业链集群，推动当地农业现代化与纺织工业升级。这一趋势不仅带动了当地产业发展，也为上游棉花机械制造企业“出海”带来了协同增量市场。

综上所述，受益于“一带一路”沿线国家农业现代化政策的落地，以及全球棉花产业对降本增效的内在需求，中亚、南美及非洲等地区的棉花机械市场蕴藏着巨大的发展潜力。公司将继续依托技术优势与成本优势，深耕国际市场，重点突破高潜力区域，推动国产高端棉花机械装备的全球布局。

## (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

立足棉机主业不动摇，围绕棉花产业链前展后拓，打造世界棉业机械装备第一品牌；拓展高端智能农机装备产业，迈向高端装备制造业，缔造百年国际天鹅。坚持以创新为核心驱动力，锚定高端农机装备制造高质量发展主线，以国内国际市场双循环为“引擎”，稳步推进“做强棉机、突破采棉机、拓展农机”三大发展战略，构建“一体双擎三翼”新发展格局。

## (三) 经营计划

√适用 □不适用

2026年，是“十五五”规划的开局之年，也是公司实施“三大战略”转型升级的关键节点，公司将坚持稳中求进工作总基调，聚焦主责主业，持续深化改革，全面推动“一体双擎三翼”总体布局和“做强棉机、突破采棉机、拓展农机”三大战略向纵深发展。按照“市场导向，创新驱动；管理强基，外贸升级”战略主题，突出重点、把握关键，持续巩固和增强经营业绩稳中向好态势，积极开展以下工作：

**1、技术创新。**持续实施创新驱动发展战略，坚持以市场需求为导向，对标国际一流技术、国内领先技术及自身发展目标，着力夯实技术基础，完善创新体系配套，筑牢自主创新根基，加速培育新质生产力，为实现公司高质量发展提供坚实的技术支撑。针对性地优化60包/小时机采棉生产线技术和工艺，提高生产线数智化水平，构建涵盖“高、中、低”三档配置的棉机产品体系，满足用户的差异化需求；持续优化采棉机、籽粒收获机、粮食烘干塔、番茄收获机等产品性能，持续增强其可靠性、稳定性及行业先进性。聚焦市场需求积极开发新技术、新产品，加大前瞻性技术培育，强化技术创新体系建设，加强领军型技术带头人引进和培养，苦练“内功”，筑牢创新根基。

**2、市场营销。**坚持市场导向、以客户为中心的经营理念，牢固树立国内国际业务融合发展理念，加快推进内外贸一体化进程。加强60包/时机采棉生产线整体解决方案的标杆示范引领作用，以技术迭代激发存量设备更新需求；持续开拓采棉机存量更新市场，深化“产品+服务”融合模式，巩固并扩大采棉机的市场优势份额，增强品牌影响力；扎实推进外贸突破“123”行动，着力强化营销团队建设与渠道优化，稳步扩大出口产品种类及国家覆盖范围；加大籽粒收获机、番茄收获机等农机产品市场开拓，实现出口产品新突破。加快推进重点国家属地化运营建设，加强品牌宣传和推广，实现外贸业务质效双升。

**3、生产制造。**持续推进生产体系改革，加大生产智能化改造和新生产工艺探索，因地制宜推进制造数字化改革，筹备建设电泳生产线，全面提高加工质量、效率与产品品质。系统梳理和优化生产工艺流程，持续开展车间定置化管理和合理化建议活动，进一步提升现场管理规范化和标准化水平；加强供应链体系建设，全面提升供应链整体效能与响应能力；持续传承“师带徒”制度，弘扬工匠精神，建设结构合理、技能精湛的生产制造人才队伍。坚决贯彻“质量零容忍、安全零容忍、廉洁零容忍”方针，持续健全安全标准化体系，持续推进双体系建设，推动绿色工厂

建设，实现安全、环保、绿色、稳定、可持续发展。

**4、质量与服务。**加强质量管控体系建设，构建标准化、流程化质量管控体系，围绕技术创新、供应链、生产制造、质量管控、营销服务五个维度，全方位推动产品质量提升。统筹做好国内外采棉机检修升级工作，充分发挥新疆天鹅、胡杨河天鹅、图木舒克天鹅的自有检修能力，系统部署中亚地区采棉机检修工作，全面增强采棉机可靠性与稳定性。强化服务能力建设，筹备库车服务中心建设项目，在新疆区域构建以“五家渠制造基地为枢纽、南北疆服务中心为支撑、库车中心为节点、各办事处为终端”的立体化国内服务体系。在国际市场，完善零部件供应体系与属地化服务能力建设，加强服务团队建设，提高服务人员的专业能力，推进服务数字化体系建设，全面提升服务软实力。

**5、人力资源。**积极探索与业务战略相契合、激励导向更加鲜明的薪酬绩效体系改革，全面重构绩效薪酬分配机制，推动人力资源向高绩效、高潜力人才集聚；不断完善职工保障体系建设，提升员工满意度和获得感；持续强化人才引进工作，着力打造与业务发展相协调的人才梯队，为业务拓展与战略转型提供坚实人才支撑；重点推进关键群体培养工程，统筹开展外部专业培训与内部系统性培训，切实提升人才培养质量。

**6、上市公司治理与管控。**进一步强化公司治理，提升信息披露质量和决策效率，优化投资者关系管理，推进 ESG 体系建设并完成首份 ESG 报告发布。深化管理信息化与数字化建设，扩大 AI 在经营环节的应用范围。持续推进“强基补短”管理提升行动，强化制度体系建设，提升企业管理现代化、精细化、信息化水平。持续加强风险管理和内部控制，强化审计委员会监督、内部审计联动协作的监督体系，提升整体监督和管控能力，为高质量发展保驾护航。加强企业品牌宣传，提升企业形象，增强市场竞争力和坚定投资者信心。

**7、党建与文化。**坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，完整、准确、全面贯彻新发展理念，深入推进党建与业务融合发展，以高质量党建引领企业高质量发展。坚持以更大力度、更实措施加快文化强企建设，持续丰富和发展天鹅文化内涵，深度融合“二次创业”精神，着力构建具有强大思想引领力、精神凝聚力、价值感召力和社会影响力的新时代天鹅文化体系。发挥先进文化赋能作用，着力打造党建与文化深度融合的双高地，深度融入企业战略实施、产品服务创新和经营管理全过程，全面提升企业品牌形象和社会影响力。

#### (四) 可能面对的风险

适用 不适用

##### 1、政策风险

国家高度重视“三农”问题，全面推进乡村振兴，加快建设农业强国，持续鼓励和支持农业机械化向全程全面高质高效转型升级。国家对农业发展的政策支持和财政投入不断增加，实行棉花目标价格补贴、种粮补贴及农机购置与报废补贴等政策，有力推动行业快速发展。政府出台《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》及多项配套实施意见和措施，支持老旧农业机械报废更新，加快农机结构调整，提高农机报废更新补贴标准。但是，如果未来国家对上述政策进

行重大调整，或上述政策执行效果未及预期，可能导致行业整体波动，进而对本公司产品与服务的市场前景造成不利影响。

## 2、市场风险

当前，国内棉花机械市场已进入存量设备更新换代为主导的阶段。若未来国家相关产业政策调整、宏观经济下行，或棉花种植收益波动导致棉农购机意愿下降，致使存量更新需求释放不及预期；同时，若公司新产品市场推广受阻、开拓进度滞后，加之行业内同质化竞争加剧，则公司可能面临国内棉花机械市场销售额下滑、产品利润空间被压缩的风险。同时，公司正在积极开拓国际市场，加快海外营销渠道建设。然而，海外市场在法律法规、营商环境、地域文化及商业惯例等方面与国内存在显著差异，若未来出现市场需求变化、客户认可度不足、售后服务未达用户预期、市场竞争优势不强等问题，都导致海外业务拓展不及预期。原材料等价格波动以及人工成本上升等因素，可能对公司销售规模和效益产生影响。

国内外农机市场竞争激烈，企业数量众多，各细分领域的竞争强度不断提升。若公司未来无法持续提升品牌影响力、加强新产品研发，或未能采取有效措施提高产品竞争力以满足用户需求，可能面临市场需求不足、市场竞争加剧的双重压力，从而导致业绩下滑的风险。

## 3、财务风险

报告期末公司应收账款账面价值 17,017.29 万元，随着公司经营规模的扩大，公司应收账款可能会进一步增加，公司已经按照会计准则的要求和公司的实际情况制定了较为谨慎的坏账准备计提政策，但是如果公司主要客户的经营状况发生不利变化，则可能导致该等应收账款不能按期回收或无法全额收回而产生坏账，将对公司的经营业绩产生不利影响。

报告期末公司存货账面价值 113,393.26 万元，占公司总资产的 47.48%，存货余额较大，随着公司产销规模的进一步扩大，存货有可能会持续增加，虽然公司已经对存货价值评估后计提相应的存货跌价准备，并进行积极市场应对，但仍存在由于市场形势发生变化，导致存货跌价或存货周转率下降的风险。

## 4、按揭担保风险

自 2021 年至今，公司为按揭贷款购买采棉机客户提供担保累计发生额 86,328.30 万元，其中 2025 年新发生业务的担保 2,749.00 万元。截至报告期末，按揭担保余额为 27,762.33 万元，占公司最近一期经审计净资产的比例为 29.15%。报告期，公司督促合作银行强化贷后管理，加大催收力度，2021 年至 2024 年发生的存量按揭担保余额较年初减少 16,419.36 万元。但受外部环境不可抗力因素以及部分同行业公司采用非经济性竞争策略等影响，部分客户采收收益未达预期，导致未能如期偿还贷款，公司发生担保代偿金额累计为 4,079.40 万元，占公司最近一期经审计净资产的 4.28%。截至本报告期末，公司对存量采棉机按揭贷款担保业务已计提预计负债 4,046.17 万元。

尽管公司及贷款银行对借款人进行了严格的资信审查并采取了较为严格的风险防控措施，但仍不能排除未来存在部分借款人延期偿还贷款或者无法偿还贷款进而导致公司承担采棉机回购、代为履行清偿义务等担保责任的风险。虽然公司已采取诉讼等法律途径对代偿事项进行追偿，但

后续债权的实现金额以及方式存在不确定性，亦存在债权无法收回的风险。

### 5、技术及人才风险

公司所从事的业务属于技术密集型行业，拥有一支稳定高水平的研发团队及专业管理人才是企业生产和发展的核心竞争力之一，也是企业持续发展的关键。在生产经营过程中，公司以自主研发为主形成一系列核心技术和成果，多项技术成果处于国内领先水平。公司通过对核心技术申请专利、软件著作权，建立完善的研发项目管理体系和内部保密措施等加强对核心技术信息的管理，但未来仍不能排除核心技术流失的可能。如果出现核心技术人员大量流失或核心技术泄露的现象，将对公司的市场竞争力和技术创新能力造成不利影响。

### 6、研发风险

高端农机行业属于技术密集型行业，技术难度较大，研发周期较长，研发投入较大，对技术创新和产品研发能力要求较高。新产品从研发立项到批量生产，一般需要3-5年甚至更长时间。公司目前正在进行的多项农机、棉机新产品的研发，因研发周期长、技术创新和研发能力要求较高等因素，无法保证研发新产品能够按照预期时间开发成功以及研发成果的产业化，公司存在一定的技术创新与研发风险。若公司未来的技术研发方向不能适应行业快速发展所带来的市场需求、研发进度不及预期，或者对技术、产品及市场发展趋势的把握出现偏差，都有可能降低公司在行业中的竞争优势，将会对公司的发展产生一定的影响。

### 7、股权转让款回收风险

公司于2020年将持有网络安全业务标的公司51%股权以17,414.73万元的价格转让，并约定交易对手方分四期支付。截至2025年12月31日，交易对手方已支付转让款13,627.64万元，占交易总价款的78.25%，逾期尚未支付的剩余股权转让款合计3,787.09万元。截至本报告期末，公司已计提减值准备2,370.09万元。公司将积极催促交易对手方尽快支付剩余股权转让款，但若交易对手方未履行后续付款义务且主要担保物出现重大不利情形，剩余转让款将存在无法收回的风险，若交易对手方信用风险增加，公司将加大坏账准备计提，进而对整体经营业绩造成不利影响。

### 8、专利诉讼风险

美国迪尔公司以公司生产的三行、六行打包采棉机产品侵害了其ZL200410085674.2号发明专利权，严重侵占了其市场份额为由提起诉讼，并请求法院判令公司及子公司新疆天鹅“立即停止侵权行为，即立即停止制造、许诺销售、销售该发明专利的侵权产品；立即销毁库存的尚未售出的侵权产品；赔偿原告经济损失和合理开支共计1,000万元人民币”。报告期内，原告迪尔公司变更诉讼请求，涉案金额由人民币1,000万元变更为2,000万元；乌鲁木齐市中级人民法院2025年12月31日，裁定驳回迪尔公司起诉。鉴于案件仍存在对方上诉的可能，该案件的最终结果存在不确定性，其对公司的影响亦存在不确定性。

### (五)其他

适用 不适用

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

适用 不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的要求，对公司治理结构进行调整，按时取消监事会及监事设置，充分发挥审计委员会的监督职能，不断完善公司法人治理结构。结合治理结构变化和可持续发展需求，系统修订完善《公司章程》等40项规章制度，健全内控管理制度和业务流程，加强规范运作保障，发挥治理机制的效用，提高公司规范运作效率，同时加强信息披露，提高信息披露质量和水平，做好投资者关系管理工作，确保法人治理结构的合规性。

#### 1、关于股东与股东会

报告期内，公司共召开了4次股东会，公司严格按照《公司法》《证券法》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》《股东会议事规则》的要求召集、召开股东会，平等对待所有股东，充分考虑中小股东利益，提供现场投票和网络投票两种投票方式，涉及关联交易事项表决时，关联股东回避表决。报告期内，公司股东会的会议提案、议事程序、表决程序、会议决议和执行以及信息披露等方面符合规定要求。

#### 2、控股股东与上市公司

公司具有独立的业务和自主经营能力，与控股股东在财务、人员、资产、机构、业务方面做到“五独立”，公司董事会、监事会和内部机构能够独立规范运作。报告期内控股股东、实际控制人及关联方不存在超越股东会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为，不存在占用公司资金或要求公司为其提供担保或为他人提供担保的情况。

#### 3、董事与董事会

报告期内，公司严格按照《公司法》《公司章程》《董事会议事规则》规定的选聘程序增补非独立董事1名、职工代表董事1名，董事会成员由7人调整为9人，人数和人员构成符合相关规定。2025年，公司共召开6次董事会，对重大事项的审议决策程序合法合规。董事会成员严格遵守所作出的董事声明和承诺，忠实、勤勉、诚信地履行职责，认真负责的出席董事会会议，积极列席股东会，严格执行股东会对董事会的授权，落实股东会的各项决议。

公司董事会下设战略与ESG、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会和独立董事专门委员会。报告期内，公司根据相关法律法规的最新规定，对各委员会议事规则进行修订。同时，为提升公司环境、社会及公司治理（ESG）管理水平，将“董事会战略委员会”更名为“董事会战略与ESG委员会”并明确相关职责，各委员会人员构成、会议召开和履职符合议事规则要求，对职责内事项提供专业化意见和建议，强化了董事会决策职能，确保董事会对经营层的有效指导和监督。

#### 4、监事和监事会

报告期内，公司监事会勤勉尽责地行使监督检查职能，共召开5次监事会，会议召集、召开议事程序符合《公司章程》《监事会议事规则》的规定，对公司经营活动、财务状况、重大事项、定期报告以及董事、高管人员履行职责情况的合法合规性进行有效监督，充分维护了公司和全体股东的利益。公司根据《公司法》《上市公司章程指引》等法律法规、规范性文件的相关规定，取消监事会与监事设置，由董事会审计委员会行使原监事会的相关职责，相应废止公司《监事会议事规则》，删减《公司章程》中监事会章节并调整相关表述。

## 5、信息披露

报告期内，公司严格按照有关法律法规及《信息披露管理制度》等规定，指定董事会秘书负责公司信息披露工作、接待投资者来访和咨询，公司通过上海证券交易所网站和指定信息披露媒体真实、准确、及时、完整地披露相关信息，并做好信息披露前的保密工作，保证公司信息披露的公开、公平、公正，积极维护公司和全体股东特别是中小股东的利益。报告期内，公司披露了定期报告、临时公告及各类报告文件合计59份。

## 6、投资者关系管理

报告期内，公司指定证券部为投资者关系管理机构，负责与投资者的日常沟通，包括接待投资者调研、接听投资者来电、回复上证E互动投资者提问、公开邮箱接收邮件、召开业绩说明会等方式，听取广大投资者对于公司生产经营、未来发展的意见和建议，维护了良好的投资者关系。报告期内，公司召开3次业绩说明会及1次辖区投资者网上集体接待日活动，回复上证E互动14条，接待私募基金调研1次，认真听取投资者的宝贵意见和建议。

## 7、内幕信息知情人登记管理和保密工作

报告期内，公司严格遵守相关法律法规，对《内幕信息知情人管理制度》进行了修订完善。在定期报告和临时公告编制、披露期间，建立内幕信息知情人登记表，真实、完整地记录内幕信息在公开前所有内幕信息知情人名单，维护公司信息披露的公开、公平和公正。经自查，报告期内未发现存在内幕信息知情人利用内幕信息买卖公司股份的情况，未发生因内幕信息知情人涉嫌内幕交易受到监管部门查处情况。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
王新亭	董事长、总经理	男	44	2019-05-29	2026-11-19					79.36	否
辛权民	董事	女	41	2023-08-28	2026-11-19						是
名金广	董事	男	45	2023-11-20	2026-11-19						是
翟艳婷	董事、副总经理	女	43	2018-01-30	2026-11-19					68.18	否
李世刚	董事	男	44	2025-10-30	2026-11-19						是
余玮	独立董事	女	51	2024-08-30	2026-11-19					5.00	否
侯加林	独立董事	男	62	2023-07-18	2026-11-19					5.00	否
王磊	独立董事	男	48	2023-11-20	2026-11-19					5.00	否
尚绪元	职工代表董事	男	39	2025-10-30	2026-11-19					19.22	否
王玉刚	副总经理	男	47	2020-01-22	2026-11-19					67.53	否
李占涛	副总经理	男	44	2017-03-30	2026-11-19					69.91	否
吴维众	董事会秘书	男	39	2022-12-12	2026-11-19					35.66	否
王翠	财务总监	女	42	2023-11-20	2026-11-19				/	47.83	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	402.70	/

姓名	主要工作经历
王新亭	1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，清华大学EMBA工商管理硕士，高级工程师。现任公司董事长兼总经理、新疆天鹅执行董事、野田铁牛执行董事。历任公司销售业务员、阿克苏技术服务中心主任、北疆区域经理、公司副总经理、野田铁牛经理等。
辛权民	1984年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，工商管理硕士。现任公司董事，省供销集团董事、总经理及山东供销现代农

	业发展集团有限公司董事等；历任江苏润普食品股份科技有限公司业务经理、连云港市城投集团投融资部副部长（主持工作）、江苏新海连发展集团有限公司金融发展部副部长、连云港白塔埠机场财务部部长、民生银行连云港分行金融三部总经理、中信银行连云港分行公司部负责人、省供销社集团副总经理、山东省供销社农产品有限公司董事、省供销社集团常务副总经理等。
名金广	1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，省委党校研究生学历。现任公司董事，省供销社办公室主任；历任济南军区空军通信总站技术员、干事、连队政治指导员、团政治处干部股股长，山东省供销合作社联合社副主任科员、主任科员、办公室副主任、财务处处长等。
李世刚	1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，法律硕士，拥有法律职业资格。现任公司董事，省供销社集团副总经理、山东供销融资担保股份有限公司董事、山东供销现代农业发展集团有限公司董事等；历任河北省产权交易中心投资银行部副经理、河北金融资产交易所有限责任公司副总经理、河北宝骏城市更新有限公司总经理、山东供销供应链管理集团有限公司副总经理等。
翟艳婷	1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。现任公司董事、副总经理、山东天鹅美国有限公司（Shandong Swan USA, Inc.）董事长、润丰天科执行董事等；历任天鹅股份财务部会计、财务部副部长、董事会秘书、财务总监、胡杨河天鹅监事、天鹅物业监事、新疆天鹅监事、野田铁牛监事。
余玮	1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学博士，教授，中国注册会计师协会非执业会员，CFA（特许金融分析师）持证人，注册金融风险管理师（FRM）。现任公司独立董事，上海对外经贸大学金融管理学院财务管理系教授、硕士生导师，小方制药（603207）、长光华芯（688048）独立董事；历任金融管理学院财务管理系讲师、副教授、教授。
侯加林	1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。现任公司独立董事，山东农业大学机械与电子工程学院教授、博士生导师；历任山东农业大学机械与电子工程学院教师、副院长、院长等职务。长期从事农业机械化工程的教学科研及推广工作，是国家现代农业产业技术体系岗位科学家、山东省农业顾问团农机分团成员、中国农业工程学会理事、中国农业机械学会理事、山东省农业装备智能化工程实验室主任、山东省智能化农业机械与装备实验室首席专家、农业机械化及其自动化国家一流专业负责人、《数字电子技术》省级一流课程负责人。
王磊	1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。现任公司独立董事，山东财经大学法学院副教授、硕士生导师，北京市百伦（济南）律师事务所兼职执业律师，山东赫达（002810）、大业股份（603278）独立董事，兼济南市人民政府法律顾问，山东省法学会财税金融法学会理事，山东省高级人民法院山东省企业纠纷调解中心特邀调解员，山东省工业和信息化厅专家库成员，山东省消费者协会律师团成员，济南市学习宣传宪法宣讲团成员，济南市新旧动能转换重大工程首批专家。
尚绪元	1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，现任公司职工代表董事、办公室主任；历任公司战略规划部综合管理员、销售业务员、办公室副主任等。
王玉刚	1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师；现任公司副总经理、野田铁牛总经理、新疆创新中心总经理、农机技术研究开发部部长；历任济南铁路局工程机械厂技术员、公司研发中心设计员、研发中心主任助理、新疆天鹅技术副总兼农机研发中心主任、公司研发中心副主任。
李占涛	1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师；现任公司副总经理、新疆天鹅总经理、新疆创新中心执行董事；历任公司研发中心技术员、销售部技术支持工程师、公司喀什区域经理、公司阿克苏技术服务中心主任、南疆大区经理。

