

公司代码：600751 900938

公司简称：海航科技 海科 B

海航科技股份有限公司 2025 年年度报告

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

四、公司负责人朱勇、主管会计工作负责人晏勋及会计机构负责人（会计主管人员）陈文声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第十二届董事会第九次会议审议通过，公司2025年度利润分配预案为：公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.18元（含税），不送红股，不进行资本公积转增股本。截至2025年12月31日，公司总股本2,899,337,783股，以此计算合计拟派发现金红利5,218.8080万元（含税）；B股的现金红利以美元支付，美元与人民币汇率按股东会决议日下一工作日中国人民银行公布的美元兑换人民币中间价折算。

如在本次利润分配预案公告日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。此预案尚需提交公司股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

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

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

本公司已在本报告中详细描述存在的风险因素，请查阅第三节“管理层讨论与分析”中“公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“可能面对的风险因素”。公司经营管理层将审慎评估相关风险，科学合理决策，优化资源配置，全面加强公司的风险控制能力，将相关风险控制在合理范畴内，保证公司的平稳运行和健康可持续性发展。

十一、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义	5
第二节	公司简介和主要财务指标	5
第三节	管理层讨论与分析	10
第四节	公司治理、环境和社会	28
第五节	重要事项	46
第六节	股份变动及股东情况	61
第七节	债券相关情况	68
第八节	财务报告	68

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、海航科技、上市公司	指	海航科技股份有限公司，原名为“天津天海投资发展股份有限公司”、“天津市海运股份有限公司”
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
海航科技集团	指	海航科技集团有限公司
大新华物流控股	指	大新华物流控股（集团）有限公司
中合担保	指	中合中小企业融资担保股份有限公司
波罗的海干散货指数、BDI	指	Baltic Dry Index，波罗的海干散货指数，由波罗的海交易所发布的衡量国际航运业干散货交易情况的经济指数
克拉克森	指	航运经纪机构克拉克森
载重吨	指	表示船舶在营运中能够使用的载重能力
光租	指	又称光船租赁，船舶出租人将船舶在约定的时间内出租给承租人使用，不配备操作人员，不承担运输过程中发生的各种费用，出租人向承租人收取租赁费的业务
期租	指	又称定期租船，船舶出租人向承租人提供约定的由出租人配备船员的船舶，由承租人在约定的期间内按照约定的用途使用，并支付租金的经营模式
程租	指	又称航次租船，船舶出租人为承租人完成某一特定航次的运输任务并收取运费的业务
灵便型散货船	指	载重量一般在3.5—6万吨之间散货船
巴拿马型散货船	指	可通过巴拿马运河的最大型散货船，载重量一般在6—10万吨之间
好望角型散货船	指	载重量一般在12万吨以上的散货船
国际海事组织、IMO	指	International Maritime Organization，联合国负责海上航行安全和防止船舶造成海洋污染的专门机构
坞修	指	对船体水下部分的构件和设备进行的修理。船舶进入船坞维修时可以进行船体清洁、除锈、油漆，并可根据需要进行更换船壳钢板等全面彻底的修理，同时也可以对船舶设备等进行修理、维护及升级，以达到船级社的相关标准
BCI	指	Baltic Capesize Index，波罗的海好望角型船运价指数
BPI	指	Baltic Panamax Index，波罗的海巴拿马型船运价指数
BSI	指	Baltic Supramax Index，波罗的海超灵便型散货船运价指数
BHSI	指	Baltic Handysize Index，波罗的海灵便型散货船运价指数
EEDI	指	Energy Efficiency Design Index，船舶能效设计指数
航次	指	船舶在营运中完成一次运输生产任务的周期
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》及其不时修订
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》及其不时修订
《公司章程》	指	《海航科技股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所网站	指	公司信息披露指定网络，上海证券交易所官方网站（www.sse.com.cn）

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	海航科技股份有限公司
公司的中文简称	海航科技
公司的外文名称	HNA Technology Co., Ltd.
公司的外文名称缩写	HNA Technology
公司的法定代表人	朱勇

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	闫宏刚	雷石兵
联系地址	天津市和平区重庆道143号	天津市和平区重庆道143号
电话	022-23150588	022-23150588
传真	022-23160788	022-23160788
电子信箱	600751@hnatech.com	600751@hnatech.com

三、基本情况简介

公司注册地址	天津自贸试验区（空港经济区）中心大道华盈大厦803
公司注册地址的历史变更情况	无
公司办公地址	天津市和平区重庆道143号
公司办公地址的邮政编码	300050
公司网址	www.hnatech.com
电子信箱	600751@hnatech.com

四、信息披露及备置地点

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

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	海航科技	600751	天海投资、天津海运、S*ST天海、SST天海、S天海、*ST天海、ST天海
B股	上海证券交易所	海科B	900938	天海B、*ST天海B、ST天海B

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所(境内)	名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层
	签字会计师姓名	陈海霞、代振强

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	1,541,119,931.12	1,116,819,643.28	37.99	650,689,194.95
利润总额	99,894,763.04	125,038,994.37	-20.11	241,737,905.23
归属于上市公司股东的净利润	102,853,470.79	124,465,087.79	-17.36	241,727,022.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	59,529,980.91	111,778,358.71	-46.74	21,698,050.72
经营活动产生的现金流量净额	-217,348,223.17	-464,172,813.04	不适用	-2,321,919,156.00
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	7,566,808,274.67	7,492,476,280.99	0.99	7,348,986,553.63
总资产	9,201,317,101.91	8,641,692,662.46	6.48	8,834,796,366.07

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.0355	0.0429	-17.25	0.0834
稀释每股收益(元/股)	0.0355	0.0429	-17.25	0.0834
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.0205	0.0386	-46.89	0.0075
加权平均净资产收益率(%)	1.37	1.67	减少0.30个百分点	3.34
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.79	1.50	减少0.71个百分点	0.30

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

八、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

□适用 √不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

□适用 √不适用

九、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	261,919,253.36	413,534,465.92	370,337,147.56	495,329,064.28
归属于上市公司股东的净利润	42,977,774.69	28,517,961.94	25,339,837.10	6,017,897.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	29,013,597.89	25,195,686.51	13,883,305.85	-8,562,609.34
经营活动产生的现金流量净额	-13,795,869.03	-65,753,532.51	81,081,320.12	-218,880,141.75

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

十、非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注 (如适用)	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-30,992.49			
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	176,196.90		1,241,217.20	10,500.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	1,265,281.81		4,812,802.13	-5,707,111.76
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				

委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,836,289.08			8,996
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				217,479,626.18
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
处置长期股权投资产生的投资收益				1,657,217.82
财务合同担保减值转回	29,668,282.96		8,326,176.49	7,218,595.87
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7,241,838.39		-1,496,738.43	-638,852.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,166,593.23			
减：所得税影响额			196,728.31	
少数股东权益影响额（税后）				
合计	43,323,489.88		12,686,729.08	220,028,971.52

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

适用 不适用

十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十二、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
应收款项融资	13,873,883.63	129,913,691.60	116,039,807.97	0.00
其他	0.00	1,754,952.82	1,754,952.82	1,592,964.56
合计	13,873,883.63	131,668,644.42	117,794,760.79	1,592,964.56

十三、其他

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

公司主要从事国际远洋干散货运输业务及上下游相关的商品贸易业务。自1992年设立以来，公司已累计拥有超30年的航运业务运营经验，并凭借优秀的营运水平和安全运营记录，在行业内积累了深厚的客户资源和较高市场知名度。与此同时，公司依托自身丰富的航线资源、货种资源、客户资源、资金优势及管理能力，致力于建设“上游手持资源、中游提供运力、下游直面客户”的完整物流服务体系，为客户提供“采购→运输→仓储→销售”的端到端综合服务。

(一) 航运业务方面

报告期内，公司新增1艘好望角型散货船，自有船舶达到10艘，自有运力规模超93万载重吨，除必要的坞修、设备故障排查时间外，均处于正常运营状态。同时，公司通过光租和期租租赁方式增加市场船运力，报告期内累计运营7艘灵便型船、1艘巴拿马型船，市场船控制运力增加约50万载重吨，报告期内总可控运力最高超过140万载重吨。

随着运力规模的稳步增长，公司经营航线也更加丰富，航线覆盖南美、澳洲、东南亚、中东、东西非等广泛区域；在运输货种方面，除传统的干散货铁矿石、煤炭、粮食、木薯粉、袋装化肥、钢板、工程车、非标准件杂货等，公司顺应国内在新能源方面的需求增长，逐步延伸至铝土矿、镍矿、铬矿等运输。更为丰富多样的航线、货种选择，进一步提升了公司航运业务抵御市场周期性波动的能力。

(二) 商品贸易业务方面

公司充分发挥自身日益丰富的航线资源、货种资源、优质客户积累及较为雄厚的资金优势，已在航运上下游商品贸易业务深耕多年，与航运业务形成良好的业绩互补，平滑航运市场波动的不稳定性影响。

报告期内，公司始终秉持“严控风险、稳健经营、提升收益”的原则，围绕“北粮南运”的国家粮食安全战略和国内市场大循环政策，以农产品细分品类（玉米业务）为发力点，在辽宁营口港布局自主可控的10万吨级粮食周转仓库，以高品质产品、高效率运营、高信誉服务迅速获得上下游客户认可，跃居营口港细分品类市场交易量前茅。同时，公司持续拓展优质客商资源，建立客户信用评价体系，对前期积累的客户资源进行精准筛选与分层管理，与国内大型央企、国企等优质客户建立深入合作关系。报告期内，公司已在细分市场形成一定业务规模和市场占有率，具备为客户提供端到端的采购、仓储、物流服务能力，成为公司航运业务的重要延伸和补充。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

2025 年，全球干散货市场整体呈现“需求疲软、运价前低后高”的格局。受全球经济增速放缓、煤炭贸易量下滑及中国钢厂季节性停工影响，一季度 BDI 均值仅为 1116.44 点，同比下滑 38.92%。但自二季度起，随着澳大利亚铁矿石发货恢复、中国工业生产回暖以及地缘政治导致的航线拉长、几内亚西芒杜项目启动等因素影响，市场有所回暖，但依然维持震荡态势。

波罗的海干散货指数（BDI）2021-2025 年走势图

（数据来源：波罗的海交易所）



图1 2021-2025年BDI走势

2025 年，BCI、BPI、BSI、BHSI 均值分别为 2568 点、1485 点、1129 点和 662 点。分船型来看，BSI 下滑幅度最大，达到-9.01%，BCI、BPI、BHSI 分别为-5.73%、-5.24%和-5.91%，年度波动幅度均有所拉大。好望角型船受铁矿石发运及长航线需求支撑，阶段性弹性较大；巴拿马型船仍受到煤炭、粮食需求偏弱掣肘；大灵便型和灵便型船在货种多元、区域灵活和小宗散货支撑下，整体抗波动能力相对较强。

运力供给方面，2025 年全球干散货船队运力继续增长，全球干散货船队规模达到 14612 艘、10.66 亿载重吨，同比增长 3.5%。其中，好望角型运力增速约 1.5%，巴拿马型约 3.7%，大灵便型约 4.3%，灵便型约 3.8%，中小型船舶增速相对更高。

同时，二手船交易热度持续高涨，大船价格抬升明显，其中 5 年、10 年船龄的 18 万载重吨级好望角型散货船价格同比分别上涨约 24%和 25%。而 2025 年新造船订单量明显下降，2025 年新船订单共计 448 艘，约 4478 万载重吨，同比分别下降 43.65%和 28.46%，反映出市场对中长期供给扩张仍保持审慎。

2020-2025 年分船型运力增速走势

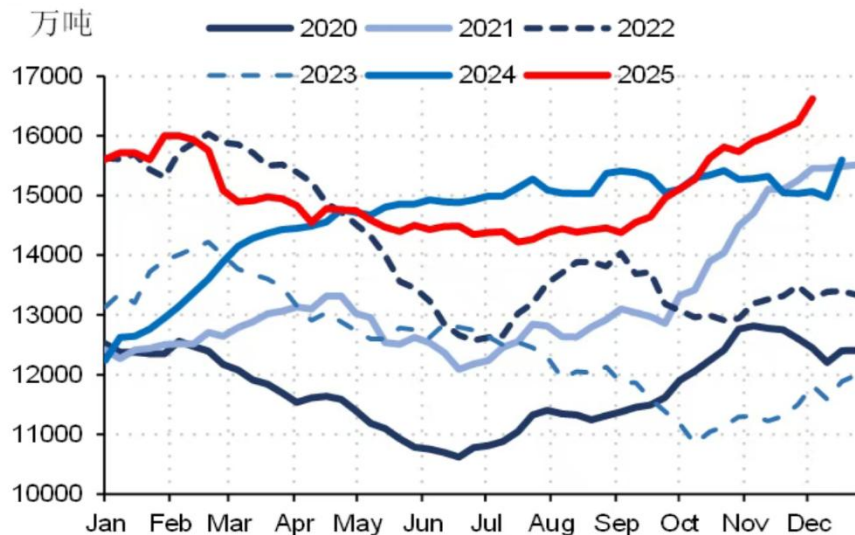
(数据来源: 克拉克森)



航运需求方面, 2025 年全球干散货航运需求表现分化, 传统大宗货种支撑偏弱, 小宗散货成为重要增量来源。铁矿石方面, 全年产量预计约 26.13 亿吨, 同比增长 3298 万吨, 增幅较上年有所收窄; 煤炭方面, 全年海运贸易量约为 13.32 亿吨, 同比下降 4.0%, 吨海里需求同比下降 5.0%; 粮食方面, 全年海运贸易量为 5.45 亿吨, 与上年基本持平, 吨海里需求同比增长 1.1%; 铝土矿方面, 全球贸易量同比大增 18%至 2.57 亿吨。除铝土矿外, 镍矿、锰矿、铬矿、钢材、建材、化肥等货种也对中小船型市场形成了支撑。

2020-2025 年中国进口矿石港口库存

(数据来源: 我的钢铁网)



国内货运方面, 2025 年货物运输总量 597 亿吨, 比上年增长 3.2%。货物运输周转量 274116 亿吨公里, 增长 4.6%。港口完成货物吞吐量 183 亿吨, 比上年增长 4.2%, 其中外贸货物吞吐量 57 亿吨, 增长 4.7%。港口集装箱吞吐量 35447 万标准箱, 增长 6.8%。

2025年各种运输方式完成货物运输量及其增长速度

(数据来源：国家统计局)

指标	单位	绝对数	比上年增长 (%)
货物运输总量	亿吨	596.7	3.2
铁路	亿吨	52.8	2.0
公路	亿吨	432.9	3.4
水路	亿吨	101.2	3.2
民航	万吨	1017.2	13.3
管道	亿吨	9.7	1.1
货物运输周转量	亿吨公里	274115.8	4.6
铁路	亿吨公里	36869.1	2.8
公路	亿吨公里	79510.7	3.5
水路	亿吨公里	149943.9	6.0
民航	亿吨公里	413.1	16.7
管道	亿吨公里	7379.0	-1.2

三、经营情况讨论与分析

2025年，全球经济形势受地缘政治、局部冲突、贸易保护等因素影响，整体呈现增长放缓、不确定性加剧的特征。面对复杂多变的市场环境，公司董事会和管理层充分发挥主观能动性，一方面坚决落实“航运+贸易”业务双轮驱动、协同发展的战略部署，确保公司经营基本面稳健；另一方面紧抓政策契机，着力解决历史遗留障碍，不断提升公司治理水平和股东回报能力，在报告期内取得了显著成效：

(一) 保持战略定力，夯实主营业务实现稳健增长

2025年公司实现营业收入15.41亿元，同比增长37.99%；全年实现归属母公司股东的净利润1.03亿元，同比下降17.36%。截至2025年12月31日，公司总资产为92.01亿元，同比增长6.48%；归属于上市公司股东的净资产为75.67亿元，同比增长0.99%；公司整体资产负债率为17.77%。

(二) 船队规模稳中有增，精细化运营凸显成效

报告期内，公司拥有自有干散货船舶资产10艘，包括大灵便型船6艘、好望角型船3艘、巴拿马型船1艘，合计自有运力规模约93万载重吨；同时，公司通过光租和期租租赁方式增加市场船运力，报告期内累计运营7艘灵便型船、1艘巴拿马型船，市场船控制运力增加约50万载重吨，报告期内总可控运力最高超过140万载重吨。

2025年，在波罗的海干散货指数(BDI)持续波动的情况下，公司管理层充分发挥主观能动性，深入市场分析，紧抓市场机会做好精细化运营：一方面，业务团队通过采取中短期运力锁定、指数低位期扩大市场船租入等方式避免业绩剧烈波动，并持续改善核心运营管理指标、改造船况提升效能，以精细化运营管理不断增强盈利能力。另一方面，积极拓展货源及经营航线，实现了主营航线覆盖南美、澳洲、东南亚、中东、东西非等区域，船队运输货种囊括铁矿石、铝土矿、镍矿、煤炭、粮食、工业盐、石膏、袋装化肥、钢板、工程车、非标准件杂货等，以持续提升航运业务市场竞争力。公司全年累计运营123个航次，货物运输量超922万载重吨。

(三) 商品贸易业务初具规模，形成细分品类市场竞争力

为充分发挥自身日益丰富的航线资源、货种资源、优质客户积累及较为雄厚的资金优势，公司已在航运上下游商品贸易业务深耕多年，并形成了完整的采购、仓储、运输的端到端综合服务能力和一定的业务规模。报告期内，公司以“流通性强、标准化程度高、易变现、需求量大”的农产品为核心发力点，不断完善关键业务节点风险控制、优化周转效率和毛利率水平；同时，公司持续拓展优质客商资源，积极与国内大型央企、国企等优质客户建立合作，并建立客户信用动态评价体系，对客户资源进行精准筛选与分层管理。公司以“高品质、高效率、高信誉”的服务在细分市场迅速获得上下游客户认可，展现出强劲的活力与市场竞争力，为公司稳健经营提供了重要支撑。

(四) 不断提升公司治理水平和股东回报能力

报告期内，公司不断完善“权责明确、决策科学、运作协调”的治理结构，充分发挥股东会作为最高权力机构、董事会进行重大决策、管理层执行以及专门委员会为董事会重大决策进行专

业把关并监督的作用。报告期内，公司顺利完成董事会换届工作，并完成公司治理架构调整，取消监事会，由审计委员会承接原监事会职责；同时，陆续完成《公司章程》《股东会议事规则》等合计 25 份公司治理制度的修订及制定，不断完善公司规章制度。公司将持续健全、完善公司法人治理结构和内部控制体系建设，提升公司法人治理水平，有力保障公司全体股东的合法权益，筑牢公司发展根基。

此外，公司在报告期内根据《公司法》、财政部《关于公司法、外商投资法施行后有关企业财务处理问题的通知》等相关规定，顺利实施使用公积金弥补亏损方案，为公司实施现金分红、持续提升股东回报能力奠定了基础。

经公司第十二届董事会审计委员会 2026 年第六次会议暨独立董事 2026 年第一次专门会议、第十二届董事会第九次会议审议通过，公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.18 元（含税），不送红股，不进行资本公积转增股本。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 2,899,337,783 股，以此计算合计拟派发现金红利 5,218.8080 万元（含税）；B 股的现金红利以美元支付，美元与人民币汇率按股东会决议日下一工作日中国人民银行公布的美分兑换人民币中间价折算。如在本次利润分配预案公告日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。此预案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

(四) 持续推进安全生产体系建设、落实安全生产监督管理责任

公司管理层高度重视日常安全生产运营，持续健全安全管理责任体系及安全管理制度建设，贯彻执行“安全第一、预防为主、综合治理”的安全工作方针。报告期内，公司船队累积航程超 45 万海里，未发生重大安全事件、应急事件，年度安全营运率 100%。此外，公司积极开展各类消防、溢油、弃船、救生等多种场景类型应急演练累计 325 次，针对经营资产、库存资产等日常安全检查和盘点超 20 次，全面落实安全生产监督管理责任，确保公司生产运行平稳。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

(一) 丰富的航运业务运营历史经验和海运业务资源

公司前身为天津市海运股份有限公司，自 1992 年成立之初便立足国际远洋航运市场，在天津市乃至全国都属较早布局航运市场的企业之一。截至目前，公司已累计拥有超 30 年的航运市场运营历史经验，主要管理团队拥有丰富的航运业务相关经历或物流集团管理背景，具备专业的业务运营和管理能力。此外，公司还具有优秀的营运水平和长期船舶管理安全记录，赢得了国内外大货主的高度信任，并以长期合作协议、中短期期租、航次租船等方式与国内外主要市场客户保持着友好合作关系。

(二) 船型结构合理、航线灵活，具有较强的精细化运营水平

报告期内，公司 10 艘自有船舶资产均使用自有资金购入，在运营过程中无直接融资成本或财务费用支出，较其他航运企业具备更强的成本优势、议价能力和风险抵御能力。此外，公司通过光租和期租租赁方式增加市场船运力，报告期内累计运营 7 艘灵便型船、1 艘巴拿马型船，市场船控制运力增加约 50 万载重吨，形成了以“好望角型船+灵便船”为主的船队结构，公司在运输品种及航线选择上更具灵活性。同时，公司始终致力于效益提升，并围绕上海、海口、连云港、日照、天津等港口开展国内出口散货业务承揽，根据市场情况有针对性地为每艘船、每条航线设定灵活策略机制，并按照运输周期及目的港科学选择所运输货物，提升船舶运营效率及盈利能力。

(三) “航运+贸易”互补互促，实现协同发展

公司在持续推进船队发展的同时，积极拓展商品贸易业务，以充分发挥公司自有资金优势和风险控制能力，实现航运业务与上下游资源及核心客户相互融合、相互促进，不断夯实运力航线竞争优势及关键资源控制优势，持续构建“上游手持资源、中游提供运力、下游直面客户”的完整物流服务体系，有效平抑周期性风险，推动公司实现可持续高质量发展。

(四) 顺应绿色低碳智能发展的新型船队优势

公司持续贯彻可持续发展理念，坚持绿色低碳发展，积极推广新能源、新技术在船上的应用，合理规划船舶设备更新、降低船舶油料消耗、提高船舶营运效益，积极落实绿色减排、清洁能源

的应用，在绿色低碳可持续发展创新实践道路上不断探索，稳步推进专业化、智能化、绿色化、节能化的高效船队建设。

五、报告期内主要经营情况

报告期内，公司总资产为 92.01 亿元，较上年同期增长 6.48%；归属于上市公司股东的净资产为 75.67 亿元，较上年同期增长 0.99%。实现营业收入 15.41 亿元，较上年同期增长 37.99%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.03 亿元，较上年同期减少 17.36%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.60 亿元，较上年同期减少 46.74%。

（一）主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	1,541,119,931.12	1,116,819,643.28	37.99
营业成本	1,473,596,069.73	1,034,147,603.74	42.49
销售费用	18,705,175.87	19,808,603.89	-5.57
管理费用	68,965,999.71	70,545,720.58	-2.24
财务费用	-55,845,111.13	-91,071,139.65	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-217,348,223.17	-464,172,813.04	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-294,523,002.66	-1,034,135,405.69	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	319,437,591.60	221,591,345.12	44.16

营业收入变动原因说明：主要系本报告期公司商品贸易业务规模较上年同期增长所致；

营业成本变动原因说明：主要系本报告期公司商品贸易业务规模较上年同期增长所致；

销售费用变动原因说明：主要系本报告期公司严控费用管理所致；

管理费用变动原因说明：主要系本报告期公司严控费用管理所致；

财务费用变动原因说明：主要系本报告期较上年同期利息收入减少、汇兑损失增加所致；

研发费用变动原因说明：无

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本报告期支付担保债务和解款较上年同期减少所致；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本报告期大额存单到期所致；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本报告期票据贴现金额增加所致；

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

适用 不适用

（1）主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
航运	479,245,944.17	441,860,948.68	7.80	-14.66	-10.66	减少 4.13

商品贸易	1,043,452,983.99	1,018,527,075.71	2.39	90.42	91.81	减少0.70个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
境内	1,053,091,504.25	1,029,940,516.50	2.20	91.54	90.88	增加0.34个百分点
境外	488,028,426.87	443,655,553.23	9.09	-13.93	-10.29	减少3.69个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明
无

为夯实航运主业经营、提升市场竞争力，公司于2026年3月20日召开第十二届董事会第八次会议，会议审议通过了《关于下属公司对外投资暨累计对外投资的议案》，同意公司下属公司天津天海物流投资管理有限公司向其下属公司海南亚鹰海运有限公司增资50,000万元人民币，用于公司船舶运力的更新及扩大。公司计划对船队结构进行更新调整，将在2026年-2027年根据市场需求与航线规划，持续推进自有船队的优化升级：预计处置1-6艘老旧船舶，并购入1-6艘船龄在15年以内的纽卡斯尔型船或大灵便型船，以优化船舶运力配置、提升运力规模。最终船舶资产的处置、购置计划，公司将根据市场及行业情况进行审慎评估后进行，并根据《上海证券交易所股票上市规则》《公司章程》等相关规定履行审议程序和信息披露义务。详见公司于2026年3月21日披露的《关于下属公司对外投资暨累计对外投资的公告》（临2026-005）。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
航运		441,860,948.68	29.99	494,560,060.48	47.82	-10.66	
商品贸易		1,018,527,075.71	69.12	531,021,699.06	51.35	91.81	主要系本期业务规模增加所致

成本分析其他情况说明

无

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

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

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

无

A. 公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额59,360.28万元，占年度销售总额38.99%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额59,947.43万元，占年度采购总额36.21%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0%。

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

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例(%)
1	广西中饲商贸有限公司	13,529.17	8.88
2	客户1	12,392.58	8.14
3	舟山华康生物科技有限公司	11,750.17	7.72
4	厦门国贸集团股份有限公司	11,169.87	7.34
5	天津建源供应链管理有限公司	10,518.50	6.91

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

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例(%)
1	长丰坦图农业有限公司	22,052.93	13.32
2	供应商1	10,709.33	6.47
3	江苏盐城港响水港开发集团有限公司	10,318.39	6.23
4	农安县丰业粮库	9,670.66	5.84
5	五大连池市鼎沃粮贸有限公司	7,196.13	4.35

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用**D. 报告期内公司存在贸易业务收入**适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

贸易业务开展情况	本期营业收入	上期营业收入	本期营业收入比上年同期增减(%)
商品贸易业务	104,345.30	54,798.06	90.42

贸易业务占营业收入比例超过10%前五名销售客户

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例(%)
1	广西中饲商贸有限公司	13,529.17	8.88
2	舟山华康生物科技有限公司	11,750.17	7.72
3	厦门国贸集团股份有限公司	11,169.87	7.34
4	天津建源供应链管理有限公司	10,518.50	6.91
5	大连谷船粮食贸易有限公司	8,370.94	5.50
合计	/	55,338.64	36.35

贸易业务收入占营业收入比例超过10%前五名供应商

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例(%)
1	长丰坦图农业有限公司	22,052.93	13.32
2	江苏盐城港响水港开发集团有限公司	10,318.39	6.23
3	农安县丰业粮库	9,670.66	5.84
4	五大连池市鼎沃粮贸有限公司	7,196.13	4.35
5	辽宁华中粮食贸易有限公司	6,928.08	4.18
合计	/	56,166.18	33.92

其他说明：

无

3、费用适用 不适用

单位：元 币种：人民币

销售费用	本期发生额	上期发生额	同比(%)
人工成本	6,005,881.04	6,343,128.28	-5.32
经纪费等佣金	5,404,272.14	6,771,092.88	-20.19
仓储费	4,568,167.88	3,933,581.63	16.13
业务活动费	622,934.63	943,728.10	-33.99
差旅费	453,964.18	861,485.78	-47.30

