

浙商中拓集团股份有限公司

2025年年度报告

2026年4月24日

2025年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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、准确、完整，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。

公司负责人杨威、主管会计工作负责人潘轶杰及会计机构负责人（会计主管人员）李虹声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司在本报告第三节“管理层讨论与分析”之“十一、公司未来发展的展望”，详细描述了公司经营中可能存在的风险及应对措施，敬请投资者关注相关内容。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以709,663,179为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.30元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司简介和主要财务指标.....	6
第三节 管理层讨论与分析.....	10
第四节 公司治理、环境和社会.....	39
第五节 重要事项.....	63
第六节 股份变动及股东情况.....	84
第七节 债券相关情况.....	90
第八节 财务报告.....	100

备查文件目录

- （一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- （二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- （三）报告期内公开披露过的所有公司文件的正文及公告的原稿。
- （四）在其他证券市场公布的年度报告。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司	指	浙商中拓集团股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
浙江交通集团	指	浙江省交通投资集团有限公司
中拓物流	指	浙商中拓集团物流科技有限公司
中拓新材料	指	浙商中拓集团（浙江）新材料科技有限公司
中拓新能源	指	浙商中拓（浙江）新能源科技有限公司
中拓智能科技有限公司	指	浙商中拓集团智能科技(浙江)有限公司
锋睿国际	指	SHARPMAX INTERNATIONAL (HONGKONG) CO., LIMITED
益光国际	指	BEAMPLUSINTERNATIONAL PTE. LTD
益光海南	指	浙商中拓益光(海南)供应链科技有限公司
宁波中拓	指	宁波中拓供应链管理有限公司
中冠国际	指	SINO CROWN INTERNATIONAL PTE. LTD
自贸区公司	指	浙商中拓（浙江自贸区）资源有限公司
金开实业	指	杭州金开实业有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	浙商中拓	股票代码	000906
变更前的股票简称（如有）	无		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	浙商中拓集团股份有限公司		
公司的中文简称	浙商中拓		
公司的外文名称（如有）	ZHESHANG DEVELOPMENT GROUP CO., LTD		
公司的外文名称缩写（如有）	ZSD		
公司的法定代表人	杨威		
注册地址	浙江省杭州市萧山区北干街道博奥路1658号拓中大厦1幢27层-28层		
注册地址的邮政编码	311203		
公司注册地址历史变更情况	2018年8月23日，公司注册地址由“湖南省长沙市五一大道235号”变更为“浙江省杭州市萧山经济技术开发区启迪路198号”；2024年2月2日，公司注册地址由“浙江省杭州市萧山经济技术开发区启迪路198号”变更为“浙江省杭州市萧山区北干街道博奥路1658号拓中大厦1幢27层-28层”		
办公地址	浙江省杭州市萧山区北干街道博奥路1658号拓中大厦1幢27层-28层		
办公地址的邮政编码	311203		
公司网址	www.zmd.com.cn		
电子信箱	zmd000906@zmd.com.cn		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邢哲愷	邓敏华、吕伟兰
联系地址	浙江省杭州市萧山区北干街道博奥路1658号拓中大厦1幢27层-28层	浙江省杭州市萧山区北干街道博奥路1658号拓中大厦1幢27层-28层
电话	0571-86850618	0571-86850618
传真	0571-86850639	0571-86850639
电子信箱	xingzb@zmd.com.cn	dengmh@zmd.com.cn、lvwl@zmd.com.cn

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	http://www.szse.cn/
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	浙江省杭州市萧山区北干街道博奥路1658号拓中大厦1幢27层-28层

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91430000712108626U
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	报告期内无变更
历次控股股东的变更情况（如有）	报告期内无变更

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	浙江省杭州市西湖区西溪路128号新湖商务大厦6楼
签字会计师姓名	陈璞璞、姜沛钰

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入（元）	235,502,449,037.04	201,900,995,804.67	16.64%	203,064,502,062.97
归属于上市公司股东的净利润（元）	222,716,219.56	368,855,101.90	-39.62%	682,907,575.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-168,001,280.93	-109,072,210.82	不适用	544,396,671.73
经营活动产生的现金流量净额（元）	737,363,926.06	-847,879,640.29	不适用	-1,459,051,396.68
基本每股收益（元/股）	0.26	0.45	-42.22%	0.90
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.45	-42.22%	0.90
加权平均净资产收益率	3.89%	6.81%	下降2.92个百分点	14.25%
	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减	2023年末
总资产（元）	41,742,633,596.11	34,941,049,953.66	19.47%	34,451,105,253.80
归属于上市公司股东的净资产（元）	6,768,907,982.11	5,717,881,298.22	18.38%	5,869,368,773.92

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计扣除非经常性损益后的净利润为负值

是 否

项目	2025年	2024年	备注
营业收入（元）	235,502,449,037.04	201,900,995,804.67	
营业收入扣除金额（元）	68,571,361.13	45,449,577.85	主要系出租固定资产等
营业收入扣除后金额（元）	235,433,877,675.91	201,855,546,226.82	

本年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亏损，主要原因系公司为配套大宗供应链现货经营，运用期货等衍生品工具对冲大宗商品价格及汇率波动风险，以锁定成本或利润从而实现稳健经营，报告期内相应产生的一部分公允价值变动损益及处置损益，根据现行套期会计准则的要求需计入非经常性损益项目进行列示，该部分损益实际上与公司主营业务密切相关，是公司常态化的价格风险管理工作结果。若将上述因套期保值业务产生的非经常性损益加回，则本年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为0.93亿元。

七、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	50,729,073,986.36	56,435,039,670.63	63,458,322,998.79	64,880,012,381.26
归属于上市公司股东的净利润	192,427,080.37	14,547,173.87	-16,947,190.89	32,689,156.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	35,252,768.41	-102,212,092.42	-57,443,010.63	-43,598,946.29
经营活动产生的现金流量净额	-3,260,097,806.22	-473,352,778.89	-1,790,695,765.39	6,261,510,276.56

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025年金额	2024年金额	2023年金额	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）	7,689,189.28	-6,727,720.82	1,611,254.25	
计入当期损益的政府	193,476,720.68	326,888,181.12	267,311,137.59	

补助（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）				
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	494,972,464.56	560,629,984.70	-74,455,420.98	商品期货等平仓及浮动盈亏变动
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,055,795.76	7,553,226.62	6,264,601.96	
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	-11,656,870.00	-6,811,635.00	-4,407,224.06	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	12,369,171.84	26,134,095.63	62,138,804.12	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	391,207.81	29,169.81	420,199.19	
减：所得税影响额	167,322,491.72	216,553,530.04	84,845,632.12	
少数股东权益影响额（税后）	141,257,687.72	213,214,459.30	35,526,815.78	
合计	390,717,500.49	477,927,312.72	138,510,904.17	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司年初至报告期期末其他符合非经常性损益定义的损益项目为理财产品投资收益。

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项目的情况说明

适用 不适用

公司不存在将《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的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司所属行业为现代服务业中的生产性服务业，核心主业为面向产业客户的供应链集成服务。公司聚焦于各类基建和制造业客户的供应链需求痛点，融合公司全国线下网络和数智化运营平台，协同整合社会仓储、运输及加工等资源，为供应链客户提供端到端的产销衔接、库存管理、物流配送、生产加工、产业金融、价格管理、生产管理和咨询、数字化等全链条集成化和一站式服务，致力于成为“世界一流的产业链组织者和供应链管理专家”。

公司主体长期信用评级为AA+；入选“第一批全国供应链创新与应用示范企业”、“全国物流行业先进集体”、“国家5A级物流企业”、“中国物流企业50强”、中企联“AAA级信用企业”、“浙江省重点进口平台”、“浙江省‘雄鹰行动’企业”、“浙江省服务业旗舰企业”。

（一）公司从事的主要业务及模式

公司以“让产业链更集约、更绿色、更智能”为使命，根据产业链上下游的产业形态，聚焦客户在采销、仓储、运输、加工、产业金融、价格管理等方面的需求痛点，为其提供全方位、多层次、个性化集成服务，帮助客户降本增效，优化产业链整体资源配置。

目前，公司经营品类已涵盖黑色、有色、能源化工、新能源等产业链上几十个细分品种，经营网络遍布长三角、珠三角、环渤海、中西部等全国主要区域，共设立59家全资/控股子公司，并在中国香港、新加坡、印尼、泰国拥有5家国际化平台子公司，在中东、韩国等地设立办事处，业务覆盖东盟、南美、非洲等89个国家和地区，其中“一带一路”国家58个，东盟国家9个。

公司主要业务模式分为贸易流通、贸工一体、产业链一体化三大类，具体模式介绍如下：

1、贸易流通模式

（1）库供分销模式

充分利用上游资源，自行购置批量库存后向下游分销，助力客户降低供应链成本，包括两种模式：一是收集客户采购意向，集中采购后定向销售给下游客户；二是基于自身仓储网

点开展库存分销，严格管理头寸，通过衍生品市场进行套期保值，防范价格风险，以获取稳定收益。



图1:

中拓库供分销服务模式

(2) 配供配送模式

公司依托自身资源渠道优势，发挥采销衔接、仓储、运输、加工等服务能力，为客户提供“门到门”的一站式集成服务，该模式分为工程配供配送和工业配供配送两种类型。

工程配供配送模式主要服务于基本建设客户，围绕工程项目施工企业存在的物资采购难、项目资金量大、配送时效性高、保供保质保量要求高等特点，发挥自身在钢材、水泥等建筑材料方面的资源优势，为行业客户提供成熟完备的工程物资配送集成服务解决方案。



图2：中拓工程配供配送模式

工业配供配送主要服务于制造业客户，针对客户生产过程中的原料需求，充分利用自身专业优势以及行业沉淀的上游资源网络提供供应链服务，降低供应链管理成本，满足制造企业多样性个性化的供应链管理需求。

2、贸工一体模式

(1) “贸易+基地+平台”模式

该模式主要应用于再生资源供应链，在交易业务平稳推进的同时，充分整合上游资源，深度绑定终端客户，投资实体基地汇聚流量，构建集回收、加工、配送、销售为一体的模式。公司已在再生钢铁原料、再生不锈钢等品种开展布局。



图3：中拓再生资源“贸易+基地+平台”模式

(2) 虚拟工厂模式

公司凭借品牌、渠道等优势，锁定制造企业所有或部分产能，掌握原材料及产成品货权，实现供应链服务与生产制造的融合发展，增强供应链集成服务能力。该模式有效提升了社会资源利用效率，以相对较低成本满足客户加工需求，提升产业链整体竞争力。在此模式下，公司通过与制造企业合作，强化客户合作粘性，同时获取加工利润。目前虚拟工厂已应用于黑色、能化、新能源等领域。



图4:

中拓虚拟工厂模式

3、产业链一体化服务模式

以满足产业核心客户需求的供应链服务为基础，持续向客户的上下游环节企业延伸，在此过程中通过战略协同与联合创新强化与产业链企业黏性，依托贸易运营和产业服务的双轮驱动获得稳定的供应链服务收益和产业链增值收益。目前，该模式主要应用于公司的新能源业务，已在光伏、储能产业链为多家头部企业提供供应链服务，并以此为中心往上下游产业链延伸。

以光伏产业链为例，公司已完成从硅料、硅片、电池片、组件、支架到光伏电站自上而下的业务布局。为产业链上的生产型企业提供原材料采购、库存管理、物流配送、加工服务、产业金融、行情信息等供应链服务，且为客户提供光伏EPC及运维服务。

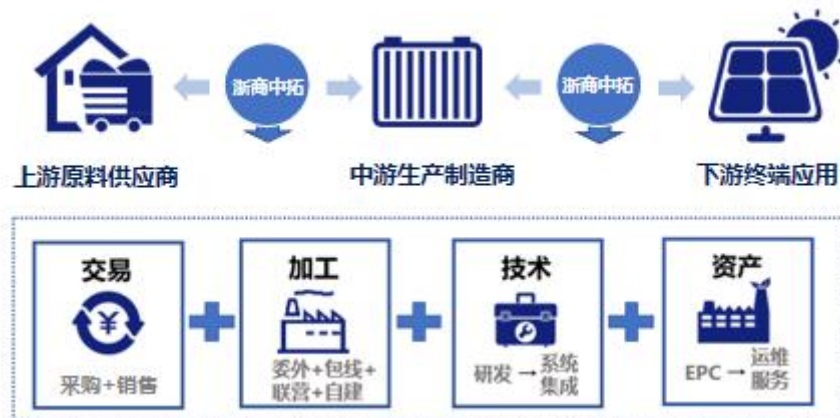


图5：中拓新能源产业链一体化服务模式

(二) 主要盈利来源

基于行业特性以及自身资源和优势，在提供供应链集成服务过程中，公司盈利来源主要为四种：基差贸易、产业金融、增值服务、产业投资。

基差贸易：依托集研究、风控、情报、交易为一体的系统化能力，发挥金融市场价格发现功能，通过期现结合平抑价格风险；风险可控前提下，深入挖掘时间差、区域差、品种差和期现差，获取价格管理收益。

产业金融：一是发挥公司“风控中介”作用，以供应链服务及风控能力为基础，以数字化技术为支撑，为客户提供物流金融服务，获取中介服务收益；二是基于信用环境及行业资金密集特性，依托公司品牌及平台优势，为上下游客户提供供应链金融服务获取收益。

增值服务：为客户提供仓储、运输、加工、生产管理、信息管理、管理咨询等服务，获取增值服务收益。

产业投资：为产业链上下游客户提供供应链服务过程中，挖掘有价值的投资机会，通过股权强化商权，实现“股权”和“商权”的良性互动，并获取适当的投资收益。



图6：中拓商业模式一览表

二、报告期内公司所处行业情况

1、大宗商品供应链行业

(1) 行业重要性愈加凸显，政策红利释放进一步助推行业发展

近年来，国家陆续出台支撑供应链服务行业发展的相关政策。2022年4月，《中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》出台，提出优化商贸流通基础设施布局，培养一批有全球影响力的供应链企业。2024年11月，《中国（浙江）自由贸易试验区大

大宗商品资源配置枢纽建设方案》正式发布，提出建设国际大宗商品储运基地、加工基地、贸易中心、交易中心和深化国际海事服务基地，助力提升大宗商品资源配置能力。2024 年 12 月，浙江省政府发布《中国（浙江）自由贸易试验区大宗商品资源配置枢纽专项实施方案》，进一步落实大宗商品资源配置枢纽建设路径及目标。2025 年 9 月，工信部、商务部等七部门联合印发《深入推动服务型制造创新发展实施方案（2025—2028 年）》，提出坚持应用牵引、创新驱动、融合发展，强化技术创新、模式创新和成果推广应用，增强生产性服务业支撑能力。2025 年 11 月，浙江省政府办公厅发布《打造大宗商品期现一体化场外市场推进大宗商品资源配置枢纽建设实施方案》，推进期货市场功能有效发挥和现货市场高质量发展，为大宗商品资源配置枢纽建设提供有力支撑。政策红利不断释放助推行业进一步发展。

（2）大宗商品供应链企业市场空间广阔，战略价值凸显

我国大宗商品供应链行业整体呈现市场空间大、参与者多、集中度低的特点。2025 年我国大宗商品供应链市场规模超 56 万亿元，但行业 CR5 市占率不足 5%，为具备竞争优势的头部企业打开广阔渗透空间。然而，受市场有效需求不足影响，行业“内卷”，企业利润空间承压。深耕行业多年的头部企业依托成熟的运营体系、强大的资源配置能力、完善的风控机制以及专业化人才队伍，持续强化集成服务能力，市场占有率有望进一步提升。与此同时，全球地缘政治格局震荡与大宗商品市场波动加剧的复杂环境，进一步凸显供应链安全的价值。在此背景下，亟需发挥大宗商品供应链企业价值，强化资源保障能力，高效整合各类资源要素，降低产业链供应链成本，提升供应链安全、效率和韧性，赋能实体经济。

（3）国内企业加速出海，“走出去”面临机遇与挑战

近年来，我国企业出海趋势明显，叠加全球供应链重构，深度参与全球产业链供应链、开展全球化布局成为行业企业的重要发展举措。国内大宗商品供应链头部企业在深耕国内市场的基础上，坚定不移实施“走出去”战略。同时，中央以及地方均高度重视进出口促稳提质，因地制宜出台配套支持政策，支持外贸发展。此外，随着“一带一路”倡议不断深化，我国对沿线国家贸易和投资持续增长，为国内供应链企业“走出去”带来发展机遇。

但与此同时，国际地缘政治环境动荡，大国博弈更加复杂激烈，国际经济贸易秩序遇到严峻挑战，给企业出海带来了不确定性，增加了产业链供应链成本与风险。

（4）智慧供应链浪潮澎湃，人工智能赋能行业数字化转型

我国正处于数字经济转向深化应用、规范发展、普惠共享的新阶段，数字化及人工智能的发展推动能源、金属等行业的需求变革，催生制造加工领域的科技创新，并进一步对生产性服务业的生态格局、运营模式、公司治理产生重大影响。同时，随着数字化及人工智能技术在供应链企业的渗透不断加深，将进一步推动物流、商流、信息流、资金流的协同，提高产业链、供应链效率，降低企业运营成本。

（5）发展新兴绿色业务，提供低碳流通服务

在全球可持续发展理念的渗透以及“双碳”目标的引领下，大宗商品供应链企业正通过绿色业务创新链与低碳服务价值链的协同延伸推动行业绿色化变革。一方面，企业积极探索传统产业绿色转型，培育绿色低碳业务，布局光伏、储能、再生资源等领域。另一方面，企业立足大宗商品供应链，为产业链提供全方位、一体化的低碳商贸流通服务，实现供应链各环节的节能减排，加速全球产业链绿色、低碳、可持续发展。

2、新能源行业

随着气候、生态等问题愈演愈烈，能源清洁低碳发展已成共识。2025 年 11 月发布的二十国集团（G20）《里约热内卢峰会宣言》再次明确核心目标，到 2030 年将全球可再生能源装机容量增至三倍，并强调推动广泛发展、提升产业附加值以及公平获取关键矿产资源。我国“十五五”规划也明确提出“加快建设新型能源体系，持续提高新能源供给比重，推进化石能源安全可靠有序替代，着力构建新型电力系统，建设能源强国”。

作为清洁能源的主要发展方向，光伏行业已成为实现全球能源转型与绿色发展的重要保障。2025 年全国光伏新增装机 317GW，同比增长 14%，继续保持快速发展势头。其中，集中式光伏新增 164GW，分布式光伏新增 153GW。我国电力市场改革进一步深化，2025 年 1 月，《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》出台，明确推动新能源上网电量全面进入电力市场，并建立新能源可持续发展价格结算机制。2025 年 9 月，《电力现货连续运行地区市场建设指引》发布，进一步优化现货交易机制，完善辅

助服务市场体系。2026 年《政府工作报告》也明确提出“着力构建新型电力系统，加快智能电网建设，发展新型储能，扩大绿电应用”。在此背景下，新能源项目的收益模式将从单一电价补贴逐步转向“电能量+绿证/绿电+灵活调节价值”的多元化市场收益结构，也为具备稳定负荷侧资源、用能场景整合能力和电力交易能力的综合服务企业创造新的业务机会。

储能系统现阶段有利于解决风电、光伏等新能源发电存在的波动性、间歇性、随机性等问题，增强电力系统调峰调频、平衡发电与用电能力。在储能技术不断创新发展、成本补偿机制逐步明确、电力清洁化加速背景下，储能需求向好。国家能源局数据显示，截至 2025 年底，全国新型储能累计装机规模达到 136GW/351GWh，较 2024 年底增长约 84%，新型储能保持平稳较快发展态势。

报告期内，新能源行业亦面临阶段性挑战：上游原材料价格波动加剧，部分环节产能结构性过剩导致产品价格承压，叠加国际贸易壁垒持续升级，产业链各环节盈利普遍承压，行业进入结构性调整阶段。

据中国光伏协会观点，行业正通过“稳预期、拓场景”双引擎战略，推动从规模扩张向质量效益转型。这一转型浪潮下，亟需企业从单纯供应链服务商向“服务+场景+生态”综合服务商转变，开拓多元化应用场景，在价值重构中筑牢竞争壁垒，实现可持续发展。

3、再生资源行业

再生资源回收利用作为循环经济的重要组成部分，以资源高效循环与环境可持续发展为目标，是我国战略性新兴产业之一。在“碳中和”“碳达峰”绿色发展背景下，发展再生资源行业的重要性不言而喻。

近年来，我国强化顶层设计，持续出台系列政策，促进行业健康发展。2025 年 12 月，国务院印发《固体废物综合治理行动计划》，提出按照减量化、资源化、无害化原则构建固体废物综合治理体系，推动再生资源行业向规范化、绿色化方向发展，同时计划提出到 2030 年实现大宗固体废弃物年综合利用率 45 亿吨、主要再生资源年循环利用率 5.1 亿吨的目标。中国再生资源回收利用协会显示，2025 年全国再生资源回收总量 4.17 亿吨。

整体来看，目前我国废钢铁、废塑料、废电器电子产品等再生资源利用率仍较低，“双碳”背景及循环经济概念下再生资源社会效应突出，有望进一步激发行业需求。叠加相关领域的税收减免及价格形成机制的出台完善，再生资源的回收利用未来市场空间广阔。

三、核心竞争力分析

公司作为国内大宗商品生产资料供应链头部上市公司，核心竞争力主要表现在供应链集成服务能力、风险管控体系、价格管理能力、数字化建设、人才团队管理、品牌形象等方面。

（1）持续提升的供应链集成服务能力

公司多年来专注于生产资料供应链行业，从全产业链各主体、各环节、各要素入手搭建集成服务平台，为客户提供端到端的产销衔接、库存管理、物流配送、生产加工、产业金融、价格管理、管理咨询等全链条集成化和一站式服务。同时，根据行业发展变化并结合自身资源能力，持续优化创新商业模式，深入推进产融一体、贸工一体、内外一体，为客户提供全方位、多层次、个性化的解决方案，客户黏性不断增强。

（2）持续完善的全流程风险管控体系

风险管控能力是公司重点打造的核心竞争能力之一。“经营企业就是经营风险”，公司始终坚持“风控第一，效益第二，规模第三”的经营理念 and “全员、全面、全程、全体系”的指导思想，推动全员树立“抓早抓小”“抓大抓难”的风控理念，持续优化和完善风控体系。