吴维众	1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；现任公司董事会秘书、工会主席、证券部部长、天鹅物业执行董事；历任山东共达电声股份有限公司业务内勤，公司战略规划管理部职员、证券部职员、证券部主管、证券事务代表。
王翠	1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中国注册会计师、法律职业资格。现任公司财务总监兼财务部部长、润丰天科财务总监；历任寿光市华宇房地产开发有限责任公司财务部会计、信永中和会计师事务所审计部高级审计助理、天鹅股份审计部负责人，中泰证券股份有限公司中小企业金融部质控督导、风险管理部业务风险管理。

其它情况说明

适用 不适用

**(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**

**1、 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
名金广	省供销社	办公室主任	2024-07	至今
辛权民	省供销集团	董事、总经理	2023-08	至今
李世刚	省供销集团	副总经理	2025-04	至今
在股东单位任职情况的说明		无		

**2、 在其他单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
辛权民	山东供销供应链管理集团有限公司	董事	2024-01	至今
辛权民	山东供销现代农业发展集团有限公司	董事	2023-08	至今
辛权民	山东鲁盛农牧科技股份有限公司	董事	2023-09	至今
辛权民	山东供销农业服务集团股份有限公司	董事	2023-10	至今
辛权民	山东供销股权投资基金管理有限公司	总经理	2023-08	至今
辛权民	山东省宝福邻购物中心股份有限公司	监事	2024-08	至今
辛权民	山东省供销资产运营有限公司	董事、总经理	2024-12	至今
辛权民	山东省鲁棉棉业有限公司	董事长	2025-01	至今
辛权民	山东供销再生资源开发有限公司	董事	2024-04	2025-03
李世刚	山东供销供应链管理集团有限公司	董事	2025-07	至今
李世刚	山东供销融资担保股份有限公司	董事	2025-07	至今
李世刚	山东供销农业服务集团股份有限公司	董事	2025-07	至今
李世刚	山东供销现代农业发展集团有限公司	董事	2025-07	至今
李世刚	山东省宝福邻购物中心股份有限公司	董事	2025-08	至今
李世刚	山东鲁盛农牧科技股份有限公司	董事	2025-10	至今
李世刚	山东供赢智能物流有限公司	董事长	2025-11	至今
李世刚	山东供销流通产业发展有限公司	董事	2026-01	至今
余玮	上海对外经贸大学	教授	2019-01	至今
余玮	上海小方制药股份有限公司	独立董事	2022-02	至今
余玮	苏州长光华芯光电技术股份有限公司	独立董事	2025-06	至今
侯加林	山东农业大学	教授	2005-12	至今
王磊	山东财经大学	副教授	2003-07	至今
王磊	山东赫达集团股份有限公司	独立董事	2023-05	至今
王磊	山东大业股份有限公司	独立董事	2023-09	至今
王磊	北京市百伦（济南）律师事务所	兼职执业律师	2025-07	至今
王磊	北京金诚同达（济南）律师事务所	兼职执业律师	2021-11	2025-07
在其他单位任职情况的说明		无		

**(三) 董事、高级管理人员薪酬情况**

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司董事薪酬经董事会薪酬与考核委员会、董事会审议通过后报股东会批准。高级管理人员薪酬经董事会薪酬与考核委员会审议通过后报董事会批准。
董事在董事会讨论本人薪酬	是

事项时是否回避	
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司董事会薪酬与考核委员会审议了《关于董事及高级管理人员2025年度薪酬情况的议案》，发表了同意意见，并同意提交董事会审议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	根据公司《董事、高级管理人员薪酬管理办法》，独立董事津贴由股东会决定，非独立董事不领取津贴或薪酬；在公司担任实际工作岗位的董事，按其所在岗位薪酬政策领取薪酬；高级管理人员采用年薪制，主要包括基薪、绩效奖金和任期激励等。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见本节（一）现任及报告期离任董事和高级管理人员持股变动及报酬情况
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	402.70 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	报告期内，独立董事按年领取独立董事津贴；在公司担任实际工作岗位的董事，按其所在岗位薪酬政策领取薪酬；高级管理人员依据公司绩效考核规定获得相应的薪酬。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	报告期内高级管理人员获得薪酬中的部分绩效奖金和任期激励存在递延支付安排。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	2025年不存在止付追索情况。

**(四) 公司董事、高级管理人员变动情况**

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
李世刚	董事	选举	股东会选举
尚绪元	职工代表董事	选举	职工代表大会选举

**(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明**

□适用 √不适用

**(六) 其他**

□适用 √不适用

**四、董事履行职责情况**

**(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
王新亭	否	6	6	0	0	0	否	4
辛权民	否	6	6	5	0	0	否	4
名金广	否	6	6	5	0	0	否	4
李世刚	否	1	1	1	0	0	否	1
翟艳婷	否	6	6	1	0	0	否	4
余玮	是	6	6	4	0	0	否	4
侯加林	是	6	6	4	0	0	否	4
王磊	是	6	6	4	0	0	否	4

尚绪元	否	1	1	0	0	0	否	1
-----	---	---	---	---	---	---	---	---

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	6
其中：现场会议次数	1
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	5

**(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况**

适用 不适用

**(三) 其他**

适用 不适用

**五、董事会下设专门委员会情况**

适用 不适用

**(一) 董事会下设专门委员会成员情况**

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	余玮（主任委员）、王磊、名金广
提名委员会	王磊（主任委员）、侯加林、翟艳婷
薪酬与考核委员会	侯加林（主任委员）、王磊、余玮、王新亭、辛权民
战略与 ESG 委员会	王新亭（主任委员）、名金广、辛权民
独立董事专门委员会	余玮、王磊、侯加林

**(二) 报告期内审计委员会召开6次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025 年 3 月	会议审议通过了《关于公司 2024 年度初审财务状况和经营成果的议案》、《会计师关于公司 2024 年年报审计进度的报告》	1、审计委员会认为相关会计处理具有合理性，初审财务状况和重大会计事项处理，与年审会计师保持了较好的沟通，不存在重大分歧。 2、审计委员会认为审计机构已按照原定审计计划进行审计，要求审计机构按时出具审计报告，以便公司按时完成 2024 年年度报告披露工作。	
2025 年 4 月	会议审议通过了《关于公司 2024 年年度报告的议案》、《关于公司董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告的议案》、《关于会计师事务所 2024 年度履职情况评估报告的议案》、《关于公司审计委员会对会计师事务所 2024 年度履行监督职责情况报告的议案》、《关于公司 2024 年度内部控制评价报告的议案》、《关于公司 2025 年度日常关联交易预计的议案》、《关于计提资产减值准备的议案》、《关于公司 2024 年年报关键事项审核意见》、《关于公司 2024 年重大事项检查报告的议案》、《关于公司	1、审计委员会认为公司 2024 年年度报告的编制和审议程序符合法律法规以及《公司章程》等各项规定；所披露的信息能够真实反映公司的经营情况和财务状况。 2、审计委员会 2024 年度履职报告真实、全面记录了审计委员会在审核公司财务信息及其披露、监督及评估内外部审计工作和内部控制方面履职的主要工作。 3、审计委员会认为中审众环	

	审计部 2024 年度工作总结及 2025 年度工作计划的报告》	对公司年报和内控的审计公允、独立，按时完成公司 2024 年年报和内控审计相关工作，出具的审计报告客观、公正。 4、公司现有内部控制制度符合有关法律法规的相关要求，该报告能够如实反映公司内部控制建立和实施的实际情况。公司 2024 年为子公司提供担保、资产减值、日常关联交易等重大事项符合公司日常经营业务需要，并履行了相应的审批程序，不存在损害公司及全体股东利益的情形。	
2025 年 4 月	会议审议通过了《关于公司 2025 年第一季度报告的议案》、《关于公司审计部 2025 年第一季度工作总结及二季度工作计划的报告》	公司 2025 年一季度报告的编制和审议程序符合法律法规以及《公司章程》等各项规定，能够真实反映公司一季度的经营情况和财务状况。	
2025 年 8 月	会议审议通过了《关于公司 2025 年半年度报告及摘要的议案》、《关于计提减值准备的议案》、《关于公司 2025 年上半年重大事项检查报告的议案》、《关于公司审计部 2025 年半年度工作总结及三季度工作计划的报告》	1、公司 2025 年半年度报告的编制和审议程序符合法律法规以及《公司章程》等各项规定，能够真实反映公司半年度的经营情况和财务状况。 2、公司 2025 年上半年对外提供担保、资产减值、日常关联交易、对外投资等重大事项符合公司日常经营业务需要，并履行了相应的审批程序，不存在损害公司及全体股东利益的情形。	
2025 年 10 月	会议审议通过了《关于修订<公司内部审计制度>的议案》、《关于制定<公司内部控制管理制度>的议案》、《关于制定<公司会计师事务所选聘制度>的议案》	本次制修订制度符合法律、法规和《公司章程》的相关规定，有利于健全公司内部审计制度，加强公司内部管理和控制，促进公司规范运作、健康发展；有利于规范公司选聘会计师事务所，提高审计工作和财务信息质量，维护股东利益。	
2025 年 10 月	会议审议通过了《关于公司 2025 年第三季度报告的议案》、《关于 2025 年第三季度计提减值准备的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《关于公司审计部 2025 年第三季度工作总结及四季度工作计划的报告》	1、公司三季度报告的编制和审议程序符合法律法规以及《公司章程》等各项规定，能够真实反映三季度的经营情况和财务状况。 2、中审众环具备为上市公司提供审计服务的经验与能力，具备投资者保护能力，符合公司选聘事务所的相关要求。	

**(三) 报告期内提名委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025 年 10 月	会议审议通过了《关于提名公司董事会非独立董事候选人的议案》	董事候选人的任职资格、专业能力、教育背景和工作经历满足法律法规等规定的任职条件，符合公司任职要求。	

**(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开2次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025 年 4 月	会议审议通过了《关于公司董事、监事及高级管理人员 2024 年度薪酬情况的议案》	公司高管 2024 年度的薪酬符合公司所处行业的薪酬水平及公司的实际经营情况，薪酬的发放程序能严格按照有关考核激励的规定执行。	
2025 年 10 月	会议审议通过了《公司董事、高级管理人员薪酬管理办法》	本次制度修订符合法律法规和《公司章程》的有关规定，完善公司董事、高级管理人员的薪酬管理，建立科学有效的激励与约束机制，有效调动工作积极性，提升公司的经营管理效益，保障公司长期稳定发展。	

**(五) 报告期内战略与 ESG委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025 年 4 月	会议审议通过了《关于公司 2025 年经营计划的议案》	2025 年经营计划结合了公司 2025 年面临的市场、行业环境等，符合公司实际情况和长期发展战略。	

**(六) 报告期内独立董事专门委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025 年 4 月	会议审议通过了《关于公司 2025 年度日常关联交易预计的议案》	公司 2025 年度日常关联交易系公司正常经营需要，交易价格公允，审议、决策程序规范，不存在损害公司及中小股东利益的情形。	

**(七) 存在异议事项的具体情况**

适用 不适用

**六、审计委员会发现公司存在风险的说明**

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

## 七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	430
主要子公司在职员工的数量	462
在职员工的数量合计	892
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	331
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	546
销售人员	121
技术人员	106
财务人员	33
行政人员	48
其他人员	38
合计	892
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生及以上	20
大学（包括专、本）	449
高中、中专、技校及以下	423
合计	892

### (二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司锚定长期战略规划、行业发展规律及现阶段经营特征，建立支撑企业跨越式高质量发展的薪酬激励体系。坚守“以岗定薪、优绩优酬”的核心导向，完善绩效奖金分配制度，推动发展成果全员共享；以岗位权责边界、专业技术能级及履职责任权重作为薪酬核定核心依据，深化绩效考核结果与薪酬待遇的强关联机制，保障价值创造与收益回报高度匹配。动态对标行业市场薪酬水平，结合公司经营情况完善福利保障体系，增强员工队伍凝聚力与归属感。通过构建精准量化的绩效考核机制与具备市场竞争力的薪酬架构，充分激活员工主观能动性，协同实现企业战略落地与人力资源效能升级，为长期稳健发展筑牢人才根基。

### (三) 培训计划

√适用 □不适用

公司紧扣2026年度经营发展战略方向，全面构建更具系统性、实效性的人才培养机制。深度摸排各业务部门的培训实际需求，精准匹配不同岗位序列的能力要求与员工个人成长短板，设计兼具针对性、梯度化的培训实施方案。推行“线下集训+线上自学”“外部专家授课+内部经验萃取”“专业技能攻坚+管理能力进阶”的多元融合培养模式。搭建全流程培训效果评估体系，通过参训反馈、结业考核及工作场景应用表现等多维度数据，持续更新培训内容与形式。实现培训资源全员覆盖，保障每位员工都能获取契合职业发展路径的学习支持，促进个人成长与公司发展同频共进，为企业持续健康发展注入源源不断的人才动能。

**(四) 劳务外包情况**

适用 不适用

**八、利润分配或资本公积金转增预案**

**(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况**

适用 不适用

《公司章程》第 169 条第三项规定“现金分红比例、发放股票股利的条件、分红的时间间隔：公司现金利润分配的条件和比例：在公司当年实现的净利润为正数且公司累计未分配利润为正数的情况下，公司应当进行现金分红，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，拟定差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可按照前项规定处理。”

报告期内，经公司 2024 年年度股东大会批准，公司 2024 年度利润分配以总股本 121,342,000 股为基数，每股派发现金红利 0.172 元（含税），共计派发现金红利 2,087.08 万元，以上利润分配事项于 2025 年 6 月 4 日完成。

**(二) 现金分红政策的专项说明**

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

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

适用 不适用

**(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案**

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	1.85
每 10 股转增数（股）	0
现金分红金额（含税）	2,244.83
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	7,463.07

现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	30.08
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额(含税)	2,244.83
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	30.08

**(五) 最近三个会计年度现金分红情况**

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额(含税)(1)	6,394.72
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	6,394.72
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	6,978.35
最近三个会计年度现金分红比例(%) (5)=(3)/(4)	91.64
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	7,463.07
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	50,110.89

**九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响**

**(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

适用 不适用

**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

股权激励情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

**(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**

适用 不适用

**(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况**

适用 不适用

**十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况**

适用 不适用

根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合本公司内部控制制度和评价方法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，董事会对本公司2025年12月31日（内部控制评价报告基准日）的内部控制有效性进行了评价。详见公司于2026年3月31日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《2025年度内部控制评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

## 十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

公司设有《控股子公司管理制度》，公司董事会、各职能部门根据公司内部控制制度，加强对控股子公司的管理控制，对控股子公司的经营、财务、重大投资、信息披露、法律事务及人力资源等方面进行监督、管理和指导，规范控股子公司行为，能够有效对子公司进行管控。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

## 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请的中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《内部控制审计报告》，认为：天鹅股份于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。《内部控制审计报告》详见公司于2026年3月31日在上海证券交易所网站披露的相关文件。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

## 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

## 十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 十五、社会责任工作情况

### （一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

详见公司于2026年3月31日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《2025年度环境、社会和公司治理（ESG）报告》。

### （二）社会责任工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

## 十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

## 十七、其他

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

#### (一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决同业竞争	省供销集团	<p>(1) 截止本承诺出具日，本公司与上市公司不存在从事相同和相似业务的情形，与上市公司不存在同业竞争。(2) 本次无偿转让完成后，本公司将采取合法及有效的措施，促使本公司及除上市公司外本公司控制的其他企业不新增与上市公司相同或相近的业务，以避免与上市公司的业务经营构成直接或间接的同业竞争。(3) 如本公司及除上市公司外本公司控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与上市公司的生产经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知上市公司；若在通知中所指定的合理期间内，上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复，本公司及除上市公司外本公司控制的其他企业尽力将该商业机会给予上市公司。</p> <p>(4) 如本公司及本公司控制的其他企业在未来的业务发展过程中，经监管部门认定与上市公司确实存在同业竞争，在维护本公司下属包括上市公司在内的公司及其股东合法权益、促进该等公司规范运营质量不断提高的前提下，本公司承诺将在其后的3年内采取合法、有效的措施予以解决。本公司确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。本承诺函在本公司作为上市公司股东期间持续有效。</p>	2020年1月	是	在省供销集团直接或间接控制天鹅股份期间至不再直接或间接控制天鹅股份之日起三年内	是		

	解决关联交易	省供销集团	<p>1、本承诺人承诺将尽可能地避免和减少与上市公司之间将来可能发生的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易以及其他持续经营所发生的必要的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本承诺人承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照上市公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。2、本承诺人将严格按照《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规以及上市公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本承诺人事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。本承诺人承诺杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司向本承诺人提供任何形式的担保。3、本承诺人有关规范关联交易的承诺，同样适用于本承诺人控制的其他企业（上市公司及其子公司除外），本承诺人将在合法权限范围内促成其控制的其他企业履行规范与上市公司之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。4、如因承诺人未履行本承诺函所作的承诺而给上市公司造成的一切损失和后果，本承诺人承担赔偿责任。</p>	2020年1月	是	在省供销集团直接或间接控制天鹅股份期间至不再直接或间接控制天鹅股份之日起三年内	是		
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	省供销社	<p>（1）截至本承诺函出具之日，除天鹅股份及其下属企业外，本社未直接或间接投资于其他任何与天鹅股份存在同业竞争关系的公司、企业或其他经济实体，未直接或间接经营与天鹅股份相同或类似的业务；本社与天鹅股份之间不存在同业竞争。（2）自本承诺函出具日始，本社保证自身不会并将促使本社控制（包括直接控制和间接控制）的除天鹅股份及其下属企业以外的其他企业（以下简称“本社控制的其他企业”）不开展对与天鹅股份生产、经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购与天鹅股份从事相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与天鹅股份业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对天鹅股份的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。（3）无论是由本社或本社控制的其他企业自身研究开发的、从国外引进的或与</p>	2014年6月	是	在省供销社直接或间接控制天鹅股份期间至不再直接或间接控制天鹅股份之日起三年内	是		

		<p>他人合作开发的与天鹅股份生产、经营有关的新技术、新产品，天鹅股份均有优先受让、生产的权利。（4）自本承诺函出具日始，如天鹅股份进一步拓展其产品和业务范围，本社保证本社并将促使本社控制的其他企业将不与天鹅股份拓展后的产品或业务相竞争；若出现可能与天鹅股份拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本社保证本社并将促使本社控制的其他企业按照包括但不限于以下方式退出与天鹅股份的竞争：1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；3）将相竞争的业务纳入到天鹅股份来经营；4）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；5）其他对维护天鹅股份权益有利的方式。（5）本社确认本承诺函旨在保障天鹅股份全体股东之权益而作出。（6）本社确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。（7）如违反上述任何一项承诺，本社愿意承担由此给其他股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。（8）本承诺函自本社签字之日起生效，本承诺函所载上述各项承诺在本社直接或间接控制天鹅股份期间及本社不再直接或间接控制天鹅股份之日起三年内持续有效且不可变更或撤销。</p>						
--	--	--	--	--	--	--	--	--

**(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明**

已达到  未达到  不适用

**(三) 业绩承诺情况**

适用  不适用

业绩承诺变更情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

**二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况**

适用  不适用

**三、违规担保情况**

适用  不适用

**四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明**

适用  不适用

**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明**

**(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

适用  不适用

**(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**

适用  不适用

**(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况**

适用  不适用

**(四) 审批程序及其他说明**

适用  不适用

**六、聘任、解聘会计师事务所情况**

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	46.83
境内会计师事务所审计年限	2
境内会计师事务所注册会计师姓名	范桂铭、周晗、郭金萍
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	2

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	17.07

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用  不适用

公司第七届董事会第十四次会议、2025年第三次临时股东会审议通过了《关于续聘会计师事务所的议案》，同意续聘中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年年度财务审计机构和内部控制审计机构，审计费用为人民币63.9万元（不含税），其中财务报告审计费用46.83

万元，内部控制审计费用 17.07 万元。具体内容详见公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于续聘会计师事务所的公告》（公告编号：临 2025-037）。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

## 七、面临退市风险的情况

### （一）导致退市风险警示的原因

适用 不适用

### （二）公司拟采取的应对措施

适用 不适用

### （三）面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 八、破产重整相关事项

适用 不适用

## 九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

### （一）诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

事项概述及类型	查询索引
<p>美国迪尔公司以公司生产的三行、六行打包采棉机产品侵害了其 ZL2004100856742 号发明专利权为由，请求法院判令公司及子公司新疆天鹅“立即停止侵权行为，即立即停止制造、许诺销售、销售该发明专利的侵权产品；立即销毁库存的尚未售出的侵权产品；赔偿原告经济损失和合理开支共计 1,000 万元人民币”。在答辩期内，公司对管辖权提出异议，该管辖权异议于 2023 年 2 月经中华人民共和国最高人民法院终审裁定，由乌鲁木齐中院继续审理本案。2023 年 3 月，公司向乌鲁木齐中院提出中止诉讼的申请，乌鲁木齐中院出具(2021)新 01 知民初 55 号之二《民事裁定书》，裁定本案中止诉讼。2025 年 12 月，原告美国迪尔公司变更诉讼请求，请求判令公司及新疆天鹅赔偿其经济损失和合理开支的金额由 1,000 万元变更为 2,000 万元，其他诉讼请求保持不变。</p> <p>2025 年 12 月，公司收到乌鲁木齐中院送达的(2021)新 01 知民初 55 号之三《民事裁定书》。乌鲁木齐中院依法裁定驳回迪尔公司的起诉。</p>	<p>具体内容详见公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于涉及诉讼的公告》（临 2022-002）、《关于诉讼进展的公告》（临 2022-010、012）、《关于诉讼进展的公告》（临 2023-010、012）、《关于诉讼进展的公告》（临 2025-042）、《关于诉讼进展的公告》（临 2026-001）</p>

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

报告期内:									
起诉(申请)方	应诉(被申请)方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)是否形成预计负债及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
天鹄股份	奎屯益晟商贸有限公司、苏维		买卖合同纠纷	被告拖欠公司货款166万元	166		一审判决	2025年2月,法院判决被告支付公司货款166.18万元及利息损失、费用等。	执行中
天鹄股份	赵申荣等5名采棉机用户及共同还款人		担保责任追偿权纠纷	公司向该5名用户分别提起诉讼,请求判令被告给付代偿款合计943.39万元及资金占用期间利息	943.39		2起达成和解,2起调解结案,1起一审判决。	被告支付公司代偿款本息合计943.39万元。部分被告分期支付。	已追偿合计478.95万元
天鹄股份	莎车县叶尔羌纺织有限责任公司、翁亨喜、陈克平		买卖合同纠纷	被告拖欠公司设备款97万元及违约金	97		调解结案	2025年5月,经法院主持调解,约定被告分期支付公司设备款及违约金98.86万元等。	被告偿还公司50万元
天鹄股份	胡杨河昌瑞农业发展有限公司、石河子市致瑞农业发展有限公司、石河子市鹏瑞农业发展有限公司		买卖合同纠纷	被告拖欠公司设备款162.8万元及违约金	162.80		调解结案	2025年5月,经法院主持调解,约定被告支付设备欠款162.8万元等。	被告偿还全部欠款162.8万元
天鹄股份	东平县供销合作社联社		买卖合同纠纷	被告拖欠公司设备款81.95万元及利息损失	81.95		二审判决	2025年8月,法院判决被告支付货款61.95万元及逾期利息。2025年11月二审判	报告期偿还公司20万元