其他	1,649,956.00	955,587.22	72.66
合计	18,705,175.87	19,808,603.89	-5.57

单位：元 币种：人民币

管理费用	本期发生额	上期发生额	同比 (%)
人工成本	37,184,354.22	37,665,277.53	-1.28
折旧和摊销费用	7,979,279.19	7,651,740.05	4.28
使用权资产折旧费	3,577,537.94	4,185,403.74	-14.52
专业服务费	5,204,432.26	4,679,666.73	11.21
差旅费	2,625,077.64	3,299,521.58	-9.00
办公费用	2,345,302.33	2,577,177.52	-38.17
物业管理费	2,227,240.49	2,444,760.72	-8.90
业务活动费	1,097,081.97	1,774,324.05	-20.44
其他	6,725,693.67	6,267,848.66	7.30
合计	68,965,999.71	70,545,720.58	-2.24

单位：元 币种：人民币

财务费用	本期发生额	上期发生额	同比 (%)
利息支出	24,633,184.81	43,040,127.72	-42.77
减：利息收入	96,872,481.44	123,171,009.70	-21.35
汇兑损益	15,358,695.05	-11,340,056.38	不适用
手续费及其他	1,035,490.45	399,798.71	159.00
合计	-55,845,111.13	-91,071,139.65	不适用

4、研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

(2). 研发人员情况表

适用 不适用

(3). 情况说明

适用 不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、现金流

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-217,348,223.17	-464,172,813.04	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-294,523,002.66	-1,034,135,405.69	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	319,437,591.60	221,591,345.12	44.16

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	3,421,483,539.24	37.18	3,759,001,168.87	43.50	-8.98	
应收账款	84,492,581.26	0.92	2,404,483.36	0.03	3,413.96	主要为公司商品贸易业务规模增长所致
应收款项融资	129,913,691.60	1.41	13,873,883.63	0.16	836.39	主要为公司商品贸易业务规模增长所致
预付款项	23,712,220.30	0.26	9,598,745.35	0.11	147.03	主要为本报告期购买库存商品预付定金增加所致
其他应收款	262,135,373.67	2.85	349,455,699.59	4.04	-24.99	主要为本报告期收回代理业务款项所致
存货	182,366,642.15	1.98	167,859,255.96	1.94	8.64	
合同资产	2,451,983.73	0.03	8,982,174.28	0.10	-72.70	主要为本报告期收到航次结算款所致
一年内到期的非流动资产	7,975,047.78	0.09	-	-	100.00	主要为本报告期航运业务新增船舶融资租赁业务所致
长期应收款	137,783,159.10	1.50	-	-	100.00	主要为本报告期航运业务新增船舶融资租赁业务所致

长期股权投资	2,181,124,524.26	23.70	2,154,598,180.98	24.93	1.23	
投资性房地产	14,017,009.28	0.15	14,717,561.44	0.17	-4.76	
固定资产	1,351,776,449.83	14.69	1,116,213,863.05	12.92	21.10	主要为本报告期购买船舶所致
使用权资产	115,212,198.13	1.25	20,329,339.41	0.24	466.73	主要为本报告期航运业务租入船舶所致
无形资产	609,419.08	0.01	684,807.40	0.01	-11.01	
长期待摊费用	49,897,043.22	0.54	36,097,195.36	0.42	38.23	主要为本报告期船舶坞修费用增加所致
其他非流动资产	1,210,075,276.51	13.15	966,955,010.73	11.19	25.14	主要为本报告期购买大额存单所致
短期借款	810,713,854.31	8.81	340,904,095.52	3.94	137.81	主要为本报告期子公司内部交易开立票据贴现金额增加所致
应付票据	87,864,530.94	0.95	141,929,276.73	1.64	-38.09	主要为本报告期偿还票据所致
应付账款	68,769,891.76	0.75	59,597,929.98	0.69	15.39	
合同负债	36,276,423.40	0.39	30,345,966.30	0.35	19.54	
应付职工薪酬	9,300,868.83	0.10	8,952,952.99	0.10	3.89	
其他应付款	57,271,740.42	0.62	77,451,119.69	0.90	-26.05	
一年内到期的非流动负债	197,241,799.65	2.14	171,498,041.88	1.98	15.01	
其他流动负债	16,832,662.88	0.18	16,215,127.95	0.19	3.81	
租赁负债	218,066,559.59	2.37	13,989,946.09	0.16	1,458.74	主要为本报告期公司航运业务新增船舶转租赁业务所致
长期应付款	129,839,762.77	1.41	283,565,095.30	3.28	-54.21	主要为本报告期支付担

						保债务和解 款所致
--	--	--	--	--	--	--------------

其他说明：

无

2、境外资产情况

适用 不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产28,421.94（单位：万元 币种：美元），占总资产的比例为21.71%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

详见第八节、七、31、所有权或使用权受限资产。

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

请参阅本报告“第三节管理层讨论与分析之二、报告期内公司所处行业情况”。

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

适用 不适用

1、重大的股权投资

适用 不适用

2、重大的非股权投资

适用 不适用

3、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

(1). 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

适用 不适用

单位：万元 币种：美元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末账面价值	期末账面价值占公司报告期末净资产比例(%)
运费期货		11.55	0.00	0.00	27.62	39.17	0.00	0.00
合计		11.55	0.00	0.00	27.62	39.17	0.00	0.00
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	公司按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第37号—金融工具列报》、《企业会计准则第39号—公允价值计量》等相关规定进行核算。衍生工具未被指定为套期工具或不符合套期会计准则的要求，其公允价值变动产生的收益或损失直接计入当期损益。							
报告期实际损益情况的说明	报告期内，公司衍生品业务实际损益金额为-20.14万美元，其中已平仓期货损益-20.14万美元，期末持有期货变动损益为0万美元。							
套期保值效果的说明	公司开展的运费期货衍生品业务与公司海运业务的日常经营紧密相关，以套期保值为原则，规避了海运价格波动带来的经营风险，实现了业务利润和营业规模的稳健发展。							
衍生品投资资金来源	自有资金							
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	<p>为有效应对市场波动带来的风险，减少对公司及控股子公司经营的不利影响，在保证正常经营的前提下，在风险可控范围内，报告期内，公司及控股子公司使用自有资金开展以套期保值为目的的金融衍生品交易业务，冲抵全部或部分风险敞口。详见公司于2024年10月1日披露的《关于开展金融衍生品业务（远期运费协议）的公告》（临2024-025）、以及2025年9月30日披露的《关于海航科技股份有限公司开展金融衍生品业务（远期运费协议）的公告》（临2025-040）。</p> <p>所采取的风险控制措施如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 制度建设：按照公司《金融衍生品业务管理办法》要求，严格履行审批程序，及时履行信息披露义务和内部风险报告制度，控制交易风险。 2. 交易对手方管理：公司将慎重选择信用良好、规模较大且能提供专业金融服务的机构为交易对象。公司仅与资信良好、具有合法资质的机构进行交易，以规避可能产生的信用风险。 3. 专人负责：公司总裁、计划财务部成立专项工作小组，负责金融衍生品交易前的风险评估，分析交易的可行性及必要性，负责交易的具体操作办理，针对每个项目设置对应的止损方案，当市场发生重大变化时及时上报风险评估变化情况并提出可行的应急止损措施。 4. 监督检查：审计委员会、独立董事有权对资金 Usage 情况进行监督与检查，必要时可以聘请专业机构 							

	进行审计。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	公司根据外部金融机构的市场报价确定公允价值变动。
涉诉情况（如适用）	不适用
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）	2025 年 9 月 30 日
衍生品投资审批股东会公告披露日期（如有）	无

(2). 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

其他说明：

公司及控股子公司国际航线经营业务规模日益扩大，为有效应对市场波动带来的风险，减少对公司及控股子公司经营的不利影响，在保证正常经营的前提下，在风险可控范围内，公司及控股子公司以具体经营业务为依托，以套期保值、防范市场风险为目的开展远期运费协议（FFA）业务；为锁定成本，防范汇率、利率风险，根据具体情况，公司及子公司通过外汇衍生品交易适度开展外汇套期保值业务。董事会同时授权公司董事长在额度范围内签署相关合同，并指定公司业务部门适当人员负责执行具体操作事宜；授权有效期自公司董事会审议通过后十二个月内有效。

2024 年 9 月 30 日，公司第十一届董事会第二十五次会议审议通过了《关于开展金融衍生品业务（远期运费协议）的议案》《关于开展外汇衍生品交易业务的议案》《关于修订公司〈金融衍生品业务管理办法〉的议案》。详见公司于 2024 年 10 月 1 日在上海证券交易所网站披露的《关于开展金融衍生品业务（远期运费协议）的公告》（临 2024-025）、《关于开展外汇衍生品交易业务的公告》（临 2024-026）、《金融衍生品业务管理办法》（2024 年 9 月修订）。

2025 年 9 月 29 日，公司第十二届董事会第四次会议审议通过了《关于开展金融衍生品业务（远期运费协议）的议案》《关于开展外汇衍生品交易业务的议案》。详见公司于 2025 年 9 月 30 日在上海证券交易所网站披露的《关于海航科技股份有限公司开展金融衍生品业务（远期运费协议）的公告》（临 2025-040）、《关于海航科技股份有限公司开展外汇衍生品交易业务的公告》（临 2025-041）。

4、 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

独立董事意见

无

(六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
ASIAN EAGLE SHIPPING LIMITED	子公司	航运	1万元港币	51,797.76	5,932.65	31,111.16	2,598.77	2,598.77
ASIAN EAGLE SHIPPING PTE. LTD.	子公司	航运	200万美元	44,130.59	1,994.45	9,992.41	374.71	374.71
海南轩颂国际贸易有限公司	子公司	商品贸易	50000万元人民币	146,555.03	49,988.35	103,705.36	-746.55	-362.59
上海理翊国际贸易有限公司	子公司	商品贸易	25000万元人民币	72,273.70	23,023.81	64,562.54	-1,047.31	-966.84
海南轩启国际贸易有限公司	子公司	商品贸易	10000万元人民币	33,650.95	9,069.85	18,047.78	-52.02	-52.02

报告期内取得和处置子公司的情况

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

公司合并层面存在关联交易抵消。

(八) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

受全球主要经济体的货币政策调整、地缘争端等多重因素影响，国际经济贸易结构愈发复杂多变，尤其是石油海运贸易受中东地区局势影响产生难以预期的供需变化，给航运市场带来不确定性和挑战，但同时也蕴含发展机遇。预计国际干散货市场在近两年将呈现整体温和复苏、船型分化、运价震荡上行的格局，好望角型船有望领跑市场，而中型船将可能面临压力：

需求端方面，全球制造业处于扩张区间，工业金属价格走强，煤炭与铁矿石发运增速改善，铝土矿在中国氧化铝产能扩张带动下仍将保持增长，南美粮食出口季预期也好于上年，整体将对干散货运输需求形成支撑；全球降息、信用扩张及美元偏弱等因素对大宗商品贸易和航运需求仍有一定支撑。

供给端方面，全球干散货船队运力增幅预计略低于3%，运力增速放缓。2025年新船订单量为近五年最低，2026年新增运力释放节奏受限；全球超25%的散货船船龄超16年，叠加IMO能效法规（EEDI）趋严，老旧船舶拆解加速。

地缘政治影响方面，受中东冲突、红海安全局势及霍尔木兹海峡通航风险上升影响，船舶改道绕行好望角，导致非洲沿岸加油港需求明显上升，拉长航程。对于散货市场而言，若中东和红海紧张局势延续，绕行行为将继续推升吨海里需求，一定程度支撑运价；但若演变为持续性的能源危机和全球增长放缓，则有可能削弱干散货贸易需求。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

2026年，公司将围绕“稳健发展、提升效益、创新业务”的总体经营策略，继续夯实当前“航运+贸易”双轮驱动、互为补充的主营业务格局，不断构建和完善“上游手持资源、中游提供运力、下游直面客户”的完整物流服务闭环，为客户提供差异化、专业化、信息化的综合物流服务。同时，进一步落实精细化管理，充分发掘现有业务潜能和盈利能力，并择机优化船舶运力配置或拓展创新业务，为公司打造新的利润增长点。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

1. 积极应对市场变化，稳中求进，持续提升现有业务的经营效益

公司将继续保持现有10艘干散货船、约93万载重吨的自有运力规模，并在此基础上持续推进自有船队的优化升级，择机完善运力结构、更新老旧船舶，以保持市场竞争力和抗风险能力。根据市场需求与航线规划，公司预计在未来两年内处置1-6艘老旧船舶，并购入1-6艘船龄在15年以内的纽卡斯尔型船或大灵便型船，以优化船舶运力配置、提升市场竞争力。

同时，公司将继续坚定落实精细化管理，加强对航运市场的分析和研判，及时根据市场行情调整经营策略，以“期租+现货”的组合模式锁定部分自有船舶在航运淡季的利润，确保公司全年利润水平相对稳定。在市场相对低点时租入市场船舶提升公司运力，持续拓展航线航区，在收益较高的航线提高船舶投入比例，并坚定拓展国内外大型收发货人及大型优质企业核心客户，确保业务稳定性和收益能力。

2. 在严控风险的前提下，继续强化商品贸易业务在细分品类市场的占有率和竞争力

为尽可能减轻航运市场波动带来的业绩不确定性影响、充分利用公司自身资金优势，公司将始终坚持以风险控制为前提，继续强化玉米、小麦等标准化农产品及阴极铜等有色金属细分市场的竞争力，进一步强化“购→报→运→存→销”的全流程、一体化综合服务能力。并积极拓展优质客户资源，深度挖掘客户需求，建立互利共赢的长期合作关系，提升公司的盈利能力及抗风险能力，确保公司持续稳定发展。

3. 持续完善公司治理体系

公司将进一步梳理、修订、完善内部制度体系，推动制度与新《公司法》、新监管规则、上市公司治理要求对标，形成制度健全、流程清晰、权责明确、执行有力的管理体系。优化董事会

议事规则、专门委员会运作机制，清晰界定股东会、董事会、经营层、党委、专门委员会的管理边界，提升重大事项决策科学性与监督有效性。

4. 加强对自有物业资产及主要参股企业的管理，提升投资回报

公司将持续推进自有物业的商业化运营，提升资产收益。同时，公司作为中合担保主要参股股东之一持有 26.62% 股权，将继续以三会治理为原则，加强对中合担保经营战略及业绩兑现的关注，确保投资收益最大化。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1. 宏观经济环境变化引发的风险

全球宏观经济受到包括贸易摩擦、金融市场波动、货币政策难以预期等因素的影响，存在诸多不可测因素，贸易需求呈现不稳定的特征，进而影响航运和商品贸易市场。当全球贸易增速放缓或供应链恢复正常时，航运市场易面临运力过剩、运价下跌的双重挑战；同时，商品贸易业务可能因市场供需失衡面临库存积压或销售不畅的风险，影响公司经营目标的实现。

2. 安全营运风险

在船舶运营中，恶劣天气、技术故障或人为失误易引发事故，例如船舶机损、火灾、碰撞等，会产生高额赔偿，造成财产损失；港口拥堵或者操作延迟会降低运营效率；此外，船员短缺或者人员管理不善等问题也会带来安全风险。而在商品贸易业务中，因操作流程复杂，涉及采购、仓储、运输、销售等多个环节，内部管理不规范或操作失误易导致货物损坏、运输延误等问题，影响交易的正常进行。

3. 地缘政治与政策风险

地缘政治冲突可能导致重要航道受阻，个别航线涉及亚丁湾、波斯湾、红海等区域，存在海盗、战争或政治不稳定等因素，会因船舶绕行增加运输成本。此外，各国贸易限制或制裁会干扰航运业务的正常开展，对市场产生重大影响。

4. 汇率波动的风险

公司业务主要以美元结算，因此美元、欧元等货币汇率的波动会对公司利润产生一定影响。

5. 投资管理风险

公司所投项目的估值风险、被投资企业的经营风险、投资决策风险、信用风险、流动性风险以及非预期因素等所导致的投资收益波动或计提资产减值准备引起的利润波动，可能会对公司的盈利水平造成不利影响。

(五) 其他

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

2025 年度，公司董事会严格按照《公司章程》《董事会议事规则》的规定行使权利和履行义务。报告期内，董事会会议的召集、召开程序符合法律法规及《公司章程》规定，公司不存在管理层、董事会等违反《公司法》《证券法》《公司章程》及公司治理制度要求行使职权的行为。

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上市公司独立董事管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—

一规范运作》等法律法规的规定以及中国证监会、上海证券交易所发布的相关要求，不断完善公司治理结构，规范公司运作。

(一) 公司治理情况概述

1、股东和股东会：公司严格按照《公司法》《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规以及《公司章程》《股东会议事规则》的要求召集、召开股东会，确保所有股东都享有平等的地位和权利，同时聘请律师出席股东会，对会议的召开程序、审议事项、出席人身份进行确认和见证，会议记录完整，保证了股东会的合法有效。

2、控股股东与公司：公司具有独立的业务及自主经营能力，与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务方面做到独立，公司董事会和内部机构能够独立运作。公司的重大决策由股东会依法做出，控股股东依法行使股东权利，没有超越公司股东会直接或者间接干预公司决策和经营活动的行为。

3、董事及董事会：公司严格按照《公司法》《证券法》《公司章程》规定的选聘程序选举董事，现有董事7名，其中独立董事3名，独立董事人数不少于董事会总人数的1/3，人数和人员构成符合法律、法规的要求，董事的任职资格和选举程序均符合有关法律、法规的规定。报告期内，各位董事均能依据《董事会议事规则》的规定，认真履行《公司章程》赋予的权利义务，忠实、勤勉、诚信地履行职责。

4、信息披露和透明度

公司指定董事会秘书负责公司信息披露工作、接待投资者来访和咨询，指定《上海证券报》《中国证券报》《证券日报》《证券时报》《大公报》为公司信息披露报纸。公司严格遵守信息披露的有关规定，有效防止了选择性信息披露情况和内幕交易的发生，做到公平、公正、公开。公司能够依照相关法律、法规、《公司章程》的有关规定，真实、准确、完整、及时地披露有关信息，确保所有股东有平等的机会获得信息。

5、关于投资者关系及相关利益者：公司进一步加强与投资者沟通的渠道，充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现股东、员工、社会等各方面利益的平衡，共同推动公司持续、健康的发展。公司证券业务部专人负责接待投资者来电、来信、来访、提问，以及时解答、信件复函、邮件回复等方式进行答复。报告期内，公司于2025年6月19日召开2024年度暨2025年第一季度业绩说明会，于2025年8月27日召开2025年半年度业绩说明会，于2025年9月11日，参加2025年天津辖区上市公司投资者网上集体接待日；公司相关董事、高级管理人员参加了业绩说明会、投资者网上接待日，并对投资者普遍关注的问题在信息披露范围内进行了答复。公司于2025年6月9日组织召开线下券商分析师会议，公司相关董事、高级管理人员对分析师提出的相关问题进行了答复，具体内容请参阅公司披露的《投资者关系活动记录表》。

公司严格执行《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规及《公司章程》《内幕信息知情人管理制度》的有关规定，规范公司的内幕信息管理，加强内幕信息保密工作，维护信息披露公平性。公司内幕信息管理工作由董事会统一领导和管理，保证内幕信息知情人档案真实、准确和完整，董事长为主要责任人，董事会秘书组织实施，负责办理公司内幕信息知情人的登记入档事宜。报告期内，公司严格执行内幕信息登记管理制度，严格规范信息传递流程，在定期报告披露期间和临时公告披露期间，对未公开信息，严格控制知情人范围并组织填写《内幕信息知情人登记表》，如实、完整记录上述信息在公开前的所有内幕信息知情人名单，以及知情人知悉内幕信息的时间等。

6、公司治理相关制度：报告期内，公司修订、制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《独立董事专门会议制度》《信息披露管理办法》等公司治理相关制度。上市公司的治理与相关制度均按照中国证监会和上海证券交易所有关上市公司治理的规范性文件要求和指引制定的，上述制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求，不存在重大差异。报告期内，公司股东会、董事会、董事会专门委员会以及经营管理层均按照相关议事规则和工作制度规范运作，各行其责，切实保障股东利益。

(二) 报告期内召开的董事会会议

报告期内，公司全体董事严格按照《公司法》《证券法》等法律法规的规定及《公司章程》的要求，对提交董事会审议的各项议案深入讨论，提高董事会决策的科学性和有效性。董事会共召开12次会议，会议召集与召开程序、出席会议人员资格、会议表决程序、表决结果和决议内容符合《公司章程》《董事会议事规则》的规定。

(三) 董事会召集股东会情况

报告期内，公司董事会严格按照有关法律、法规和《公司章程》《股东会议事规则》的规定，召集召开股东会4次，认真执行股东会通过的各项决议，充分发挥董事会的职能作用，不断提高公司治理水平，保障了全体股东的合法权益。

(四) 董事会下设专门委员会的运作情况

公司董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会及内控委员会。专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、内控委员会中独立董事过半数并担任召集人；审计委员会召集人为会计专业独立董事。报告期内分别召开董事会审计委员会会议14次、董事会内控委员会会议1次、董事会提名委员会会议2次、薪酬与考核委员会会议1次。

(五) 独立董事履职情况

2025年公司独立董事严格按照有关法律、法规的要求，恪尽职守、勤勉尽责，积极参与相关会议，与公司管理层保持了充分沟通，对公司的经营决策提供参考意见和建议，就利润分配、内部控制评价报告、开展金融衍生品交易业务、关联交易等事项召开独立董事专门会议，对董事会科学决策和公司的健康发展起到了积极作用，维护了公司和中小股东的利益。

2025年4月27日，公司召开第十一届董事会独立董事专门会议2025年第一次会议，会议审议了《2024年年度报告及报告摘要》《2024年度独立董事述职报告》《2024年度董事会审计委员会履职情况报告》《2024年度利润分配预案》《2024年度内部控制评价报告》《董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履行监督职责情况的报告》《关于对船舶资产计提减值准备的议案》《2025年度第一季度报告》等相关议案，并同意提交公司董事会审议；

2025年6月4日召开2025年第五次审计委员会暨独立董事2025年第二次专门会议，审议通过了《关于与关联方签署合作框架协议暨关联交易的议案》。经认真审阅相关资料并听取了公司经营层的汇报，独立董事经审慎评估，认为本次与关联方开展关联交易能够充分发挥公司“航运+贸易”互为补充、相互促进的作用，不断构建和完善公司“上游手持资源、中游提供运力、下游直面客户”的完整物流服务闭环，是公司未来的发展战略，公司与CWT International Limited（以下简称“CWT”）签署《合作框架协议》，在商品贸易领域开展战略合作，是基于公司整体战略、业务拓展和优化商品贸易布局所做的决策。本次交易可借助CWT在国际金属贸易领域丰富的客户业务资源、销售渠道、供应链关系等方面的优势，充分发挥公司所具备的航运资源及资金优势，有利于进一步完善公司在商品贸易领域的布局，提升综合实力及核心竞争力，推动公司实现长远、健康发展。因此，公司与CWT开展战略合作事项具备必要性及合理性。

2025年8月18日，公司召开第十二届董事会审计委员会2025年第五次会议暨第十二届董事会独立董事专门会议2025年第一次会议审议通过《2025年半年度报告及报告摘要》，并同意提交公司董事会审议。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

公司拥有独立的业务和经营自主能力，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东相互独立。

(一) 资产方面：公司资产独立完整，产权清晰，公司与控股股东之间产权关系明确和清晰。

(二) 人员方面：公司建立了独立的人事劳动管理体系并制定相应的规章制度，拥有独立的员工队伍和完整的劳动、人事、工资管理体系，公司的高级管理人员均在本公司工作并领取报酬。公司与控股股东在劳动、人事及工资管理等方面完全独立。

（三）财务方面：公司拥有独立的财务部门和财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行开设有独立的账户，依法单独纳税，独立作出财务决策，不存在控股股东干预本公司资金使用的情况。

（四）机构方面：公司建立和完善了法人治理结构，设立了完全独立于控股股东的健全的组织机构体系，机构设置程序和机构职能独立。

（五）业务方面：公司在业务方面具有独立、完整的业务体系，自主开展业务经营活动，完全独立于控股股东。

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

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
朱勇	董事	男	41	2019年5月15日	2028年6月28日	0	0	0	-		否
朱勇	董事长	男	41	2022年2月11日	2028年6月28日	0	0	0	-	121.80	否
于杰辉	董事	男	45	2022年3月2日	2028年6月28日	0	0	0	-		否
于杰辉	总裁	男	45	2022年2月11日	2028年6月28日	0	0	0	-	99.27	否
姜涛	董事	男	57	2019年6月30日	2025年6月27日	0	0	0	-		否
姜涛	董事会秘书	男	57	2018年12月18日	2025年6月27日	0	0	0	-	34.84	否
姜浩	董事	男	44	2025年6月28日	2028年6月28日	0	0	0	-	0	是
陈文彬	董事	男	40	2023年6月28日	2028年6月28日	0	0	0	-	0	是
胡正良	独立董事	男	64	2020年6月30日	2025年6月27日	0	0	0	-	5.00	否
白静	独立董事	女	71	2020年6月30日	2025年6月27日	0	0	0	-	5.00	否

高文进	独立董事	男	65	2022年6月24日	2028年6月28日	0	0	0	-	10.00	否
彭诚信	独立董事	男	53	2025年6月28日	2028年6月28日	0	0	0	-	5.11	否
齐银良	独立董事	男	43	2025年6月28日	2028年6月28日	0	0	0	-	5.11	否
晏勋	财务总监	男	44	2022年2月11日	2028年6月28日	0	0	0	-	84.17	否
闫宏刚	董事会秘书	男	52	2025年6月28日	2028年6月28日	0	0	0	-	49.87	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	420.17	/

姓名	主要工作经历
朱勇	2019年4月至2022年2月任公司总裁；2019年5月至2022年2月任公司副董事长；2022年2月至今任公司董事长；2022年3月至今任海南海航二号信管服务有限公司董事。
于杰辉	2017年5月至2019年5月，历任北京国创量子投资管理有限公司总经理、首席执行官等职务；2019年5月至2022年2月任公司财务总监；2022年2月至今任公司总裁；2022年3月至今任公司董事；2025年4月至今兼任公司联营企业中合中小企业融资担保股份有限公司副董事长、总经理。
陈文彬	现任国华人寿保险股份有限公司临时首席投资官兼资产管理中心总经理。曾任国华人寿保险股份有限公司权益投资部总经理助理，安盛天平财产保险股份有限公司投资部高级投资经理，国华人寿保险股份有限公司权益投资部副总经理（主持工作）、总经理，上海百济投资管理有限公司总经理。自2023年6月至今任公司董事。
姜浩	2018年12月至2022年5月历任海航集团科技事业部资产管理部总经理、海航集团非航空资产管理部副总经理；2019年7月至2022年2月兼任原海航科技投资控股有限公司董事局主席；2019年11月至今兼任金海智造股份有限公司董事长，2022年5月至今任海南海航二号信管服务有限公司副总经理。
高文进	曾任中南财经大学大信会计师事务所常务副所长、中南财经大学会计系副主任、学校会计硕士教育中心副主任等职务；2021年4月在中南财经政法大学退休。现任湖北奥博会计师事务所有限公司注册会计师、江苏洪田科技股份有限公司（原苏州道森钻采设备股份有限公司）独立董事、吉奥时空信息技术股份有限公司（非上市公司）独立董事。自2022年6月至今任公司独立董事。
彭诚信	上海交通大学特聘教授、博士生导师。现任上海交通大学凯原法学院院长、党委副书记，民商法学科带头人、数据法律研究中心主任。兼任中国法学会民法学研究会常务理事，上海市法学会副会长。在牛津大学法律系从事博士后研究，在伦敦政治经济学院、哈佛大学法学院做研究学者，在加州大学伯克利分校法学院做高级访问学者，在日本北海道大学法学研究科任教。自2025年6月至今任公司独立董事。

