

江苏神马电力股份有限公司

已审财务报表

2025年度

目 录

	页	次
审计报告	1	- 6
已审财务报表		
合并及公司资产负债表	7	- 8
合并及公司利润表		9
合并及公司现金流量表	10	- 11
合并股东权益变动表	12	- 13
公司股东权益变动表	14	- 15
财务报表附注	16	- 102
补充资料		
一、2025年度非经常性损益明细表		1
二、净资产收益率和每股收益		2



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 17, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue
Dongcheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼17层
邮政编码：100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

审计报告

安永华明（2026）审字第70031446_B01号
江苏神马电力股份有限公司

江苏神马电力股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了江苏神马电力股份有限公司的财务报表，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、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的江苏神马电力股份有限公司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，公允反映了江苏神马电力股份有限公司2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于江苏神马电力股份有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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。我们对下述每一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整体发表审计意见提供了基础。

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70031446_B01号
江苏神马电力股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<p>收入确认</p> <p>参见财务报表附注二（21）“收入”及附注四（37）“营业收入和营业成本”。</p> <p>江苏神马电力股份有限公司的营业收入主要源自销售电力系统变电站复合外绝缘、输配电线路复合外绝缘和橡胶密封件等产品的产品销售收入。2025年度江苏神马电力股份有限公司合并财务报表中上述产品销售的营业收入合计为人民币1,682,368,907.56元，约占营业收入的97.77%。</p> <p>江苏神马电力股份有限公司对于产品销售的收入，根据销售协议或合同约定，在客户取得相关产品控制权时，按预期有权收取对价的金额确认为收入。</p> <p>由于产品销售收入所涉及的客户覆盖面广、交易量大，对合并财务报表有重大影响。因此，我们将其确认为关键审计事项。</p>	<p>我们的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 了解、评价管理层对于销售收入相关内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性； ● 检查主要销售合同或订单、识别合同的关键条款、了解和评价不同类别的营业收入确认会计政策； ● 通过抽样测试的方法，对产品销售收入进行细节测试，检查与产品销售收入确认相关的支持性文件。根据不同的贸易条款，检查客户订单、发票、发货单、出口报关单以及到货签收记录等文件； ● 执行分析性复核程序，评价销售收入和毛利变动的合理性； ● 针对资产负债表日前后确认的销售收入，执行截止性测试，以评估产品销售收入是否在恰当的期间确认； ● 复核与销售收入有关的财务报表相关披露。

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70031446_B01号
江苏神马电力股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对：
应收账款及合同资产的减值	
<p>参见财务报表附注二（9）“金融工具”、附注二（28）“重要会计估计和判断”、附注四（4）“应收账款”、附注四（9）“合同资产”及附注四（18）“其他非流动资产”。</p> <p>于2025年12月31日，江苏神马电力股份有限公司合并财务报表中应收账款的原值合计为834,466,295.20元，坏账准备合计为17,161,951.64元；合同资产的原值合计为24,469,292.89元，坏账准备合计为4,461,645.22元。</p> <p>管理层对于应收账款及合同资产按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其减值准备。</p> <p>由于应收账款及合同资产金额重大，且应收账款及合同资产预期信用损失的估计和坏账准备的计提均涉及管理层的主观判断，属于重大会计估计。因此，我们将应收账款及合同资产的减值确认为关键审计事项。</p>	<p>我们的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 了解、评价管理层对于应收账款及合同资产减值相关内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性； ● 评价应收账款及合同资产准备计提政策的合理性，了解和评估管理层在应收账款及合同资产的减值测试中使用的预期信用损失模型的恰当性，信用风险组合划分的合理性，了解和评估管理层预期信用损失方法和模型中关键参数和假设的合理性，包括历史损失率和前瞻性调整因素等； ● 通过抽样测试的方法，复核管理层编制的应收账款及合同资产账龄分析表的准确性； ● 对金额重大的应收账款及合同资产余额实施了独立函证程序，并检查期后回款情况； ● 复核应收账款和合同资产减值相关的披露。

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70031446_B01号
江苏神马电力股份有限公司

四、其他信息

江苏神马电力股份有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估江苏神马电力股份有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督江苏神马电力股份有限公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70031446_B01号
江苏神马电力股份有限公司

六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

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：

- （1）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。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- （3）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。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对江苏神马电力股份有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致江苏神马电力股份有限公司不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、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。
- （6）就江苏神马电力股份有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70031446_B01号
江苏神马电力股份有限公司

（本页无正文）



顾沈为

中国注册会计师：顾沈为
（项目合伙人）



熊 枫

中国注册会计师：熊 枫

中国 北京

2026年4月16日

江苏神马电力股份有限公司
合并及公司资产负债表
2025年12月31日

人民币元

资产	附注	2025年12月31日		2024年12月31日	
		合并	公司	合并	公司
流动资产					
货币资金	四 (1)	262,015,594.48	194,218,314.40	383,011,415.99	378,920,965.64
交易性金融资产	四 (2)	20,000,000.00	20,000,000.00	91,000,000.00	91,000,000.00
应收票据	四 (3)	44,820,642.03	44,820,642.03	52,158,358.93	52,158,358.93
应收账款	四 (4), 十六 (1)	817,304,343.56	817,304,343.56	596,103,430.73	596,215,191.48
应收款项融资	四 (5)	14,297,501.95	14,297,501.95	52,230,140.69	52,230,140.69
预付款项	四 (6)	49,305,411.85	48,405,152.32	68,761,621.86	68,684,191.34
其他应收款	四 (7), 十六 (2)	36,127,433.01	31,784,778.06	33,616,963.00	32,507,224.36
存货	四 (8)	400,487,887.61	400,487,887.61	326,765,589.49	326,765,589.49
合同资产	四 (9)	18,172,907.85	18,172,907.85	21,690,013.72	21,690,013.72
一年内到期的非流动资产	四 (10)	12,945,802.98	12,945,802.98	17,863,690.86	17,863,690.86
其他流动资产	四 (11)	1,514,565.54	1,514,565.54	11,791,448.86	11,791,448.86
流动资产合计		1,676,992,090.86	1,603,951,896.30	1,654,992,674.13	1,649,826,815.37
非流动资产					
长期应收款	四 (12)	-	-	-	-
长期股权投资	十六 (3)	-	134,377,264.77	-	40,312,062.38
固定资产	四 (13)	699,658,670.33	697,769,208.67	612,066,788.25	610,010,541.11
在建工程	四 (14)	48,197,115.88	48,197,115.88	49,841,659.89	49,841,659.89
无形资产	四 (15)	113,978,434.40	113,978,434.40	115,357,170.13	115,357,170.13
长期待摊费用	四 (16)	5,215,969.79	5,215,969.79	5,821,131.46	5,821,131.46
递延所得税资产	四 (17)	18,660,702.53	16,438,377.83	11,120,393.36	8,604,768.03
其他非流动资产	四 (18)	72,292,100.94	72,292,100.94	28,086,820.91	28,086,820.91
非流动资产合计		958,002,993.87	1,088,268,472.28	822,293,964.00	858,034,153.91
资产总计		2,634,995,084.73	2,692,220,368.58	2,477,286,638.13	2,507,860,969.28

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

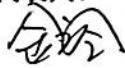
江苏神马电力股份有限公司
合并及公司资产负债表（续）
2025年12月31日

人民币元

负债和股东权益	附注	2025年12月31日		2024年12月31日	
		合并	公司	合并	公司
流动负债					
短期借款	四 (20)	250,000,000.00	250,000,000.00	100,980,000.00	100,980,000.00
应付票据	四 (21)	5,000,000.00	5,000,000.00	226,755,000.00	226,755,000.00
应付账款	四 (22)	107,862,959.41	107,577,920.56	130,693,696.09	130,577,717.29
合同负债	四 (23)	2,368,499.40	2,368,499.40	9,102,713.74	9,102,713.74
应付职工薪酬	四 (24)	42,334,255.39	39,614,913.42	43,433,724.75	40,690,237.38
应交税费	四 (25)	53,253,563.13	52,967,438.96	25,314,276.03	25,264,269.59
其他应付款	四 (26)	97,764,163.20	112,167,057.14	109,865,543.40	119,102,152.97
其他流动负债	四 (27)	673,078.13	673,078.13	836,070.93	836,070.93
流动负债合计		559,256,518.66	570,368,907.61	646,981,024.94	653,308,161.90
非流动负债					
长期借款	四 (28)	213,300,000.00	213,300,000.00	-	-
递延收益	四 (29)	66,448,357.51	66,448,357.51	53,234,958.06	53,234,958.06
非流动负债合计		279,748,357.51	279,748,357.51	53,234,958.06	53,234,958.06
负债合计		839,004,876.17	850,117,265.12	700,215,983.00	706,543,119.96
股东权益					
股本	四 (30)	431,684,575.00	431,684,575.00	432,263,327.00	432,263,327.00
资本公积	四 (31)	517,709,297.88	517,709,297.88	508,608,140.94	508,608,140.94
减：库存股	四 (32)	(330,127,690.75)	(330,127,690.75)	(106,719,471.97)	(106,719,471.97)
其他综合收益	四 (33)	(1,422,590.25)	-	283,420.34	-
盈余公积	四 (35)	192,579,255.72	192,579,255.72	147,395,553.82	147,395,553.82
未分配利润	四 (36)	985,567,360.96	1,030,257,665.61	795,239,685.00	819,770,299.53
股东权益合计		1,795,990,208.56	1,842,103,103.46	1,777,070,655.13	1,801,317,849.32
负债和股东权益总计		2,634,995,084.73	2,692,220,368.58	2,477,286,638.13	2,507,860,969.28

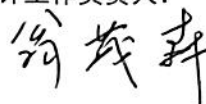
本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：

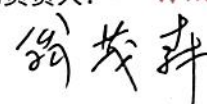




主管会计工作负责人：



翁茂森 会计机构负责人： 翁茂森



后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江苏神马电力股份有限公司
合并及公司利润表
2025年度

人民币元

	附注	2025年度		2024年度	
		合并	公司	合并	公司
一、营业收入	四 (37)	1,720,699,065.46	1,720,699,065.46	1,344,891,099.58	1,344,891,099.58
减：营业成本	四 (37), 四 (43)	926,139,338.61	926,139,338.61	758,238,134.46	758,238,134.46
税金及附加	四 (38)	16,520,645.52	16,479,829.01	14,537,334.86	14,505,026.38
销售费用	四 (39), 四 (43)	109,845,912.94	95,184,450.24	85,127,896.13	84,647,569.23
管理费用	四 (40), 四 (43)	100,076,995.03	93,999,294.25	88,295,901.24	87,323,407.76
研发费用	四 (41), 四 (43)	69,099,068.89	69,099,068.89	53,997,453.85	53,997,453.85
财务费用	四 (42)	(5,213,196.32)	(4,306,741.70)	(7,312,357.28)	(7,330,562.20)
其中：利息费用		6,188,430.71	6,186,924.25	564,587.09	564,587.09
利息收入		(4,795,965.75)	(3,851,931.46)	(5,100,632.97)	(5,099,970.19)
加：其他收益	四 (46)	19,644,711.44	19,631,156.60	19,268,473.31	19,261,862.57
投资收益	四 (47)	1,858,393.80	1,851,465.49	3,150,774.20	3,150,774.20
信用减值损失	四 (45)	(11,929,010.35)	(11,926,511.64)	250,929.14	271,807.96
资产减值损失	四 (44)	(10,166,825.75)	(10,166,825.75)	(6,192,628.12)	(6,192,628.12)
资产处置收益	四 (48)	2,416,732.77	2,416,732.77	(2,371,737.66)	(2,371,737.66)
二、营业利润		506,054,302.70	525,909,843.63	366,112,547.19	367,630,149.05
加：营业外收入	四 (49)	5,378,442.23	5,378,442.23	1,317,329.08	1,317,329.08
减：营业外支出	四 (50)	3,254,113.75	3,254,435.31	2,052,254.76	2,050,802.18
三、利润总额		508,178,631.18	528,033,850.55	365,377,621.51	366,896,675.95
减：所得税费用	四 (51)	76,501,302.25	76,196,831.50	54,647,959.89	54,375,540.38
四、净利润		431,677,328.93	451,837,019.05	310,729,661.62	312,521,135.57
按经营持续性分类					
持续经营净利润		431,677,328.93	451,837,019.05	310,729,661.62	312,521,135.57
五、其他综合收益的税后净额		(1,706,010.59)	-	21,178.12	-
将重分类进损益的其他综合收益					
外币财务报表折算差额		(1,706,010.59)	-	21,178.12	-
六、综合收益总额		429,971,318.34	451,837,019.05	310,750,839.74	312,521,135.57
七、每股收益					
基本每股收益	四 (52)	1.02	不适用	0.73	不适用
稀释每股收益	四 (52)	1.02	不适用	0.73	不适用

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江苏神马电力股份有限公司
合并及公司现金流量表
2025年度

人民币元

	附注	2025年度		2024年度	
		合并	公司	合并	公司
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		1,217,913,465.40	1,220,116,792.62	910,391,223.86	910,391,223.86
收到的税费返还		92,188,118.01	92,188,118.01	53,120,010.85	53,120,010.85
收到其他与经营活动有关的现金	四（53）	33,730,737.97	32,724,624.82	14,773,900.60	14,410,301.72
经营活动现金流入小计		1,343,832,321.38	1,345,029,535.45	978,285,135.31	977,921,536.43
购买商品、接受劳务支付的现金		555,979,716.64	552,143,926.55	276,044,256.26	273,735,730.59
支付给职工以及为职工支付的现金		373,043,805.63	367,320,157.69	291,194,454.67	290,586,208.42
支付的各项税费		142,697,252.89	141,982,282.27	126,421,709.50	126,268,074.81
支付其他与经营活动有关的现金	四（53）	154,890,574.04	141,683,957.99	124,498,676.63	124,324,465.31
经营活动现金流出小计		1,226,611,349.20	1,203,130,324.50	818,159,097.06	814,914,479.13
经营活动产生的现金流量净额	四（54）	117,220,972.18	141,899,210.95	160,126,038.25	163,007,057.30
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	四（53）	1,280,832,460.00	1,268,800,000.00	1,135,283,923.00	1,135,283,923.00
取得投资收益所收到的现金		1,858,393.80	1,851,465.49	3,150,774.20	3,150,774.20
处置固定资产和无形资产收回的现金净额		5,834,998.21	5,833,185.03	3,189,237.56	3,189,237.56
投资活动现金流入小计		1,288,525,852.01	1,276,484,650.52	1,141,623,934.76	1,141,623,934.76
购建固定资产、在建工程、无形资产等长期资产所支付的现金		238,575,929.97	238,110,156.75	95,024,740.93	93,363,078.32
投资支付的现金	四（53）	1,271,242,166.86	1,197,800,000.00	1,192,600,000.00	1,192,600,000.00
投资子公司所支付的现金		-	90,501,182.50	-	6,563,229.35
投资活动现金流出小计		1,509,818,096.83	1,526,411,339.25	1,287,624,740.93	1,292,526,307.67
投资活动使用的现金流量净额		(221,292,244.82)	(249,926,688.73)	(146,000,806.17)	(150,902,372.91)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江苏神马电力股份有限公司
合并及公司现金流量表（续）
2025年度

人民币元

附注	2025年度		2024年度	
	合并	公司	合并	公司
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	2,413,225.00	2,413,225.00	51,973,876.17	51,973,876.17
借款所收到的现金	601,100,000.00	601,100,000.00	131,380,000.00	131,380,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金 四（53）	93,297,562.46	93,297,562.46	-	-
筹资活动现金流入小计	696,810,787.46	696,810,787.46	183,353,876.17	183,353,876.17
偿还借款所支付的现金	238,780,000.00	238,780,000.00	30,400,000.00	30,400,000.00
支付股利所支付的现金	196,731,795.87	196,731,795.87	111,141,067.99	111,141,067.99
偿付利息所支付的现金	6,045,693.50	6,044,187.04	564,587.09	564,587.09
支付其他与筹资活动有关的现金 四（53）	335,079,370.92	335,079,370.92	81,921,110.77	81,921,110.77
筹资活动现金流出小计	776,636,860.29	776,635,353.83	224,026,765.85	224,026,765.85
筹资活动使用的现金流量净额	(79,826,072.83)	(79,824,566.37)	(40,672,889.68)	(40,672,889.68)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,191,155.96	2,844,171.77	(681,763.69)	(691,079.98)
四、				
五、现金及现金等价物净减少额 四（54）	(182,706,189.51)	(185,007,872.38)	(27,229,421.29)	(29,259,285.27)
加：年初现金及现金等价物余额 四（54）	382,597,518.29	378,507,067.94	409,826,939.58	407,766,353.21
六、年末现金及现金等价物余额 四（54）	199,891,328.78	193,499,195.56	382,597,518.29	378,507,067.94

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



江苏神马电力股份有限公司
合并股东权益变动表
2025年度

人民币元

附注	股本	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	股东权益合计
2024年1月1日年初余额	432,263,327.00	552,348,368.76	(79,990,550.70)	262,242.22	-	116,143,440.26	626,799,658.14	1,647,826,485.68
2024年增减变动金额								
综合收益总额								
净利润	四 (36)	-	-	-	-	-	310,729,661.62	310,729,661.62
其他综合收益	四 (33)	-	-	21,178.12	-	-	-	21,178.12
股东投入和减少资本								
回购股份		-	(78,548,328.03)	-	-	-	-	(78,548,328.03)
收到限制性股票认购款		(50,725,191.27)	102,699,067.44	-	-	-	-	51,973,876.17
确认股份支付回购义务		-	(51,973,876.17)	-	-	-	-	(51,973,876.17)
股份支付计入股东权益的金额		6,984,963.45	-	-	-	-	-	6,984,963.45
利润分配								
提取盈余公积	四 (35)	-	-	-	-	31,252,113.56	(31,252,113.56)	-
对股东的分配	四 (36)	-	1,094,215.49	-	-	-	(111,141,067.99)	(110,046,852.50)
其他	四 (36)	-	-	-	-	-	103,546.79	103,546.79
专项储备								
本年计提	四 (34)	-	-	-	3,507,755.96	-	-	3,507,755.96
本年使用	四 (34)	-	-	-	(3,507,755.96)	-	-	(3,507,755.96)
2024年12月31日年末余额	432,263,327.00	508,608,140.94	(106,719,471.97)	283,420.34	-	147,395,553.82	795,239,685.00	1,777,070,655.13