								决驳回被告上诉，维持原判。	
天鹅股份	厦门银祥油脂有限公司、厦门东方银祥油脂有限公司		买卖合同纠纷	被告拖欠公司货款109.28万元及违约金	109.28		一审判决	2025年7月，法院判决被告支付货款109.28万元及逾期利息等。	
天鹅股份	山东普利惠现代农业发展有限公司；马丛良		买卖合同纠纷	被告拖欠公司货款13.5万元及违约金	13.50		二审判决	2025年8月，法院判决被告偿付货款13.5万元及逾期利息等。2025年12月二审判决驳回被告上诉，维持原判。	
天鹅股份	山东泰山智慧农业股份有限公司		买卖合同纠纷	被告拖欠公司设备款221万元及逾期付款损失	221		达成和解	和解协议约定被告分6期支付本金221万元及利息。	报告期偿还30万元
天鹅股份	潍坊鑫民农业发展专业合作社		买卖合同纠纷	被告拖欠公司设备款240万元及逾期付款损失	240		一审判决	2026年2月，法院判决被告支付原告货款240万元及逾期付款损失等。	
天鹅股份	岳普湖恒孚棉业有限公司、张清亮		买卖合同纠纷	被告拖欠公司设备款100万元及违约金	100		调解结案	被告承诺向原告支付50万元，在财产保全措施解除后3日内向公司支付56万元。	被告偿还96万元
天鹅股份	库车吴昆棉业有限公司		买卖合同纠纷	被告拖欠公司设备款22万元及逾期付款损失	22		达成和解	和解协议约定被告于2026年1月向公司支付10万元，剩余本金于2026年5月前支付。	被告已偿还2万元
天鹅股份	新疆银丰现代农业装备股份有限公司		买卖合同纠纷	被告拖欠公司合同款484.28万元及相关利息	484.28		达成和解	经诉讼程序达成和解，于2025年12月付清全部欠付货款及诉讼费用共计436.60万元。	被告全部偿还欠款436.60万元
天鹅股份	玛纳斯县久宇棉业有限公司、陈久建、仲		买卖合同纠纷	被告拖欠公司设备款250万元	250		和解结案	和解协议约定被告向公司支付货款本金250万元、利息10万元及律师损失费	报告期回款50万元，被告累计偿还

	玉新、鲁纪民、陈建胜							6.69万元等其他费用共计270.58万元。	183万元
天鹅股份	曹东梅等4名采棉机用户及共同还款人		担保责任追偿权纠纷	公司向该4名用户分别提起诉讼，请求判令被告给付代偿款合计718.81万元及资金占用期间利息	718.81		尚未判决		
盘锦欣源农业机械制造有限公司	天鹅股份		买卖合同纠纷	2024年原告诉讼要求退还货款10万元	10		一审判决	2025年3月，法院判决驳回原告诉讼请求。	
张志良	奎屯银丰现代农业装备有限公司、天鹅股份		买卖合同纠纷	原告诉讼二被告赔偿作业损失及退还三包费用共计308.29万元	308.29		调解结案	2025年7月，法院判决公司不承担赔偿责任。原告二审上诉。9月双方达成协议，约定公司支付上诉人12万元。	已支付完成
华泰财产保险有限公司新疆分公司	新疆皓桐农机有限公司、天鹅股份		代位求偿权纠纷	2024年原告提起代位求偿权之诉，请求被告支付赔偿金额318.4万元及其他费用合计334.4万元	334.40		二审判决	2025年7月，法院判决驳回原告诉讼请求。2025年10月二审判决驳回原告上诉，维持原判。	

(三) 其他说明

适用 不适用

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

适用 不适用

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

十二、重大关联交易

(一)与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

1、临时公告未披露的事项

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
山东供销融资担保股份有限公司	股东的子公司	租入租出	房屋出租	参考非关联方第三方		61.75		电汇		
山东供销农业服务集团股份有限公司	股东的子公司	租入租出	房屋出租	参考非关联方第三方		50.85		电汇		
山东供销集团流通产业发展有限公司	股东的子公司	租入租出	房屋出租	参考非关联方第三方		9.38		电汇		
山东供销供应链管理集团有限公司	股东的子公司	租入租出	房屋出租	参考非关联方第三方		24.34		电汇		
山东供销再生资源开发有限公司	股东的子公司	租入租出	房屋出租	参考非关联方第三方		21.21		电汇		
山东供销综合服务平台有限公司	其他关联人	租入租出	房屋出租	参考非关联方第三方		4.09		电汇		
山东供销供应链管理集团市场建设发展有限公司天鹅大厦分公司	其他关联人	租入租出	房屋出租	参考非关联方第三方		17.58		电汇		
山东鲁供现代农业发展(集团)有限公司	股东的子公司	租入租出	房屋承租	参考非关联方第三方		718.4		电汇		
山东省供销合作社联合社	间接控股股东	提供劳务	物业服务	参考非关联方第三方		15.09		电汇		
山东鲁供齐丰农业服务有限公司	股东的子公司	销售商品	销售商品	参考非关联方第三方		0.24		电汇		
山东鲁供冠虹农业	股东的	销售	销售	参考非关联		0.03		电汇		

服务有限公司	子公司	商品	商品	第三方						
山东供销供应链管 理集团有限公司	股东的 子公司	购买 商品	购买 商品	参考非关联 第三方		0.25		电汇		
合计				/	/	923.21		/	/	/
大额销货退回的详细情况				不适用						
关联交易的说明				上述关联交易系基于公司日常经营业务需要,遵循了公允、合理的定价原则,不会对公司的财务状况、经营成果造成不利影响,对公司的独立性没有影响,不会对关联方形成较大的依赖关系,不存在损害公司及其股东,尤其是中小股东利益的情形。(上述金额为不含税金额)						

**(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易**

**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

适用 不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

公司于2020年10月29日与王小伟签署了附条件生效的《股权回购协议》，王小伟以17,414.73万元的价格回购公司持有的ZRT51%股权，并约定王小伟分期支付转让款。2021年1月办理完成股权工商过户登记，具体内容详见公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的临2020-046、临2021-001、临2021-033、034、035、037，临2022-001、013号公告。

截至2025年12月31日，交易对手方已支付转让款13,627.64万元，占交易总价款的78.25%，逾期尚未支付的剩余股权转让款合计3,787.09万元。

**3、 临时公告未披露的事项**

适用 不适用

**4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况**

适用 不适用

**(三)共同对外投资的重大关联交易**

**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

适用 不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

**3、 临时公告未披露的事项**

适用 不适用

**(四)关联债权债务往来**

**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

适用 不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

### 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

#### (五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

#### (六)其他

适用 不适用

2025年11月，公司通过参与关联方山东供销现代农业发展集团日照有限公司公开招标，中标其全程社会化服务粮食烘干仓储保障中心建设项目，中标金额260万元；2025年11月，公司通过参与关联方山东鲁供峰农农业服务有限公司公开招标，中标其全程社会化服务粮食烘干仓储保障中心建设项目，中标金额260万元；2025年12月，公司通过参与关联方山东供销现代农业发展集团有限公司公开招标，中标德州市天衢新区农业社会化服务体系建设项目设备采购项目，中标金额540万元。根据《上海证券交易所股票上市规则》第6.3.18条第（六）项的规定，公司参与上述关联方公开招标的，可以免于按照关联交易的方式审议和披露。

### 十三、重大合同及其履行情况

#### (一) 托管、承包、租赁事项

##### 1、 托管情况

适用 不适用

##### 2、 承包情况

适用 不适用

##### 3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
公司	公司本部	采棉机按揭购机客户	1,634.09	2021.08.31	2021.09.02-2021.10.19	2026.02.28-2026.04.17	连带责任担保	无	否	否	0	无	否	其他
公司	公司本部	采棉机按揭购机客户	8,010.15	2022.07.20	2022.09.21-2022.12.27	2026.03.24-2027.06.24	一般担保	无	否	否	0	无	否	其他
公司	公司本部	采棉机按揭购机客户	13,733.73	2023.07.27/ 2023.08.22	2023.02.24-2023.10.23	2025.12.08-2027.04.27	一般担保	无	否	否	0	无	否	其他
公司	公司本部	采棉机按揭购机客户	1,994.32	2024.09.30	2024.09.29-2024.12.27	2027.09.25-2027.12.25	一般担保	无	否	否	0	无	否	其他
公司	公司本部	采棉机按揭购机客户	2,390.04	2025.09.25	2025.10.21-2025.12.02	2028.10.19-2028.11.30	一般担保	无	否	否	0	无	否	其他
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）														2,749
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														27,762.33
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计														4,000
报告期末对子公司担保余额合计（B）														4,000
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														

担保总额 (A+B)	31,762.33
担保总额占公司净资产的比例(%)	33.34
其中:	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)	0
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额 (D)	0
担保总额超过净资产50%部分的金额 (E)	0
上述三项担保金额合计 (C+D+E)	0
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	<p>虽然公司及银行均对购机者进行了严格的资信审查,并采取了严格的风险防控措施,但仍不能排除未来存在部分购机者延期偿还贷款或者无法偿还贷款,进而导致公司承担担保责任的风险,亦存在代偿后债权无法收回的风险,敬请广大投资者注意投资风险。</p>
担保情况说明	<p>自2021年起,公司为符合银行资信条件的采棉机购机者设备按揭贷款提供担保,担保及进展情况详见公司在上海证券交易所网站披露的临2021-023号、临2022-033号、临2022-036号、临2023-043号、临2023-045号、临2024-017号、临2024-022号、临2024-023、临2025-001、临2025-015、临2025-020、临2025-027、临2025-039、临2025-043号公告。</p> <p>截至2025年12月31日,公司及子公司对外担保余额为31,762.33万元,其中,公司为采棉机按揭销售业务担保余额为27,762.33万元,2笔采棉机按揭贷款到期未展期,目前担保余额为158.28万元;公司为子公司新疆天鹅银行贷款提供担保余额为4,000万元。</p>

**(三) 委托他人进行现金资产管理的情况**

**1、 委托理财情况**

**(1). 委托理财总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(2). 单项委托理财情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3). 委托理财减值准备**

适用 不适用

**2、 委托贷款情况**

**(1). 委托贷款总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(2). 单项委托贷款情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3). 委托贷款减值准备**

适用 不适用

**3、 其他情况**

适用 不适用

**(四) 其他重大合同**

适用 不适用

**十四、募集资金使用进展说明**

适用 不适用

**十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**

适用 不适用

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、股份变动情况说明

适用 不适用

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

适用 不适用

##### 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

### 二、证券发行与上市情况

#### (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

#### (二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

#### (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

### 三、股东和实际控制人情况

#### (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	14,286
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	13,344
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例(%)	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记或冻结 情况		股东性质
					股份状态	数量	
山东省供销集团有 限公司	0	70,856,752	58.39	0	无		境内非国有 法人

中国建设银行股份有限公司一诺安多策略混合型证券投资基金	767,300	767,300	0.63	0	无	其他
刘建辉	185,400	735,400	0.61	0	无	境内自然人
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	630,504	687,358	0.57	0	无	境外法人
高盛国际一自有资金	604,026	604,026	0.5	0	无	境外法人
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	534,491	534,628	0.44	0	无	境外法人
刘兆红	497,900	497,900	0.41	0	无	境内自然人
中国工商银行股份有限公司一中信保诚多策略灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	492,100	492,100	0.41	0	无	其他
BARCLAYS BANK PLC	444,191	462,831	0.38	0	无	境外法人
冯双双	200	312,930	0.26	0	无	境内自然人

前十名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
山东省供销集团有限公司	70,856,752	人民币普通股	70,856,752
中国建设银行股份有限公司一诺安多策略混合型证券投资基金	767,300	人民币普通股	767,300
刘建辉	735,400	人民币普通股	735,400
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	687,358	人民币普通股	687,358
高盛国际一自有资金	604,026	人民币普通股	604,026
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	534,628	人民币普通股	534,628
刘兆红	497,900	人民币普通股	497,900
中国工商银行股份有限公司一中信保诚多策略灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	492,100	人民币普通股	492,100
BARCLAYS BANK PLC	462,831	人民币普通股	462,831
冯双双	312,930	人民币普通股	312,930
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、 法人

适用 不适用

名称	山东省供销集团有限公司
单位负责人或法定代表人	辛权民
成立日期	2015 年 6 月 16 日
主要经营业务	一般项目：企业管理；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；农业机械制造；化肥销售；农副产品销售；日用品销售；农业生产托管服务；智能农业管理；农业机械租赁；工程管理服务；非居住房地产租赁；信息技术咨询服务；大数据服务；网络技术服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

适用 不适用

4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

名称	山东省供销合作社联合社
单位负责人或法定代表人	张传忠
成立日期	2011 年 10 月 27 日

<p>主要经营业务</p>	<p>研究制订全省供销合作社发展战略和发展规划，指导服务全省供销合作社发展和改革。参与构建农业社会化服务体系、农村现代商贸流通体系、农村社区综合服务体系；指导系统农民专业合作社规范开展信用合作，开展农村合作金融服务。负责全省供销合作社组织体系建设，加强基层组织建设，发展社有企业，推进联合与合作；领办农民专业合作社，参与农业科技服务，搭建为农服务综合平台。受省政府委托，对重要农产品、农业生产资料等经营活动进行组织、协调和管理。依法管理运营本级社有资产，完善管理体制；以管资本为主，对出资企业行使出资人职责，监督社有资产保值增值。协调与政府部门、社会组织的关系，管理所属事业单位；利用供销合作社教育培训资源，开展供销合作社从业人员教育培训和农民专业合作社带头人、农产品经纪人、农民技能培训。承办省委、省政府交办的其他事项。</p>
<p>报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况</p>	<p>无</p>
<p>其他情况说明</p>	<p>无</p>

**2、 自然人**

适用 不适用

**3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明**

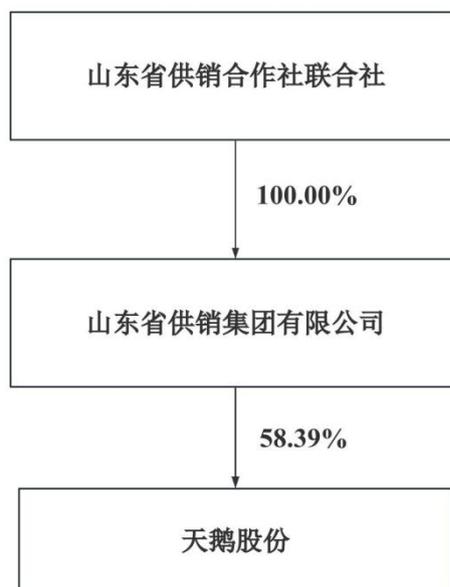
适用 不适用

**4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明**

适用 不适用

**5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图**

适用 不适用



**6、 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司**

适用 不适用

**(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍**

适用 不适用

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

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

### 二、可转换公司债券情况

适用 不适用

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

√适用 □不适用

### 审计报告

众环审字（2026）0101161号

山东天鹅棉业机械股份有限公司全体股东：

#### 一、审计意见

我们审计了山东天鹅棉业机械股份有限公司（以下简称“天鹅股份”）财务报表，包括2025年12月31日的合并及公司资产负债表，2025年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了天鹅股份2025年12月31日合并及公司的财务状况以及2025年度合并及公司的经营成果和现金流量。

#### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于天鹅股份，并履行了职业道德方面的其他责任，我们同时遵循了适用于公众利益实体的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

##### （一）收入确认

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>天鹅股份营业收入主要来源于棉花加工机械、收获机械和其他农机产品销售。如财务报表附注六、38所述，天鹅股份2025年度实现营业收入958,698,008.47元。</p> <p>营业收入是天鹅股份的关键业绩指标，是经营业绩的主要来源，确认是否准确对公司经营</p>	<p>我们针对收入确认所实施的审计程序主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.了解和评价天鹅股份与收入确认相关内部控制的设计有效性，对关键内部控制的运行有效性实施控制测试；</li> <li>2.获取销售合同样本，结合相关合同条款，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的规定；</li> <li>3.结合业务类型对营业收入月度、年度变动以及毛利率的波动情况执行分析程序；</li> <li>4.采用抽样方式，检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、销货清单、验收单、报关单等，判断收入确认的</li> </ol>

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>成果影响重大，为此我们将收入确认确定为关键审计事项。</p>	<p>真实性；</p> <p>5.针对资产负债表日前后确认的收入实施截止性测试，判断收入确认期间是否恰当；</p> <p>6.执行客户走访程序，独立验证重大交易的商业实质与合同条款的执行情况；</p> <p>7.对收入执行发函程序，验证收入金额的真实性与准确性；</p> <p>8.分析经销的具体业务模式以及采取经销模式的必要性；</p> <p>9. 审查经销商及其控股股东与天鹅股份及其关联方是否存在关联关系。</p>

**(二) 应收账款坏账准备**

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>天鹅股份应收账款账面余额及坏账准备余额较大，如财务报表附注六、3所示，截至2025年12月31日，天鹅股份应收账款账面余额为222,131,509.21元，坏账准备余额为51,958,624.07元。</p> <p>由于应收账款坏账准备计提涉及管理层估计和判断，若应收账款不能按期收回或无法收回而发生坏账对财务报表影响较为重大，因此，我们将应收账款坏账准备确定为关键审计事项。</p>	<p>我们针对应收账款坏账准备所实施的审计程序主要包括：</p> <p>1.对与应收账款日常管理相关的内部控制的设计及运行有效性进行了解、评估及测试；</p> <p>2.复核管理层用来计算预期信用损失率的历史信用损失经验数据及关键假设的合理性，从而评估管理层对应收账款的信用风险评估和识别的合理性；</p> <p>3.对于单项计提的应收账款，抽样复核管理层评估可收回性的相关考虑及依据是否客观合理；</p> <p>4.获取应收账款预期信用损失模型，分析检查应收账款坏账准备的计提依据是否充分合理，重新计算坏账准备计提金额是否准确；</p> <p>5.执行应收账款函证程序及检查期后回款情况，评价应收账款坏账准备计提的合理性；</p> <p>6.评估天鹅股份对应收账款坏账准备的会计处理以及相关信息在财务报表中的列报和披露是否恰当。</p>

**(三) 发出商品的确认及减值**

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>天鹅股份发出商品主要为已经发出尚未达到收入确认条件的棉花加工机械、收获机械。</p>	<p>我们针对发出商品的确认及减值所实施的审计程序主要包括：</p> <p>1.获取并分析发出商品的库龄明细表，特别关注长库龄项</p>

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>如财务报表附注六、8所述，截至2025年12月31日，天鹅股份发出商品账面余额为693,267,441.35元，跌价准备余额为1,240,830.12元。</p> <p>发出商品金额重大，影响收入确认，同时发出商品跌价准备计提涉及管理层估计和判断确认，为此我们将发出商品的确认及减值确定为关键审计事项。</p>	<p>目，了解其长期未结转的原因；</p> <p>2.执行发出商品的函证程序，确认期末发出商品的型号、数量；</p> <p>3.检查销售合同中关于所有权转移、风险报酬转移及验收条件的约定；</p> <p>4.执行期后结转检查；</p> <p>5.检查发出商品退回的会计处理是否正确；</p> <p>6.针对资产负债表日前后确认的发出商品实施截止性测试，判断发出商品确认期间是否恰当；</p> <p>7.获取存货跌价测试表，分析检查存货跌价准备的计提依据是否充分合理，重新计算存货跌价准备计提金额是否准确。</p>

#### 四、其他信息

天鹅股份管理层对其他信息负责。其他信息包括2025年报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

天鹅股份管理层（以下简称“管理层”）负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估天鹅股份的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算天鹅股份、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督天鹅股份的财务报告过程。

#### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇

总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

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

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

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对天鹅股份持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致天鹅股份不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就天鹅股份中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：范桂铭

（项目合伙人）

中国注册会计师：周晗

中国注册会计师：郭金萍

中国·武汉

2026年3月30日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：山东天鹅棉业机械股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		320,624,607.67	349,961,310.14
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		11,706,160.39	9,093,626.98
应收账款		170,172,885.14	149,698,996.15
应收款项融资		82,568,242.04	6,567,476.80
预付款项		15,387,015.64	13,507,658.89
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		24,999,894.36	25,371,336.90
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		1,133,932,598.41	1,072,069,766.08
其中：数据资源			
合同资产		2,616,675.46	1,863,197.03
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		67,974,630.14	57,446,810.58
流动资产合计		1,829,982,709.25	1,685,580,179.55
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资		10,000,000.00	10,000,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产		19,318,965.18	22,538,497.81
固定资产		374,095,464.15	370,669,265.98
在建工程		13,732,241.15	5,862,039.00
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		1,769,793.75	7,258,069.24
无形资产		78,601,316.16	80,989,536.41
其中：数据资源			
开发支出			

其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		120,071.77	202,012.69
递延所得税资产		60,624,824.32	57,469,024.50
其他非流动资产			
非流动资产合计		558,262,676.48	554,988,445.63
资产总计		2,388,245,385.73	2,240,568,625.18
<b>流动负债：</b>			
短期借款		159,907,045.00	115,083,833.32
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		33,600,000.00	
应付账款		309,811,041.44	307,467,635.21
预收款项		4,511,851.03	4,515,268.78
合同负债		610,034,518.76	593,093,566.57
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬		39,948,793.37	34,062,828.90
应交税费		3,453,322.35	14,326,025.90
其他应付款		38,996,573.48	31,694,540.87
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		805,966.84	7,764,323.43
其他流动负债		12,531,965.26	54,620,590.29
流动负债合计		1,213,601,077.53	1,162,628,613.27
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		698,681.34	47,093.08
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		40,461,662.12	18,721,768.28
递延收益		172,443,524.66	159,233,433.31
递延所得税负债		8,527,610.10	3,328,672.61
其他非流动负债			
非流动负债合计		222,131,478.22	181,330,967.28
负债合计		1,435,732,555.75	1,343,959,580.55
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			