公司对业务全过程进行 360 度审视，事前严格执行客户资信准入及评级制度，把关合作客户质量；事中强化货权管控、加强单据管理，注重检查核实客户实际生产情况，并开展持续的动态跟踪；事后及时处置以及进行内部培训教育，将防范风险嵌入业务发展和管理全过程。同时，公司积极探索智能风控，通过嵌入人工智能等新技术提升风控水平。

（3）持续强化的价格管理能力

基于大宗商品生产资料的金融属性和价格波动频繁等特点，公司配备专业化团队对黑色、有色、能源化工、新能源等产业链上品种的行情变化进行追踪研究；建立体系化、差异化、精准化的交易管理制度；自主研发价格风险管理系统（PRM），辅助决策能力提升，

有效平抑现货品种价格波动风险，强化供应链经营稳定性；搭建智能策略板块、产业链工序交易等智研模型，保障公司业务快速稳健发展。

(4) 持续优化的服务运营生态

公司高度重视以数字科技赋能业务发展创新、促进管理提质增效，积极推动全方位、上下贯通的数字化转型。以信息化手段为支撑，通过人工智能、大数据等技术，围绕客户需求和业务发展需要，构建智慧仓储系统（WMS）、物流金融系统（FMS）、物流运输管理（TMS）、电子商务系统（EC）等平台系统，为客户定制输出个性化的供应链解决方案，助力公司完成从信息化支撑业务到数字化赋能业务的转变，增强供应链服务能力，为产业链合作伙伴带来全新的价值提升。

公司已研发并持续优化以数字化供应链运营平台（DSCM）、浙商中拓司库管理系统（ATS）、客户关系管理（CRM）、价格风险管理（PRM）、智能合约系统（IC）、人力资源系统（HR）等为核心的管理信息化体系，实现对公司日常经营管理的全覆盖，有效实现业务流程线上化、数据分析可视化、交易下单自助化、期现结合数字化、客户评估全景化，增强系统间互联互通，实现运营降本增效。

公司推进人工智能专项工作，围绕算力、模型等工具与上下游客户、生态商加强合作，推进智能翻译、智能知识库、合同审查等 AI 项目落地和应用，探索核心管理场景智能化管控。

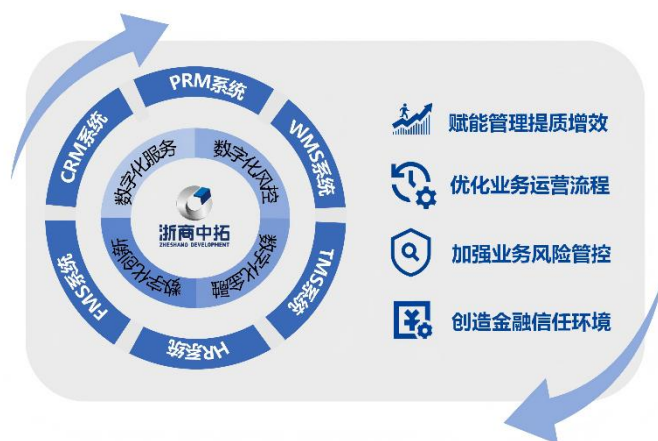


图8：中拓数字化示意图

(5) 持续健全的人才激励机制

公司以开放包容的企业文化结合市场化制度作为保障，持续整合并优化有利于创业成功的各种要素资源，深入实施平台化战略，致力于成为创业者的平台、创业家的乐园；始终坚持市场化的绩效体制，深化“人员能进能出、职位能上能下、薪酬能多能少”的用人机制，“强人”“能人”一人一策的个性化激励机制；实行优化淘汰机制，激发组织内部活力；公司在浙江省属国有上市公司中率先实施管理团队参与定向增发、限制性股票激励计划和股票期权激励计划，持续推动子公司实施管理团队持股，不断完善经营管理团队风险共担、收益共享的中长期激励约束机制，形成了长期稳定的优秀核心团队。

（6）持续塑造的企业品牌形象

公司作为国有控股上市公司，主体长期信用评级为 AA+，荣获“浙江省模范集体称号”、“‘金质量’公司治理奖”、中企联“AAA 级信用企业”；入选“第一批全国供应链创新与应用示范企业”“全国物流行业先进集体”“中国物流企业 50 强”“浙江省物流创新发展试点名单”“中国上市公司数字化转型典型案例”，入选浙江省“雄鹰行动”企业、浙江省服务业旗舰企业，在行业经验、管理机制及专业化人才等方面拥有明显的系统性综合优势。同时，公司《聚焦“三化”建设，推动大宗商品供应链数智化发展》成功入选商务部“数智供应链”十大典型案例并获表彰，荣获第四届全球数字贸易博览会 DT 新锐奖、2025 年“数据要素 X”浙江大赛优胜奖等奖项，公司长期积累的良好品牌形象为公司的长远发展奠定坚实基础。

四、主营业务分析

1、概述

报告期内，面对错综复杂的外部环境，公司积极克服不利影响，全力拓市场、促改革、抓管理、化风险、强能力，推动企业稳健发展。报告期内，公司实现营业收入 2,355 亿元，利润总额 9.59 亿元，归属于上市公司股东净利润 2.23 亿元。

报告期内，公司主要经营情况如下：

1、经营实物量实现稳步增长

报告期内，面对严峻的外部形势，公司实物量仍保持较快增长，2025 年经营实物量 1.5 亿吨，同比增长 41.47%。报告期内黑色板块经营实物量约 9,700 万吨，同比增长

32.28%，其中，钢材实物量约 3,402 万吨；铁矿石实物量约 4,722 万吨。能化板块实物量约 4,576 万吨，增长 66.74%。其中，动力煤实物量 2,917 万吨，同比增长 43.85%。

2、业务结构更趋合理

报告期内，公司业务结构不断优化。一是黑色基本盘稳固。报告期内，黑色板块营业收入达 1,220 亿元，同比增长 3.12%，占公司营业收入的 51.81%。二是能源化工与新能源板块快速增长。报告期内，两大板块营业收入合计占比达 36.93%，较 2024 年提升 8.30 个百分点。其中，能源化工板块实现营业收入 740 亿元，同比增长 55.77%。新能源板块实现营业收入 130 亿元，同比增长 26.03%。

3、全球化拓展取得较大进展

报告期内，公司国际业务营收达 823 亿元，同比增长 32.50%。海外经营网络持续扩大，业务覆盖全球 89 个国家和地区，新设中东、韩国办事处，开通覆盖东南亚、中东、非洲等关键市场的国际物流航线，并在葡萄牙落地首个海外光伏项目，在印尼获得 5 家矿山企业镍矿包销权。

4、贸工结合推进持续深化

报告期内，公司继续推进贸工一体发展。中拓新材料工厂全年实现产值 16.64 亿元，二期项目建成投产，并获得 1,603 万元超长期特别国债补助。丰南综合体全年吞吐量达 210.2 万吨，加工量 37.75 万吨；德清综合体吞吐量 93.2 万吨，加工量 24.2 万吨。

5、科技创新工作持续发力

报告期内，公司在产业创新、交易创新、数字创新上持续发力。一是推进产业创新，加强与科研院所等研究机构交流合作，探索产业与技术的创新发展方式；二是加强交易创新，借助人工智能等方式辅助交易决策，探索智研交易；三是加强数字创新体系，成立中拓智能科技有限公司，组建 AI 训练师队伍，探索智能场景，提升业务效率和风控水平。

6、风险管控能力持续强化

报告期内，公司持续强化“抓早抓小、抓大抓难”的风控理念，建立覆盖全流程的风险管控机制；精细化客商管理，推出“常规+临时+合同”授信模式，实行白名单随报随批，

并强化事业部风控主体责任；加强合规建设，构建多法域条款库，发布多项国别合规指引，提升海外合规经营水平；强化数智风控能力，完成风控、担保、CRM 等系统上线或重构，推动风控指标归口统计与数据赋能。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025年		2024年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	235,502,449,037.04	100%	201,900,995,804.67	100%	16.64%
分行业					
供应链集成服务	234,634,346,731.86	99.63%	200,579,006,032.79	99.35%	16.98%
其他行业	868,102,305.18	0.37%	1,321,989,771.88	0.65%	-34.33%
分产品					
大宗-黑色供应链	122,014,641,977.79	51.81%	118,327,181,806.71	58.61%	3.12%
大宗-有色供应链	7,056,452,836.87	3.00%	8,958,549,435.65	4.44%	-21.23%
大宗-能源化工供应链	74,002,297,789.96	31.42%	47,506,346,519.98	23.53%	55.77%
再生资源供应链	11,464,270,847.06	4.87%	14,148,482,584.94	7.01%	-18.97%
新能源供应链	12,971,258,767.93	5.51%	10,291,938,408.76	5.10%	26.03%
农产品供应链	6,679,134,197.45	2.84%	628,743,990.31	0.31%	962.30%
其他	1,314,392,619.98	0.55%	2,039,753,058.32	1.00%	-35.56%
分地区					
境内	180,687,072,943.13	76.72%	168,744,417,749.01	83.58%	7.08%
境外	62,218,373,744.48	26.42%	42,439,577,428.19	21.02%	46.60%
分部间抵销	-7,402,997,650.57	-3.14%	-9,282,999,372.53	-4.60%	不适用
分销售模式					
内贸	153,202,806,445.54	65.05%	139,786,772,611.79	69.24%	9.60%
进口	27,484,266,497.59	11.67%	28,957,645,137.22	14.34%	-5.09%
出口	1,502,757,006.91	0.64%	2,043,462,448.67	1.01%	-26.46%
国际	60,715,616,737.57	25.78%	40,396,114,979.52	20.01%	50.30%
分部间抵销	-7,402,997,650.57	-3.14%	-9,282,999,372.53	-4.60%	不适用

注：本期公司对产品分类进行了调整，主要包括：根据产品实际用途，将动力煤从大宗-黑色供应链调整至大宗-能源化工供应链，根据产品金属元素构成，将部分金属合金从大宗-黑色供应链调整至大宗-有色供应链，根据产品实际应用领域，重新梳理了新能源供应链产品品种，并将农产品从其他调整至农产品供应链。公司已对上年同期数据进行追溯调整。

报告期内，公司积极拓展油品等能源化工业务，大宗-能源化工供应链营业收入同比大幅增长；农产品供应链营业收入同比增加，主要系新增油脂类、农副产品等农产品业务。

报告期内，公司国际业务营业收入同比增加，主要系公司深入实施国际化战略，煤炭、油品等品种国际业务增加。

(2) 占公司营业收入或营业利润10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
供应链集成服务	234,634,346,731.86	232,489,847,702.10	0.91%	16.98%	17.20%	-0.19%
其他行业	868,102,305.18	813,893,202.46	6.24%	-34.33%	-35.19%	1.23%
分产品						
大宗-黑色供应链	122,014,641,977.79	120,908,796,793.29	0.91%	3.12%	2.88%	0.23%
大宗-有色供应链	7,056,452,836.87	7,129,948,316.45	-1.04%	-21.23%	-19.84%	-1.76%
大宗-能源化工供应链	74,002,297,789.96	73,479,994,484.74	0.71%	55.77%	57.29%	-0.96%
再生资源供应链	11,464,270,847.06	11,327,697,247.93	1.19%	-18.97%	-18.53%	-0.53%
新能源供应链	12,971,258,767.93	12,628,497,134.50	2.64%	26.03%	25.51%	0.40%
农产品供应链	6,679,134,197.45	6,599,723,306.09	1.19%	962.30%	964.87%	-0.24%
其他	1,314,392,619.98	1,229,083,621.56	6.49%	-35.56%	-35.74%	0.26%
分地区						
境内	180,687,072,943.13	179,070,498,858.21	0.89%	7.08%	7.17%	-0.09%
境外	62,218,373,744.48	61,636,239,696.92	0.94%	46.60%	47.39%	-0.52%
分部间抵销	-7,402,997,650.57	-7,402,997,650.57	不适用	不适用	不适用	不适用
分销售模式						
内贸	153,202,806,445.54	151,977,011,862.55	0.80%	9.60%	10.00%	-0.36%
进口	27,484,266,497.59	27,093,486,995.66	1.42%	-5.09%	-6.36%	1.34%
出口	1,502,757,006.91	1,501,799,098.12	0.06%	-26.46%	-25.93%	-0.72%
国际	60,715,616,737.57	60,134,440,598.80	0.96%	50.30%	51.13%	-0.54%
分部间抵销	-7,402,997,650.57	-7,402,997,650.57	不适用	不适用	不适用	不适用

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近1年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025年	2024年	同比增减
大宗-黑色供应链	销售量	万吨	9,699.65	7,332.40	32.28%
大宗-有色供应链	销售量	万吨	185.07	160.38	15.39%
大宗-能源化工供应链	销售量	万吨	4,575.52	2,744.09	66.74%
再生资源供应链	销售量	万吨	512.45	548.97	-6.65%
农产品供应链	销售量	万吨	147.40	8.36	1663.16%

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

适用 不适用

本报告期内大宗-黑色供应链产品销售量同比增幅较大，主要系公司引入新团队、发展新业务，业务规模进一步扩大；大宗-能源化工供应链产品销售量同比增幅较大，主要系公司积极拓展油品、橡胶等能源化工业务，能化业务快速发展；农产品供应链产品销售量同比增幅较大，主要系公司引入新团队，油脂类、农副产品等品种业务量增加。

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2025年		2024年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
供应链集成服务	商品采购成本	233,109,573,432.54	99.92%	199,458,083,190.93	99.91%	16.87%

说明：

公司属于生产资料供应链集成服务行业，商品采购成本是公司营业成本的主要组成部分。

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

1. 处置子公司

单次处置对子公司投资即丧失控制权

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
湖南中拓瑞晟汽车销售服务有限公司	327,500.00	100.00	公开挂牌竞价转让	2025年3月	控制权转移	262,733.85
湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司	14,952,093.20	100.00	公开挂牌竞价转让	2025年3月	控制权转移	2,447,134.69
湖南中拓瑞恒汽车销售服务有限公司	36,500,160.00	100.00	公开挂牌竞价转让	2025年10月	控制权转移	-277,954.89

(续上表)

子公司名称	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转入投资损益的金额
湖南中拓瑞晟汽车销售服务有限公司						
湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司						
湖南中拓瑞恒汽车销售						

售服务有限公司						
---------	--	--	--	--	--	--

2. 其他原因的合并范围变动

(1) 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	注册资本
浙商中拓(浙江自贸区)资源有限公司	投资设立	2025年4月25日	20,000万元
浙商中拓集团智能科技(浙江)有限公司	投资设立	2025年5月20日	3,000万元
浙商中拓集团(上海)国际贸易有限公司	投资设立	2025年6月4日	5,000万元
浙拓精工制造(浙江)有限公司	投资设立	2025年8月8日	3,000万元
浙商中拓(上海)金属资源有限公司	投资设立	2025年12月23日	20,000万元
浙商中拓(浙江)重工智造有限公司	投资设立	2025年12月30日	5,000万元

(2) 合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
湖南中拓建工物流有限公司	注销	2025年1月14日		
浙商中拓集团(贵州)有限公司	注销	2025年12月18日		2,106,059.10

(7) 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

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额(元)	25,923,824,488.22
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	11.01%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	2.16%

公司前5大客户资料

序号	客户名称	销售额(元)	占年度销售总额比例
1	客户一	8,035,246,537.61	3.41%
2	客户二	7,620,120,356.35	3.24%
3	客户三	3,584,565,204.11	1.52%
4	客户四	3,463,094,452.06	1.47%
5	客户五	3,220,797,938.09	1.37%
合计	--	25,923,824,488.22	11.01%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额(元)	26,776,166,726.38
-----------------	-------------------

前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	11.48%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	1.01%

公司前5名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商一	10,287,851,204.25	4.41%
2	供应商二	4,800,273,354.65	2.06%
3	供应商三	4,291,173,739.75	1.84%
4	供应商四	3,752,638,926.11	1.61%
5	供应商五	3,644,229,501.62	1.56%
合计	--	26,776,166,726.38	11.48%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过10%

适用 不适用

贸易业务中公司前5大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）
1	客户一	8,035,246,537.61
2	客户二	7,620,120,356.35
3	客户三	3,584,565,204.11
4	客户四	3,463,094,452.06
5	客户五	3,220,797,938.09
合计	--	25,923,824,488.22

贸易业务中公司前5大供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）
1	供应商一	10,287,851,204.25
2	供应商二	4,800,273,354.65
3	供应商三	4,291,173,739.75
4	供应商四	3,752,638,926.11
5	供应商五	3,644,229,501.62
合计	--	26,776,166,726.38

3、费用

单位：元

	2025年	2024年	同比增减	重大变动说明
销售费用	474,169,709.77	526,093,404.42	-9.87%	
管理费用	554,843,912.16	550,717,350.97	0.75%	
财务费用	478,690,963.39	521,753,219.09	-8.25%	
研发费用	31,406,945.36	15,896,611.39	97.57%	

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
浙商中拓云智供工业互联网平台	浙商中拓“浙商中拓云智供工业互联网平台”信息化建设项目，为公司提供“信息化/数字化”保障。项目通过构建强中台，赋能业务前台，塑造供应链集成服务、智能风控和数字创新三大能力，为构建基于数字资产的供应链平台生态业务体系奠定数字化基础。	已上线，持续优化	1、业务场景化，操作高效，体验良好（业务操作层）；2、管理在线，风控在线，便于数据决策（职能/事业部管理层）；3、提高运营决策，数据洞察及时准确（高层）；4、科技创新，通过不断引入新技术持续赋能公司业务及管理。	“数字中拓”的核心管控系统，成为公司经营、风险管理、风险管控等的核心系统，并依托此平台拓展供应链上下游生态更加紧密的合作，助力公司业务发展。

公司研发人员情况

	2025年	2024年	变动比例
研发人员数量（人）	138	152	-9.21%
研发人员数量占比	6.59%	6.31%	增加0.28个百分点
研发人员学历结构			
本科	96	112	-14.29%
硕士	18	16	12.50%
本科以下	24	24	0.00%
研发人员年龄构成			
30岁以下	26	34	-23.53%
30~40岁	67	84	-20.24%
40岁以上	45	34	32.35%

公司研发投入情况

	2025年	2024年	变动比例
研发投入金额（元）	142,318,679.21	123,775,014.03	14.98%
研发投入占营业收入比例	0.06%	0.06%	无变化
研发投入资本化的金额（元）	32,040,304.43	21,536,783.95	48.77%
资本化研发投入占研发投入的比例	22.51%	17.40%	增加5.11个百分点

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025年	2024年	同比增减
经营活动现金流入小计	264,242,521,634.58	225,729,883,006.91	17.06%

经营活动现金流出小计	263,505,157,708.52	226,577,762,647.20	16.30%
经营活动产生的现金流量净额	737,363,926.06	-847,879,640.29	不适用
投资活动现金流入小计	22,648,396,127.23	20,174,662,796.03	12.26%
投资活动现金流出小计	23,609,881,880.98	19,465,467,579.81	21.29%
投资活动产生的现金流量净额	-961,485,753.75	709,195,216.22	-235.57%
筹资活动现金流入小计	47,906,866,253.73	46,445,541,012.73	3.15%
筹资活动现金流出小计	45,472,950,231.30	46,484,886,589.00	-2.18%
筹资活动产生的现金流量净额	2,433,916,022.43	-39,345,576.27	不适用
现金及现金等价物净增加额	2,152,227,833.24	-243,726,192.30	不适用

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

经营活动产生的现金流量净额同比增加，主要系公司经营性资金的收回；投资活动产生的现金流量净额同比减少，主要系用于套期保值的衍生品保证金有所增加；筹资活动产生的现金流量净额同比减少，主要系公司借款规模较年初增加。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

五、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	488,641,762.36	50.97%	商品期货等平仓盈亏	否
公允价值变动损益	-84,503,751.67	-8.81%	商品期货等浮动盈亏	否
资产减值	-77,166,998.06	-8.05%	计提存货跌价准备和坏账准备	否
营业外收入	25,012,146.60	2.61%	收到违约金等	否
营业外支出	13,888,554.58	1.45%	支付违约金等	否
其他收益	197,124,960.50	20.56%	各类奖励等	否

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025年末		2025年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	9,006,101,635.55	21.58%	5,325,579,135.75	15.24%	6.34%	
应收账款	5,034,941,187.08	12.06%	5,804,203,337.27	16.61%	-4.55%	
存货	12,763,684,682.35	30.58%	10,569,591,494.54	30.25%	0.33%	
投资性房地产	44,936,004.94	0.11%	41,617,633.92	0.12%	-0.01%	
长期股权投资	450,012,583.28	1.08%	351,498,372.13	1.01%	0.07%	

固定资产	1,486,768,804.16	3.56%	1,392,303,814.67	3.98%	-0.42%	
在建工程	58,072,814.01	0.14%	37,808,769.66	0.11%	0.03%	
使用权资产	196,958,043.27	0.47%	297,893,547.60	0.85%	-0.38%	
短期借款	6,614,982,850.89	15.85%	6,432,392,326.63	18.41%	-2.56%	
合同负债	4,166,162,288.80	9.98%	3,019,441,592.98	8.64%	1.34%	
长期借款	71,105,741.00	0.17%			0.17%	
应付债券	2,026,565,808.22	4.85%			4.85%	
租赁负债	131,611,437.38	0.32%	230,240,486.56	0.66%	-0.34%	

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	305,628,726.93	-159,325,607.17			23,303,525,922.29	23,366,686,407.25		83,142,634.80
金融资产小计	305,628,726.93	-159,325,607.17			23,303,525,922.29	23,366,686,407.25		83,142,634.80
存货	4,116,873,744.60	646,602,566.21			131,992,799,911.69	130,418,318,828.40		6,337,957,394.10
上述合计	4,422,502,471.53	487,276,959.04			155,296,325,833.98	153,785,005,235.65		6,421,100,028.90
金融负债	234,289,252.83	-571,780,710.71			105,891,513.46	121,166,626.51		790,794,850.49

注：上述存货系与商品套期保值相关的部分。

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	期末余额（元）	受限原因
货币资金	2,942,654,933.18	保证金等
应收票据	43,245,914.57	已背书转让或贴现未终止确认