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江苏神马电力股份有限公司
合并股东权益变动表 (续)

2025年度

人民币元

	股本	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	股东权益合计
2025年1月1日年初余额	432,263,327.00	508,608,140.94	(106,719,471.97)	283,420.34	-	147,395,553.82	795,239,685.00	1,777,070,655.13
2025年增减变动金额								
综合收益总额								
净利润	四 (36)	-	-	-	-	-	431,677,328.93	431,677,328.93
其他综合收益	四 (33)	-	-	(1,706,010.59)	-	-	-	(1,706,010.59)
股东投入和减少资本								
回购股份								
收到限制性股票认购款			(236,704,251.06)	-	-	-	-	(236,704,251.06)
确认股份支付回购义务		(1,213,739.00)	3,626,964.00	-	-	-	-	2,413,225.00
股份支付计入股东权益的金额			(2,413,225.00)	-	-	-	-	(2,413,225.00)
利润分配		19,852,349.56	-	-	-	-	-	19,852,349.56
提取盈余公积	四 (35)	-	-	-	-	45,183,701.90	(45,183,701.90)	-
对股东的分配	四 (36)	-	1,966,087.66	-	-	-	(196,731,795.87)	(194,765,708.21)
其他	四 (36)	-	-	-	-	-	565,844.80	565,844.80
股东权益内部结转								
注销库存股	(578,752.00)	(9,537,453.62)	10,116,205.62	-	-	-	-	-
专项储备								
本年计提	四 (34)	-	-	-	3,954,891.10	-	-	3,954,891.10
本年使用	四 (34)	-	-	-	(3,954,891.10)	-	-	(3,954,891.10)
2025年12月31日年末余额	431,684,575.00	517,709,297.88	(330,127,690.75)	(1,422,590.25)	-	192,579,255.72	985,567,360.96	1,795,990,208.56

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



江苏神马电力股份有限公司
 2025年度
 公司股东权益变动表

人民币元

	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2024年1月1日年初余额	432,263,327.00	552,348,368.76	(79,990,550.70)	-	116,143,440.26	649,538,798.72	1,670,303,384.04
2024年增减变动金额							
综合收益总额	-	-	-	-	-	312,521,135.57	312,521,135.57
净利润	-	-	-	-	-	-	-
股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
回购股份	-	-	(78,548,328.03)	-	-	-	(78,548,328.03)
收到限制性股票认购款	-	(50,725,191.27)	102,699,067.44	-	-	-	51,973,876.17
确认股份支付回购义务	-	-	(51,973,876.17)	-	-	-	(51,973,876.17)
股份支付计入股东权益的金额	-	6,984,963.45	-	-	-	-	6,984,963.45
利润分配	-	-	-	-	-	-	-
提取盈余公积	-	-	-	-	31,252,113.56	(31,252,113.56)	-
对股东的分配	-	-	1,094,215.49	-	-	(111,141,067.99)	(110,046,852.50)
其他	-	-	-	-	-	103,546.79	103,546.79
专项储备	-	-	-	3,507,755.96	-	-	3,507,755.96
本年计提	-	-	-	(3,507,755.96)	-	-	(3,507,755.96)
本年使用	-	-	-	-	-	-	-
2024年12月31日年末余额	432,263,327.00	508,608,140.94	(106,719,471.97)	-	147,395,553.82	819,770,299.53	1,801,317,849.32

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江苏神马电力股份有限公司
 2025年度
 公司股东权益变动表(续)

人民币元

	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2025年1月1日年初余额	432,263,327.00	508,608,140.94	(106,719,471.97)	-	147,395,553.82	819,770,299.53	1,801,317,849.32
2025年增减变动金额							
综合收益总额							
净利润						451,837,019.05	451,837,019.05
股东投入和减少资本							
回购股份			(236,704,251.06)				(236,704,251.06)
收到限制性股票认购款		(1,213,739.00)	3,626,964.00				2,413,225.00
确认股份支付回购义务			(2,413,225.00)				(2,413,225.00)
股份支付计入股东权益的金额		19,852,349.56					19,852,349.56
利润分配							
提取盈余公积					45,183,701.90	(45,183,701.90)	-
对股东的分配			1,966,087.66			(196,731,795.87)	(194,765,708.21)
其他						565,844.80	565,844.80
股东权益内部结转							
注销库存股	(578,752.00)	(9,537,453.62)	10,116,205.62				-
专项储备							
本年计提				3,954,891.10			3,954,891.10
本年使用				(3,954,891.10)			(3,954,891.10)
2025年12月31日年末余额	431,684,575.00	517,709,297.88	(330,127,690.75)	-	192,579,255.72	1,030,257,665.61	1,842,103,103.46

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 公司基本情况

江苏神马电力股份有限公司（以下简称“本公司”，或“神马电力”）是由南通市神马电力科技有限公司（以下简称“南通神马电力”，曾用名：南通市神马橡胶制品有限公司）整体变更设立的股份有限公司，设立于1996年8月29日，设立时注册资本为人民币50万元，其中马斌先生（曾用名马爱军）现金出资人民币35万元，占注册资本的70%；张剑伟先生现金出资人民币6万元，占注册资本的12%；薛俊山先生现金出资人民币7万元，占注册资本的14%；邱浩跃先生现金出资人民币2万元，占注册资本的4%。

经一系列股权变更和增资后，截止至2010年10月28日，南通神马电力注册资本为人民币5,434.78万元，其中马斌先生出资占注册资本的69.00%；陈小琴女士（马斌先生的配偶）出资占注册资本的23.00%；李涛先生出资占注册资本的4.72%；张杰先生出资占注册资本的3.28%。

于2010年12月20日，南通神马电力变更为股份有限公司，并以南通神马电力截止2010年10月31日的净资产中的人民币9,000万元作为注册资本，折合9,000万股，各股东持股比例不变，差额全部计入资本公积。同时，南通神马电力更名为江苏神马电力股份有限公司。

根据2014年6月的股东大会决议以及本公司、马斌先生、陈小琴女士与股东李涛先生和张杰先生签订的减资协议，本公司向李涛先生和张杰先生回购股份720万股，并将注册资本减少至人民币8,280万元。于2015年1月，本公司完成了相关的减资程序，注册资本变更为人民币8,280万元，由马斌先生和陈小琴女士分别持股75%和25%。

于2016年8月18日，马斌先生与上海神马电力控股有限公司（以下简称“神马控股”）签订《股份出资协议》，马斌先生以持有的本公司75%的股份对神马控股出资。神马控股于2016年8月18日设立，本公司股东因此变更为神马控股和陈小琴女士，分别持股75%和25%。

于2016年8月20日，根据2015年年度股东大会决议，本公司以于2015年12月31日的净资产中的人民币27,720万元向本公司于2016年8月20日登记在册的股东转增股本，折合27,720万股，各股东持股比例不变。完成增资后，本公司注册资本变更为人民币36,000万元，由神马控股和陈小琴女士分别持股75%和25%。

于2019年6月21日，中国证券监督管理委员会签发证监许可[2019]1109号文《关于核准江苏神马电力股份有限公司首次公开发行股票的批复》。本公司于2019年8月5日在上海证券交易所主板上市交易，在境内首次公开发行40,044,490股人民币普通股每股面值人民币1.00元。

于2021年2月8日，中国证券监督管理委员会签发证监许可[2021]346号文《关于核准江苏神马电力股份有限公司非公开发行股票的批复》，本公司获准非公开发行不超过40,004,449股新股。于2021年8月17日本公司完成了人民币普通股32,218,837股的非公开发行，每股发行价格13.16元。

一、 公司基本情况（续）

于2025年4月25日召开的2024年年度股东大会上，公司审议通过了《关于回购注销公司部分限制性股票的议案》。根据公司第一期、第二期及第三期限限制性股票激励计划的相关规定，鉴于共计4名激励对象因离职或被解除劳动合同，不再符合激励对象资格，公司拟对其已获授但尚未解除限售的限制性股票共计578,752股进行回购注销。本次限制性股票回购注销完成后，公司总股本将由432,263,327股减少至431,684,575股。于2025年12月31日，本公司的股本为431,684,575.00元，每股面值1.00元。本公司总部位于江苏省南通市苏通科技产业园海维路66号。

本公司及子公司（以下合称“本集团”）实际从事主要经营生产和销售橡胶制品（橡胶密封件），空心、支柱、线路绝缘子及套管，输电杆塔，配电网横担，输电导线，干式绝缘管型母线，电缆附件，变电构支架，气体绝缘管道母线，盆式绝缘子，绝缘子辅助伞裙，输变（配）电设备及其零件的生产、销售；机械模具、配件加工、销售及技术开发、技术支持、技术服务、技术咨询；经营本企业自产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。

本公司的母公司为神马控股，本集团的实际控制人为马斌先生和陈小琴女士。

本年度纳入合并范围的主要子公司详见附注五。

本财务报表由本公司董事会于2026年4月16日批准报出。

二、 主要会计政策和会计估计

本集团根据生产经营特点确定具体会计政策和会计估计，主要体现在应收款项及合同资产的预期信用损失的计量（附注二（9））、存货的计价方法（附注二（10））、收入的确认和计量（附注二（21））等。

本集团在确定重要的会计政策时所运用的关键判断、重要会计估计及其关键假设详见附注二（28）。

（1） 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（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》的披露规定编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（2） 遵循企业会计准则的声明

本公司2025年度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2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

（3） 会计年度

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

（4） 记账本位币

本公司记账本位币为人民币。本公司下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。本财务报表以人民币列示。

（5） 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	应收款项前五大
应收款项本期坏账准备收回或转回金额重要的	应收款项前五大
本期重要的应收款项核销	应收款项前五大
账龄超过1年的预付款项	金额大于预付账款期末余额10% 且大于等于人民币500万元
重要的在建工程	金额大于期初加本期增加合计10% 且大于等于人民币1000万元
账龄超过1年或逾期的重要应付账款	金额大于应付账款期末余额10% 且大于等于人民币500万元
账龄超过1年的重要合同负债	金额大于合同负债期末余额10% 且大于等于人民币500万元
账龄超过1年的重要其他应付款	金额大于其他应付款期末余额10% 且大于等于人民币500万元
收到的重要的投资活动有关的现金	金额大于投资活动现金流入小计的10% 且大于等于人民币500万元
支付的重要的投资活动有关的现金	金额大于投资活动现金流出小计的10% 且大于等于人民币500万元
重要的资本化研发项目	金额大于期初加本期增加合计10% 且大于等于人民币500万元

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（6） 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司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。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

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、当期净损益及综合收益中不归属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益、少数股东损益及归属于少数股东的综合收益总额在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额冲减少数股东权益。本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销归属于母公司股东的净利润；子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按本公司对该子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对出售方子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。

如果以本集团为会计主体与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从本集团的角度对该交易予以调整。

（7） 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、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。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（8） 外币折算

（a） 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（b） 外币财务报表的折算

境外经营的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，股东权益中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。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，计入其他综合收益。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（9） 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

（a） 金融资产

（i） 分类和计量

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：（1）以摊余成本计量的金融资产；（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；（3）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。

债务工具

本集团持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下三种方式进行计量：

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（9） 金融工具（续）

（a） 金融资产（续）

（i） 分类和计量（续）

债务工具（续）

以摊余成本计量：

本集团管理此类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按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款和长期应收款等。本集团将自资产负债表日起一年内（含一年）到期的债权投资和长期应收款，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内（含一年）的债权投资列示为其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：

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。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。此类金融资产主要包括应收款项融资等。本集团将自资产负债表日起一年内（含一年）到期的其他债权投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内（含一年）的其他债权投资列示为其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本集团将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。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。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产，其余列示为交易性金融资产。

权益工具

本集团将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具投资按照公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产；自资产负债表日起预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（9） 金融工具（续）

（a） 金融资产（续）

（i） 减值

本集团对于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投资、合同资产和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本集团考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本和努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款、应收款项融资和合同资产，无论是否存在重大融资成分，本集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

除上述应收票据、应收账款、应收款项融资和合同资产外，于每个资产负债表日，本集团对处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（9） 金融工具（续）

（a） 金融资产（续）

（ii） 减值（续）

按照单项计算预期信用损失的各类金融资产，其信用风险特征与该类中的其他金融资产显著不同。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收款项及合同资产划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据和计提方法如下：

银行承兑汇票	信用风险较低的银行
设备类应收账款账龄组合	设备类客户，以初始确认日作为账龄的起算时点
工程类应收账款及合同资产账龄组合	工程类客户，以初始确认日作为账龄的起算时点
工程类长期应收款组合	工程类客户
研发服务类合同资产组合	研发服务类客户
其他应收款组合A	出口退税
其他应收款组合B	押金和保证金
其他应收款组合C	除其他应收款组合A和组合B外的其他应收款

对于划分为组合的应收账款及合同资产和因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据和应收款项融资，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。除此以外的应收票据、应收款项融资和划分为组合的其他应收款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

本集团将计提或转回的损失准备计入当期损益。当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。对于持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，本集团在将减值损失或利得计入当期损益的同时调整其他综合收益。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（9） 金融工具（续）

（a） 金融资产（续）

（iii） 终止确认

金融资产满足下列条件之一的，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，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）该金融资产已转移，虽然本集团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控制。

其他权益工具投资终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接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。

（b） 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本集团的金融负债主要为以摊余成本计量的金融负债，包括应付票据、应付账款、其他应付款及借款等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法进行后续计量。期限在一年以下（含一年）的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，本集团终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

（c） 权益工具

权益工具，是指能证明拥有某一方在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（9） 金融工具（续）

（d） 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。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。

（10） 存货

（a） 分类

存货包括原材料、在产品、产成品和低值易耗品等，按成本与可变现净值孰低计量。

（b） 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，产成品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按系统的方法分配的制造费用。

（c） 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的合同履约成本和销售费用以及相关税费后的金额确定。在同一地区生产和销售且具有相同或类似最终用途的存货，本集团合并计提存货跌价准备。其中，对原材料，本集团根据库龄、保管状态及预计未来消耗情况等因素计提存货跌价准备。

（d） 本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

（e） 低值易耗品和包装物的摊销方法

周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（11） 长期股权投资

长期股权投资为本公司对子公司的长期股权投资。子公司为本公司能够对其实施控制的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

（a） 投资成本确定

同一控制下企业合并形成的长期股权投资，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投资成本；非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值确认为初始投资成本。

（b） 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，以初始投资成本作为长期股权投资成本；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，并相应调增长期股权投资成本。

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及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，但本集团负有承担额外损失义务且符合预计负债确认条件的，继续确认预计将承担的损失金额。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。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（11） 长期股权投资（续）

（b） 后续计量及损益确认方法（续）

本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认本公司财务报表的投资损益。在编制合并财务报表时，对于本集团向被投资单位投出或出售资产的顺流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在本公司财务报表抵销的基础上，对有关未实现的收入和成本或资产处置损益等中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整投资收益；对于被投资单位向本集团投出或出售资产的逆流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在本公司财务报表抵销的基础上，对有关资产账面价值中包含的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

（c） 确定对被投资单位具有控制的依据

控制是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。

（d） 长期股权投资减值

对子公司的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（附注二（17））。

（12） 固定资产

（a） 固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物、机器及生产设备、家具及辅助工具、电子设备、运输设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（12） 固定资产（续）

（b） 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

除使用提取的安全生产费形成的之外，固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	5%	4.75%
机器及生产设备	10年	5%	9.50%
家具及辅助工具	5年	5%	19.00%
电子设备	3年	5%	31.67%
运输设备	4年	5%	23.75%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

（c） 当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（附注二（17））。

（d） 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、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的金额计入当期损益。

（13） 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（附注二（17））。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（14） 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且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，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，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加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（15） 无形资产

无形资产包括土地使用权、计算机软件、专利权及商标权，以成本计量。

（a） 土地使用权

土地使用权按使用年限45年到50年平均摊销。

（b） 计算机软件

计算机软件按预计使用年限3年到10年平均摊销。

（c） 专利权

专利权按法律规定的有效年限10年平均摊销。

（d） 商标权

商标权按法律规定的商标权的期限10年平均摊销。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（15） 无形资产（续）

（e） 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

（f） 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（附注二（17））。

（16） 长期待摊费用

长期待摊费用包括已经发生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，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

（17） 长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试；尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。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资产减值损失。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。

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。

（18） 职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利和辞退福利等。

（a） 短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（18） 职工薪酬（续）

（b） 离职后福利

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险和失业保险，均属于设定提存计划。

基本养老保险

本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（c） 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

预期在资产负债表日起一年内需支付的辞退福利，列示为应付职工薪酬。

（19） 股份支付

股份支付，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付，是指本集团为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。权益工具的公允价值采用授予日本集团股票的不复权价格确定，参见附注九（2）。

（20） 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（21） 收入

本集团在客户取得相关商品或服务的控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。

合同开始日，本集团对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。本集团在履行了各单项履约义务时分别确认收入。

（a） 销售商品

本集团主要销售电力系统变电站复合外绝缘、输配电线路复合外绝缘和橡胶密封件等产品。本集团将商品按照协议合同规定运至约定交货地点，由客户确认接收后或约定的其他方式取得相关产品控制权时，按预期有权收取对价的金额确认为收入。

对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。对于预计客户取得商品控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本集团未考虑合同中存在的重大融资成分。

（b） 提供劳务

本集团对外提供试验及研发服务，根据已完成劳务的进度在一段时间内确认收入，其中，已完成劳务的进度按照已发生的成本占预计总成本的比例确定。于资产负债表日，本集团对已完成劳务的进度进行重新估计，以使其能够反映履约情况的变化。

本集团按照已将控制权转移的商品销售及已完成劳务的进度确认收入时，对于本集团已经取得无条件收款权的部分，确认为应收账款或长期应收款，其余部分确认为合同资产，并对应收账款、长期应收款和合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备（附注二（9））；如果本集团已收或应收的合同价款超过应向客户转让商品的义务或已完成的劳务，则将超过部分确认为合同负债。本集团对于同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（21） 收入（续）

（b） 提供劳务（续）

合同成本包括合同履约成本和合同取得成本。本集团为销售货物及提供劳务而发生的成本，确认为合同履约成本，并在确认收入时，按照已完成劳务的进度结转计入主营业务成本。本集团将为获取货物销售合同及劳务合同而发生的增量成本，确认为合同取得成本，本集团按照相关合同项下与确认货物销售收入及劳务收入相同的基础摊销计入损益。如果合同成本的账面价值高于因销售货物及提供该劳务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，本集团对超出的部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。于资产负债表日，本集团对于合同履约成本根据其初始确认时摊销期限是否超过一年，以减去相关资产减值准备后的净额，分别列示为存货和其他非流动资产；对于初始确认时摊销期限超过一年的合同取得成本，以减去相关资产减值准备后的净额，列示为其他非流动资产。