齐银良	现任航运界网创始人，并担任上海市青年创业企业家协会理事、上海市交通委员会科学技术委员会专家、上海海事大学校友企业家联合会秘书长、北外滩国际航运论坛咨询委员会委员、福建海通发展股份有限公司（603162）独立董事、乐舱物流股份有限公司（HK.02490）独立董事等社会职务。自 2025 年 6 月至今任公司独立董事。
晏勋	自 2004 年起至今历任海航集团有限公司审计员、大新华物流控股计财部总经理助理、大新华航运发展有限公司财务部总经理、海南易建科技股份有限公司财务总监、北京国创量子投资管理有限公司基金业务群董事总经理、公司计划财务部总经理等职务。自 2022 年 2 月至今任公司财务总监。
闫宏刚	2008 年至 2025 年 6 月任公司证券事务代表、证券业务部总经理。自 2025 年 6 月至今任公司董事会秘书。

其它情况说明

√适用 □不适用

根据新《公司法》、中国证监会《上市公司章程指引》《上市公司股东会规则》等相关规定，结合本公司实际情况，2025 年 5 月 7 日公司第十一届董事会第三十一次会议审议通过了《关于修订〈公司章程〉及其附件的议案》，对《公司章程》《股东会议事规则》部分条款进行了修订，本次修订已经公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过。本次《公司章程》修订完成后，公司不再设置监事会与监事，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权，《监事会议事规则》相应废止，公司各项规章制度中涉及公司监事会及监事的规定不再适用。详见公司于 2025 年 5 月 8 日披露的《关于修订〈公司章程〉及其附件并取消监事会的公告》（临 2025-012）。

因公司第十一届董事会任期届满，公司于报告期内完成了换届选举：2025 年 6 月 27 日公司召开 2024 年年度股东会，选举产生公司第十二届董事会非独立董事 4 名、独立董事 3 名。2025 年 6 月 27 日，公司召开第十二届董事会第一次会议，选举产生公司董事长、董事会专门委员会委员，并聘任了公司新一届高级管理人员。

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**1、 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
朱勇	海南海航二号信管服务有限公司	董事	2022年3月	至今
姜浩	海南海航二号信管服务有限公司	副总经理	2022年5月	至今
陈文彬	国华人寿保险股份有限公司	临时首席投资官兼资产管理中心总经理	2023年3月	至今
在股东单位任职情况的说明				

2、 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
于杰辉	中合中小企业融资担保股份有限公司	副董事长、总经理	2025年4月	至今
姜浩	金海智造股份有限公司	董事长	2019年11月	至今
高文进	吉奥时空信息技术股份有限公司(非上市公司)	独立董事	2022年12月22日	至今
	江苏洪田科技股份有限公司(原苏州道森钻采设备股份有限公司)	独立董事	2022年6月2日	至今
	湖北奥博会计师事务所有限公司	注册会计师	2023年7月	至今
彭诚信	上海交通大学	特聘教授、博士生导师	2010年5月	至今
		凯原法学院院长、党委副书记	2022年2月	至今
齐银良	上海海际信息科技有限公司	执行董事	2011年11月	至今
	福建海通发展股份有限公司	独立董事	2021年8月	至今
	乐舱物流股份有限公司	独立董事	2023年8月	至今
在其他单位任职情况的说明				

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	薪酬与考核委员会主要负责拟定董事和高级管理人员的薪酬方案、考核标准，监督方案的实施，对董事会负责并报告工作。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是

薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司于2025年4月27日召开2025年第一次薪酬与考核委员会，审议通过《关于公司董事2025年度薪酬方案的议案》，董事会薪酬与考核委员会认为董事薪酬符合既定方针，全体委员回避表决并同意提交董事会审议；审议通过《关于公司高级管理人员2025年度薪酬方案的议案》并同意提交董事会审议，于杰辉先生对该议案回避表决。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	独立董事：在公司担任独立董事的津贴为每年10万元（含税），独立董事津贴均按月份发放。 非独立董事：根据年度工作目标和经营计划的完成情况及岗位职责完成情况进行考核并发放薪资，不再另行单独发放董事津贴。 高级管理人员：根据年度工作目标和经营计划的完成情况及岗位职责完成情况进行考核并发放薪资。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	按照绩效考评结果按时支付完成，详见“董事、高级管理人员持股变动及薪酬情况表”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	420.17万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	2025年度，独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况。在公司担任其他职务的非独立董事和高级管理人员依据公司绩效考核规定获得相应的薪酬。绩效考核工作按公司绩效考核规定，有效执行并完成。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	报告期内，公司按月向独立董事支付津贴。 在公司担任其他职务的非独立董事和高级管理人员基本薪酬按月发放；绩效薪酬则以公司经营目标和个人绩效考核指标完成情况为考核基础，根据考核结果进行发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	2025年，公司全体董事及高级管理人员薪酬未发生止付追索情形。

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
姜涛	董事、董事会秘书	离任	换届
姜浩	董事	选举	换届
胡正良	独立董事	离任	换届
白静	独立董事	离任	换届
彭诚信	独立董事	选举	换届
齐银良	独立董事	选举	换届
闫宏刚	董事会秘书	聘任	换届

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用 √不适用

(六) 其他

□适用 √不适用

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
朱勇	否	12	12	0	0	0	否	1
于杰辉	否	12	12	0	0	0	否	3
姜浩	否	6	6	5	0	0	否	0
姜涛	否	6	6	0	0	0	否	2
陈文彬	否	12	12	12	0	0	否	0
高文进	是	12	12	10	0	0	否	4
胡正良	是	6	6	4	0	0	否	1
白静	是	6	6	4	0	0	否	1
彭诚信	是	6	6	5	0	0	否	1
齐银良	是	6	6	4	0	0	否	2

彭诚信先生、齐银良先生根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》的规定，亲自出席了公司2024年年度股东会，并在审议选举其为公司第十二届董事会独立董事的议案时，就其履职能力、专业能力、从业经历、无违法违规情况、与上市公司不存在利益冲突，与公司控股股东以及其他董事、高级管理人员不存在关联关系等情况进行了说明。

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	12
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	12

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

五、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	高文进、彭诚信、齐银良
提名委员会	齐银良、彭诚信、朱勇
薪酬与考核委员会	彭诚信、高文进、于杰辉
战略委员会	朱勇、齐银良、于杰辉
内控委员会	高文进、彭诚信、齐银良

(二) 报告期内审计委员会召开14次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月4日	2024年年度报告审计相关事项	同意	
2025年3月14日	《关于为全资子公司提供担保的议案》	同意;并同意提交董事会审议	
2025年4月25日	2024年年度报告审计基本情况	同意	
2025年4月27日	1.《2024年年度报告及报告摘要》 2.《2024年度独立董事述职报告》 3.《2024年度董事会审计委员会履职情况报告》 4.《2024年度利润分配预案》 5.《2024年度内部控制评价报告》 6.《董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履行监督职责情况的报告》 7.《关于船舶资产计提减值准备的议案》 8.《2025年第一季度报告》	同意;并同意提交董事会审议	视察上海办公场所
2025年6月4日	《关于与关联方签署合作框架协议暨关联交易的议案》	同意;并同意提交董事会审议	
2025年6月27日	《关于聘任公司财务总监的议案》	同意;并同意提交董事会审议	视察天津办公场所以及酒店的运营情况
2025年7月11日	1.2025年半年度业绩相关情况 2.公司与CWT International Limited关联交易的进展情况	同意	
2025年7月31日	1.拟购买船舶资产相关情况 2.公司与CWT International Limited关联交易的进展情况	同意	
2025年8月8日	公司使用公积金弥补亏损事项	同意;并同意提交董事会审议	走访调研天津自有物业的运营及设施维护情况
2025年8月18日	1.公司使用公积金弥补亏损事项 2.公司与CWT International Limited关联交易的进展情况	同意;并同意提交董事会审议	
2025年9月26日	1.《关于开展金融衍生品业务(远期运费协议)的议案》 2.《关于开展外汇衍生品交易业务的议案》	同意;并同意提交董事会审议	
2025年10月28日	与拟续聘的审计机构进行会谈		前往辽宁营口对公司粮食业务出入库流程、质检和风险管理等实地考察调研

2025年10月30日	1. 《2025年第三季度报告》 2. 《关于续聘2025年年度报告审计机构、内部控制审计机构的议案》 3. 公司与CWT International Limited 关联交易的进展情况 4. 关于苏银金租结案情况的汇报	同意; 并同意提交董事会审议	
2025年12月2日	1. 2025年度内部审计工作及年度审计计划开展情况 2. 诉讼进展情况	同意	
2025年12月24日	1. 关于购买船舶资产事项 2. 全体审计委员会委员(独立董事)与会计师闭门会议, 会计师汇报2025年度报告审计进展情况	同意	

(三) 报告期内提名委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年6月11日	审议《关于提名第十二届董事会非独立董事候选人的议案》《关于提名第十二届董事会独立董事候选人的议案》	候选人不存在不得提名担任董事、独立董事的情形; 候选人具备相应的任职资格和条件; 同意提交董事会审议。	
2025年6月27日	审议《关于聘任公司总裁的议案》《关于聘任公司财务总监的议案》《关于聘任公司董事会秘书的议案》	对被提名人任职资格进行审查, 认为被提名人其任职资格符合相关法律法规规定的任职要求; 并同意提交董事会审议。	

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月15日	审议《关于2025年度董事、高级管理人员薪酬方案的议案》 审议《关于2025年度高级管理人员薪酬方案的议案》	全体委员认为董事薪酬符合既定方针, 全体委员回避表决并同意提交董事会审议。 于杰辉对高管薪酬议案回避表决, 其他委员均同意, 并同意提交董事会审议。	

(五) 报告期内内控委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月26日	审议《2024年度内部控制评价报告》	同意; 并同意提交董事会审议	

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	42
主要子公司在职员工的数量	49
在职员工的数量合计	91
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	0
销售人员	42
技术人员	0
财务人员	14
行政人员	28
管理人员	7
合计	91
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士	37
本科	48
大专	4
其他	2
合计	91

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

依据公司战略与实际工作情况，以绩效导向为原则，在职位分析和岗位评估的基础上，根据各个岗位的贡献大小确定每个岗位的薪酬价值，以岗定薪、岗变薪变。根据人才市场供求关系、行业市场水平等因素及时对各个岗位的薪酬等级做出调整，以保持薪酬与行业水平接轨。根据公司行业特点，以激励为导向，设计不同薪资结构和激励体系。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

公司始终高度重视人才培养与梯队建设，致力于打造一支高素质、专业化的管理及业务团队，为可持续发展提供坚实的人才保障。报告期内，公司围绕战略发展目标，系统推进以下培训与赋能工作：

1. 实施分层分类培训，精准提升管理效能。针对不同层级管理岗位的职责要求与能力短板，差异化设计并实施管理能力提升项目，通过精准赋能，持续强化管理干部的综合素质与领导力。
2. 深化业务专业培训，锻造专家型人才队伍。聚焦核心业务领域，深入开展专业技术培训，鼓励员工追求业务精进与技术突破，在攻坚克难中增强专业自信与职业成就感，着力打造一支技术精湛、能力突出的“专家型”业务骨干队伍，全面提升专业水准与业务驾驭能力。
3. 开展全员技能提升活动，激发组织内生动力。常态化组织技能提升系列培训及主题分享交流，有效帮助员工应对职业倦怠，激发工作热情与创造力。通过营造比学赶超的浓厚学习氛围，凝聚全员共识，有力推动公司整体业务转型与效能提升。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

八、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

报告期内，公司于2025年5月7日召开公司第十一届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于修订〈公司章程〉及其附件的议案》，根据《公司法》《上市公司章程指引》等相关规定对《公司章程》进行了修订。上述《公司章程》的修订已分别经公司2025年第一次临时股东大会审议通过。《公司章程》有关现金分红政策具体如下：

1、公司利润分配顺序

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损；公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

2、公司利润分配的原则

增强公司分红的稳定性、持续性和可预期性。公司将根据公司盈利状况和生产经营发展需要，结合对投资者的合理投资回报等情况，制定当年的利润分配方案，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

3、公司利润分配的形式

公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

4、利润分配的条件

公司现金分红的具体条件：

(一) 公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的可持续发展能力。

(二) 审计机构对公司的该年度或半年度财务报告出具无保留意见的审计报告。

公司若存在股东违规占用公司资金或应履行相关承诺但尚未履行的情况，应当相应扣减该股东所应分配的现金红利，用以偿还其所占用的资金或履行相关承诺。

公司当年盈利且累计可分配利润为正数，在保持股本规模、股票价格和经营业绩相互匹配的条件下，董事会可以提出股票股利分配方案并提交股东会表决。每次分配股票股利时，每十股股票分得的股票股利应不少于一股。公司可以同时进行现金和股票分红。

5、利润分配的比例

公司连续三年以现金方式累计分配的利润原则上不少于三年实现的年均可分配利润的百分之三十。每年具体的现金分红比例由董事会根据公司实际情况提出并提交股东会表决。

公司留存未分配利润主要用于重大投资以及日常经营所需的流动资金，通过逐步扩大经营规模、促进公司可持续发展最终实现股东利益最大化的目标。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。当公司最近一年审计报告为非无保留意见或带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见，或者公司资产负债率高于70%的，可以不进行利润分配。

6、利润分配方案的审议和披露程序

公司在制定利润分配预案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

独立董事认为现金分红具体方案可能损害上市公司或者中小股东权益的,有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的,应当在董事会决议公告中披露独立董事的意见及未采纳的具体理由。

公司董事会、股东会对利润分配政策尤其是现金分红具体方案进行审议前,应当与独立董事充分沟通讨论,并积极通过电话、传真、邮件、投资者关系互动平台等多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,及时答复中小股东关心的问题。

在定期报告中应详细披露现金分红政策的制定和执行情况,对现金分红政策进行调整或变更的要求详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明。

公司年度报告期内盈利且母公司报表中未分配利润为正,未进行现金分红或拟分配的现金红利总额与当年净利润之比低于百分之三十的,公司应当在利润分配相关公告中详细进行披露。

根据致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2025年度,公司母公司实现净利润7,849.32万元,提取盈余公积784.93万元,截至2025年12月31日期末未分配利润为人民币7,064.39万元。经公司第十二届董事会审计委员会2026年第六次会议暨独立董事2026年第一次专门会议、第十二届董事会第九次会议审议通过,公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.18元(含税),不送红股,不进行资本公积转增股本。截至2025年12月31日,公司总股本2,899,337,783股,以此计算合计拟派发现金红利5,218.8080万元(含税);B股的现金红利以美元支付,美元与人民币汇率按股东会决议日下一工作日中国人民银行公布的美元兑换人民币中间价折算。如在本次利润分配预案公告日起至实施权益分派股权登记日期间,因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。本次利润分配尚需提交公司2025年年度股东会审议。

(二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

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

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

适用 不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(元)(含税)	0
每10股转增数(股)	0
现金分红金额(含税)	52,188,080.09
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	102,853,470.79
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	50.74
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额(含税)	52,188,080.09

合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	50.74
-------------------------------------	-------

(五) 最近三个会计年度现金分红情况√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	52,188,080.09
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	52,188,080.09
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	156,348,526.94
最近三个会计年度现金分红比例 (%) (5)=(3)/(4)	33.38
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	102,853,470.79
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	70,643,898.80

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响**(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的** 适用 不适用**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

股权激励情况

 适用 不适用

其他说明：

 适用 不适用

员工持股计划情况

 适用 不适用

其他激励措施

 适用 不适用**(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况** 适用 不适用**(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况**√适用 不适用

公司根据《公司法》《上市公司治理准则》及《公司章程》等有关规定，建立了符合现代企业制度要求的高级管理人员管理机制。目前，公司已形成涵盖培养、选聘、监督、考核及奖惩在内的高级管理人员管理体系，并持续加以优化完善。在薪酬激励方面，公司紧密结合生产经营实际与发展战略需要，配套制定了清晰的经营业绩考核与薪酬管理办法，将高管薪酬与其勤勉履责情况、年度工作绩效紧密挂钩，实施严格考核。公司将逐步完善现有的绩效评价制度和薪酬制度，探索推行中长期激励制度，以不断激发高级管理人员的工作积极性，创造新的业绩，确保公司效益最大化和规范运作。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

公司建立了较为完备的内控制度体系，内控制度覆盖主要业务和事项以及高风险领域，涵盖了公司经营管理的各个方面，不存在重大遗漏。

公司持续开展年度内部控制评价及内部控制审计工作，每一年度的内部控制评价报告均提交董事会审议。依据《企业内部控制基本规范》及其配套指引，结合公司自身结构及特点，围绕内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等要素，全面评价公司内部控制的合理性及运行有效性，及时发现各层面可能存在的缺陷或不足，进一步加强和规范公司内部控制建设工作，提高公司管理水平和风险防范能力。

2025年，公司对内控制度设计和执行有效性进行了评价，根据公司缺陷认定标准，公司已按照内部控制规范体系和相关规定的要求，在所有重要领域保持了内控体系有效性。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

公司制定了较为规范和完善的工作制度和 workflows，并根据《公司法》等法律法规和相关管理制度对所属全资及控股企业实施战略管控及经营管理指导、监督，派出董事、监事参与或监督所属企业重大事项决策。要求全资及控股企业按照《公司法》《公司章程》的有关规定进行规范运作，从制度建设与执行、经营业绩、生产计划完成情况等方面进行综合考核。报告期内，公司下属企业运营管理情况良好。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司内部控制审计机构致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了标准无保留意见的内部控制审计报告，详见公司于2026年4月23日登载于上交所网站(www.sse.com.cn)的2025年度内部控制审计报告。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

(二) 社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	2.6	
其中：资金（万元）	0	
物资折款（万元）	2.6	
惠及人数（人）	89	

具体说明

适用 不适用

1. 2025 年 3 月，公司红砖志愿者小队受邀参与了由浦东新区总工会、陆家嘴金融城妇联主办的“当 3.5 学雷锋遇上 3.8 妇女节”陆家嘴金融城公益游园会活动。

2. 2025 年 4 月，公司参与由上海浦东新区大道潍坊学习会主办的“书香润心·人文致远”全民阅读活动。

3. 2025 年 5 月，公司党委联合复旦大学护理学院党委、复旦大学附属华东医院和金山医院开展敬老爱老志愿服务活动，前往上海市金山区金福居敬老院进行慰问。

4. 2025 年 10 月，公司红砖志愿者小队参与由浦东新区政府主办的第十届陆家嘴金融城国际咖啡节活动，并开展“反诈宣传专场”志愿服务。

5. 公司党委组织党员代表参加陆家嘴工会“微心愿”认领活动，为社区困难群众送上温暖与关怀，践行社会责任。

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	0.4	
其中：资金（万元）	0.4	
物资折款（万元）	0	
惠及人数（人）	50	
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	脱贫攻坚、乡村振兴	

具体说明

适用 不适用

1. 参与天津市河西区政府脱贫攻坚以及乡村振兴项目，为“两县一区”（聚焦对口甘肃省甘南州卓尼县、平凉市庄浪县、崆峒区）打造乡村振兴示范村、实际共同富裕做出了努力和贡献。

2. 参与天津市公益事业“河西博爱送万家”捐赠活动。

十七、其他

适用 不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	其他	海航实业集团有限公司、海航股权管理有限公司、海南海航二号信管服务有限公司	承诺方出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》，承诺内容如下： “（一）人员独立 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在上市公司专职工作，不在承诺人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在承诺人控制的其他企业中领薪。2、保证上市公司的财务人员独立，不在承诺人控制的其他企业中兼职或领取报酬。3、保证上市公司拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和承诺人控制的其他企业之间完全独立。（二）资产独立 1、保证上市公司具有独立完整的资产，上市公司的资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。保证承诺人及承诺人控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产。2、保证不以上市公司的资产为承诺人及承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。（三）财务独立 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。3、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺人及承诺人控制的其他企业共	2022年4月24日	是	其为公司间接控股股东期间	是		

		用银行账户。4、保证上市公司能够作出独立的财务决策，承诺人及承诺人控制的其他企业不通过违法违规的方式干预上市公司的资金使用、调度。 5、保证上市公司依法独立纳税。（四）业务独立 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。2、保证尽量减少承诺人及承诺人控制的其他企业与上市公司的关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易则按照“公开、公平、公正”的原则依法进行。（五）机构独立 1、保证上市公司依法建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。3、保证上市公司拥有独立、完整的组织机构，与承诺人控制的其他企业间不存在机构混同的情形。”						
解决同业竞争	海航实业集团有限公司、海航股权管理有限公司、海南海航二号信管服务有限公司	承诺方出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：“1、本公司将采取积极有效的措施，避免从事与上市公司主营业务构成同业竞争的业务，并确保本公司及本公司控制的其他企业严格遵守法律、法规、规范性文件及相关监督管理规则和《公司章程》等上市公司内部管理制度的规定。 2、本公司及本公司控制的其他企业（除上市公司外）不会直接或间接进行与上市公司生产、经营有相同或类似业务的投资，今后不会直接或间接新设或收购从事与上市公司有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不会自己或协助他人在中国境内或境外成立、经营、发展任何与上市公司业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何经营性活动，以避免对海航科技的生产经营构成可能的直接或间接的业务竞争。3、无论是由本公司或本公司控制的其他企业研究开发、引进的或与他人合作开发的与上市公司生产、经营有关的新技术、新产品，上市公司有优先受让、生产的权利。4、本公司或本公司控制的其他企业如拟出售与上市公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，上市公司均有优先购买的权利；本公司保证自身或本公司控制的其他企业在出售或转让有关资产或业务时给予上市公司的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。5、本公司确认本承诺函旨在保障上市公司及上市公司全体股东之权益而作出，本公司将不利用对上市公司的控制关系损害上市公司及上市公司中除本公司外的其他股东利益的经营活动。6、以上承诺于本公司对上市公司拥有控制权期间持续有效。如违反上述承诺，本公司将采取积极措施消除同业竞争，并将依法承担由此给上	2022年4月24日	是	其为公司间接控股股东期间	是		

			市公司或上市公司中除本公司以外的其他股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。”						
	解决关联交易	海航实业集团有限公司、海航股权管理有限公司、海南海航二号信管服务有限公司	<p>承诺方出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺内容如下：</p> <p>“1、本公司及关联方将采取合法及有效措施，尽量避免与上市公司及其控制企业之间的关联交易。2、在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将与上市公司依法依规签订规范的关联交易协议。上市公司将依照有关法律法规、规章、规范性文件和上市公司章程的规定履行相应批准程序，并履行关联交易信息披露义务。3、在不与法律、法规相抵触的前提下，对于本公司及关联方与上市公司无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及关联方将遵循市场公开、公平、公正的原则，依照无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定关联交易价格，保证关联交易价格具有公允性。4、在上市公司董事会或股东大会对涉及本公司及关联方的有关关联交易事项进行表决时，本公司及关联方将依法依规履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，履行关联交易的法定批准程序和信息披露义务。5、本公司保证自身及关联方将依照上市公司章程参加其股东大会，平等地行使相应权利、承担相应义务；不利用控股股东/控股股东一致行动人地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害上市公司及其下属企业的利益，保证不损害上市公司其他股东（尤其是中小股东）的合法权益。6、以上各项承诺于本公司及关联方根据适用规定被认定为上市公司关联方期间持续有效。若因本公司及关联方违反本承诺给上市公司造成损失的，本公司将及时依法承担相应赔偿责任。”</p>	2022年4月24日	是	其为公司间接控股股东期间	是		
与再融资相关的承诺	其他	大新华物流控股	<p>在本次发行完成后，海航科技集团作为海航科技的控股股东且本公司作为海航科技集团一致行动人期间，本公司将采取有效措施，并促使本公司控制的企业采取有效措施，不以任何形式从事或参与任何与海航科技及其控股子公司的主营业务构成或可能构成实质竞争的业务或活动；如本公司或本公司控制的企业获得参与或从事任何与海航科技及其控股子公司届时的主营业务有关的任何项目或商业机会，则本公司将无偿给予或促使本公司控制的企业无偿给予海航科技或其控股子公司参与或从事上述项目或商业机会的优先权。</p>	2013年8月20日	是	其为公司控股股东一致行动人期间	是		

解决同业竞争	海航科技集团	<p>本次发行完成后，在本公司作为海航科技的控股股东期间，本公司将采取有效措施，并促使本公司控制的除海航科技及其控股子公司以外的其他企业采取有效措施，不以任何形式从事或参与任何与海航科技及其控股子公司的主营业务构成或可能构成实质竞争的业务或活动；如本公司或本公司控制的除海航科技及其控股子公司以外的其他企业获得参与或从事任何与海航科技及其控股子公司届时的主营业务有关的任何项目或商业机会，则本公司将无偿给予或促使本公司控制的其他企业无偿给予海航科技或其控股子公司参与或从事上述项目或商业机会的优先权。</p>	2013年8月20日	是	其为公司控股股东期间	是		
--------	--------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------	---	------------	---	--	--

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

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

□适用 √不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明**（一）公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

□适用 √不适用

（二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

（三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

□适用 √不适用

（四）审批程序及其他说明

□适用 √不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	93
境内会计师事务所审计年限	4
境内会计师事务所注册会计师姓名	陈海霞、代振强
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	1

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	25

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

√适用 □不适用

2025年10月30日公司召开第十二届董事会2025年第七次审计委员会会议，对致同会计师事务所（特殊普通合伙）的专业胜任能力、投资者保护能力、独立性和诚信记录等进行了充分了解和审查，审计委员会认为其能够满足为公司提供财务报告审计和内部控制审计服务的资质要求，并审议通过了《关于续聘2025年年度报告审计机构、内部控制审计机构的议案》，同意聘请致同所为公司2025年度的财务报告审计机构和内部控制审计机构，并同意将该议案提交董事会审议。

2025年11月11日公司召开第十二届董事会第六次会议审议通过了《关于续聘2025年年度报告审计机构、内部控制审计机构的议案》，续聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年年度报告审计机构、内部控制审计机构，聘期一年。

2025年11月27日公司召开2025年第三次临时股东会，审议通过了本次续聘议案。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

□适用 √不适用

审计费用较上一年度下降20%以上（含20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

事项概述及类型	查询索引
<p>依据公司为易航科技股份有限公司（以下简称“易航科技”）提供担保所签署的《保证担保合同（法人）》（苏银[2017]保证字第195号），苏银金融租赁股份有限公司（以下简称“苏银金租”）提起诉讼，海南省高级人民法院二审判决易航科技向苏银金租偿还借款本金36,575,756.96元及利息，公司对二审判决确定的易航科技债务在56,660,404元范围内承担连带清偿责任。</p> <p>2024年4月11日，公司收到海南省第一中级人民法院《执行裁定书》（〔2024〕琼96执359号），裁定冻结、划拨被执行人易航科技、公司、海南百成信息系统有限公司在银行或者其他金融机构的存款人民币44,000,000元及利息；或查封、扣押、冻结、扣划其相应价值的财产。</p> <p>2024年9月24日，苏银金租、易航科技、公司、海南百成信息系统有限公司、海南航空集团有限公司共同签署《执行和解协议书》，易航科技承诺分期偿还苏银金租的本金及利息，公司为易航科技的分期偿付义务在56,660,404.00元范围内承担连带清偿责任。</p> <p>2025年11月5日，海南省第一中级人民法院作出（2025）琼96执恢225号《结案通知书》，被执行人已依判决并按照申请执行人的要求履行全部义务，海南省高级人民法院（2023）琼民终449号民事判决的内容当事人达成和解履行完毕，予以结案。</p>	<p>临 2022-037 临 2023-031 临 2024-001 临 2024-005 临 2024-021 临 2025-042</p>