项目	期末余额（元）	受限原因
存货	194,519,022.43	存货质押作为期货保证金
其他流动资产	107,606,575.28	仓单质押作为期货保证金
固定资产	57,980,971.37	抵押用于银行借款
无形资产	19,919,067.00	
合计	3,365,926,483.83	

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
1,370,318,465.58	709,743,868.50	93.07%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
中冠国际	供应链集成服务	增资	124,312,500.00	100.00%	自有资金	无	长期	不适用	已完成工商登记备案手续		32,086,653.79	否	2024年11月15日	2024-86
自贸区公司	供应链集成服务	新设	200,000,000.00	100.00%	自有资金	无	长期	不适用	已完成工商登记备案手续		5,674,872.59	否	2025年03月29日	2025-13
金开实业	供应链服务	增资	93,100,000.00	49.00%	自有资金	杭州萧山经济技术开发区国有资本控股集团有限公司	长期	不适用	2025年12月双方股东已按各自持股比例完成增资款1.9亿元实缴。		375,834.53	否	2025年04月22日	2025-25
合计	--	--	417,412,500.00	--	--	--	--	--	--	-	38,137,360.91	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 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

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	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	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
商品期货 期权合约	39,725.23	39,725.23	- 68,597.93		2,297,659 .69	2,178,783 .61	90,883.93	13.43%
外汇合约	10,776.06	10,776.06	-4,512.71		43,282.07	47,313.23	4,406.67	0.65%
合计	50,501.29	50,501.29	- 73,110.64		2,340,941 .76	2,226,096 .84	95,290.60	14.08%
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	无重大变化							
报告期实际损益情况的说明	报告期内公司期现结合实现的基差收益为4.95亿元。							
套期保值效果的说明	<p>公司开展的商品套期保值业务均是以现货业务为基础的价格管理对冲操作，与现货经营相匹配，头寸相对应。商品套期保值业务的损益对应现货业务销售毛利的实现和存货的公允价值变动。套期保值有助于平抑商品价格波动风险，提升公司对客户的服务能力，增强了客户粘性，助力公司不断扩大经营规模并实现稳健经营。</p> <p>公司依法合规开展外汇套期保值业务，币种限于公司国际业务生产经营及外币融资、投资行为涉及的相关货币，主要为美元对人民币。公司按照人民银行、国家外汇管理局风险中性要求开展外汇套期保值活动，规避外汇市场风险，防范汇率、利率大幅波动对公司生产经营、成本控制造成不良影响，减少汇兑损失，降低财务费用。</p>							

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>商品期现结合风险：因交易所交易制度设计完善，相关交易合约成交活跃，保证金监管严密，公司商品套期保值期现结合业务所面临的系统性风险、流动性风险以及信用和资金风险较小。鉴于公司经营的商品具有较强的金融属性，交易合约价格走势可能存在阶段性的与基本面的偏离，导致不利基差（期现价差）的发生而面临一定的基差风险，但从市场规律来看，合约价格与现货价格变动趋势总体上趋于一致，因此基差风险属可控范围。</p> <p>控制措施：1、公司为规范商品套期保值期现结合业务，加强对库存或订单保值、库存管理、基差管理交易的监督，在相关法律法规、政策的基础上，已制定了公司《期货和衍生品管理办法》等相关管理制度，第八届董事会第三次会议对制度进行完善与修订。公司《期货和衍生品管理办法》对公司商品套期保值期现结合业务的原则、条件、交易的实施、资金管理、头寸管理、止损机制等以及相应的审批流程和权限进行了详细规定。2、公司成立期货风控小组，按公司《期货和衍生品管理办法》等相关管理制度规定程序审定和完善公司风控管理实施细则和决策流程，监督管理公司商品套期保值期现结合业务，公司期货风控小组会议的议案须经三分之二以上（含）的小组成员同意后通过。3、具体操作上，交易策略严格审批、交易资金严密监管、交易决策与交易下单分离、持仓情况透明化、动态风险预警报告、监督部门定期审计等，均符合内控管理的要求。公司坚决禁止投机交易。</p> <p>外汇套期保值风险：</p> <p>1、汇率波动风险：在汇率波动较大的情况下，公司外汇套期保值价格可能偏离到期日市场即期汇率，造成汇兑损失。</p> <p>2、内部控制风险：外汇套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能由于内控不够完善而造成风险。</p> <p>控制措施：</p> <p>1、公司及子公司开展外汇套期保值业务严格执行相关法规及规定，以控制风险为目的，不进行投机交易；</p> <p>2、公司制定的《外汇风险管理实施办法》，对公司开展外汇套期保值业务审批程序、交易程序、风险控制、内部报告等制度进行了规范；</p> <p>3、为避免汇率大幅波动风险，公司已配备专业团队进行专项外汇管理，加强对汇率的研究分析，实时关注国际市场环境变化，对不同品种的交易策略进行分类授权，适时调整经营策略，最大限度地避免汇兑损失；</p> <p>4、公司审计部门定期对外汇套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查。</p>
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	<p>公司参与的套期保值品种螺纹钢、热卷、铁矿石、焦炭、焦煤、橡胶、20号胶、沪镍、碳酸锂、锰硅等品种报告期内价格波动频繁，总体与现货市场价格趋势一致，截止本报告期末，期货螺纹主力合约结算价格为3,127元/吨、热卷主力合约结算价格为3,274元/吨、铁矿石主力合约结算价格为789.5元/吨、焦炭主力合约结算价格为1,698.0元/吨、焦煤主力合约结算价格为1,115.5元/吨，天然橡胶主力合约结算价格为15,625元/吨，20号胶主力合约结算价格为12,690元/吨，沪镍主力合约结算价格为133,340元/吨，碳酸锂主力合约结算价格为120,640元/吨，锰硅主力合约结算价格为5,920元/吨。</p>
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）	2024年12月11日
衍生品投资审批股东会公告	2024年12月11日

披露日期 (如有)	
--------------	--

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

九、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

单位：万元

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
浙商中拓集团（湖南）有限公司	子公司	供应链集成服务	92713.4086万元	467,114.99	116,582.18	1,256,331.03	5,425.91	4,038.47
浙江中拓供应链管理集团有限公司	子公司	供应链集成服务	92656.9332万元	361,205.62	113,450.68	1,810,243.67	6,943.92	5,274.05
浙商中拓（浙江）新能源科技有限公司	子公司	供应链集成服务	84405.6425万元	363,355.52	113,808.05	1,344,272.24	12,516.01	9,359.62
浙商中拓集团（海南）有限公司	子公司	供应链集成服务	77316.5586万元	243,936.02	101,776.13	1,310,487.49	7,827.37	6,723.94
浙商中拓鑫益（海南）供应链管理有限公司	子公司	供应链集成服务	50000万元	228,824.77	64,502.42	1,141,182.81	14,017.86	11,885.90
浙商中拓益城（海南）供应链管理有限公司	子公司	供应链集成服务	40000万元	75,850.05	35,984.50	28,326.14	-2,457.94	-2,155.09
浙商中拓集团（上海）有限公司	子公司	供应链集成服务	30000万元	81,474.88	33,866.99	485,594.44	3,621.05	2,336.72
浙商中拓集团物流科技有限公司	子公司	仓储物流	30000万元	41,861.47	32,525.50	75,394.48	-766.95	-958.90
浙商中拓嘉航（浙江）有限公司	子公司	供应链集成服务	30000万元	37,213.31	35,897.23	44,661.98	4,409.56	3,304.37
浙商中拓建邦（浙江）矿业有限公司	子公司	供应链集成服务	30000万元	53,263.64	10,238.09	601,448.31	7,553.24	5,760.65
中拓和信资源（	子公司	供应链集	28500万元	162,514.55	33,956.93	485,230.66	11,226.96	8,319.09

浙江)有限公司		成服务						
锋睿国际(香港)有限公司	子公司	供应链集成服务	3000 万美元	303,999.85	37,122.87	2,486,371.22	13,007.88	12,075.13
浙商中拓集团(广东)有限公司	子公司	供应链集成服务	20000万元	89,806.57	24,061.75	832,060.22	3,084.68	2,195.53
中冠国际	子公司	供应链集成服务	2000 万美元	184,819.38	27,075.00	1,945,485.67	3,450.60	3,208.67
浙商中拓集团(浙江)新材料科技有限公司	子公司	供应链集成服务	10000万元	90,087.78	24,252.08	166,446.88	6,647.32	5,060.84
浙商中拓集团(重庆)有限公司	子公司	供应链集成服务	8000万元	29,569.71	12,023.26	459,117.91	2,507.28	1,868.64
浙商中拓集团(浙江)弘远能源化工有限公司	子公司	供应链集成服务	7000万元	19,821.92	17,372.54	39,758.80	6,518.27	4,839.08
益光国际	子公司	供应链集成服务	1000 万美元	518,388.33	121,065.74	4,036,518.12	21,820.89	17,645.87
浙商中拓天道(河北)供应链有限公司	子公司	供应链集成服务	5000万元	20,563.02	11,221.86	167,851.52	4,686.69	3,511.68
浙商中拓(江苏)金属材料科技有限公司	子公司	供应链集成服务	3000万元	73,575.34	-20,622.02	82,662.39	-	-
							18,729.21	19,282.59

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
浙商中拓集团智能科技(浙江)有限公司	投资设立	无明显影响
浙商中拓(浙江自贸区)资源有限公司	投资设立	无明显影响
浙商中拓(上海)金属资源有限公司	投资设立	无明显影响
浙商中拓集团(上海)国际贸易有限公司	投资设立	无明显影响
浙拓精工制造(浙江)有限公司	投资设立	无明显影响
浙商中拓(浙江)重工智造有限公司	投资设立	无明显影响
湖南中拓建工物流有限公司	注销	无明显影响
浙商中拓集团(贵州)有限公司	注销	无明显影响
湖南中拓瑞恒汽车销售服务有限公司	转让	无明显影响
湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司	转让	无明显影响
湖南中拓瑞晟汽车销售服务有限公司	转让	无明显影响

主要控股参股公司情况说明

上述 20 家子公司合计营业收入为 1,879.94 亿元，占公司合并报表的 79.83%，营业利润 11.33 亿元，占公司合并报表的 119.59%。

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

(一) 公司经营计划

2026 年是“十五五”规划开局之年，公司将坚持筑基固本、提质增效的工作总基调，聚焦核心能力建设与规模效益提升，加快建设“世界一流的产业链组织者和供应链管理”者”。2026 年重点工作如下：

1、坚持战略引领。以公司“十五五”发展规划为总纲，加强战略解码与规划落地，确保公司目标一致、同向发力，推动公司从“量的扩张”逐步向“质的跃升”转变。

2、深化“4+X”产业布局。围绕“4+X”产业布局，深入拓展钢铁、煤炭、油气、光伏、储能、不锈钢、橡胶、油脂油料等“十大供应链”，进一步优化业务结构，形成齐头并进的多元发展格局。

3、深入推进全球化发展。继续推进内外贸一体发展，严格把控风险的前提下，巩固并深化东南亚、中东等现有市场的业务布局，开拓中亚、非洲及南美洲等新兴市场，同步持续提升全球资源配置能力和属地化运营水平。

4、加快创新驱动发展。一是加强创新生态体系建设，以公司产业链上下游服务场景为载体，借助外部科研力量，探索“技工物贸”一体发展。二是加强大周期研究模型和情报体系建设，强化智能分析平台建设。三是加快人工智能在合同管理、情报获取、客户风控、生产排程等场景的深度应用。

5、持续优化治理结构。构建“市场化、法治化、国际化”的内部环境为目标，打造“成本最低、效率最高、资产最优、以人为本”的供应链集成服务平台。厘清总部、各事业部、区域公司及平台公司的权责边界，形成战略统筹有力、前线响应敏捷、资源流动顺畅的协同治理格局。

6、持续夯实内部管控。一是严守上市公司合规底线，将合规要求深度融入公司治理与业务流程，规范做好信息披露等工作。二是压实国有企业合规责任，推动全员树立“抓早抓小”“抓大抓难”的风控理念，围绕“控风险、清存量、防增量”的核心目标，提升风险识别、监测、处置效能。三是防范全球化合规风险，持续完善重点国家（地区）的合规指引，优化海外客户全面尽调体系。

（二）公司面临的风险和应对措施

公司在日常经营中面临的宏观及行业风险、价格风险、汇率风险、合作商信用风险是公司主要风险。

1、宏观及行业风险

公司所处行业受国内外宏观经济与政治形势、国家宏观政策调整、市场波动加剧等多重因素影响，经营风险呈现高度复杂性和传导性特征。

对策：一是健全宏观经济监测预警机制，动态跟踪国家货币政策、财政政策及行业调控政策变化，完善突发事件应急预案体系。二是建立“政策研判-市场分析-风险预警-应急处置”全链条管理体系，做好突发事件的研究分析，重点防范库存和资金风险。三是把握高质量发展机遇，聚焦产业升级、消费转型等政策导向，创新商业模式和业务场景。

2、价格风险

由于大宗商品的价格受到多重因素的影响，如市场环境、政策变化、供求关系等，形成机制复杂，价格波动不可避免，使得公司在日常经营中可能面临一定的风险。

对策：一是健全头寸管理制度体系，严格依据行业特性、业务单位经营实力及团队能力核准自营头寸规模，确保价格波动造成的影响控制在合理范围。二是建立响应机制，实施动态库存管理策略，有效控制库存规模，缩短周转周期，降低市场波动风险敞口。三是合理运用金融衍生品工具，建立风险对冲效果评估机制，减少大宗商品价格波动产生的损失。

3、汇率风险

公司充分融入国内国际双循环新发展格局，国际业务布局范围不断扩大，业务规模持续提升，汇率变化可能给公司带来风险损失。

对策：一是建立业务合同汇率风险转移机制，通过定价调整、货币结算方式优化等方式实现风险转移；二是健全外汇衍生品管理体系，动态监测汇率波动趋势，运用外汇远期合约等金融衍生工具开展套期保值业务，确保汇率波动对公司经营的影响可控在合理区间；三是完善内控管理制度，将外汇风险管理纳入全面风险管理体系，定期开展压力测试和专项审计，切实防范操作风险和道德风险。

4、信用风险

大宗商品行业存在预付和赊销交易，且交易金额较大，在行业和市场环境不断变化的情况下，部分合作商存在履约困难，如合作商选择不慎，将给公司带来较大资金风险。

对策：一是健全合作商资信管理体系，建立多维度资信评估模型，从经营状况、财务实力、历史信用等维度实施分级管理，严格执行“准入-分级-授信-动态调整”全流程管理体系；二是强化担保措施落实，严格限定合作商资质条件，优先选择优质客户开展业务，对符合条件客户依法依规采用资产抵押、连带责任保证等担保方式，有效控制信用风险敞口；三是强化合同履行动态监测机制，及时跟踪并调整合作商授信策略；四是借助保险等避险工具，对可能出现的信用风险和货权损失进行保险覆盖，降低企业损失。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年02月13日	杭州	实地调研	机构	富国基金、国泰君安	公司新能源、再生、能源化工等板块经营情况	详见巨潮资讯网《2025年2月14日投资者关系活动记录表》
2025年02月26日	杭州	实地调研	机构	银河证券、海富通基金、招商基金、海通证券	公司国际化战略及布局情况、风险控制情况、未来成长展望等情况	详见巨潮资讯网《2025年2月27日投资者关系活动记录表》
2025年05月13日	杭州	网络平台线上交流	其他	不适用	公司2024年度经营情况、股东增持情况、利润分配等情况	详见巨潮资讯网《2025年5月13日投资者关系活动记录表》
2025年05月16日	杭州	实地调研	机构	申万证券、兴业证券、中信建投、中银证券、西南证券、长江证券、华泰证券、中金公司、浙商证券、国泰海通、广发证券、银河证券、天风证券、方正证券、国盛交运、信达证券、国泰君安、中信证券、东北证券	公司各业务板块当前经营情况及展望、大宗供应链未来发展趋势、四种盈利来源变动趋势等	详见巨潮资讯网《2025年5月16日投资者关系活动记录表》
2025年06月12日	杭州	电话沟通	个人	不适用	公司上半年经营展望、新能源业务拓展情况等	不适用
2025年07月30日	杭州	电话沟通	个人	不适用	公司上半年经营情况、核心竞争力阐述、海南自贸港业务开展情况等	不适用
2025年08月04日	杭州	电话沟通	个人	不适用	公司下属子公司中拓新材料二期建设情况及未来发展战略等	不适用
2025年09月22日	杭州	电话沟通	个人	不适用	公司在数字化与科技创新领域的投入及未来战略、人工智能在供应链服务领域的重要性等	不适用

2025年10月16日	杭州	电话沟通	个人	不适用	公司当前能源化工及再生资源领域拓展的主要品种和商业模式等	不适用
2025年11月27日	杭州	电话沟通	个人	不适用	公司国际业务营业开展情况，涉及的主要地区和业务情况等	不适用
2025年12月27日	杭州	电话沟通	个人	不适用	公司2025年度经营情况，黑色、能化、有色、新能源、再生资源等主要品类的业务开展情况等	不适用

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

详见公司于2026年4月24日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上披露的《关于“质量回报双提升”行动方案进展报告》。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等法律法规及中国证监会发布的有关上市公司治理规范性文件的要求，不断完善公司法人治理结构，合规开展内部控制，保证信息披露内容真实、准确、完整，确保信息披露及时、公平，不断提高信息披露质量，切实保护公司及股东的合法权利，并确保投资者得到公平对待，治理管控水平日益提高。报告期内，公司荣获“2025 上市公司董事会办公室优秀实践”“第二十届中国上市公司金圆桌优秀董事会奖”等多项荣誉。

1、关于股东及股东会

公司严格按照《公司章程》及《股东会议事规则》的规定召集、召开股东会。报告期内共召开 5 次股东会，股东会的召集、召开均合法合规，审议关联交易事项时，关联股东均回避表决，不存在损害中小股东利益的情形。股东会均以现场结合网络投票的方式召开，便利股东行使权利，保障股东尤其是中小股东权益。

2、关于董事及董事会

报告期内，公司共召开董事会会议 10 次，董事会专门委员会、独立董事专门会议各 13 次、3 次，审议议案 60 项。董事会的召集、召开、投票、表决等程序均符合《公司法》《公司章程》等相关法律法规的要求。公司董事会成员均能够勤勉尽责，亲自出席董事会、股东会，认真审议有关议案。公司独立董事能够独立履行职责，切实维护公司和股东尤其是中小股东权益。

公司治理完善及有关制度修订情况。为落实《中华人民共和国公司法》《上市公司章程指引》《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》等相关法律法规、规范性文件的规定，结合公司实际情况对《公司章程》《公司股东大会议事规则》《公司董事会议事规则》《公司独立董事制度》《董事会专门委员会实施细则》及《投资者关系管理制度》等多项制度进行修订，持续完善公司治理规章制度建设，并根据监管新规完成职工

董事选举聘任和董事会换届选举及聘任公司高级管理人员和证券事务代表工作，为公司持续提高治理水平提供坚实制度保障和组织架构保障。

董监高责任保险情况。为促进公司及相关责任人员充分行使权利、履行职责，保障公司及董事和高级管理人员权益，降低履职风险，根据《国务院办公厅关于上市公司独立董事制度改革的意见》《上市公司治理准则》等相关规定，公司报告期内继续为公司及公司董事和高级管理人员等相关责任人员购买责任保险。

3、关于党委会、办公会议

报告期内，公司组织召开党委会议 43 次，开展“第一议题”学习 43 次，研究决策管党治党事项 239 个，前置研究讨论重大经营管理事项 78 个，重点把好政治关、政策关、程序关。组织召开办公会议 43 次，审议 163 项议案，主要审议须提交董事会、股东会审议的议案及与日常经营管理有关的议案。办公会议有效发挥了分级决策机制作用。

4、关于信息披露与投资者关系管理

报告期内，公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》的要求，编制并披露 141 则公告文件，并刊登在公司指定信息披露媒体《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》和巨潮资讯网，确保公司股东能及时、准确获取公司相关公告信息。

定期报告方面，公司不断梳理内在核心价值，持续优化财务数据解释、行业分类、管理层讨论与分析等投资者关注重点内容，总结六大商业模式、四大盈利来源，通过图表结合、量化数据等方式，清晰阐述公司业态，帮助投资者更好理解公司核心价值。

投资者关系管理方面，公司日常与分析师、投资者保持良好沟通互动，通过现场接待、电话会议、互动易等方式与投资者保持高频沟通，报告期内共披露调研纪要 3 篇，通过深交所互动易平台回复投资者提问 36 条，回复率达 100%，有效加强与投资者和潜在投资者之间的交流，正面、专业、准确解答投资者疑问。报告期内，公司为加强与资本市场双向沟通，特举办 2025 年度分析师现场交流会议，公司董事长、财务总监、副总经理兼董事会秘书出席，与申万宏源、兴业证券、中信建投、长江证券、中银证券等主流券商 20 余名分析师展开交流，深度解读行业前景与公司战略布局；在年度报告披露后，参加由浙江证监局、浙江上市公司协会与深圳市全景网络有限公司联合举办的“2025 年浙江辖区上市

公司投资者网上集体接待日主题活动”，公司董事长、副董事长、独立董事、财务总监、副总经理兼董事会秘书出席说明会，就公司经营业绩、行业发展空间和未来发展战略等投资者高度关注的问题展开交流。

5、关于公司合规培训工作

公司致力于不断提高公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及上市公司有关工作人员的规范运作意识。报告期内，组织公司控股股东代表、董事及高级管理人员及有关工作人员参加了一系列专题培训，并针对资本市场违规高发事项，如内幕交易、短线交易等，系统梳理相关法律法规及违规案例，向公司董事、高级管理人员传递最新监管精神及法律法规。签署《短线交易规则知情确认书》，加强有关人员的合规意识，使其充分了解短线交易的后果和法律责任；在全公司范围内日常培训中，通过办公例会、月度经营管理例会、新员工入职培训、日常线上学习培训等多种形式持续开展培训和宣导，自上而下、以点带面提升公司整体规范运作意识和水平。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面均能够保持独立性。