（22） 政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。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；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本集团将与资产相关的政府补助确认为递延收益并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分摊计入损益。

对于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；若用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

本集团对同类政府补助采用相同的列报方式。

与日常活动相关的政府补助纳入营业利润，与日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（23） 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的非企业合并交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关；
- 本集团内该纳税主体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。

（24） 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

本集团作为承租人

本集团于租赁期开始日确认使用权资产，并按尚未支付的租赁付款额的现值确认租赁负债。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。按销售额的一定比例确定的可变租金不纳入租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。本集团将自资产负债表日起一年内（含一年）支付的租赁负债，列示为一年内到期的非流动负债。

对于租赁期不超过12个月的短期租赁和单项资产全新时价值较低的低价值资产租赁，本集团选择不确认使用权资产和租赁负债，将相关租金支出在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（24） 租赁（续）

租赁发生变更且同时符合下列条件时，本集团将其作为一项单独租赁进行会计处理：

（1）该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；（2）增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

当租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理时，除财政部规定的可以采用简化方法合同变更外，本集团在租赁变更生效日重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

对于就现有租赁合同达成的符合条件的租金减免，本集团选择采用简化方法，在达成协议解除原支付义务时将未折现的减免金额计入当期损益，并相应调整租赁负债。

（25） 安全生产费

按照规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备；使用时区分是否形成固定资产分别进行处理：属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，归集所发生的支出，于达到预定可使用状态时确认固定资产，同时冲减等值专项储备并确认等值累计折旧。

（26） 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

（27） 回购股份

回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。除股份支付之外，发行（含再融资）、回购、出售或注销自身权益工具，作为权益的变动处理。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（28）重要会计估计和判断

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

（a）重要会计估计及其关键假设

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

（i）预期信用损失的计量

本集团通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率或基于账龄矩阵。在确定预期信用损失率时，本集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。

在考虑前瞻性信息时，本集团考虑了不同的宏观经济情景。2025年度，“基准”、“不利”及“有利”这三种经济情景的权重分别是70%、20%和10%（2024年度：80%、10%和10%）。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的重要宏观经济假设和参数，包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境、客户情况的变化、国内生产总值和工业增加值等。2025年度，本集团已考虑了不同宏观经济情景下的不确定性，并相应更新了相关假设和参数，各情景中所使用的关键宏观经济参数列示如下：

	经济情景		
	基准	不利	有利
国内生产总值			
2026年及以后年度	4.50%	2.34%	6.66%
工业增加值			
2026年及以后年度	5.50%	2.36%	8.64%

2024年度，本集团在各情景中所使用的关键宏观经济参数列示如下：

	经济情景		
	基准	不利	有利
国内生产总值			
2025年及以后年度	4.70%	4.50%	5.00%
工业增加值			
2025年及以后年度	5.00%	3.73%	5.73%

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（28） 重要会计估计和判断（续）

（a） 重要会计估计及其关键假设（续）

（i） 固定资产减值准备的会计估计

本集团对存在减值迹象的固定资产进行减值测试时，当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资产减值损失。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，其计算需要采用会计估计（附注四（13））。

如果管理层对相关资产组未来现金流量计算中采用的增长率进行修订，修订后的增长率低于目前采用的增长率，本集团需对固定资产增加计提减值准备。

如果管理层对相关资产组未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对固定资产增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对固定资产增加计提减值准备。

如果实际增长率和毛利率高于或实际税前折现率低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的固定资产减值损失。

（iii） 所得税和递延所得税

在正常的经营活动中，部分交易和事项的最终税务处理可能存在不确定性，在计提所得税费用时，本集团需要做出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

如附注三（2）所述，本公司为高新技术企业，高新技术企业资质的有效期为三年，到期后需向相关政府部门重新提交高新技术企业认定申请。根据以往年度高新技术企业到期后重新认定的历史经验以及本公司的实际情况，本集团认为本公司于未来年度能够持续取得高新技术企业认定，进而按照15%的优惠税率计算其相应的递延所得税。倘若未来本公司于高新技术企业资质到期后未能取得重新认定，则需按照25%的法定税率计算所得税，进而将影响已确认的递延所得税资产、递延所得税负债及所得税费用。

二、 主要会计政策和会计估计（续）

（28） 重要会计估计和判断（续）

（a） 重要会计估计及其关键假设（续）

（iii） 所得税和递延所得税（续）

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损，本集团以未来期间很可能获得用来抵扣可抵扣亏损的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。未来期间取得的应纳税所得额包括本集团通过正常的生产经营活动能够实现的应纳税所得额，以及以前期间产生的应纳税暂时性差异在未来期间转回时将增加的应纳税所得额。本集团在确定未来期间应纳税所得额取得的时间和金额时，需要运用估计和判断。如果实际情况与估计存在差异，可能导致对递延所得税资产的账面价值进行调整。

（iv） 存货可变现净值

存货的可变现净值为日常业务中的估计售价扣除存货的成本、估计的合同履约成本和销售费用及相关税费后得出。该等估计根据现时的市场状况及销售类似产品的过往经验而作出，并会因为竞争对手市场策略的改变而有所差异。管理层于各资产负债表日重新评估该等估计的合理性。

三、 税项

（1） 本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、17%、21%、19%及24%
增值税（a）	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	13%及6%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%及2.5%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3%及1.5%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税额	2%及1%

- （a） 根据财政部、国家税务总局及海关总署颁布的《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告[2019]39号）及相关规定，自2019年4月1日起，本集团产品国内销售的业务收入适用的增值税税率为13%。本集团部分出口产品适用免、退政策，密封件产品和绝缘子产品的退税率均为13%。

三、 税项（续）

（2） 税收优惠

- （a） 2024年度，本公司取得由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为GR202432005900），该证书的有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的有关规定，2025年度本公司适用的企业所得税税率为15%（2024年度：15%）。本公司子公司上海神马电力技术有限公司（以下简称“神马技术”）不享受该项税收优惠，其适用的所得税税率为25%。本公司子公司 Shemar Power PTE. Ltd.为新加坡公司，其适用的所得税税率为17%。本公司子公司 Shemar Electric USA Corp.及孙公司Shemar Power USA LLC 为美国公司，其适用的所得税税率为21%。本公司孙公司Shemar Power（UK）Co., Ltd.为英国公司，其适用的所得税税率为19%。本公司孙公司SHEMAR POWER PTE BRASIL LTDA为巴西公司，其适用的所得税税率为24%。境外子公司税率均系公司注册地所得税税率。
- （b） 根据财政部、税务总局及颁布的《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财税[2023]7号）及相关规定，企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自2023年1月1日起，再按照实际发生额的100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自2023年1月1日起，按照无形资产成本的200%在税前摊销。
- （c） 根据财政部及税务总局颁布的《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告[2023年]43号）的规定，本公司作为先进制造业企业，自2023年1月1日至2027年12月31日，按照当期可抵扣进项税额加计5%，抵减增值税应纳税额。
- （d） 根据财政部及税务总局颁布的《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告[2023年]12号）的规定，本公司子公司神马技术作为小微企业，自2023年1月1日至2027年12月31日，减半征收城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加。

四、 合并财务报表项目附注

(1) 货币资金

	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金	61,799.50	208,090.88
银行存款	261,234,676.14	382,389,427.41
其他货币资金	<u>719,118.84</u>	<u>413,897.70</u>
合计	<u>262,015,594.48</u>	<u>383,011,415.99</u>
其中：存放在境外的款项总额	67,619,343.50	3,723,269.06

于2025年12月31日，其他货币资金主要为本集团向银行申请开具无条件、不可撤销的担保函所存入的保证金存款及存出投资款。

(2) 交易性金融资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
结构性存款	10,000,000.00	70,000,000.00
理财产品	<u>10,000,000.00</u>	<u>21,000,000.00</u>
合计	<u>20,000,000.00</u>	<u>91,000,000.00</u>

(3) 应收票据

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行承兑汇票	44,820,642.03	52,158,358.93
减：坏账准备	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>44,820,642.03</u>	<u>52,158,358.93</u>

(a) 于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无已质押的应收票据。

于2025年12月31日，本集团列示于应收票据的已背书但尚未到期的应收票据如下：

	已终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	<u>-</u>	<u>35,605,945.75</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

(3) 应收票据（续）

(b) 坏账准备

本集团的应收票据均因销售商品、提供劳务等日常经营活动产生，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

(i) 组合计提坏账准备的应收票据分析如下：

组合一 银行承兑汇票：

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团认为所持有的银行承兑汇票不存在重大信用风险，不会因银行违约而产生重大损失，因此并未计提坏账准备。

(4) 应收账款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收账款	834,466,295.20	605,783,660.03
减：坏账准备	<u>(17,161,951.64)</u>	<u>(9,680,229.30)</u>
合计	<u>817,304,343.56</u>	<u>596,103,430.73</u>

(a) 应收账款账龄分析如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
一年以内	796,101,789.91	596,946,359.96
一到二年	34,949,697.27	5,884,281.71
二到三年	999,950.51	1,147,559.03
三年以上	<u>2,414,857.51</u>	<u>1,805,459.33</u>
合计	<u>834,466,295.20</u>	<u>605,783,660.03</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（4） 应收账款（续）

（b） 于2025年12月31日，按欠款方归集的余额前五名的应收账款和合同资产汇总分析如下：

	余额	坏账准备金额	占应收账款和合同资产余额总额比例
余额前五名的应收账款和合同资产总额	<u>157,963,307.49</u>	<u>(3,784,483.95)</u>	<u>18.39%</u>

（c） 坏账准备

本集团对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

（i） 组合计提坏账准备的应收账款分析如下：

组合一 设备类客户：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额 金额	整个存续期 预期信用损 失率	坏账准备 金额	账面余额 金额	整个存续期 预期信用损 失率	坏账准备 金额
一年以内	664,156,897.13	0.61%	(4,051,357.07)	483,330,356.00	0.85%	(4,088,287.58)
一到二年	12,301,444.52	36.32%	(4,467,884.65)	1,109,776.54	21.94%	(243,486.32)
二到三年	263,225.65	83.50%	(219,793.42)	82,490.91	80.81%	(66,664.36)
三年以上	736,702.22	100.00%	(736,702.22)	736,030.83	100.00%	(736,030.83)
合计	<u>677,458,269.52</u>		<u>(9,475,737.36)</u>	<u>485,258,654.28</u>		<u>(5,134,469.09)</u>

组合一 工程类客户：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额 金额	整个存续期 预期信用损 失率	坏账准备 金额	账面余额 金额	整个存续期 预期信用损 失率	坏账准备 金额
一年以内	131,944,892.78	2.19%	(2,885,468.86)	113,616,003.96	2.19%	(2,484,639.11)
一到二年	22,648,252.75	11.59%	(2,624,932.49)	4,774,505.17	9.30%	(443,875.26)
二到三年	736,724.86	67.55%	(497,657.64)	1,065,068.12	51.43%	(547,817.34)
三年以上	1,678,155.29	100.00%	(1,678,155.29)	1,069,428.50	100.00%	(1,069,428.50)
合计	<u>157,008,025.68</u>		<u>(7,686,214.28)</u>	<u>120,525,005.75</u>		<u>(4,545,760.21)</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（4） 应收账款（续）

（c） 坏账准备（续）

（ii） 本年度新增计提的坏账准备金额为7,481,722.34元。

（d） 本年度无实际核销的应收账款。

（e） 于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无已质押的应收账款。

（5） 应收款项融资

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行承兑汇票	<u>14,297,501.95</u>	<u>52,230,140.69</u>

本集团视日常资金管理的需要将一部分银行承兑汇票进行贴现和背书，且满足终止确认的条件，故将满足条件的银行承兑汇票分类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。2025年度本集团背书银行承兑汇票且其所有权上几乎所有的风险和报酬已转移给其他方，相应的终止确认的银行承兑汇票价值为361,601,817.98元（2024年度：216,960,486.38元）。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团持有的该类银行承兑汇票的公允价值与原账面价值的差额很小。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团认为所持有的银行承兑汇票不存在重大信用风险，不会因银行违约而产生重大损失，因此并未计提坏账准备。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团列示于应收款项融资的应收银行承兑汇票并未存在质押情形。

于2025年12月31日，本集团已背书但尚未到期的银行承兑汇票为131,554,597.14元，均已终止确认。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（6） 预付款项

（a） 预付款项账龄分析如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	占总额比例	账面余额	占总额比例
一年以内	46,113,877.13	93.53%	66,926,069.15	97.33%
一到二年	2,685,477.11	5.45%	1,292,945.60	1.88%
二到三年	371,337.49	0.75%	452,790.11	0.66%
三年以上	134,720.12	0.27%	89,817.00	0.13%
合计	<u>49,305,411.85</u>	<u>100.00%</u>	<u>68,761,621.86</u>	<u>100.00%</u>

（b） 于2025年12月31日，账龄超过一年的预付款项为3,191,534.72元（2024年12月31日：1,835,552.71元），主要为预付劳务的款项，因为劳务尚未履约完成，该款项尚未结清。

（c） 于2025年12月31日，按预付对象归集的余额前五名的预付款项汇总分析如下：

	金额	占预付款项总额比例
余额前五名的预付款项总额	<u>23,778,802.56</u>	<u>48.23%</u>

（7） 其他应收款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收出口退税	23,508,132.01	25,232,173.35
应收押金和保证金	9,514,487.93	5,104,281.47
代垫员工社保	2,732,842.79	2,626,514.84
应收员工备用金	676,089.54	493,132.87
其他	-	435,962.55
	<u>36,431,552.27</u>	<u>33,892,065.08</u>
减：坏账准备	<u>(304,119.26)</u>	<u>(275,102.08)</u>
合计	<u>36,127,433.01</u>	<u>33,616,963.00</u>

本集团不存在因资金集中管理而将款项归集于其他方并列报于其他应收款的情况。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（7） 其他应收款（续）

（a） 其他应收款账龄分析如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
一年以内	32,163,876.08	25,291,226.02
一到二年	435,202.51	7,036,856.91
二到三年	2,612,694.26	996,431.04
三年以上	1,219,779.42	567,551.11
合计	<u>36,431,552.27</u>	<u>33,892,065.08</u>

（b） 损失准备变动

	第一阶段 未来12个月内预期信用损失（组合） 坏账准备
2024年12月31日	275,102.08
本年计提的坏账准备（i）	<u>29,017.18</u>
2025年12月31日	<u><u>304,119.26</u></u>

（i） 除因本年新增、减少的款项外，本集团不存在由于确定预期信用损失时所采用的参数数据发生变化引起的坏账准备变动。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团不存在处于第二阶段及第三阶段的其他应收款。处于第一阶段的其他应收款分析如下：

（i） 于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团不存在单项计提坏账准备的其他应收款。

（ii） 于2025年12月31日及2024年12月31日，组合计提坏账准备的其他应收款均处于第一阶段，分析如下：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额 金额	损失准备 金额	计提比例	账面余额 金额	损失准备 金额	计提比例
出口退税组合	23,508,132.01	(6,470.33)	0.03%	25,232,173.35	(6,944.85)	0.03%
押金和保证金组合	9,514,487.93	(190,216.99)	2.00%	5,104,281.47	(163,921.22)	3.21%
其他组合	<u>3,408,932.33</u>	<u>(107,431.94)</u>	3.15%	<u>3,555,610.26</u>	<u>(104,236.01)</u>	2.93%
合计	<u>36,431,552.27</u>	<u>(304,119.26)</u>		<u>33,892,065.08</u>	<u>(275,102.08)</u>	

四、合并财务报表项目附注（续）

（7）其他应收款（续）

（c）本年度计提的坏账准备金额为29,017.18元。

（d）本年度无实际核销的其他应收款。

（e）于2025年12月31日，按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下：

	性质	余额	账龄	占其他应收款余额 总额比例	坏账准备
江苏省南通市国家税务局	应收出口退税	23,508,132.01	一年以内	64.53%	(6,470.33)
Cong Ty TNHH Quoc Te Nam Tai Thai Binh	保证金	3,543,723.03	一年以内	9.73%	(70,847.36)
HORIZONS GLOBAL TECHNOLOGY PTE. LTD	保证金	1,996,949.94	一到三年 一到三年及	5.48%	(64,003.91)
南通苏通控股集团有限公司	保证金	887,130.60	三年以上	2.44%	(28,433.27)
ADP TOTALSOURCE, INC.	保证金	702,880.00	二到三年	1.93%	(14,052.22)
合计		<u>30,638,815.58</u>		<u>84.11%</u>	<u>(183,807.09)</u>

（f）于2025年12月31日，本集团无按照应收金额确认的政府补助。

（8）存货

（a）存货分类如下：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	203,348,101.61	(1,025,569.80)	202,322,531.81	171,027,532.55	(752,055.28)	170,275,477.27
在产品	42,265,162.92	-	42,265,162.92	68,684,144.07	-	68,684,144.07
产成品	166,839,273.61	(12,123,375.23)	154,715,898.38	94,930,527.67	(7,511,866.45)	87,418,661.22
低值易耗品	1,184,294.50	-	1,184,294.50	387,306.93	-	387,306.93
合计	<u>413,636,832.64</u>	<u>(13,148,945.03)</u>	<u>400,487,887.61</u>	<u>335,029,511.22</u>	<u>(8,263,921.73)</u>	<u>326,765,589.49</u>

（b）存货跌价准备分析如下：

	2024年12月31日	本年计提 增加	本年减少 转销	2025年12月31日
原材料	(752,055.28)	(456,197.81)	182,683.29	(1,025,569.80)
产成品	(7,511,866.45)	(7,244,109.43)	2,632,600.65	(12,123,375.23)
合计	<u>(8,263,921.73)</u>	<u>(7,700,307.24)</u>	<u>2,815,283.94</u>	<u>(13,148,945.03)</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（8） 存货（续）

（c） 存货跌价准备情况如下：

	确定可变现净值的具体依据	本年转销存货跌价准备的原因
原材料	产成品市场销售价格扣除估计的合同履约成本和销售费用及相关税费	已领用
在产品	市场销售价格扣除估计的合同履约成本和销售费用及相关税费	已完工出售
产成品	市场销售价格扣除估计的合同履约成本和销售费用及相关税费	已出售
低值易耗品	市场销售价格扣除估计的合同履约成本和销售费用及相关税费	已领用