实收资本（或股本）		121,342,000.00	121,342,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		178,467,015.20	178,467,015.20
减：库存股			
其他综合收益		789,704.12	832,247.36
专项储备		22,058,212.82	19,874,435.14
盈余公积		60,915,905.70	60,915,905.70
一般风险准备			
未分配利润		568,969,370.79	515,209,499.02
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		952,542,208.63	896,641,102.42
少数股东权益		-29,378.65	-32,057.79
所有者权益（或股东权益）合计		952,512,829.98	896,609,044.63
负债和所有者权益（或股东权益）总计		2,388,245,385.73	2,240,568,625.18

公司负责人：王新亭

主管会计工作负责人：王翠

会计机构负责人：王翠

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：山东天鹅棉业机械股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		283,681,908.60	296,729,259.19
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		10,577,578.62	9,093,626.98
应收账款		288,558,557.94	299,109,381.76
应收款项融资		81,089,242.04	6,567,476.80
预付款项		7,336,687.42	7,018,559.14
其他应收款		154,386,961.68	242,901,122.75
其中：应收利息			
应收股利			
存货		919,095,861.77	837,983,793.68
其中：数据资源			
合同资产		2,616,675.46	1,863,197.03
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		17,986,449.97	1,842,425.82
流动资产合计		1,765,329,923.50	1,703,108,843.15
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资		228,737,142.12	221,699,677.12

其他权益工具投资		10,000,000.00	10,000,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产		19,318,965.18	22,538,497.81
固定资产		107,162,940.43	111,093,515.96
在建工程		13,451.46	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		581,338.35	110,819.37
无形资产		60,005,732.16	61,539,483.89
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		34,641,641.70	29,192,984.12
其他非流动资产			
非流动资产合计		460,461,211.40	456,174,978.27
资产总计		2,225,791,134.90	2,159,283,821.42
<b>流动负债：</b>			
短期借款		100,055,583.33	100,068,555.55
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		33,600,000.00	
应付账款		358,204,695.78	340,453,079.82
预收款项			
合同负债		598,861,707.20	591,915,304.39
应付职工薪酬		26,598,805.63	22,052,508.09
应交税费		1,794,331.64	12,728,361.85
其他应付款		91,221,565.33	38,414,716.09
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		165,770.81	44,957.59
其他流动负债		10,645,006.40	54,511,742.31
流动负债合计		1,221,147,466.12	1,160,189,225.69
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		372,569.06	47,093.08
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		40,461,662.12	18,721,768.28
递延收益		79,332,062.11	89,378,179.35
递延所得税负债		145,334.59	
其他非流动负债			
非流动负债合计		120,311,627.88	108,147,040.71

负债合计		1,341,459,094.00	1,268,336,266.40
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		121,342,000.00	121,342,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		190,706,115.08	190,706,115.08
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备		10,259,118.68	9,814,147.31
盈余公积		60,915,905.70	60,915,905.70
未分配利润		501,108,901.44	508,169,386.93
所有者权益（或股东权益）合计		884,332,040.90	890,947,555.02
负债和所有者权益（或股东权益）总计		2,225,791,134.90	2,159,283,821.42

公司负责人：王新亭

主管会计工作负责人：王翠

会计机构负责人：王翠

**合并利润表**

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入		958,698,008.47	771,540,676.16
其中：营业收入		958,698,008.47	771,540,676.16
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		860,614,782.59	682,415,192.03
其中：营业成本		665,680,631.79	500,274,298.38
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		6,911,441.76	6,779,304.28
销售费用		38,631,903.00	33,696,169.73
管理费用		79,586,503.80	71,895,435.13
研发费用		64,967,450.85	70,773,642.06
财务费用		4,836,851.39	-1,003,657.55
其中：利息费用		3,910,361.45	1,230,646.97
利息收入		1,065,475.84	2,191,851.19
加：其他收益		26,553,652.30	9,634,726.05
投资收益（损失以“－”号填列）		-667,774.54	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			

汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-46,313,895.31	-30,272,646.93
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-5,279,703.08	-2,048,440.88
资产处置收益（损失以“-”号填列）		3,313,827.98	75,995.28
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		75,689,333.23	66,515,117.65
加：营业外收入		6,300,321.24	6,983,233.94
减：营业外支出		325,607.78	1,178,177.58
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		81,664,046.69	72,320,174.01
减：所得税费用		7,030,671.78	3,028,585.22
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		74,633,374.91	69,291,588.79
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		74,633,374.91	69,291,588.79
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		74,630,695.77	69,323,646.58
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		2,679.14	-32,057.79
六、其他综合收益的税后净额		-42,543.24	-156,093.95
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2.将重分类进损益的其他综合收益		-42,543.24	-156,093.95
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额		-42,543.24	-156,093.95
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		74,590,831.67	69,135,494.84
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额			
		74,588,152.53	69,167,552.63
（二）归属于少数股东的综合收益总额			
		2,679.14	-32,057.79
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.62	0.57
（二）稀释每股收益(元/股)		0.62	0.57

本期未发生同一控制下企业合并。

公司负责人：王新亭

主管会计工作负责人：王翠

会计机构负责人：王翠

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入		921,587,575.89	893,739,024.00
减：营业成本		747,229,483.88	702,819,124.66
税金及附加		4,646,418.30	4,677,413.66
销售费用		35,878,705.85	31,188,065.46
管理费用		48,282,435.84	43,913,144.35
研发费用		35,898,062.98	29,942,249.40
财务费用		4,118,925.40	-2,085,802.00
其中：利息费用		2,831,511.08	71,037.35
利息收入		952,475.09	2,081,565.24
加：其他收益		10,065,918.12	3,069,069.94
投资收益（损失以“-”号填列）		-667,774.54	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-46,277,525.95	-29,963,932.55
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-2,003,960.94	-1,119,761.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）		221,223.81	33,872.70
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		6,871,424.14	55,304,076.87
加：营业外收入		4,928,723.28	6,667,180.31
减：营业外支出		123,182.65	1,117,293.85
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		11,676,964.77	60,853,963.33
减：所得税费用		-2,133,373.74	5,523,599.77
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		13,810,338.51	55,330,363.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		13,810,338.51	55,330,363.56
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益			

的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		13,810,338.51	55,330,363.56
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：王新亭

主管会计工作负责人：王翠

会计机构负责人：王翠

**合并现金流量表**

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		798,515,035.65	542,722,852.75
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		144,576.92	3,315,908.63
收到其他与经营活动有关的现金		54,869,241.86	40,707,833.30
经营活动现金流入小计		853,528,854.43	586,746,594.68
购买商品、接受劳务支付的现金		584,892,789.69	415,521,990.64
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		148,237,300.17	138,740,616.31
支付的各项税费		28,178,720.33	29,491,481.83
支付其他与经营活动有关的现金		100,587,305.35	56,468,412.38
经营活动现金流出小计		861,896,115.54	640,222,501.16
经营活动产生的现金流量净额		-8,367,261.11	-53,475,906.48
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,238,674.00	599,099.87
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,500,000.00	2,500,000.00
收到其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流入小计		6,738,674.00	3,099,099.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		27,177,257.87	25,680,285.57
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			4,878,100.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		27,177,257.87	30,558,385.57
投资活动产生的现金流量净额		-20,438,583.87	-27,459,285.70
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		169,800,000.00	115,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		169,800,000.00	115,000,000.00
偿还债务支付的现金		125,000,000.00	29,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		24,583,188.24	21,405,342.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		6,939,700.00	4,087,500.00
筹资活动现金流出小计		156,522,888.24	55,392,842.13
筹资活动产生的现金流量净额		13,277,111.76	59,607,157.87
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-123,617.26	258,518.71
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-15,652,350.48	-21,069,515.60
加：期初现金及现金等价物余额		303,723,770.12	324,793,285.72
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		288,071,419.64	303,723,770.12

公司负责人：王新亭

主管会计工作负责人：王翠

会计机构负责人：王翠

**母公司现金流量表**

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		766,572,181.29	512,979,277.74
收到的税费返还		68,415.10	3,315,908.63
收到其他与经营活动有关的现金		17,533,066.86	20,067,028.16
经营活动现金流入小计		784,173,663.25	536,362,214.53
购买商品、接受劳务支付的现金		573,615,904.61	450,190,293.83
支付给职工及为职工支付的现金		80,054,918.30	78,459,956.75
支付的各项税费		23,173,834.52	22,250,805.63
支付其他与经营活动有关的现金		74,353,745.72	43,406,990.31
经营活动现金流出小计		751,198,403.15	594,308,046.52
经营活动产生的现金流量净额		32,975,260.10	-57,945,831.99
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			2,500,000.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		329,742.00	138,262.00

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,500,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,829,742.00	2,638,262.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		3,260,926.11	3,919,493.02
投资支付的现金		7,037,465.00	62,688,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		10,298,391.11	66,607,593.02
投资活动产生的现金流量净额		-8,468,649.11	-63,969,331.02
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		100,000,000.00	100,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		100,000,000.00	100,000,000.00
偿还债务支付的现金		100,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		23,679,909.59	20,628,140.00
支付其他与筹资活动有关的现金		189,700.00	
筹资活动现金流出小计		123,869,609.59	20,628,140.00
筹资活动产生的现金流量净额		-23,869,609.59	79,371,860.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>			
加：期初现金及现金等价物余额		250,491,719.17	293,035,022.18
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>			
		251,128,720.57	250,491,719.17

公司负责人：王新亭

主管会计工作负责人：王翠

会计机构负责人：王翠

合并所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	121,342,000.00				178,467,015.20		832,247.36	19,874,435.14	60,915,905.70		515,209,499.02		896,641,102.42	-32,057.79	896,609,044.63
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	121,342,000.00				178,467,015.20		832,247.36	19,874,435.14	60,915,905.70		515,209,499.02		896,641,102.42	-32,057.79	896,609,044.63
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)							-42,543.24	2,183,777.68			53,759,871.77		55,901,106.21	2,679.14	55,903,785.35
(一)综合收益总额							-42,543.24				74,630,695.77		74,588,152.53	2,679.14	74,590,831.67
(二)所有者投入和减少资本															
1.所有者投入的普通股															
2.其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额															

山东天鹅棉业机械股份有限公司2025 年年度报告

4. 其他													
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	121,342,000.00				178,467,015.20	789,704.12	22,058,212.82	60,915,905.70		568,969,370.79	952,542,208.63	-29,378.65	952,512,829.98

项目	2024 年度												
----	---------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

山东天鹅棉业机械股份有限公司2025年年度报告

	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
		优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	121,342,000.00				178,467,015.20		988,341.31	19,450,200.08	60,915,905.70		466,513,992.44		847,677,454.73		847,677,454.73
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	121,342,000.00				178,467,015.20		988,341.31	19,450,200.08	60,915,905.70		466,513,992.44		847,677,454.73		847,677,454.73
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)							-156,093.95	424,235.06			48,695,506.58		48,963,647.69	-32,057.79	48,931,589.90
(一)综合收益总额							-156,093.95				69,323,646.58		69,167,552.63	-32,057.79	69,135,494.84
(二)所有者投入和减少资本															
1.所有者投入的普通股															
2.其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额															
4.其他															
(三)利润分配											-20,628,140.00		-20,628,140.00		-20,628,140.00
1.提取盈余公积															

山东天鹅棉业机械股份有限公司2025年年度报告

2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配										-20,628,140.00		-20,628,140.00		-20,628,140.00
4. 其他														
(四)所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
(五)专项储备							424,235.06					424,235.06		424,235.06
1. 本期提取							3,094,615.97					3,094,615.97		3,094,615.97
2. 本期使用							2,670,380.91					2,670,380.91		2,670,380.91
(六)其他														
四、本期期末余额	121,342,000.00				178,467,015.20	832,247.36	19,874,435.14	60,915,905.70		515,209,499.02		896,641,102.42	-32,057.79	896,609,044.63

公司负责人：王新亭

主管会计工作负责人：王翠

会计机构负责人：王翠

母公司所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							

山东天鹅棉业机械股份有限公司2025年年度报告

一、上年年末余额	121,342,000.00				190,706,115.08			9,814,147.31	60,915,905.70	508,169,386.93	890,947,555.02
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	121,342,000.00				190,706,115.08			9,814,147.31	60,915,905.70	508,169,386.93	890,947,555.02
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)								444,971.37		-7,060,485.49	-6,615,514.12
(一) 综合收益总额										13,810,338.51	13,810,338.51
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配										-20,870,824.00	-20,870,824.00
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配										-20,870,824.00	-20,870,824.00
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备								444,971.37			444,971.37

山东天鹅棉业机械股份有限公司2025年年度报告

1. 本期提取								1,087,146.45			1,087,146.45
2. 本期使用								642,175.08			642,175.08
(六) 其他											
四、本期期末余额	121,342,000.00				190,706,115.08			10,259,118.68	60,915,905.70	501,108,901.44	884,332,040.90

项目	2024 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	121,342,000.00				190,706,115.08			10,981,490.08	60,915,905.70	473,467,163.37	857,412,674.23
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	121,342,000.00				190,706,115.08			10,981,490.08	60,915,905.70	473,467,163.37	857,412,674.23
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)								-1,167,342.77		34,702,223.56	33,534,880.79
(一) 综合收益总额										55,330,363.56	55,330,363.56
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配										-20,628,140.00	-20,628,140.00
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配										-20,628,140.00	-20,628,140.00
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											

山东天鹅棉业机械股份有限公司2025年年度报告

2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	121,342,000.00				190,706,115.08			9,814,147.31	60,915,905.70	508,169,386.93	890,947,555.02

公司负责人：王新亭

主管会计工作负责人：王翠

会计机构负责人：王翠

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

√适用 □不适用

山东天鹅棉业机械股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）系于2002年7月8日，经山东省经济体制改革办公室出具的鲁体改函字〔2002〕29号《关于同意设立山东天鹅棉业机械股份有限公司的函》和山东省人民政府出具的鲁政股字〔2002〕30号《山东省股份有限公司批准证书》批准，由山东省供销社集团总公司、山东江河棉花机械有限公司联合其他企业法人共同出资发起设立的股份有限公司，统一社会信用代码为91370000163042731A，注册资本为人民币12,134.20万元，法定代表人为王新亭，注册地和总部办公地址均为济南市天桥区大魏庄东路99号。本公司所发行人民币普通股A股股票已在上海证券交易所上市。

本公司及子公司（统称“本集团”）属专用设备制造行业，主要从事棉花加工机械、收获机械的研发、生产及销售，主要产品为棉花加工机械产品、收获机械产品和其他农机产品。

本财务报表于2026年3月30日由本集团第七届董事会第十六次会议批准报出。

#### 四、财务报表的编制基础

##### 1、编制基础

本集团财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的具体会计准则、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2023年修订）》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

##### 2、持续经营

√适用 □不适用

本集团对自报告期末起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

#### 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

本集团根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本附注五、34“收入”各项描述。

重大会计判断和估计。本集团在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本

集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本集团管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本集团需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

### （1）收入确认

如本附注四、25“收入”所述，本集团在收入确认方面涉及到如下重大的会计判断和估计：识别客户合同；估计因向客户转让商品而有权取得的对价的可收回性；识别合同中的履约义务；估计合同中存在的可变对价以及在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额；合同中是否存在重大融资成分；估计合同中单项履约义务的单独售价；确定履约义务是在某一时段内履行还是在某一时点履行；履约进度的确定，等等。

本集团主要依靠过去的经验和工作作出判断，这些重大判断和估计变更都可能对变更当期或以后期间的营业收入、营业成本，以及期间损益产生影响，且可能构成重大影响。

### （2）租赁

#### ①租赁的识别

本集团在识别一项合同是否为租赁或包含租赁时，需要评估是否存在一项已识别资产，且客户控制了该资产在一定期间内的使用权。在评估时，需要考虑资产的性质、实质性替换权、以及客户是否有权获得因在该期间使用该资产所产生的几乎全部经济利益，并能够主导该资产的使用。

#### ②租赁的分类

本集团作为出租人时，将租赁分类为经营租赁和融资租赁。在进行分类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人作出分析和判断。

#### ③租赁负债

本集团作为承租人时，租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计量租赁付款额的现值时，本集团对使用的折现率以及存在续租选择权或终止选择权的租赁合同的租赁期进行估计。在评估租赁期时，本集团综合考虑与本集团行使选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化等。不同的判断及估计可能会影响租赁负债和使用权资产的确认，并将影响后续期间的损益。

### （3）金融资产减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，

本集团根据历史数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险、外部市场环境、技术环境、客户情况的变化等因素推断债务人信用风险的预期变动。

#### (4) 存货跌价准备

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

#### (5) 金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本集团通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本集团需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。权益工具投资或合同有公开报价的，本集团不将成本作为其公允价值的最佳估计。

#### (6) 长期资产减值准备

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

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

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### (7) 折旧和摊销

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

#### (8) 递延所得税资产

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

#### （9） 所得税

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

#### （10） 预计负债

本集团根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金以及财务担保事项等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本集团的情况下，本集团对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本集团需评估该或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本集团会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。对于提供的财务担保合同，本集团按照相关会计准则要求确认预计负债。预计负债时已考虑本集团近期的维修经验数据及担保项目的历史履约情况，但近期的维修经验及历史数据可能无法反映将来的实际情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

#### （11） 公允价值计量

本集团的某些资产和负债在财务报表中按公允价值计量。本集团的董事会已成立估价委员会（该估价委员会由本集团的首席财务官领导），以便为公允价值计量确定适当的估值技术和输入值。在对某项资产或负债的公允价值作出估计时，本集团采用可获得的可观察市场数据。如果无法获得第一层次输入值，本集团会聘用第三方有资质的评估师来执行估价。估价委员会与有资质的外部估价师紧密合作，以确定适当的估值技术和相关模型的输入值。首席财务官每季度向本集团董事会呈报估价委员会的发现，以说明导致相关资产和负债的公允价值发生波动的原因。在确定各类资产和负债的公允价值的过程中所采用的估值技术和输入值的相关信息在附注十二中披露。

### 1、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团 2025 年 12 月 31 日的财务状况及 2025 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2023 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

### 2、 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3、营业周期

√适用 □不适用

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

### 4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

### 5、重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提的坏账准备余额在 500.00 万元以上
重要的坏账准备收回或转回金额	单项收回或转回的坏账准备余额在 500.00 万元以上
合同资产/合同负债账面价值发生重大变动	单项合同资产/合同负债账面价值变动金额占期初合同资产/合同负债余额的 50%以上且变动金额超过 1,000.00 万元
重要的在建工程	单项金额超过 1,000.00 万元
账龄超过 1 年的重要合同负债	单项账龄超过 1 年的合同负债占合同负债总额的 5.00%且金额超过 1,000.00 万元
账龄超过 1 年的重要预收账款	单项账龄超过 1 年的预收账款占预收账款总额的 5.00%且金额超过 1,000.00 万元
账龄超过 1 年的重要应付账款	单项账龄超过 1 年的应付账款占应付账款总额的 5.00%且金额超过 1,000.00 万元
账龄超过 1 年的重要其他应付款	单项账龄超过 1 年的其他应付款占其他应付总额的 5.00%且金额超过 1,000.00 万元
支付的重要的与投资活动有关的现金	单项金额超过 1,000.00 万元
重大或有事项/重要的资产负债表日后事项	单项金额超过净利润的 10.00%且超过 1,000.00 万元

### 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

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

#### (1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

#### (2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会[2012]19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注五、7“合并财务报表的编制方法”（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注五、19“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

### (1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。其中，本集团享有现时权利使本集团目前有能力主导被投资方的相关活动，而不论本集团是否实际行使该权利，视为本集团拥有对被投资方的权力；本集团自被投资方取得的回报可能会随着被投资方业绩而变动的，视为享有可变回报；本集团以主要责任人身份行使决策权的，视为本集团有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本集团控制的主体。

本集团在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。相关事实和情况主要包括：被投资方的设立目的；被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策；本集团享有的权利是否使本集团目前有能力主导被投资方的相关活动；本集团是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报；本集团是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额；本集团与其他方的关系等。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

### (2) 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去

按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与该子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注五、19“长期股权投资”或本附注五、11“金融工具”。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注五、19“长期股权投资”（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本集团享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注五、19“长期股权投资”（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本集团作为合营方对共同经营，确认本集团单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本集团份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本集团享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本集团份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本集团单独所发生的费用，以及按本集团份额确认共同经营发生的费用。

当本集团作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本集团仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本集团向共同经营投出或出售资产的情况，本集团全额确认该损失；对于本集团自共同经营购买资产的情况，本集团按承担的份额确认该损失。

## 9、 现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 10、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

### （1）发生外币交易时折算汇率的确定方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额。

### （2）在资产负债表日对外币货币性项目采用的折算方法和汇兑损益的处理方法

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

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

### （3）外币财务报表的折算方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。

在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，在合并财务报表中，其因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

## 11、金融工具

√适用 □不适用

1、在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

### (1) 金融资产的分类、确认和计量

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

#### ①以摊余成本计量的金融资产

本集团管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本集团对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

#### ②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本集团管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。本集团对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本集团将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本集团将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

#### ③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本集团将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外，在初始确认时，本集团为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变

动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，本集团采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

## (2) 金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

### ②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

## (3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本集团对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融

资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （4）金融负债的终止确认

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

金融负债（或其一部分）终止确认的，本集团将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （5）金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### （6）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

#### （7）权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本集团不确认权益工具的公允价值变动。

本集团权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

2、本集团需确认减值损失的金融资产系以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具、租赁应收款，主要包括应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款等。此外，对合同资产及部分财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

#### (1) 减值准备的确认方法

本集团以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

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

预期信用损失计量的一般方法是指，本集团在每个资产负债表日评估金融资产（含合同资产等其他适用项目，下同）的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，本集团按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。本集团在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

#### (2) 信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，本集团采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

#### (3) 以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

本集团对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本集团基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

#### (4) 金融资产减值的会计处理方法

期末，本集团计算各类金融资产的预计信用损失，如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失；如果小于当前减值准备的账面金额，则将差额确认为减值利得。

#### (5) 各类金融资产信用损失的确定方法

##### ① 应收票据

本集团对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行
商业承兑汇票	根据承兑人的信用风险划分，应与“应收账款”组合划分相同。

② 应收账款及合同资产

对于不含重大融资成分的应收账款和合同资产，本集团按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收账款、合同资产和租赁应收款，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
应收账款：	
账龄组合	国内外客户及合并范围外关联方的应收款项
关联方组合	合并范围内关联方的应收款项
合同资产：	
账龄组合	本组合为已完工项目的未到期质保金以及未到合同约定付款期限的应收款项