1、业务方面：本公司业务独立，设有独立的业务部门，并建立了独立的购销体系和经营管理制度。

2、人员方面：本公司的劳动、人事及工资管理独立，公司总经理、副总经理及其他高级管理人员在本公司领取薪酬，未在股东单位担任董事以外的重要职务；控股股东推荐

董事、监事通过合法程序进行，没有干预公司董事会和股东会已经作出的人事任免决定的情况。

3、资产方面：本公司资产独立完整、权属清晰，拥有独立的生产、购销系统和配套设施；控股股东没有违规占用公司的资金、资产及其他资源。

4、机构方面：本公司具有完整、独立的法人治理结构，公司的股东会、董事会、经营管理机构等均依法设立，规范运作；控股股东没有干预公司的机构设置，控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系；控股股东没有干预公司的生产经营活动；公司的生产经营和办公机构与控股股东分开。

5、财务方面：公司设立了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和健全的财务管理制度，运行规范；财务人员均系本公司专职工作人员，与控股股东没有任何人事关系；公司开设独立的银行账户，并独立核算、独立纳税，不存在与控股股东共用银行账户的情况。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
杨威	男	44	党委书记、董事长	现任	2025年12月31日	2028年12月31日	0	0	0	0	0	不适用
徐愧儒	男	57	党委副书记、董事、总经理	现任	2025年12月31日	2028年12月31日	1,760,564	0	0	0	1,760,564	不适用
洪晓成	男	59	董事	现任	2025年12月31日	2028年12月31日	0	0	0	0	0	不适用
雷邦景	男	46	董事	现任	2026年01月28日	2028年12月31日	1,016,000	20,000	0	0	1,036,000	不适用
黄邦启	男	55	董事	现任	2022年11月24日	2028年12月31日	0	0	0	0	0	不适用

					日	日							
童列春	男	58	独立董事	现任	2024年 01月10 日	2028年 12月31 日	0	0	0	0	0	0	不适用
韩洪灵	男	50	独立董事	现任	2024年 02月02 日	2028年 12月31 日	0	0	0	0	0	0	不适用
张旭亮	男	50	独立董事	现任	2025年 10月15 日	2028年 12月31 日	0	0	0	0	0	0	不适用
邓朱明	男	56	党委副书记、 职工董事、纪 委书记、工会 主席	现任	2025年 12月31 日	2028年 12月31 日	1,230 ,000	0	0	0	0	1,230 ,000	不适用
魏勇	男	55	党委委员、副 总经理	现任	2016年 04月29 日	2028年 12月31 日	2,041 ,734	0	0	0	0	2,041 ,734	不适用
梁靓	男	53	党委委员、副 总经理	现任	2016年 04月29 日	2028年 12月31 日	1,760 ,601	0	0	0	0	1,760 ,601	不适用
徐剑楠	男	37	党委委员、副 总经理	现任	2024年 02月23 日	2028年 12月31 日	120,0 00	0	0	0	0	120,0 00	不适用
邢哲愆	男	45	党委委员、副 总经理、董事 会秘书	现任	2025年 12月31 日	2028年 12月31 日	0	0	0	0	0	0	不适用
潘轶杰	男	44	党委委员、副 总经理（代行 财务总监职责 ）	现任	2025年 12月31 日	2028年 12月31 日	0	0	0	0	0	0	不适用
袁仁军	男	55	党委书记、董 事长	离任	2011年 08月16 日	2025年 12月31 日	3,282 ,322	0	0	0	0	3,282 ,322	不适用
杨威	男	44	党委委员、副 董事长	离任	2024年 07月03 日	2025年 12月31 日	0	0	0	0	0	0	不适用
李文明	男	53	党委副书记、 董事、总经理	离任	2024年 02月23 日	2025年 12月31 日	0	0	0	0	0	0	不适用
许永斌	男	64	独立董事	离任	2019年 08月20 日	2025年 10月15 日	0	0	0	0	0	0	不适用
王飞	男	44	董事	离任	2022年 05月13 日	2025年 09月26 日	0	0	0	0	0	0	不适用
黄锐	男	52	董事	离任	2024年 05月15 日	2025年 12月31 日	0	0	0	0	0	0	不适用
雷邦景	男	46	党委委员、副 总经理、董事 会秘书	离任	2020年 11月30 日	2025年 12月31 日	1,016 ,000	20,00 0	0	0	0	1,036 ,000	股票 期权 行权
徐愧儒	男	57	党委副书记、 职工董事、纪 委书记、工会 主席	离任	2025年 09月26 日	2025年 12月31 日	1,760 ,564	0	0	0	0	1,760 ,564	不适用
邓朱明	男	56	党委委员、财 务总监	离任	2018年 12月17 日	2025年 12月31 日	1,230 ,000	0	0	0	0	1,230 ,000	不适用

					日	日						
合计	--	--	--	--	--	--	11,211,221	20,000	0	0	11,231,221	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

许永斌先生为公司第八届董事会独立董事，按照《上市公司独立董事管理办法》规定，独立董事连续任职不得超过六年，许永斌先生自 2019 年 8 月 20 日起担任公司独立董事，达到规定的任职年限上限，于 2025 年 8 月 19 日申请辞去公司第八届董事会独立董事、审计委员会主任委员、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员职务，辞职后不再担任公司及控股子公司任何职务。根据相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，因许永斌先生辞去独立董事职务将导致公司独立董事人数少于董事会成员的三分之一，许永斌先生的辞职报告在公司召开股东会选举产生新任独立董事后生效，在公司股东会选举产生新任独立董事前，许永斌先生仍按照相关法律、法规及《公司章程》的规定履行职责。公司于 2025 年 10 月 15 日召开 2025 年第三次临时股东会选举张旭亮先生为公司独立董事，原独立董事许永斌先生于 2025 年 10 月 15 日正式离任。

王飞先生为公司股东杭州同曦经贸有限公司（以下简称“同曦经贸”）推荐的董事，因同曦经贸持股变动辞去所担任的公司第八届董事会董事、董事会薪酬与考核委员会委员职务，辞职后不再担任公司及控股子公司任何职务。

因任期届满，公司第八届董事会董事长袁仁军先生、董事李文明先生、黄锐先生不再担任公司董事以及董事会各专门委员会委员，也不在公司及控股子公司担任其他职务；公司第八届董事会副董事长杨威先生不再担任公司副董事长，任公司第九届董事会董事长；公司第八届董事会职工董事徐愧儒先生不再担任公司职工董事，任公司第九届董事会董事、总经理。

因任期届满，公司高级管理人员雷邦景先生不再担任公司副总经理、董事会秘书职务，也不在公司及控股子公司担任其他职务。2026 年 1 月 28 日，经公司 2026 年第一次临时股东会选举雷邦景先生任公司第九届董事会董事。

因任期届满，公司高级管理人员邓朱明先生不再担任公司财务总监，任公司第九届董事会职工董事。

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	类型	日期	原因
杨威	董事长	被选举	2025年12月31日	换届
徐愧儒	董事、总经理	被选举	2025年12月31日	换届
洪晓成	董事	被选举	2025年12月31日	换届
张旭亮	独立董事	被选举	2025年10月15日	经股东会选举为公司独立董事
邓朱明	职工董事	被选举	2025年12月31日	换届
邢哲愷	副总经理	聘任	2025年12月31日	换届
潘轶杰	副总经理	聘任	2025年12月31日	换届
袁仁军	董事长	任期满离任	2025年12月31日	换届
杨威	副董事长	任期满离任	2025年12月31日	换届
李文明	董事、总经理	任期满离任	2025年12月31日	换届
许永斌	独立董事	任期满离任	2025年10月15日	任期届满离任
王飞	董事	离任	2025年9月26日	股东持股变动辞任
黄锐	董事	离任	2025年12月31日	换届
雷邦景	副总经理、董事会秘书	任期满离任	2025年12月31日	换届
徐愧儒	职工董事	任期满离任	2025年12月31日	换届
邓朱明	财务总监	任期满离任	2025年12月31日	换届

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

1、董事

杨威：男，汉族，1982年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，工学学士，中级经济师（金融）。历任杭州杭钢对外经济贸易有限公司董事、总经理，宁波保税区杭钢外贸发展有限公司董事长、总经理，浙江富春有限公司董事长、总经理，旭石（新加坡）控股有限公司董事长、总经理，浙江省商务厅法规处处长、开发区处处长、自由贸易区处处长，浙商中拓党委委员、副董事长。现任浙商中拓党委书记、董事长。

徐愧儒：男，汉族，1969年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士，炼钢工程师。历任涟钢集团二炼钢厂技术员、工程师、炼钢车间主任（兼党支部书记）；涟钢集团（华菱涟钢）销售部业务员、片区组长、分公司经理、副部长、部长（兼党委书记）；浙江京杭控股集团有限公司总经理；物产中拓股份有限公司党委委员、副总

经理；浙商中拓党委委员、副总经理，党委副书记、职工董事、纪委书记、工会主席。现任浙商中拓党委副书记、董事、总经理。

洪晓成：男，汉族，1967年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，博士研究生，高级经济师。历任浙江省杭州市邮政局会计，浙江省金华市邮电局会计、秘书、审计科副科长、审计科科长，浙江省金华市邮政局财务部主任、党委委员、副局长，浙江省邮政局公众服务处副处长，浙江省邮政储汇局党总支委员、局长，中国邮政储蓄银行股份有限公司浙江省分行党委委员、副行长，中国邮政储蓄银行股份有限公司湖北省分行党委书记、行长，中国邮政储蓄银行股份有限公司四川省分行党委书记、行长，浙江省交通投资集团有限公司金融控股平台筹备组常务副组长，浙商汇融投资管理有限公司董事长，浙江建融投资发展有限公司董事长，之江新实业有限公司董事，浙江浙商金控有限公司董事长、总经理，浙江浙商融资租赁有限公司董事长、党总支书记。现任浙商中拓董事。

雷邦景：男，苗族，1980年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历，经济师。历任宁波建龙钢铁有限公司销售部市场调研师、宁波浙金钢材有限公司经营管理部经理、浙江物产国际贸易有限公司经营管理部副经理，物产中拓股份有限公司经营管理部经理、客户管理部经理、商务模式研究中心主任，浙商中拓职工监事、总经理助理，数字科技部经理、中拓研究院经理、MRO事业部总经理、工程物资事业部总经理、钢材事业部总经理、价格管理事业部总经理，浙商中拓嘉航（浙江）有限公司执行董事，浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司、浙商中拓集团（浙江）新材料科技有限公司董事长，浙商中拓集团（海南）有限公司董事长、总经理，浙商中拓党委委员、副总经理、董事会秘书。现任浙江省交通投资集团有限公司供应链事业部副总经理，浙商中拓董事。

黄邦启：男，汉族，1971年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，法学研究生学历，工商管理硕士，经济师。历任湖南省物资厅机关团总支书记，湖南省物资汽车超级市场常务副总经理，湖南汽车城有限公司副总经理、总经理，湖南新物产集团有限公司总经理助理兼湖南汽车城有限公司党委书记、董事长、总经理，湖南新物产集团有

限公司党委委员、副总经理兼湖南汽车城有限公司党委书记、董事长、总经理，湖南同力投资有限公司董事。现任湖南兴湘资产管理集团有限公司党委委员、副总经理，湖南新物产集团有限公司党委书记、董事长，湖南新城汽车有限公司董事，浙商中拓董事。

童列春：男，汉族，1968年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中国共产党党员，博士研究生，法学教授，取得律师资格证，浙江省高校民商法中青年学科带头人，浙江省人大地方立法专家。历任武汉水运工程学院、武汉交通科技大学、武汉理工大学辅导员、团总支书记、助教、讲师、副教授，中南财经政法大学博士后、教授。现任浙江工商大学法学院教授，兼任浙江金道律师事务所律师，浙江上虞农村商业银行股份有限公司独立董事，浙江嵊州农村商业银行股份有限公司独立董事，浙商中拓（000906）独立董事，中国法学会民法学研究会理事，中国法学会商法学研究会理事，浙江省乡村振兴法治研究会副会长。

韩洪灵：男，汉族，1976年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中国共产党党员，厦门大学会计学博士、浙江大学工商管理博士后，入选财政部全国会计学术领军人才。曾任浙江大学财务与会计学系副主任、浙江大学EMBA教育中心学术主任、浙江大学计划财务处副处长、浙江大学MPAcc项目创始主任。现任浙江大学管理学院教授、博士生导师、博士后联系人，财通证券（601108）、浙商中拓（000906）独立董事，乐欣户外国际有限公司（02720.HK）独立非执行董事及江西省交通投资集团有限责任公司外部董事，兼任财政部第四届会计准则咨询委员会委员、财政部内部控制标准委员会咨询专家、审计署政府审计研究中心研究员、浙江省正高级审计师职称评审委员会委员、浙江省学位委员会管理类学科评议组成员、浙江省管理类专业学位研究生教育指导委员会成员。

张旭亮：男，汉族，1976年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，民盟盟员，博士研究生，研究员（浙江大学正高）、高级调查分析师、高级经济师。历任义乌工商学院（原杭州大学义乌分校）科研处副处长，华东师范大学中国现代城市研究中心博士，北京大学北大一林肯土地政策研究院土地政策高级班（林肯基金课题资助）成员，浙江省发

展规划研究院区域发展战略研究室主任、副研究员，浙江大学经济学院博士后，浙江工业大学全球浙商发展研究院副院长、校聘研究员、博士生导师，浙江大学副研究员/特聘研究员、博导，国务院发展研究中心访问学者。现任浙江大学国家战略与区域发展研究院副院长、研究员、博导，兼任民盟中央经济委员会副主任，浙商中拓（000906）独立董事，玉泉智库（北京）第一届理事、委员，启真智库（浙江）特聘研究员，浙江省政协办公厅特邀信息员、《区域协调发展评论》编辑部执行主任等。

邓朱明：男，汉族，1970年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历，高级会计师。历任浙江省火电建设公司财务处会计，浙江省经济建设投资公司计划财务部会计，浙江省发展投资集团有限公司财务审计部、财务结算中心主任兼会计主管，浙江省经济建设投资公司总经理助理兼计划财务部经理，浙江省铁路投资集团有限公司财务管理部副经理，浙江省交通投资集团有限公司财务管理中心副总经理，浙江宁波甬台温高速公路有限公司监事，浙江台州甬台温高速公路有限公司监事，浙江杭绍甬高速公路公司监事，浙江发展实业有限公司董事，浙商中拓党委委员、财务总监。现任浙商中拓党委副书记、职工董事、纪委书记、工会主席。

2、高级管理人员

徐愧儒，详见“董事”。

魏勇：男，汉族，1971年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士。历任四川省东方汽轮机厂工程师，深圳华为技术有限公司供应链工程师，东方汽轮机厂工艺处工程师，上海瀚资软件咨询有限公司咨询实施部应用顾问、项目经理、咨询经理，浙江物产金属集团有限公司信息部信息总监，浙江物产信息技术有限公司副总经理。现任浙商中拓党委委员、副总经理。

梁靓：男，汉族，1973年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历。历任浙江省金属材料公司业务员，浙江物产金属集团下属浙江鄂浙物资贸易公司总经理助理，江苏中创金属有限公司总经理，浙江物产金属薄板有限公司总经理，湖北中拓

博升钢铁贸易有限公司副总经理、总经理，青岛邦拓新材料科技有限公司董事，浙商中拓总经理助理。现任浙商中拓党委委员、副总经理。

徐剑楠：男，汉族，1989 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士。历任杭州国电能源环境设计研究院有限公司新能源事业部项目总监、浙江万马股份有限公司董事长助理兼新能源研究院院长、浙商中拓集团电力科技有限公司总经理、浙商中拓集团股份有限公司新能源事业部总经理，现任浙商中拓党委委员、副总经理。

邢哲愷：男，汉族，1981 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历。历任浙江物产国际贸易有限公司财务部职员、经理助理、副经理，南方建材股份有限公司资金运营部副经理，物产中拓股份有限公司资金运营部副经理、经理，浙江浙商融资租赁有限公司董事，浙商中拓投融资部经济责任人兼资金运营部经理，新能源事业部总经理，总经理助理兼资金运营部经理、有色事业部总经理。现任浙商中拓党委委员、副总经理、董事会秘书，宁波弥链数字科技有限公司董事。

潘轶杰：男，汉族，1982 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科学历。历任浙江物产国际贸易有限公司财务部职员、上海茂高物产贸易有限公司财务经理，南方建材股份有限公司经营管理部副经理、财务部副经理、纪委委员，物产中拓股份有限公司财务管理部副经理（经理级）、纪检审计部经理、纪委委员，浙商中拓财务资产管理部经理（高级经理级）、纪委委员。现任浙商中拓党委委员、副总经理（代行财务总监职责）。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

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	在股东单位是否领取报酬津贴
雷邦景	浙江省交通投资集团有限公司	供应链事业部副总经理	2025年12月		是
黄邦启	湖南新物产集团有限公司	党委书记、董事长、董事	2025年04月		否
黄邦启	湖南新物产集团有限公司	党委委员、副总经理	2020年09月	2025年04月	是
在股东单位任职	无				

情况的说明	
-------	--

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	在其他单位是否领取报酬津贴
洪晓成	浙江浙商金控有限公司	董事长、总经理、党委书记	2024年05月	2025年11月	是
洪晓成	浙江浙商金控有限公司	董事长、总经理	2025年11月	2026年02月	是
洪晓成	浙江浙商融资租赁有限公司	董事长	2023年01月	2026年02月	否
洪晓成	浙江浙商融资租赁有限公司	党总支书记	2025年01月	2026年02月	否
黄邦启	湖南兴湘资产经营管理集团有限公司	党委委员、副总经理	2025年03月		是
黄邦启	湖南新城汽车有限公司	董事	2016年06月		否
黄邦启	湖南兴湘科技创新有限公司	董事长	2016年11月	2025年01月	否
黄邦启	湖南兴湘科技创新有限公司	总经理	2016年11月	2025年12月	否
黄邦启	湖南同力投资有限公司	董事	2021年03月	2025年12月	否
童列春	浙江工商大学	教授	2012年08月		是
童列春	浙江金道律师事务所	律师	2020年05月		是
童列春	浙江上虞农村商业银行股份有限公司	独立董事	2020年10月		是
童列春	浙江嵊州农村商业银行股份有限公司	独立董事	2023年07月		是
韩洪灵	浙江大学	管理学院教授、博士生导师、博士后联系人	2016年12月		是
韩洪灵	财通证券（601108）	独立董事	2021年07月		是
韩洪灵	乐欣户外国际有限公司（02720.HK）	独立非执行董事	2025年09月		是
韩洪灵	江西省交通投资集团有限责任公司	外部董事	2023年09月		是
韩洪灵	美迪凯（688079）	独立董事	2019年07月	2025年06月	是
张旭亮	浙江大学	副院长、研究员、博导	2025年07月		是
张旭亮	浙江大学	研究员、博导	2022年12月		是
邢哲愆	宁波弥链数字科技有限公司	董事	2021年08月		否

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

根据公司制定的《公司董事报酬方案》与《浙商中拓集团股份有限公司经理层经营业绩考核办法》，由董事会薪酬与考核委员会根据公司董事和高级管理人员的任职和工作情况，提出薪酬分配方案。高级管理人员绩效考核数据的收集、实际年薪总额的计算由公司人力资源部负责实施，报经董事会薪酬与考核委员会审核通过并完成正常支付。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
杨威	男	44	党委书记、董事长	现任	65.29	否
徐愧儒	男	57	党委副书记、董事、总经理	现任	13.98	否
洪晓成	男	59	董事	现任	4	否
黄邦启	男	55	董事	现任	12	是
童列春	男	58	独立董事	现任	12	否
韩洪灵	男	50	独立董事	现任	12	否
张旭亮	男	50	独立董事	现任	2.53	否
王飞	男	44	董事	现任	9	是
邓朱明	男	56	党委副书记、职工董事	现任	85.61	否
魏勇	男	55	党委委员、副总经理	现任	62.78	否
梁靓	男	53	党委委员、副总经理	现任	52.31	否
徐剑楠	男	37	党委委员、副总经理	现任	250.55	否
邢哲愷	男	45	副总经理，董事会秘书	现任	4.4	否
潘轶杰	男	44	副总经理、代行财务总监	现任	4.4	否
袁仁军	男	55	党委书记、董事长	离任	0	是
李文明	男	53	党委副书记、董事、总经理	离任	59.86	否
许永斌	男	64	独立董事	离任	9.47	否
黄锐	男	52	董事	离任	0	是
雷邦景	男	46	党委委员、副总经理、董事会秘书	离任	81.85	否
合计	--	--	--	--	742.03	--

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	根据公司制定的《公司董事报酬方案》和《浙商中拓集团股份有限公司经理层经营业绩考核办法》，依据公司经营业绩并结合其绩效评价、工作能力、岗位职责等因素确定发放
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	报告期末，相关人员薪酬与公司年度经营目标完成情况、个人绩效表现相匹配，未出现考核不达标情形，薪酬发放

	符合制度规定。
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	根据公司相关制度董事和高级管理人员进行递延支付
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	报告期内，全体董事和高级管理人员不存在违反法律法规、公司章程或薪酬管理制度的情形，未触发薪酬止付追索条款，无相关支付追索事项发生。