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

适用 不适用

单位：元 币种：美元

报告期内：									
起诉 (申请)	应诉 (被申)	承担 连带	诉讼 仲裁	诉讼(仲裁) 基本情况	诉讼 (仲裁)	诉讼 (仲裁)	诉讼 (仲裁)	诉讼 (仲裁)	诉讼 (仲裁)

方	请)方	责任方	类型		涉及金额	是否形成预计负债及金额	进展情况	审理结果及影响	判决执行情况
Seaco Global Limited (海洋环球有限公司)	海航科技股份有限公司	无	诉讼	该 案 于 2023 年 12 月 7 日在海南一中院开庭审理，Seaco 要求 1. 海航科技支付集装箱租赁费用共计 2,244,462.90 美元，以及自 2023 年 4 月 21 日起按每月 2% 的复利计算的利息。 2. 本案诉讼费。	2,244,462.90 美元及利息及本案诉讼费	2,244,462.90 美元	公司于 2024 年 12 月 5 日收到一审判决，一审判决公司败诉。公司在法定上诉期内提出上诉，目前案件在二审程序中。	一审判决海航科技向 Seaco 支付集装箱租金等费用 2,244,462.90 美元。驳回 Seaco 的其他诉讼请求。	目前，一审判决尚未生效。

(三) 其他说明

适用 不适用

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

适用 不适用

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

经查信用中国网站 (<http://www.creditchina.gov.cn/>)、全国企业信用信息公示系统 (<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>)、中国执行信息公开网 (<http://zxgk.court.gov.cn/>) 公开信息，公司控股股东海航科技集团未被列入经营异常名录、严重违法失信企业名单（黑名单）及失信被执行人名录。

十二、重大关联交易

(一)与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

为充分发挥“航运+贸易”互为补充、相互促进的作用，不断构建和完善公司“上游手持资源、中游提供运力、下游直面客户”完整物流服务闭环的发展战略，进一步提升贸易业务利润，在风险可控的前提下，公司与 CWT 签署《合作框架协议》，双方（包括双方附属公司）计划在商品贸易等领域开展战略性合作。根据协议，公司（包括其附属公司）向 CWT（包括其附属公司）采购包括但不限于产自非洲、南美洲、澳大利亚、加拿大的阴极铜等金属产品，合同有效期为三年，公司计划投入的总资金不超过 2.5 亿元人民币，累计贸易规模全年不超过 15 亿元人民币。本次交易经公司第十一届董事会审计委员会 2025 年第五次会议暨独立董事专门会议 2025 年第二次会议、第十一届董事会第三十二次会议及 2024 年年度股东会审议通过，详见《关于签署合作框架协议暨关联交易的公告》（临 2025-018）。

本报告期内，公司全资孙公司 GTS SHIPPING MANAGEMENT CO., LIMITED 与 CWT 所属公司 MRI Trading AG 累计开展三单阴极铜购销业务，交易金额折合人民币合计 4,273.69 万元。其中，两单业务已于本年度完成销售回款，剩余一单于 2026 年 1 月完成销售回款。

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三)共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四)关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）															
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保余额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物（如有）	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
海航科技股份有限公司	公司本部	海航集团有限公司	1,995,014,185.84	45,312,990.43	2018/3/22	2018/3/22	2022/1/11	连带责任担保		否	是	1,995,014,185.84	否	是	受同一控制人控制
海航科技股份有限公司	公司本部	海航集团有限公司	890,205,333.33	186,750,000.00	2018/8/29	2018/8/29	2021/10/28	连带责任担保		否	是	890,205,333.33	否	是	受同一控制人控制
海航科技股份有限公司	公司本部	海航生态科技集团有限公司	535,059,722.22	15,000,000.00	2017/5/27	2017/5/27	2022/11/26	连带责任担保		否	是	535,059,722.22	不适用	是	受同一控制人控制
海航科技股份有限公司	公司本部	上海尚融供应链管理有限公司	462,278,800.87	15,015,934.57	2018/7/2	2018/7/2	2022/8/1	连带责任担保		否	是	462,278,800.87	否	是	受同一控制人控制
海航科技股份有限公司	公司本部	海航科技集团	331,735,662.92	17,700,000.00	2018/12/12	2018/12/12	2023/3/12	连带责任担保		否	是	331,735,662.92	不适用	是	控股股东

有限公司		有限公司													
海航科技股份有限公司	公司本部	海航生态科技集团有限公司	325,535,858.24	12,995,668.23	2018/5/11	2018/5/11	2022/6/29	连带责任担保		否	是	325,535,858.24	否	是	受同一控制人控制
海航科技股份有限公司	公司本部	海航科技集团有限公司	257,356,253.89	5,029,395.21	2019/3/11	2019/3/11	2023/3/9	连带责任担保		否	是	257,356,253.89	不适用	是	控股股东
海航科技股份有限公司	公司本部	易航科技股份有限公司	41,229,771.54		2017/11/28	2017/11/28	2023/6/28	连带责任担保		是			否	否	无
海航科技股份有限公司	公司本部	海航集团有限公司	5,722,342.08	5,722,342.08	2019/1/4	2019/1/4	2021/6/30	连带责任担保		否	是	5,722,342.08	不适用	是	受同一控制人控制
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）			0.00												
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）			303,526,330.52												
公司及其子公司对子公司的担保情况															
报告期内对子公司担保发生额合计			195,000,000.00												
报告期末对子公司担保余额合计（B）			150,000,000.00												
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）															
担保总额（A+B）			453.526,330.52												
担保总额占公司净资产的比例（%）			5.99												

其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	303,526,330.52
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）	303,526,330.52
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）	0.00
上述三项担保金额合计（C+D+E）	607,052,661.04
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	
担保情况说明	<p>截至本报告披露日，公司与天津信托有限责任公司、国网国际融资租赁有限公司、平安信托有限责任公司、厦门国际信托有限公司、交银国际信托有限公司、渤海国际信托股份有限公司、苏银金融租赁股份有限公司签署《和解协议》，详见公司于2022年12月6日、2022年12月14日、2022年12月29日、2023年2月10日、2023年3月18日、2023年3月25日、2023年4月1日、2023年4月15日、2023年6月16日、2023年6月27日、2024年9月25日、2025年11月11日披露的《关于为关联方提供担保的诉讼进展暨签署〈和解协议〉的公告》（临2022-061）、《关于为关联方提供担保的诉讼进展暨签署〈和解协议〉（和2022-002）的公告》（临2022-064）、《关于诉讼进展暨结案的提示性公告》（临2022-067）、《关于为关联方提供担保的诉讼进展暨签署〈和解协议〉（和2023-1）的公告》（临2023-005）、《关于为关联方提供担保的诉讼进展暨签署〈和解协议〉（和2023-2）的公告》（临2023-010）、《关于为关联方提供担保的诉讼进展暨签署〈和解协议〉（和2023-3）的公告》（临2023-011）、《关于为关联方提供担保的诉讼进展暨签署〈和解协议〉（和2023-4）的公告》（临2023-012）、《关于诉讼进展暨结案的提示性公告》（临2023-013）、《关于为关联方提供担保的诉讼进展暨签署〈和解协议〉（和2023-5）的公告》（临2023-015）、《关于诉讼进展暨结案的提示性公告》（临2023-016）、《关于为关联方提供担保的诉讼进展暨签署〈和解协议〉（和2023-6）的公告》（临2023-027）、《关于诉讼进展暨结案的提示性公告》（临2023-029）、《关于签署执行和解协议书暨担保诉讼进展公告》（临2024-021）、《关于诉讼进展暨结案的提示性公告》（临2025-042）。</p> <p>易航科技2021年实际控制人发生变更，因此本报告期不再为本公司关联方。</p>

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1、 委托理财情况

(1). 委托理财总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托理财减值准备

适用 不适用

2、 委托贷款情况

(1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托贷款减值准备

适用 不适用

3、其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

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

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	90,086
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	84,200
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例（%）	持有 有限 售条 件股 份数 量	质押、标记或冻 结情况		股东性 质
					股份 状态	数量	
海航科技集团有限 公司	0	602,006,68 9	20.76%	0	质押	418,000 ,000	境内非 国有法 人
国华人寿保险股份 有限公司—万能三 号	0	415,565,40 0	14.33%	0	无	0	未知
大新华物流控股 （集团）有限公司	0	251,436,59 6	8.67%	0	质押	213,132 ,800	境内非 国有法 人
招商证券（香港）有 限公司	26,771,659	33,110,401	1.14%	0	无	0	未知
香港中央结算有限 公司	-945,872	20,144,005	0.69%	0	无	0	未知
招商银行股份有限 公司—南方中证 1000 交易型开放式 指数证券投资基金	-703,100	14,231,000	0.49%	0	无	0	未知
宋文卿	8,716,000	11,681,485	0.40%	0	无	0	境内自 然人
王雅萍	0	10,732,500	0.37%	0	无	0	境内自 然人
中烨正企（北京）国 际投资有限公司— 中烨星耀 1 号私募 证券投资基金	9,819,900	9,819,900	0.34%	0	无	0	未知
许素英	9,021,800	9,021,800	0.31%	0	无	0	境内自 然人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
海航科技集团有限公司	602,006,689	人民币普通 股	602,006,68 9				
国华人寿保险股份有限公司—万 能三号	415,565,400	人民币普通 股	415,565,40 0				
大新华物流控股（集团）有限公 司	251,436,596	人民币普通 股	251,436,59 6				
招商证券（香港）有限公司	33,110,401	境内上市外 资股	33,110,401				

香港中央结算有限公司	20,144,005	人民币普通股	20,144,005
招商银行股份有限公司－南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	14,231,000	人民币普通股	14,231,000
宋文卿	11,681,485	人民币普通股	11,681,485
王雅萍	10,732,500	人民币普通股	10,732,500
中烨正企（北京）国际投资有限公司－中烨星耀1号私募证券投资基金	9,819,900	人民币普通股	9,819,900
许素英	9,021,800	人民币普通股	9,021,800
前十名股东中回购专户情况说明	无		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无		
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至报告期末，海航科技集团及其一致行动人大新华物流控股共持有公司股份数量为853,443,285股无限售流通股，占公司总股本的29.44%；累计质押数量631,132,800股，占公司总股本的21.77%；其中，海航科技集团所持股份被质押数量为418,000,000股，占公司总股本的14.42%；大新华物流控股所持股份被质押数量为213,132,800股，占公司总股本的7.35%。敬请广大投资者注意投资风险。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无		

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

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	海航科技集团有限公司
单位负责人或法定代表人	叶江君
成立日期	2012年7月31日

主要经营业务	从事计算机科技、信息科技、电子科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统集成和软件开发，网页设计与制作，计算机软硬件、日用百货销售，从事货物及技术进出口业务，商务信息咨询，货物运输代理，仓储、装卸服务（除危险品）。【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】
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	海航科技集团认购公司2014年非公开发行股份602,006,689股，已于2017年12月30日上市流通。基于对公司未来发展前景的信心及对本公司市场价值的认可，同时为支持公司持续、稳定和健康发展，也为共同分享公司持续发展的未来价值，其承诺自其所持有的本公司2014年非公开发行A股限售股份（602,006,689股）上市流通之日起的3年内，即自2017年12月30日起至2020年12月30日期间，不减持上述股份。详见公司2017年11月7日披露的临2017-060公告。公司时任间接控股股东海航集团有限公司的间接控股子公司海航科技集团（香港）有限公司基于对公司未来发展前景的信心和公司市场价值的认可，同时为支持公司持续、稳定和健康发展，也为共同分享公司持续发展的未来价值，于2018年9月28日通过上海证券交易所交易系统，以集中竞价方式累计增持公司B股股份888,800股。

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在控股股东情况的特别说明

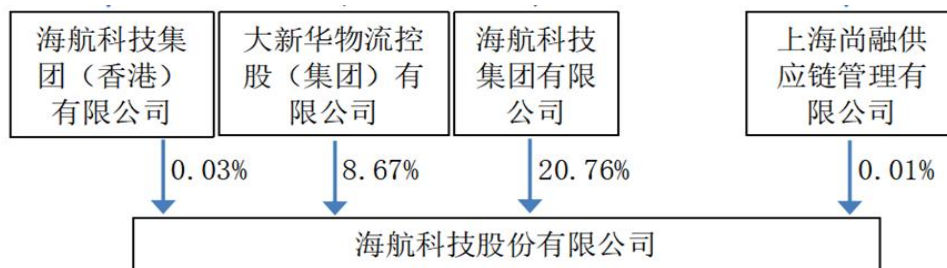
适用 不适用

4、报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、法人

适用 不适用

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

适用 不适用

公司原间接控股股东海航集团有限公司、控股股东海航科技集团及其一致行动人大新华物流和关联股东上海尚融供应链管理有限公司破产重整程序的过程，详见公司于2021年2月10日披露的《关于法院裁定受理间接控股股东重整的公告》（临2021-023）、于2021年3月16日披露的《关于控股股东及其一致行动人和关联股东被法院裁定重整的公告》（临2021-032）、于2021年10月25日披露的《关于公司间接控股股东、控股股东及其一致行动人和关联股东重整案第二次债权人会议召开及表决结果的公告》（临2021-095）、于2021年11月1日披露的《关于法院裁定批准公司间接控股股东、控股股东及其一致行动人和关联股东重整计划的公告》（临2021-097）、于2022年4月25日披露的《关于法院裁定公司间接控股股东、控股股东及其一致行动人和关联股东重整计划执行完毕的公告》（临2022-012）。

海航集团有限公司作为信息披露义务人编制了《简式权益变动报告书》，海航实业集团有限公司、海航股权管理有限公司作为信息披露义务人编制了《详式权益变动报告书》：因执行《重整计划》，海航实业集团有限公司控股股东由海航集团变更为海南海航二号信管服务有限公司，变更为无实际控制人；海航股权管理有限公司控股股东变更为二号信管，无实际控制人。

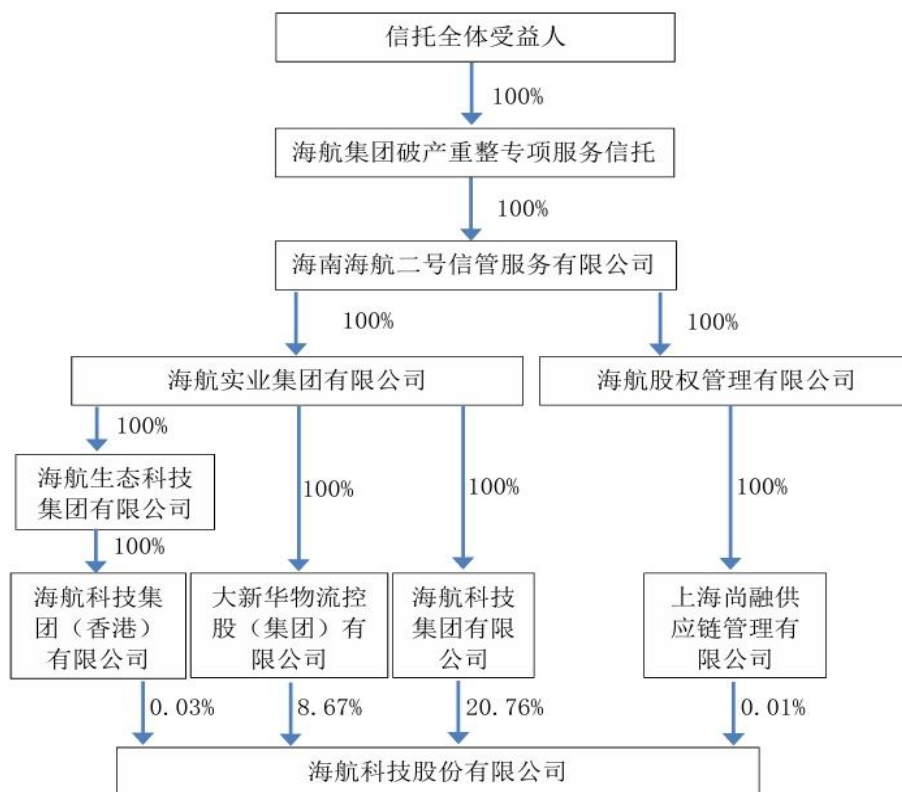
公司实际控制人由海南省慈航公益基金会变更为无实际控制人。详见于2022年4月28日公司披露的《关于实际控制人发生变更的提示性公告》（临2022-013）、《简式权益变动报告书》及《详式权益变动报告书》。

4、报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

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

适用 不适用

六、 其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
国华人寿保险股份有限公司	刘益谦	2007-11-08	667832286	484,625.00	人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务。

情况说明	
------	--

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

适用 不适用

审计报告

致同审字（2026）第 110A015166 号

海航科技股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了海航科技股份有限公司（以下简称海航科技公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了海航科技公司 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职业道德守则和中国注册会计师独立性准则对公众利益实体审计的独立性要求（如适用），我们独立于海航科技公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

（一）主营业务收入确认

相关信息披露详见审计报告财务报表附注三、24 及附注五、39。

1、事项描述

海航科技公司 2025 年度主营业务收入 152,269.89 万元，主要为航运业务收入、商品贸易业务收入。由于收入是关键业绩指标之一，收入的真实性及是否计入恰当的会计期间对海航科技公司的经营成果具有重大影响，可能存在潜在的错报，因此，我们将主营业务收入确认识别为关键审计事项。

2、审计应对

（1）了解和评价海航科技公司与收入确认相关的内部控制的设计有效性，并测试关键内部控制运行的有效性；

（2）了解海航科技公司业务模式的基础上，选取收入合同样本，对与收入确认有关的控制权转移时点进行分析和评估，对收入确认政策与同行业公司进行对比分析，评价营业收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求；并按照企业会计准则评价海航科技公司在该交易中的身份是主要责任人还是代理人，身份为主要责任人，用总额法确认收入；身份为代理人，用净额法确认收入；

(3) 执行实质性分析程序，与同行业可比公司比较分析毛利率变动原因及合理性。对于航运业务，按照业务类型、年度、主要船舶等维度分析毛利率及其变动原因及合理性。获取海航科技公司提供的货运量、主要航线的船舶航行轨迹等业务数据，分析各船舶、各航线航运收入的波动情况；在第三方平台查询船舶航行轨迹，与业务部门的运营记录和财务信息进行核对；对于商品贸易业务，按照产品类型等维度分析商品采购、销售价格变动情况及合理性，并与其市场价格变动趋势情况进行比较；

(4) 执行细节测试，对于航运业务中的程租业务，采用抽样的方法，检查与营业收入确认相关的支持性文件，包括合同、销售发票、提单、回款单等，核查营业收入的真实性；对于航运业务中的期租业务，采用抽样的方法，检查与营业收入确认相关的支持性文件，包括合同、收入明细表、销售发票、回款单等，重新计算期租业务收入确认的准确性以及在各会计期间分摊的合理性；对于商品贸易业务，抽样检查与营业收入确认相关的支持性文件，包括合同、销售发票、货权转移单据、回款单等，核查营业收入的真实性，并对上下游是否存在关联方关系进行核查；

(5) 就资产负债表日前后确认的营业收入执行截止性测试，对于航运业务，获取海航科技公司提供的期末未完航次计算方式的支持性文件，重新计算期末未完航次预估收入的合理性，通过期后检查是否确认在正确的会计期间；对于商品贸易业务，核对至合同、货权转移单据等支持性文件，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间，并抽样检查期后是否有销售退回及分析销售退回的原因，以评价商品贸易业务收入是否在恰当的期间确认；

(6) 选取主要供应商或客户进行访谈，了解海航科技公司与供应商/客户业务开展情况、了解贸易业务是否存在商业实质及是否存在关联方关系等；

(7) 对重要客户执行函证程序并检查期后回款，以评估收入确认金额的准确性与完整性。

(二) 财务担保及债务重组

相关信息披露详见审计报告财务报表附注三、32、附注五、28、附注五、29 及附注五、32。

1、事项描述

海航科技公司为海航集团有限公司（以下简称“海航集团”）等关联方的借款提供连带责任担保，其中大部分被担保关联方为海航集团等 321 家公司进行实质合并重整范围内公司。于 2021 年 10 月，海航集团的相关重整计划已经海南省高级人民法院裁定批准开始执行，并于 2022 年 4 月由法院裁定执行完毕。为解决上述财务合同担保事项，海航科技公司与部分债权人进行了和解，于 2025 年 12 月 31 日的“一年内到期的长期应付款-应付《和解协议》约定的债务清偿款项”、“长期应付款-应付《和解协议》约定的债务清偿款项”合计余额为 28,306.51 万元，于 2025 年 12 月 31 日的“其他应付款-应付偿付财务担保合同债务款”余额为 417.73 万元。因上述事项对海航科技公司 2025 年 12 月 31 日应付负债具有重大影响，我们将“一年内到期的长期应付款-应付《和解协议》约定的债务清偿款项”、“长期应付款-应付《和解协议》约定的债务清偿款项”、“其他应付款-应付偿付财务担保合同债务款”确认识别为关键审计事项。

2、审计应对

(1) 了解并测试海航科技公司财务担保相关事项会计处理与披露的相关内部控制的设计有效性和运行有效性；

(2) 了解财务担保事项以及和解情况的进展，取得裁判文书、法院公告、和解协议等证明材料，复核公司会计处理的准确性；

(3) 重新计算财务担保准备计提金额，并向财务担保事项相关的债权方发送函证，以评估财务担保合同担保余额的准确性；

(4) 为评估与财务担保相关事项的完整性，执行了下列程序：

①通过裁判文书网、其他第三方平台查询公司的裁判文书、法院公告、开庭公告；获取公司的案件清单、裁判文书等文件并对律师费、诉讼费等执行检查程序；

②通过中登网（中国动产融资统一登记系统）查询公司的资产抵押质押情况，并检查公司的重大资产产权证原件；

③对外部法律顾问、案件经办律师进行访谈或发送函证；

④获取企业信用报告，并检查公司的公章等用章记录；

⑤对银行流水进行抽样检查，检查是否存在未记录的担保费支出。

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

治理层负责监督海航科技公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

（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，就可能对海航科技公司的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海航科技公司不能持续经营。

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

（6）就海航科技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。

致同会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师 陈海霞
（项目合伙人）

中国注册会计师 代振强

中国·北京

二〇二六年四月二十一日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：海航科技股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		3,421,483,539.24	3,759,001,168.87
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产		1,754,952.82	
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款		84,492,581.26	2,404,483.36
应收款项融资		129,913,691.60	13,873,883.63
预付款项		23,712,220.30	9,598,745.35
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		262,135,373.67	349,455,699.59
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		182,366,642.15	167,859,255.96
其中：数据资源			
合同资产		2,451,983.73	8,982,174.28
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		7,975,047.78	
其他流动资产		20,790,159.01	18,469,555.46
流动资产合计		4,137,076,191.56	4,329,644,966.50
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款		137,783,159.10	
长期股权投资		2,181,124,524.26	2,154,598,180.98
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		14,017,009.28	14,717,561.44
固定资产		1,351,776,449.83	1,116,213,863.05

在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		115,212,198.13	20,329,339.41
无形资产		609,419.08	684,807.40
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		49,897,043.22	36,097,195.36
递延所得税资产		3,745,830.94	2,451,737.59
其他非流动资产		1,210,075,276.51	966,955,010.73
非流动资产合计		5,064,240,910.35	4,312,047,695.96
资产总计		9,201,317,101.91	8,641,692,662.46
流动负债：			
短期借款		810,713,854.31	340,904,095.52
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		87,864,530.94	141,929,276.73
应付账款		68,769,891.76	59,597,929.98
预收款项		362,766.20	288,459.36
合同负债		36,276,423.40	30,345,966.30
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬		9,300,868.83	8,952,952.99
应交税费		971,036.55	2,634,236.36
其他应付款		57,271,740.42	77,451,119.69
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		197,241,799.65	171,498,041.88
其他流动负债		16,832,662.88	16,215,127.95
流动负债合计		1,285,605,574.94	849,817,206.76
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		218,066,559.59	13,989,946.09
长期应付款		129,839,762.77	283,565,095.30
长期应付职工薪酬			

预计负债		1,135,811.48	
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		349,042,133.84	297,555,041.39
负债合计		1,634,647,708.78	1,147,372,248.15
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		2,899,337,783.00	2,899,337,783.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		4,953,653,388.90	10,207,959,250.94
减：库存股			
其他综合收益		-70,718,822.45	-42,201,627.77
专项储备			
盈余公积		7,849,322.09	111,291,540.31
一般风险准备			
未分配利润		-223,313,396.87	-5,683,910,665.49
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		7,566,808,274.67	7,492,476,280.99
少数股东权益		-138,881.54	1,844,133.32
所有者权益（或股东权益）合计		7,566,669,393.13	7,494,320,414.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计		9,201,317,101.91	8,641,692,662.46

公司负责人：朱勇

主管会计工作负责人：晏勋

会计机构负责人：陈文

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：海航科技股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		1,827,366.77	617,577.35
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款		915,788.45	
应收款项融资			
预付款项		717,347.49	231,290.65
其他应收款		3,774,386,358.88	3,921,724,925.61
其中：应收利息			
应收股利			
存货			
其中：数据资源			
合同资产			

持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		258,187.36	365,059.97
流动资产合计		3,778,105,048.95	3,922,938,853.58
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资		3,892,530,124.26	3,866,003,780.98
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		38,238,168.98	41,924,931.70
固定资产		4,676,519.93	5,207,490.69
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		38,092,907.91	20,016,521.71
无形资产			
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		3,973,537,721.08	3,933,152,725.08
资产总计		7,751,642,770.03	7,856,091,578.66
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		15,108,129.75	19,472,318.10
预收款项		105,330.68	108,006.58
合同负债			
应付职工薪酬		1,338,813.59	1,335,253.78
应交税费		57,714.56	115,994.36
其他应付款		16,476,637.86	52,307,387.52
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		161,395,512.28	171,248,691.66
其他流动负债		15,775,880.83	16,134,097.11
流动负债合计		210,258,019.55	260,721,749.11
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			

永续债			
租赁负债		33,729,012.44	13,989,946.09
长期应付款		129,839,762.77	283,565,095.30
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		163,568,775.21	297,555,041.39
负债合计		373,826,794.76	558,276,790.50
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		2,899,337,783.00	2,899,337,783.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		4,492,156,922.43	9,746,458,502.23
减：库存股			
其他综合收益		-92,171,951.05	-93,679,917.27
专项储备			
盈余公积		7,849,322.09	111,291,540.12
未分配利润		70,643,898.80	-5,365,593,119.92
所有者权益（或股东权益）合计		7,377,815,975.27	7,297,814,788.16
负债和所有者权益（或股东权益）总计		7,751,642,770.03	7,856,091,578.66

公司负责人：朱勇

主管会计工作负责人：晏勋

会计机构负责人：陈文

合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		1,541,119,931.12	1,116,819,643.28
其中：营业收入		1,541,119,931.12	1,116,819,643.28
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,509,042,587.19	1,035,422,978.84
其中：营业成本		1,473,596,069.73	1,034,147,603.74
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		3,620,453.01	1,992,190.28
销售费用		18,705,175.87	19,808,603.89
管理费用		68,965,999.71	70,545,720.58