③ 应收款项融资

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款，自初始确认日起到期期限在一年内（含一年）的，列报为应收款项融资。本集团采用整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

除了单项评估信用风险的应收款项融资外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行

④ 其他应收款

本集团依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	本组合为日常经营活动中，国内外单位及合并范围外关联方的各类应收款项。
款项性质组合	股权转让款。
关联方组合	合并范围内关联方的应收款项
担保代偿组合	为担保客户代偿银行存款

**12、 应收票据**

√适用 □不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**13、 应收账款**

√适用 □不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**14、 应收款项融资**

√适用 □不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**15、 其他应收款**

√适用 □不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**

√适用 □不适用

详见本附注五 11、金融工具

**16、 存货**

√适用 □不适用

**存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法**

√适用 □不适用

(1) 存货的分类

本公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、周转材料、发出商品、合同履约成本、委托加工物资等。

(2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

(3) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

#### 存货跌价准备的确认标准和计提方法

适用 不适用

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

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

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，在确定其可变现净值时，库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货、在产品，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

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

适用 不适用

#### 基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

适用 不适用

### 17、合同资产

适用 不适用

#### 合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

本集团将客户尚未支付合同对价，但本集团已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利，在资产负债表中列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

#### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

详见本附注五 11、金融工具

#### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

详见本附注五 11、金融工具

#### 按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

详见本附注五 11、金融工具

### 18、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

#### 划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

**终止经营的认定标准和列报方法**适用 不适用**19、长期股权投资**适用 不适用

本部分所指的长期股权投资是指本集团对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本集团在初始确认时可选择将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算，其会计政策详见附注五、11“金融工具”。

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

**(1) 投资成本的确定**

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

## (2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### ② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本集团向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。

本集团自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注五、7“合并财务报表编制的方法”（2）中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

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

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧

失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

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

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

## 20、投资性房地产

### (1). 如果采用成本计量模式的：

#### 折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、27“长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

## 21、固定资产

### (1). 确认条件

适用 不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年

度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

## (2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	直线摊销法	20-30	5	4.75-3.17
机器设备	直线摊销法	10	5	9.50
运输设备	直线摊销法	8	5	11.88
办公设备及其他	直线摊销法	5	5	19.00
土地				

本集团之子公司山东天鹅美国有限公司（Shandong Swan USA, Inc.）在美国购买的土地拥有所有权，故公司对其不计提折旧。其他折旧政策按照美国会计准则执行。

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

## 22、 在建工程

√适用 □不适用

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、27“长期资产减值”。

## 23、 借款费用

√适用 □不适用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可

销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 24、生物资产

适用 不适用

## 25、油气资产

适用 不适用

## 26、无形资产

### (1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、27“长期资产减值”。

### (2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出

售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## 27、长期资产减值

√适用 □不适用

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 28、长期待摊费用

√适用 □不适用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本集团的长期待摊费用主要包括厂区或设施维护改造等已经支付但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

## 29、合同负债

√适用 □不适用

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本集团向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本集团已经取得了无条件收款权，本集团在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

### 30、职工薪酬

#### (1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 不适用

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本集团在职工为本集团提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

#### (2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 不适用

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

#### (3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 不适用

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

#### (4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 不适用

本集团向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

### 31、预计负债

√适用 不适用

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本集团承担的

现时义务；(2) 履行该义务很可能导致经济利益流出；(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

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

### 32、 股份支付

适用 不适用

### 33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

### 34、 收入

#### (1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

本公司的营业收入主要为棉花加工机械、收获机械和其他农机产品销售收入。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始时，按照单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本公司确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

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

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。

在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：本公司就该商品或服务享有现时收款权利；本公司已将该商品的法定所有权转移给客户；本公司已将该商品的实物转移给客户；本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户；客户已接受该商品或服务。

本公司棉花加工机械、收获机械和其他农机产品销售属于在某一时点履行的履约义务，对于棉花加工成套设备、收获机械和其他农机，在产品发出并现场安装调试完成，双方共同验收并签署书面验收证明后确认收入；对于非成套设备（包括轧花机、剥绒机、辅机、配件和其他产品），待产品发出，客户验收或签收后确认收入。（如涉及代理商结算，需最终用户提供验收证明）。

## (2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

### 35、合同成本

适用 不适用

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

为履行合同发生的成本不属于《企业会计准则第14号——收入（2017年修订）》之外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；②该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；③该成本预期能够收回。

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

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，对超出部分计提减值准备并确认资产减值损失：（一）因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；（二）为转让该相关商品估计将要发生的成本。当以前期间减值的因素之后发生变化，使得前款（一）减（二）的差额高于该资产账面价值时，转回原已计提的资产减值准备，计入当期损益，但转回后的资产账面价值不应超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

### 36、政府补助

适用 不适用

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成

本费用或损失的，直接计入当期损益。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益或对初始确认时冲减相关资产账面价值的与资产相关的政府补助，调整资产账面价值；属于其他情况的，直接计入当期损益。

### 37、递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

#### (1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

#### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### (3) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### (4) 所得税的抵销

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

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## 38、 租赁

√适用 □不适用

### 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

本集团租赁资产的类别主要为房产。

#### ① 初始计量

在租赁期开始日，本集团将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

#### ② 后续计量

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定对使用权资产计提折旧（详见本附注六、21“固定资产”），能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

对于租赁负债，本集团按照固定的周期性利率计算其在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益或计入相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益

或相关资产成本。

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

### ③ 短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁（单项租赁资产为全新资产时价值低于人民币 40,000 元或者 5,000 美元的租赁），本集团采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

### 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

本集团在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

#### ①经营租赁

本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

#### ②融资租赁

于租赁期开始日，本集团确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）进行初始计量，并按照固定的周期性利率计算确认租赁期内的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

### 39、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

本集团作为债权人参与债务重组时，以资产清偿债务或将债务转为权益工具进行债务重组的，在相关资产符合其定义和确认条件时予以确认。取得抵债资产为金融资产的，其初始计量金额的确定原则见本附注五、11“金融工具”之“（1）金融资产的分类、确认和计量”中的相应内容；取得抵债资产为非金融资产的，其初始计量金额为放弃债权的公允价值和其他可直接归属成本之和。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。采用修改其他条款方式进行债务重组的，本集团根据合同的实质性修改情况，判断是否终止确认原债权，同时按照修改后的条款确认一项新债权，或者重新计算该债权的账面余额。

本集团作为债务人参与债务重组时，以资产清偿债务或将债务转为权益工具进行债务重组的，

在相关资产和所清偿负债符合终止确认条件（详见本附注四中关于相关资产、负债终止确认条件的相关内容）时予以终止确认，按照所转为权益工具的公允价值对其进行计量（在其公允价值不能可靠估计时按照所清偿债务的公允价值计量）。所清偿债务的账面价值与转让资产账面价值（或者权益工具的确认金额）之间的差额计入当期损益。采用修改其他条款方式进行债务重组的，本集团根据合同的实质性修改情况，判断是否终止确认原债务，同时按照修改后的条款确认一项新债务，或者重新计算该债务的账面余额。针对债务重组中被豁免的债务，只有在本集团不再负有偿债现时义务时才能终止确认该部分被豁免债务并确认债务重组利得。

#### 40、重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

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

适用 不适用

#### 42、其他

适用 不适用

### 六、税项

#### 1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物、提供应税劳务和应税服务收入	13%、9%、6%、5%、3%
城市维护建设税	实缴流转税税额	7%、5%
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育附加	实缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	详见下表

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
山东天鹅棉业机械股份有限公司	15%
山东天鹅物业管理有限公司	25%
新疆天鹅现代农业机械装备有限公司	15%
内蒙古野田铁牛农业装备有限公司	15%
胡杨河天鹅智慧农业科技有限公司	25%
图木舒克市天鹅智慧农业科技有限责任公司	20%
山东润丰天科智慧农业发展有限公司	20%
图木舒克泽农农业发展有限公司	20%
五家渠润农农业发展有限公司	25%
石河子市泉农农业发展有限公司	20%
胡杨河润发创农农业发展有限公司	25%
新疆现代装备制造业创新中心有限公司	20%
山东天鹅美国有限公司 (Shandong Swan USA, Inc.)	美国联邦税率
乌兹别克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司 (WZBK SITAN SWAN)	15%

SMART AGRICULTURE SERVICE FE LLC)	
哈萨克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司 (Kazakhstan Swan Smart Agricultural Services Co., Ltd.)	20%

## 2、 税收优惠

√适用 □不适用

### (1) 企业所得税

本公司于2025年12月8日取得山东省科学技术厅、山东省工业和信息化厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合颁发的GR202537001867高新技术企业证书，根据《企业所得税法》第二十八条的规定，本公司自2025年起减按15%的税率征收企业所得税，有效期3年。

本公司之子公司内蒙古野田铁牛农业装备有限公司于2024年12月7日取得内蒙古自治区科学技术厅、内蒙古自治区财政厅、国家税务总局内蒙古自治区税务局联合颁发的GR202415000236高新技术企业证书，根据《企业所得税法》第二十八条的规定，内蒙古野田铁牛农业装备有限公司自2024年-2026年减按15%的税率征收企业所得税，有效期3年。

根据财政部、税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部公告2020年第23号)，自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额60%以上的企业，经企业申请，主管税务机关审核确认后，可减按15%的税率缴纳企业所得税。本公司之子公司新疆天鹅现代农业机械装备有限公司符合上述要求，按照15%企业所得税税率缴纳企业所得税。

根据《财政部税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第6号)的规定，2023年1月1日至2024年12月31日对小型微利企业年应纳税所得额不超过300万的部分均减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。财政部税务总局公告2023年第12号，对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027年12月31日。山东润丰天科智慧农业发展有限公司、图木舒克泽农农业发展有限公司、石河子市泉农农业发展有限公司、图木舒克市天鹅智慧农业科技有限责任公司、胡杨河天鹅智慧农业科技有限公司、新疆现代装备制造业创新中心有限公司享受此税收优惠政策。

### (2) 增值税

根据财政部、国家税务总局《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》(财税〔2023〕43号)，自2023年1月1日至2027年12月31日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳增值税税额。该公告所称先进制造业企业是指高新技术企业(含所属的非法人分支机构)中的制造业一般纳税人。本公司及子公司内蒙古野田铁牛农业装备有限公司符合先进制造业条件，2025年度享受增值税加计抵减政策。

### (3) 城镇土地使用税

根据山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局、山东省科技厅《关于高新技术企业城镇土地使用税有关问题的通知》(鲁财税〔2019〕5号)，2019年1月1日以后认定的高新技术企业，自高新技术企业证书注明的发证时间所在年度起，按现行城镇土地使用税税额标准的50%计算缴纳城

镇土地使用税。本公司2025年度按现行城镇土地使用税税额标准的50%计算缴纳城镇土地使用税。

### 3、其他

适用 不适用

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	897.68	5,927.68
银行存款	288,070,521.96	303,717,842.44
其他货币资金	32,553,188.03	46,237,540.02
存放财务公司存款		
合计	320,624,607.67	349,961,310.14
其中：存放在境外的款项总额	3,000,157.92	1,523,127.50

其他说明：

年末其他货币资金中，19,113,188.03 元为按揭贷款保证金，13,440,000.00 元为应付票据保证金，合计 32,553,188.03 元，均属于公司使用受限的资金。

### 2、交易性金融资产

适用 不适用

### 3、衍生金融资产

适用 不适用

### 4、应收票据

#### (1). 应收票据分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	11,675,191.61	9,093,626.98
商业承兑票据	30,968.78	
合计	11,706,160.39	9,093,626.98

#### (2). 期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

#### (3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据		3,317,394.10
商业承兑票据		
合计		3,317,394.10

#### (4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	11,706,792.41	100.00	632.02		11,706,160.39	9,093,626.98	0.00	0.00	0.00	9,093,626.98
其中：										
银行承兑汇票	11,675,191.61	99.73	0.00	0.00	11,675,191.61	9,093,626.98	0.00	0.00	0.00	9,093,626.98
商业承兑汇票	31,600.80	0.27	632.02	2.00	30,968.78					
合计	11,706,792.41	/	632.02	/	11,706,160.39	9,093,626.98	/	0.00	/	9,093,626.98

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：商业承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	31,600.80	632.02	2.00
合计	31,600.80	632.02	2.00

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额				
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	632.02			632.02
本期转回				
本期转销				
本期核销				

其他变动				
2025年12月31日余额	632.02			632.02

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

公司应收票据均为银行承兑汇票，该类票据到期无法兑付的风险很小，公司评价该类款项具有较低的信用风险，故未计提信用减值准备。

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5). 坏账准备的情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提 坏账准备		632.02				632.02
合计		632.02				632.02

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：无

**(6). 本期实际核销的应收票据情况**

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**5、 应收账款**

**(1). 按账龄披露**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	148,162,082.76	111,833,876.78
1年以内	148,162,082.76	111,833,876.78
1至2年	14,370,190.25	30,851,842.94
2至3年	11,125,898.90	12,153,382.30
3年以上		
3至4年	6,545,107.00	5,816,430.18
4至5年	2,004,089.00	1,706,225.00
5年以上	39,924,141.30	40,136,007.72
合计	222,131,509.21	202,497,764.92

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	18,646,543.43	8.39	18,646,543.43	100.00	0.00	19,146,543.43	9.46	19,146,543.43	100.00	0.00
其中：										
按单项计提坏账准备	18,646,543.43	8.39	18,646,543.43	100.00	0.00	19,146,543.43	9.46	19,146,543.43	100.00	0.00
按组合计提坏账准备	203,484,965.78	91.61	33,312,080.64	16.37	170,172,885.14	183,351,221.49	90.54	33,652,225.34	18.35	149,698,996.15
其中：										
按组合计提坏账准备	203,484,965.78	91.61	33,312,080.64	16.37	170,172,885.14	183,351,221.49	90.54	33,652,225.34	18.35	149,698,996.15
合计	222,131,509.21	/	51,958,624.07	/	170,172,885.14	202,497,764.92	/	52,798,768.77	/	149,698,996.15

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
巴州美华棉业有限责任公司	8,160,000.00	8,160,000.00	100.00	涉诉
巴楚县泰昌棉业有限公司	2,677,743.80	2,677,743.80	100.00	涉诉
尉犁县棉麻公司	1,912,761.21	1,912,761.21	100.00	破产
玛纳斯县久宇棉业有限公司	670,000.00	670,000.00	100.00	涉诉
呼图壁天丰棉业有限公司	1,165,000.00	1,165,000.00	100.00	涉诉
呼图壁县金穗农业发展有限公司	735,000.00	735,000.00	100.00	涉诉
陈登军	599,665.12	599,665.12	100.00	涉诉
尚李刚	560,000.00	560,000.00	100.00	涉诉
吉彦军	433,700.30	433,700.30	100.00	预计无法收回
沙雅富红棉业有限公司	393,273.00	393,273.00	100.00	涉诉
沙湾县鑫龙棉业有限公司	334,400.00	334,400.00	100.00	涉诉
山东华东棉业(集团)有限公司	300,000.00	300,000.00	100.00	涉诉
徐其文	250,000.00	250,000.00	100.00	涉诉
钟水和	220,000.00	220,000.00	100.00	涉诉
巴楚县利鑫强棉业有限责任公司	95,000.00	95,000.00	100.00	涉诉
刘颖	80,000.00	80,000.00	100.00	涉诉
谢长江	60,000.00	60,000.00	100.00	涉诉
合计	18,646,543.43	18,646,543.43	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 按组合计提坏账准备

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	148,162,082.76	2,963,241.67	2.00
1-2年	14,370,190.25	1,439,893.06	10.02
2-3年	11,125,898.90	2,704,706.02	24.31
3-4年	6,545,107.00	3,409,346.23	52.09
4-5年	2,004,089.00	1,517,295.79	75.71
5年以上	21,277,597.87	21,277,597.87	100.00
合计	203,484,965.78	33,312,080.64	/

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**(3). 坏账准备的情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	19,146,543.43		-500,000.00			18,646,543.43
按组合计提坏账准备	33,652,225.34	-9,575.74		-330,568.96		33,312,080.64
合计	52,798,768.77	-9,575.74	-500,000.00	-330,568.96		51,958,624.07

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：无

**(4). 本期实际核销的应收账款情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	70,000.00

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

**(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
前五名	112,542,927.02	0.00	112,542,927.02	50.06	18,652,677.54
合计	112,542,927.02	0.00	112,542,927.02	50.06	18,652,677.54

其他说明：无

其他说明：

适用 不适用

**6、合同资产**

**(1). 合同资产情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
质保金	2,670,077.00	53,401.54	2,616,675.46	1,942,314.00	79,116.97	1,863,197.03
合计	2,670,077.00	53,401.54	2,616,675.46	1,942,314.00	79,116.97	1,863,197.03

**(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

适用 不适用

**(3). 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	2,670,077.00	100.00	53,401.54	2.00	2,616,675.46	1,942,314.00	100.00	79,116.97	4.07	1,863,197.03
其中：										
账龄组合	2,670,077.00	100.00	53,401.54	2.00	2,616,675.46	1,942,314.00	100.00	79,116.97	4.07	1,863,197.03
合计	2,670,077.00	/	53,401.54	/	2,616,675.46	1,942,314.00	/	79,116.97	/	1,863,197.03

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	2,670,077.00	53,401.54	2.00
合计	2,670,077.00	53,401.54	2.00

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(4). 本期合同资产计提坏账准备情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期变动金额				期末余额	原因
		本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	其他变动		
按组合计提	79,116.97	-25,715.43				53,401.54	
合计	79,116.97	-25,715.43				53,401.54	/

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：无

**(5). 本期实际核销的合同资产情况**

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**7、 应收款项融资**

**(1). 应收款项融资分类列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	82,568,242.04	6,567,476.80
合计	82,568,242.04	6,567,476.80

**(2). 期末公司已质押的应收款项融资**

适用 不适用

**(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	9,731,706.44	
合计	9,731,706.44	

**(4). 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：无

**(6). 本期实际核销的应收款项融资情况**

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

**(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况:**

适用 不适用

项 目	年初余额		本年变动		年末余额	
	成本	公允价值变动	成本	公允价值变动	成本	公允价值变动
银行承兑汇票	6,567,476.80		76,000,765.24		82,568,242.04	
合 计	6,567,476.80		76,000,765.24		82,568,242.04	

**(8). 其他说明**

适用 不适用

**8、 预付款项**

**(1). 预付款项按账龄列示**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	14,869,601.03	96.63	7,990,218.22	59.15
1至2年	264,023.06	1.72	4,356,860.88	32.25
2至3年	192,520.00	1.25	847,845.79	6.28
3年以上	60,871.55	0.40	312,734.00	2.32
合 计	15,387,015.64	/	13,507,658.89	/

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明: 无

**(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
前五名	6,078,243.76	39.50
合 计	6,078,243.76	39.50

其他说明: 无

其他说明:

适用 不适用

**9、 其他应收款**

**项目列示**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	24,999,894.36	25,371,336.90
合 计	24,999,894.36	25,371,336.90

其他说明:

适用 不适用

## 应收利息

### (1).应收利息分类

适用 不适用

### (2).重要逾期利息

适用 不适用

### (3).按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

### (4).按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

### (5).坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明: 无

### (6).本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 应收股利

### (1).应收股利

适用 不适用

### (2).重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

### (3).按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**(4).按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例: 无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**(5).坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明: 无

**(6).本期实际核销的应收股利情况**

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**其他应收款**

**(1).按账龄披露**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	36,576,486.87	15,085,544.65
1年以内	36,576,486.87	15,085,544.65
1至2年	4,848,216.35	414,467.72
2至3年	339,667.72	29,368.00
3年以上		
3至4年	29,368.00	39,463,715.00
4至5年	37,948,440.00	69,115.18
5年以上	2,584,762.17	2,553,227.91
合计	82,326,941.11	57,615,438.46

**(2).按款项性质分类情况**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	3,127,478.00	1,944,300.00
单位往来款	3,815,004.94	4,903,471.33
个人往来款	1,705,114.69	1,962,852.08
股权转让款	37,870,900.00	39,370,900.00
担保款项	35,808,443.48	9,433,915.05
合计	82,326,941.11	57,615,438.46

**(3).坏账准备计提情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	658,475.03	19,822,420.25	11,763,206.28	32,244,101.56
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	66,616.48	3,878,506.84	21,137,821.87	25,082,945.19
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	725,091.51	23,700,927.09	32,901,028.15	57,327,046.75

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

**(4).坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提	9,433,915.05				-9,433,915.05	
按组合计提	22,810,186.51	25,082,945.19			9,433,915.05	57,327,046.75
合计	32,244,101.56	25,082,945.19				57,327,046.75

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：无

**(5).本期实际核销的其他应收款情况**

□适用 √不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 √不适用

其他应收款核销说明：

□适用 √不适用

**(6).按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
王小伟	37,870,900.00	46.00	股权转让款	4-5年	23,700,927.09
赵迎春	6,831,610.66	8.30	担保款	1年以内	6,831,610.66
王战领	3,160,964.47	3.84	担保款	1年以内	2,101,324.13
蒋海涛	2,475,889.82	3.01	担保款	1年以内	2,475,889.82
胡秀花	2,462,059.28	2.99	担保款	1年以内	1,722,296.14
合计	52,801,424.23	64.14	/	/	36,832,047.84

**(7).因资金集中管理而列报于其他应收款**

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**10、 存货**

**(1). 存货分类**

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	77,138,722.39	593,668.46	76,545,053.93	68,483,573.89	435,956.72	68,047,617.17
在产品	188,533,665.77	1,493,072.65	187,040,593.12	156,016,214.54	4,910.91	156,011,303.63
库存商品	181,990,145.53	5,885,468.75	176,104,676.78	251,037,123.82	4,255,925.02	246,781,198.80
周转材料	396,942.24		396,942.24	269,782.53		269,782.53
合同履约成本	1,818,721.11		1,818,721.11	2,701,056.34		2,701,056.34
发出商品	693,267,441.35	1,240,830.12	692,026,611.23	598,246,041.49	518,723.45	597,727,318.04
委托加工物资				531,489.57		531,489.57
合计	1,143,145,638.39	9,213,039.98	1,133,932,598.41	1,077,285,282.18	5,215,516.10	1,072,069,766.08