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
袁仁军	9	1	8	0	0	否	1
杨威	10	2	8	0	0	否	5
李文明	9	0	9	0	0	否	3
黄锐	9	0	9	0	0	否	2
许永斌	7	1	6	0	0	否	4
童列春	10	2	8	0	0	否	5
韩洪灵	10	1	9	0	0	否	5
王飞	6	0	6	0	0	否	1
黄邦启	10	1	9	0	0	否	5
徐愧儒	4	1	3	0	0	否	2
洪晓成	1	1	0	0	0	否	0
雷邦景	0	0	0	0	0	否	0
张旭亮	3	1	2	0	0	否	1
邓朱明	1	0	1	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司全体董事根据《公司法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》《公司章程》及有关法律法规的规定和要求，积极履行职责，根据公司实际情况，对公司重要经营事项提出相关建议。公司认真听取董事建议，确保决策科学、及时、高效，有效维护上市公司和全体股东利益。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
战略与 ESG 委员会	袁仁军、李文明、童列春、韩洪灵、黄邦启	1	2025. 4. 22	审议公司 2024 年度环境、社会责任和公司治理（ESG）报告	-	-	无
提名委员会	童列春、袁仁军、许永斌	1	2025. 9. 29	审议关于提名公司第八届董事会独立董事候选人的议案	-	-	无
	童列春、袁仁军、张旭亮	1	2025. 12. 15	审议关于提名公司第九届董事会董事候选人的议案、关于提名公司第九届董事会独立董事候选人的议案	-	-	无
	童列春、黄邦启、韩洪灵	1	2025. 12. 31	审议关于聘任公司总经理的议案、关于聘任公司副总经理的议案、关于指定副总经理代行董事会秘书职责的议案、关于指定副总经理代行财务总监职责的议案	-	-	无
薪酬与考核委员会	韩洪灵、许永斌、王飞	2	2025. 4. 22	审议关于公司董事、监事、高级管理人员 2024 年薪酬结算情况的议案	-	-	无
			2025. 6. 13	审议关于调整股票期权激励计划预留授予股票期权行权价格的议案、关于股票期权激励计划预留授予第三个行权期行权条件成就的议案、关于股票期权激励计划部分股票期权注销的议案	-	-	无
	张旭亮、韩洪灵、黄锐	1	2025. 12. 15	审议关于公司第九届董事报酬方案的议案	-	-	无
审计委员会	许永斌、韩洪灵、杨威	3	2025. 1. 23	审议关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案、关于前期会计差错更正及追溯调整的议案	-	-	无
			2025. 4. 22	审议公司 2024 年度财务决算报告和 2025 年度财务预算报告、公司 2024 年年度报告全文及摘要、公司 2025 年第一季度报告、公司 2024 年度内部控制评价报告、公司 2024 年度内部审计情况报告、董事会审计委员会关于公司 2024 年度审计工作的报告、关于续聘	-	-	无

				会计师事务所的议案、关于会计政策变更的议案、关于对浙江省交通投资集团财务有限责任公司的风险持续评估报告			
			2025. 8. 21	审议公司 2025 年半年度报告全文及摘要、公司 2025 年半年度内部审计情况报告、关于制订《公司内部审计制度》的议案、关于与浙江省交通投资集团财务有限责任公司续签《金融服务协议》暨关联交易的议案、关于对浙江省交通投资集团财务有限责任公司的风险持续评估报告	-	-	无
	韩洪灵、杨威、张旭亮	2	2025. 10. 23	审议公司 2025 年第三季度报告	-	-	无
2025. 12. 15			审议关于公司 2026 年度拟继续开展商品套期保值期现结合业务的议案、关于公司 2026 年拟继续开展外汇套期保值业务的议案	-	-	无	
	韩洪灵、邓朱明、张旭亮	1	2025. 12. 31	审议关于指定副总经理代行财务总监职责的议案	-	-	无

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	684
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	1,410
报告期末在职员工的数量合计（人）	2,094
当期领取薪酬员工总人数（人）	2,220
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	191
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	75
销售人员	1,113
技术人员	129
财务人员	204
行政人员	573
合计	2,094
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生及以上	529
本科	1,385
大专	119

大专以下	61
合计	2,094

2、薪酬政策

公司薪酬体系遵循绩效理念、按劳分配、惠及全员和可持续发展的指导思想，体现战略重点，支持公司战略目标的实现。坚持对标市场、对标同行，高度契约化考核实施，通过资源配置、预算管理落地，对标关键经营指标（如净资产收益率、经营增长、盈利模式、效能指标、新业态发展等），评估分析发展优劣势和相关经营机制（组织管控体系、薪酬策略、考核激励方法等）差异，定期优化调整公司相关考核与激励办法。考核发放方法从短期考核到兼顾中长期发展及公司战略发展，坚持绩效考核刚性应用，进一步落实“考核指挥棒”，实现高质量发展。

3、培训计划

为更好承接公司“十五五”发展规划，公司对中拓创享学院体系规划进行了迭代升级。一是建设人才立体画像，聚焦关键经历、关键资质与关键素质三方面开展能力标准构建。二是以数字化为抓手，完善人才管理全闭环运营管理体系。三是优化三大发展体系，结合应用场景，构建关键人才队伍胜任力评估体系。四是聚焦四大关键人才，夯实人才队伍能力建设。同时，围绕“能力标准、评鉴矩阵、评估机制、评鉴队伍、评鉴平台”五大关键内容，规划中拓人才评鉴中心建设方案，推动人才管理从“经验判断”向“数据决策”跃迁。

公司深度融合战略与人才培养，开展 2025 年年度重大课题行动学习项目，将课题研究与学习实践有效结合，统一思想，助推发展。构建系统化人才发展体系，完善岗位图谱，畅通治理、业务、技术、技能四大职业通道，健全专业资格与职称认证体系，实现人才结构与业务战略精准匹配。自建 HR 系统学习平台，结合内部培训实操及管理要求，构建一体化的在线培训管理平台，完成 6 大核心板块功能开发，实现全链路管理及数据集成，提升培训管理效率及质量，更好支持人才发展。

2025 年公司累计开展培训项目 334 个，受训学员达 11211 人次，受训学员总课时达到 38117 小时。

4、劳务外包情况

适用 不适用

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

报告期内公司的利润分配政策符合《公司章程》的规定，分红标准和比例明确清晰，相关的决策程序和机制完备，独立董事对此发表了独立意见，充分保护了中小投资者的合法权益。

《公司章程》规定：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；公司利润分配的形式主要包括股票、现金、股票与现金相结合三种方式。在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提条件下，公司将优先采用现金方式分配股利；公司在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配，公司可以进行中期现金分红；公司在未分配利润为正的情况下，连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。当公司经营活动现金流量连续两年为负数时，不得进行高比例现金分红。

2020 年 6 月 22 日，公司披露了《未来五年分红回报规划（2020-2024 年）》，明确：公司在未分配利润为正的情况下，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的归属于母公司股东可分配利润的 33%。

2025 年 4 月 24 日，公司重新制定《未来五年分红回报规划（2025-2029 年）》，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的归属于母公司股东可分配利润的 33%，积极践行稳定、可持续、可预期的分红政策，与投资者分享发展红利。

现金分红政策的专项说明

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司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红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每10股送红股数（股）	0
每10股派息数（元）（含税）	1.30
分配预案的股本基数（股）	709,663,179
现金分红金额（元）（含税）	92,256,213.27
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	92,256,213.27
可分配利润（元）	1,270,690,233.70
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
经公司第九届董事会第二次会议审议通过，公司2025年度拟以总股本709,663,179股为基数，向全体股东每10股派现金红利1.30元（含税），共计派送现金红利92,256,213.27元，剩余未分配利润结转下一年度；本年度公司不进行资本公积金转增股本。该预案尚需提交股东会审议。	

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

1、股权激励

2025年6月13日，公司召开第八届董事会2025年第四次临时会议和第八届监事会2025年第二次临时会议，审议通过了《关于调整股票期权激励计划预留授予股票期权行权价格的议案》《关于股票期权激励计划预留授予第三个行权期行权条件成就的议案》《关于股票期权激励计划部分股票期权注销的议案》的议案。上述议案经公司董事会薪酬与考

核委员会审议通过，公司监事会发表了核查意见。详见 2025 年 6 月 14 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。

公司股票期权激励计划预留授予第三个行权期的激励对象 32 人，行权价格为 4.91 元/股，行权数量为 110.15 万份，占行权前公司总股本的 0.16%。本次行权股票于 2025 年 7 月 1 日上市流通。详见 2025 年 6 月 26 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。

根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《股票期权激励计划(草案)》的相关规定，公司已注销部分激励对象已获授但尚未行权的股票期权 71.25 万份。详见 2025 年 7 月 4 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。

本次行权完成后，公司股份总数变更为 709,663,179 股。

公司董事、高级管理人员获得的股权激励情况

适用 不适用

单位：股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格（元/股）	期末持有股票期权数量	报告期末市价（元/股）	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格（元/股）	期末持有限制性股票数量
雷邦景	副总经理、董事会秘书	204,000	0	204,000	20,000	4.91	0	5.92	0	0	0	0	0
合计	--	204,000	0	204,000	20,000	--	0	--	0	0	0	--	0
备注（如有）	报告期内，因任期届满，雷邦景先生不再担任公司副总经理、董事会秘书职务，也不在公司及控股子公司担任其他职务。2026年1月28日，经公司2026年第一次临时股东大会选举雷邦景先生任公司第九届董事会董事。												

高级管理人员的考评机制及激励情况

公司重视对高级管理人员的绩效考评工作，根据《高层管理人员薪酬与考核管理办法》，每年度根据公司经营业绩、高级管理人员的任职和工作情况进行综合考核，以考评

结果作为高级管理人员年薪核定的主要计算依据。持续探索对公司中高层、骨干员工的中长期激励机制建设，结合国家政策开展股票期权、增量利润分享等中长期激励政策，制定了股票期权的分配方案及《股票期权激励考核办法》，保障公司股票期权激励计划“公正、公开、公平”地实施，有效调动公司高级管理人员的积极性和创造性。

2、员工持股计划的实施情况

适用 不适用

3、其他员工激励措施

适用 不适用

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

报告期内，公司依照国家法律法规并结合行业内优秀经验，进一步梳理和完善了内部控制体系，更新及制定了多项内部控制制度，涉及财务、物流、经管、风控等多个方面，为公司内控体系的高效运行及公司经营目标的达成奠定了坚实基础。

同时，公司严格按照各项法律法规及公司制度规范经营、优化治理、管控风险，通过内部控制体系的运行、分析、评价及改进，有效防范了经营管理中的风险，促进了内部控制目标的实现，维护了全体股东的权益。根据公司内部控制重大缺陷、重要缺陷的认定标准，报告期内公司不存在财务报告和非财务报告内部控制重大缺陷和重要缺陷。

2026 年公司将紧紧围绕发展目标，持续完善内部控制制度，规范内部控制制度执行，强化内部控制监督检查，打造高水平的内部控制体系，助力公司高质量、可持续发展。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
-	-	-	-	-	-	-

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026年04月24日	
内部控制评价报告全文披露索引	《浙商中拓集团股份有限公司 2025年度内部控制评价报告》 (详见2026 年 4 月 24 日巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn 上刊载的报告全文)	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>财务报告重大缺陷的迹象包括：公司董事和高级管理人员的舞弊行为、公司更正已公布的财务报告、注册会计师发现的却未被公司内部控制识别的当期财务报告中的重大错报、审计委员会和审计部对公司的对外财务报告和财务报告内部控制监督无效。</p> <p>财务报告重要缺陷的迹象包括：未依据公认会计准则选择和应用会计政策、未建立反舞弊程序和控制措施、对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制、对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实完整的目标。</p> <p>财务报告一般缺陷是指除重大缺陷和重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>	<p>非财务报告重大缺陷的迹象包括：严重违反法律、法规、规章等，导致政府或监管机构的调查，并被处以罚款或罚金，或被限令行业退出、吊销营业执照、强制关闭等；存在重大或灾难性的环境损害，职工或公民健康问题突出，导致多位职工或公民死亡；负面消息在全国范围内流传，引起政府部门或监管机构关注并展开调查，对企业声誉造成重大损害，在较长时间内无法消除；中高级管理人员或关键岗位人员纷纷流失；公司缺乏“三重一大”民主决策程序。</p> <p>非财务报告重要缺陷的迹象包括：违反法律、法规、规章、政府政策、其他规范性文件等，导致地方政府或监管机构的调查，并被处以罚款或罚金，或被责令停业整顿等；环境存在比较严重的破坏，影响多位职工或公民健康；负面消息在某区域流传，企业声誉受到严重损害；中高级管理人员或关键岗位人员流失较严重；决策程序不科学，导致决策失误、投资失败。</p> <p>非财务报告一般缺陷的迹象包括：违反法律、法规、规章、政府政策、其他规范性文件等，导致地方政府或监管机构的调查，并被处以罚款或罚金；对环境或公民健康造成一定影响；负面消息引起企业所在地的地方媒体关注，但并未公开报道，企业声誉受到轻微损害；中高级管理人员或关键岗位人员存在流失现象；没有形成“三重一大”决策过程文档。</p>
定量标准	<p>内部控制缺陷可能导致或导致的错报与利润表相关的，以营业收入指标衡量。如果该缺陷单独或连同其他缺陷可能导致的财务报告错报金额小于营业收入的0.1%（不含），则认定为一</p>	<p>内部控制缺陷可能导致公司经济损失的，以资产总额指标衡量。因内控缺陷导致经济损失金额小于资产总额0.2%（不含），则认定为一般缺陷；如果超过资产总额0.2%（含），小于</p>

	<p>般缺陷；如果超过营业收入0.1%（含），小于0.5%（含）认定为重要缺陷；如果超过营业收入0.5%（不含）则认定为重大缺陷。</p> <p>内部控制缺陷可能导致或导致的错报与资产管理相关的，以资产总额指标衡量。如果该缺陷单独或连同其他缺陷可能导致的财务报告错报金额小于资产总额的0.5%（不含），则认定为一般缺陷；如果超过资产总额0.5%（含），小于1%（含）认定为重要缺陷；如果超过资产总额1%（不含）则认定为重大缺陷。</p>	<p>1%（含），则认定为重要缺陷；如果超过资产总额1%（不含），则认定为重大缺陷。</p>
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
天健会计师事务所(特殊普通合伙)认为，公司于 2025年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026年04月24日
内部控制审计报告全文披露索引	《浙商中拓集团股份有限公司内部控制审计报告》 (详见 2026 年 4 月 24 日巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn 上刊载的内部控制审计报告全文)
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）	1
-------------------------	---

序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	浙商中拓集团（浙江）新材料科技有限公司	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-more?code=91330424MA2B82FU0T&uniqueCode=a52e8f587a3d53d1&date=2025&type=true&isSearch=true

十六、社会责任情况

详见公司于 2026 年 4 月 24 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上披露的《浙商中拓集团股份有限公司 2025 年度环境、社会和公司治理 (ESG) 报告》。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

详见公司于 2026 年 4 月 24 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上披露的《浙商中拓集团股份有限公司 2025 年度环境、社会和公司治理 (ESG) 报告》。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1、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履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	浙江省交通投资集团有限公司	关于上市公司独立性方面的承诺	浙江交通集团承诺：一、上市公司人员独立。二、上市公司财务独立。三、上市公司机构独立。四、上市公司资产独立、完整。五、上市公司业务独立。六、“收购人保证不通过单独或一致行动的途径，以依法行使股东权利以外的任何方式，干预上市公司的重大决策事项，影响上市公司在人员、财务、机构、资产、业务方面的独立性；保证上市公司在其他方面与收购人及收购人控制的其他企业保持独立。”七、“除非收购人不再作为上市公司的控股股东，本承诺持续有效且不可变更或撤销。若收购人违反上述承诺给上市公司及其他股东造成损失，一切损失将由收购人承担。”	2021年04月14日	作为控股股东持股期间	截至报告披露日，该承诺事项仍在正常履行中
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	浙江省交通投资集团有限公司	关于同业竞争、关联交易方面的承诺	一、浙江交通集团与浙商中拓不存在实质性同业竞争。二、浙江交通集团作为浙商中拓控股股东期间，将依法采取必要及可能的措施来避免发生与浙商中拓主营业务有同业竞争及利益冲突的业务或活动，并促使浙江交通集团控制的其他企业避免发生与浙商中拓主营业务有同业竞争及利益冲突的业务或活动。三、按照浙江交通集团及其控制的其他企业整体发展战略以及自身情况，浙江交通集团承诺：如今后浙江交通集团及其控制的其他企业与浙商中拓形成实质性竞争的业务，浙江交通集团将在条件许可的前提下，以有利于浙商中拓的利益为原则，采取可行的方式消除同业竞争。四、在浙江交通集团作为浙商中拓控股股东期间，将规范管理并浙商中拓之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因及正常经营所需而发生的关联交易，浙江交通集团及其控制的其他企业将遵循市场公开、公平、公正的原则，以公允、合理的市场价格进行，并根据有关法律、法规和规范性文件和浙商中拓公司章程的规定履行关联交易的决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关审批程序，并不会利用控股股东地位做出损害浙商中拓及浙商中拓其他股东的合法利益的关联交易行为。	2016年01月07日	作为控股股东持股期间	截至报告披露日，该承诺事项仍在正常履行中

承诺是否按时履行	是
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用

2、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，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

1. 公司本期在浙江省舟山市设立浙商中拓（浙江自贸区）资源有限公司，于 2025 年 4 月 25 日办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91330900MAEH8FC5XM 的营业执照，该公司注册资本人民币 20,000 万元，本公司持有其 100% 的股权，故自该公司成立之日起纳入合并报表范围。
2. 公司本期在浙江省杭州市设立浙商中拓集团智能科技（浙江）有限公司，于 2025 年 5 月 20 日办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91330109MAEKXBK86 的营业执照，该公司注册资本人民币 3,000 万元，本公司持有其 100% 的股权，故自该公司成立之日起纳入合并报表范围。
3. 公司本期在上海市设立浙商中拓集团（上海）国际贸易有限公司，于 2025 年 6 月 4 日办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91310000MAEMC10HXB 的营业执照，该公司注册资本人民币 5,000 万元，本公司持有其 100% 的股权，故自该公司成立之日起纳入合并报表范围。
4. 公司本期在浙江省杭州市设立浙拓精工制造（浙江）有限公司，于 2025 年 8 月 8 日办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91330105MAETGJ1UXP 的营业执照，该公司注册资本人民币 3,000 万元，子公司浙商中拓集团物流科技有限公司持有其 100% 的股权，故自该公司成立之日起纳入合并报表范围。
5. 公司本期在上海市设立浙商中拓（上海）金属资源有限公司，于 2025 年 12 月 23 日办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91310107MAK3NXQ4XQ 的营业执照，该公司注册资本人民币 20,000 万元，本公司持有其 100% 的股权，故自该公司成立之日起纳入合并报表范围。
6. 公司本期在浙江省嘉兴市设立浙商中拓（浙江）重工智造有限公司，于 2025 年 12 月 30 日办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91330424MAK4R9762B 的营业执照，该公司注册资本人民币 5,000 万元，子公司浙商中拓集团（浙江）新材料科技有限公司持有其 100% 的股权，故自该公司成立之日起纳入合并报表范围。
7. 本期注销清算子公司湖南中拓建工物流有限公司和浙商中拓集团（贵州）有限公司，自注销之日起不再纳入合并财务报表。
8. 因公司战略调整需要，公司通过公开挂牌转让方式公开处置子公司湖南中拓瑞恒汽车销售服务有限公司 100% 股权、湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司 100% 股权以及湖南中拓瑞晟汽车销售服务有限公司 100% 股权，处置完成后，公司不再持有上述公司股权，自办妥财产交接手续之日起，不再将其纳入公司合并报表范围。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	203
境内会计师事务所审计服务的连续年限	2
境内会计师事务所注册会计师姓名	陈瑛瑛、姜沛钰
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	2
境外会计师事务所名称（如有）	无
境外会计师事务所报酬（万元）（如有）	0
境外会计师事务所审计服务的连续年限（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师姓名（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限（如有）	无

--	--

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

报告期内，公司聘请天健会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2025 年度内部控制审计机构，年度审计费用为 85 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
与溧阳宝润、溧阳德龙、溧阳龙跃、溧阳瑞达新材料、戴国芳、戴笠、黄荷琴买卖合同纠纷	163,003.05	否	2024年8月28日立案。案件受理后，公司申请追加溧阳瑞达新材料集团有限公司为被告，并请求其在未出资范围内对溧阳宝润、溧阳德龙、溧阳龙跃不能清偿部分承担补充赔偿责任。2024年9月9日，杭州中院裁定冻结被告响水龙拓、溧阳宝润、溧阳瑞达金属科技有限公司(曾用名“溧阳德龙金属科技有限公司”，即“溧阳德龙”)、溧阳龙跃、江苏汇聚、响水汇鹏、响水汇元、戴国芳、戴笠、黄荷琴、溧阳瑞达新材料集团有限公司的存款 1630030507.92元或相应等值的其他财产，其中对溧阳瑞达新材料的财产冻结限额为1236000000元，并已对各被执行人名下财产采取相应的保全举措。2024年11月，浙商中拓申请司法鉴定。2026年1月23日，收到《会计司法鉴定报告书》。鉴于响水龙拓、江苏汇聚、响水汇鹏、响水汇元等4被告已纳入江苏德龙等30家公司实质合并破产程序，公司已向管理人积极申报债权。为保障债权的尽早确认，2026年1月26日公司撤回对该4破产被告的起诉，1月29日杭州中院裁定准许。1月30日，江苏德龙等30家公司实质合并重整案第二次债权人会议召开，公司对破产主体申报的相应债权已经管理人确	截至本报告披露日，本案暂未判决。	无	2024年08月31日	2024-74

			认并提请债权人会议核查。本案暂定于2026年5月22日一审开庭。				
与响水龙拓、溧阳宝润、溧阳德龙、溧阳龙跃、江苏汇聚、响水汇鹏、响水汇元、戴国芳、戴笠、黄荷琴买卖合同纠纷	53,035.27	否	2024年8月28日立案。2025年1月13日，杭州中院一审判决溧阳宝润、溧阳瑞达金属科技有限公司(曾用名“溧阳德龙金属科技有限公司”，即“溧阳德龙”)、溧阳龙跃于本判决生效之日起十日内向浙商中拓返还货款501,276,000元并支付利息损失7,010,918.3元(暂计至2024年7月31日，此后至实际清偿日止的利息以欠付货款本金为基数按日万分之一标准持续计算)，确认浙商中拓对响水龙拓、江苏汇聚、响水汇鹏、响水汇元享有债权本金501,276,000元及利息损失7,010,918.3元，支持浙商中拓的律师费主张，并判决戴国芳、戴笠、黄荷琴承担连带清偿责任。案件受理费由浙商中拓负担112,068元，由各被告共同负担2,581,496元。公司诉讼请求基本得到支持。溧阳宝润、溧阳德龙、溧阳龙跃对一审判决的利息计算标准不服，提出上诉。经浙江省高院审理，驳回上诉，维持原判。	本案法院判决我公司胜诉。	2025年7月8日，本案强制执行立案。	2024年08月31日	2024-74 2025-01 2025-41