（9） 合同资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
合同资产	24,469,292.89	28,446,544.43
减：合同资产减值准备	<u>(4,461,645.22)</u>	<u>(1,995,126.71)</u>
	20,007,647.67	26,451,417.72
减：列示于其他非流动资产的合同资产（附注四（18））	(2,455,063.68)	(5,161,803.44)
加：列示于其他非流动资产的合同资产减值准备（附注四（18））	<u>620,323.86</u>	<u>400,399.44</u>
合计	<u>18,172,907.85</u>	<u>21,690,013.72</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（9） 合同资产（续）

合同资产无论是否存在重大融资成分，本集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

于2025年12月31日，本集团按组合计提减值准备的合同资产分析如下：

组合一 工程类客户：

	账面余额	整个存续期预期 信用损失率	减值准备
一年以内	312,725.28	2.19%	(6,838.91)
一到二年	2,482,844.61	11.59%	(287,761.69)
二到三年	3,764,254.18	67.55%	(2,542,753.70)
三年以上	<u>434,990.90</u>	100.00%	<u>(434,990.90)</u>
合计	<u>6,994,814.97</u>		<u>(3,272,345.20)</u>

组合一 研发服务类客户：

	账面余额	整个存续期预期 信用损失率	减值准备
研发服务项目	<u>17,474,477.92</u>	6.81%	<u>(1,189,300.02)</u>

于2024年12月31日，本集团按组合计提减值准备的合同资产分析如下：

组合一 工程类客户：

	账面余额	整个存续期预期 信用损失率	减值准备
一年以内	3,330,427.54	2.19%	(72,832.26)
一到二年	5,824,859.17	9.30%	(541,524.36)
二到三年	1,867,212.11	51.43%	(960,399.77)
三年以上	<u>51,492.01</u>	100.00%	<u>(51,492.01)</u>
合计	<u>11,073,990.83</u>		<u>(1,626,248.40)</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（9） 合同资产（续）

组合一 研发服务类客户：

	账面余额	整个存续期预期 信用损失率	减值准备
研发服务项目	<u>17,372,553.60</u>	2.12%	<u>(368,878.31)</u>

（10） 一年内到期的非流动资产

	2025年	2024年
一年内到期的长期应收款	<u>12,945,802.98</u>	<u>17,863,690.86</u>
合计	<u>12,945,802.98</u>	<u>17,863,690.86</u>

（11） 其他流动资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
待抵扣进项税额	910,780.84	9,553,663.62
合同取得成本（i）	466,016.35	2,077,344.12
待认证进项税额	<u>137,768.35</u>	<u>160,441.12</u>
合计	<u>1,514,565.54</u>	<u>11,791,448.86</u>

（i） 2025年度，合同取得成本摊销计入损益的金额为4,864,883.73元（2024年度：2,494,090.03元），全部计入销售费用。

（12） 长期应收款

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款销售商品	17,578,820.14	(4,633,017.16)	12,945,802.98	18,078,437.19	(214,746.33)	17,863,690.86
减：列示为一年内到期非流动资产的长期应收款	<u>(17,578,820.14)</u>	<u>4,633,017.16</u>	<u>(12,945,802.98)</u>	<u>(18,078,437.19)</u>	<u>214,746.33</u>	<u>(17,863,690.86)</u>
合计	-	-	-	-	-	-

四、 合并财务报表项目附注（续）

（12）长期应收款（续）

长期应收款坏账准备的变动如下：

2024年12月31日	本年增加	本年转回	本年核销	2025年12月31日
<u>(214,746.33)</u>	<u>(4,418,270.83)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,633,017.16)</u>

于2025年12月31日，本集团按组合计提减值准备的长期应收款分析如下：

组合一 工程类长期应收款：

	账面余额	整个存续期预期 信用损失率	减值准备
工程类长期应收款	<u>17,578,820.14</u>	26.36%	<u>(4,633,017.16)</u>

于2024年12月31日，本集团按组合计提减值准备的长期应收款分析如下：

组合一 工程类长期应收款：

	账面余额	整个存续期预期 信用损失率	减值准备
工程类长期应收款	<u>18,078,437.19</u>	1.19%	<u>(214,746.33)</u>

本年用于确认分期收款销售商品采用的折现率为4.75%（2024年：4.75%）。

（13）固定资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
固定资产	<u>699,658,670.33</u>	<u>612,066,788.25</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（13） 固定资产（续）

（a） 固定资产情况

	房屋及建筑物	机器及生产设备	家具及辅助工具	电子设备	运输设备	合计
原价						
2024年12月31日	426,644,812.22	491,261,872.93	196,701,485.38	23,196,244.42	8,823,534.84	1,146,627,949.79
在建工程转入	5,220,744.66	95,639,058.77	997,881.16	219,932.41	380,123.85	102,457,740.85
本年其他增加	612,081.47	30,409,769.93	40,395,689.85	2,321,831.55	1,416,219.62	75,155,592.42
本年处置	-	(11,497,567.99)	(9,305,236.56)	(765.92)	(43,362.83)	(20,846,933.30)
本年其他减少	(3,203,883.49)	-	-	-	-	(3,203,883.49)
2025年12月31日	<u>429,273,754.86</u>	<u>605,813,133.64</u>	<u>228,789,819.83</u>	<u>25,737,242.46</u>	<u>10,576,515.48</u>	<u>1,300,190,466.27</u>
累计折旧						
2024年12月31日	(132,884,631.20)	(244,769,252.31)	(131,211,348.86)	(20,372,759.27)	(5,323,169.90)	(534,561,161.54)
本年计提	(19,382,966.21)	(40,048,493.06)	(21,725,778.40)	(1,261,229.93)	(1,213,039.17)	(83,631,506.77)
本年处置	-	9,108,063.90	8,527,582.04	337.98	24,888.45	17,660,872.37
2025年12月31日	<u>(152,267,597.41)</u>	<u>(275,709,681.47)</u>	<u>(144,409,545.22)</u>	<u>(21,633,651.22)</u>	<u>(6,511,320.62)</u>	<u>(600,531,795.94)</u>
减值准备						
2025年12月31日 及2024年12月31日	-	-	-	-	-	-
账面价值						
2025年12月31日	<u>277,006,157.45</u>	<u>330,103,452.17</u>	<u>84,380,274.61</u>	<u>4,103,591.24</u>	<u>4,065,194.86</u>	<u>699,658,670.33</u>
2024年12月31日	<u>293,760,181.02</u>	<u>246,492,620.62</u>	<u>65,490,136.52</u>	<u>2,823,485.15</u>	<u>3,500,364.94</u>	<u>612,066,788.25</u>

(i) 2025年度固定资产计入营业成本、销售费用、管理费用及研发费用的折旧费用分别为：65,996,543.95元、70,576.17元、12,287,653.05元及5,276,733.60元（2024年度：56,195,960.57元、39,089.49元、15,058,115.74元及4,224,102.24元）。于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团的固定资产无减值风险。

(ii) 未办妥产权证书的固定资产：

	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋及建筑物	212,130,632.79	尚在办理过程中

（14） 在建工程

	2025年12月31日	2024年12月31日
在建工程	<u>48,197,115.88</u>	<u>49,841,659.89</u>

四、合并财务报表项目附注（续）

（14）在建工程（续）

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
生产线改造	32,964,854.12	-	32,964,854.12	29,048,081.11	-	29,048,081.11
厂房扩建及改造	8,101,495.49	-	8,101,495.49	6,470,918.70	-	6,470,918.70
管理软件及其他	7,130,766.27	-	7,130,766.27	14,322,660.08	-	14,322,660.08
合计	<u>48,197,115.88</u>	<u>-</u>	<u>48,197,115.88</u>	<u>49,841,659.89</u>	<u>-</u>	<u>49,841,659.89</u>

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团的在建工程无减值风险。

于2025年度及2024年度，本集团在建工程中未有借款费用资本化金额。

（15）无形资产

	土地使用权	计算机软件	专利权	商标权	合计
原价					
2024年12月31日	132,246,101.87	28,047,021.32	363,400.87	320,887.29	160,977,411.35
本年其他增加	-	3,119,008.84	-	-	3,119,008.84
本年减少	-	-	(79,513.39)	-	(79,513.39)
2025年12月31日	<u>132,246,101.87</u>	<u>31,166,030.16</u>	<u>283,887.48</u>	<u>320,887.29</u>	<u>164,016,906.80</u>
累计摊销					
2024年12月31日	(23,598,897.63)	(21,531,636.71)	(299,160.27)	(190,546.61)	(45,620,241.22)
本年计提	(2,631,280.39)	(1,784,099.38)	(14,416.03)	(30,565.65)	(4,460,361.45)
本年减少	-	-	42,130.27	-	42,130.27
2025年12月31日	<u>(26,230,178.02)</u>	<u>(23,315,736.09)</u>	<u>(271,446.03)</u>	<u>(221,112.26)</u>	<u>(50,038,472.40)</u>
账面价值					
2025年12月31日	<u>106,015,923.85</u>	<u>7,850,294.07</u>	<u>12,441.45</u>	<u>99,775.03</u>	<u>113,978,434.40</u>
2024年12月31日	<u>108,647,204.24</u>	<u>6,515,384.61</u>	<u>64,240.60</u>	<u>130,340.68</u>	<u>115,357,170.13</u>

其中，2025年度计入营业成本、销售费用、管理费用及研发费用的摊销费用金额分别为：1,389,647.44元、8,318.59元、2,824,956.56元及237,438.86元（2024年：1,187,488.13元、8,318.58元、2,885,348.17元及138,832.82元）。2025年度无形资产摊销计入在建工程金额为0.00元（2024年：0.00元）。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团的无形资产无减值风险。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（16）长期待摊费用

	2024年12月31日	本年增加	本年摊销	2025年12月31日
绿化建设费	2,320,600.04	-	(704,799.96)	1,615,800.08
房屋装修	2,329,100.18	147,773.72	(781,762.51)	1,695,111.39
其他	1,171,431.24	1,542,034.87	(808,407.79)	1,905,058.32
合计	<u>5,821,131.46</u>	<u>1,689,808.59</u>	<u>(2,294,970.26)</u>	<u>5,215,969.79</u>

其中，2025年度计入营业成本、销售费用及管理费用的摊销费用金额分别为：1,303,505.65元、24,064.93元、967,399.68元。

（17）递延所得税资产/负债

（a） 未经抵销的递延所得税资产

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	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
递延收益	61,866,794.12	9,280,019.12	47,414,953.59	7,112,243.04
应收款项、合同资产及 长期应收款减值准备	26,537,355.75	3,980,603.36	12,141,826.89	1,821,274.03
子公司累计可抵扣亏损	3,805,044.89	951,261.22	8,543,766.56	2,135,941.64
股份支付费用	26,837,313.01	4,534,022.34	6,984,963.45	1,199,767.92
存货跌价准备	<u>13,148,945.03</u>	<u>1,972,341.75</u>	<u>8,263,921.73</u>	<u>1,239,588.26</u>
合计	<u>132,195,452.80</u>	<u>20,718,247.79</u>	<u>83,349,432.22</u>	<u>13,508,814.89</u>
其中：				
预计于1年内（含1 年）转回的金额		6,845,174.49		5,840,809.77
预计于1年后转回的 金额		<u>13,873,073.30</u>		<u>7,668,005.12</u>
		<u>20,718,247.79</u>		<u>13,508,814.89</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（17） 递延所得税资产/负债（续）

（b） 未经抵销的递延所得税负债

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	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
固定资产加计扣除	13,716,968.43	2,057,545.26	15,733,855.18	2,360,078.28
分期收款销售商品	-	-	188,954.98	28,343.25
合计	<u>13,716,968.43</u>	<u>2,057,545.26</u>	<u>15,922,810.16</u>	<u>2,388,421.53</u>
其中：				
预计于1年内（含1年）转回的金额		302,533.01		330,876.26
预计于1年后转回的金额		<u>1,755,012.25</u>		<u>2,057,545.27</u>
		<u>2,057,545.26</u>		<u>2,388,421.53</u>

（c） 本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损分析如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣暂时性差异	23,377.53	23,377.53
可抵扣亏损	<u>35,731,847.66</u>	<u>14,523,911.27</u>
合计	<u>35,755,225.19</u>	<u>14,547,288.80</u>

（d） 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

	2025年	2024年
不限期	<u>35,731,847.66</u>	<u>14,523,911.27</u>

2025年度，本集团相关境外子公司暂未实现盈利。结合管理层未来经营规划及盈利预测综合判断，该等境外经营主体在可预见未来期间，很可能无法形成充足应纳税所得额，以抵减其累计可抵扣税务亏损。考虑到子公司未来盈利的可实现性存在重大不确定性，且缺乏明确、可靠的盈利证据支持，于2025年12月31日，本集团未就美国子公司、美国孙公司、新加坡子公司、新加坡孙公司及巴西孙公司产生的可抵扣亏损确认递延所得税资产。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（17） 递延所得税资产/负债（续）

（e） 抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	互抵金额	抵销后余额	互抵金额	抵销后余额
递延所得税资产	2,057,545.26	18,660,702.53	2,388,421.53	11,120,393.36
递延所得税负债	2,057,545.26	-	2,388,421.53	-

（18） 其他非流动资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
预付设备及工程款	70,457,361.12	23,325,416.91
合同资产（附注四（9））	2,455,063.68	5,161,803.44
减：合同资产减值准备（附注四（9））	<u>(620,323.86)</u>	<u>(400,399.44)</u>
合计	<u>72,292,100.94</u>	<u>28,086,820.91</u>

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团其他非流动资产核算的内容是采购设备及工程建设所预付的款项以及预计收回时间在一年以上的合同资产。

（19） 资产减值及损失准备

	2024年12月31日	本年增加	本年转回	本年核销/转销	2025年12月31日
应收账款坏账准备	(9,680,229.30)	(7,481,722.34)	-	-	(17,161,951.64)
其中：组合计提坏账准备	(9,680,229.30)	(7,481,722.34)	-	-	(17,161,951.64)
其他应收款坏账准备	(275,102.08)	(29,017.18)	-	-	(304,119.26)
长期应收款坏账准备	<u>(214,746.33)</u>	<u>(4,418,270.83)</u>	-	-	<u>(4,633,017.16)</u>
小计	<u>(10,170,077.71)</u>	<u>(11,929,010.35)</u>	-	-	<u>(22,099,088.06)</u>
存货跌价准备	(8,263,921.73)	(7,700,307.24)	-	2,815,283.94	(13,148,945.03)
合同资产减值准备	<u>(1,995,126.71)</u>	<u>(3,326,498.51)</u>	859,980.00	-	<u>(4,461,645.22)</u>
小计	<u>(10,259,048.44)</u>	<u>(11,026,805.75)</u>	859,980.00	2,815,283.94	<u>(17,610,590.25)</u>
	<u>(20,429,126.15)</u>	<u>(22,955,816.10)</u>	859,980.00	2,815,283.94	<u>(39,709,678.31)</u>

（20） 短期借款

	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	<u>250,000,000.00</u>	<u>100,980,000.00</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（20）短期借款（续）

于2025年12月31日，信用借款余额250,000,000.00元系本集团在其银行授信额度之内取得的款项。

于2025年12月31日，本集团不存在逾期短期借款。

（21）应付票据

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行承兑汇票	<u>5,000,000.00</u>	<u>226,755,000.00</u>

（22）应付账款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付采购款	<u>107,862,959.41</u>	<u>130,693,696.09</u>

于2025年12月31日，账龄超过一年的应付账款为2,653,847.53元（2024年12月31日：2,048,844.10元），主要为应付材料采购款，由于尚未与对方完成结算等原因，该款项尚未进行最后清算。

（23）合同负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
预收货款	1,668,183.37	9,061,713.74
预收劳务款	<u>700,316.03</u>	<u>41,000.00</u>
合计	<u>2,368,499.40</u>	<u>9,102,713.74</u>

包括在2024年12月31日账面价值中的9,102,713.74元合同负债已于2025年度转入营业收入，为部分预收货款及全部预收劳务款（2024年度：7,247,334.16元，部分预收货款及全部预收劳务款）。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（24） 应付职工薪酬

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付短期薪酬（a）	41,864,697.64	43,345,706.82
应付设定提存计划（b）	103,258.75	88,017.93
应付辞退福利（c）	366,299.00	-
合计	<u>42,334,255.39</u>	<u>43,433,724.75</u>

（a） 短期薪酬

	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	43,202,057.00	286,568,185.70	(288,151,754.62)	41,618,488.08
职工福利费	73,348.04	15,798,699.44	(15,704,232.90)	167,814.58
社会保险费	46,938.33	19,138,632.06	(19,129,673.57)	55,896.82
其中：医疗保险费	44,917.63	16,868,652.21	(16,859,759.10)	53,810.74
工伤保险费	1,385.80	2,261,211.87	(2,261,119.71)	1,477.96
生育保险费	634.90	8,767.98	(8,794.76)	608.12
住房公积金	18,214.36	15,891,984.12	(15,891,393.32)	18,805.16
工会经费和职工教育经费	5,149.09	2,530,205.28	(2,531,661.37)	3,693.00
海外社保及福利费	-	2,203,707.77	(2,203,707.77)	-
合计	<u>43,345,706.82</u>	<u>342,131,414.37</u>	<u>(343,612,423.55)</u>	<u>41,864,697.64</u>

（b） 设定提存计划

	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
基本养老保险费	85,330.30	30,024,165.60	(30,009,385.90)	100,110.00
失业保险费	2,687.63	938,855.24	(938,394.12)	3,148.75
合计	<u>88,017.93</u>	<u>30,963,020.84</u>	<u>(30,947,780.02)</u>	<u>103,258.75</u>

（c） 应付辞退福利

	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
其他辞退福利	-	3,967,342.12	(3,601,043.12)	366,299.00

2025年度，本集团其他辞退福利均因解除劳动关系所产生。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（25） 应交税费

	2025年12月31日	2024年12月31日
应交企业所得税	36,419,166.79	19,157,357.50
未交增值税	12,900,929.02	3,191,532.69
应交房产税	1,041,722.09	1,039,767.52
应交个人所得税	814,163.18	667,836.74
应交城市维护建设税	533,028.91	172,859.09
应交土地使用税	489,918.93	489,918.93
应交教育费附加	381,813.22	124,758.99
其他	672,820.99	470,244.57
合计	<u>53,253,563.13</u>	<u>25,314,276.03</u>