**(2). 确认为存货的数据资源**

适用 不适用

**(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备**

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	435,956.72	501,804.26		344,092.52		593,668.46
在产品	4,910.91	1,582,498.75		94,337.01		1,493,072.65
库存商品	4,255,925.02	3,107,757.17		1,478,213.44		5,885,468.75
发出商品	518,723.45	989,819.69		267,713.02		1,240,830.12
合计	5,215,516.10	6,181,879.87		2,184,355.99		9,213,039.98

本期转回或转销存货跌价准备的原因

适用 不适用

本年领用或处置  
按组合计提存货跌价准备

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

**(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据**

适用 不适用

**(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**11、持有待售资产**

适用 不适用

**12、 一年内到期的非流动资产**

适用 不适用

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：无

**13、 其他流动资产**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
进项税留抵税额	47,726,085.52	23,764,212.22
待认证进项税	20,217,282.29	33,682,598.36
预缴企业所得税	31,262.33	
合计	67,974,630.14	57,446,810.58

其他说明：无

**14、 债权投资**

**(1). 债权投资情况**

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

**(2). 期末重要的债权投资**

适用 不适用

**(3). 减值准备计提情况**

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：无

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4). 本期实际的核销债权投资情况**

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**15、 其他债权投资**

**(1). 其他债权投资情况**

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

**(2). 期末重要的其他债权投资**

适用 不适用

**(3). 减值准备计提情况**

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：无

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4). 本期实际核销的其他债权投资情况**

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**16、 长期应收款**

**(1). 长期应收款情况**

适用 不适用

**(2). 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

**(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：无

**(5). 本期实际核销的长期应收款情况**

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**17、 长期股权投资**

**(1). 长期股权投资情况**

适用 不适用

**(2). 长期股权投资的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：无

18、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
中棉工业有限责任公司	0.00						0.00				
山东省新旧动能转换供销创业投资合伙企业(有限合伙)	10,000,000.00						10,000,000.00				长期战略性持有、非交易目的
合计	10,000,000.00						10,000,000.00				/

**(2). 本期存在终止确认的情况说明**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**19、 其他非流动金融资产**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**20、 投资性房地产**

投资性房地产计量模式

**(1). 采用成本计量模式的投资性房地产**

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
<b>一、账面原值</b>				
1.期初余额	69,791,934.84			69,791,934.84
2.本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	69,791,934.84			69,791,934.84
<b>二、累计折旧和累计摊销</b>				
1.期初余额	47,253,437.03			47,253,437.03
2.本期增加金额	3,219,532.63			3,219,532.63
(1) 计提或摊销	3,219,532.63			3,219,532.63
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	50,472,969.66			50,472,969.66
<b>三、减值准备</b>				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
<b>四、账面价值</b>				
1.期末账面价值	19,318,965.18			19,318,965.18
2.期初账面价值	22,538,497.81			22,538,497.81

**(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况**

适用 不适用

**(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**21、 固定资产**

**项目列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	374,095,464.15	370,669,265.98
固定资产清理		
合计	374,095,464.15	370,669,265.98

其他说明：

适用 不适用

**固定资产**

**(1). 固定资产情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他	土地	合计
<b>一、账面原值：</b>						
1. 期初余额	229,456,320.07	273,948,317.57	18,190,147.33	28,972,539.99	393,564.90	550,960,889.86
2. 本期增加金额	3,069,547.76	30,046,639.59	2,612,155.75	2,538,615.80		38,266,958.90
(1) 购置	182,941.50	4,979,445.83	2,612,155.75	2,443,209.03		10,217,752.11
(2) 在建工程转入	2,886,606.26	4,665,603.94		7,825.04		7,560,035.24
(3) 存货转入		20,401,589.82		87,581.73		20,489,171.55
3. 本期减少金额	95,861.73	6,063,028.49	385,663.75	178,121.57	8,738.10	6,731,413.64
(1) 处置或报废		6,017,176.84	379,359.55	157,000.55		6,553,536.94
(2) 汇率变动	95,861.73	45,851.65	6,304.20	21,121.02	8,738.10	177,876.70
4. 期末余额	232,430,006.10	297,931,928.67	20,416,639.33	31,333,034.22	384,826.80	582,496,435.12
<b>二、累计折旧</b>						
1. 期初余额	71,113,742.31	76,377,820.42	12,480,304.55	20,319,756.60		180,291,623.88
2. 本期增加金额	7,635,776.66	18,548,711.62	1,274,108.13	3,489,355.25		30,947,951.66
(1) 计提	7,635,776.66	18,548,711.62	1,274,108.13	3,489,355.25		30,947,951.66
(2) 汇率变动						
3. 本期减少金额	138,530.92	2,163,106.36	366,695.77	170,271.52		2,838,604.57
(1) 处置或报废		2,117,254.71	360,391.57	149,150.50		2,626,796.78
(2) 汇率变动	138,530.92	45,851.65	6,304.20	21,121.02		211,807.79
4. 期末余额	78,610,988.05	92,763,425.68	13,387,716.91	23,638,840.33		208,400,970.97
<b>三、减值准备</b>						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						

(1) 计提						
3.本期减少金额						
(1)处置或报废						
4.期末余额						
四、账面价值						
1.期末账面价值	153,819,018.05	205,168,502.99	7,028,922.42	7,694,193.89	384,826.80	374,095,464.15
2.期初账面价值	158,342,577.76	197,570,497.15	5,709,842.78	8,652,783.39	393,564.90	370,669,265.98

**(2).暂时闲置的固定资产情况**

适用 不适用

**(3).通过经营租赁租出的固定资产**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
房屋建筑物	515,836.02
机器设备	76,072,500.74

**(4).未办妥产权证书的固定资产情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
明珠商务港房产	531,767.68	因开发商原因导致至今无法办理房屋产权证书
东馨小区房产	753,715.34	因房产建于集体土地上，无法办理产权证书
天鹅装备采棉机配件库	1,925,836.31	正在办理中
胡杨河天鹅农机展销厅、综合楼等	9,700,792.04	正在办理中
天鹅装备二期宿舍楼	8,398,234.54	正在办理中

**(5).固定资产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**固定资产清理**

适用 不适用

**22、 在建工程**

**项目列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	13,732,241.15	5,862,039.00
工程物资		
合计	13,732,241.15	5,862,039.00

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(1).在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
胡杨河智慧农业锯片生产线建造				4,478,877.83		4,478,877.83
新疆天鹅采棉机配件库建设				683,589.36		683,589.36
图木舒克智慧农业综合体建设项目	13,522,240.76		13,522,240.76			
其他零星工程	210,000.39		210,000.39	699,571.81		699,571.81
合计	13,732,241.15		13,732,241.15	5,862,039.00		5,862,039.00

(2).重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
图木舒克智慧农业综合体建设项目	16,806,384.53		13,522,240.76			13,522,240.76	80.46	82.00				自有资金
合计	16,806,384.53		13,522,240.76			13,522,240.76	/	/			/	/

**(3).本期计提在建工程减值准备情况**

适用 不适用

**(4).在建工程的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**工程物资**

**(5).工程物资情况**

适用 不适用

**23、 生产性生物资产**

**(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产**

适用 不适用

**(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况**

适用 不适用

**(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**24、 油气资产**

**(1). 油气资产情况**

适用 不适用

**(2). 油气资产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：无

**25、 使用权资产**

**(1). 使用权资产情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	34,281,277.98	34,281,277.98
2.本期增加金额		
(1) 租入	1,903,997.29	1,903,997.29
3.本期减少金额		
4.期末余额	36,185,275.27	36,185,275.27
二、累计折旧		
1.期初余额	27,023,208.74	27,023,208.74
2.本期增加金额		
(1) 计提	7,392,272.78	7,392,272.78
3.本期减少金额		

(1) 处置		
4.期末余额	34,415,481.52	34,415,481.52
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
(1) 计提		
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	1,769,793.75	1,769,793.75
2.期初账面价值	7,258,069.24	7,258,069.24

**(2). 使用权资产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：无

**26、 无形资产**

**(1). 无形资产情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	合计
一、账面原值					
1.期初余额	104,342,507.56		2,452,830.19	992,694.04	107,788,031.79
2.本期增加金额				212,719.99	212,719.99
(1) 购置				212,719.99	212,719.99
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额	104,342,507.56		2,452,830.19	1,205,414.03	108,000,751.78
二、累计摊销					
1.期初余额	26,267,027.43		61,320.75	470,147.20	26,798,495.38
2.本期增加金额	2,236,747.80		245,283.00	118,909.44	2,600,940.24
(1) 计提	2,236,747.80		245,283.00	118,909.44	2,600,940.24
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额	28,503,775.23		306,603.75	589,056.64	29,399,435.62
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					

3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	75,838,732.33		2,146,226.44	616,357.39	78,601,316.16
2.期初账面价值	78,075,480.13		2,391,509.44	522,546.84	80,989,536.41

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0

**(2). 确认为无形资产的数据资源**

适用 不适用

**(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况**

适用 不适用

**(4). 无形资产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**27、 商誉**

**(1). 商誉账面原值**

适用 不适用

**(2). 商誉减值准备**

适用 不适用

**(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息**

适用 不适用

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(4). 可收回金额的具体确定方法**

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

**(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况**

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**28、 长期待摊费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
地面墙面装修维护	105,269.55		105,269.55		
燃气管道	96,743.14		38,697.24		58,045.90
车间地面维修		75,950.00	13,924.13		62,025.87
合计	202,012.69	75,950.00	157,890.92		120,071.77

其他说明：无

**29、 递延所得税资产/ 递延所得税负债**

**(1). 未经抵销的递延所得税资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	105,518,523.27	15,854,313.96	81,494,157.05	12,232,138.86
存货跌价准备	4,843,108.59	726,466.29	3,598,776.98	539,816.54
租赁负债	1,504,648.18	279,531.22	13,794,499.32	3,448,624.83
递延收益	158,466,317.94	24,887,754.79	134,504,700.20	20,292,705.03
权益工具投资公允价值变动	4,822,400.00	723,360.00	4,822,400.00	723,360.00
预提费用	6,522,186.06	978,327.91	11,343,595.57	1,701,539.34
未实现内部销售损益	74,038,805.62	11,105,820.84	103,733,618.26	15,722,574.66
预计负债	40,461,662.12	6,069,249.31	18,721,768.28	2,808,265.24
合计	396,177,651.78	60,624,824.32	372,013,515.66	57,469,024.50

**(2). 未经抵销的递延所得税负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	1,769,793.75	323,602.93	13,559,696.46	3,328,672.61
加速折旧的固定资产	62,568,143.34	8,204,007.17		
合计	64,337,937.09	8,527,610.10	13,559,696.46	3,328,672.61

**(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债**

□适用 √不适用

**(4). 未确认递延所得税资产明细**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	11,685,739.27	19,299,703.86
可抵扣亏损	12,309,735.29	21,667,007.47

合计	23,995,474.56	40,966,711.33
----	---------------	---------------

**(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2024年		30,064.57	
2025年		1,452,765.85	
2026年	1,122,399.75	1,122,399.75	
2027年	1,005,687.43	1,172,950.70	
2028年	1,837,691.04	1,908,624.74	
2029年	1,176,774.13	6,186,004.70	
2030年	1,485,081.86		
2031年		2,332,778.70	
2032年		3,252,103.13	
2033年	1,693,744.41	3,253,486.50	
2034年	3,988,356.67	955,828.83	
2035年			
合计	12,309,735.29	21,667,007.47	/

其他说明：

□适用 √不适用

**30、 其他非流动资产**

□适用 √不适用

**31、 所有权或使用权受限资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	32,553,188.03	32,553,188.03	质押	按揭保证金、票据保证金	46,237,540.02	46,237,540.02	质押	按揭保证金
固定资产	108,205,320.86	59,955,488.00	抵押	抵押借款	108,205,320.86	73,874,909.78	抵押	抵押借款
无形资产	84,037,765.00	59,806,876.37	抵押	抵押借款	84,037,765.00	61,487,631.65	抵押	抵押借款
合计	224,796,273.89	152,315,552.40	/	/	238,480,625.88	181,600,081.45	/	/

其他说明：无

**32、 短期借款**

**(1). 短期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款	40,000,000.00	70,000,000.00
保证借款	40,000,000.00	

信用借款	79,800,000.00	45,000,000.00
借款利息	107,045.00	83,833.32
合计	159,907,045.00	115,083,833.32

短期借款分类的说明:

①抵押借款截至 2025 年 12 月 31 日余额 40,000,000.00 元, 其中 30,000,000.00 元为山东天鹅棉业机械股份有限公司向中国农业银行股份有限公司借款, 借款金额分别为 10,000,000.00 元、20,000,000.00 元, 借款期限分别为 2025 年 6 月 25 日至 2026 年 6 月 23 日、2025 年 12 月 23 日至 2026 年 12 月 22 日, 借款利率分别为 2.80%、2.50%, 抵押品为办公服务用房、工业厂房 1 幢、工业厂房 3 幢; 其中 10,000,000.00 元为内蒙古野田铁牛农业装备有限公司向内蒙古银行股份有限公司呼伦贝尔分行借款, 借款共六笔, 借款金额分别为 5,300,000.00 元、2,068,500.00 元、350,000.00 元、300,000.00 元、1,000,000.00 元、981,500.00 元, 借款期限分别为 2025 年 9 月 19 日至 2026 年 9 月 10 日、2025 年 9 月 25 日至 2026 年 9 月 10 日、2025 年 10 月 17 日至 2026 年 9 月 10 日、2025 年 10 月 31 日至 2026 年 9 月 10 日、2025 年 11 月 10 日至 2026 年 9 月 10 日、2025 年 11 月 17 日至 2026 年 9 月 10 日, 借款利率为 2.50%, 抵押品为不动产办公楼、车库、厂房、厂房(二层)、钢结构厂房。

②保证借款截至 2025 年 12 月 31 日余额 40,000,000.00 元, 其中 20,000,000.00 元为新疆天鹅现代农业机械装备有限公司向兴业银行股份有限公司乌鲁木齐分行分别借款 9,800,000.00 元、10,200,000.00 元, 借款期限为 2025 年 7 月 16 日到 2026 年 7 月 15 日, 借款利率为 2.85%, 担保人为山东天鹅棉业机械股份有限公司; 其余 20,000,000.00 元为新疆天鹅现代农业机械装备有限公司向乌鲁木齐银行远大支行分两笔 10,000,000.00 元借款, 借款期限分别为 2025 年 7 月 7 日至 2026 年 7 月 6 日、2025 年 11 月 17 日至 2026 年 11 月 17 日, 借款利率为 2.90%, 担保人为山东天鹅棉业机械股份有限公司。

③信用借款截至 2025 年 12 月 31 日余额 79,800,000.00 元, 其中 9,800,000.00 元为新疆天鹅现代农业机械装备有限公司向中国农业银行股份有限公司五家渠长征街支行借款, 借款期限为 2025 年 3 月 22 日至 2026 年 3 月 21 日, 借款利率为 2.90%; 10,000,000.00 元为山东天鹅棉业机械股份有限公司向北京银行股份有限公司济南分行借款, 借款期限为 2025 年 12 月 18 日至 2026 年 12 月 18 日, 借款利率为 2.50%; 60,000,000.00 元为山东天鹅棉业机械股份有限公司向齐鲁银行股份有限公司借款, 借款共四笔, 其中两笔借款金额均为 10,000,000.00 元, 借款期限均为 2025 年 3 月 28 日至 2026 年 3 月 28 日, 利率为 3.10%, 其余两笔借款金额均为 20,000,000.00 元, 借款期限分别为 2025 年 12 月 12 日至 2026 年 7 月 12 日、2025 年 12 月 26 日至 2026 年 7 月 26 日, 借款利率为 2.70%。

**(2). 已逾期未偿还的短期借款情况**

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**33、 交易性金融负债**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**34、 衍生金融负债**

适用 不适用

**35、 应付票据**

**(1). 应付票据列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		
银行承兑汇票	33,600,000.00	
合计	33,600,000.00	

本期末已到期未支付的应付票据总额为0 元。到期未付的原因是无

**36、 应付账款**

**(1). 应付账款列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	275,928,680.81	257,245,767.51
1-2 年	12,256,031.09	39,595,467.37
2-3 年	14,816,403.81	3,483,649.80
3 年以上	6,809,925.73	7,142,750.53
合计	309,811,041.44	307,467,635.21

**(2). 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**37、 预收款项**

**(1). 预收款项列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收租金	4,511,851.03	4,515,268.78
合计	4,511,851.03	4,515,268.78

**(2). 账龄超过 1 年的重要预收款项**

适用 不适用

**(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 38、 合同负债

#### (1). 合同负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	610,034,518.76	593,093,566.57
合计	610,034,518.76	593,093,566.57

#### (2). 账龄超过1年的重要合同负债

适用 不适用

#### (3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	变动金额	变动原因
ТОО«Туркестантекстиль»	46,798,894.56	收到货款
新疆利华（集团）股份有限公司	38,807,423.39	收到货款
QASHQADARYOJINGU MCHJ	32,097,913.51	收到货款
JINGU SANOAT PARKI MCHJ XK	28,904,075.66	收到货款
双河耀途商贸有限公司	18,147,339.45	收到货款
喀什地区茂硕商贸有限公司	15,908,256.88	收到货款
ООО ХО ЖАӨБӨДҒАҢ-М	10,888,770.00	收到货款
合计	191,552,673.45	/

其他说明：

适用 不适用

### 39、 应付职工薪酬

#### (1). 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	34,062,561.92	137,064,729.74	131,178,759.34	39,948,532.32
二、离职后福利-设定提存计划	266.98	17,792,501.22	17,792,507.15	261.05
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	34,062,828.90	154,857,230.96	148,971,266.49	39,948,793.37

#### (2). 短期薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	21,394,084.82	114,011,562.90	109,353,499.77	26,052,147.95
二、职工福利费	98,719.00	4,530,765.53	4,444,306.53	185,178.00
三、社会保险费	3,804.39	7,376,466.84	7,376,375.65	3,895.58
其中：医疗保险费		6,222,030.29	6,221,854.63	175.66

工伤保险费	3,804.39	693,750.07	693,834.54	3,719.92
生育保险费		460,686.48	460,686.48	
其他				
四、住房公积金		7,761,932.48	7,761,932.48	
五、工会经费和职工教育经费	12,565,953.71	3,384,001.99	2,242,644.91	13,707,310.79
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	34,062,561.92	137,064,729.74	131,178,759.34	39,948,532.32

**(3). 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		12,667,304.78	12,667,304.78	
2、失业保险费	266.98	484,273.75	484,279.68	261.05
3、企业年金缴费		4,640,922.69	4,640,922.69	
合计	266.98	17,792,501.22	17,792,507.15	261.05

其他说明：

□适用 √不适用

**40、 应交税费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	581,006.93	7,368,212.84
企业所得税	1,529,767.33	4,459,408.23
个人所得税	1,956.51	448,550.22
城市维护建设税	32,403.28	512,590.90
房产税	550,857.54	554,937.54
土地使用税	272,109.20	136,054.60
教育费附加	13,963.50	219,779.26
地方教育费附加	9,308.98	146,519.49
印花税	460,579.26	478,622.48
环境保护税	175.98	156.50
水利建设基金	1,193.84	1,193.84
合计	3,453,322.35	14,326,025.90

其他说明：无

**41、 其他应付款**

**(1). 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	38,996,573.48	31,694,540.87
合计	38,996,573.48	31,694,540.87

其他说明：

适用 不适用

**(2). 应付利息**

分类列示

适用 不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(3). 应付股利**

分类列示

适用 不适用

**(4). 其他应付款**

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
单位往来款	21,512,494.88	9,308,390.70
预提费用	10,418,394.98	15,839,221.16
押金保证金	3,526,933.70	1,635,412.05
个人往来款	3,188,865.92	2,285,701.21
其他	349,884.00	2,625,815.75
合计	38,996,573.48	31,694,540.87

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**42、 持有待售负债**

适用 不适用

**43、 1年内到期的非流动负债**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款		
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款		
1年内到期的租赁负债	805,966.84	7,764,323.43
合计	805,966.84	7,764,323.43

其他说明：无

**44、 其他流动负债**

其他流动负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券		
应付退货款		

待转销项税	9,214,571.16	53,414,390.29
未终止确认的票据背书	3,317,394.10	1,206,200.00
合计	12,531,965.26	54,620,590.29

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

#### 45、 长期借款

##### (1). 长期借款分类

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

#### 46、 应付债券

##### (1). 应付债券

适用 不适用

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

适用 不适用

##### (3). 可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

##### (4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

#### 47、 租赁负债

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
不动产租赁	1,504,648.18	7,811,416.51
一年内到期的租赁负债	-805,966.84	-7,764,323.43
合计	698,681.34	47,093.08

其他说明: 无

#### 48、 长期应付款

##### 项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**长期应付款**

**(1).按款项性质列示长期应付款**

适用 不适用

**专项应付款**

**(2).按款项性质列示专项应付款**

适用 不适用

**49、 长期应付职工薪酬**

适用 不适用

**50、 预计负债**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
对外提供担保	40,461,662.12	18,721,768.28	
合计	40,461,662.12	18,721,768.28	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

本公司存在为客户按揭贷款担保的情况，从谨慎性原则出发，充分考虑客户违约出现的可能性，对担保余额计提风险准备金。

**51、 递延收益**

递延收益情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	159,233,433.31	33,942,400.00	20,732,308.65	172,443,524.66	政府补助
合计	159,233,433.31	33,942,400.00	20,732,308.65	172,443,524.66	/