截至2025年12月31日，延续至本报告期内的公司非重大诉讼涉案总金额为179,652.59万元，其中报告期内新增诉讼金额91,890.16万元；上述非重大诉讼累计已收回金额为12,603.86万元，其中报告期内新增回款10,135.18万元；非重大诉讼已计提坏账准备56,327.94万元。扣除报告期内已结案案件，公司非重大诉讼涉案总金额为167,033.74万元，已计提坏账准备56,327.94万元。2026年1月1日至本报告披露日新增案件回款7,545.47万元。

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司2025年度发生与日常经营相关的关联交易情况详见2026年1月24日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上2026-06《关于预计公司2026年度日常关联交易的公告》。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

存款业务

关联方	关联关系	每日最高存款限额（万元）	存款利率范围	期初余额（万元）	本期发生额		期末余额（万元）
					本期合计存入金额（万元）	本期合计取出金额（万元）	
浙江省交通投资财务有限责任公司	同一最终控制方	120,000	活期存款 0.30% 协定存款 0.85%	43,641.5	3,308,229.39	3,295,557.99	56,312.9

贷款业务

关联方	关联关系	贷款额度（万元）	贷款利率范围	期初余额（万元）	本期发生额		期末余额（万元）
					本期合计贷款金额（万元）	本期合计还款金额（万元）	
浙江省交通投资财务有限责任公司	同一最终控制方	325,000	2.18%- 2.95%	35,000	442,500	477,500	0

授信或其他金融业务

关联方	关联关系	业务类型	总额（万元）	实际发生额（万元）
浙江省交通投资财务有限责任公司	同一最终控制方	授信	425,000	21,395.12

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

其他关联交易

1. 与浙江省交通投资集团财务有限责任公司相关的资金业务

交易类型	关联方名称	本期发生额	上期发生额
借款利息[注1]	浙江省交通投资集团财务有限责任公司	34,832,953.90	25,607,180.55
委托贷款手续费[注2]	浙江省交通投资集团财务有限责任公司	400.00	400.00

票据贴现利息[注3]	浙江省交通投资集团财务有限责任公司	2,438,953.60	221,479.08
开具商业汇票手续费[注4]	浙江省交通投资集团财务有限责任公司	93,200.00	97,600.00
银行存款利息收入[注5]	浙江省交通投资集团财务有限责任公司	308,808.74	160,017.78
开具保函[注6]	浙江省交通投资集团财务有限责任公司	73,951,225.16	

[注 1] 本公司向浙江省交通投资集团财务有限责任公司借款，期初借款余额 3.50 亿元，本期借入 44.25 亿元，归还 47.75 亿元，期末无借款余额，本期共支付浙江省交通投资集团财务有限责任公司借款利息 32,130,480.55 元。子公司浙江中拓供应链管理有限公司向浙江省交通投资集团财务有限责任公司借款，期初无余额，本期借入 3.02 亿元，归还 3.02 亿元，期末无余额，本期共支付浙江省交通投资集团财务有限责任公司借款利息 2,702,473.35 元。

[注 2] 本公司及境内子公司委托浙江省交通投资集团财务有限责任公司向本公司的境外子公司发放委托贷款，期初余额 5.76 亿元，本期委托贷款发放额 53.2718 亿元，本期收回 31.46 亿元，期末余额 27.5718 亿元。由于合并抵销，公司合并财务报表中期初、期末无余额。本期确认委托贷款手续费 400.00 元。

[注 3] 本公司及子公司本期收到关联方在财务公司开出的商业汇票 140,238,803.61 元；本期在财务公司贴现减少 16,980,000.00 元，支付贴现息 2,438,953.60 元；期末余额 3,585,341.68 元系已用于背书且在资产负债表日尚未到期的未终止确认商业汇票 390,000.00 元和期末仍在手商业汇票 3,195,341.68 元。

[注 4] 公司及子公司在浙江省交通投资集团财务有限责任公司开具商业汇票，期初未承兑余额 5.98 亿元，本期开具 9.32 亿元，本期到期承兑 13.90 亿元，期末未承兑余额 1.40 亿元。本期确认开具商业汇票手续费 93,200.00 元。

[注 5] 根据本公司及子公司与浙江省交通投资集团财务有限责任公司签订的金融服务协议，浙江省交通投资集团财务有限责任公司按公平合理的市场价格和一般商业条款对公司提供各类金融服务。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司及下属子分公司存放于浙江省交通投资集团财务有限责任公司的银行存款余额为 563,129,027.87 元。本期确认存放其存款利息收入 308,808.74 元。

[注 6] 本公司在浙江省交通投资集团财务有限责任公司开具保函，期初开具保函金额为 35,000,000.00 元，本期新增开具保函金额为 73,951,225.16 元，期末开具保函余额为 73,951,225.16 元。

2. 本公司及子公司本期在浙商期货有限公司开展期货、期权等衍生品交易，存放在浙商期货有限公司的期货保证金期末余额为 550,063,757.08 元。本公司及子公司本期在浙商国际金融控股有限公司开展期货、期权等衍生品交易，存放在浙商国际金融控股有限公司的期货保证金期末余额为 121,187,953.55 元。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
关于与浙江省交通投资集团财务有限责任公司续签《金融服务协议》暨关联交易的公告	2025年8月23日	巨潮资讯网

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年7月30日	46,439.84	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年3月20日	49,304.3	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年9月4日	10,885.24	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年6月27日	81,796.96	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓	2025年4	656,000	2025年7	24,671.42	连带责			一年	否	否

集团（湖南）有限公司	月24日		月16日		任保证					
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年7月9日	55,411.5	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年12月23日	348.03	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年11月19日	34,978.86	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年12月30日	160	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年10月15日	10,000	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年3月28日	5,000	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年10月30日	30,800	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年8月26日	3,710	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年3月20日	638.3	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年10月20日	9,850	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团（湖南）有限公司	2025年4月24日	656,000	2025年7月17日	59,440	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年7月16日	37,915.34	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年7月11日	8,500	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管	2025年4月24日	400,000	2025年7月15日	10,871.6	连带责任保证			一年	否	否

理有限公司										
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年6月23日	56,235.23	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年9月28日	17,453.95	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年4月17日	82	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年12月5日	18,636.07	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年12月18日	12,940.06	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年7月23日	7,500	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年1月15日	540.57	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年8月25日	7,020.56	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年9月16日	9,768.6	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年11月20日	157.17	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年9月17日	13,891.83	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年9月26日	5,420.45	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年9月12日	7,215	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年2月20日	4,400	连带责任保证			一年	否	否

司										
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年12月9日	7,780.83	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年2月14日	43,441.36	连带责任保证			一年	否	否
浙江中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	400,000	2025年1月17日	10,000	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(海南)有限公司	2025年4月24日	236,000	2025年9月26日	9,267.47	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(海南)有限公司	2025年4月24日	236,000	2025年12月16日	18,893.41	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(海南)有限公司	2025年4月24日	236,000	2025年7月9日	24,620	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(海南)有限公司	2025年4月24日	236,000	2025年10月15日	12,000	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(海南)有限公司	2025年4月24日	236,000	2025年10月24日	44,726.03	连带责任保证			一年	否	否
锋睿国际(香港)有限公司	2025年4月24日	500,000	2025年12月10日	11,306	连带责任保证			一年	否	否
锋睿国际(香港)有限公司	2025年4月24日	500,000	2025年11月11日	19,665.18	连带责任保证			一年	否	否
锋睿国际(香港)有限公司	2025年4月24日	500,000	2025年11月13日	13,165.07	连带责任保证			一年	否	否
锋睿国际(香港)有限公司	2025年4月24日	500,000	2025年9月19日	9,658.99	连带责任保证			一年	否	否
锋睿国际(香港)有限公司	2025年4月24日	500,000	2025年9月19日	902.21	连带责任保证			一年	否	否
锋睿国际(香港)有限公司	2025年4月24日	500,000	2025年9月23日	10,786.35	连带责任保证			一年	否	否
锋睿国际(香港)有限公司	2025年4月24日	500,000	2025年3月27日	11,266.97	连带责任保证			一年	否	否
锋睿国际(香港)有限公司	2025年4月24日	500,000	2025年9月2日	284.22	连带责任保证			一年	否	否

锋睿国际 (香港) 有限公司	2025年4 月24日	500,000	2025年10 月30日	9,173.69	连带责 任保证			一年	否	否
锋睿国际 (香港) 有限公司	2025年4 月24日	500,000	2025年10 月31日	13,524.04	连带责 任保证			一年	否	否
锋睿国际 (香港) 有限公司	2025年4 月24日	500,000	2025年9 月19日	5,728.55	连带责 任保证			一年	否	否
锋睿国际 (香港) 有限公司	2025年4 月24日	500,000	2025年9 月29日	17,229.8	连带责 任保证			一年	否	否
锋睿国际 (香港) 有限公司	2025年4 月24日	500,000	2025年9 月5日	43,744.94	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年7 月3日	20,400	连带责 任保证		母公司益光国际将其持有的宁波中拓100%股权质押给浙商中拓；母公司股东 SINGAPORE WILLINGINTERNATION ALSTEELPTE. LTD. 实际控制人已办理完成不动产抵押，并已取得他项权证，并已签署连带责任保证。	一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年7 月15日	7,650	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年7 月16日	37,832.6	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年5 月22日	9,450.3	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年7 月7日	8,139.6	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年7 月4日	6,897.28	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年8 月7日	5,012.79	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年12 月11日	2,550	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年6 月4日	6,381.63	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管理 有限公司	2025年4 月24日	275,000	2025年9 月9日	2,550	连带责 任保证			一年	否	否
宁波中拓 供应链管	2025年4 月24日	275,000	2025年9 月22日	9,710.4	连带责 任保证			一年	否	否

理有限公司										
宁波中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	275,000	2025年2月17日	1,000	连带责任保证			一年	否	否
宁波中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	275,000	2025年4月27日	2,550	连带责任保证			一年	否	否
宁波中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	275,000	2025年7月7日	2,550	连带责任保证			一年	否	否
宁波中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	275,000	2025年7月23日	5,100	连带责任保证			一年	否	否
宁波中拓供应链管理有限公司	2025年4月24日	275,000	2025年7月16日	5,100	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	2025年4月24日	300,000	2025年12月22日	4,739.67	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	2025年4月24日	300,000	2025年7月16日	8,592.74	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	2025年4月24日	300,000	2025年7月29日	9,423.26	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	2025年4月24日	300,000	2025年10月15日	5,893.17	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	2025年4月24日	300,000	2025年8月26日	16,151.5	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	2025年4月24日	300,000	2025年10月11日	16,315.04	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	2025年4月24日	300,000	2025年7月24日	6,773.65	连带责任保证			一年	否	否

浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年11 月5日	19,927.76	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年7 月29日	3,849.6	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年9 月22日	7,168.08	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年12 月10日	6,372.8	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年9 月4日	5,140.8	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年9 月9日	8,162.93	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年8 月15日	5,786.82	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年8 月15日	10,172.93	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年4 月14日	1,160	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江) 新能源科 技有限公 司	2025年4 月24日	300,000	2025年1 月21日	11,499.77	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 (浙江自 贸区)资 源有限公 司	2025年4 月24日	50,000	2025年10 月29日	416.97	连带责 任保证			一年	否	否
浙商中拓 集团(安	2025年4 月24日	10,000	2025年12 月8日	240	连带责 任保证		股东方安徽省徽拓企 业管理合伙企业(有	一年	否	否

徽)有限公司							限合伙)22%股权已质押给公司,安徽省徽拓企业管理合伙企业(有限合伙)执行事务合伙人任育松名下不动产已抵押给公司,并签署个人连带责任保证书。			
浙商中拓集团(广东)有限公司	2025年4月24日	60,000	2025年11月26日	2,980.73	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(广东)有限公司	2025年4月24日	60,000	2025年3月3日	7,000	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(广东)有限公司	2025年4月24日	60,000	2025年1月14日	4,000	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(广东)有限公司	2025年4月24日	60,000	2025年7月3日	4,400	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(广东)有限公司	2025年4月24日	60,000	2025年9月26日	3,200	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(广东)有限公司	2025年4月24日	60,000	2025年7月17日	23,956.8	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(广东)有限公司	2025年4月24日	60,000	2025年4月14日	300	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(广西)有限公司	2025年4月24日	40,000	2024年1月10日	5,920.6	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(广西)有限公司	2025年4月24日	40,000	2025年7月22日	4,000	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(湖北)有限公司	2025年4月24日	30,000	2024年3月8日	6,821.5	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(湖北)有限公司	2025年4月24日	30,000	2025年4月23日	5,328	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓集团(湖北)有限公司	2025年4月24日	30,000	2025年10月15日	5,482.37	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓	2025年4	30,000	2025年7	8,990	连带责			一年	否	否

集团（江苏）有限公司	月24日		月15日		任保证					
浙商中拓集团（陕西）有限公司	2025年4月24日	10,000	2025年10月15日	800	连带责任保证	股东方宁波烛龙企业管理合伙企业（有限合伙）将其持有的陕西中拓15%股权已质押给公司；宁波烛龙执行事务合伙人的不动产抵押正在重新办理中。个人连带责任保证已签署。	一年	否	否	
浙商中拓集团（陕西）有限公司	2025年4月24日	10,000	2025年3月1日	16	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（上海）有限公司	2025年4月24日	80,000	2025年7月31日	9,000	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（上海）有限公司	2025年4月24日	80,000	2025年3月21日	8,000	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（上海）有限公司	2025年4月24日	80,000	2025年11月18日	1,172.9	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（上海）有限公司	2025年4月24日	80,000	2025年4月27日	5,000	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（上海）有限公司	2025年4月24日	80,000	2025年7月31日	134.51	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（上海）有限公司	2025年4月24日	80,000	2025年10月30日	6,000	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（上海）有限公司	2025年4月24日	80,000	2025年6月27日	8,000	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（上海）有限公司	2025年4月24日	80,000	2025年9月28日	1,706.73	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（四川）有限公司	2025年4月24日	20,000	2025年7月3日	3,450	连带责任保证	韩林持有的15%股权已质押给公司；韩林个人房产已抵押给公司，并签署了连带责任保证书。	一年	否	否	
浙商中拓集团（四川）有限公司	2025年4月24日	20,000	2025年9月23日	6,000	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓集团（重庆）有限公司	2025年4月24日	20,000	2025年2月1日	8,938.13	连带责任保证		一年	否	否	
浙商中拓	2025年4	506,000	2025年1	4,651.38	连带责		一年	否	否	

集团物流科技有限公司	月24日		月1日		任保证					
浙商中拓集团物流科技有限公司	2025年4月24日	506,000	2025年1月7日	20,474.77	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓协能(浙江)储能科技有限公司	2025年4月24日	20,000	2024年6月12日	13.83	连带责任保证	杭州协能科技股份有限公司将其持有的中拓储能35%的股权质押给浙商中拓,已办理股权出质登记手续;杭州拓和能企业管理咨询合伙企业(有限合伙)将其持有的中拓储能6%的股权质押给浙商中拓,已办理股权出质登记手续;杭州协能科技股份有限公司为中拓储能存续期间内的债权35%部分提供不可撤销的连带责任保证。杭州协能科技股份有限公司实控人ZHOU XUNWEI为杭州拓和能提供连带担保责任。杭州协能科技股份有限公司员工陈建强已将其名下的不动产抵押给浙商中拓。		一年	否	否
浙商中拓鑫益(海南)供应链管理有限公司	2025年4月24日	30,000	2025年11月21日	1,680	连带责任保证	股东方天津天道金属集团有限公司将其持有的中拓鑫益海南45%股权质押给浙商中拓,已办理股权出质登记手续;股东方益光国际将其持有的中拓鑫益海南20%股权质押给浙商中拓,已办理股权出质登记手续。天津天道及其关联方、益光国际股东 SINGAPORE WILLING INTERNATIONAL STEEL PTE. LTD. 的实际控制人均已签署连带责任保证书。		一年	否	否
浙商中拓益光(海南)供应链科技有	2025年4月24日	75,000	2025年9月26日	2,639.5	连带责任保证	母公司益光国际将其持有的益光海南100%股权质押给公司;益光国际股东		一年	否	否

限公司							SINGAPORE WILLINGINTERNATION ALSTEELPTE. LTD. 的实际控制人已签署连带责任保证。			
浙商中拓益光(海南)供应链科技有限公司	2025年4月24日	75,000	2025年8月4日	7,650	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓益光(海南)供应链科技有限公司	2025年4月24日	75,000	2025年7月3日	4,345.2	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓益光(海南)供应链科技有限公司	2025年4月24日	75,000	2025年7月8日	5,169.62	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓益光(海南)供应链科技有限公司	2025年4月24日	75,000	2025年7月31日	4,182	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓益光(海南)供应链科技有限公司	2025年4月24日	75,000	2025年10月14日	2,040	连带责任保证			一年	否	否
中拓和信资源(浙江)有限公司	2025年4月24日	40,000	2025年9月25日	3,013.4	连带责任保证		宁波昊逸恒企业管理合伙企业(有限合伙)将其持有的中拓和信30%股权质押给浙商中拓,已办理股权质押登记手续;宁波昊逸恒执行事务合伙人已将其名下不动产抵押给公司,并已签署连带责任保证书。	一年	否	否
中拓和信资源(浙江)有限公司	2025年4月24日	40,000	2025年11月18日	9,481.29	连带责任保证			一年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)			3,788,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计(B2)						1,465,749.34
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)			3,788,000	报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)						1,465,749.34
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
浙商中拓集团(湖南)有限公司	2025年4月24日	80,000	2025年7月2日	26,002.57	连带责任保证					
浙商中拓(德清)制造有限公司	2025年4月24日	20,000	2025年11月25日	1,000	连带责任保证					
浙商中拓	2025年4	20,000	2025年11	960	连带责		股东方天津天道金属	一年	否	否

鑫益（海南）供应链管理有 限公司	月24日		月21日		任保证		集团有限公司将其持有的中拓鑫益海南45%股权质押给浙商中拓，已办理股权出质登记手续；股东方益光国际将其持有的中拓鑫益海南20%股权质押给浙商中拓，已办理股权出质登记手续。天津天道及其关联方、益光国际股东SINGAPORE WILLINGINTERNATIONALSTEELPTE. LTD. 的实际控制人均已签署连带责任保证书。			
浙商中拓益光（海南）供应链科技有 限公司	2025年4月24日	40,000	2025年7月14日	6,400	连带责任保证		母公司益光国际将其持有的益光海南100%股权质押给公司；益光国际股东SINGAPORE WILLINGINTERNATIONALSTEELPTE. LTD. 的实际控制人已签署连带责任保证书。	一年	否	否
浙商中拓益光（海南）供应链科技有 限公司	2025年4月24日	40,000	2025年7月25日	8,000	连带责任保证			一年	否	否
浙商中拓光盈（杭州）新能源科技有 限公司	2025年4月24日	80,000	2025年12月26日	120	连带责任保证		杭州君盈未来企业管理咨询合伙企业（有限合伙）已将其所持的中拓光盈20%股权质押给公司；管理团队已将不动产抵押给公司，并出具了连带责任保证书。			
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）			273,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）					42,482.57
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）			273,000		报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）					42,482.57
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）			4,061,000		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）					1,508,231.91
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）			4,061,000		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）					1,508,231.91
全部担保余额（即A4+B4+C4）占公司净资产的比例										222.82%
其中：										
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余额（E）										1,007,280.53
担保总额超过净资产50%部分的金额（F）										1,099,822.01
上述三项担保金额合计（D+E+F）										1,342,527.25

采用复合方式担保的具体情况说明
不适用

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用
公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用
公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用
公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

1、募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2) / (1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2025	可续期公司债券	2025年12月10日	50,000	49,925	49,925	49,925	100.00%	0	0	0.00%	0	不涉及	0
2025	可续期公司债券	2025年12月26日	50,000	49,919	49,919	49,919	100.00%	0	0	0.00%	0	不涉及	0
合计	--	--	100,000	99,844	99,844	99,844	100.00%	0	0	0.00%	0	--	0

募集资金总体使用情况说明：

报告期内，可续期公司债募集资金主要用于偿还有息负债，补充营运资金，以扩大公司的业务规模，改善公司财务结构，从而进一步提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

2、募集资金承诺项目情况

适用 不适用

3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

适用 不适用

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

关于 2024 年度计提资产减值准备的公告	详见 2025 年 1 月 24 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于控股股东增持公司股份计划的公告	详见 2025 年 4 月 9 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于发行 2025 年度第一期中期票据的公告	详见 2025 年 4 月 24 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于续聘会计师事务所的公告	详见 2025 年 4 月 24 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于“质量回报双提升”行动方案的公告	详见 2025 年 4 月 24 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于控股股东增持股份触及 1%整数倍的公告	详见 2025 年 5 月 13 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于公司独立董事任期届满辞职的公告	详见 2025 年 8 月 20 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于公司变更注册资本、修订《公司章程》的公告	详见 2025 年 8 月 23 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于公司拟申请注册非公开发行可续期公司债券的公告	详见 2025 年 8 月 23 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于变更公司董事的公告	详见 2025 年 9 月 30 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于调整公司第八届董事会专门委员会委员的公告	详见 2025 年 9 月 30 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于控股股东增持公司股份计划实施结果的公告	详见 2025 年 10 月 10 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于收到非公开发行可续期公司债券符合深交所挂牌条件的无异议函的公告	详见 2025 年 11 月 14 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。
关于选举公司职工董事的公告	详见 2025 年 12 月 30 日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 上刊载的有关公告。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	8,408,415	1.19%	0	0	0	15,000	15,000	8,423,415	1.19%
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	8,408,415	1.19%	0	0	0	15,000	15,000	8,423,415	1.19%
其中：									
境内法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境内自然人持股	8,408,415	1.19%	0	0	0	15,000	15,000	8,423,415	1.19%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：									
境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	700,153,264	98.81%	0	0	0	1,086,500	1,086,500	701,239,764	98.81%
1、人民币普通股	700,153,264	98.81%	0	0	0	1,086,500	1,086,500	701,239,764	98.81%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份总数	708,561,679	100.00%	0	0	0	1,101,500	1,101,500	709,663,179	100.00%

股份变动的原因

适用 不适用

报告期内，公司股票期权激励计划预留授予第三个行权期等待期届满，按照公司《股票期权激励计划》规定如期行权，并于 2025 年 7 月 1 日上市流通，本次行权的股票期权数量分别为 1,101,500 份，公司总股本由 708,561,679 股变更为 709,663,179 股。