（26） 其他应付款

	2025年12月31日	2024年12月31日
因股份支付产生的回购义务	42,207,066.29	47,403,331.15
应付设备采购款	32,740,997.55	40,796,755.28
保证金	5,251,908.21	5,498,562.95
应付进出口费用	5,092,521.54	3,291,446.32
应付运费	1,335,691.52	2,356,024.70
应付招待费	1,427,173.06	840,973.93
应付差旅费	411,721.66	793,470.56
应付员工报销款	372,631.16	1,007,313.84
其他	8,924,452.21	7,877,664.67
合计	<u>97,764,163.20</u>	<u>109,865,543.40</u>

(a) 于2025年12月31日，账龄超过一年的其他应付款为9,883,548.63元（2024年12月31日：15,256,745.45元），主要为应付设备采购款项，因为工程建设尚未完工以及设备采购质保金的原因，该款项尚未结清。

（27） 其他流动负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
待转销项税额	<u>673,078.13</u>	<u>836,070.93</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（28） 长期借款

	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	213,300,000.00	-
减：一年内到期的长期借款	-	-
合计	<u>213,300,000.00</u>	<u>-</u>

（29） 递延收益

	2024年 12月31日	本年增加	本年减少	2025年 12月31日
政府补助（a）	<u>53,234,958.06</u>	<u>23,595,788.12</u>	<u>(10,382,388.67)</u>	<u>66,448,357.51</u>

（a） 政府补助

	2024年 12月31日	本年增加	本年减少计入 其他收益	2025年 12月31日
与资产相关的政府 补助	53,061,092.62	19,057,306.00	(5,988,722.82)	66,129,675.80
与收益相关的政府 补助	<u>173,865.44</u>	<u>4,538,482.12</u>	<u>(4,393,665.85)</u>	<u>318,681.71</u>
合计	<u>53,234,958.06</u>	<u>23,595,788.12</u>	<u>(10,382,388.67)</u>	<u>66,448,357.51</u>

（30） 股本

	2024年12月31 日	本年增加	本年减少	2025年12月31 日
神马控股	270,000,000.00	-	-	270,000,000.00
陈小琴女士（a） 人民币普通股	80,347,300.00	-	(12,961,998.00)	67,385,302.00
	<u>81,916,027.00</u>	<u>12,961,998.00</u>	<u>(578,752.00)</u>	<u>94,299,273.00</u>
合计	<u>432,263,327.00</u>	<u>12,961,998.00</u>	<u>(13,540,750.00)</u>	<u>431,684,575.00</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（30） 股本（续）

根据中国证券监督管理委员会于2019年6月21日签发的证监许可[2019]1109号文《关于核准江苏神马电力股份有限公司首次公开发行股票批复》，本公司获准向社会公众发行人民币普通股40,044,490股，每股发行价格为人民币5.94元。上述资金于2019年7月30日到位，业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证并出具普华永道中天验字（2019）第0451号验资报告。本次募集资金总额237,864,270.60元，扣除承销保荐费19,811,320.75元后，共筹得募集资金218,052,949.85元。本公司股本增加40,044,490.00元，扣除发行费用11,724,311.26元之后，剩余166,284,148.59元计入资本公积（股本溢价）。

根据中国证券监督管理委员会于2021年2月8日签发的证监许可[2021]346号文《关于核准江苏神马电力股份有限公司非公开发行股票批复》，本公司获准非公开发行不超过40,004,449股新股。截至2021年8月17日止，本公司完成了非公开发行人民币普通股32,218,837股的发行，每股发行价格13.16元。上述资金于2021年8月17日到位，业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证并出具普华永道中天验字（2021）第0823号验资报告。本次募集资金总额423,999,894.92元，扣除承销保荐费（含增值税）5,099,998.47元后，共筹得募集资金418,899,896.45元。扣除发行费用913,979.36元，并加上承销保荐费及发行费用的可抵扣进项税297,140.08元后，募集资金净额为人民币418,283,057.17元，其中32,218,837.00元计入本公司股本，剩余386,064,220.17元计入资本公积（股本溢价）。

- (a) 根据本公司于2024年10月9日的公告，自公告发布之日起15个交易日后的3个月内，陈小琴女士拟通过集中竞价交易或大宗交易方式合计减持不超过12,967,899股，即不超过公司总股本的3%。其中，以集中竞价方式减持不超过4,322,633股（不超过公司总股本的1%），以大宗交易方式减持不超过8,645,266股（不超过公司总股本的2%）。

根据本公司于2024年12月27日的公告，陈小琴女士本次减持计划累计减持本公司股份4,322,700股，变动比例达到本公司总股本的1%，本次减持计划尚未实施完毕。本次权益变动后，陈小琴女士持有本公司股份80,347,300股，占本公司总股本的18.59%。

根据本公司于2025年1月25日的公告，截至2025年1月24日，陈小琴女士本次的减持计划已实施完毕。陈小琴女士已通过集中竞价方式累计减持公司股份4,322,632股，占公司总股本的1.00%，通过大宗交易方式累计减持公司股份8,645,266股，占公司总股本的2.00%。本次权益变动后，陈小琴女士持有本公司股份71,702,102股，占本公司总股本的16.59%。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（30） 股本（续）

根据本公司于2025年8月27日的公告，自公告发布之日起15个交易日后的3个月内，陈小琴女士拟通过集中竞价交易或大宗交易方式合计减持不超过12,950,536股，即不超过公司总股本的3%。其中，以集中竞价方式减持不超过4,316,845股（不超过公司总股本的1%），以大宗交易方式减持不超过8,633,691股（不超过公司总股本的2%）。

根据本公司于2025年12月17日的公告，截至2025年12月16日，陈小琴女士已通过集中竞价交易方式合计减持公司股份4,316,800股，占公司总股本的1.00%；通过大宗交易方式合计减持公司股份0股，占公司总股本的0%。截至2025年12月17日，本次减持计划时间届满。本次权益变动后，陈小琴女士持有本公司股份67,385,302股，占本公司总股本的15.61%。

（31） 资本公积

	2024年12月31日	本年增加	本年减少 (a)	2025年12月31日
股本溢价	501,623,177.49	-	(10,751,192.62)	490,871,984.87
其他-股份支付				
(b)	<u>6,984,963.45</u>	<u>19,852,349.56</u>	<u>-</u>	<u>26,837,313.01</u>
合计	<u>508,608,140.94</u>	<u>19,852,349.56</u>	<u>(10,751,192.62)</u>	<u>517,709,297.88</u>

- (a) 股本溢价本年减少系股系本期收到限制性股票认购款及注销库存股所致。
 (b) 于2025年度，本集团实施股权激励，计入其他资本公积的金额19,852,349.56元，详细信息参见附注九（3）。

（32） 库存股

	2024年12月31日	本年增加 (a)	本年减少 (b)	2025年12月31日
库存股	<u>106,719,471.97</u>	<u>239,117,476.06</u>	<u>(15,709,257.28)</u>	<u>330,127,690.75</u>

- (a) 于2025年7月29日，本公司按照第五届董事会第二十九次会议审议通过的《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，使用自有资金或自筹资金（含股票回购专项贷款资金等）以集中竞价交易方式回购本公司股份。截至2025年12月31日止，累计回购股份数量7,977,424股，已支付的总金额为236,704,251.06元（含交易费用），其中，本年支付的金额为236,704,251.06元（2024年度：78,548,328.03元）。同时，本公司因确认限制性股票回购义务导致库存股增加2,413,225.00元。

四、合并财务报表项目附注（续）

（32）库存股（续）

（b）于2025年度，本集团实施限制性股票股权激励计划，将回购库存股过户至激励对象部分金额人民币3,626,964.00元；股份支付等待期内支付可撤销现金股利预期未来可解锁部分金额人民币1,966,087.66元；注销库存股部分金额人民币10,116,205.62元。

（33）其他综合收益

	资产负债表中其他综合收益			2025年度利润表中其他综合收益					
	2024年12月 31日	税后归属于母 公司	其他综合 收益转留 存收益	2025年12月 31日	税前发生额	减：其他综 合收益本年 转出	减： 所得 税	税后归属于母 公司	税后归 属于少 数股东
将重分类进 损益的其他 综合收益 -外币财 务报表折 算差额	283,420.34	(1,706,010.59)	-	(1,422,590.25)	(1,706,010.59)	-	-	(1,706,010.59)	-
合计	283,420.34	(1,706,010.59)	-	(1,422,590.25)	(1,706,010.59)	-	-	(1,706,010.59)	-

	资产负债表中其他综合收益			2024年度利润表中其他综合收益					
	2023年12月 31日	税后归属于母 公司	其他综合 收益转留 存收益	2024年12月 31日	税前发生额	减：其他综 合收益本年 转出	减： 所得 税	税后归属于母 公司	税后归 属于少 数股东
将重分类进 损益的其他 综合收益 -外币财 务报表折 算差额	262,242.22	21,178.12	-	283,420.34	21,178.12	-	-	21,178.12	-
合计	262,242.22	21,178.12	-	283,420.34	21,178.12	-	-	21,178.12	-

（34）专项储备

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
安全生产费	-	3,954,891.10	(3,954,891.10)	-
合计	-	3,954,891.10	(3,954,891.10)	-

根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》，本集团属于电气机械和器材制造业，以上一年度营业收入为依据，采取超额累退方式确定本年度计提专项储备3,954,891.10元。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（35） 盈余公积

	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
法定盈余公积	<u>147,395,553.82</u>	<u>45,183,701.90</u>	<u>-</u>	<u>192,579,255.72</u>
	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
法定盈余公积	<u>116,143,440.26</u>	<u>31,252,113.56</u>	<u>-</u>	<u>147,395,553.82</u>

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度净利润的10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到注册资本的50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。本公司2025年按净利润的10%提取法定盈余公积金45,183,701.90元（2024年：按净利润的10%提取，共31,252,113.56元）（附注四（36））。

（36） 未分配利润

	2025年度	2024年度
年初未分配利润	<u>795,239,685.00</u>	<u>626,799,658.14</u>
加：本年净利润	431,677,328.93	310,729,661.62
减：提取法定盈余公积（附注四（35））	(45,183,701.90)	(31,252,113.56)
应付普通股现金股利（a）	(196,731,795.87)	(111,141,067.99)
其他（b）	<u>565,844.80</u>	<u>103,546.79</u>
年末未分配利润	<u>985,567,360.96</u>	<u>795,239,685.00</u>

（a） 2025年4月2日，本公司第五届董事会第二十三次会议审议通过《关于2024年度利润分配预案的议案》，同意本公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除本公司回购专用证券账户的股份余额为基数，向全体股东派发现金股利每10股派发现金红利4.60元（含税），按照2024年年度权益分配股权登记日的总股份432,263,327股，扣除本公司回购专用账户中累计已回购的2,987,117股为基数计算，共计197,467,056.60元（含税），实际支付196,731,795.87元。

（b） 其他为股份支付中可撤销现金股利预计未来不可解锁部分。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（37） 营业收入和营业成本

	2025年度	2024年度
主营业务收入	1,682,368,907.56	1,311,208,883.94
其他业务收入	<u>38,330,157.90</u>	<u>33,682,215.64</u>
合计	<u>1,720,699,065.46</u>	<u>1,344,891,099.58</u>
	2025年度	2024年度
主营业务成本	(907,270,913.88)	(739,475,447.45)
其他业务成本	<u>(18,868,424.73)</u>	<u>(18,762,687.01)</u>
合计	<u>(926,139,338.61)</u>	<u>(758,238,134.46)</u>

（a） 主营业务收入和主营业务成本

	2025年度		2024年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
变电站复合外绝缘	1,243,517,481.96	(638,259,031.08)	879,248,811.12	(466,143,736.32)
橡胶密封件	269,886,194.78	(123,706,523.33)	222,591,959.49	(118,289,882.10)
输配电线路复合外绝缘	<u>168,965,230.82</u>	<u>(145,305,359.47)</u>	<u>209,368,113.33</u>	<u>(155,041,829.03)</u>
合计	<u>1,682,368,907.56</u>	<u>(907,270,913.88)</u>	<u>1,311,208,883.94</u>	<u>(739,475,447.45)</u>

（b） 其他业务收入和其他业务成本

	2025年度		2024年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
研发服务收入	17,133,408.44	(8,255,009.50)	26,118,182.06	(16,341,152.60)
销售材料收入	12,105,753.67	(5,641,008.77)	4,956,519.27	(726,222.23)
其他	<u>9,090,995.79</u>	<u>(4,972,406.46)</u>	<u>2,607,514.31</u>	<u>(1,695,312.18)</u>
合计	<u>38,330,157.90</u>	<u>(18,868,424.73)</u>	<u>33,682,215.64</u>	<u>(18,762,687.01)</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（37） 营业收入和营业成本（续）

（c） 本集团2025年度按产品及服务营业收入及营业成本分解如下：

	2025年度		合计
	在某一时点确认	在某一时段内确认	
主营业务收入			
变电站复合外绝缘	1,243,517,481.96	-	1,243,517,481.96
橡胶密封件	269,886,194.78	-	269,886,194.78
输配电线路复合外绝缘	168,965,230.82	-	168,965,230.82
其他业务收入			
研发服务	-	17,133,408.44	17,133,408.44
销售材料	12,105,753.67	-	12,105,753.67
其他	9,090,995.79	-	9,090,995.79
合计	<u>1,703,565,657.02</u>	<u>17,133,408.44</u>	<u>1,720,699,065.46</u>

	2025年度		合计
	在某一时点确认	在某一时段内确认	
主营业务成本			
变电站复合外绝缘	(638,259,031.08)	-	(638,259,031.08)
橡胶密封件	(123,706,523.33)	-	(123,706,523.33)
输配电线路复合外绝缘	(145,305,359.47)	-	(145,305,359.47)
其他业务成本			
研发服务	-	(8,255,009.50)	(8,255,009.50)
销售材料	(5,641,008.77)	-	(5,641,008.77)
其他	(4,972,406.46)	-	(4,972,406.46)
合计	<u>(917,884,329.11)</u>	<u>(8,255,009.50)</u>	<u>(926,139,338.61)</u>

（d） 履约义务

本集团与履约义务相关的信息如下：

	履行履约义务的时间	重要的支付条款	承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	承担的预期将退还给客户的款项	提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	向客户交付商品时履行履约义务	合同价款通常按照合同约定的方式支付	绝缘产品或材料	是	无	保证类
研发服务	在提供服务的时间范围内履行履约义务	合同价款通常按照合同约定的方式支付	研发项目	是	无	无

四、 合并财务报表项目附注（续）

（37） 营业收入和营业成本（续）

（d） 履约义务（续）

于2025年12月31日，本集团已签订合同但尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为774,545,238.10元（2024年12月31日：547,573,017.85元），本集团预计将于2026年度全部确认收入。

（38） 税金及附加

	2025年度	2024年度	计缴标准
城市维护建设税	4,812,838.98	3,949,336.80	附注三
房产税	4,161,703.59	4,148,579.18	
教育费附加	2,065,831.46	1,695,159.26	附注三
印花税	2,024,070.56	1,634,637.46	
土地使用税	1,959,675.72	1,959,675.72	
地方教育费附加	1,377,220.65	1,130,106.19	附注三
其他	119,304.56	19,840.25	
合计	<u>16,520,645.52</u>	<u>14,537,334.86</u>	

（39） 销售费用

	2025年度	2024年度
职工薪酬及福利费	50,699,612.39	27,731,891.63
业务招待费	15,194,056.98	15,107,019.50
进出口费	13,050,089.55	15,054,138.92
市场开拓费	10,772,376.57	15,406,175.57
差旅费	6,097,052.05	4,536,344.56
招投标费	2,361,066.72	1,652,530.44
租赁费	1,494,334.86	1,860,796.80
折旧费用（附注四（13））	70,576.17	39,089.49
无形资产摊销（附注四（15））	8,318.59	8,318.58
其他	10,098,429.06	3,731,590.64
合计	<u>109,845,912.94</u>	<u>85,127,896.13</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（40） 管理费用

	2025年度	2024年度
职工薪酬及福利费	48,347,293.85	45,051,440.49
股份支付	13,019,843.10	4,764,256.83
折旧费用（附注四（13））	12,287,653.05	15,058,115.74
咨询服务费	7,838,225.53	4,025,701.43
无形资产摊销（附注四（15））	2,824,956.56	2,885,348.17
招聘费	1,860,579.24	2,158,789.15
差旅费	1,283,363.04	805,698.75
业务招待费	1,187,108.55	1,780,012.75
办公费	1,082,695.46	979,289.47
长期待摊费用摊销（附注四（16））	967,399.68	934,869.18
其他	9,377,876.97	9,852,379.28
合计	<u>100,076,995.03</u>	<u>88,295,901.24</u>

（41） 研发费用

	2025年度	2024年度
职工薪酬及福利费	31,090,132.20	26,245,225.95
检验检测费	12,309,768.57	6,607,161.33
材料费	8,718,942.10	8,247,678.27
折旧费用（附注四（13））	5,276,733.60	4,224,102.24
咨询服务费	1,711,266.98	985,038.55
无形资产摊销（附注四（15））	237,438.86	138,832.82
其他	9,754,786.58	7,549,414.69
合计	<u>69,099,068.89</u>	<u>53,997,453.85</u>

（42） 财务费用

	2025年度	2024年度
利息支出	6,188,430.71	564,587.09
减：利息收入	(4,795,965.75)	(5,100,632.97)
汇兑损益 - 净额	(7,088,552.25)	(3,184,654.03)
其他	482,890.97	408,342.63
合计	<u>(5,213,196.32)</u>	<u>(7,312,357.28)</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（43）费用按性质分类