研发费用			
财务费用		-55,845,111.13	-91,071,139.65
其中：利息费用		24,633,184.81	43,040,127.72
利息收入		96,872,481.44	123,171,009.70
加：其他收益		215,169.65	1,271,260.50
投资收益（损失以“-”号填列）		64,400,132.44	85,289,488.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		64,948,377.06	84,877,150.13
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		1,592,964.56	
信用减值损失（损失以“-”号填列）		21,052,154.46	5,596,831.10
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-26,653,847.90	-30,884,414.35
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-20,322.64	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		92,663,594.50	142,669,829.91
加：营业外收入		7,263,980.97	165,759.88
减：营业外支出		32,812.43	17,796,595.42
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		99,894,763.04	125,038,994.37
减：所得税费用		-2,954,670.62	511,278.85
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		102,849,433.66	124,527,715.52
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		102,849,433.66	124,527,715.52
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		102,853,470.79	124,465,087.79
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-4,037.13	62,627.73
六、其他综合收益的税后净额		-28,517,194.68	19,024,639.57
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-28,517,194.68	19,024,639.57
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		1,507,966.22	-1,412,155.09
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		1,507,966.22	-1,412,155.09
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		-30,025,160.90	20,436,794.66
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			4,075,562.23
（2）其他债权投资公允价值变动			

(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用减值准备			
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额		-30,025,160.90	16,361,232.43
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		74,332,238.98	143,552,355.09
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		74,336,276.11	143,489,727.36
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-4,037.13	62,627.73
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.0355	0.0429
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.0355	0.0429

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：朱勇

主管会计工作负责人：晏勋

会计机构负责人：陈文

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入		5,776,880.06	4,960,397.12
减：营业成本		2,576,937.95	4,077,785.87
税金及附加		763,373.42	764,108.12
销售费用			
管理费用		10,448,871.64	12,497,237.60
研发费用			
财务费用		16,502,576.39	41,474,229.36
其中：利息费用		17,245,451.06	41,220,645.13
利息收入		1,578.52	5,665.47
加：其他收益		5,458.18	5,063.75
投资收益（损失以“-”号填列）		64,948,377.06	84,877,150.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		64,948,377.06	84,877,150.13
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		32,494,114.86	8,331,919.13
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		72,933,070.76	39,361,169.18
加：营业外收入		5,572,819.98	
减：营业外支出		12,669.85	16,136,097.11

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		78,493,220.89	23,225,072.07
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		78,493,220.89	23,225,072.07
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		78,493,220.89	23,225,072.07
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		1,507,966.22	2,663,407.14
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		1,507,966.22	-1,412,155.09
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		1,507,966.22	-1,412,155.09
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			4,075,562.23
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			4,075,562.23
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		80,001,187.11	25,888,479.21
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：朱勇

主管会计工作负责人：晏勋

会计机构负责人：陈文

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,480,862,995.17	1,166,620,008.52
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		502,084.51	
收到其他与经营活动有关的现金		454,923,705.90	442,761,957.08
经营活动现金流入小计		1,936,288,785.58	1,609,381,965.60
购买商品、接受劳务支付的现金		1,599,385,742.60	866,259,251.69

客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		43,227,347.74	42,593,059.58
支付的各项税费		3,108,113.00	4,157,959.99
支付其他与经营活动有关的现金		507,915,805.41	1,160,544,507.38
经营活动现金流出小计		2,153,637,008.75	2,073,554,778.64
经营活动产生的现金流量净额		-217,348,223.17	-464,172,813.04
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		39,930,000.00	26,620,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,802.22	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		1,078,064,786.95	5,553,102.84
投资活动现金流入小计		1,118,000,589.17	32,173,102.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		441,909,856.01	43,508,508.53
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		970,613,735.82	1,022,800,000.00
投资活动现金流出小计		1,412,523,591.83	1,066,308,508.53
投资活动产生的现金流量净额		-294,523,002.66	-1,034,135,405.69
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		1,441,314,415.84	446,960,888.89
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		1,441,314,415.84	446,960,888.89
偿还债务支付的现金		972,813,000.00	105,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		5,887,004.71	2,998,384.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		143,176,819.53	117,071,159.37
筹资活动现金流出小计		1,121,876,824.24	225,369,543.77
筹资活动产生的现金流量净额		319,437,591.60	221,591,345.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-6,911,208.40	8,687,823.56
五、现金及现金等价物净增加额		-199,344,842.63	-1,268,029,050.05
加：期初现金及现金等价物余额		2,673,109,598.69	3,941,138,648.74
六、期末现金及现金等价物余额		2,473,764,756.06	2,673,109,598.69

公司负责人：朱勇

主管会计工作负责人：晏勋

会计机构负责人：陈文

母公司现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		999,123.93	1,128,167.99
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		351,716,785.84	757,871,163.42
经营活动现金流入小计		352,715,909.77	758,999,331.41
购买商品、接受劳务支付的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		4,754,595.66	2,077,838.24
支付的各项税费		842,675.69	378,475.23
支付其他与经营活动有关的现金		377,462,862.68	741,030,209.74
经营活动现金流出小计		383,060,134.03	743,486,523.21
经营活动产生的现金流量净额		-30,344,224.26	15,512,808.20
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		39,930,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		580.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		39,930,580.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		50,095.09	39,478.00
投资支付的现金			9,405,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		50,095.09	9,444,478.00
投资活动产生的现金流量净额		39,880,484.91	-9,444,478.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金		8,326,609.12	6,072,674.20
筹资活动现金流出小计		8,326,609.12	6,072,674.20
筹资活动产生的现金流量净额		-8,326,609.12	-6,072,674.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额			
加：期初现金及现金等价物余额		424,934.05	429,278.05
六、期末现金及现金等价物余额			
		1,634,585.58	424,934.05

公司负责人：朱勇

主管会计工作负责人：晏勋

会计机构负责人：陈文

合并所有者权益变动表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	2,899,337,783				10,207,959,250.94		-42,201,627.77		111,291,540.31		-5,683,910,665.49		7,492,476,280.99	1,844,133.32	7,494,320,414.31
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,899,337,783				10,207,959,250.94		-42,201,627.77		111,291,540.31		-5,683,910,665.49		7,492,476,280.99	1,844,133.32	7,494,320,414.31
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-5,254,305,862.04		-28,517,194.68		-103,442,218.22		5,460,597,268.62		74,331,993.68	-1,983,014.86	72,348,978.82
（一）综合收益总额							-28,517,194.68				102,853,470.79		74,336,276.11	-4,037.13	74,332,238.98

(二) 所有者投入和减少资本					-4,282.24									-4,282.24	1,978,977.73	1,983,259.97
1. 所有者投入的普通股																
2. 其他权益工具持有者投入资本																
3. 股份支付计入所有者权益的金额																
4. 其他					-4,282.24									-4,282.24	1,978,977.73	1,983,259.97
(三) 利润分配									7,849,322.09							
1. 提取盈余公积									7,849,322.09							
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者(或股东)的分配																
4. 其他																
(四) 所有者权益内部结转																
1. 资本公积转增资本(或股本)																
					-				-							
					5,254,301,579.8				111,291,540.12					5,365,593,119.92		

海航科技股份有限公司2025年年度报告

	股本)	优 先 股	永 续 债	其 他		： 库 存 股	储 备		准 备						
一、上年年末余额	2,899,337,783				10,207,959,250.94		98,903,419.34		111,291,540.31		5,770,698,601.28		7,348,986,553.63	1,781,505.59	7,350,768,059.22
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,899,337,783				10,207,959,250.94		98,903,419.34		111,291,540.31		5,770,698,601.28		7,348,986,553.63	1,781,505.59	7,350,768,059.22
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							56,701,791.57				86,787,935.79		143,489,727.36	62,627.73	143,552,355.09
（一）综合收益总额							19,024,639.57				124,465,087.79		143,489,727.36	62,627.73	143,552,355.09
（二）所有者投入和减少资本															
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															

4. 其他															
(三) 利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者的分配															
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转						37,677,152					37,677,152				
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积转增资本(或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益						37,677,152					37,677,152				
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备															

1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末余额	2,899,337,783			10,207,959,250.94		42,201,627.77		111,291,540.31		5,683,910,665.49		7,492,476,280.99	1,844,133.32	7,494,320,414.31

公司负责人：朱勇

主管会计工作负责人：晏勋

会计机构负责人：陈文

母公司所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	2,899,337,783				9,746,458,502.23		-93,679,917.27		111,291,540.12	-5,365,593,119.92	7,297,814,788.16
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	2,899,337,783				9,746,458,502.23		-93,679,917.27		111,291,540.12	-5,365,593,119.92	7,297,814,788.16
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					5,254,301,579.80		1,507,966.22		103,442,218.03	5,436,237,018.72	80,001,187.11
（一）综合收益总额							1,507,966.22			78,493,220.89	80,001,187.11
（二）所有者投入和减少资本											

1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配								7,849,322.09	-7,849,322.09	
1. 提取盈余公积								7,849,322.09	-7,849,322.09	
2. 对所有者（或股东）的分配										
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
7. 资本公积弥补亏损										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										

海航科技股份有限公司2025年年度报告

(六) 其他											
四、本期期末余额	2,899,337,783				4,492,156,922.43		-92,171,951.05		7,849,322.09	70,643,898.80	7,377,815,975.27

项目	2024年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	2,899,337,783				9,746,458,502.23		-134,020,476.41		111,291,540.12	-5,351,141,039.99	7,271,926,308.95
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	2,899,337,783				9,746,458,502.23		-134,020,476.41		111,291,540.12	-5,351,141,039.99	7,271,926,308.95
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)							40,340,559.14			-14,452,079.93	25,888,479.21
(一) 综合收益总额							2,663,407.14			23,225,072.07	25,888,479.21
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											

2. 对所有者（或股东）的分配										
3. 其他										
（四）所有者权益内部结转						37,677,152			-37,677,152	
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益						37,677,152			-37,677,152	
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	2,899,337,783			9,746,458,502.23		-93,679,917.27		111,291,540.12	-5,365,593,119.92	7,297,814,788.16

公司负责人：朱勇

主管会计工作负责人：晏勋

会计机构负责人：陈文

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

海航科技股份有限公司（原称“天津天海投资发展股份有限公司”）（以下简称“本公司”或“公司”或“海航科技”）是经天津市人民政府“津政函（1992）53号”文件批准，由天津市天海集团有限公司（以下简称“天海集团”）于1992年12月1日设立的股份有限公司，公司统一社会信用代码：911201181030621752。

1996年根据中国证券监督管理委员会“证监发字（1996）157号关于天津市海运股份有限公司申请股票上市的批复”文件，本公司将内部职工股3,464万股转为社会公众股，该内部职工股于1996年9月9日在上海证券交易所上市。本公司所发行人民币普通股A股及境内上市外资股B股，均已在上海证券交易所上市。

注册地：天津自贸试验区（空港经济区）中心大道华盈大厦803。

总部地址：天津市和平区重庆道143号。

本公司及子公司主要经营活动：航运业务、商品贸易业务、酒店服务等。

本财务报表及财务报表附注业经本公司第十二届董事会第九次会议于2026年4月21日批准。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营

√适用 □不适用

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称：“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2023年修订）》披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

本公司根据自身生产经营特点，确定应收款项预期信用损失的计量（见第八节、五、11. 金融工具）、财务担保合同预期信用损失的计量（见第八节、五、11. 金融工具）、存货的计价方法（见第八节、五、16. 存货）、固定资产折旧（见第八节、五、21. 固定资产）、使用权资产的摊销（见第八节、五、39. 其他重要的会计政策和会计估计）、收入确认时点（见第八节、五、34. 收入）、递延所得税资产和递延所得税负债（见第八节、五、37. 递延所得税资产/递延所得税负债）会计政策及会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

本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年的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

√适用 □不适用

本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	金额大于等于 200 万元
本期重要的应收款项核销	金额大于等于 200 万元
转回或收回金额重要的坏账准备	金额大于等于 200 万元
账龄超过 1 年的重要预付款项	金额大于等于 200 万元
合同资产账面价值发生重大变动	金额超过本期营业收入总额的 5%（含）以上，且变动比例 30%（含）以上
预收款项账面价值发生重大变动	金额超过本期营业收入总额的 5%（含）以上，且变动比例 30%（含）以上
合同负债账面价值发生重大变动	金额超过本期营业收入总额的 5%（含）以上，且变动比例 30%（含）以上
账龄超过 1 年的重要其他应付款	金额大于等于 500 万元
重要的在建工程	在建工程期末余额或本期增加额或本期减少额大于等于 2,000 万元
重要的非全资子公司	少数股东权益占股东权益期末余额的 5%比例以上
重要的投资活动项目	金额超过 2,000 万元

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益以及原指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资相关的其他综合收益除外。

(3) 企业合并中有关交易费用的处理

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

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

(1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司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。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

(2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

(3) 购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(4) 丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

(1) 共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

(2) 合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

10、外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

(1) 外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

(2) 外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，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，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

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

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11、金融工具

√适用 □不适用

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

(2) 金融资产分类和计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被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，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：

本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述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金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

但是，对于非交易性权益工具投资，本公司在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行方的角度符合权益工具的定义。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。满足条件的股利收入计入损益，其他利得或损失及公允价值变动计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本公司改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

(3) 金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

财务担保合同

财务担保合同不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，在初始确认时按公允价值计量，随后按照采用预期信用损失模型确定的预计负债的损失准备以及初始确认金额扣除累计摊销额后的余额两者之中的较高者进行后续计量。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。
- ④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

(4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具

本公司衍生金融工具包括运费期货、外币掉期等。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入

当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

(5) 金融工具的公允价值

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司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，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是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；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

(6) 金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

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应收款项和债务工具投资；

《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；

租赁应收款；

财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑有关过去事项、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。

本公司对于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，本公司按照未来 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，本公司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，本公司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，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

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

在计量预期信用损失时，本公司需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，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。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产等应收款项，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收款项单项计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项之外，本公司依据信用风险特征对应收款项划分组合，在组合基础上计算坏账准备。

应收票据、应收账款和合同资产

对于应收票据、应收账款、合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项金融资产或合同资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收票据、应收账款和合同资产划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收票据

应收票据组合 1：银行承兑汇票

应收票据组合 2：商业承兑汇票

B、应收账款

应收账款组合 1：航运业务客户

应收账款组合 2：商品贸易业务客户

应收账款组合 3：其他业务客户组合

C、合同资产

合同资产组合 1：未完成航次收入

对于划分为组合的应收票据、合同资产，本公司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。

对于划分为航运业务客户组合的应收账款，本公司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，编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。应收账款的账龄自信用期满之日起计算。

对于划分为商品贸易业务客户、其他业务客户组合的应收账款，本公司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，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。应收账款的账龄自确认之日起计算。

其他应收款

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1：应收代理业务款项

其他应收款组合 2：期货保证金

其他应收款组合 3：押金和保证金

其他应收款组合 4：其他

其他应收款组合 5：应收子公司款项

对划分为组合的其他应收款，本公司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。对于按账龄划分组合的其他应收款，账龄自确认之日起计算。

长期应收款

本公司的长期应收款包括应收融资租赁款。

对于应收融资租赁款，本公司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。

债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，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。

信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；

已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；

已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；

现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本公司认为金融资产在下列情况发生违约：

借款人不大可能全额支付其对本公司的欠款，该评估不考虑本公司采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动；或

金融资产逾期超过 90 天。

已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；

债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

债务人很可能破产或进行其他财务重组；

发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(8) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、 应收票据

适用 不适用

13、 应收账款

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

具体参见 11. 金融工具。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

具体参见 11. 金融工具。

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

具体参见 11. 金融工具。

14、 应收款项融资

适用 不适用

15、 其他应收款

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

具体参见 11. 金融工具。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

具体参见 11. 金融工具。

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

具体参见 11. 金融工具。

16、 存货

适用 不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

适用 不适用

(1) 存货的分类

本公司存货分为船舶燃料、周转材料、库存商品等。

(2) 发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。存货成本包括采购成本和其他成本，领用和发出时采用先进先出法或个别计价法计价，周转材料按照分期摊销法核算。

存货跌价准备的确认标准和计提方法

适用 不适用

(1) 存货跌价准备的确定依据和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，计提存货跌价准备。

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

本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

(2) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

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

适用 不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

适用 不适用

17、合同资产

适用 不适用

合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

具体参见 34. 收入。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

具体参见 11. 金融工具。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

具体参见 11. 金融工具。

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

具体参见 11. 金融工具。

18、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

终止经营的认定标准和列报方法

适用 不适用

19、长期股权投资

适用 不适用

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

(1) 初始投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：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；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，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，不调整长期股权投资的投资成本；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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；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（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

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

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%（含20%）以上但低于50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单位20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见27.长期资产减值。

20、投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

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

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见27.长期资产减值。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

21、固定资产

(1). 确认条件

√适用 不适用

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；不符合固定资产资本化后续支出条件的固定资产日常修理费用，在发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。对于被替换的部分，终止确认其账面价值。

(2). 折旧方法

√适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	年限平均法	20-50	0-3	5.00-1.94
船舶与附属设备	年限平均法	11-22	预计废钢价	(注)
运营资产及家具	年限平均法	3-10	5	31.67-9.5
电子及办公设备	年限平均法	3-10	0-3	33.33-9.70

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如上表所示。

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

注：对于购置二手船舶的折旧：预计净残值按处置时的预计废钢价确定，折旧年限按剩余使用年限确定，年折旧率随预计废钢价的变动而变动。于本年度，本公司船舶与附属设备的年折旧率为7.25%-4.08%。

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见27.长期资产减值。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

固定资产处置

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。

22、 在建工程

√适用 □不适用

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产等长期资产。

类别	在建工程结转为固定资产等长期资产的标准和时点
房屋及建筑物	房屋及建筑物初步验收合格并达到预定可使用状态或合同规定的标准
船舶坞修支出	坞修完成
软件	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

在建工程计提资产减值方法见27.长期资产减值。

23、 借款费用

√适用 □不适用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

本公司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。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

(3) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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

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

24、生物资产

适用 不适用

25、油气资产

适用 不适用

26、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

本公司无形资产包括软件。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	使用寿命的确定依据	摊销方法
软件	10	预计受益年限	直线法

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见 27. 长期资产减值。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

27、长期资产减值

适用 不适用

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到预定用途的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据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较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

28、长期待摊费用

√适用 不适用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

29、合同负债

√适用 不适用

具体参见 34. 收入。

30、职工薪酬

职工薪酬，是指企业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。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

(1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 不适用

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 不适用

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

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 不适用

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。

31、 预计负债

适用 不适用

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

32、 股份支付

适用 不适用

33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

34、 收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

(1) 一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

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

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- ①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- ②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- ③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- ②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- ③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- ⑤客户已接受该商品或服务。
- ⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

(2) 具体方法

本公司收入主要来源于以下业务类型：航运业务、商品贸易业务、酒店服务业务。

①航运业务

对于本公司能够主导第三方代表本企业向客户提供航运服务，本公司有权自主决定所交易服务的价格，即本公司在向客户提供航运服务前能够控制该服务，本公司是主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入。否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本公司对外提供航运服务，根据已完成服务的进度在一段时间内确认航运收入。于资产负债表日，本公司对已完成服务的进度进行重新估计，以使其能够反映履约情况的变化。本公司按照已完成服务的进度确认航运收入时，对于本公司已经取得无条件收款权的部分，确认为应收账款，其余部分确认为合同资产，并对应收账款和合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备；如果本公司已收或应收的合同价款超过已完成的服务，则将超过部分确认为合同负债。本公司对于同一合同项下的合同资产和合同负债以净额列示。

本公司对外提供航运服务过程中的船舶燃料销售在商品已经交付并经客户确认时确认收入实现。

②商品贸易业务

对于本公司自第三方取得贸易类商品控制权后，再转让给客户，本公司有权自主决定所交易商品的价格，即本公司在向客户转让贸易类商品前能够控制该商品，本公司是主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入。否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本公司与客户之间的销售商品合同包含转让商品的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。本公司在商品控制权已转移并取得货物转移凭据后，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据时视为已将相关商品控制权转移给购货方，并确认商品销售收入。

③酒店服务业务

酒店服务业务收入包括酒店客房及相关的生活服务收入、餐饮及商品销售收入。酒店客房及相关的生活服务收入属于在某一时段履行的履约义务。公司在提供相关服务的期间内按履约进度确认收入。本公司采用产出法确认履约进度，即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。餐饮及商品销售收入属于在某一时点履行的履约义务，公司在餐饮服务及商品销售提供给客户的时点确认收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

35、合同成本

√适用 □不适用

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本公司将其作为合同履约成本确认为一项资产：

①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；

③该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

①本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

36、政府补助

√适用 □不适用

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额1元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

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

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

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

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

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

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

资产负债表日，本公司对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，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

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

资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债在同时满足下列条件时以抵销后的净额列示：

(1) 本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产和当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关。

38、 租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

租赁的识别

在合同开始日，本公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则本公司认定合同为租赁或者包含租赁。

本公司作为承租人

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见 39. 其他重要的会计政策和会计估计。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本公司将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于短期租赁，本公司按照租赁资产的类别将下列资产类型中满足短期租赁条件的项目选择采用上述简化处理方法。

船舶

房屋及建筑物

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于4万元的租赁。

本公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更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。

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

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司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，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

本公司作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本公司作为出租人按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司作为出租人取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第23号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

经营租赁

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

租赁变更

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该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。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

转租赁

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。原租赁为短期租赁，且本公司对原租赁进行简化处理的，将该转租赁分类为经营租赁。

39、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

1、使用权资产

(1) 使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司作为承租人按照《企业会计准则第13号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

(2) 使用权资产的折旧方法

本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

(3) 使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见 27. 长期资产减值。

2、套期会计

在初始指定套期关系时，本公司正式指定套期工具和被套期项目，并有正式的书面文件记录套期关系、风险管理策略和风险管理目标。其内容记录包括载明套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法。

本公司持续地对套期有效性进行评价，判断该套期在套期关系被指定的会计期间内是否满足运用套期会计对于有效性的要求。如果不满足，则终止运用套期关系。运用套期会计，应当符合下列套期有效性的要求：

①被套期项目和套期工具之间存在经济关系。

②被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。

③套期关系的套期比率，应当等于企业实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不应当反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡，这种失衡会导致套期无效，并可能产生与套期会计目标不一致的会计结果。

本公司发生下列情形之一的，终止运用套期会计：

①因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。

②套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。

③被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。

④套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

公允价值套期

公允价值套期是指对本公司的已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期，该公允价值变动源于特定风险，且将影响企业的损益或其他综合收益。

对于公允价值套期，套期工具产生的利得或损失计入当期损益。被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的利率进行摊销，并计入当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的公允价值累计变动额确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入各相关期间损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

现金流量套期

现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该现金流量变动源于与已确认资产或负债、极可能发生的预期交易，或与上述项目组成部分有关的特定风险，且将影响企业的损益。

套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益。属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。

对于现金流量套期，被套期项目为预期交易，且该预期交易使本公司随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本公司将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

对于不属于上述情况的现金流量套期，本公司在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，本公司在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。

当本公司对现金流量套期终止运用套期会计时，若被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备的金额予以保留，直至预期交易实际发生时，再按上述现金流量套期的会计政策处理。如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。被套期的未来现金流量预期不再极可能发生但可能预期仍然会发生，在预期仍然会发生的情况下，累计现金流量套期储备的金额予以保留，直至预期交易实际发生时，再按上述现金流量套期的会计政策处理。

3、债务重组

(1) 本公司作为债务人

在债务的现时义务解除时终止确认债务，具体而言，在债务重组协议的执行过程和结果不确定性消除时，确认债务重组相关损益。

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认，所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行债务重组的，本公司在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认。本公司初始确认权益工具时按照权益工具的公允价值计量，权益工具的公允价值不能可靠计量的，按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》的规定，确认和计量重组债务。

以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，本公司按照前述方法确认和计量权益工具和重组债务，所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额，计入当期损益。

(2) 本公司作为债权人

在收取债权现金流量的合同权利终止时终止确认债权。具体而言，在债务重组协议的执行过程和结果不确定性消除时，确认债务重组相关损益。

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行的债务重组导致本公司将债权转为对联营企业或合营企业的权益性投资的，本公司按照放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量其初始投资成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定，确认和计量重组债权。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

4、重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，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假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

(1) 财务担保合同损失的计量

本公司为海航集团有限公司（以下简称“海航集团”）等关联方的借款提供连带责任担保，连带担保责任以所担保借款的本金、利息、罚息及违约金的总额为限承担担保责任（以下简称“担保余额”）。该等担保借款于2020年度出现逾期未偿付。根据海南省高级人民法院于2021年10月31日裁定批准的《海航集团有限公司等321家公司实质合并重整案重整计划》（以下简称“《实质合并重整计划》”），海航集团重整将专门设立信托计划以信托计划份额抵偿债务。于2022年4月24日，海航集团《实质合并重整计划》被海南省高级人民法院裁定执行完毕。根据《实质合并重整计划》，重整范围内公司的资产将纳入专门设立的信托计划，并以信托计划份额抵偿债务。本公司如履行担保责任全额偿付所担保余额，偿付后将有权向被担保关联方追偿取得信托计划份额。

于2025年12月31日，就未进行终止确认的财务担保准备的评估，本公司在估计从被担保人处追偿的金额时，采用的主要假设包括预计追偿后将取得的金额确定的偿付率等，预计偿债金额及从被担保人处所能追偿金额的实际结果与原先估计的差异将影响估计改变期间的财务担保准备的计提或转回。

(2) 金融资产的分类

本公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司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，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

(3) 存货跌价准备

存货跌价至可变现净值是基于评估存货的未来出售的可能性及其可变现净值。存货跌价要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

(4) 所得税和递延所得税

本公司在多个地区涉及企业所得税或利得税。在正常的经营活动中，部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性。在计提各个地区的所得税费用时，本公司需要作出重大判断。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。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损，本公司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公司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。本公司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。

40、重要会计政策和会计估计的变更

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

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

适用 不适用

42、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	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%、9%、6%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴；	1.2%、12%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
GTS SHIPPING MANAGEMENT CO., LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
GTS SHIPPING HOLDINGS CO., LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN PROSPERITY SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN VICTORY SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN SUCCESS SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN HONOR SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN BRIGHT SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税

ASIAN LIGHT SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN WEALTH SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN STAR MARINE LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
TMSC OCEANUS MANAGEMENT CO., LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN EAGLE SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
TMSC OCEANUS HOLDINGS CO., LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN FORTUNE SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN BETA SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
BULK FORTUNE SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
HY SHIPPING HOLDING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
HY SHIPPING MANAGEMENT LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN COURAGE SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN WISDOM SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN PEACE SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN JOYANCE SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN INTEGRITY SHIPPING LIMITED	按应评税利润 16.5%缴纳利得税
ASIAN EAGLE SHIPPING PTE.LTD.	按应评税利润 17%缴纳利得税
CONCENTRIC TECHNOLOGY PTE. LTD.	按应评税利润 17%缴纳利得税
ORIENTAL CLASSIC TECHNOLOGY PTE. LTD.	按应评税利润 17%缴纳利得税
ASIAN EAGLE SHIPPING LIMITED (BVI)	免征企业所得税
海南笙梧投资有限公司	15%