报告期内，公司董事、高级管理人员行权及董事、监事、高级管理人员变动导致有关锁定股变动。

股份变动的批准情况

适用 不适用

公司股票期权激励行权事项已经公司 2025 年 6 月 13 日召开的第八届董事会 2025 年第四次临时会议和第八届监事会 2025 年第二次临时会议审议通过。

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

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

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
袁仁军	2,461,741	0	0	2,461,741	高管锁定股	2026年7月1日
魏勇	1,531,301	0	0	1,531,301	高管锁定股	不适用
梁靓	1,320,450	0	0	1,320,450	高管锁定股	不适用
邓朱明	922,500	0	0	922,500	高管锁定股	不适用
雷邦景	762,000	15,000	0	777,000	高管锁定股	不适用
徐剑楠	90,000	0	0	90,000	高管锁定股	不适用
徐愧儒	1,320,423	0	0	1,320,423	高管锁定股	不适用
合计	8,408,415	15,000	0	8,423,415	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

报告期内，公司股票期权激励计划预留授予第三个行权期等待期届满，按照公司《股票期权激励计划》规定如期行权，并于 2025 年 7 月 1 日上市流通，公司总股本由 708,561,679 股变更为 709,663,179 股。

3、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

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	27,260	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	25,680	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	-	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（如有）（参见注8）	-	
持股5%以上的股东或前10名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
浙江省交通投资集团有限公司	国有法人	45.89%	325,658,713	14,035,299	0	325,658,713	不适用	0
湖南新物产集团有限公司	国有法人	2.57%	18,213,731	0	0	18,213,731	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.81%	5,748,571	-2,421,191	0	5,748,571	不适用	0
时亚南	境内自然人	0.70%	4,939,000	1,089,000	0	4,939,000	不适用	0
张小霞	境内自然人	0.59%	4,216,508	4,216,508	0	4,216,508	不适用	0
陈俊毅	境内自然人	0.57%	4,030,400	2,645,700	0	4,030,400	不适用	0
袁仁军	境内自然人	0.46%	3,282,322	0	2,461,741	820,581	不适用	0
张敬萍	境内自然人	0.31%	2,200,000	2,200,000	0	2,200,000	不适用	0
魏勇	境内自然人	0.29%	2,041,734	0	1,531,301	510,433	不适用	0
谷峰涛	境内自然人	0.28%	2,000,000	2,000,000	0	2,000,000	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东的情况（如有）（参见注3）	不适用							
上述股东关联关系或一致行动的说明	浙江交通集团为公司控股股东，袁仁军为浙江交通集团副总经理。公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系，也未知上述其他股东之间是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的	不适用							

说明			
前10名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注10）	不适用		
前10名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
浙江省交通投资集团有限公司	325,658,713	人民币普通股	325,658,713
湖南新物产集团有限公司	18,213,731	人民币普通股	18,213,731
香港中央结算有限公司	5,748,571	人民币普通股	5,748,571
时亚南	4,939,000	人民币普通股	4,939,000
张小霞	4,216,508	人民币普通股	4,216,508
陈俊毅	4,030,400	人民币普通股	4,030,400
张敬萍	2,200,000	人民币普通股	2,200,000
谷峰涛	2,000,000	人民币普通股	2,000,000
翁桔叶	1,937,200	人民币普通股	1,937,200
郭洪发	1,825,000	人民币普通股	1,825,000
前10名无限售流通股股东之间，以及前10名无限售流通股股东和前10名股东之间关联关系或一致行动的说明	浙江交通集团为公司控股股东，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系，也未知上述其他股东之间是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
前10名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注4）	不适用		

持股5%以上股东、前10名股东及前10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10名股东及前10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

公司前10名普通股股东、前10名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前10名普通股股东、前10名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、公司控股股东情况

控股股东性质：地方国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
浙江省交通投资集团	高浩孟	2001年12月29日	91330000734530895W	汽车修理，住宿，卷

有限公司				烟、雪茄烟、音像制品、书刊的零售，定型包装食品的销售，中式餐供应。 交通基础设施投资、经营、维护及收费，交通工程物资经营，交通运输及物流服务，实业投资，培训服务，交通工程的施工，高速公路的养护、管理，仓储服务（不含危险品），旅游项目的投资开发，车辆清洗，车辆救援服务，建筑材料、花木、文化用品的销售，经济信息咨询服务。
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	<p>报告期末，持有港交所上市公司浙江沪杭甬高速公路股份有限公司（浙江沪杭甬00576）67.69%的股份；通过浙江上三高速公路有限公司间接持有上交所上市公司浙商证券股份有限公司（浙商证券601878）46.46%的股份；持有上交所上市公司浙江镇洋发展股份有限公司（镇洋发展603213）54.71%的股份；持有深交所上市公司浙江交通科技股份有限公司（浙江交科002061）43.12%的股份；通过浙江省经济建设投资有限公司间接持有深交所上市公司南通江海电容器股份有限公司（江海股份002484）15.78%的股份；持有上交所上市公司物产中大集团股份有限公司（物产中大600704）17.26%的股份；持有上交所上市公司永安期货股份有限公司（永安期货600927）9.48%的股份；持有上交所上市公司财通证券股份有限公司（财通证券601108）0.93%的股份。</p>			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：地方国资管理机构

实际控制人类型：法人

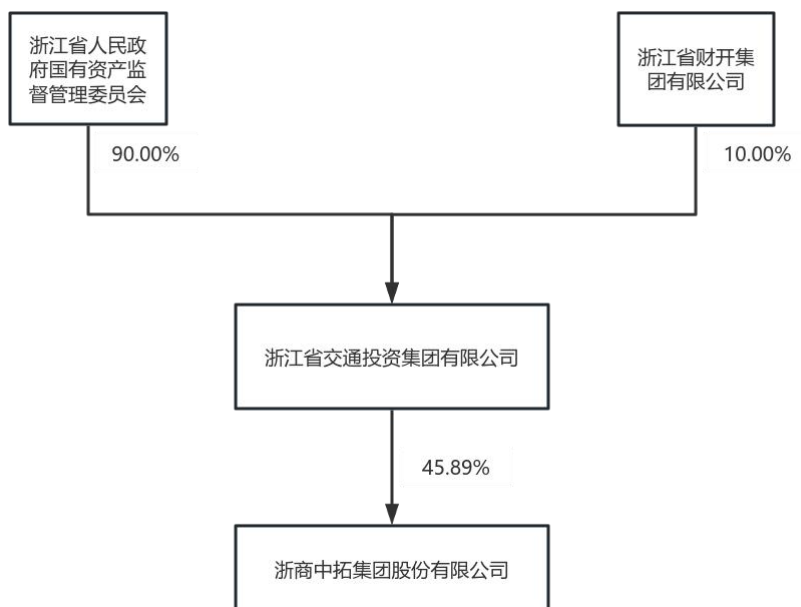
实际控制人名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
浙江省人民政府国有资产监督管理委员会	董贵波	2004年07月14日	11330000002482939H	浙江省政府授权省国资委代表省政府履行国有资产出资人职责，根据省委决定，省国资委成立党委，履行省委规定的职责，省国资委的监管范围是省属经营性国有资产。
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	不适用			

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



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

4、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%

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

一、企业债券

适用 不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

适用 不适用

1、公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
浙商中拓集团股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行“一带一路”永续期公司债券（第一期）	25中拓Y1	134,688.SZ	2025年12月03日	2025年12月04日	2028年12月04日	50,000	2.95%	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深圳证券交易所
浙商中拓集团股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行永续期公司债券（第二期）	25中拓Y2	134,728.SZ	2025年12月18日	2025年12月18日	2028年12月18日	50,000	2.95%	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深圳证券交易所
浙商中拓集团股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行永续期公司债券（第一期）	26中拓Y1	134,778.SZ	2026年01月14日	2026年01月14日	2029年01月14日	100,000	2.98%	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深圳证券交易所
投资者适当性安排（如有）	符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业机构投资者								
适用的交易机制	协商成交、点击成交、询价成交、竞买成交								
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施	不存在								

逾期未偿还债券

适用 不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

□适用 ☑不适用

3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
浙商中拓集团股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行“一带一路”可续期公司债券（第一期）	天健会计师事务所（特殊普通合伙）/大华会计师事务所（特殊普通合伙）	浙江省杭州市西湖区西溪路128号/北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101	翁伟、陈瑛瑛、姜沛钰/杨胤、马圣	陈瑛瑛、姜沛钰/林朝松	0571-88216888/010-58350011
浙商中拓集团股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第二期）	天健会计师事务所（特殊普通合伙）/大华会计师事务所（特殊普通合伙）	浙江省杭州市西湖区西溪路128号/北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101	翁伟、陈瑛瑛、姜沛钰/杨胤、马圣	陈瑛瑛、姜沛钰/林朝松	0571-88216888/010-58350011
浙商中拓集团股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第一期）	天健会计师事务所（特殊普通合伙）/大华会计师事务所（特殊普通合伙）	浙江省杭州市西湖区西溪路128号/北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101	翁伟、陈瑛瑛、姜沛钰/杨胤、马圣	陈瑛瑛、姜沛钰/林朝松	0571-88216888/010-58350011
浙商中拓集团股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行“一带一路”可续期公司债券（第一期）	财通证券股份有限公司/浙商证券股份有限公司/招商证券股份有限公司	浙江省杭州市西湖区天目山路198号财通双冠大厦/浙江省杭州市上城区五星路201号/深圳市福田区福田街道福华一路111号	-	邹温红/毛彦昭/周韬	0571-87130312/0571-26205513/0755-83081361
浙商中拓集团股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第二期）	财通证券股份有限公司/浙商证券股份有限公司/招商证券股份有限公司	浙江省杭州市西湖区天目山路198号财通双冠大厦/浙江省杭州市上城区五星路201号/深圳市福田区福田街道福华一路111号	-	邹温红/毛彦昭/周韬	0571-87130312/0571-26205513/0755-83081361
浙商中拓集团股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第一期）	财通证券股份有限公司/浙商证券股份有限公司/招商证券股份有限公司	浙江省杭州市西湖区天目山路198号财通双冠大厦/浙江省杭州市上城区五星路201号/深圳市福田区福田街道福华一路111号	-	邹温红/毛彦昭/周韬	0571-87130312/0571-26205513/0755-83081361
浙商中拓集团股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行“一带一路”可续期公司债券（第	浙江天册律师事务所	杭大路1号黄龙世纪广场A-11	-	赵琰	0571-87901110

一期)					
浙商中拓集团股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第二期）	浙江天册律师事务所	杭大路1号黄龙世纪广场A-11	-	赵琰	0571-87901110
浙商中拓集团股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券（第一期）	浙江天册律师事务所	杭大路1号黄龙世纪广场A-11	-	赵琰	0571-87901110

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

4、募集资金使用情况

单位：万元

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
134688.SZ	25中拓Y1	50,000	募集资金扣除发行费用后，拟将不少于3.50亿元用于向“一带一路”沿线国家（地区）采购业务的营运资金支出，或用于置换3个月内上述相关款项，剩余募集资金用于偿还有息债务。	50,000	用于补流和偿还有息负债	募集资金扣除发行费用后，已全部使用完毕，其中3.59亿元用于向“一带一路”沿线国家（地区）采购业务的营运资金支出或置换3个月内上述相关款项，1.40亿元用于偿还有息债务。	0	正常运作	无	是
134728.SZ	25中拓Y2	50,000	募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还有息负债。	50,000	用于偿还有息负债（不含公司债券）	募集资金扣除发行费用后，已全部用于偿还有息债务。	0	正常运作	无	是

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

5、报告期内信用评级结果调整情况

□适用 不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

□适用 不适用

三、非金融企业债务融资工具

适用 □不适用

1、非金融企业债务融资工具基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
浙商中拓集团股份有限公司2023年度第一期中期票据	23中拓MTN001	102383444	2023年12月25日	2023年12月26日		50,000	4.42%	无明确本金偿付日，发行人在赎回日偿付本金及应付利息	全国银行间债券市场
浙商中拓集团股份有限公司2024年度第一期中期票据	24中拓MTN001	102481698	2024年04月22日	2024年04月23日		50,000	3.30%	无明确本金偿付日，发行人在赎回日偿付本金及应付利息	全国银行间债券市场
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第一期中期票据	25中拓MTN001	102581734	2025年04月18日	2025年04月21日	2028年04月21日	80,000	2.36%	发行人在赎回日偿付本金及应付利息	全国银行间债券市场
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第五期超短期融资券	25中拓SCP005	012581184	2025年05月20日	2025年05月21日	2026年02月10日	45,000	2.04%	发行人在赎回日偿付本金及应付利息	全国银行间债券市场
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第二期中期票据	25中拓MTN002	102582631	2025年06月25日	2025年06月26日	2028年06月26日	50,000	2.39%	发行人在赎回日偿付本金及应付利息	全国银行间债券市场
浙商中拓集团股份有限公司	25中拓MTN003	102583046	2025年07月23日	2025年07月24日	2028年07月24日	70,000	2.37%	发行人在赎回日偿付本金及	全国银行间债券市场

2025年度 第三期中 期票据								应付利息	
浙商中拓 集团股份 有限公司 2025年度 第七期超 短期融资 券	25中拓 SCP007	01258221 7	2025年09 月15日	2025年09 月16日	2026年06 月11日	40,000	1.99%	发行人在 赎回日偿 付本金及 应付利息	全国银行 间债券市 场
浙商中拓 集团股份 有限公司 2025年度 第八期超 短期融资 券	25中拓 SCP008	01258243 0	2025年10 月13日	2025年10 月14日	2026年04 月10日	50,000	2.01%	发行人在 赎回日偿 付本金及 应付利息	全国银行 间债券市 场
浙商中拓 集团股份 有限公司 2025年度 第九期超 短期融资 券	25中拓 SCP009	01258249 4	2025年10 月17日	2025年10 月20日	2026年03 月20日	50,000	1.98%	发行人在 赎回日偿 付本金及 应付利息	全国银行 间债券市 场
浙商中拓 集团股份 有限公司 2025年度 第十期超 短期融资 券	25中拓 SCP010	01258276 5	2025年11 月14日	2025年11 月17日	2026年08 月07日	50,000	1.88%	发行人在 赎回日偿 付本金及 应付利息	全国银行 间债券市 场
浙商中拓 集团股份 有限公司 2025年度 第十一期 超短期融 资券	25中拓 SCP011	01258288 5	2025年11 月25日	2025年11 月26日	2026年08 月21日	40,000	1.95%	发行人在 赎回日偿 付本金及 应付利息	全国银行 间债券市 场
投资者适当性安排（如有）	1、认购上述债券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。								
适用的交易机制	2、认购上述债券的投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。								
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施	上述债券在债权登记日的次一工作日，即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。								

逾期未偿还债券

适用 不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
浙商中拓集团股份有限公司2023年度第一期中期票据	浙商银行股份有限公司	浙江省杭州市鸿宁路1788号	/	刘海轮	0731-82987764
浙商中拓集团股份有限公司2023年度第一期中期票据	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101	/	徐霖霖	0571-85215035
浙商中拓集团股份有限公司2023年度第一期中期票据	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉区建湘路393号世茂环球金融中心63层	/	唐建平	0731-82953797
浙商中拓集团股份有限公司2023年度第一期中期票据	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层（100022）	/	邢霖雪	010-85679696
浙商中拓集团股份有限公司2024年度第一期中期票据	浙商银行股份有限公司	浙江省杭州市鸿宁路1788号	/	刘海轮	0731-82987764
浙商中拓集团股份有限公司2024年度第一期中期票据	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101	/	徐霖霖	0571-85215035
浙商中拓集团股份有限公司2024年度第一期中期票据	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉区建湘路393号世茂环球金融中心63层	/	唐建平	0731-82953797
浙商中拓集团股份有限公司2024年度第一期中期票据	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层（100022）	/	邢霖雪	010-85679696
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第一期中期票据	浙商银行股份有限公司	浙江省杭州市鸿宁路1788号	/	刘海轮	0731-82987764
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第一期中期票据	天健会计师事务所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号	/	陈瑛瑛	0571-88216888
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第一期中期票据	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际A座17层	/	唐建平	0731-82953797
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第五期超短期融资券	南京银行股份有限公司	南京市建邺区江山大街88号	/	姚卉	025-83079098
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第五期超短期融资券	天健会计师事务所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号	/	陈瑛瑛	0571-88216888
浙商中拓集团股份有限公司2025	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号	/	唐建平	0731-82953797

年度第五期超短期融资券		佳天国际A座17层			
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第二期中期票据	浙商银行股份有限公司	浙江省杭州市鸿宁路1788号	/	刘海轮	0731-82987764
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第二期中期票据	天健会计师事务所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号	/	陈瑛瑛	0571-88216888
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第二期中期票据	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际A座17层	/	唐建平	0731-82953797
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第三期中期票据	浙商银行股份有限公司	浙江省杭州市鸿宁路1788号	/	刘海轮	0731-82987764
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第三期中期票据	天健会计师事务所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号	/	陈瑛瑛	0571-88216888
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第三期中期票据	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际A座17层	/	唐建平	0731-82953797
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第七期超短期融资券	渤海银行股份有限公司	天津市河东区海河东路 218 号	/	黄星	022-58316546
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第七期超短期融资券	天健会计师事务所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号	/	陈瑛瑛	0571-88216888
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第七期超短期融资券	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际A座17层	/	唐建平	0731-82953797
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第八期超短期融资券	上海浦东发展银行股份有限公司	天津市河东区海河东路 218 号	/	杨云	021-31882823
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第八期超短期融资券	天健会计师事务所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号	/	陈瑛瑛	0571-88216888
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第八期超短期融资券	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际A座17层	/	唐建平	0731-82953797
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第九期超短期融资券	兴业银行股份有限公司	福建省福州市湖东路154号	/	钟波	0571-87379693
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第九期超短	天健会计师事务所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号	/	陈瑛瑛	0571-88216888

期融资券					
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第九期超短期融资券	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际A座17层	/	唐建平	0731-82953797
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第十期超短期融资券	南京银行股份有限公司	南京市建邺区江山大街 88 号	/	陈雷	025-83079091
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第十期超短期融资券	天健会计师事务所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号	/	陈瑛瑛	0571-88216888
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第十期超短期融资券	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际A座17层	/	唐建平	0731-82953797
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第十一期超短期融资券	渤海银行股份有限公司	天津市河东区海河东路 218 号	/	黄星	022-58316546
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第十一期超短期融资券	天健会计师事务所	浙江省杭州市西湖区西溪路128号	/	陈瑛瑛	0571-88216888
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第十一期超短期融资券	湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际A座17层	/	唐建平	0731-82953797

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

4、募集资金使用情况

单位：万元

债券项目名称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
浙商中拓集团股份有限公司2023年度第一期中期票据	50,000	归还银行借款	50,000	0	无	无	是
浙商中拓集团股份有限公司2024年度第一期中期票据	50,000	归还银行借款	50,000	0	无	无	是
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第一期中	80,000	归还银行借款	80,000	0	无	无	是

期票据							
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第五期超短期融资券	45,000	归还银行借款	45,000	0	无	无	是
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第二期中期票据	50,000	归还银行借款	50,000	0	无	无	是
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第三期中期票据	70,000	归还银行借款	70,000	0	无	无	是
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第七期超短期融资券	40,000	归还银行借款	40,000	0	无	无	是
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第八期超短期融资券	50,000	归还银行借款	50,000	0	无	无	是
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第九期超短期融资券	50,000	归还银行借款	50,000	0	无	无	是
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第十期超短期融资券	50,000	归还银行借款	50,000	0	无	无	是
浙商中拓集团股份有限公司2025年度第十一期超短期融资券	40,000	归还银行借款	40,000	0	无	无	是

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

5、报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

适用 不适用

四、可转换公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.34	1.26	6.35%
资产负债率	74.54%	73.29%	增加1.25个百分点
速动比率	0.61	0.58	5.17%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	-16,800.13	-10,907.22	不适用
EBITDA全部债务比	8.24%	8.08%	增加0.16个百分点
利息保障倍数	3.67	2.97	23.57%
现金利息保障倍数	2.82	-1.07	不适用
EBITDA利息保障倍数	4.23	3.39	24.78%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026年04月22日
审计机构名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	天健审（2026）8726号
注册会计师姓名	陈瑛瑛、姜沛钰

审计报告正文

浙商中拓集团股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了浙商中拓集团股份有限公司（以下简称浙商中拓）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

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，公允反映了浙商中拓 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于浙商中拓，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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

（一）收入确认

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(二十六)和五(二)1。

浙商中拓的营业收入主要来自于金属材料、煤炭、化工、油品等生产资料供应链集成服务。2025 年度，浙商中拓的营业收入为人民币 235,502,449,037.04 元。

由于营业收入是浙商中拓关键业绩指标之一，可能存在浙商中拓管理层(以下简称管理层)通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对收入确认，我们实施的审计程序主要包括：

(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；

(3) 按产品、客户、季度等对营业收入实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明原因；

(4) 选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、销售发票、出库单、客户收货确认函、结算单等；

(5) 结合应收账款函证，选取项目函证销售金额；

(6) 实施截止测试，检查收入是否在恰当期间确认；

(7) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

（二）应收账款和其他应收款减值

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(十一)、三(十二)、五(一)4、五(一)7

和五(二)10。

截至 2025 年 12 月 31 日，浙商中拓应收账款账面余额为人民币 5,391,539,674.60 元，坏账准备为人民币 356,598,487.52 元，账面价值为人民币 5,034,941,187.08 元，其他应收款账面余额为人民币 3,949,520,873.07 元，坏账准备为人民币 691,804,852.81 元，账面价值为人民币 3,257,716,020.26 元。

管理层根据各项应收账款和其他应收款的信用风险特征，以单项或组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。由于应收账款和其他应收款金额重大，且应收账款和其他应收款减值测试涉及重大管理层判断，我们将应收账款和其他应收款减值确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对应收账款和其他应收款减值，我们实施的审计程序主要包括：

(1) 了解与应收账款和其他应收款减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 针对管理层以前年度就坏账准备所作估计，复核其结果或者管理层对其作出的后续重新估计；

(3) 复核管理层对应收账款和其他应收款进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款和其他应收款的信用风险特征；

(4) 对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款和其他应收款，复核管理层对预期收取现金流量的预测，评价在预测中使用的重大假设的适当性以及数据的适当性、相关性和可靠性，并与获取的外部证据进行核对；