利润表中的营业成本、销售费用、管理费用和研发费用按照性质分类，列示如下：

	2025年度	2024年度
耗用的原材料及低值易耗品	555,526,896.03	443,347,908.73
产成品及在产品存货变动	(48,122,365.44)	(24,187,491.08)
职工薪酬及福利费	377,061,777.33	301,040,642.00
折旧费用（附注四（13））	83,631,506.77	75,517,268.04
水电费	48,758,016.55	47,356,631.76
运输费	21,120,262.37	21,390,828.85
股份支付费用	19,852,349.56	6,984,963.45
业务招待费	16,771,924.10	17,278,092.18
检验检测费	14,911,152.26	6,607,161.33
进出口费	13,051,864.96	15,054,138.92
市场开拓费	10,772,376.57	15,480,204.31
差旅费	9,625,397.35	6,063,296.39
咨询服务费	9,579,492.51	5,171,452.09
材料费	8,725,354.97	8,247,678.27
租赁费（a）	5,839,214.36	3,639,112.17
办公费	4,470,982.50	2,617,478.16
无形资产摊销（附注四（15））	4,460,361.45	4,219,987.70
安全生产费	3,971,088.05	3,522,305.20
卫生清理费	2,767,372.27	1,412,096.63
试验检测费	2,601,383.69	499,305.09
招投标费	2,361,066.72	1,652,530.44
长期待摊费用摊销（附注四（16））	2,294,970.26	2,098,450.87
招聘费	1,791,886.97	3,322,243.95
修理费	823,020.65	1,101,385.99
其他	32,513,962.66	16,221,714.24
合计	<u>1,205,161,315.47</u>	<u>985,659,385.68</u>

（a） 如附注二（24）所述，本集团将短期租赁和低价值租赁的租金支出直接计入当期损益，2025年度金额为5,839,214.36元（2024年度：3,639,112.17元）。

于2025年12月31日，本集团简化处理的短期租赁合同的未来最低应支付租金为1,153,950.18元（2024年度：1,623,554.49元），均为一年内支付。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（44） 资产减值损失

	2025年度	2024年度
存货跌价损失（附注四（19））	7,700,307.24	6,472,219.19
合同资产减值损失（附注四（19））	<u>2,466,518.51</u>	<u>(279,591.07)</u>
合计	<u>10,166,825.75</u>	<u>6,192,628.12</u>

（45） 信用减值损失

	2025年度	2024年度
应收账款坏账损失（附注四（19））	7,481,722.34	(115,618.28)
长期应收款坏账损失（附注四（19））	4,418,270.83	(179,103.65)
其他应收款坏账损失（附注四（19））	<u>29,017.18</u>	<u>43,792.79</u>
合计	<u>11,929,010.35</u>	<u>(250,929.14)</u>

（46） 其他收益

	2025年度	2024年度
政府补助		
—与资产相关	5,988,722.82	5,492,190.09
—与收益相关	4,393,665.85	6,956,132.71
先进制造业进项税额加计扣除	9,167,898.09	6,508,514.96
代扣代缴个人所得税的手续费返还	94,424.68	127,035.55
吸收重点群体就业税收减免	<u>-</u>	<u>184,600.00</u>
合计	<u>19,644,711.44</u>	<u>19,268,473.31</u>

（47） 投资收益

	2025年度	2024年度
处置交易性金融资产取得的投资收益	<u>1,858,393.80</u>	<u>3,150,774.20</u>
合计	<u>1,858,393.80</u>	<u>3,150,774.20</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（48） 资产处置收益

	2025年度	2024年度	计入2025年度非经常性损益的金额
无形资产处置损益	4,064,771.62	(75,110.96)	4,064,771.62
固定资产处置损益	<u>(1,648,038.85)</u>	<u>(2,296,626.70)</u>	<u>(1,648,038.85)</u>
合计	<u>2,416,732.77</u>	<u>(2,371,737.66)</u>	<u>2,416,732.77</u>

（49） 营业外收入

	2025年度	2024年度	计入2025年度非经常性损益的金额
质量扣款	1,592,865.60	510,866.65	1,592,865.60
违约金收入	2,803,846.06	416,156.73	2,803,846.06
罚款收入	541,655.00	338,533.60	541,655.00
其他	<u>440,075.57</u>	<u>51,772.10</u>	<u>440,075.57</u>
合计	<u>5,378,442.23</u>	<u>1,317,329.08</u>	<u>5,378,442.23</u>

（50） 营业外支出

	2025年度	2024年度	计入2025年度非经常性损益的金额
质量损失补偿及其他	1,949,113.75	460,954.76	1,949,113.75
对外捐赠	<u>1,305,000.00</u>	<u>1,591,300.00</u>	<u>1,305,000.00</u>
合计	<u>3,254,113.75</u>	<u>2,052,254.76</u>	<u>3,254,113.75</u>

（51） 所得税费用

	2025年度	2024年度
当期所得税	84,041,611.42	55,702,039.26
递延所得税	<u>(7,540,309.17)</u>	<u>(1,054,079.37)</u>
合计	<u>76,501,302.25</u>	<u>54,647,959.89</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（51） 所得税费用（续）

将基于合并利润表的利润总额采用适用税率计算的所得税调节为所得税费用：

	2025年度	2024年度
利润总额	508,178,631.18	365,377,621.51
按适用税率计算的所得	76,226,794.68	54,759,741.85
视同销售	351,526.46	425,165.46
不得扣除的成本、费用和损失	1,679,638.75	2,608,560.16
研发费用加计扣除	(4,311,176.11)	(3,711,594.66)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性 差异的影响或可抵扣亏损的影响	3,145,661.74	524,021.97
以前年度汇算清缴差异	(591,143.27)	42,065.11
所得税费用	<u>76,501,302.25</u>	<u>54,647,959.89</u>

（52） 每股收益

（a） 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2025年度	2024年度
归属于母公司普通股股东的合并净利润	431,677,328.93	310,729,661.62
扣除：可撤销现金股利	1,391,221.65	1,094,215.49
本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>420,763,715.28</u>	<u>423,434,311.48</u>
基本每股收益	<u>1.02</u>	<u>0.73</u>

（b） 稀释每股收益

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。

四、 合并财务报表项目附注（续）

（52） 每股收益（续）

	2025年度	2024年度
归属于母公司普通股股东的合并净利润	431,677,328.93	310,729,661.62
本公司发行在外普通股的加权平均数	420,763,715.28	423,527,446.17
稀释效应——限制性股票和股票期权	<u>3,300,888.74</u>	<u>1,968,442.37</u>
稀释每股收益	<u>1.02</u>	<u>0.73</u>

（53） 现金流量表项目注释

本集团不存在以净额列报现金流量的情况，重大的现金流量项目列示如下：

（a） 收到的其他与经营活动有关的现金

	2025年度	2024年度
收到的政府补贴	23,511,918.28	7,953,782.58
利息收入	4,795,965.75	4,851,325.73
代扣代缴个人所得税手续费返还	94,424.68	127,035.55
受限资金的减少额	-	168,102.30
其他	<u>5,328,429.26</u>	<u>1,673,654.44</u>
合计	<u>33,730,737.97</u>	<u>14,773,900.60</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（53） 现金流量表项目注释（续）

（b） 支付的其他与经营活动有关的现金

	2025年度	2024年度
水电费	48,758,016.55	47,356,631.76
业务招待费	16,771,924.10	17,819,813.06
检验检测费	14,911,152.26	6,607,161.33
市场开拓费	10,772,376.57	15,480,204.31
差旅费	9,625,397.35	6,044,102.74
租赁费	5,839,214.36	2,942,082.81
办公费	4,470,982.50	2,617,478.16
安全生产费	3,971,088.05	3,506,532.80
卫生清理费	2,767,372.27	1,412,096.63
招投标费	2,361,066.72	1,652,530.44
捐赠支出	1,305,000.00	1,591,300.00
修理费	823,020.65	1,101,385.99
其他	32,513,962.66	16,367,356.60
合计	<u>154,890,574.04</u>	<u>124,498,676.63</u>

（c） 收回投资收到的现金

	2025年度	2024年度
到期赎回理财产品及定期存款收到的现金	<u>1,280,832,460.00</u>	<u>1,135,283,923.00</u>

（d） 投资支付的现金

	2025年度	2024年度
购买理财产品及定期存款支付的现金	<u>1,271,242,166.86</u>	<u>1,192,600,000.00</u>

（e） 收到的其他与筹资活动有关的现金

	2025年度	2024年度
收回因股份回购计划存出但未使用的现金	<u>93,297,562.46</u>	<u>-</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（53） 现金流量表项目注释（续）

（f） 支付的其他与筹资活动有关的现金

	2025年度	2024年度
支付用于股份回购的现金	330,001,813.52	78,548,328.03
返还投资所支付的现金	<u>5,077,557.40</u>	<u>3,372,782.74</u>
合计	<u><u>335,079,370.92</u></u>	<u><u>81,921,110.77</u></u>

（54） 现金流量表补充资料

（a） 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2025年度	2024年度
净利润	431,677,328.93	310,729,661.62
加：资产减值损失	10,166,825.75	6,192,628.12
信用减值损失	11,929,010.35	(250,929.14)
固定资产折旧	83,631,506.77	75,517,268.04
无形资产摊销	4,460,361.45	4,219,987.70
长期待摊费用摊销	2,294,970.26	2,098,450.87
股份支付费用	19,852,349.56	6,984,963.45
处置固定资产及无形资产损失	(2,416,732.77)	2,371,737.66
财务费用	3,101,478.28	1,006,359.83
投资收益	(1,858,393.80)	(3,150,774.20)
受限资金的增加/（减少）	(305,221.14)	168,102.30
递延所得税资产增加	(7,540,309.17)	(1,054,079.37)
递延收益的增加/（减少）	13,213,399.45	(4,679,140.22)
存货的增加	(81,422,605.36)	(117,385,212.13)
经营性应收项目的增加	(377,357,588.55)	(344,722,603.50)
经营性应付项目的减少/（增加）	<u>7,794,592.17</u>	<u>222,079,617.22</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u><u>117,220,972.18</u></u>	<u><u>160,126,038.25</u></u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（54） 现金流量表补充资料（续）

（a） 现金流量表补充资料（续）

不涉及现金收支的重大经营、投资和筹资活动

	2025年度	2024年度
以银行承兑汇票支付的存货采购款	460,706,154.00	271,221,233.46
以银行承兑汇票支付的长期资产采购款	<u>11,276,070.08</u>	<u>46,734,507.13</u>
合计	<u>471,982,224.08</u>	<u>317,955,740.59</u>

现金及现金等价物净变动情况

	2025年度	2024年度
现金及现金等价物的年末余额	199,891,328.78	382,597,518.29
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(382,597,518.29)</u>	<u>(409,826,939.58)</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(182,706,189.51)</u>	<u>(27,229,421.29)</u>

（b） 筹资活动产生的各项负债的变动情况

	短期借款	长期借款	应付股利	其他应付款- 限制性股票回购义务	合计
2024年12月31日	100,980,000.00	-	-	47,403,331.15	148,383,331.15
筹资活动产生的现金流出	(155,080,000.00)	(83,700,000.00)	(196,731,795.87)	(5,077,557.40)	(440,589,353.27)
筹资活动产生的现金流入	304,100,000.00	297,000,000.00	-	-	601,100,000.00
非现金变动	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>196,731,795.87</u>	<u>(118,707.46)</u>	<u>196,613,088.41</u>
2025年12月31日	<u>250,000,000.00</u>	<u>213,300,000.00</u>	<u>-</u>	<u>42,207,066.29</u>	<u>505,507,066.29</u>

（c） 现金及现金等价物

	2025年12月31日	2024年12月31日
现金		
其中：库存现金	61,799.50	208,090.88
可随时用于支付的银行存款	<u>199,829,529.28</u>	<u>382,389,427.41</u>
年末现金及现金等价物余额	<u>199,891,328.78</u>	<u>382,597,518.29</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（54） 现金流量表补充资料（续）

（d） 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025年	2024年	理由
定期存款	61,405,146.86	-	受限资金
保函保证金	412,000.00	413,897.70	受限资金
存出投资款	307,118.84	-	受限资金
合计	<u>62,124,265.70</u>	<u>413,897.70</u>	

四、 合并财务报表项目附注（续）

（55） 外币货币性项目

	2025年12月31日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
货币资金			
美元	17,126,668.77	7.0288	120,379,929.45
欧元	5,289,832.69	8.2355	43,564,417.12
英镑	845,753.62	9.4346	7,979,347.10
雷亚尔	440,661.49	1.2774	<u>562,900.99</u>
合计			<u>172,486,594.66</u>
应收账款			
美元	14,142,637.44	7.0288	99,405,770.01
欧元	10,048,963.33	8.2355	82,758,237.49
英镑	244,115.99	9.4346	<u>2,303,136.72</u>
合计			<u>184,467,144.22</u>
其他应收账款			
美元	613,356.36	7.0288	4,311,159.18
雷亚尔	7,936.16	1.2774	<u>10,137.65</u>
合计			<u>4,321,296.83</u>
应付账款			
欧元	118,541.76	8.2355	<u>976,250.66</u>
合计			<u>976,250.66</u>
其他应付款			
美元	4,990.98	7.0288	35,080.60
雷亚尔	9,231.23	1.2774	<u>11,791.97</u>
合计			<u>46,872.57</u>

四、 合并财务报表项目附注（续）

（55） 外币货币性项目（续）

	2024年12月31日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
货币资金			
美元	6,369,475.98	7.1884	45,786,341.13
欧元	3,926,696.20	7.5257	29,551,137.60
英镑	106,724.47	9.0765	968,684.65
加元	105.29	5.0498	531.69
合计			<u>76,306,695.07</u>
应收账款			
美元	16,778,687.13	7.1884	120,611,914.57
欧元	7,161,553.26	7.5257	53,895,701.37
英镑	708,000.00	9.0765	6,426,162.00
合计			<u>180,933,777.94</u>
应付账款			
美元	554,516.01	7.1884	3,986,082.89
欧元	36,997.63	7.5257	278,433.06
英镑	41,908.66	9.0765	380,383.95
合计			<u>4,644,899.90</u>

五、 在其他主体中的权益

（a） 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
上海神马电力技术有限公司	中国大陆	中国大陆	电力设备及模具相关的技术开发、转让、咨询等服务	100%	-	设立或投资
Shemar Power PTE. Ltd.	新加坡	新加坡	橡胶密封件、线路绝缘子及套管、输变（配）电设备及其零件的销售等	100%	-	设立或投资
Shemar Electric USA Corp.	美国	美国	复合外绝缘产品的研发、生产和销售等	100%	-	设立或投资
Shemar Power USA LLC	美国	美国	橡胶密封件线路绝缘子及套管、输变（配）电设备及其零件的销售等	-	100%	设立或投资
Shemar Power (UK) Co.,Ltd	英国	英国	橡胶密封件线路绝缘子及套管、输变（配）电设备及其零件的销售等	-	100%	设立或投资
Shemar Power Pte Brasil Ltda.	巴西	巴西	橡胶密封件线路绝缘子及套管、输变（配）电设备及其零件的销售等	-	100%	设立或投资
Shemar Power Netherlands B.V.	荷兰	荷兰	橡胶密封件线路绝缘子及套管、输变（配）电设备及其零件的销售等	-	100%	设立或投资

截至2025年12月31日，本集团对Shemar Power Netherlands B.V.尚未出资，该子公司尚未开展实质性经营业务，且尚未设立账套。

六、 分部信息

（1） 经营分部

本集团从事生产和销售橡胶制品（橡胶密封件），空心、支柱、线路绝缘子及套管，输电塔及横担，输电导线，干式绝缘管型母线，电缆附件，变电构支架，气体绝缘管道母线，盆式绝缘子，绝缘子辅助伞裙，输变（配）电设备及其零件的生产、销售；机械模具、配件加工、销售及技术开发、技术支持、技术服务、技术咨询等业务。由于业务模式比较单一，本集团管理层在日常经营中作为一个整体进行绩效考核和资源配置。因此，本集团仅有一个用于报告的经营分部。

六、 分部信息（续）

（2） 其他信息

产品和劳务信息

对外交易收入

	2025年	2024年
变电站复合外绝缘	1,243,517,481.96	879,248,811.12
橡胶密封件	269,886,194.78	222,591,959.49
输配电线路复合外绝缘	168,965,230.82	209,368,113.33
其他	<u>38,330,157.90</u>	<u>33,682,215.64</u>
合计	<u>1,720,699,065.46</u>	<u>1,344,891,099.58</u>

地理信息

对外交易收入

	2025年	2024年
中国大陆	903,014,271.03	764,444,824.84
其他国家或地区	<u>817,684,794.43</u>	<u>580,446,274.74</u>
合计	<u>1,720,699,065.46</u>	<u>1,344,891,099.58</u>

对外交易收入归属于客户所处区域。

非流动资产总额

	2025年	2024年
中国大陆	<u>939,342,291.34</u>	<u>811,173,570.64</u>
合计	<u>939,342,291.34</u>	<u>811,173,570.64</u>

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产和递延所得税资产。

六、 分部信息（续）

（2） 其他信息（续）

主要客户信息

营业收入（产生的收入达到或超过本集团收入的10%）来自于对某一单个客户（包括已知受该客户控制下的所有主体）的情况如下。

	2025年
客户一	262,679,979.50
客户二	211,721,764.54
客户三	<u>179,630,710.90</u>
合计	<u>654,032,454.94</u>
	2024年
客户一	179,147,010.43
客户三	145,518,075.67
客户四	<u>146,162,614.61</u>
合计	<u>470,827,700.71</u>

七、 政府补助

（1） 涉及政府补助的负债项目

	年初余额	本年新增	本年计入营 业外收入	本年计入其他 收益	本年其他 变动	年末余额	与资产/收 益相关
递延收益	53,061,092.62	19,057,306.00	-	(5,988,722.82)	-	66,129,675.80	与资产相关
递延收益	<u>173,865.44</u>	<u>4,538,482.12</u>	<u>-</u>	<u>(4,393,665.85)</u>	<u>-</u>	<u>318,681.71</u>	与收益相关
合计	<u>53,234,958.06</u>	<u>23,595,788.12</u>	<u>-</u>	<u>(10,382,388.67)</u>	<u>-</u>	<u>66,448,357.51</u>	

七、 政府补助（续）

（2） 计入当期损益的政府补助

	2025年	2024年
与资产相关的政府补助		
计入其他收益	5,988,722.82	5,492,190.09
与收益相关的政府补助		
计入其他收益	<u>4,393,665.85</u>	<u>6,956,132.71</u>
合计	<u><u>10,382,388.67</u></u>	<u><u>12,448,322.80</u></u>

八、 关联方关系及其交易

（1） 母公司情况

（a） 母公司基本情况

	注册地	业务性质
神马控股	上海	电力、电气设备安装，企业管理及咨询

本公司的母公司为神马控股，本集团的实际控制人为马斌先生和陈小琴女士。

（b） 母公司对本公司的持股比例和表决权比例

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	持股比例	表决权比例	持股比例	表决权比例
神马控股	<u>62.55%</u>	<u>62.55%</u>	<u>62.46%</u>	<u>62.46%</u>