2、 税收优惠

√适用 □不适用

根据《关于延续实施海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》(财税[2025]31号)的规定,为支持海南自由贸易港建设,对《关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》(财税〔2020〕31号)规定的税收优惠政策,执行期限延长至2027年12月31日。

根据《关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》(财税[2020]31号)的规定,本公司之境内子公司海南笙梧投资有限公司报告期内符合条件,依法享受海南自由贸易港企业所得税优惠政策,对注册在海南自由贸易港并实质性运营的鼓励类产业企业,减按15%的税率征收企业所得税,鼓励类产业企业,是指以海南自由贸易港鼓励类产业目录中规定的产业项目为主营业务,且其主营业务收入占企业收入总额60%以上的企业。所称实质性运营,是指企业的实际管理机构设在海南自由贸易港,并对企业生产经营、人员、账务、财产等实施实质性全面管理和控制。对不符合实质性运营的企业,不得享受优惠。

根据《财政部税务总局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年第12号)相关规定:对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税政策,延续执行至2027年12月31日。

适用该税收优惠政策的公司详见下表:

序号	公司名称	优惠期间
1	海南宣昊物流有限公司	2025 年度
2	海南颂源物流有限公司	2025 年度
3	海南宣昊仓储管理有限公司	2025 年度
4	海南宣昊科技有限公司	2025 年度
5	海南轩颂物业管理有限公司	2025 年度
6	海南轩颂文旅有限公司	2025 年度

7	上海际融供应链管理有限公司	2025 年度
8	杭州普沃医疗器械销售有限公司	2025 年度
9	河北兴潼贸易有限公司	2025 年度
10	广西轩昊国际贸易有限公司	2025 年度
11	四川轩佶国际贸易有限公司	2025 年度
12	吉林丰粮农业科技有限公司	2025 年度

3、其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金		
银行存款	2,807,994,069.61	3,575,773,421.05
其他货币资金	613,489,469.63	183,227,747.82
存放财务公司存款		
合计	3,421,483,539.24	3,759,001,168.87
其中：存放在境外的款项总额	172,017,997.92	142,194,682.87

其他说明：

(1) 期末，本公司其他货币资金中 4,435,524.24 元为存放于期货账户的可动用资金，本年没有存放于非银行的第三方金融机构存款。

(2) 期末，除 585,881,984.77 元为因开立票据质押导致受限及 229,036.73 元因账户冻结导致资金受限外，不存在其他抵押、质押或冻结、或存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

(3) 期末，本公司货币资金中含应计利息 30,607,761.68 元，其中银行存款含应计利息 7,664,837.79 元，其他货币资金含应计利息 22,942,923.89 元。

(4) 期末，本公司未抵押、质押或冻结且剩余期限 1 年以内的产品期限为 1 年以上的大额存单与定期存款为 331,000,000.00 元。

2、交易性金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,754,952.82		/
合计	1,754,952.82		/

其他说明：

适用 不适用

3、 衍生金融资产

适用 不适用

4、 应收票据

(1). 应收票据分类列示

适用 不适用

(2). 期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况:

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	85,925,172.87	2,446,916.35
1年以内合计	85,925,172.87	2,446,916.35
1至2年	446,508.03	
2至3年		
3至4年		
4至5年		
5年以上	39,258,373.70	39,887,943.34
合计	125,630,054.60	42,334,859.69

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	39,258,373.70	31.25	39,258,373.70	100.00		39,887,943.34	94.22	39,887,943.34	100.00	
按组合计提坏账准备	86,371,680.90	68.75	1,879,099.64	2.18	84,492,581.26	2,446,916.35	5.78	42,432,999	1.73	2,404,483.36
其中：										
应收航运业务客户	10,491,720.35	8.34	334,856.62	3.19	10,156,863.73	1,049,246.97	2.48	14,479.59	1.38	1,034,767.38
应收商品贸易业务客户	74,096,141.92	58.99	1,508,566.65	2.04	72,587,575.27	686,200.85	1.62	13,724.02	2.00	672,476.83
应收其他业务客户	1,783,818.63	1.42	35,676.37	2.00	1,748,142.26	711,468.53	1.68	14,229.38	2.00	697,239.15
合计	125,630,054.60	100.00	41,137,473.34	32.74	84,492,581.26	42,334,859.69	100.00	39,930,376.33	94.32	2,404,483.36

按单项计提坏账准备:

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
境内客户 1	16,113,420.75	16,113,420.75	100.00	预计无法收回
境外客户 1	11,123,420.90	11,123,420.90	100.00	预计无法收回
境内客户 2	9,000,000.00	9,000,000.00	100.00	预计无法收回
其他	3,021,532.05	3,021,532.05	100.00	预计无法收回
合计	39,258,373.70	39,258,373.70	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

名称	上年年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
境内客户 1	16,479,301.40	16,479,301.40	100.00	预计无法收回
境外客户 1	11,375,995.73	11,375,995.73	100.00	预计无法收回
境内客户 2	9,000,000.00	9,000,000.00	100.00	预计无法收回
其他	3,032,646.21	3,032,646.21	100.00	预计无法收回
合计	39,887,943.34	39,887,943.34	100.00	/

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目: 应收航运业务客户

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	10,045,212.32	200,904.21	2.00
1至2年	446,508.03	133,952.41	30.00
2至3年			
合计	10,491,720.35	334,856.62	3.19

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

组合计提项目: 应收航运业务客户

单位:元 币种:人民币

名称	上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	1,049,246.97	14,479.59	1.38
1至2年			
2至3年			
合计	1,049,246.97	14,479.59	1.38

组合计提项目: 应收商品贸易业务客户

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)

1年以内	74,096,141.92	1,508,566.65	2.04
其中：1-6个月	73,208,014.10	1,464,160.27	2.00
7-12个月	888,127.82	44,406.38	5.00
1至2年			
2至3年			
合计	74,096,141.92	1,508,566.65	2.04

组合计提项目：应收商品贸易业务客户

单位：元 币种：人民币

名称	上年年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	686,200.85	13,724.02	2.00
其中：1-6个月	686,200.85	13,724.02	2.00
7-12个月			
1至2年			
2至3年			
合计	686,200.85	13,724.02	2.00

组合计提项目：其他业务客户组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	1,783,818.63	35,676.37	2.00
合计	1,783,818.63	35,676.37	2.00

组合计提项目：其他业务客户组合

单位：元 币种：人民币

名称	上年年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	711,468.53	14,229.38	2.00
合计	711,468.53	14,229.38	2.00

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

参见第八节、五、11.金融工具。

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回 或转 回	转销 或核 销	其他变动	

应收账款 坏账准备	39,930,376.33	1,842,194.11			-635,097.10	41,137,473.34
合计	39,930,376.33	1,842,194.11			-635,097.10	41,137,473.34

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

本期其他变动为汇率变动影响。

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款和合同资产汇总金额 65,701,710.64 元，占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 51.28%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 28,006,139.03 元。

6、合同资产

(1). 合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
合同资产	2,502,024.15	50,040.42	2,451,983.73	9,107,862.81	125,688.53	8,982,174.28
合计	2,502,024.15	50,040.42	2,451,983.73	9,107,862.81	125,688.53	8,982,174.28

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	2,502,024.15	100.00	50,040.42	2.00	2,451,983.73	9,107,862.81	100.00	125,688.53	1.38	8,982,174.28
其中：										
未完成航次收入	2,502,024.15	100.00	50,040.42	2.00	2,451,983.73	9,107,862.81	100.00	125,688.53	1.38	8,982,174.28
合计	2,502,024.15	100.00	50,040.42	2.00	2,451,983.73	9,107,862.81	100.00	125,688.53	1.38	8,982,174.28

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：未完成航次收入

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	2,502,024.15	50,040.42	2.00
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合计	2,502,024.15	50,040.42	2.00

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

名称	上年年末余额		
	合同资产	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	9,107,862.81	125,688.53	1.38
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合计	9,107,862.81	125,688.53	1.38

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

参见第八节、五、11. 金融工具。

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期变动金额				期末余额	原因
		本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	其他变动		
未完成航次收入	125,688.53		74,040.22		-1,607.89	50,040.42	
合计	125,688.53		74,040.22		-1,607.89	50,040.42	/

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

7、 应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收票据	129,913,691.60	13,873,883.63
减：其他综合收益-公允价值变动		
合计	129,913,691.60	13,873,883.63

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	848,694,469.55	
合计	848,694,469.55	

(4). 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(5). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

□适用 √不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况:□适用 不适用**(8). 其他说明** 适用 不适用

本公司所属部分子公司视其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，故将该子公司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。

本公司无单项计提减值准备的银行承兑汇票。于2025年12月31日，本公司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。

本公司本期无计提、收回或转回的减值准备情况。

期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据，期末终止确认金额为848,694,469.55元，其中包含本公司将集团内部交易形成的应收票据进行了贴现尚未到期金额811,449,451.90元。

用于背书或贴现的银行承兑汇票是由信用等级较高的银行承兑，信用风险和延期付款风险很小，并且票据相关的利率风险已转移给银行，可以判断票据所有权上的主要风险和报酬已经转移，故终止确认。

8、预付款项**(1). 预付款项按账龄列示** 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	23,648,250.51	99.73	9,598,745.35	100.00
1至2年	63,969.79	0.27		
2至3年				
3年以上				
合计	23,712,220.30	100.00	9,598,745.35	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明:

期末无账龄超过1年的重要预付款项。

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况□适用 不适用

其他说明:

 适用 不适用

本期按预付对象归集的期末余额前五名预付款项汇总金额15,994,756.60元，占预付款项期末余额合计数的比例67.45%。

9、其他应收款**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	262,135,373.67	349,455,699.59
合计	262,135,373.67	349,455,699.59

其他说明：

□适用 √不适用

应收利息**(1). 应收利息分类**

□适用 √不适用

(2). 重要逾期利息

□适用 √不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(5). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

(2). 重要的账龄超过1年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收股利情况

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款**(1). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	235,663,869.75	357,475,601.48
1年以内合计	235,663,869.75	357,475,601.48
1至2年	40,575,744.03	605,167.50
2至3年	602,320.00	236,940.66
3至4年		2,414,071.34
4至5年	2,244,172.33	302,624.33
5年以上	141,403,544.39	143,937,209.15
合计	420,489,650.50	504,971,614.46

(2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收代理业务款项	152,092,374.10	345,506,981.21
期货保证金		830,260.20
押金和保证金	126,755,347.94	4,125,726.21
其他	141,641,928.46	154,508,646.84
合计	420,489,650.50	504,971,614.46

(3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	11,272,457.67		144,243,457.20	155,515,914.87
2025年1月1日余额在本期				
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	5,586,628.80	150,000.00		5,736,628.80
本期转回			2,836,289.08	2,836,289.08
本期转销				
本期核销				
其他变动	-61,977.76			-61,977.76
2025年12月31日余额	16,797,108.71	150,000.00	141,407,168.12	158,354,276.83

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
参见第八节、五、11. 金融工具。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款坏账准备	155,515,914.87	5,736,628.80	2,836,289.08		-61,977.76	158,354,276.83
合计	155,515,914.87	5,736,628.80	2,836,289.08		-61,977.76	158,354,276.83

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
VANHUI SHIPPING CO., LIMITED	124,381,057.13	29.58	押金和保证金、其他	1年以内	2,481,165.97
深圳天海认知数据科技有限公司	54,210,862.23	12.89	其他	4-5年及5年以上	54,210,862.23
上海蒨华不锈钢有限公司	39,891,154.59	9.49	应收代理业务	1-2年	11,967,346.38
天海金服(深圳)有限公司	38,048,071.00	9.05	其他	5年以上	38,048,071.00
星瀚农业科技(上海)有限公司	21,674,410.79	5.15	应收代理业务	1年以内	433,488.22
合计	278,205,555.74	66.16	/	/	107,140,933.80

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

10、 存货

(1). 存货分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
船舶燃料	42,064,340.14		42,064,340.14	54,824,504.58		54,824,504.58
库存商品	137,694,600.23	238,088.26	137,456,511.97	113,963,846.73	2,509,403.91	111,454,442.82
周转材料	2,845,790.04		2,845,790.04	1,580,308.56		1,580,308.56
合计	182,604,730.41	238,088.26	182,366,642.15	170,368,659.87	2,509,403.91	167,859,255.96

(2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
船舶燃料						
库存商品	2,509,403.91	238,088.26		2,509,403.91		238,088.26
周转材料						
合计	2,509,403.91	238,088.26		2,509,403.91		238,088.26

本期转回或转销存货跌价准备的原因

√适用 □不适用

本期已对外销售。

按组合计提存货跌价准备

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

□适用 √不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

□适用 √不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用

存货跌价准备及合同履约成本减值准备

项 目	确定可变现净值/剩余对价与将要发生的成本的具体依据	本期转回或转销存货跌价准备/合同履约成本减值准备的原因
库存商品	以期末市场价为依据确定存货可变现净值	对外销售

11、 持有待售资产

适用 不适用

12、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期应收款	7,975,047.78	
合计	7,975,047.78	

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

无

13、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预缴税金及留抵税金	20,790,159.01	18,469,555.46
合计	20,790,159.01	18,469,555.46

其他说明：

无

14、 债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：
无

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15. 其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：
无

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

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

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

16、 长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率 区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	149,569,925.12	3,811,718.24	145,758,206.88				3.6%
其中: 未实现融资收益	41,015,986.88		41,015,986.88				
减: 1年内到期的长期应收款	8,244,110.24	269,062.46	7,975,047.78				
合计	141,325,814.88	3,542,655.78	137,783,159.10				/

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中:										
按组合计提坏账准备	141,325,814.88	100.00	3,542,655.78	2.00	137,783,159.10					
其中:										

融资租赁款	149,569,925.12	100.00	3,811,718.24	2.00	145,758,206.88				
减：1年内到期的长期应收款	8,244,110.24	100.00	269,062.46	2.00	7,975,047.78				
合计	141,325,814.88	/	3,542,655.78	/	137,783,159.10		/		/

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
长期应收款坏账准备	0.00	3,600,164.44			-57,508.68	3,542,655.78
合计	0.00	3,600,164.44			-57,508.68	3,542,655.78

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

本期其他变动为汇率变动影响

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

□适用 √不适用

其中重要的长期应收款核销情况

□适用 √不适用

长期应收款核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

17、 长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
一、合营企业										
小计										
二、联营企业										
中合担保	2,154,598,180.98			64,948,377.06	1,507,966.22		39,930,000.00			2,181,124,524.26
小计	2,154,598,180.98			64,948,377.06	1,507,966.22		39,930,000.00			2,181,124,524.26
合计	2,154,598,180.98			64,948,377.06	1,507,966.22		39,930,000.00			2,181,124,524.26

于2025年12月31日，本公司持有中合担保26.62%的股份，其中尚有7.94%被冻结，详见第八节、七、31.所有权或使用权受限资产。

(2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

18、 其他权益工具投资**(1). 其他权益工具投资情况**

□适用 √不适用

(2). 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

19、 其他非流动金融资产

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

20、 投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使 用权	在建 工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	26,100,485.56			26,100,485.56
2. 本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\ 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	26,100,485.56			26,100,485.56
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	11,382,924.12			11,382,924.12
2. 本期增加金额	700,552.16			700,552.16
(1) 计提或摊销	700,552.16			700,552.16
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	12,083,476.28			12,083,476.28
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				

3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	14,017,009.28			14,017,009.28
2. 期初账面价值	14,717,561.44			14,717,561.44

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况□适用 不适用**(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况**□适用 不适用

其他说明：

√适用 不适用

期末本公司无被抵押、担保的投资性房地产。

21、 固定资产**项目列示**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,351,776,449.83	1,116,213,863.05
固定资产清理		
合计	1,351,776,449.83	1,116,213,863.05

其他说明：

□适用 不适用**固定资产****(1). 固定资产情况**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	船舶与附属设备	运营资产及家具	电子及办公设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	162,557,004.60	1,201,162,950.17	16,957,514.69	5,067,483.47	1,385,744,952.93
2. 本期增加金额		355,455,871.50	19,073.00	313,142.58	355,788,087.08
(1) 购置		355,455,871.50	19,073.00	313,142.58	355,788,087.08

(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
(4) 投资性房地产转入					
(5) 其他(汇率变动等)					
3. 本期减少金额		30,642,690 .10		231,044.17	30,873,734. 27
(1) 处置或报废				230,997.00	230,997.00
(2) 转入投资性房地产					
(3) 其他减少(汇率变动等)		30,642,690 .10		47.17	30,642,737. 27
4. 期末余额	162,557,00 4.60	1,525,976, 131.57	16,976,587 .69	5,149,581. 88	1,710,659,3 05.74
二、累计折旧					
1. 期初余额	95,020,139 .29	140,564,11 4.54	950,610.10	4,342,378. 23	240,877,242 .16
2. 本期增加金额	7,191,533. 17	59,518,546 .54	2,288,641. 82	269,075.08	69,267,796. 61
(1) 计提	7,191,533. 17	59,518,546 .54	2,288,641. 82	269,075.08	69,267,796. 61
(2) 投资性房地产转入					
(3) 其他增加(汇率变动等)					
3. 本期减少金额		4,071,609. 56		214,527.45	4,286,137.0 1
(1) 处置或报废				214,524.93	214,524.93
(2) 投资性房地产减少					
(3) 其他减少(汇率变动等)		4,071,609. 56		2.52	4,071,612.0 8
4. 期末余额	102,211,67 2.46	196,011,05 1.52	3,239,251. 92	4,396,925. 86	305,858,901 .76
三、减值准备					
1. 期初余额		28,653,847 .72			28,653,847. 72
2. 本期增加金额		25,412,224 .12			25,412,224. 12
(1) 计提		25,412,224 .12			25,412,224. 12
(2) 其他增加(汇率变动等)					
3. 本期减少金额		1,042,117. 69			1,042,117.6 9
(1) 处置或报废					

(2) 其他减少 (汇率变动等)		1,042,117. 69			1,042,117.6 9
4. 期末余额		53,023,954. .15			53,023,954. 15
四、账面价值					
1. 期末账面价值	60,345,332. .14	1,276,941, 125.90	13,737,335. .77	752,656.02	1,351,776,4 49.83
2. 期初账面价值	67,536,865. .31	1,031,944, 987.91	16,006,904. .59	725,105.24	1,116,213,8 63.05

(2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

(5). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

期末本公司无被抵押、担保的固定资产。

期末本公司无暂时闲置的固定资产。

期末本公司无未办妥产权证书的固定资产。

固定资产减值测试情况

本公司聘请北京中企华资产评估有限责任公司对丰收轮等9条船舶进行了减值测试，将每条船舶作为资产组进行减值测试，并出具中企华评报字（2026）第8243号《评估报告》。根据评估报告结果，部分船舶可收回金额（船舶的公允价值减去处置费用后的净额与船舶预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定）低于账面价值，本期计提固定资产减值准备25,412,224.12元，计提长期待摊费用减值准备1,077,575.74元。

本公司公允价值和处置费用的确定方式、关键参数及其确定依据如下

公允价值和处置费用的确定方式	关键参数及其确定依据
市场法	现行交易市场上选择几艘与被评估船舶相同或类似的船舶作为参照物，根据载重吨修正等修正系数计算被评估船舶的公允价值

本公司在预计未来现金流量的现值计算中采用的关键假设如下：

预测期的年限	预测期收入增长率	税前折现率
船舶剩余年限	不增长	8.10%

固定资产清理

适用 不适用

22、 在建工程

项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

适用 不适用

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(5). 工程物资情况

适用 不适用

23、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 √不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

24、 油气资产

(1). 油气资产情况

□适用 √不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

25、 使用权资产

(1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	船舶	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	41,763,271.44		41,763,271.44
2. 本期增加金额	33,427,243.90	229,181,574.08	262,608,817.98
(1) 租入	8,899,538.24	229,181,574.08	238,081,112.32
(2) 租赁负债调整	24,527,705.66		24,527,705.66
(3) 其他增加			
3. 本期减少金额	1,942,619.32	156,733,618.71	158,676,238.03
(1) 转租赁为融资租赁			
(2) 转让或持有待售			
(3) 其他减少	1,942,619.32	156,733,618.71	158,676,238.03
4. 期末余额	73,247,896.02	72,447,955.37	145,695,851.39
二、累计折旧			
1. 期初余额	21,433,932.03		21,433,932.03
2. 本期增加金额	8,708,788.64	2,045,111.63	10,753,900.27

(1) 计提	8,708,788.64	2,045,111.63	10,753,900.27
(2) 其他增加			
3. 本期减少金额	1,671,510.64	32,668.40	1,704,179.04
(1) 转租赁为融资租赁			
(2) 转让或持有待售			
(3) 其他减少	1,671,510.64	32,668.40	1,704,179.04
4. 期末余额	28,471,210.03	2,012,443.23	30,483,653.26
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
(2) 其他增加			
3. 本期减少金额			
(1) 转租赁为融资租赁			
(2) 转让或持有待售			
(3) 其他减少			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	44,776,685.99	70,435,512.14	115,212,198.13
2. 期初账面价值	20,329,339.41		20,329,339.41

(2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

本公司确认与短期租赁和低价值资产租赁相关的租赁费用详见第八节、七、82. 租赁。

26、 无形资产**(1). 无形资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	合计
一、账面原值					
1. 期初余额				753,913.36	753,913.36
2. 本期增加金额					
(1) 购置					
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
(4) 在建工程转入					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					

4. 期末余额				753,913.36	753,913.36
二、累计摊销					
1. 期初余额				69,105.96	69,105.96
2. 本期增加金额				75,388.32	75,388.32
(1) 计提				75,388.32	75,388.32
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额				144,494.28	144,494.28
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值				609,419.08	609,419.08
2. 期初账面价值				684,807.40	684,807.40

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0

(2). 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

期末本公司无被抵押、担保的无形资产。

27、 商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

28、 长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
船舶坞修支出	35,441,431.30	34,947,984.41	19,381,800.86	1,990,480.98	49,017,133.87
其他	655,764.06	351,507.38	127,362.09		879,909.35
合计	36,097,195.36	35,299,491.79	19,509,162.95	1,990,480.98	49,897,043.22

其他说明：

本期长期待摊费用其他减少金额主要为本期计提长期待摊费用减值准备 1,077,575.74 元，汇率变动金额 912,905.24 元。

29、 递延所得税资产/ 递延所得税负债**(1). 未经抵销的递延所得税资产**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	14,983,323.75	3,745,830.94	9,806,950.34	2,451,737.59
租赁负债	38,372,619.96	9,593,154.99	20,265,871.96	5,066,467.99
可抵扣亏损				
合计	53,355,943.71	13,338,985.93	30,072,822.30	7,518,205.58

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值				
其他债权投资公允价值变动				
其他权益工具投资公允价值变动				
使用权资产	38,372,619.96	9,593,154.99	20,265,871.96	5,066,467.99
合计	38,372,619.96	9,593,154.99	20,265,871.96	5,066,467.99

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	9,593,154.99	3,745,830.94	5,066,467.99	2,451,737.59
递延所得税负债	9,593,154.99		5,066,467.99	

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	244,025,451.71	218,291,407.34
可抵扣亏损	4,869,464,679.03	4,596,796,129.03
合计	5,113,490,130.74	4,815,087,536.37

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025年	—	103,569,787.45	

2026年	1,418,977,758.10	1,439,422,892.82	
2027年	208,797,898.21	208,797,898.21	
2028年	2,067,551,925.46	2,077,836,965.75	
2029年	780,481,712.17	767,168,584.80	
2030年及以后	393,655,385.09		
合计	4,869,464,679.03	4,596,796,129.03	/

其他说明：

□适用 √不适用

30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大额存单与定期存款及应计利息	1,160,626,348.61		1,160,626,348.61	964,746,882.53		964,746,882.53
待抵扣进项税						
预付工程、设备款	49,448,927.90		49,448,927.90	2,208,128.20		2,208,128.20
安排费						
合计	1,210,075,276.51		1,210,075,276.51	966,955,010.73		966,955,010.73

其他说明：

无

31、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	585,881,984.77	585,881,984.77	质押	开立票据质押	181,657,336.50	181,657,336.50	质押	开立票据质押
货币资金	229,036.73	229,036.73	冻结	账户冻结	262,789.27	262,789.27	冻结	账户冻结
其他非流动资产	890,000,000.00	890,000,000.00	质押	开立票据质押	481,429,636.68	481,429,636.68	质押	开立票据质押
应收款项融资	129,913,691.60	129,913,691.60	质押	开立票据质押	13,873,883.63	13,873,883.63	质押	开立票据质押
长期股权投资	650,602,227.20	650,602,227.20	冻结	担保进入诉讼程序,冻结持有联营公	642,690,334.40	642,690,334.40	冻结	担保进入诉讼程序,冻结持有联营公

				司股权				司股权
合计	2,256,626,940.30	2,256,626,940.30	/	/	1,319,913,980.48	1,319,913,980.48	/	/

其他说明：

无

32、 短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		
保证借款		
信用借款		
票据贴现	810,713,854.31	340,904,095.52
合计	810,713,854.31	340,904,095.52

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

33、 交易性金融负债

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

34、 衍生金融负债

适用 不适用

35、 应付票据

(1). 应付票据列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
信用证	87,864,530.94	
商业承兑汇票		10,176,246.72
银行承兑汇票		131,753,030.01
合计	87,864,530.94	141,929,276.73

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。到期未付的原因是无。

36、 应付账款

(1). 应付账款列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付第三方	65,516,140.89	56,270,297.56
应付关联方	3,253,750.87	3,327,632.42
合计	68,769,891.76	59,597,929.98

(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
供应商1	4,583,506.56	尚未偿还
供应商2	3,253,750.87	尚未偿还
供应商3	3,473,654.12	尚未偿还
合计	11,310,911.55	

其他说明：

□适用 √不适用

37、 预收款项

(1). 预收款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收房屋租金	362,766.20	288,459.36
其他		
合计	362,766.20	288,459.36

(2). 账龄超过1年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本公司本期无账龄超过 1 年的重要预收款项。

38、 合同负债

(1). 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	36,276,423.40	30,345,966.30
减：计入其他非流动负债的合同负债		
合计	36,276,423.40	30,345,966.30

(2). 账龄超过 1 年的重要合同负债

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本公司本期无账龄超过 1 年的重要合同负债。

39、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	8,513,110.56	39,139,256.28	38,800,930.94	8,851,435.90
二、离职后福利-设定提存计划	401,740.93	4,050,978.98	4,041,388.48	411,331.43
三、辞退福利	38,101.50			38,101.50
四、一年内到期的其他福利				
合计	8,952,952.99	43,190,235.26	42,842,319.42	9,300,868.83

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	7,716,223.24	33,898,087.17	33,572,251.54	8,042,058.87
二、职工福利费	213,302.46			213,302.46
三、社会保险费	177,402.88	2,261,137.11	2,255,621.40	182,918.59
其中：医疗保险费	162,763.02	2,081,404.99	2,076,767.16	167,400.85
工伤保险费	4,619.04	68,180.43	67,264.36	5,535.11
生育保险费	10,020.82	111,551.69	111,589.88	9,982.63

四、住房公积金	383,650.80	2,980,032.00	2,973,058.00	390,624.80
五、工会经费和职工教育经费	22,531.18			22,531.18
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	8,513,110.56	39,139,256.28	38,800,930.94	8,851,435.90

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	300,761.40	3,928,212.36	3,918,905.14	310,068.62
2、失业保险费	8,747.53	122,766.62	122,483.34	9,030.81
3、企业年金缴费	92,232.00			92,232.00
合计	401,740.93	4,050,978.98	4,041,388.48	411,331.43