其他说明：

√适用 □不适用

政府补助项目明细表

政府补助项目	期初余额	本期增加	本期计入营业 外收入金额	本期转入其他收益 金额	其他 变动	期末余额	与资产相关/ 与收益相关
可互换割台的玉米联合收获机	54,297.15					54,297.15	与收益相关
高端采棉机关键零部件国产化技术攻关	5,050,000.00			5,050,000.00		-	与收益相关
农业机械装备自动换挡变速箱	248,000.51			33,197.40		214,803.11	与资产相关
9YT-1180型不停车圆捆机	115,789.63			25,263.12		90,526.51	与资产相关
揭榜挂帅-农用大型高端四轮驱动重载后驱动桥关键技术攻关	750,000.00					750,000.00	与收益相关
大型多功能谷物联合收割机挠性割台	150,000.00					150,000.00	与收益相关
自走式采棉机及棉花成套处理设备技术改造项目	11,023,979.15		541,399.20			10,482,579.95	与资产相关
拆迁补偿款	63,186,200.20		4,266,718.04			58,919,482.16	与资产相关
市级人才发展专项（5010引才倍增计划和泉城产业领军人才）	888,000.00	300,000.00		1,188,000.00		-	与收益相关
长绒棉清理加工关键技术研发制造推广应用项目	6,100,000.00			6,100,000.00		-	与收益相关
大型智能自走式打包采棉机的关键技术研究与应用	4,920,000.00					4,920,000.00	与收益相关
机采棉高质高效自适应智能加工关键技术装备研发	1,320,000.00	180,000.00				1,500,000.00	与收益相关
棉膜标识码快速识别与自动开模技术装备研发	630,000.00			630,000.00		-	与收益相关
六行打包采棉机四轮驱动重载行走底盘国产化项目	8,200,000.00					8,200,000.00	与收益相关
大型负压式智能粮食烘干系统关键技术研发	400,000.00					400,000.00	与收益相关
大型自走式加工番茄收获机的研制与示范	1,354,500.00	1,012,400.00				2,366,900.00	与收益相关
棉花加工质量提升及装备智能化关键技术研发	1,056,000.00	144,000.00				1,200,000.00	与收益相关
年产200台高端采棉机智能制造项目	32,150,000.00					32,150,000.00	与资产相关
棉花生产智慧农场关键技术装备创制与应用	5,120,000.00	560,000.00				5,680,000.00	与收益相关
科技局天山英才骨干人才项目	700,000.00	350,000.00				1,050,000.00	与收益相关

高速采棉机采摘机构创新设计关键技术研究及应用	300,000.00			300,000.00		-	与收益相关
农村局高产高油多抗宜机项目	500,000.00					500,000.00	与收益相关
采棉机智能化生产关键技术应用项目	1,600,000.00	900,000.00				2,500,000.00	与收益相关
籽棉异性纤维清理机提质增效研究创新团队项目	160,000.00	20,000.00				180,000.00	与收益相关
全自动籽棉圆棉模开包机的研发	330,000.00					330,000.00	与收益相关
采棉机用单排内齿式双速动力换挡变速器的成果转化与应用	20,000.00			20,000.00		-	与收益相关
农机购置与应用补贴	12,906,666.67	20,800,000.00		2,577,730.89		31,128,935.78	与资产相关
大型采棉机整体式车架结构轻量化技术研究与应用		350,000.00				350,000.00	与收益相关
采棉机低损高密度打包关键技术及装备研发与应用		2,000,000.00				2,000,000.00	与收益相关
谷物联合收割机研发		1,260,000.00				1,260,000.00	与收益相关
玉米联合收获机折叠式割台研制		550,000.00				550,000.00	与收益相关
车载加工番茄色选关键技术与装备的研发		175,000.00				175,000.00	与收益相关
采棉机液压系统能量管理策略研究与应用		425,000.00				425,000.00	与收益相关
智能增效籽棉轧花关键技术装备开发与应用		1,306,000.00				1,306,000.00	与收益相关
兵团农机装备制造业创新中心人才引进项目		470,000.00				470,000.00	与收益相关
采棉机智能控制系统优化及信息数字平台搭建与应用		1,600,000.00				1,600,000.00	与收益相关
高端智能采棉机性能提升及产业化应用		140,000.00				140,000.00	与收益相关
科研创新平台项目兵团棉花机械加工工程技术研究中心		880,000.00				880,000.00	与收益相关
海右产业领军人才项目（大型低损伤智能锯齿轧花技术研究与应用）		400,000.00				400,000.00	与收益相关
海右产业领军人才项目（经营管理）		120,000.00				120,000.00	与收益相关
合计	159,233,433.31	33,942,400.00	4,808,117.24	15,924,191.41		172,443,524.66	/

**52、 其他非流动负债**

适用 不适用

**53、 股本**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	121,342,000.00						121,342,000.00

其他说明：无

**54、 其他权益工具**

**(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况**

适用 不适用

**(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表**

适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**55、 资本公积**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	176,400,006.53			176,400,006.53
其他资本公积	2,067,008.67			2,067,008.67
合计	178,467,015.20			178,467,015.20

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：无

**56、 库存股**

适用 不适用

**57、 其他综合收益**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					税后归属于少数股东	期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司		
一、不能重分类进损益的其他综合								

收益								
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动								
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	832,247.36	-42,543.24				-42,543.24		789,704.12
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	832,247.36	-42,543.24				-42,543.24		789,704.12
其他综合收益合计	832,247.36	-42,543.24				-42,543.24		789,704.12

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

**58、 专项储备**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	19,874,435.14	4,376,554.00	2,192,776.32	22,058,212.82
合计	19,874,435.14	4,376,554.00	2,192,776.32	22,058,212.82

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：无

**59、 盈余公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	60,915,905.70			60,915,905.70
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				

其他			
合计	60,915,905.70		60,915,905.70

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：无

### 60、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	515,209,499.02	466,513,992.44
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	515,209,499.02	466,513,992.44
加：本期归属于母公司所有者的净利润	74,630,695.77	69,323,646.58
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	20,870,824.00	20,628,140.00
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	568,969,370.79	515,209,499.02

调整期初未分配利润明细：

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

### 61、营业收入和营业成本

#### (1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	914,939,115.62	636,528,984.96	748,142,118.85	490,311,111.41
其他业务	43,758,892.85	29,151,646.83	23,398,557.31	9,963,186.97
合计	958,698,008.47	665,680,631.79	771,540,676.16	500,274,298.38

#### (2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	专用设备制造-分部		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
商品类型				
其中：棉花加工机械产品	251,035,409.73	195,370,495.69	251,035,409.73	195,370,495.69
收获机械产品	631,437,235.23	412,697,915.35	631,437,235.23	412,697,915.35
其他农机产品	5,714,334.35	3,921,091.54	5,714,334.35	3,921,091.54
农事服务	26,752,136.31	24,539,482.38	26,752,136.31	24,539,482.38
其他业务	43,758,892.85	29,151,646.83	43,758,892.85	29,151,646.83
按经营地区分类				
其中：境内	687,441,903.34	495,356,433.62	687,441,903.34	495,356,433.62

境外	271,256,105.13	170,324,198.17	271,256,105.13	170,324,198.17
按销售渠道分类				
其中：直销	398,269,185.96	293,788,218.98	398,269,185.96	293,788,218.98
经销	533,676,686.20	347,352,930.43	533,676,686.20	347,352,930.43
农事服务	26,752,136.31	24,539,482.38	26,752,136.31	24,539,482.38
合计	958,698,008.47	665,680,631.79	958,698,008.47	665,680,631.79

其他说明：

适用 不适用

**(3). 履约义务的说明**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	客户取得相关商品的控制权	根据合同中约定的时间节点按比例付款	商品	是	0.00	公司向客户保证所销售的商品符合既定标准，属于保证类质量保证
合计	/	/	/	/	0.00	/

**(4). 分摊至剩余履约义务的说明**

适用 不适用

**(5). 重大合同变更或重大交易价格调整**

适用 不适用

其他说明：无

**62、 税金及附加**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	448,101.78	820,700.63
教育费附加	194,341.64	351,748.30
房产税	3,454,535.12	3,290,671.62
城镇土地使用税	1,738,632.68	1,130,505.65
车船使用税	45,392.61	41,053.97
印花税	899,392.42	909,907.93
地方教育费附加	129,561.06	234,498.85
环境保护税	1,484.45	155.82
水利建设基金		61.51
合计	6,911,441.76	6,779,304.28

其他说明：无

**63、 销售费用**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
车辆及快递费	737,069.95	712,063.10

业务费	8,890,684.76	9,367,360.88
业务招待费	1,444,118.89	1,219,932.55
差旅费	7,034,349.93	3,930,289.89
职工薪酬	18,596,111.66	16,797,183.86
广告宣传费	1,496,483.64	1,417,720.03
其他	433,084.17	251,619.42
合计	38,631,903.00	33,696,169.73

其他说明：无

#### 64、 管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
办公费	6,317,454.56	7,767,862.34
业务招待费	828,013.69	651,776.58
差旅费	943,553.75	864,418.00
职工薪酬	54,246,318.63	46,667,145.81
折旧与摊销	10,356,910.48	9,124,989.34
中介服务费	1,835,195.55	2,332,285.27
其他	5,059,057.14	4,486,957.79
合计	79,586,503.80	71,895,435.13

其他说明：无

#### 65、 研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
直接材料	27,771,739.81	28,963,834.90
职工薪酬	22,425,045.97	26,237,002.73
折旧费和无形资产摊销	1,170,933.95	3,698,176.25
其他	13,599,731.12	11,874,628.18
合计	64,967,450.85	70,773,642.06

其他说明：无

#### 66、 财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	3,910,361.45	1,230,646.97
利息收入	-1,065,475.84	-2,191,851.19
实现的融资收益		
汇兑损益	1,877,772.45	-125,040.85
手续费	114,193.33	82,587.52
加：其他支出		
合计	4,836,851.39	-1,003,657.55

其他说明：无

#### 67、 其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
个税手续费返还	62,215.94	51,080.48
增值税加计抵减	1,269,912.38	3,078,211.01
政府补助	25,221,523.98	6,505,434.56
合计	26,553,652.30	9,634,726.05

其他说明：

注：计入其他收益的政府补助的具体情况，请参阅附注十、“政府补助”。

### 68、 投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益	-667,774.54	
合计	-667,774.54	

其他说明：无

### 69、 净敞口套期收益

适用 不适用

### 70、 公允价值变动收益

适用 不适用

### 71、 信用减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	-632.02	
应收账款坏账损失	509,575.74	-1,972,601.51
其他应收款坏账损失	-25,082,945.19	-9,578,277.14
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失		
财务担保相关减值损失	-21,739,893.84	-18,721,768.28
合计	-46,313,895.31	-30,272,646.93

其他说明：无

### 72、 资产减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

一、合同资产减值损失	25,715.43	156,580.40
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-5,305,418.51	-2,205,021.28
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		
十二、其他		
合计	-5,279,703.08	-2,048,440.88

其他说明：无

### 73、 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置固定资产	3,313,827.98	75,995.28
合计	3,313,827.98	75,995.28

其他说明：无

### 74、 营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	37,996.44	42,263.64	37,996.44
其中：固定资产处置利得	37,996.44	42,263.64	37,996.44
无形资产处置利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	4,808,117.24	5,124,735.18	4,808,117.24
其他	1,454,207.56	1,816,235.12	1,454,207.56
合计	6,300,321.24	6,983,233.94	6,300,321.24

其他说明：

□适用 √不适用

### 75、 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	186,626.99	41,692.34	186,626.99
其中：固定资产处置损失	186,626.99	41,692.34	186,626.99
无形资产处置损失			
非货币性资产交换损失			
赞助捐赠		67,980.00	

其他	138,980.79	1,068,505.24	138,980.79
合计	325,607.78	1,178,177.58	325,607.78

其他说明：无

## 76、 所得税费用

### (1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	4,987,534.11	11,255,776.10
递延所得税费用	2,043,137.67	-8,227,190.88
合计	7,030,671.78	3,028,585.22

### (2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	81,664,046.69
按法定/适用税率计算的所得税费用	12,249,607.00
子公司适用不同税率的影响	90,440.71
调整以前期间所得税的影响	309,146.12
非应税收入的影响	-101,629.44
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	914,745.01
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-7,542,311.79
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,018,282.90
税率调整导致年初递延所得税资产/负债余额的变化	-7,373.02
研发费用加计扣除	-9,005,316.88
其他	9,105,081.17
所得税费用	7,030,671.78

其他说明：

√适用 □不适用

非应税收入的影响来源于山东天鹅棉业机械股份有限公司不征税收入项目，山东润丰天科智慧农业发展有限公司从事农业项目的所得减免征收企业所得税项目的影响。

税率调整导致年初递延所得税资产/负债余额的变化来源于胡杨河天鹅智慧农业科技有限公司因预计暂时性差异转回期间的适用税率发生改变（2025年不再适用小微企业所得税优惠政策）对年初的递延所得税资产、负债余额按年末预计的转回时适用税率进行调整对所得税费用的影响。

## 77、 其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七、57。

## 78、 现金流量表项目

### (1).与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助收入	43,319,732.57	26,339,319.21
利息收入中的现金收入	1,065,475.84	2,191,851.19
收到的往来款	8,991,829.45	10,642,275.58
营业外收入中的现金收入	1,492,204.00	1,534,387.32
合计	54,869,241.86	40,707,833.30

收到的其他与经营活动有关的现金说明：无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
销售费用、管理费用和研发费用中的现金支出	49,453,814.61	45,649,241.60
营业外支出中的现金支出	138,980.79	477,576.83
银行手续费	114,193.33	82,587.52
支付的往来款及保证金	50,880,316.62	10,259,006.43
合计	100,587,305.35	56,468,412.38

支付的其他与经营活动有关的现金说明：无

**(2).与投资活动有关的现金**

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产、无形资产购置支出	27,177,257.87	25,680,285.57
合计	27,177,257.87	25,680,285.57

支付的重要的投资活动有关的现金说明

无

收到的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

**(3).与筹资活动有关的现金**

收到的其他与筹资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付租赁负债本金和利息	6,939,700.00	4,087,500.00
合计	6,939,700.00	4,087,500.00

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：无

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变	

					动	
短期借款	115,083,833.32	169,800,000.00	3,735,575.92	128,712,364.24		159,907,045.00
应付股利			20,870,824.00	20,870,824.00		
一年内到期的租赁负债以及租赁负债	7,811,416.51		1,953,603.29	6,939,700.00	1,320,671.62	1,504,648.18
合计	122,895,249.83	169,800,000.00	26,560,003.21	156,522,888.24	1,320,671.62	161,411,693.18

**(4).以净额列报现金流量的说明**

适用 不适用

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

适用 不适用

公司本年以销售商品收到的票据背书转让用于支付货款、工程设备款的金额为 56,391,309.17 元。

**79、 现金流量表补充资料**

**(1). 现金流量表补充资料**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	74,633,374.91	69,291,588.79
加：资产减值准备	5,279,703.08	2,048,440.88
信用减值损失	46,313,895.31	30,272,646.93
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	34,167,484.29	28,651,560.89
使用权资产摊销	7,392,272.78	7,296,502.11
无形资产摊销	2,600,940.24	2,331,330.23
长期待摊费用摊销	157,890.92	469,253.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-3,313,827.98	-75,995.28
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	148,630.55	-571.30
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	3,910,361.45	1,230,646.97
投资损失（收益以“-”号填列）	667,774.54	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-3,155,799.82	-8,086,366.19
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	5,198,937.49	-140,824.69
存货的减少（增加以“-”号填列）	-61,862,832.33	75,355,477.08
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-109,997,043.09	4,069,843.63
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-12,692,801.13	-266,613,675.29
其他	2,183,777.68	424,235.06
经营活动产生的现金流量净额	-8,367,261.11	-53,475,906.48
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		

3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	288,071,419.64	303,723,770.12
减：现金的期初余额	303,723,770.12	324,793,285.72
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-15,652,350.48	-21,069,515.60

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

适用 不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币  
金额

本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	
加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	1,500,000.00
处置子公司收到的现金净额	1,500,000.00

其他说明：

本年收到的处置子公司的现金净额 1,500,000.00 元，全部为收到王\*伟的回购 ZRT51%股权款。

(4). 现金和现金等价物的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	288,071,419.64	303,723,770.12
其中：库存现金	897.68	5,927.68
可随时用于支付的银行存款	288,070,521.96	303,717,842.44
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	288,071,419.64	303,723,770.12
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

适用 不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
按揭保证金	19,113,188.03	46,237,540.02	使用范围受限
票据保证金	13,440,000.00		使用范围受限
合计	32,553,188.03	46,237,540.02	/

其他说明：

适用 不适用

**80、 所有者权益变动表项目注释**

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

**81、 外币货币性项目**

**(1).外币货币性项目**

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元	188,457.74	7.028839021	1,324,631.77
坚戈	66,438,388.33	0.013958	927,347.05
苏姆	1,279,101,402.87	0.000585518	748,937.09
应收账款	-	-	
其中：美元	13,375,221.15	7.0288	94,011,754.42
坚戈			
苏姆			
其他应收款	-	-	
其中：美元	3,300.00	7.0288	23,195.04
坚戈	8,084,292.89	0.013958	112,840.56
苏姆			
其他应付款	-	-	
其中：坚戈	471,451,072.78	0.013958	6,580,514.25
应付账款	-	-	
其中：美元	5,593.08	7.0288	39,312.64
苏姆	1,878,027,925.91	0.000585518	1,099,619.45

其他说明：无

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

适用 不适用

山东天鹅美国有限公司（ShandongSwanUSA,Inc.）注册地和实际经营地均为美国阿拉巴马州蒙哥马利市，选定美元为记账本位币；乌兹别克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司（WZBK SITAN SWAN SMART AGRICULTURE SERVICE FE LLC）注册地和实际经营地均为乌兹别克斯坦塔什干，选定苏姆为记账本位币；哈萨克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司（Kazakhstan Swan Smart Agricultural Services Co., Ltd.）注册地和实际经营地均为哈萨克斯坦图尔克斯坦，选定坚戈为记账本位币。

选定境外经营的记账本位币，考虑到下列因素：1）该货币主要影响商品和劳务的销售价格，通常以该货币进行商品和劳务的计价和结算；2）该货币主要影响商品和劳务所需人工、材料和其他费用，通常以该货币进行上述费用的计价和结算；3）融资活动获得的货币以及保存从经营活动中收取款项所使用的货币。

**82、 租赁**

**(1). 作为承租人**

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

单位：元

项目	本年发生额	上年发生额
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	570,841.05	553,259.40

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额6,939,700.00(单位：元 币种：人民币)

**(2). 作为出租人**

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
天鹅大厦租赁	16,333,228.00	
新疆天鹅车间租赁	140,000.00	
合计	16,473,228.00	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

**(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益**

适用 不适用

其他说明：无

**83、 数据资源**

适用 不适用

**84、 其他**

适用 不适用

**八、 研发支出**

**1、 按费用性质列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
直接材料	27,771,739.81	28,963,834.90
职工薪酬	22,425,045.97	26,237,002.73
折旧费和无形资产摊销	1,170,933.95	3,698,176.25
其他	13,599,731.12	11,874,628.18

合计	64,967,450.85	70,773,642.06
其中：费用化研发支出	64,967,450.85	70,773,642.06
资本化研发支出		

其他说明：无

## 2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：无

## 3、重要的外购在研项目

适用 不适用

## 九、合并范围的变更

### 1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

### 2、同一控制下企业合并

适用 不适用

### 3、反向购买

适用 不适用

### 4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 5、其他原因的合并范围变动

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

适用 不适用

公司于 2025 年 7 月 30 日投资设立乌兹别克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司（WZBK SITAN SWAN SMART AGRICULTURE SERVICE FE LLC），注册资本为 10.00 万美元，公司持股比例为 100.00%，本年将其纳入本集团合并范围。

公司于 2025 年 8 月 11 日投资设立哈萨克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司（Kazakhstan Swan Smart Agricultural Services Co., Ltd.），注册资本为 10.00 万美元，公司持股比例为 100.00%，本年将其纳入本集团合并范围。

### 6、其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
山东天鹅物业管理有限公司	济南市	1,000.00	济南市	物业出租	100.00		设立
新疆天鹅现代农业机械装备有限公司	五家渠市	10,000.00	五家渠市	生产	100.00		设立
山东天鹅美国有限公司 (ShandongSwanUSA, Inc.)	蒙哥马利市	0.10 万美元	蒙哥马利市	生产	100.00		设立
内蒙古野田铁牛农业装备有限公司	呼伦贝尔市	5,000.00	呼伦贝尔市	生产	100.00		购买
胡杨河天鹅智慧农业科技有限公司	胡杨河市	2,000.00	胡杨河市	生产、服务	100.00		设立
图木舒克市天鹅智慧农业科技有限责任公司	图木舒克市	488.268976	图木舒克市	服务	100.00		购买
山东润丰天科智慧农业发展有限公司	济南市	2,000.00	济南市	农事服务	100.00		设立
图木舒克泽农农业发展有限公司	图木舒克市	200.00	图木舒克市	农事服务		100.00	设立
五家渠润农农业发展有限公司	五家渠市	200.00	五家渠市	农事服务		100.00	设立
石河子市泉农农业发展有限公司	石河子市	200.00	石河子市	农事服务		100.00	设立
胡杨河润发创农农业发展有限公司	胡杨河市	200.00	胡杨河市	农事服务		100.00	设立
新疆现代装备制造制造业创新中心有限公司	五家渠市	1,000.00	五家渠市	研发	26.00	57.00	设立
乌兹别克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司 (WZBKSIANSW ANSMARTAGRICULTURESERVICEFE LLC)	塔什干	10 万美元	塔什干	服务	100.00		设立
哈萨克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司 (Kazakhstan Swan Smart Agricultural Services Co.,Ltd.)	图尔克斯坦	10 万美元	图尔克斯坦	服务	100.00		设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：无

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

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：无

确定公司是代理人还是委托人的依据：无  
其他说明：无

**(2). 重要的非全资子公司**

适用 不适用

**(3). 重要非全资子公司的主要财务信息**

适用 不适用

**(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制**

适用 不适用

**(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易**

适用 不适用

**3、 在合营企业或联营企业中的权益**

适用 不适用

**4、 重要的共同经营**

适用 不适用

**5、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益**

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

**6、 其他**

适用 不适用

**十一、 政府补助**

**1、 报告期末按应收金额确认的政府补助**

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

**2、 涉及政府补助的负债项目**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	119,630,636.16	20,800,000.00	4,808,117.24	2,636,191.41		132,986,327.51	与资产相关
递延收益	39,602,797.15	13,142,400.00		13,288,000.00		39,457,197.15	与收益相关
合计	159,233,433.31	33,942,400.00	4,808,117.24	15,924,191.41		172,443,524.66	/

**3、 计入当期损益的政府补助**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关	7,444,308.65	5,276,529.03
与收益相关	22,665,332.57	6,510,640.71
合计	30,109,641.22	11,787,169.74

其他说明：内蒙古野田铁牛农业装备有限公司收到的贷款贴息 8.00 万元作为政府补助计入财务费用核算。

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1、金融工具的风险

√适用 □不适用

本集团的主要金融工具包括借款、应收款项、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注六相关项目。本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

#### （一）市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

本集团采用敏感性分析技术分析市场风险相关变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

#### ① 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团承受外汇风险主要与美元有关，除本集团的国外销售业务和 3 个下属子公司以外币进行采购和销售外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。汇率风险对本集团的交易及境外经营的业绩均构成影响。于 2025 年 12 月 31 日，本集团的外币货币性项目余额参见本附注七、81“外币货币性项目”。