（2） 子公司情况

子公司的基本情况及相关信息见附注五。

（3） 其他关联方情况

上海神马电力工程有限公司	与本公司同受母公司控制
Shemar Latam Holding Ltda.	与本公司同受母公司控制
Shemar Power Engineering (India) Private Limited	与本公司同受母公司控制
Shanghai Shemar Power Engineering Co., Ltd Sucursal em España	与本公司同受母公司控制
SSP TRANSMISSORA DE ENERGIA S.A.	与本公司同受母公司控制
江苏世睿电气有限公司	本公司实控人主要近亲属控制
南通世睿电力科技有限公司	本公司实控人主要近亲属控制

八、 关联方关系及其交易（续）

（4） 关联方交易

（a） 销售商品

关联方	关联交易内容	关联交易定价政策	2025年度	2024年度
Shemar Latam Holding Ltda.	销售输配电线路复合外绝缘	市场价格	18,964,732.51	20,859,198.95
SSP TRANSMISSORA DE ENERGIA S.A.	销售输配电线路复合外绝缘、变电站复合外绝缘、材料	市场价格	17,520,868.07	-
Shanghai Shemar Power Engineering Co., Ltd Sucursal em España	销售输配电线路复合外绝缘	市场价格	7,493,643.28	3,732,371.23
Shemar Power Engineering (India) Private Limited	销售输配电线路复合外绝缘	市场价格	45,612.81	195,823.49
南通世睿电力科技有限公司	销售材料	市场价格	26,919.48	-
江苏世睿电气有限公司	销售材料	市场价格	9,610.11	-
Shemar Latam Holding Ltda.	销售材料	市场价格	-	55,004.17

（b） 关联方租赁

作为承租人

2025年

租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
江苏世睿电气有限公司 厂房及土地	917,431.19	-	-	-	-

2024年

本年度公司无作为承租人的关联方租赁。

八、 关联方关系及其交易（续）

(4) 关联方交易（续）

(c) 资产转让

	关联交易内容	关联交易定价政策	2025年度	2024年度
上海神马电力工程有限公司	专有技术转让	评估值	<u>4,105,800.00</u>	<u>17,900.00</u>

(d) 关键管理人员薪酬

	2025年度	2024年度
关键管理人员薪酬	<u>6,623,471.91</u>	<u>11,579,682.13</u>

(5) 关联方应收、应付款项余额

(a) 应收账款

关联方	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
SSP TRANSMISSORA DE ENERGIA S.A.	5,178,245.13	(113,403.57)	-	-
Shemar Latam Holding Ltda.	4,329,013.14	(94,805.39)	19,395,616.76	(433,681.35)
Shanghai Shemar Power Engineering Co., Ltd Sucursal em España	2,065,497.41	(45,234.39)	3,732,833.81	(81,558.45)
Shemar Power Engineering (India) Private Limited	-	-	<u>257,365.24</u>	<u>(11,086.38)</u>
	<u>11,572,755.68</u>	<u>(253,443.35)</u>	<u>23,385,815.81</u>	<u>(526,326.18)</u>

(b) 合同负债

关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
上海神马电力工程有限公司	1,180,300.00	41,000.00
南通世睿电力科技有限公司	5,400.00	-
江苏世睿电气有限公司	522.10	-
Shemar Latam Holding Ltda.	-	<u>27,698.83</u>
	<u>1,186,222.10</u>	<u>68,698.83</u>

八、 关联方关系及其交易（续）

（5） 关联方应收、应付款项余额（续）

（c） 其他应付款

关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
江苏世睿电气有限公司	917,431.19	-

（d） 应付职工薪酬

	2025年12月31日	2024年12月31日
关联管理人员薪酬	443,228.06	5,373,903.96

九、 股份支付

（1） 各项权益工具

根据2024年第一次临时股东大会授权，本公司于2024年1月8日召开的第五届董事会第五次会议审议通过《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定以2024年1月8日为授予日，向符合授予条件12名激励对象授予228.18万股限制性股票，授予价格为7.95元/股，本激励计划首次授予及预留授予的限制性股票的限售期分别为自限制性股票登记完成之日起60个月、84个月、96个月、108个月。

根据2024年第一次临时股东大会授权，本公司于2024年5月20日召开的第五届董事会第十二次会议审议通过《关于向公司第一期限限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，确定以2024年5月20日为授予日，向符合授予条件6名激励对象授予57.04万股限制性股票。授予价格为7.95元/股，本激励计划首次授予及预留授予的限制性股票的限售期分别为自限制性股票登记完成之日起60个月、84个月、96个月、108个月。

根据2024年第二次临时股东大会授权，本公司于2024年5月20日召开的第五届董事会第七次会议、第五届监事会第四次会议审议通过《<江苏神马电力股份有限公司第二期限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》，确定以2024年5月20日为授予日，向符合授予条件11名激励对象授予72.71万股限制性股票，授予价格为9.49元/股，本激励计划首次授予及预留授予的限制性股票的限售期分别为自限制性股票登记完成之日起60个月、84个月、96个月、108个月。

九、 股份支付（续）

（1） 各项权益工具（续）

根据2024年第二次临时股东大会授权，本公司于2024年8月30日召开第五届董事会第十七次会议、第五届监事会第十三次会议，审议通过《关于向公司第二期限限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，确定2024年8月30日为预留授予日，以9.23元/股的授予价格向符合条件的5名激励对象授予18.18万股限制性股票，本激励计划首次授予及预留授予的限制性股票的限售期分别为自限制性股票登记完成之日起60个月、84个月、96个月、108个月。

根据2024年第三次临时股东大会授权，本公司于2024年8月30日召开第五届董事会第十七次会议、第五届监事会第十三次会议，审议通过《关于向公司第三期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定2024年8月30日为首次授予日，以11.63元/股的授予价格向符合条件的12名激励对象授予111.59万股限制性股票，本激励计划首次授予及预留授予的限制性股票的限售期分别为自限制性股票登记完成之日起60个月、84个月、96个月、108个月。根据公司第二期限限制性股票激励计划预留授予和第三期限限制性股票激励计划首次授予结果公告，在缴款验资环节及后续办理登记的过程中，6名激励对象因个人原因自愿放弃认购公司拟向其授予的部分或全部限制性股票，合计放弃股数为28.59万股。因此，第三期限限制性股票激励计划首次实际授予的激励对象人数由12人变更为11人，限制性股票授予数量由111.59万股变更为83.00万股。

根据《江苏神马电力股份有限公司2025年股票期权激励计划（草案）》（以下简称“本激励计划”或“《激励计划》”）的规定和公司2025年第二次临时股东大会的授权，本公司于2025年8月19日召开了第五届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于向2025年股票期权激励计划激励对象首次授予股票期权的议案》，董事会认为2025年股票期权激励计划首次授予条件已经成就，同意确定本激励计划首次授予日为2025年8月19日，向61名符合条件的激励对象授予股票期权779.53万份，行权价格为26.47元/股。本激励计划的等待期指股票期权授权完成登记之日起至股票期权可行权日之间的时间段，分别为自授予完成登记之日起12个月、24个月、36个月。授予日与首次可行权日之间的时间间隔不得少于12个月。

根据《江苏神马电力股份有限公司2025年股票期权激励计划（草案）》（以下简称“本激励计划”）的规定和公司2025年第二次临时股东大会的授权，本公司于2025年10月13日召开了第五届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于向2025年股票期权激励计划激励对象预留授予股票期权的议案》，董事会认为2025年股票期权激励计划预留授予条件已经成就，同意确定本激励计划预留授予日为2025年10月13日，向12名符合条件的激励对象授予股票期权38.59万份，行权价格为26.47元/股。本激励计划的等待期指股票期权授权完成登记之日起至股票期权可行权日之间的时间段，分别为自授予完成登记之日起12个月、24个月、36个月。授予日与首次可行权日之间的时间间隔不得少于12个月。

九、 股份支付（续）

（1） 各项权益工具（续）

2024年3月20日，本公司召开第五届董事会第九次会议、第五届监事会第五次会议，审议通过了《关于修订公司第一期员工持股计划及相关文件的议案》《<江苏神马电力股份有限公司第二期员工持股计划（草案）（修订稿）>及其摘要的议案》《<江苏神马电力股份有限公司第二期员工持股计划管理办法（修订稿）>的议案》等相关议案。

2024年4月8日，上述议案获本公司2024年第二次临时股东大会审议通过。根据参与对象实际认购和最终缴款的审验结果，本公司第一期员工持股计划实际参与认购的员工共计48人，认购份额对应股份数量为547,500股；第二期员工持股计划实际参与认购的员工共计36人，认购份额对应股份数量为480,000股。本公司根据非公开交易过户日期2024年6月25日确定为授予日，第一期员工持股计划授予价格为7.95元/股；第二期员工持股计划授予价格为9.49元/股。本公司第一期员工持股计划预留份额部分实际参与认购的员工共计13人，认购份额对应股份数量为136,900股；第二期员工持股计划预留份额部分实际参与认购的员工共计9人，认购份额对应股份数量为120,000股。根据非公开交易过户日期2024年11月6日确定为授予日，本公司第一期员工持股计划预留份额授予价格为7.69元/股；第二期员工持股计划预留份额授予价格为9.23元/股。本次员工持股计划的存续期为72个月，自本员工持股计划草案经公司股东大会审议通过且公司公告最后一笔标的股票过户至本员工持股计划名下之日起算。

本次员工持股计划标的股票分三期解锁，解锁时点分别为自本公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起满36个月、48个月、60个月，每期解锁标的股票的比例分别为30%、30%、40%。各年度具体解锁比例和数量根据公司业绩完成度和持有人个人考核结果综合计算确定。

各项权益工具如下：

	本年授予		本年行权		本年解锁		本年失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
生产人员	5,740,823.00	38,619,255.08	-	-	-	-	46,651.00	303,893.93
销售人员	1,502,193.00	10,369,648.45	-	-	-	-	36,387.00	237,032.19
管理人员	425,448.00	2,977,471.10	-	-	-	-	27,990.00	182,332.45
研发人员	512,773.00	4,168,425.37	-	-	-	-	-	-
合计	<u>8,181,237.00</u>	<u>56,134,800.00</u>	-	-	-	-	<u>111,028.00</u>	<u>723,258.57</u>

九、 股份支付（续）

（1） 各项权益工具（续）

年末发行在外的各项权益工具如下：

	限制性股票和股票期权	
	行权价格的范围	合同剩余期限
生产人员	7.69元每股~26.47元每股	54个月~108个月
销售人员	7.69元每股~26.47元每股	54个月~104个月
管理人员	7.69元每股~26.47元每股	54个月~104个月
研发人员	7.69元每股~26.47元每股	54个月~104个月

（2） 以权益结算的股份支付情况

	2025年
授予日权益工具公允价值的确定方法	授予日收盘价确定限制性股票的公允价值、采用估值技术确定股票期权的公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	标的股价、有效期、历史波动率、无风险利率、股息率
可行权权益工具数量的确定依据	年末预计可行权的最佳估计数
本年估计与上年估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	26,837,313.01

（3） 本年发生的股份支付费用

	以权益结算的股份支付费用
生产人员	13,499,824.35
销售人员	3,764,431.50
管理人员	1,554,248.71
研发人员	1,033,845.00
合计	<u>19,852,349.56</u>

十、 或有事项

于2025年12月31日，本集团无重要或有事项。

十一、承诺事项

（1）资本性支出承诺事项

（a）已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺

	2025年12月31日	2024年12月31日
房屋、建筑物及机器设备	<u>81,014,505.24</u>	<u>51,591,931.91</u>

十二、资产负债表期后事项

（1）利润分配情况说明

根据本公司2026年4月16日董事会决议，本公司将以2025年年度权益分配股权登记日的总股本数扣除公司回购专用账户中累计已回购的股数为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.50元（含税），预计共派发现金红利146,855,916.90元（含税）。上述股利分派方案尚需提交本公司股东大会审议通过。

十三、金融工具及相关风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险（主要为外汇风险、利率风险）、信用风险和流动性风险。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

（1）市场风险

（a）外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元、欧元和加元）存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本集团可能会以签署远期外汇合约方式来达到规避外汇风险的目的。

十三、金融工具及相关风险（续）

（1）市场风险（续）

（a）外汇风险（续）

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团内记账本位币为人民币的公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	2025年12月31日				
	美元项目	欧元项目	雷亚尔项目	英镑项目	合计
外币金融资产-					
货币资金	120,379,929.45	43,564,417.12	562,900.99	7,979,347.10	172,486,594.66
应收账款	99,405,770.01	82,758,237.49	-	2,303,136.72	184,467,144.22
其他应收款	4,311,159.18	-	10,137.65	-	4,321,296.83
	<u>224,096,858.64</u>	<u>126,322,654.61</u>	<u>573,038.64</u>	<u>10,282,483.82</u>	<u>361,275,035.71</u>
外币金融负债-					
应付款项	-	(976,250.66)	-	-	(976,250.66)
其他应付款	(35,080.60)	-	(11,791.97)	-	(46,872.57)
	<u>(35,080.60)</u>	<u>(976,250.66)</u>	<u>(11,791.97)</u>	<u>-</u>	<u>(1,023,123.23)</u>
	2024年12月31日				
	美元项目	欧元项目	加元项目	英镑项目	合计
外币金融资产-					
货币资金	45,786,341.13	29,551,137.60	531.69	968,684.65	76,306,695.07
应收账款	120,611,914.57	53,895,701.37	-	6,426,162.00	180,933,777.94
	<u>166,398,255.70</u>	<u>83,446,838.97</u>	<u>531.69</u>	<u>7,394,846.65</u>	<u>257,240,473.01</u>
外币金融负债-					
应付款项	(3,986,082.89)	(278,433.06)	-	(380,383.95)	(4,644,899.90)

于2025年12月31日，对于记账本位币为人民币的各类美元、欧元、雷亚尔及英镑金融资产和金融负债，如果人民币对美元升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约19,045,251.13元（2024年12月31日：约13,805,034.69元）；如果人民币对欧元升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约10,737,425.64元（2024年12月31日：约7,069,314.50元）；如果人民币对雷亚尔升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约47,705.97元（2024年12月31日：约0.00元）；如果人民币对英镑升值或贬值10%，其他因素保持不变，则本集团将减少或增加净利润约874,011.12元（2024年12月31日：约596,229.33元）。

十三、金融工具及相关风险（续）

（1）市场风险（续）

（b）利率风险

本集团的利率风险主要产生于银行借款。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日及2024年12月31日，本集团不存在浮动利率合同的长期带息债务。

本集团持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。2025年度及2024年度本集团并无利率互换安排。

（2）信用风险

本集团信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、合同资产、应收款项融资和其他应收款等。于资产负债表日，本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

本集团货币资金主要存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行，本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

此外，对于应收票据、应收账款、合同资产、应收款项融资和其他应收款等，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团无重大的因债务人抵押而持有的担保物和其他信用增级。

十三、金融工具及相关风险（续）

（3）流动性风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本集团在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

于资产负债表日，本集团各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

	2025年12月31日				合计
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	
短期借款	250,292,414.72	-	-	-	250,292,414.72
长期借款	3,892,725.00	3,892,725.00	215,783,100.00	-	223,568,550.00
应付票据	5,000,000.00	-	-	-	5,000,000.00
应付账款	107,862,959.41	-	-	-	107,862,959.41
其他应付款	97,764,163.20	-	-	-	97,764,163.20
合计	464,812,262.33	3,892,725.00	215,783,100.00	-	684,488,087.33

	2024年12月31日				合计
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	
短期借款	102,433,310.94	-	-	-	102,433,310.94
应付票据	226,755,000.00	-	-	-	226,755,000.00
应付账款	130,693,696.09	-	-	-	130,693,696.09
其他应付款	109,865,543.40	-	-	-	109,865,543.40
合计	569,747,550.43	-	-	-	569,747,550.43

十四、公允价值估计

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

（1）持续的以公允价值计量的资产和负债

于2025年12月31日，持续的以公允价值计量的资产按上述三个层次列示如下：

	第一层次	第二层次	第三层次	合计
金融资产				
应收款项融资				
—应收票据	-	-	14,297,501.95	14,297,501.95
交易性金融资产				
—结构性存款	-	-	10,000,000.00	10,000,000.00
—理财产品	-	-	10,000,000.00	10,000,000.00
合计	-	-	34,297,501.95	34,297,501.95

于2024年12月31日，持续的以公允价值计量的资产按上述三个层次列示如下：

	第一层次	第二层次	第三层次	合计
金融资产				
应收款项融资				
—应收票据	-	-	52,230,140.69	52,230,140.69
交易性金融资产				-
—结构性存款	-	-	70,000,000.00	70,000,000.00
—理财产品	-	-	21,000,000.00	21,000,000.00
合计	-	-	143,230,140.69	143,230,140.69

本集团以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。本年度无第一层次与第二层次间的转换。

十四、公允价值估计（续）

（1）持续的以公允价值计量的资产和负债（续）

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、流动性溢价、EBITDA 乘数、缺乏流动性折价等。

十四、公允价值估计（续）

（1）持续的以公允价值计量的资产和负债（续）

上述第三层次资产和负债变动如下：

	2024年12月31日	购买	托收/结算	背书	2025年12月31日	计入当期损益的 利得或损失（附 注四（47））	2025年12月31日仍持有的 资产计入当期损益的未实现 利得或损失的变动—公允价 值变动损益
交易性金融资产							
—结构性存款	70,000,000.00	753,000,000.00	(813,000,000.00)	-	10,000,000.00	1,441,726.29	-
—理财产品	21,000,000.00	456,837,020.00	(467,837,020.00)	-	10,000,000.00	416,667.51	-
应收款项融资							
—应收票据	<u>52,230,140.69</u>	<u>372,663,993.96</u>	<u>(48,994,814.72)</u>	<u>(361,601,817.98)</u>	<u>14,297,501.95</u>	-	-
合计	<u>143,230,140.69</u>	<u>1,582,501,013.96</u>	<u>(1,329,831,834.72)</u>	<u>(361,601,817.98)</u>	<u>34,297,501.95</u>	<u>1,858,393.80</u>	-
	2023年12月31日	购买	托收/结算	背书	2024年12月31日	计入当期损益的 利得或损失（附 注四（47））	2024年12月31日仍持有的 资产计入当期损益的未实现 利得或损失的变动—公允价 值变动损益
交易性金融资产							
—结构性存款	-	862,500,000.00	(792,500,000.00)	-	70,000,000.00	2,626,365.27	-
—理财产品	33,683,923.00	330,100,000.00	(342,783,923.00)	-	21,000,000.00	524,408.93	-
应收款项融资							
—应收票据	<u>23,657,189.69</u>	<u>245,533,437.38</u>	<u>-</u>	<u>(216,960,486.38)</u>	<u>52,230,140.69</u>	-	-
合计	<u>57,341,112.69</u>	<u>1,438,133,437.38</u>	<u>(1,135,283,923.00)</u>	<u>(216,960,486.38)</u>	<u>143,230,140.69</u>	<u>3,150,774.20</u>	-