其他说明：

□适用 √不适用

40、 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	534.76	589.89
消费税		
营业税		
企业所得税		1,805,960.95
个人所得税	263,854.74	648,883.06
城市维护建设税		
其他	706,647.05	178,802.46
合计	971,036.55	2,634,236.36

其他说明：

无

41、 其他应付款**(1). 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	57,271,740.42	77,451,119.69
合计	57,271,740.42	77,451,119.69

其他说明：

□适用 √不适用

(2). 应付利息

分类列示

适用 不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用**(3). 应付股利**

分类列示

适用 不适用**(4). 其他应付款**

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付偿付财务担保合同担保债务款	4,177,309.72	33,845,592.68
应付关联方款项	120,698.95	83,128.95
应付第三方	52,973,731.75	43,522,398.06
合计	57,271,740.42	77,451,119.69

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

本期无账龄超过1年的重要其他应付款。

42、 持有待售负债适用 不适用**43、 1年内到期的非流动负债**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款		
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款	153,725,332.53	162,817,473.89
1年内到期的租赁负债	43,516,467.12	8,680,567.99
合计	197,241,799.65	171,498,041.88

其他说明：

一年内到期的长期应付款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付天海集团款项	500,000.00	500,000.00
应付《和解协议》约定的债务清偿款项	153,225,332.53	162,317,473.89
合计	153,725,332.53	162,817,473.89

应付《和解协议》约定的债务清偿款项为一年内到期的应付天津信托有限责任公司（以下简称“天津信托”）、应付交银国际信托有限公司（以下简称“交银国信”）、厦门国际信托有限公司（以下简称“厦门信托”）、平安信托有限责任公司（以下简称“平安信托”）、渤海银行股份有限公司郑州分行（以下简称“渤海银行郑州分行”）的债务清偿款。

一年内到期的租赁负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	43,516,467.12	8,680,567.99

44、其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	1,056,782.05	81,030.84
未决诉讼	15,775,880.83	16,134,097.11
合计	16,832,662.88	16,215,127.95

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

“未决诉讼”详见第八节、十六、2.或有事项。

45、 长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

46、 应付债券

(1). 应付债券

适用 不适用

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

适用 不适用

(3). 可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47、 租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	310,175,351.23	24,717,589.84
减：未确认融资费用	48,592,324.52	2,047,075.76
小计	261,583,026.71	22,670,514.08
减：一年内到期的租赁负债	43,516,467.12	8,680,567.99
合计	218,066,559.59	13,989,946.09

其他说明：

2025年计提的租赁负债利息费用金额为1,380,311.04元，计入“财务费用-利息支出”。

48、 长期应付款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	129,839,762.77	283,565,095.30
专项应付款		
合计	129,839,762.77	283,565,095.30

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款**(1). 按款项性质列示长期应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付天海集团款项	500,000.00	1,000,000.00
应付《和解协议》约定的债务清偿款项	283,065,095.30	445,382,569.19
小计	283,565,095.30	446,382,569.19
减：一年内到期长期应付款	153,725,332.53	162,817,473.89
合计	129,839,762.77	283,565,095.30

其他说明：

(1) 应付天海集团款项为海航科技与天海集团于2017年10月26日达成的《执行和解协议》约定的违约金共3,500,000.00元，自2020年6月30日起，分7期于每年12月31日平均支付。

(2) 应付《和解协议》约定的债务清偿款项为应付天津信托的债务清偿款16,833,849.58元、应付厦门信托的债务清偿款31,469,465.85元、应付交银信托的债务清偿款43,245,232.78元、应付平安信托的债务清偿款177,198,689.42元、应付渤海银行郑州分行的债务清偿款14,317,857.67元。

专项应付款**(2). 按款项性质列示专项应付款**□适用 不适用**49、 长期应付职工薪酬**□适用 不适用**(1). 长期应付职工薪酬表**□适用 不适用**(2). 设定受益计划变动情况**

设定受益计划义务现值：

□适用 不适用

计划资产：

□适用 不适用

设定受益计划净负债（净资产）

□适用 不适用

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

□适用 不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

□适用 不适用

其他说明：

□适用 不适用**50、 预计负债** 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
对外提供担保			
未决诉讼			
产品质量保证			
重组义务			
待执行的亏损合同	1,135,811.48		亏损合同
应付退货款			
其他			
合计	1,135,811.48		/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

无

51、 递延收益

递延收益情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用**52、 其他非流动负债**适用 不适用**53、 股本**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,899,337,783.00						2,899,337,783.00

其他说明：

无

54、 其他权益工具**(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况**适用 不适用**(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表**适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用**55、 资本公积**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	10,089,141,250.94		5,254,305,862.04	4,834,835,388.90
其他资本公积	118,818,000.00			118,818,000.00
合计	10,207,959,250.94		5,254,305,862.04	4,953,653,388.90

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

(1) 公司于2025年8月12日召开第十二届董事会第二次会议，审议通过了《关于使用公积金弥补亏损的议案》，根据《中华人民共和国公司法》、财政部《关于公司法、外商投资法施

行后有关企业财务处理问题的通知》等法律、法规及规范性文件，以及《公司章程》等相关规定，公司拟使用公司盈余公积金 111,291,540.12 元和公司资本公积金-股本溢价 5,254,301,579.80 元，两项合计 5,365,593,119.92 元用于弥补公司累计亏损。

(2) 公司之子公司海南亚鹰海运有限公司于 2025 年 3 月以 1,983,259.97 元收购少数股东海南迅通国际物流有限公司持有的海南轩启国际贸易有限公司 10%股权，减少资本公积-股本溢价 4,282.24 元。

56、 库存股

适用 不适用

57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					税后归属于少数股东	期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司		
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-21,684,270.89	1,507,966.22				1,507,966.22		-20,176,304.67
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益	-21,684,270.89	1,507,966.22				1,507,966.22		-20,176,304.67
其他权益工具投资公允价值变动								
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	-20,517,356.88	-30,025,160.90				-30,025,160.90		-50,542,517.78
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-71,995,646.38							-71,995,646.38
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								

外币财务报表折算差额	51,478,289.50	-30,025,160.90				-30,025,160.90		21,453,128.60
其他综合收益合计	-42,201,627.77	-28,517,194.68				-28,517,194.68		-70,718,822.45

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

其他综合收益的税后净额本期发生额为-28,517,194.68元。其中，归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额本期发生额为-28,517,194.68元。

58、 专项储备

□适用 √不适用

59、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	111,291,540.31	7,849,322.09	111,291,540.31	7,849,322.09
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	111,291,540.31	7,849,322.09	111,291,540.31	7,849,322.09

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
详见第八节、七、55. 资本公积。

60、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	-5,683,910,665.49	-5,770,698,601.28
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	-5,683,910,665.49	-5,770,698,601.28
加：其他综合收益转留存收益		-37,677,152.00
加：本期归属于母公司所有者的净利润	102,853,470.79	124,465,087.79
使用盈余公积弥补亏损	111,291,540.12	
使用资本公积弥补亏损	5,254,301,579.80	
减：提取法定盈余公积	7,849,322.09	
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	-223,313,396.87	-5,683,910,665.49
其中：子公司当年提取的盈余公积归属于母公司的金额		

调整期初未分配利润明细：

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

61、 营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,522,698,928.16	1,460,388,024.39	1,109,541,452.14	1,025,581,759.54
其他业务	18,421,002.96	13,208,045.34	7,278,191.14	8,565,844.20
合计	1,541,119,931.12	1,473,596,069.73	1,116,819,643.28	1,034,147,603.74

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

营业收入、营业成本按行业（或产品类型）划分：

单位：元 币种：人民币

主要产品类型 (或行业)	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务：				
商品贸易	1,043,452,983.99	1,018,527,075.71	547,980,611.17	531,021,699.06
航运	479,245,944.17	441,860,948.68	561,560,840.97	494,560,060.48
小计	1,522,698,928.16	1,460,388,024.39	1,109,541,452.14	1,025,581,759.54
其他业务：				
房屋租赁	4,325,572.09	1,374,861.81	1,626,804.73	1,293,720.39
其他	14,095,430.87	11,833,183.53	5,651,386.41	7,272,123.81
小计	18,421,002.96	13,208,045.34	7,278,191.14	8,565,844.20
合计	1,541,119,931.12	1,473,596,069.73	1,116,819,643.28	1,034,147,603.74

营业收入、营业成本按地区划分：

单位：元 币种：人民币

主要经营地区	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
境内	1,053,091,504.25	1,029,940,516.50	549,802,263.46	539,587,543.26
境外	488,028,426.87	443,655,553.23	567,017,379.82	494,560,060.48
小计	1,541,119,931.12	1,473,596,069.73	1,116,819,643.28	1,034,147,603.74

营业收入、营业成本按商品转让时间划分：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额-收入			
	航运	商品贸易	房屋租赁	其他
主营业务				

其中：在某一时点确认	15,528,833.81	1,043,452,983.99		
在某一时段确认	463,717,110.36			
其他业务				
其中：在某一时点确认				337,030.05
在某一时段确认			4,325,572.09	13,758,400.82
合计	479,245,944.17	1,043,452,983.99	4,325,572.09	14,095,430.87

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额-成本			
	航运	商品贸易	房屋租赁	其他
主营业务				
其中：在某一时点确认	16,266,146.74	1,018,527,075.71		
在某一时段确认	425,594,801.94			
其他业务				
其中：在某一时点确认				1,068,128.81
在某一时段确认			1,374,861.81	10,765,054.72
合计	441,860,948.68	1,018,527,075.71	1,374,861.81	11,833,183.53

(3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

履约义务的说明

本公司航运（除船舶燃料销售外）、房屋租赁营业收入、酒店客房及相关的生活服务收入均属于在某一时间段内履约的履约义务，其他属于某一时点的履约义务。

与剩余履约义务有关的信息

截至2025年12月31日，本公司尚在履行过程中的服务合同，分摊至尚未履行（或部分未履行）履约义务的交易价格，与相应服务合同的履约进度相关，并将于相应服务合同的未来履约期内按履约进度确认为收入。

62. 税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

城市维护建设税	5,593.08	42,615.25
教育费附加	3,995.11	30,439.48
房产税	679,372.71	688,028.30
土地使用税	74,386.18	74,386.17
印花税	2,144,715.08	872,670.86
其他	712,390.85	284,050.22
合计	3,620,453.01	1,992,190.28

其他说明：

各项税金及附加的计缴标准详见第八节、六、税项。

63、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	6,005,881.04	6,343,128.28
业务活动费	622,934.63	943,728.10
仓储费	4,568,167.88	3,933,581.63
经纪费等佣金	5,404,272.14	6,771,092.88
差旅费	453,964.18	861,485.78
其他	1,649,956.00	955,587.22
合计	18,705,175.87	19,808,603.89

其他说明：

无

64、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	37,184,354.22	37,665,277.53
折旧和摊销费用	7,979,279.19	7,651,740.05
使用权资产折旧费	3,577,537.94	4,185,403.74
专业服务费	5,204,432.26	4,679,666.73
办公费用	2,345,302.33	2,577,177.52
业务活动费	1,097,081.97	1,774,324.05
物业管理费	2,227,240.49	2,444,760.72
差旅费	2,625,077.64	3,299,521.58
其他	6,725,693.67	6,267,848.66
合计	68,965,999.71	70,545,720.58

其他说明：

无

65、研发费用

□适用 √不适用

66、 财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	24,633,184.81	43,040,127.72
减：利息收入	96,872,481.44	123,171,009.70
汇兑损益	15,358,695.05	-11,340,056.38
手续费及其他	1,035,490.45	399,798.71
合计	-55,845,111.13	-91,071,139.65

其他说明：

无

67、 其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
计入其他收益的政府补助	176,196.90	1,241,217.20
其他与日常活动相关且计入其他收益的项目	38,972.75	30,043.30
合计	215,169.65	1,271,260.50

其他说明：

政府补助的具体信息，详见第八节、十一、政府补助。

68、 投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	64,948,377.06	84,877,150.13
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益（注1）	-327,682.75	4,812,802.13
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
票据贴现息	-937,394.74	-4,400,464.04
其他	716,832.87	
合计	64,400,132.44	85,289,488.22

其他说明：

注1：处置交易性金融资产取得的投资收益明细如下：

项目	本期发生额	上期发生额
未指定为套期关系的衍生工具	-1,438,740.77	4,812,802.13

其中：运费期货合约	-1,438,740.77	4,812,802.13
其他	1,111,058.02	
合计	-327,682.75	4,812,802.13

69、净敞口套期收益□适用 不适用**70、公允价值变动收益** 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	1,592,964.56	
交易性金融负债		
按公允价值计量的投资性房地产		
合计	1,592,964.56	

其他说明：

无

71、信用减值损失 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失		
应收账款坏账损失	-1,842,194.11	97,412.84
应收款项融资坏账损失		
其他应收款坏账损失	-2,900,339.72	-2,826,758.23
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失	-3,600,164.46	
一年内到期的非流动资产减值准备	-273,430.21	
财务担保合同损失	29,668,282.96	8,326,176.49
合计	21,052,154.46	5,596,831.10

其他说明：

无

72、资产减值损失 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失	74,040.22	-94,504.53
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-238,088.26	-1,051,458.44
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失	-25,412,224.12	-28,387,973.30
六、工程物资减值损失		

七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		
十二、其他	-1,077,575.74	-1,350,478.08
合计	-26,653,847.90	-30,884,414.35

其他说明：

无

73、 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
使用权资产处置利得（损失以“-”填列）	-20,322.64	
合计	-20,322.64	

其他说明：

无

74、 营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计			
其中：固定资产处置利得			
无形资产处置利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助			
违约金	1,685,001.98	161,000.00	1,685,001.98
无法支付的款项	5,572,819.98		5,572,819.98
其他	6,159.01	4,759.88	6,159.01
合计	7,263,980.97	165,759.88	7,263,980.97

其他说明：

□适用 √不适用

75、 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	10,669.85		10,669.85
其中：固定资产处置损失			

无形资产处置损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠	2,000.00	2,000.00	2,000.00
预计未决诉讼损失		16,134,097.11	
罚款及滞纳金	394.41	1,660,498.31	394.41
其他	19,748.17		19,748.17
合计	32,812.43	17,796,595.42	32,812.43

其他说明：

无

76、 所得税费用

(1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	-1,660,577.27	2,190,489.19
递延所得税费用	-1,294,093.35	-1,679,210.34
合计	-2,954,670.62	511,278.85

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	99,894,763.04
按法定/适用税率计算的所得税费用	24,973,690.76
子公司适用不同税率的影响	-962,343.10
调整以前期间所得税的影响	-1,660,577.27
权益法核算的合营企业和联营企业损益	-16,237,094.27
无须纳税的收入（以“-”填列）	-2,418,998.14
不可抵扣的成本、费用和损失	276,824.90
税率变动对期初递延所得税余额的影响	
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响（以“-”填列）	-52,360,007.94
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	45,433,834.44
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	
其他	
所得税费用	-2,954,670.62

其他说明：

□适用 √不适用

77、 其他综合收益

□适用 √不适用

78、 现金流量表项目**(1). 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回代理业务款项	303,743,812.85	345,759,486.33
收到的利息收入	136,701,272.13	86,262,672.49
收到的补贴收入	215,169.65	1,437,020.38
其他	14,263,451.27	9,302,777.88
合计	454,923,705.90	442,761,957.08

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付债务和解清偿款	178,375,000.00	713,375,000.00
支付代理业务款项	91,857,311.21	329,455,690.51
付现费用	42,478,872.22	39,150,461.38
开立应付票据保证金	62,137,651.09	63,444,333.62
其他	133,066,970.89	15,119,021.87
合计	507,915,805.41	1,160,544,507.38

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
取得中合担保现金分红	39,930,000.00	26,620,000.00
合计	39,930,000.00	26,620,000.00

收到的重要的投资活动有关的现金说明

无

支付的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
船舶坞修支出	35,299,491.79	20,913,520.69
在建工程项目（天津隐逸酒店）购建		6,894,594.08
购买船舶	389,859,482.00	
合计	425,158,973.79	27,808,114.77

支付的重要的投资活动有关的现金说明
无

收到的其他与投资活动有关的现金
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到大额存单与定存	1,060,000,000.00	
处置期货		5,553,102.84
收到船舶租金	16,236,896.06	
其他	1,827,890.89	
合计	1,078,064,786.95	5,553,102.84

收到的其他与投资活动有关的现金说明：
无

支付的其他与投资活动有关的现金
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付大额存单与定存	970,000,000.00	1,022,800,000.00
购买期货	613,735.82	
合计	970,613,735.82	1,022,800,000.00

支付的其他与投资活动有关的现金说明：
无

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金
□适用 √不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付购买少数股东股权	1,983,259.97	
偿还租赁负债支付的金额	22,693,559.56	77,071,159.37
开立的未终止确认票据贴现的保证金	118,500,000.00	40,000,000.00
合计	143,176,819.53	117,071,159.37

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：
无

筹资活动产生的各项负债变动情况
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
租赁负债	22,670,514.08		261,606,072.19	22,693,559.56		261,583,026.71
短期借款	340,904,095.52	1,441,314,415.84	7,362,654.55	978,867,311.60		810,713,854.31
合计	363,574,609.60	1,441,314,415.84	268,968,726.74	1,001,560,871.16		1,072,296,881.02

(4). 以净额列报现金流量的说明

√适用 □不适用

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
代收代付款项	本公司在代理及相关业务中的身份为代理人，涉及代客户收取或支付款项，“收到的其他与经营活动有关的现金”与“支付的其他与经营活动有关的现金”以净额列报。	《企业会计准则第31号—现金流量表》规定代客户收取或支付的现金或周转快、金额大、期限短	对本公司经营活动产生的现金流量净额无重大影响。
购买与处置期货	“收到的其他与投资活动有关的现金”与“支付的其他与投资活动有关的现金”以净额列报。	项目的现金流入和现金流出可以按照净额列报	对本公司投资活动产生的现金流量净额无重大影响。

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

□适用 √不适用

79、 现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	102,849,433.66	124,527,715.52
加：资产减值损失	26,653,847.90	30,884,414.35
信用减值损失	-21,052,154.46	-5,596,831.10
固定资产折旧、投资性房地产折旧	69,968,348.77	65,744,440.60
使用权资产折旧	10,753,900.27	75,013,375.49
无形资产摊销	75,388.32	69,105.96
长期待摊费用摊销	19,509,162.95	9,546,034.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	20,322.64	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	10,669.85	
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-1,592,964.56	
财务费用（收益以“-”号填列）	34,683,237.21	-4,820,584.82
投资损失（收益以“-”号填列）	-65,337,527.18	-85,289,488.22
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,294,093.35	-1,679,210.34
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-14,745,474.45	-46,069,845.43

经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-179,372,020.68	-39,577,512.80
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-198,478,300.06	-586,924,426.68
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-217,348,223.17	-464,172,813.04
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
新增使用权资产	262,608,817.98	500,508.28
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	2,473,764,756.06	2,673,109,598.69
减：现金的期初余额	2,673,109,598.69	3,941,138,648.74
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-199,344,842.63	-1,268,029,050.05

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,473,764,756.06	2,673,109,598.69
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	2,469,329,231.82	2,671,539,187.37
可随时用于支付的其他货币资金	4,435,524.24	1,570,411.32
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,473,764,756.06	2,673,109,598.69
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
银行存款应计利息	7,664,837.79	63,971,444.41	计提利息
其他货币资金应计利息	22,942,923.89	3,213,002.88	计提利息
大额存单与定期存款	331,000,000.00	840,000,000.00	未抵押、质押或冻结且剩余期限1年以内的产品期限为1年以上的大额存单与定期存款
受限资金	586,111,021.50	178,707,122.89	使用受到限制的货币资金
合计	947,718,783.18	1,085,891,570.18	/

其他说明：

适用 不适用

80、 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

81、 外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元	40,882,195.19	7.0288	287,352,773.55
澳元	1,145,313.00	4.6892	5,370,601.72
新加坡元	52.18	5.4586	284.83
英镑	180.00	9.4346	1,698.23
港币	515,391.32	0.9032	465,501.44
日元	1,292,827,234.56	0.0448	57,918,660.11
应收账款	-	-	
其中：美元	5,437,347.94	7.0288	38,218,031.19
其他应收款			
其中：美元	24,150,737.09	7.0288	169,750,700.86
长期应收款			
其中：美元	25,201,000.00	7.0288	177,132,788.80
一年内到期的长期应收款			
其中：美元	1,914,000.00	7.0288	13,453,123.20
应付账款	-	-	
其中：美元	5,199,959.64	7.0288	36,549,476.28

其他说明：

无

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

适用 不适用

重要境外经营实体名称	主营经营地	记账本位币	记账本位币选择依据
ASIAN PROSPERITY SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN STAR MARINE LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN EAGLE SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN VICTORY SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN SUCCESS SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN HONOR SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN BRIGHT SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN LIGHT SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN WEALTH SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN FORTUNE SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
TMSC OCEANUS MANAGEMENT CO., LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
BULK FORTUNE SHIPPING LIMITED	香港	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算
ASIAN EAGLE SHIPPING PTE. LTD.	新加坡	美元	商品和劳务的销售与采购主要以美元结算

82、 租赁

(1). 作为承租人

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额本期发生 6,970,988.33 元。

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

短期租赁费用本期发生额 117,437,151.78 元。

售后租回交易及判断依据

□适用 √不适用

与租赁相关的现金流出总额140,130,711.34(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
租赁收入	4,325,572.09	
合计	4,325,572.09	

作为出租人的融资租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	销售损益	融资收益	未纳入租赁投资净额的可变租赁付款额的相关收入
销售损益			
租赁投资净额的融资收益		4,563,638.18	
未纳入租赁投资净额的可变租赁付款额相关的收入			353,171.62
合计		4,563,638.18	353,171.62

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

√适用 □不适用

期末，未实现融资收益的余额为 41,015,986.88 元，采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊。

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

单位：元 币种：人民币

项目	金额
租赁期开始日尚未收到的租赁收款额	201,796,848.00
按照 3.60%折现后的租赁收款额现值	156,217,222.94
加：未担保余值	
租赁投资净额	156,217,222.94

未来五年未折现租赁收款额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	13,453,123.20	
第二年	13,453,123.20	
第三年	13,453,123.20	
第四年	13,453,123.20	
第五年	13,453,123.20	
五年后未折现租赁收款额总额	123,320,296.00	
合计	190,585,912.00	

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

□适用 √不适用

其他说明：

无

83、 数据资源

适用 不适用

84、 其他

适用 不适用

八、研发支出

1、 按费用性质列示

适用 不适用

2、 符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：

无

3、 重要的外购在研项目

适用 不适用

九、合并范围的变更

1、 非同一控制下企业合并

适用 不适用

(1). 本期发生的非同一控制下企业合并交易

适用 不适用

(2). 合并成本及商誉

适用 不适用

(3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

适用 不适用

(4). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易

适用 不适用

(5). 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

适用 不适用

(6). 其他说明

适用 不适用

2、 同一控制下企业合并

适用 不适用

3、 反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

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

适用 不适用

公司新设孙公司 ASIAN PEACE SHIPPING LIMITED、ASIAN JOYANCE SHIPPING LIMITED、四川轩佶国际贸易有限公司、HY SHIPPING HOLDING LIMITED、HY SHIPPING MANAGEMENT LIMITED、ASIAN COURAGE SHIPPING LIMITED、ASIAN WISDOM SHIPPING LIMITED、吉林丰粮农业科技有限公司，上述公司于2025年度纳入本公司合并范围。

6、 其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
天津渤海联合国际货运代理有限公司	天津市	500 万元人民币	天津市	代理服务	60		设立或投资
上海标基投资合伙企业（有限合伙）	上海市	870,010 万元人民币	上海市	投资管理	99.99	0.01	设立或投资
上海际融供应链管理有限公司	上海市	100 万元人民币	上海市	供应链管理	100		设立或投资
天津天海物流投资管理有限公司	天津市	300,000 万元人民币	天津市	投资管理	39.9	60.1	设立或投资
上海羿唐投资管理有限公司	上海市	100,000 万元人民币	上海市	投资管理	49.9	50.1	设立或投资
天津芷儒科技发展有限公司	天津市	200,000 万元人民币	天津市	科研及技术服务	100		设立或投资
上海德潼投资管理有限公司	上海市	10,000 万元人民币	上海市	投资管理	1	99	设立或投资
天津宣照科技发展有限公司	天津市	200,000 万元人民币	天津市	科研及技术服务		100	设立或投资
TMSC OCEANUS MANAGEMENT CO., LIMITED	香港	1,650.00 万美元	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN PROSPERITY SHIPPING LIMITED	香港	2,368.42 万美元	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN STAR MARINE LIMITED	香港	2,368.42 万美元	香港	航运		100	设立或投资
海南亚鹰海运有限公司	海南省	120,000 万元人民币	海南省	代理服务		100	设立或投资
GTS SHIPPING MANAGEMENT CO., LIMITED	香港	15,532.33 万美元	香港	航运		100	设立或投资
GTS SHIPPING HOLDINGS CO., LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN VICTORY SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN SUCCESS SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN HONOR SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资

ASIAN BRIGHT SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN LIGHT SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN WEALTH SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN EAGLE SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN EAGLE SHIPPING LIMITED (BVI)	维京群岛	5 万美元	维京群岛	航运		100	设立或投资
ASIAN FORTUNE SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
TMSC OCEANUS HOLDINGS CO., LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
ASIAN BETA SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
BULK FORTUNE SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投资
海南宣昊物流有限公司	海南省	100 万元人民币	海南省	物流仓储		100	设立或投资
海南颂源物流有限公司	海南省	100 万元人民币	海南省	物流仓储		100	设立或投资
海南宣昊仓储管理有限公司	海南省	100 万元人民币	海南省	物流仓储		100	设立或投资
海南宣昊科技有限公司	海南省	100 万元人民币	海南省	信息技术服务		100	设立或投资
海南轩颂国际贸易有限公司	海南省	50,000 万元人民币	海南省	贸易与代理		100	设立或投资
海南轩启国际贸易有限公司	海南省	10,000 万元人民币	海南省	贸易与代理		100	设立或投资
海南轩颂文旅有限公司	海南省	100 万元人民币	海南省	商务服务		100	设立或投资
海南轩颂物业管理有限公司	海南省	100 万元人民币	海南省	物业管理		100	设立或投资
ASIAN EAGLE SHIPPING PTE. LTD	新加坡	200 万美元	新加坡	航运		100	设立或投资
CONCENTRIC TECHNOLOGY PTE. LTD.	新加坡	500 万美元	新加坡	投资管理		100	设立或投资
ORIENTAL CLASSIC TECHNOLOGY PTE. LTD.	新加坡	500 万美元	新加坡	投资管理		100	设立或投资
上海理翊国际贸易有限公司	上海市	25,000 万元人民币	上海市	贸易与代理		100	设立或投资
海南轩颂实业有限公司	海南省	100 万元人民币	海南省	商务服务		100	设立或投资
北京轩颂科技有限公司	北京市	5,000 万元人民币	北京市	信息技术服务		100	设立或投资