汇率风险的敏感性分析见下表，反映了在其他变量不变的假设下，以下所列外币汇率发生合理、可能的变动时，由于货币性资产和货币性负债的公允价值变化将对税前利润和股东权益产生的影响。

项目	本年		上年	
	对税前利润的影响	对股东权益的影响	对税前利润的影响	对股东权益的影响
人民币对美元汇率升值 1%	-926,665.30	-17,985.71	-57,066.64	-19,509.83
人民币对美元汇率贬值 1%	926,665.30	17,985.71	57,066.64	19,509.83

注1：上表以正数表示增加，以负数表示减少。

注2：上表的股东权益变动不包括留存收益。

② 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本集团的利率风险产生于银行借款及应付债券等带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2025年12月31日，本集团的带息债务为以人民币计价的固定利率合同，金额为159,800,000.00元（上年末：115,000,000.00元）。

利率风险的敏感性分析见下表，反映了在其他变量不变的假设下，浮动利率金融资产和负债的利率发生合理、可能的变动时，将对税前利润和股东权益产生的影响。

项目	本年		上年	
	对税前利润的影响	对股东权益的影响	对税前利润的影响	对股东权益的影响
人民币基准利率增加25个基点	-399,500.00		-287,500.00	
人民币基准利率降低25个基点	399,500.00		287,500.00	

注1：上表以正数表示增加，以负数表示减少。

注2：上表的股东权益变动不包括留存收益。

(2) 信用风险

信用风险是指交易对手方未能按照合同约定履行义务，从而导致本公司面临财务损失的风险。

截至2025年12月31日，本集团的信用风险主要来自于本集团确认的金融资产以及本集团承担的财务担保。具体而言：

合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额，最大风险敞口等于这些金融资产的账面价值。

本附注七、50“预计负债”中披露的财务担保合同金额，最大风险敞口等于担保余额。

本附注七、6“合同资产”中披露的合同资产金额，最大风险敞口等于合同资产的账面价值。

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

本集团评估信用风险自初始确认后是否已增加的方法、确定金融资产已发生信用减值的依据、划分组合为基础评估预期信用风险的金融工具的组合方法、直接减记金融工具的政策等，参见本附注五、11。

本集团对不同的资产分别以12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

本集团因应收账款、其他应收款和合同资产产生的信用风险敞口、损失准备的量化数据，参见附注七、5，附注七、9和附注七、6的披露。

(2) 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

管理流动性风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

于2025年12月31日，本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
短期借款（含利息）	159,907,045.00			
应付票据	33,600,000.00			
应付账款	309,811,041.44			
其他应付款	38,996,573.48			
一年内到期的非流动负债（含利息）	805,966.84			
租赁负债（含利息）		326,112.28		372,569.06

2、套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

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

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据背书	应收票据	3,317,394.10	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
票据背书	应收款项融资	9,731,706.44	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计	/	13,049,100.54	/	/

**(2). 因转移而终止确认的金融资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	票据背书	9,731,706.44	0.00
合计	/	9,731,706.44	/

**(3). 继续涉入的转移金融资产**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**十三、 公允价值的披露**

**1、 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
（一）交易性金融资产				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（3）衍生金融资产				
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）应收款项融资			82,568,242.04	82,568,242.04
（三）其他权益工具投资			10,000,000.00	10,000,000.00
（四）投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
（五）生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>			92,568,242.04	92,568,242.04
（六）交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				

其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额				
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

应收款项融资中的银行承兑汇票因剩余期限较短，公允价值与账面价值相当，公司按照票面金额作为公允价值的合理估计进行计量。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

9、其他

适用 不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
山东省供销集团有限公司	山东省济南市	投资及资产管理	76,482.00	58.39	58.39

本企业的母公司情况的说明

山东省供销集团有限公司持有公司 70,856,752 股。

本企业最终控制方是山东省供销合作社联合社。

其他说明：无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

√适用 □不适用

详见十、1、在子公司中的权益

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

4、其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
山东省供销资产运营有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东供销农业服务集团股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东鲁供现代农业发展（集团）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东省供销社农产品有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东供销融资担保股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
巴州美华棉业有限责任公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东供销供应链管理集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东鲁供齐丰农业服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东鲁供夏瑞农业服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
石河子市和泰棉业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东省供销合作社联合社	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东供销再生资源开发有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东供销供应链管理集团市场建设发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东省供销集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东供销综合服务平台有限公司	实际控制人参股公司
山东鲁供冠虹农业服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
山东省供销集团流通产业发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

其他说明：无

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额

山东供销供应链管理集团有限公司	购买商品	2,548.67		3,539.82
-----------------	------	----------	--	----------

出售商品/提供劳务情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
山东鲁供齐丰农业服务有限公司	销售商品	2,353.98	4,398.23
山东省供销合作社联合社	物业服务	150,943.39	141,509.42
山东鲁供冠虹农业服务有限公司	销售商品	345.13	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

**(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况**

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

**(3). 关联租赁情况**

本公司作为出租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
山东供销融资担保股份有限公司	房产	617,467.31	677,063.64
山东供销综合服务平台有限公司	房产	40,872.43	59,934.24
山东省供销社农产品有限公司	房产		7,296.67
山东省供销资产运营有限公司	房产		117,256.55
山东供销农业服务集团股份有限公司	房产	508,543.38	367,855.89
山东供销供应链管理集团有限公司	房产	243,355.76	119,400.24
山东供销供应链管理集团市场建设发展有限公司天鹅大厦分公司	房产	175,784.00	175,784.00
山东供销再生资源开发有限公司	房产	212,081.28	70,693.74
山东省供销集团流通产业发展有限公司	房产	93,766.91	

本公司作为承租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
山东鲁供现代农业发展（集团）有限公司	房产			7,184,036.64	208,314.03				7,184,036.64	530,052.87	

关联租赁情况说明

适用 不适用

**(4). 关联担保情况**

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

**(5). 关联方资金拆借**

适用 不适用

**(6). 关联方资产转让、债务重组情况**

适用 不适用

**(7). 关键管理人员报酬**

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	402.70	571.55

**(8). 其他关联交易**

适用 不适用

**6、 应收、应付关联方等未结算项目情况**

**(1). 应收项目**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	巴州美华棉业有限责任公司	8,160,000.00	8,160,000.00	8,160,000.00	8,160,000.00
应收账款	山东鲁供齐丰农业服务有限公司			1,171,680.00	213,998.10
应收账款	山东供销供应链管理集团有限公司			141,738.86	3,997.04
应收账款	山东供销供应链管理集团市场建设发展有限公司天鹅大厦分公司	369,146.40	22,185.69	184,573.20	5,204.96
应收账款	山东供销现代农业发展集团有限公司	241,052.85	4,821.06		
其他应收款	山东鲁供现代农业发展(集团)有限公司	1,912,500.00	95,625.00	1,912,500.00	95,625.00
其他应收款	山东鲁供峰农农业服务有限公司	130,000.00	6,500.00		
其他应收款	山东供销现代农业发展集团有限公司	270,000.00	13,500.00		
其他应收款	山东供销现代农业发展集团日照有限	130,000.00	6,500.00		

	公司			
--	----	--	--	--

**(2). 应付项目**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	山东鲁供现代农业发展（集团）有限公司	7,155,731.00	5,325,131.00
预收款项	山东省供销社合作社联合社	113,207.56	94,339.63
预收款项	山东供销融资担保股份有限公司	397,168.43	203,829.59
预收款项	山东供销综合服务平台有限公司		8,176.78
预收款项	山东供销供应链管理集团有限公司		119,400.22
预收款项	山东供销再生资源开发有限公司	35,346.78	35,346.86
预收款项	山东省供销社集团流通产业发展有限公司	32,006.38	
预收款项	山东供销现代农业发展集团有限公司	221,516.76	
预收款项	山东供销农业服务集团股份有限公司	128,641.45	
合同负债	山东鲁供夏瑞农业服务有限公司	470.00	
合同负债	山东供销现代农业发展集团日照有限公司	2,600,000.00	
合同负债	山东鲁供峰农农业服务有限公司	2,600,000.00	
合同负债	山东供销现代农业发展集团有限公司	5,400,000.00	
其他应付款	山东供销融资担保股份有限公司	32,870.59	32,870.59
其他应付款	山东供销综合服务平台有限公司		31,000.00
其他应付款	山东供销农业服务集团股份有限公司	56,082.53	49,532.53
其他应付款	山东供销供应链管理集团市场建设发展有限公司		3,781.00
其他应付款	山东供销供应链管理集团市场建设发展有限公司天鹅大厦分公司	5,014.66	5,014.66
其他应付款	山东供销再生资源开发有限公司	19,969.53	19,969.60
其他应付款	山东省供销社集团有限公司	3,474.73	3,474.73
其他应付款	山东供销供应链管理集团有限公司		3,781.00
其他应付款	山东供销现代农业发展集团有限公司	80,350.00	
其他应付款	山东省供销社集团流通产业发展有限公司	26,651.00	

**(3). 其他项目**

□适用 √不适用

**7、 关联方承诺**

□适用 √不适用

**8、 其他**

□适用 √不适用

**十五、 股份支付**

**1、 各项权益工具**

**(1). 明细情况**

□适用 √不适用

**(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具**

□适用 √不适用

**2、 以权益结算的股份支付情况**

□适用 √不适用

**3、以现金结算的股份支付情况**适用 不适用**4、本期股份支付费用**适用 不适用**5、股份支付的修改、终止情况**适用 不适用**6、其他**适用 不适用**十六、承诺及或有事项****1、重要承诺事项**适用 不适用**2、或有事项****(1). 资产负债表日存在的重要或有事项**适用 不适用**(一) 未决诉讼**

美国迪尔公司以公司生产的三行、六行打包采棉机产品侵害了其 ZL200410085674.2 号发明专利权，严重侵占了其市场份额为由提起诉讼，并请求法院判令公司及子公司新疆天鹅“立即停止侵权行为，即立即停止制造、许诺销售、销售该发明专利的侵权产品；立即销毁库存的尚未售出的侵权产品；赔偿原告经济损失和合理开支共计 2,000 万元人民币”。2025 年 12 月 31 日，公司收到新疆乌鲁木齐市中级人民法院出具的（2021）新 01 知民初 55 号之三民事裁定书，法院以专利权稳定性不足为由，裁定驳回迪尔公司起诉。根据该裁定结果，未对公司财务状况、经营成果及现金流量产生负面影响。

**(二) 担保事项**

公司为符合条件的采棉机购机客户的设备按揭贷款向银行提供担保，截至 2025 年 12 月 31 日，公司承担的按揭贷款担保义务的余额为 27,762.33 万元。为应对可能产生的担保代偿责任，公司基于谨慎性原则，在充分考虑客户违约的可能性后，截至 2025 年 12 月 31 日已计提信用减值损失 4,046.17 万元。

**(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：**适用 不适用**3、其他**适用 不适用**十七、资产负债表日后事项****1、重要的非调整事项**适用 不适用

**2、 利润分配情况**

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	2,244.83
经审议批准宣告发放的利润或股利	/

**3、 销售退回**

适用 不适用

**4、 其他资产负债表日后事项说明**

适用 不适用

**十八、 其他重要事项**

**1、 前期会计差错更正**

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

**2、 重要债务重组**

适用 不适用

**3、 资产置换**

**(1). 非货币性资产交换**

适用 不适用

**(2). 其他资产置换**

适用 不适用

**4、 年金计划**

适用 不适用

根据《企业年金办法》（人力资源和社会保障部令第 36 号）《企业年金基金管理办法》（人力资源和社会保障部令第 11 号）等规定，本公司制定了《企业年金方案》，并于 2024 年 1 月 1 日起实施。企业年金所需费用由单位和职工共同承担，单位缴费的列支渠道按照国家有关规定执行，职工个人缴费由单位从职工工资中代扣代缴。单位年缴费总额为上年度工资总额的 8%，职工个人缴费为职工本人社会保险缴费基数的 4%。

**5、 终止经营**

适用 不适用

**6、 分部信息**

**(1). 报告分部的确定依据与会计政策**

适用 不适用

**(2). 报告分部的财务信息**

适用 不适用

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

适用 不适用

**(4). 其他说明**

适用 不适用

**7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项**

适用 不适用

**8、 其他**

适用 不适用

**十九、 母公司财务报表主要项目注释**

**1、 应收账款**

**(1). 按账龄披露**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	162,914,663.77	261,200,168.46
1年以内	162,914,663.77	261,200,168.46
1至2年	117,800,986.15	30,736,842.94
2至3年	11,125,898.90	12,153,382.30
3年以上		
3至4年	6,545,107.00	5,778,070.18
4至5年	1,965,729.00	1,706,225.00
5年以上	39,604,241.30	39,816,107.72
合计	339,956,626.12	351,390,796.60

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	18,646,543.43	5.48	18,646,543.43	100.00	0.00	19,146,543.43	5.45	19,146,543.43	100.00	0.00
其中：										
按单项计提坏账准备	18,646,543.43	5.48	18,646,543.43	100.00	0.00	19,146,543.43	5.45	19,146,543.43	100.00	0.00
按组合计提坏账准备	321,310,082.69	94.52	32,751,524.75	10.19	288,558,557.94	332,244,253.17	94.55	33,134,871.41	9.97	299,109,381.76
其中：										
账龄组合	197,114,238.15	57.98	32,751,524.75	16.62	164,362,713.40	177,035,706.58	50.38	33,134,871.41	18.72	143,900,835.17
关联方组合	124,195,844.54	36.54			124,195,844.54	155,208,546.59	44.17			155,208,546.59
合计	339,956,626.12	/	51,398,068.18	/	288,558,557.94	351,390,796.60	/	52,281,414.84	/	299,109,381.76

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
巴州美华棉业有限责任公司	8,160,000.00	8,160,000.00	100.00	涉诉
巴楚县泰昌棉业有限公司	2,677,743.80	2,677,743.80	100.00	涉诉
尉犁县棉麻公司	1,912,761.21	1,912,761.21	100.00	破产
玛纳斯县久宇棉业有限公司	670,000.00	670,000.00	100.00	涉诉
呼图壁天丰棉业有限公司	1,165,000.00	1,165,000.00	100.00	涉诉
呼图壁县金穗农业发展有限公司	735,000.00	735,000.00	100.00	涉诉
陈登军	599,665.12	599,665.12	100.00	涉诉
尚李刚	560,000.00	560,000.00	100.00	涉诉
吉彦军	433,700.30	433,700.30	100.00	预计无法收回
沙雅富红棉业有限公司	393,273.00	393,273.00	100.00	涉诉
沙湾县鑫龙棉业有限公司	334,400.00	334,400.00	100.00	涉诉
山东华东棉业(集团)有限公司	300,000.00	300,000.00	100.00	涉诉
徐其文	250,000.00	250,000.00	100.00	涉诉
钟水和	220,000.00	220,000.00	100.00	涉诉
巴楚县利鑫强棉业有限责任公司	95,000.00	95,000.00	100.00	涉诉
刘颖	80,000.00	80,000.00	100.00	涉诉
谢长江	60,000.00	60,000.00	100.00	涉诉
合计	18,646,543.43	18,646,543.43	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	143,288,819.23	2,865,776.39	2.00
1-2 年	13,230,986.15	1,325,744.81	10.02
2-3 年	11,125,898.90	2,704,706.02	24.31
3-4 年	6,545,107.00	3,409,346.23	52.09
4-5 年	1,965,729.00	1,488,253.43	75.71
5 年以上	20,957,697.87	20,957,697.87	100.00
合计	197,114,238.15	32,751,524.75	/

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**(3). 坏账准备的情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	19,146,543.43		-500,000.00			18,646,543.43
按组合计提坏账准备	33,134,871.41	-52,777.70		-330,568.96		32,751,524.75
合计	52,281,414.84	-52,777.70	-500,000.00	-330,568.96		51,398,068.18

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：无

**(4). 本期实际核销的应收账款情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	70,000.00

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

本年实际核销应收账款 70,000.00 元，核销原因为无法收回经审批后核销，核销款项均为货款，不存在关联方往来。

**(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
前五名	110,763,280.02		110,763,280.02	32.32	18,735,648.77
合计	110,763,280.02		110,763,280.02	32.32	18,735,648.77

其他说明：无

其他说明：

适用 不适用

**2、其他应收款**

**项目列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		

其他应收款	154,386,961.68	242,901,122.75
合计	154,386,961.68	242,901,122.75

其他说明：

适用 不适用

### 应收利息

#### (1).应收利息分类

适用 不适用

#### (2).重要逾期利息

适用 不适用

#### (3).按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

#### (4).按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (5).坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：无

#### (6).本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 应收股利

#### (1).应收股利

适用 不适用

#### (2).重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

**(3).按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**(4).按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**(5).坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明: 无

**(6).本期实际核销的应收股利情况**

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**其他应收款**

**(1).按账龄披露**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	154,368,884.73	224,390,608.67
1年以内小计	154,368,884.73	224,390,608.67
1至2年	16,314,832.64	8,536,004.96
2至3年	336,420.00	4,250.00
3年以上		
3至4年	4,250.00	39,461,715.00
4至5年	37,946,440.00	32,546.00
5年以上	2,564,215.23	2,533,669.23
合计	211,535,042.60	274,958,793.86

**(2).按款项性质分类情况**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
------	--------	--------

押金及保证金	1,214,978.00	31,800.00
单位往来款	135,555,437.29	224,675,631.37
个人往来款	1,085,283.83	1,446,547.44
股权转让款	37,870,900.00	39,370,900.00
担保款项	35,808,443.48	9,433,915.05
合计	211,535,042.60	274,958,793.86

**(3).坏账准备计提情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	472,044.58	19,822,420.25	11,763,206.28	32,057,671.11
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	74,081.10	3,878,506.84	21,137,821.87	25,090,409.81
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	546,125.68	23,700,927.09	32,901,028.15	57,148,080.92

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

**(4).坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提	9,433,915.05				-9,433,915.05	
按组合计提	22,623,756.06	25,090,409.81			9,433,915.05	57,148,080.92
合计	32,057,671.11	25,090,409.81				57,148,080.92

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：无

**(5).本期实际核销的其他应收款情况**

□适用 √不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

**(6).按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备 期末余额
内蒙古野田铁牛农业装备有限公司	96,581,776.18	45.66	单位往来款	1年以内	
王小伟	37,870,900.00	17.90	股权转让款	4-5年	23,700,927.09
胡杨河天鹅智慧农业科技 有限公司	17,873,782.29	8.45	单位往来款	1年以内、 1-2年	
图木舒克市天鹅智慧农业科技有 限责任公司	16,526,318.74	7.81	单位往来款	1年以内、 1-2年	
赵迎春	6,831,610.66	3.23	担保款项	1年以内	6,831,610.66
合计	175,684,387.87	83.05	/	/	30,532,537.75

**(7).因资金集中管理而列报于其他应收款**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**3、长期股权投资**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值 准备	账面价值	账面余额	减值 准备	账面价值
对子公司投资	228,737,142.12		228,737,142.12	221,699,677.12		221,699,677.12
对联营、合营 企业投资						
合计	228,737,142.12		228,737,142.12	221,699,677.12		221,699,677.12

**(1).对子公司投资**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账 面价值）	减值 准备 期初 余额	本期增减变动				期末余额（账 面价值）	减值 准备 期末 余额
			追加投资	减少 投资	计提 减值 准备	其他		
山东天鹅物业管理 有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
新疆天鹅现代农业	101,723,800.00						101,723,800.00	

机械装备有限公司							
山东天鹅美国有限公司 (ShandongSwanUSA, Inc.)	15,111,306.99					15,111,306.99	
内蒙古野田铁牛农业装备有限公司	59,986,470.13					59,986,470.13	
胡杨河天鹅智慧农业科技有限公司	20,000,000.00					20,000,000.00	
图木舒克市天鹅智慧农业科技有限责任公司	4,878,100.00					4,878,100.00	
山东润丰天科智慧农业发展有限公司	10,000,000.00		1,000,000.00			11,000,000.00	
乌兹别克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司			2,841,160.00			2,841,160.00	
哈萨克斯坦天鹅智慧农业服务有限公司			3,196,305.00			3,196,305.00	
合计	221,699,677.12		7,037,465.00			228,737,142.12	

(2). 对联营、合营企业投资

适用 不适用

(3). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：无

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	897,517,166.48	726,931,107.60	887,540,169.96	699,599,592.05
其他业务	24,070,409.41	20,298,376.28	6,198,854.04	3,219,532.61
合计	921,587,575.89	747,229,483.88	893,739,024.00	702,819,124.66

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	专用设备制造-分部		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
商品类型				
其中：棉花加工机械产品	250,797,887.48	201,014,254.59	250,797,887.48	201,014,254.59
收获机械产品	641,026,618.46	521,992,640.25	641,026,618.46	521,992,640.25
其他农机产品	5,692,660.54	3,924,212.76	5,692,660.54	3,924,212.76
农事服务				

其他业务	24,070,409.41	20,298,376.28	24,070,409.41	20,298,376.28
按经营地区分类				
其中：境内	651,301,040.66	532,938,069.83	651,301,040.66	532,938,069.83
境外	270,286,535.23	214,291,414.05	270,286,535.23	214,291,414.05
按销售渠道分类				
其中：直销	387,910,889.69	318,660,125.86	387,910,889.69	318,660,125.86
经销	533,676,686.20	428,569,358.02	533,676,686.20	428,569,358.02
合计	921,587,575.89	747,229,483.88	921,587,575.89	747,229,483.88

其他说明：

适用 不适用

**(3). 履约义务的说明**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	客户取得相关商品的控制权	根据合同中约定的时间节点按比例付款	商品	是	0.00	公司向客户保证所销售的商品符合既定标准，属于保证类质量保证
合计	/	/	/	/	0.00	/

**(4). 分摊至剩余履约义务的说明**

适用 不适用

**(5). 重大合同变更或重大交易价格调整**

适用 不适用

其他说明：无

**5、 投资收益**

适用 不适用

其他说明：无

**6、 其他**

适用 不适用

**二十、 补充资料**

**1、 当期非经常性损益明细表**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	3,165,197.43	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	30,109,641.22	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以		

及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	500,000.00	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益	-667,774.54	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,315,226.77	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	4,280,495.60	
少数股东权益影响额（税后）		
合计	30,141,795.28	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.11	0.62	0.62
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.84	0.37	0.37

**3、 境内外会计准则下会计数据差异**

适用 不适用

**4、 其他**

适用 不适用

董事长：王新亭

董事会批准报送日期：2026年3月30日

**修订信息**

适用 不适用