十四、公允价值估计（续）

（1）持续的以公允价值计量的资产和负债（续）

第三层次公允价值计量的相关信息如下：

	2025年12月31日		输入值			
	公允价值	估值技术	名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系	可观察/不可观察
交易性金融资产						
—结构性存款	10,000,000.00	现金流量折现	预期收益率	1.00%~2.10%	正相关	不可观察
交易性金融资产						
—理财产品	10,000,000.00	现金流量折现	预期收益率	0.00%~1.81%	正相关	不可观察
应收款项融资						
—应收票据	<u>14,297,501.95</u>	现金流量折现	预期收益率	0.35%~1.35%	正相关	不可观察
合计	<u>34,297,501.95</u>					
	2024年12月31日		输入值			
	公允价值	估值技术	名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系	可观察/不可观察
交易性金融资产						
—结构性存款	70,000,000.00	现金流量折现	预期收益率	0.80%~2.15%	正相关	不可观察
交易性金融资产						
—理财产品	21,000,000.00	现金流量折现	预期收益率	0.00%~2.24%	正相关	不可观察
应收款项融资						
—应收票据	<u>52,230,140.69</u>	现金流量折现	预期收益率	0.35%~1.35%	正相关	不可观察
合计	<u>143,230,140.69</u>					

（2）不以公允价值计量但披露其公允价值的资产和负债

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款和应付款项等。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团持有的不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值差异很小。

十五、 资本管理

本集团资本管理政策的目的是为了保障本集团能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

本集团的总资本为合并资产负债表中所列示的股东权益。本集团不受制于外部强制性资本要求，利用资产负债率监控资本。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团的资产负债率列示如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
资产负债率	<u>31.84%</u>	<u>28.27%</u>

十六、 公司财务报表附注

(1) 应收账款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收账款	834,466,295.20	605,897,919.49
减：坏账准备	<u>(17,161,951.64)</u>	<u>(9,682,728.01)</u>
合计	<u>817,304,343.56</u>	<u>596,215,191.48</u>

(a) 应收账款账龄分析如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
一年以内	796,101,789.91	597,060,619.42
一到二年	34,949,697.27	5,884,281.71
二到三年	999,950.51	1,147,559.03
三年以上	<u>2,414,857.51</u>	<u>1,805,459.33</u>
合计	<u>834,466,295.20</u>	<u>605,897,919.49</u>

十六、公司财务报表附注（续）

（1）应收账款（续）

（b）于2025年12月31日，按欠款方归集的余额前五名的应收账款和合同资产汇总分析如下：

	余额	坏账准备金额	占应收账款和合同资产余额总额比例
余额前五名的应收账款和合同资产总额	<u>157,963,307.49</u>	<u>(3,784,483.95)</u>	<u>18.39%</u>

（c）坏账准备

本公司对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

（i）组合计提坏账准备的应收账款分析如下：

组合一 设备类客户：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额 金额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备 金额	账面余额 金额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备 金额
一年以内	664,156,897.13	0.61%	(4,051,357.07)	483,330,356.00	0.85%	(4,088,287.58)
一到二年	12,301,444.52	36.32%	(4,467,884.65)	1,109,776.54	21.94%	(243,486.32)
二到三年	263,225.65	83.50%	(219,793.42)	82,490.91	80.81%	(66,664.36)
三年以上	<u>736,702.22</u>	100.00%	<u>(736,702.22)</u>	<u>736,030.83</u>	100.00%	<u>(736,030.83)</u>
合计	<u>677,458,269.52</u>		<u>(9,475,737.36)</u>	<u>485,258,654.28</u>		<u>(5,134,469.09)</u>

组合一 工程类客户：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额 金额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备 金额	账面余额 金额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备 金额
一年以内	131,944,892.78	2.19%	(2,885,468.86)	113,730,263.42	2.19%	(2,487,137.82)
一到二年	22,648,252.75	11.59%	(2,624,932.49)	4,774,505.17	9.30%	(443,875.26)
二到三年	736,724.86	67.55%	(497,657.64)	1,065,068.12	51.43%	(547,817.34)
三年以上	<u>1,678,155.29</u>	100.00%	<u>(1,678,155.29)</u>	<u>1,069,428.50</u>	100.00%	<u>(1,069,428.50)</u>
合计	<u>157,008,025.68</u>		<u>(7,686,214.28)</u>	<u>120,639,265.21</u>		<u>(4,548,258.92)</u>

十六、公司财务报表附注（续）

(1) 应收账款（续）

(c) 坏账准备（续）

(ii) 本年度新增计提的坏账准备金额为7,479,223.63元。

(d) 本年度无实际核销的应收账款。

(2) 其他应收款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收出口退税	23,508,132.01	25,232,173.35
应收押金和保证金	5,205,464.24	4,321,603.45
代垫员工社保	2,709,396.93	2,582,286.98
应收员工备用金	642,526.61	492,266.81
其他	-	130,618.32
	<u>32,065,519.79</u>	<u>32,758,948.91</u>
减：坏账准备	<u>(280,741.73)</u>	<u>(251,724.55)</u>
合计	<u><u>31,784,778.06</u></u>	<u><u>32,507,224.36</u></u>

(a) 其他应收款账龄分析如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
一年以内	28,587,436.95	24,941,653.93
一到二年	411,756.65	6,253,312.83
二到三年	1,846,546.77	996,431.04
三年以上	<u>1,219,779.42</u>	<u>567,551.11</u>
合计	<u><u>32,065,519.79</u></u>	<u><u>32,758,948.91</u></u>

本公司不存在因资金集中管理而将款项归集于其他方并列报于其他应收款的情况。

十六、公司财务报表附注（续）

(2) 其他应收款（续）

(b) 损失准备及其账面余额变动表

	第一阶段 未来12个月内预期信 用损失（组合） 坏账准备
2024年12月31日	251,724.55
本年计提的坏账准备（i）	<u>29,017.18</u>
2025年12月31日	<u><u>280,741.73</u></u>

(i) 除因本年新增、减少的款项外，本公司不存在由于确定预期信用损失时所采用的参数数据发生变化引起的坏账准备变动。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司不存在处于第二阶段及第三阶段的其他应收款。处于第一阶段的其他应收款分析如下：

(i) 于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司不存在单项计提坏账准备的其他应收款。

(ii) 于2025年12月31日及2024年12月31日，组合计提坏账准备的其他应收款均处于第一阶段，分析如下：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额 金额	损失准备 金额	计提比例	账面余额 金额	损失准备 金额	计提比例
出口退税组合	23,508,132.01	(6,470.33)	0.03%	25,232,173.35	(6,944.85)	0.03%
押金和保证金组合	5,205,464.24	(166,839.46)	3.21%	4,321,603.45	(140,543.69)	3.25%
其他组合	<u>3,351,923.54</u>	<u>(107,431.94)</u>	3.21%	<u>3,205,172.11</u>	<u>(104,236.01)</u>	3.25%
合计	<u><u>32,065,519.79</u></u>	<u><u>(280,741.73)</u></u>		<u><u>32,758,948.91</u></u>	<u><u>(251,724.55)</u></u>	

(c) 本年度计提的坏账准备金额为29,017.18元。

(d) 本年度无实际核销的其他应收款（2024年度：无）。

十六、公司财务报表附注（续）

(2) 其他应收款（续）

(e) 于2025年12月31日，按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下：

	性质	金额	账龄	占其他应收款余额 总额比例	坏账准备
江苏省南通市国家税务局	应收出口退税	23,508,132.01	一年以内	73.31%	(6,470.33)
HORIZONS GLOBAL TECHNOLOGY PTE. LTD	保证金	1,996,949.94	一到三年	6.23%	(64,003.91)
南通苏通控股集团有限公司	保证金	887,130.60	一到三年及 三年以上	2.77%	(28,433.27)
南方电网供应链集团有限公司	保证金	700,000.00	一年以内	2.18%	(22,435.58)
江苏嘉特新能源有限公司	保证金	200,000.00	一年以内	0.62%	(6,410.17)
合计		<u>27,292,212.55</u>		<u>85.11%</u>	<u>(127,753.26)</u>

(f) 于2025年12月31日，本公司无按照应收金额确认的政府补助。

(g) 于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司不存在逾期的应收股利。

(3) 长期股权投资

	2025年12月31日	2024年12月31日
神马技术	25,104,253.92	21,540,234.03
Shemar Power PTE. Ltd.	30,705,427.48	16,349,962.58
Shemar Electric USA Corp.	78,567,583.37	2,421,865.77
减：长期股权投资减值准备	-	-
合计	<u>134,377,264.77</u>	<u>40,312,062.38</u>

十六、公司财务报表附注（续）

(3) 长期股权投资（续）

(a) 子公司

	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日	减值准备 年末余额	本年宣告分派 的现金股利
神马技术 (i) Shemar Power PTE. Ltd. (ii)	21,540,234.03	3,564,019.89	-	25,104,253.92	-	-
Shemar Electric USA Corp. (iii)	16,349,962.58	14,355,464.90	-	30,705,427.48	-	-
	<u>2,421,865.77</u>	<u>76,145,717.60</u>	<u>-</u>	<u>78,567,583.37</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>40,312,062.38</u>	<u>94,065,202.39</u>	<u>-</u>	<u>134,377,264.77</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (i) 2017年9月25日，本公司之全资子公司神马技术于上海成立。神马技术提供电力设备及模具相关的技术开发、转让、咨询等服务。本年增加3,564,019.89元为股份支付产生。
- (ii) 本公司新加坡子公司Shemar Power PTE. Ltd.于2020年成立，本公司于2025年分多次向新加坡子公司增资14,355,464.90元，分别为：2025年03月19日增资人民币4,660,305.00元，2025年06月06日增资人民币17,961.25元，2025年06月09日增资人民币17,963.75元，2025年06月13日增资人民币4,593,408.00元，2025年07月03日增资人民币429,138.00元，2025年07月23日增资人民币2,499,490.00元，2025年08月11日增资人民币92,826.50元，2025年10月10日增资人民币1,690,942.40元，2025年12月31日增资人民币353,430.00元，相关款项均已按期缴纳。
- (iii) 本公司美国子公司Shemar Electric USA Corp.于2023年成立，本公司于2025年向美国子公司增资76,145,717.60元，分别为：2025年02月26日增资人民币2,151,150.00元，2025年02月26日增资人民币716,910.00元，2025年04月24日增资人民币62,090,797.60元，2025年07月23日增资人民币856,968.00元，2025年11月30日增资人民币992,390.00元，2025年11月30日增资人民币3,541,250.00元，2025年12月31日增资人民币5,796,252.00元，相关款项均已按期缴纳。

一、 2025年度非经常性损益明细表

	2025年度
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	2,416,732.77
计入当期损益的政府补助（与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、对损益产生持续影响的政府补助除外）	7,977,412.55
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,858,393.80
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,124,328.48
	<u>14,376,867.60</u>
所得税影响额	<u>(2,156,530.14)</u>
合计	<u>12,220,337.46</u>

2025年度非经常性损益明细表编制基础

中国证券监督管理委员会于2023年颁布了《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（2023年修订）[2023]》的规定（以下简称“2023版1号解释性公告”），该规定自公布之日起施行。本集团按照2023版1号解释性公告的规定编制2025年度非经常性损益明细表。

根据2023版1号解释性公告的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

二、 净资产收益率和每股收益

	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的 净利润	24.28%	1.02	1.02
扣除非经常性损益后归属 于公司普通股股东的净 利润	23.59%	0.99	0.99



营业执照

(副本)(8-1)

统一社会信用代码

91110000051421390A

扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验“智慧应用服务”



名称 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 台港澳投资特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 毛鞍宁

出资额 人民币元 10000 万元

成立日期 2012年08月01日

主要经营场所 北京市东城区东长安街1号东方广场安永
大楼17层01-12室

许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：企业管理咨询；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；软件销售；计算机系统服务；计算机硬件及辅助设备零售；信息系统集成服务；软件外包服务；人工智能应用软件开发；物联网技术服务；知识产权服务（专利代理服务除外）。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关

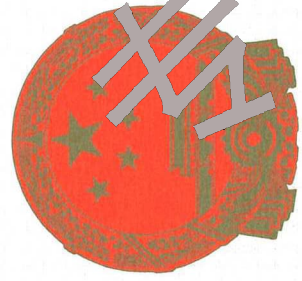


2026年03月11日

证书序号: 0004095

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予注册注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



会计师事务所 执业证书

名称: 安永华明会计师事务所 (特殊普通合伙)
 首席合伙人: 毛鞍宁
 主任会计师:
 经营场所: 北京市东长安街1号东方广场安永大楼17层
 组织形式: 特殊的普通合伙企业
 执业证书编号: 11000243
 批准执业文号: 财会函(2012)35号
 批准执业日期: 二〇一二年七月二十七日

专业业务报告专用

中华人民共和国财政部制



从事证券服务业务会计师事务所备案名单及基本信息
(截至2020年11月10日)

序号	会计师事务所名称	统一社会信用代码	执业证书编号	备案公告日期
1	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	911100000514213904	11000006	2020-11-02
2	北京国富会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108M4007YRQ06	1100274	2020-11-02
3	北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	911101020835463270	1100000	2020-11-02
4	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	91110000259649382C	11002941	2020-11-02
5	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108590676059Q	11010148	2020-11-02
6	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108590611484C	11010141	2020-11-02
7	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	9131000005387870XB	31000012	2020-11-02
8	公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)	91320200078269333C	32020028	2020-11-02
9	广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	914401010827260072	44010079	2020-11-02
10	广东中联广信会计师事务所(特殊普通合伙)	91440101M49LX3Y181	44010157	2020-11-02
11	新信会计师事务所(特殊普通合伙)	913701000611889323	37010001	2020-11-02
12	华兴会计师事务所(特殊普通合伙)	9135010008433028L	35010001	2020-11-02
13	利安达会计师事务所(特殊普通合伙)	911101030805090096	11000154	2020-11-02
14	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	91310101568093764L	31000006	2020-11-02
15	立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)	911301160796417077	12010023	2020-11-02
16	鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)	914403007703291606	47470029	2020-11-02
17	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	913100000609131343	31000007	2020-11-02
18	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	911101020854927874	11010032	2020-11-02
19	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	9111010856949923XD	11010130	2020-11-02
20	上会会计师事务所(特殊普通合伙)	91310106086242261L	31000008	2020-11-02
21	深圳鹏盛会计师事务所(普通合伙)	914403007703291222R	47470034	2020-11-02
22	四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	91510500083391472Y	51010003	2020-11-02
23	苏亚诚会计师事务所(特殊普通合伙)	91320000085046285W	32000026	2020-11-02
24	唐山市新正会计师事务所(普通合伙)	911302035795687109	13029011	2020-11-02
25	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)	913200000831585821	32000010	2020-11-02
26	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	9133000005793421213	33000001	2020-11-02

27	天圆全会计师事务所(特殊普通合伙)	911101080896449376	11000374	2020-11-02
28	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	911101085923435568	11010150	2020-11-02
29	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	9161013607340169X2	61010047	2020-11-02
30	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	91110101592354581W	11010136	2020-11-02
31	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	911100000785622412	11010075	2020-11-02
32	永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	911101030855458861W	11000102	2020-11-02
33	尤尼泰盛会计师事务所(特殊普通合伙)	91370200M43TG4B979	37020009	2020-11-02
34	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	91110103592343655N	11010156	2020-11-02
35	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	910000087574063A	33000014	2020-11-02
36	中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)	92089698790Q	11000162	2020-11-02
37	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	9136088390411	12010011	2020-11-02
38	中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	91061301173Y	11010170	2020-11-02
39	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	9106081978608B	42010005	2020-11-02
40	中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	9110102089661664J	11000204	2020-11-02
41	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)	9111010108553078XF	11000168	2020-11-02
42	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	9111010208376569UD	11010205	2020-11-02
43	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	91110102082881146K	11000167	2020-11-02
44	中审天通会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108089662085K	11000267	2020-11-02
45	中准会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108082889906D	11000170	2020-11-02
46	众华会计师事务所(特殊普通合伙)	913101108119251J	31000003	2020-11-02

本表信息根据会计师事务所首次备案材料生成,行政机关仅对备案材料完备性进行审核,会计师事务所对相关信息的真实性、准确、完整负责;为会计师事务所从事证券服务业务备案,不代表对其执业能力的认可。

按照会计师事务所名称字母排序,排名不分先后。

本表会计师事务所基本信息,注册会计师基本信息,近二年行政处罚信息详见附件。

附件:

从事证券服务业务会计师事务所备案名单及基本信息(截至2020年10月10日).xls

发布日期: 2020年11月03日



【大中小】 【打印此页】 【关闭窗口】



网站地图 | 联系我们

主办单位: 中华人民共和国财政部

备案证号: 京ICP备05002860号 京公网安备11010202000006号

技术支持: 财政部信息中心

中华人民共和国财政部 版权所有, 如需转载, 请注明来源



姓名 顾沈为

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1985-07-07

Date of birth

工作单位 安永华明会计师事务所(特殊

Working unit 普通合伙)苏州分所

身份证号码 320586198507072918

Identity card no.



证书编号: 110002430049
No. of Certificate

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2013 年 03 月 31 日
Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记



Registration

合格, 继续有效一年。
Valid for another year after

顾沈为(110002430049)
您已通过2017年年检
江苏省注册会计师协会



日/d



姓名 Full name 熊枫
 性别 Sex 女
 出生日期 Date of Birth 1993-06-20
 工作单位 Work Unit 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙) 苏州分所
 身份证号码 Identity card No. 32028219930620258X



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 110002434527
 No. of Certificate

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2022 年 03 月 29 日
 Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
 /y /m /d