天津隐逸酒店管理 有限公司	天津市	5,500 万元 人民币	天津市	酒店管理		100	设立或投 资
河北兴潼贸易有限 公司	河北省	500 万元人 民币	石家庄	贸易与 代理		100	设立或投 资
海南笙梧投资有限 公司	海南省	20,000 万元 人民币	海南省	投资管 理	99	1	设立或投 资
杭州普沃医疗器械 销售有限公司	浙江省	2,000 万元 人民币	杭州市	批发和 零售		100	设立或投 资
广西轩昊国际贸易 有限公司	广西壮 族自治 区	1,000 万元 人民币	南宁市	贸易与 代理		100	设立或投 资
四川轩佶国际贸易 有限公司	四川省	1,000 万元 人民币	成都市	贸易与 代理		100	设立或投 资
HY SHIPPING HOLDING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投 资
HY SHIPPING MANAGEMENT LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投 资
ASIAN COURAGE SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投 资
ASIAN WISDOM SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投 资
吉林丰粮农业科技 有限公司	吉林省	30,000 万元 人民币	吉林省	贸易与 代理		100	设立或投 资
ASIAN PEACE SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投 资
ASIAN JOYANCE SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投 资
ASIAN INTEGRITY SHIPPING LIMITED	香港	1 万元港币	香港	航运		100	设立或投 资

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

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

无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

无

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

□适用 √不适用

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

□适用 √不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

(1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

□适用 √不适用

(2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

□适用 √不适用

3、 在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中合担保	北京	北京	融资性担保及相关服务	26.62		权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

无

(2). 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	中合担保	中合担保
流动资产	9,698,409,967.03	7,958,497,680.11
非流动资产	1,053,417,942.94	1,177,527,462.26
资产合计	10,751,827,909.97	9,136,025,142.37
流动负债	3,096,238,673.09	1,549,943,967.83
非流动负债	14,984,503.87	44,955,727.09
负债合计	3,111,223,176.96	1,594,899,694.92
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	7,640,604,733.01	7,541,125,447.45
按持股比例计算的净资产份额	2,033,974,037.39	2,007,447,594.11
调整事项	147,150,486.87	147,150,486.87
—商誉	147,150,486.87	147,150,486.87
—内部交易未实现利润		
—其他		
对联营企业权益投资的账面价值	2,181,124,524.26	2,154,598,080.98
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	432,156,950.59	501,821,374.42
营业支出	122,207,958.37	115,653,015.36
净利润	243,814,624.33	318,847,295.76
终止经营的净利润		
其他综合收益	5,664,661.23	10,005,286.04
综合收益总额	249,479,285.56	328,852,581.80
本年度收到的来自联营企业的股利	39,930,000.00	26,620,000.00

其他说明：

无

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

□适用 √不适用

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

□适用 √不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

□适用 √不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	176,196.90	1,241,217.20
合计	176,196.90	1,241,217.20

其他说明：

1、采用总额法计入当期损益的政府补助情况

单位：元 币种：人民币

种类	本期计入损益的金额	上期计入损益的金额	计入损益的列报项目
与收益相关的政府补助：			
稳岗补贴	1,446.90	52,134.20	其他收益
住房补贴	24,750.00	23,500.00	其他收益
财政补贴		1,150,522.10	其他收益

失保基金		13,060.90	其他收益
就业补贴		2,000.00	其他收益
收到虹桥商务区核心区招商扶持资金	150,000.00		其他收益
合计	176,196.90	1,241,217.20	

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

√适用 □不适用

本公司的主要金融工具包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、应付票据、应付账款、其他应付款、短期借款、一年内到期的非流动负债、租赁负债及长期应付款。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1、风险管理目标和政策

本公司整体的风险管理计划针对金融市场的不可预见性，力求减少对本公司财务业绩的潜在不利影响。

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险（主要为汇率风险）。

（1）信用风险

信用风险，是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。

本公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收票据、应收账款、其他应收款等。

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

对于应收票据、应收账款、其他应收款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、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。本公司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，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的4.84%（2024年：0.79%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的66.16%（2024年：65.69%）。

（2）流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产结算的义务时遇到资金短缺的风险。

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

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

项 目	期末余额				合 计
	1年以内	1至2年	2至5年	5年以上	
金融负债：					
应付票据	8,786.45				8,786.45
应付账款	6,876.99				6,876.99
其他应付款	5,309.44				5,309.44
一年内到期的非流动负债	21,567.93				21,567.93

租赁负债		4,645.81	8,319.31	12,871.99	25,837.11
长期应付款		13,442.90			13,442.90
金融负债和或有负债合计	42,540.81	18,088.71	8,319.31	12,871.99	81,820.82

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

项 目	期末余额				
	1年以内	1至2年	2至5年	5年以上	合 计
金融负债：					
应付票据	14,192.93				14,192.93
应付账款	5,959.79				5,959.79
其他应付款	4,360.55				4,360.55
一年内到期的非流动负债	18,838.52				18,838.52
租赁负债		936.50	418.89	165.35	1,520.74
长期应付款		16,387.50	13,442.90		29,830.40
金融负债和或有负债合计	43,351.79	17,324.00	13,861.79	165.35	74,702.93

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

于资产负债表日，本公司对外提供的财务担保的最大担保金额按照相关方能够要求支付的最早时间段列示如下：

单位：元 币种：人民币

项 目	期末余额				
	1年以内	1至2年	2至5年	5年以上	合 计
财务担保	169,097,342.08	134,428,988.44			303,526,330.52

单位：元 币种：人民币

项 目	上年期末余额				
	1年以内	1至2年	2至5年	5年以上	合 计
财务担保	215,327,113.62	163,375,000.00	134,428,988.44		513,131,102.06

① 已签订的担保合同最大担保金额并不代表即将支付的金额

② 本公司本期减少“对外提供的财务担保的最大担保金额”为209,604,771.54元。其中减少178,375,000.00元系向交银国信、平安信托、厦门信托、天津信托、渤海银行郑州分行支付和解款。其中减少31,229,771.54元系本公司基于易航科技股份有限公司（以下简称“易航科技”）向苏银金融租赁股份有限公司（以下简称“苏银金租”）支付和解款后估计追偿金额确定。

③ 截至2025年12月31日，本公司基于预计追偿后将从被担保人处所能追偿金额确定偿付率以估计追偿金额，并根据担保余额减去追偿金额的差额的现值确定“财务担保准备”余额。具体情况见第八节、五、39.其他重要的会计政策和会计估计及十四、5.关联交易情况。

（3）市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，主要为汇率风险。

汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。汇率风险可源于以记账本位币之外的外币进行计价的金融工具。

本公司的主要经营位于中国境外，主要业务以美元结算，本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元）依然存在外汇风险。

2、资本管理

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

为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整融资方式、调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股与其他权益工具或出售资产以减低债务。

本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。期末，本公司的资产负债率为 17.77%（上年年末：13.28%）。

2、套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

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

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

本公司开展运费期货进行风险管理。

以上衍生工具未被指定为套期工具或不符合套期会计准则的要求，其公允价值变动产生的收益或损失直接计入当期损益，详见第八节、七、68. 投资收益。

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现及背书	应收款项融资	848,694,469.55	终止确认	转移了相关风险及报酬
合计	/	848,694,469.55	/	/

(2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
----	-----------	-------------	---------------

应收款项融资	票据贴现及背书	848,694,469.55	735,597.59
合计	/	848,694,469.55	735,597.59

(3). 继续涉入的转移金融资产

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产		1,754,952.82	129,913,691.60	131,668,644.42
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
(4) 应收款项融资			129,913,691.60	129,913,691.60
(5) 其他		1,754,952.82		1,754,952.82
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额		1,754,952.82	129,913,691.60	131,668,644.42
(六) 交易性金融负债				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				

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

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

9、其他

适用 不适用

按照在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值，公允价值层次可分为：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整的）。

第二层次：直接（即价格）或间接（即从价格推导出）地使用除第一层次中的资产或负债的市场报价之外的可观察输入值。

第三层次：资产或负债使用了任何非基于可观察市场数据的输入值（不可观察输入值）

（1）以公允价值计量的项目和金额

期末，以公允价值计量的资产及负债按上述三个层次列示如下：

项 目	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产		1,754,952.82		1,754,952.82
其他		1,754,952.82		1,754,952.82
（二）应收款项融资			129,913,691.60	129,913,691.60
持续以公允价值计量的资产总额		1,754,952.82	129,913,691.60	131,668,644.42

本年度，本公司的金融资产及金融负债的公允价值计量未发生第一层次和第二层次之间的转换，亦无转入或转出第三层次的情况。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本公司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，本公司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、缺乏流动性折扣等。

（2）不以公允价值计量但披露其公允价值的项目和金额

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期应付款等。

十四、 关联方及关联交易

1、 本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
海航科技集团有限公司（以下简称“海航科技集团”）	上海	租赁和商务服务业	3,450,000.00	20.76	20.76

本企业的母公司情况的说明

截至2025年12月31日，海航科技集团对公司持股比例20.76%，为公司第一大股东且与其一致行动人大新华物流控股（集团）有限公司（以下简称“大新华物流控股”）可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东会的决议产生重大影响，海航科技集团为上市公司控股股东。

本企业最终控制方是无实际控制人

其他说明：

本公司最终控制方情况：2022年4月，因海航集团执行《实质合并重整计划》，本公司最终控制方由海南省慈航公益基金会变更为无实际控制人。

2、 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

√适用 □不适用

子公司情况详见第八节、十、1、（1）企业集团的构成。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

重要的合营和联营企业情况详见第八节、十、3.在合营企业或联营企业中的权益。

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

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
海航集团	受同一控制人控制
国华人寿保险股份有限公司（以下简称“国华人寿”）	持股 5%以上的股东
大新华物流控股	海航科技集团一致行动人/本公司重要股东
大新华轮船(烟台)有限公司	受同一控制人控制
海航旅游集团有限公司	受同一控制人控制
海航生态科技集团有限公司	受同一控制人控制
海南海航商务服务有限公司	受同一控制人控制
上海尚融供应链管理有限公司	受同一控制人控制
深圳鑫航管理咨询有限公司	受同一控制人控制
天海金服(深圳)有限公司	受同一控制人控制
新生支付有限公司	受同一控制人控制
海爱普网络科技(北京)有限公司	受同一控制人控制
海航创金控股(深圳)有限公司	受同一控制人控制
海航冷链控股股份有限公司	受同一控制人控制
金海智造股份有限公司	受同一控制人控制
海航进出口有限公司	受同一控制人控制
天津市天海国际船务代理有限公司	受同一控制人控制
北京海航数科控股有限公司	受同一控制人控制
华安财产保险股份有限公司北京分公司	受同一控制人控制的其他企业的联营企业
渤海人寿保险股份有限公司北京朝阳支公司	受同一控制人控制的其他企业的联营企业
MRI Trading AG	受同一控制人控制
海航期货股份有限公司	受同一控制人控制
海南迅通国际物流有限公司	受同一控制人控制
天津燕山投资管理有限公司	受同一控制人控制
董事、经理、财务总监及董事会秘书	关键管理人员

其他说明：

注：根据本公司 2025 年 5 月 7 日召开的第十一届董事会第三十一次会议及 2025 年 5 月 23 日召开的 2025 年第一次临时股东大会审议通过《关于修订《公司章程》及其附件的议案》，本公司取消监事会，从 2025 年 5 月 24 日开始，监事不再作为本公司关联方。

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
MRI Trading AG	购买商品	42,736,945.63			
北京海航数科控股有限公司	购买服务	13,505.90			
渤海人寿保险股份有限公司北京朝阳支公司	购买服务				60,629.60
华安财产保险股份有限公司北京分公司	购买商品	28,268.33			28,415.99

出售商品/提供劳务情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中合担保	提供劳务	881,583.02	
海航期货股份有限公司	提供技术服务		15,723.22

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

上述关联交易中涉及商品贸易业务净额法核算的按照总额法列示。

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
上海尚融供应链管理有限公司	房屋及建筑物	189,770.56	194,285.62
金海智造股份有限公司	房屋及建筑物	135,550.41	157,505.89

天津燕山投资管理有限公司	房屋及建筑物		10,714.27
--------------	--------	--	-----------

本公司作为承租方：
适用 不适用

关联租赁情况说明
适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被担保方	担保金额	截至期末尚未履行完毕的担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	备注
海航集团	1,995,014,185.84	45,312,990.43	2018-03-22	2022-01-11	否	注1、注3
海航集团	890,205,333.33	186,750,000.00	2018-08-29	2021-10-28	否	注1
海航生态科技集团有限公司	535,059,722.22	15,000,000.00	2017-05-27	2022-11-26	否	注1
上海尚融供应链管理有限公司	462,278,800.87	15,015,934.57	2018-07-02	2022-08-01	否	注1
海航科技集团	331,735,662.92	17,700,000.00	2018-12-12	2023-03-12	否	注1
海航生态科技集团有限公司	325,535,858.24	12,995,668.23	2018-05-11	2022-06-29	否	注1
海航科技集团	257,356,253.89	5,029,395.21	2019-03-11	2023-03-09	否	注1
易航科技	41,229,771.54		2017-11-28	2023-06-28	是	注1、注4
海航集团	5,722,342.08	5,722,342.08	2019-01-04	2021-06-30	否	注2
合计	4,844,137,930.93	303,526,330.52				

注1：截至2025年12月31日，该等担保诉讼已签署和解协议。

注2：截至2025年12月31日，该等担保已进入诉讼程序。

注3：截至2025年12月31日，本公司持有的联营公司中合担保股权7.94%被冻结。

注4：易航科技2021年实际控制人发生变更，因此不再为本公司关联方，另外本公司对易航科技的该等担保责任本期已解除。

本公司作为被担保方

□适用 √不适用

关联担保情况说明

□适用 √不适用

(5). 关联方资金拆借

□适用 √不适用

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

□适用 √不适用

(7). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	4,807,287.14	5,714,081.39

(8). 其他关联交易

√适用 □不适用

股权投资：

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
海南迅通国际物流有限公司	收购海南迅通国际物流有限公司持有的海南轩启国际贸易有限公司10%股权	1,983,259.97	

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	华安财产保险股份有限公司北京分公司	31,600.16			
应收账款	中合担保	934,478.01	18,689.56		
应收账款	海爱普网络科技有限公司	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00
应收账款	海航旅游集团有限公司	2,280.00	2,280.00	2,280.00	2,280.00
其他应收款	新生支付有限公司			406,839.67	8,136.79
其他应收款	MRI Trading AG	9,782,319.75	195,646.37		
其他应收款	海航冷链控股股份有限公司	303,289.64	303,289.64	303,289.64	303,289.64
其他应收款	天海金服（深圳）有限公司	38,048,071.00	38,048,071.00	38,048,071.00	38,048,071.00
其他应收款	深圳鑫航管理咨询有限公司	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00
其他应收款	海航创金控股（深圳）有限公司			30,000.00	30,000.00
其他应收款	天津市天海国际船务代理有限公司	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	大新华轮船（烟台）有限公司	3,253,750.87	3,327,632.42
其他应付款	海航科技集团	12,215.87	12,215.87
其他应付款	海航进出口有限公司	7,113.17	7,113.17
其他应付款	海南海航商务服务有限公司	15,000.00	15,000.00
其他应付款	大新华轮船（烟台）有限公司	14,799.91	44,799.91
其他应付款	北京海航数科控股有限公司	9,345.12	
其他应付款	上海尚融供应链管理有限公司		4,000.00

(3). 其他项目

□适用 √不适用

7、 关联方承诺

□适用 √不适用

8、 其他

□适用 √不适用

十五、 股份支付**1、 各项权益工具****(1). 明细情况**

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

□适用 √不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

□适用 √不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

□适用 √不适用

4、 本期股份支付费用

□适用 √不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

□适用 √不适用

6、其他

□适用 √不适用

十六、承诺及或有事项**1、重要承诺事项**

□适用 √不适用

截至2025年12月31日，本公司不存在应披露的承诺事项。

2、或有事项**(1). 资产负债表日存在的重要或有事项**

√适用 □不适用

未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响：

原告	被告	案由	受理法院	标的额	案件进展情况
海洋环球有限公司 (Seaco Global Limited)	海航科技	海运集装箱租赁合同纠纷	海南省第一中级人民法院	1、集装箱租赁费用总计2,244,462.90美元及其利息(按每月2%的复利计算自2023年4月21日起至款项付清之日止的利息,暂计至2023年7月20日的利息为137,379.09美元); 2、本案诉讼费。	一审判决本公司于本判决生效之日起30日内向原告海洋环球有限公司 (Seaco Global Limited) 支付拖欠的集装箱租金等费用共计2,244,462.90美元。 二审上诉中。

截至审计报告签署日，公司已向海南省高级人民法院上诉，并根据一审判决计提其他流动负债15,775,880.83元。

截至2025年12月31日，本公司不存在其他应披露的或有事项。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

□适用 √不适用

3、其他

□适用 √不适用

十七、资产负债表日后事项**1、重要的非调整事项**

□适用 √不适用

2、利润分配情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	52,188,080.09
经审议批准宣告发放的利润或股利	52,188,080.09

2026年4月21日，公司召开的第十二届董事会第九次会议审议通过了《2025年度利润分配预案》，公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.18元（含税）。截至2025年12月31日，公司总股本2,899,337,783股，以此计算合计拟

派发现金红利 5,218.8080 万元（含税），如在本次利润分配预案公告日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

上述利润分配预案，尚待公司 2025 年年度股东会审议通过

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

1. 资产负债表日后利润分配情况：

2026 年 4 月 21 日，公司召开第十二届董事会第九次会议审议通过了《2025 年度利润分配预案》：公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.18 元（含税），不送红股，不进行公积金转增股本。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 2,899,337,783 股，以此计算合计拟派发现金红利 5,218.8080 万元（含税）；B 股的现金红利以美元支付，美元与人民币汇率按股东会决议日下一工作日中国人民银行公布的美元兑换人民币中间价折算。如在本次利润分配预案公告日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

2. 购买船舶资产情况

2026 年 4 月 21 日，公司召开第十二届董事会第九次会议审议通过了《关于全资孙公司购买船舶资产的议案》，公司全资孙公司 GTS SHIPPING MANAGEMENT CO., LIMITED 或其下设单用途公司以不超过 4,500 万美元（包含船舶购买价格 1% 的手续费）向 RIO TINTO SHIPPING (ASIA) PTE LTD（以下简称“卖方”）购买一艘 2012 年韩进（苏比克）船厂建造的 20.5 万吨级纽卡斯尔型船“COOK 轮”，并与卖方签署《船舶买卖协议》，约定最迟不晚于 2026 年 6 月 26 日完成交船。截至 2026 年 4 月 21 日，除购买 COOK 轮外，最近 12 个月累计未达到披露标准的购买船舶资产情况依次为：PASSION 轮（2017 年建造、18 万载重吨海岬型）以及三艘大灵便型 KNIGHT 轮（2011 年建造、5.66 万载重吨）、MELODY 轮（2010 年建造、5.69 万载重吨）、INFINITY 轮（2011 年建造、5.67 万载重吨）船舶，截至目前，上述四艘船舶均已交付，处于运营状态。

截至 2026 年 4 月 21 日，本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

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

2、重要债务重组

适用 不适用

3、资产置换

(1). 非货币性资产交换

适用 不适用

(2). 其他资产置换

适用 不适用

4、 年金计划

适用 不适用

5、 终止经营

适用 不适用

6、 分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

(2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

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

适用 不适用

本公司主营业务为航运、商品贸易等业务，公司管理层整体上监察公司业务单位的经营业绩，以就资源配置及表现评估作出决策。因此，管理层认为本公司仅有一个经营分部，无需按经营分部对报告披露分类业绩作出个别分析。

(4). 其他说明

适用 不适用

7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、 其他

适用 不适用

2023年3月17日，本公司召开第十一届董事会第十次会议审议通过了《关于与厦门国际信托有限公司签署〈和解协议〉（和2023-2）的议案》，根据《公司章程》相关规定，本次和解事项无需提交公司股东大会审议。本公司与厦门信托签署《和解协议》，本公司在《和解协议》承诺：厦门信托与航空业务板块公司涉及引战企业主体签署完成《留债协议》并生效，且按规定重新办理易航科技股票质押后，本公司将于前述股票质押登记完成之日起15个工作日内与厦门信托签署《债权收益权转让协议》，由本公司向厦门信托一次性支付现金84,421,729.49元受让留债债权的收益权，以获得该笔留债债权的全部收益权（《债权收益权转让协议》由双方届时另行按本条款约定条件签署）。若厦门信托采取向法院申诉、投诉、诉讼、执行、向检察院申请监督（如可行）的措施后，仍无法在2027年12月20日前与航空业务板块公司涉及引战企业主体就留债债权签署《留债协议》或以厦门信托认可的其他方式获得该笔留债债权的确认和/或清偿，在提供已采取上述必要措施的相关证明材料后，由本公司于2027年12月20日前就留债债权向厦门信托履行担保义务，一次性予以现金清偿。

2025年3月，厦门信托向海南省第一中级人民法院对海航航空集团有限公司、海航集团清算组（海航集团等321家公司管理人）、海航集团有限公司提起诉讼，案号（2025）琼96民初229号，诉讼请求赔偿厦门信托留债本金及利息。

本公司认为由厦门信托与航空业务板块公司涉及引战企业主体签署《留债协议》，或者以双方认可的其他方式获得该笔留债债权的确认和/或清偿，在法律层面具有合法性和正当性，本公司预计不需要最终承担该笔债务。

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	934,478.01	
1年以内合计	934,478.01	
1至2年		
2至3年		
3至4年		
4至5年		
5年以上	38,236,429.40	38,865,999.04
合计	39,170,907.41	38,865,999.04

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	38,236,429.40	97.61	38,236,429.40	100.00		38,865,999.04	100.00	38,865,999.04	100.00	
其中：										
按组合计提坏账准备	934,478.01	2.39	18,689.56	2.00	915,788.45					
其中：										
应收其他业务客户	934,478.01	2.39	18,689.56	2.00	915,788.45					
合计	39,170,907.41	/	38,255,118.96	/	915,788.45	38,865,999.04	/	38,865,999.04	/	

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
境内客户 1	16,113,420.75	16,113,420.75	100.00	预计无法收回
境外客户 1	11,123,420.90	11,123,420.90	100.00	预计无法收回
境内客户 2	9,000,000.00	9,000,000.00	100.00	预计无法收回
其他	1,999,587.75	1,999,587.75	100.00	预计无法收回
合计	38,236,429.40	38,236,429.40	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

名称	上年年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
境内客户 1	16,479,301.40	16,479,301.40	100.00	预计无法收回
境外客户 1	11,375,995.73	11,375,995.73	100.00	预计无法收回
境内客户 2	9,000,000.00	9,000,000.00	100.00	预计无法收回
其他	2,010,701.91	2,010,701.91	100.00	预计无法收回
合计	38,865,999.04	38,865,999.04	100.00	/

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：应收其他业务客户

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
中合担保	934,478.01	18,689.56	2.00
合计	934,478.01	18,689.56	2.00

按组合计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	38,865,999.04	18,689.56			-629,569.64	38,255,118.9

坏账准备						6
合计	38,865,999.04	18,689.56			-629,569.64	38,255,118.96

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

本期无转回或收回金额重要的坏账准备

本期无实际核销的应收账款情况

本期其他变动为汇率变动影响。

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款和合同资产汇总金额 38,201,163.08 元，占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 97.52%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 37,285,374.63 元。

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	3,774,386,358.88	3,921,724,925.61
合计	3,774,386,358.88	3,921,724,925.61

其他说明：

适用 不适用

无

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

无

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

(2). 重要的账龄超过1年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

无

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

无

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	3,772,191,026.86	3,919,130,986.30
1年以内合计	3,772,191,026.86	3,919,130,986.30
1至2年		
2至3年		236,940.66
3年以上		
3至4年		2,414,071.34
4至5年	2,244,172.33	302,624.33
5年以上	139,508,813.42	142,042,478.17
合计	3,913,944,012.61	4,064,127,100.80

(2). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金和保证金	3,308,726.28	3,294,726.28
其他	138,464,539.96	141,726,448.42
应收子公司款项	3,772,170,746.37	3,919,105,926.10
合计	3,913,944,012.61	4,064,127,100.80

(3). 坏账准备计提情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	53,448.99		142,348,726.20	142,402,175.19
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				

一转回第一阶段				
本期计提				
本期转回	8,232.41		2,836,289.05	2,844,521.46
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	45,216.58		139,512,437.15	139,557,653.73

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
具体详见第八节、五、11. 金融工具

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	142,402,175.19		2,844,521.46			139,557,653.73
坏账准备						
合计	142,402,175.19		2,844,521.46			139,557,653.73

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
天津宣照科技发展有限公司	1,820,483,717.21	46.51	应收子公司款项	1年以内	
天津天海物流投资管理有限公司	825,875,021.28	21.10	应收子公司款项	1年以内	
上海德潼投资管理有限公司	740,417,747.59	18.92	应收子公司款项	1年以内	
ASIAN EAGLE SHIPPING LIMITED (BVI)	210,090,005.56	5.37	应收子公司款项	1年以内	
上海羿唐投资管理有限公司	150,000,000.00	3.83	应收子公司款项	1年以内	
合计	3,746,866,491.64	95.73	/	/	

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	4,099,908,169.37	2,388,502,569.37	1,711,405,600.00	4,099,908,169.37	2,388,502,569.37	1,711,405,600.00
对联营、合营企业投资	2,181,124,524.26		2,181,124,524.26	2,154,598,180.98		2,154,598,180.98
合计	6,281,032,693.63	2,388,502,569.37	3,892,530,124.26	6,254,506,350.35	2,388,502,569.37	3,866,003,780.98

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

被投资单位	期初余额(账面价值)	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
天津渤海联合国际货运代理有限公司		4,041,038.29					4,041,038.29	

上海标基投资合伙企业（有限合伙）		2,384,461,531.08							2,384,461,531.08
上海德潼投资管理有限公司	1,000,000.00							1,000,000.00	
上海际融供应链管理有限公司	2,000,000.00							2,000,000.00	
天津天海物流投资管理有限公司	1,197,000,600.00							1,197,000,600.00	
上海羿唐投资管理有限公司	499,000,000.00							499,000,000.00	
海南笙梧投资有限公司	12,405,000.00							12,405,000.00	
合计	1,711,405,600.00	2,388,502,569.37						1,711,405,600.00	2,388,502,569.37

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
一、合营企业										
小计										
二、联营企业										
中合担保	2,154,598,180.98			64,948,377.06	1,507,966.22		39,930,000.00			2,181,124,524.26
小计	2,154,598,180.98			64,948,377.06	1,507,966.22		39,930,000.00			2,181,124,524.26
合计	2,154,598,180.98			64,948,377.06	1,507,966.22		39,930,000.00			2,181,124,524.26

(3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

无

4、营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务				
其他业务	5,776,880.06	2,576,937.95	4,960,397.12	4,077,785.87
合计	5,776,880.06	2,576,937.95	4,960,397.12	4,077,785.87

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3) 履约义务的说明

适用 不适用

(4) 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5) 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

与剩余履约义务有关的信息

本公司房屋租赁收入属于在某一时间段内履约的履约义务。截至2025年12月31日，本公司尚在履行过程中的服务合同，分摊至尚未履行(或部分未履行)履约义务的交易价格，与相应服务合同的履约进度相关，并将于相应服务合同的未来履约期内按履约进度确认为收入。

5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	64,948,377.06	84,877,150.13
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
合计	64,948,377.06	84,877,150.13

其他说明：

无

6、其他

√适用 □不适用

无

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-30,992.49	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	176,196.90	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	1,265,281.81	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,836,289.08	

企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
财务合同担保减值转回	29,668,282.96	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7,241,838.39	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,166,593.23	
减：所得税影响额		
少数股东权益影响额（税后）		
合计	43,323,489.88	

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

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.37	0.0355	0.0355
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.79	0.0205	0.0205

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

董事长：朱勇

董事会批准报送日期：2026 年 4 月 21 日

修订信息

适用 不适用