(5) 对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款和其他应收款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；评价管理层确定的应收账款和其他应收款预期信用损失率的合理性，包括使用的重大假设的适当性以及数据的适当性、相关性和可靠性；测试管理层对坏账准备的计算是否准确；

(6) 结合应收账款和其他应收款函证以及期后回款情况，评价管理层计提坏账准备的合理性；

(7) 检查与应收账款和其他应收款减值相关的信息是否已在财务报表中作

出恰当列报。

（三）存货和预付款项减值

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(十三)、五(一)6、五(一)8 和五(二)11。

截至 2025 年 12 月 31 日，浙商中拓存货账面余额为人民币 12,815,726,958.67 元，跌价准备为人民币 52,042,276.32 元，账面价值为人民币 12,763,684,682.35 元，预付款项账面余额为人民币 7,607,304,558.21 元，减值准备为人民币 115,579,819.54 元，账面价值为人民币 7,491,724,738.67 元。

浙商中拓预付款项主要系预付存货采购款。存货采用成本与可变现净值孰低计量，管理层按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。由于存货和预付款项金额重大，且确定存货和预付款项减值涉及重大管理层判断，我们将存货和预付款项减值确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对存货和预付款项减值，我们实施的审计程序主要包括：

(1) 了解与存货和预付款项减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 针对管理层以前年度就存货和预付款项减值所作估计，复核其结果或者管理层对其作出的后续重新估计；

(3) 选取项目评价存货可变现净值使用的相关参数的合理性，复核估计售价是否与销售合同价格、市场销售价格等一致；

(4) 测试管理层对存货和预付款项减值的计算是否准确；

(5) 结合存货监盘，识别是否存在库龄较长等情形，评价管理层就存货可变现净值所作估计的合理性；

(6) 选取项目检查预付款项相关支持性文件，包括采购合同、付款审批单、银行回单等；

(7) 对预付款项实施分析程序，识别是否存在预付款项账龄较长等情形，评价管理层就预付款项减值所作估计的合理性；

(8) 结合预付款项函证以及期后结转情况，评价管理层计提预付款项减值的合理性；

(9) 检查与存货和预付款项减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估浙商中拓的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

浙商中拓治理层（以下简称治理层）负责监督浙商中拓的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报

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

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

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

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对浙商中拓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浙商中拓不能持续经营。

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

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

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

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

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

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国 · 杭州

中国注册会计师：陈瑛瑛
（项目合伙人）

中国注册会计师：姜沛钰

二〇二六年四月二十二日

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：浙商中拓集团股份有限公司

会合01表
单位：人民币元

资产	注释号	期末数	期初数	负债和所有者权益	注释号	期末数	期初数
流动资产：				流动负债：			
货币资金	1	9,006,101,635.55	5,325,579,135.75	短期借款	22	6,614,982,850.89	6,432,392,326.63
结算备付金				向中央银行借款			
拆出资金				拆入资金			
交易性金融资产	2	83,142,634.80	305,628,726.93	交易性金融负债	23	790,794,850.49	234,289,252.83
衍生金融资产				衍生金融负债			
应收票据	3	60,913,725.38	28,225,649.02	应付票据	24	8,973,472,794.00	7,105,137,170.95
应收账款	4	5,034,941,187.08	5,804,203,337.27	应付账款	25	4,070,341,273.25	3,552,230,675.51
应收款项融资	5	175,507,368.19	63,849,543.29	预收款项	26		520,931.50
预付款项	6	7,491,724,738.67	5,958,678,879.56	合同负债	27	4,166,162,288.80	3,019,441,592.98
应收保费				卖出回购金融资产款			
应收分保账款				吸收存款及同业存放			
应收分保合同准备金				代理买卖证券款			
其他应收款	7	3,257,716,020.26	3,223,395,544.07	代理承销证券款			
买入返售金融资产				应付职工薪酬	28	147,873,559.69	177,855,541.59
存货	8	12,763,684,682.35	10,569,591,494.54	应交税费	29	349,077,608.09	333,531,233.49
其中：数据资源				其他应付款	30	263,347,713.98	351,886,928.49
合同资产				应付手续费及佣金			
持有待售资产				应付分保账款			
一年内到期的非流动资产				持有待售负债			
其他流动资产	9	617,498,112.40	498,847,326.46	一年内到期的非流动负债	31	60,783,118.24	62,279,672.40
流动资产合计		38,491,230,104.68	31,777,999,636.89	其他流动负债	32	3,256,824,166.28	3,956,678,029.86
				流动负债合计		28,693,660,223.71	25,226,243,356.23
				非流动负债：			
非流动资产：				保险合同准备金			
发放贷款和垫款				长期借款	33	71,105,741.00	
债权投资				应付债券	34	2,026,565,808.22	
其他债权投资				其中：优先股			
长期应收款				永续债			
长期股权投资	10	450,012,583.28	351,498,372.13	租赁负债	35	131,611,437.38	230,240,486.56
其他权益工具投资				长期应付款			
其他非流动金融资产				长期应付职工薪酬			
投资性房地产	11	44,936,004.94	41,617,633.92	预计负债			
固定资产	12	1,486,768,804.16	1,392,303,814.67	递延收益	36	42,095,930.19	22,673,368.72
在建工程	13	58,072,814.01	37,808,769.66	递延所得税负债	19	151,115,270.97	129,276,620.22
生产性生物资产				其他非流动负债			
油气资产				非流动负债合计		2,422,494,187.76	382,190,475.50
使用权资产	14	196,958,043.27	297,893,547.60	负债合计		31,116,154,411.47	25,608,433,831.73
无形资产	15	454,256,426.67	457,249,896.96	所有者权益：			
其中：数据资源		1,039,577.63		股本	37	709,663,179.00	708,561,679.00
开发支出	16	3,980,358.63	7,763,852.79	其他权益工具	38	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其中：数据资源				其中：优先股			
商誉	17		7,532,791.15	永续债		2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
长期待摊费用	18	6,821,180.87	12,533,319.88	资本公积	39	849,364,657.07	847,103,950.72
递延所得税资产	19	546,969,781.70	556,848,318.01	减：库存股			
其他非流动资产	20	2,627,493.90		其他综合收益	40	26,128,251.92	20,867,658.14
非流动资产合计		3,251,403,491.43	3,163,050,316.77	专项储备			
				盈余公积	41	383,179,349.08	361,088,537.94
资产总计		41,742,633,596.11	34,941,049,953.66	一般风险准备			
				未分配利润	42	2,800,572,545.04	2,780,259,472.42
				归属于母公司所有者权益合计		6,768,907,982.11	5,717,881,298.22
				少数股东权益		3,857,571,202.53	3,614,734,823.71
				所有者权益合计		10,626,479,184.64	9,332,616,121.93
				负债和所有者权益总计		41,742,633,596.11	34,941,049,953.66

法定代表人：杨威

主管会计工作的负责人：潘轶杰

会计机构负责人：李虹

母公司资产负债表

2025年12月31日

会企01表

单位：人民币元

编制单位：浙商中拓集团股份有限公司

资产	注释号	期末数	期初数	负债和所有者权益	注释号	期末数	期初数
流动资产：				流动负债：			
货币资金		2,392,811,809.35	1,359,449,144.89	短期借款		3,641,612,818.23	3,369,831,890.73
交易性金融资产		23,012,741.04	159,897,442.91	交易性金融负债		423,144,565.49	27,240,765.22
衍生金融资产				衍生金融负债			
应收票据		185,281,081.69	17,057,336.24	应付票据		2,127,660,000.00	1,642,726,688.52
应收账款	1	2,163,135,652.56	2,341,847,828.40	应付账款		973,287,990.45	551,591,021.81
应收款项融资		47,859,238.34	31,365,234.74	预收款项			
预付款项		1,424,017,033.56	1,529,494,293.09	合同负债		974,658,055.81	885,206,405.90
其他应收款	2	6,215,301,430.43	6,569,577,893.23	应付职工薪酬		62,693,011.19	92,118,962.12
存货		2,228,423,440.53	3,783,109,047.54	应交税费		26,620,115.60	25,702,387.06
其中：数据资源				其他应付款		5,784,723,817.76	8,242,571,775.89
合同资产				持有待售负债			
持有待售资产				一年内到期的非流动负债		9,486,176.58	9,421,013.70
一年内到期的非流动资产				其他流动负债		2,893,038,353.94	3,696,857,299.83
其他流动资产		2,526,720,459.97	332,240,335.27	流动负债合计		16,916,924,905.05	18,543,268,210.78
流动资产合计		17,206,562,887.47	16,124,038,556.31	非流动负债：			
非流动资产：				长期借款			
债权投资				应付债券		2,026,565,808.22	
其他债权投资				其中：优先股			
长期应收款				永续债			
长期股权投资	3	5,950,247,716.38	5,571,301,246.89	租赁负债		10,273,136.45	19,107,666.84
其他权益工具投资				长期应付款			
其他非流动金融资产				长期应付职工薪酬			
投资性房地产		32,117,572.14	33,662,048.95	预计负债			
固定资产		510,239,061.57	514,778,836.18	递延收益		1,750,434.32	
在建工程		1,448,420.02	4,246,080.08	递延所得税负债		104,650,864.22	33,363,197.39
生产性生物资产				其他非流动负债			
油气资产				非流动负债合计		2,143,240,243.21	52,470,864.23
使用权资产		33,895,757.55	38,252,243.44	负债合计		19,060,165,148.26	18,595,739,075.01
无形资产		294,773,870.76	279,278,849.42	所有者权益：			
其中：数据资源		1,039,577.63		股本		709,663,179.00	708,561,679.00
开发支出				其他权益工具		2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其中：数据资源				其中：优先股			
商誉				永续债		2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
长期待摊费用				资本公积		867,395,348.43	865,134,642.08
递延所得税资产		261,807,972.58	217,151,341.97	减：库存股			
其他非流动资产				其他综合收益			
非流动资产合计		7,084,530,371.00	6,658,670,646.93	专项储备			
资产总计		24,291,093,258.47	22,782,709,203.24	盈余公积		383,179,349.08	361,088,537.94
				未分配利润		1,270,690,233.70	1,252,185,269.21
				所有者权益合计		5,230,928,110.21	4,186,970,128.23
				负债和所有者权益总计		24,291,093,258.47	22,782,709,203.24

法定代表人：杨威

主管会计工作的负责人：潘铁杰

会计机构负责人：李虹

合并利润表

2025年度

会合02表

编制单位：浙商中拓集团股份有限公司

单位：人民币元

项 目	注释号	本期数	上年同期数
一、营业总收入		235,502,449,037.04	201,900,995,804.67
其中：营业收入	1	235,502,449,037.04	201,900,995,804.67
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		235,085,532,598.46	201,459,022,065.79
其中：营业成本	1	233,303,740,904.56	199,630,005,718.02
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	2	242,680,163.22	214,555,761.90
销售费用	3	474,169,709.77	526,093,404.42
管理费用	4	554,843,912.16	550,717,350.97
研发费用	5	31,406,945.36	15,896,611.39
财务费用	6	478,690,963.39	521,753,219.09
其中：利息费用		367,241,585.71	419,081,046.00
利息收入		35,300,744.28	41,528,339.38
加：其他收益	7	197,124,960.50	329,814,693.56
投资收益（损失以“-”号填列）	8	488,641,762.36	356,973,396.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		21,615,229.22	5,547,036.74
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-3,526,515.79	-3,822,492.03
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）	9	-84,503,751.67	120,142,001.39
信用减值损失（损失以“-”号填列）	10	-38,379,859.61	-330,901,664.33
资产减值损失（损失以“-”号填列）	11	-38,787,138.45	-141,499,457.82
资产处置收益（损失以“-”号填列）	12	6,502,854.45	-342,521.81
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		947,515,266.16	776,160,186.69
加：营业外收入	13	25,012,146.60	43,266,725.70
减：营业外支出	14	13,888,554.58	17,694,225.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		958,638,858.18	801,732,686.62
减：所得税费用	15	342,921,586.34	184,685,999.85
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		615,717,271.84	617,046,686.77
（一）按经营持续性分类：			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		615,717,271.84	617,046,686.77
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. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		222,716,219.56	368,855,101.90
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		393,001,052.28	248,191,584.87
六、其他综合收益的税后净额	16	9,094,782.94	-7,397,970.48
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		5,260,593.78	-1,824,099.80
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		5,260,593.78	-1,824,099.80
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额		5,260,593.78	-1,824,099.80
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		3,834,189.16	-5,573,870.68
七、综合收益总额		624,812,054.78	609,648,716.29
归属于母公司所有者的综合收益总额		227,976,813.34	367,031,002.10
归属于少数股东的综合收益总额		396,835,241.44	242,617,714.19
八、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.26	0.45
（二）稀释每股收益		0.26	0.45

法定代表人：杨威

主管会计工作的负责人：潘轶杰

会计机构负责人：李虹

母 公 司 利 润 表

2025年度

会企02表

编制单位：浙商中拓集团股份有限公司

单位：人民币元

项 目	注释号	本期数	上年同期数
一、营业收入	1	49,526,667,701.61	54,449,286,709.61
减：营业成本	1	49,345,949,344.49	53,695,315,105.03
税金及附加		55,442,080.97	54,007,221.71
销售费用		169,880,703.82	260,403,455.91
管理费用		215,620,269.71	238,260,550.49
研发费用	2	16,009,352.08	9,480,962.81
财务费用		139,089,955.31	272,727,521.38
其中：利息费用		254,310,626.00	253,521,585.88
利息收入		134,599,169.13	9,144,386.86
加：其他收益		111,819,408.33	122,470,375.04
投资收益（损失以“-”号填列）	3	615,855,599.78	332,471,010.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		6,975,042.36	5,433,198.65
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-1,502,028.29	-3,822,492.03
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）		-82,385,991.32	62,342,755.19
信用减值损失（损失以“-”号填列）		12,798,737.62	-242,906,780.80
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-1,174,043.37	-31,810,466.20
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-49,568.01	-847,404.50
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		241,540,138.26	160,811,381.34
加：营业外收入		11,636,071.51	2,162,473.42
减：营业外支出		4,662,757.40	8,060,814.85
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		248,513,452.37	154,913,039.91
减：所得税费用		27,605,340.94	-43,144,886.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		220,908,111.43	198,057,926.04
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		220,908,111.43	198,057,926.04
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		220,908,111.43	198,057,926.04

法定代表人：杨威

主管会计工作的负责人：潘轶杰

会计机构负责人：李虹

合并现金流量表

2025年度

会合03表

单位：人民币元

编制单位：浙商中拓集团股份有限公司

项 目	注释号	本期数	上年同期数
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		262,980,985,711.85	224,143,174,747.59
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			
收到其他与经营活动有关的现金	2(1)	1,261,535,922.73	1,586,708,259.32
经营活动现金流入小计		264,242,521,634.58	225,729,883,006.91
购买商品、接受劳务支付的现金		259,649,895,804.63	222,894,284,766.15
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		822,361,922.45	893,519,435.89
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		1,154,270,309.29	1,177,127,667.09
支付的各项税费		1,878,629,672.15	1,612,830,778.07
支付其他与经营活动有关的现金	2(2)	263,505,157,708.52	226,577,762,647.20
经营活动现金流出小计		737,363,926.06	-847,879,640.29
经营活动产生的现金流量净额			
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1(1)	22,591,041,334.81	20,039,731,144.36
取得投资收益收到的现金		5,996,692.74	17,860,285.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,587,508.62	1,574,902.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1(2)	48,770,591.06	115,496,463.47
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		22,648,396,127.23	20,174,662,796.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1(3)	293,536,420.48	309,673,785.53
投资支付的现金	1(4)	23,316,345,460.50	19,155,793,794.28
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			
投资活动现金流出小计		23,609,881,880.98	19,465,467,579.81
投资活动产生的现金流量净额		-961,485,753.75	709,195,216.22
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,047,358,365.00	600,162,569.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		41,950,000.00	64,000,000.00
取得借款收到的现金		46,859,507,888.73	45,845,378,443.73
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		47,906,866,253.73	46,445,541,012.73
偿还债务支付的现金		44,741,989,870.07	44,698,907,165.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		666,409,656.38	906,992,217.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		149,539,169.89	194,043,470.30
支付其他与筹资活动有关的现金	2(3)	64,550,704.85	878,987,205.66
筹资活动现金流出小计		45,472,950,231.30	46,484,886,589.00
筹资活动产生的现金流量净额		2,433,916,022.43	-39,345,576.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-57,566,361.50	-65,696,191.96
五、现金及现金等价物净增加额		2,152,227,833.24	-243,726,192.30
加：期初现金及现金等价物余额		3,911,218,869.13	4,154,945,061.43
六、期末现金及现金等价物余额		6,063,446,702.37	3,911,218,869.13

法定代表人：杨威

主管会计工作的负责人：潘轶杰

会计机构负责人：李虹

母公司现金流量表

2025年度

会企03表

单位：人民币元

编制单位：浙商中拓集团股份有限公司

项 目	本期数	上年同期数
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	57,428,299,100.21	60,007,453,788.36
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	385,705,668.05	114,061,277.72
经营活动现金流入小计	57,814,004,768.26	60,121,515,066.08
购买商品、接受劳务支付的现金	54,044,682,143.35	64,098,938,544.75
支付给职工以及为职工支付的现金	301,981,057.40	291,768,091.14
支付的各项税费	87,359,504.34	216,322,928.09
支付其他与经营活动有关的现金	256,741,632.68	195,299,947.15
经营活动现金流出小计	54,690,764,337.77	64,802,329,511.13
经营活动产生的现金流量净额	3,123,240,430.49	-4,680,814,445.05
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	8,526,858,830.93	8,477,618,037.24
取得投资收益收到的现金	552,465,213.99	286,518,601.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	711,513.45	4,794,319.19
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	9,080,035,558.37	8,768,930,957.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	70,650,524.65	107,942,280.63
投资支付的现金	11,771,473,845.93	7,071,998,092.87
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	11,842,124,370.58	7,179,940,373.50
投资活动产生的现金流量净额	-2,762,088,812.21	1,588,990,584.43
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,005,408,365.00	536,162,569.00
取得借款收到的现金	28,735,863,804.21	30,457,392,586.08
收到其他与筹资活动有关的现金		1,111,799,924.50
筹资活动现金流入小计	29,741,272,169.21	32,105,355,079.58
偿还债务支付的现金	27,266,273,117.49	27,697,788,874.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	387,947,572.76	491,333,297.98
支付其他与筹资活动有关的现金	2,104,975,774.83	808,515,787.78
筹资活动现金流出小计	29,759,196,465.08	28,997,637,960.50
筹资活动产生的现金流量净额	-17,924,295.87	3,107,717,119.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-943,781.88	-10,155,989.52
五、现金及现金等价物净增加额	342,283,540.53	5,737,268.94
加：期初现金及现金等价物余额	1,132,692,681.55	1,126,955,412.61
六、期末现金及现金等价物余额	1,474,976,222.08	1,132,692,681.55

法定代表人：杨威

主管会计工作的负责人：潘轶杰

会计机构负责人：李虹

合并所有者权益变动表

2025年度

会合04表

单位：人民币元

编制单位：浙商中拓集团股份有限公司

项 目	本期数											上年同期数															
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计			
	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	股本	优先股	永续债	其他	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	
一、上年年末余额	708,561,679.00		1,000,000,000.00		847,103,950.72		20,867,658.14		361,088,537.94		2,780,259,472.42	3,614,734,823.71	9,332,616,121.93	699,491,979.00		1,250,000,000.00		814,269,935.87		22,691,757.94		342,998,171.84		2,767,796,758.97	3,555,736,769.31	9,452,985,372.93	
加：会计政策变更																											
前期差错更正																						-1,715,426.50		-26,164,403.20	-5,858,808.08	-33,738,637.78	
同一控制下企业合并																											
其他																											
二、本年初余额	708,561,679.00		1,000,000,000.00		847,103,950.72		20,867,658.14		361,088,537.94		2,780,259,472.42	3,614,734,823.71	9,332,616,121.93	699,491,979.00		1,250,000,000.00		814,269,935.87		22,691,757.94		341,282,745.34		2,741,632,355.77	3,549,877,961.23	9,419,246,735.15	
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1,101,500.00		1,000,000,000.00		2,280,706.25		5,260,593.78		22,090,811.14		20,313,072.62	242,836,378.82	1,290,863,082.71	9,069,700.00		-250,000,000.00		32,834,014.85		-1,824,099.80		19,805,792.60		38,627,116.65	64,856,882.48	-86,630,613.22	
(一) 综合收益总额							5,260,593.78				222,716,219.56	396,835,241.44	624,812,054.78							-1,824,099.80				368,855,101.90	242,617,714.19	609,648,716.29	
(二) 所有者投入和减少资本	1,101,500.00		1,000,000,000.00		2,280,706.25							41,950,000.00	1,045,312,206.35	9,069,700.00		-250,000,000.00		22,498,202.26							19,800,000.00	-198,632,097.74	
1. 所有者投入的普通股	1,101,500.00				4,306,865.00							41,950,000.00	47,358,365.00	9,069,700.00				27,092,869.00							19,800,000.00	55,962,569.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本			1,000,000,000.00													-250,000,000.00											-250,000,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额					-636,611.84								-636,611.84					-1,843,022.86									-1,843,022.86
4. 其他					-1,409,546.81								-1,409,546.81					-2,751,643.88									-2,751,643.88
(三) 利润分配									22,090,811.14		-202,403,146.94	-195,948,882.62	-376,261,198.42									19,805,792.60		-330,227,985.25	-197,560,851.71	-507,983,044.36	
1. 提取盈余公积									22,090,811.14				-22,090,811.14									19,805,792.60			-19,805,792.60		
2. 提取一般风险准备																											
3. 对股东的分配													-141,712,335.80														-244,822,192.65
4. 其他													-38,600,000.00														-65,600,000.00
(四) 所有者权益内部结转																											
1. 资本公积转增资股本																											
2. 盈余公积转增资股本																											
3. 盈余公积弥补亏损																											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																											
5. 其他综合收益结转留存收益																											
6. 其他																											
(五) 专项储备																											
1. 本期提取																											
2. 本期使用																											
(六) 其他																		10,335,812.59									10,335,812.59
四、本期期末余额	709,663,179.00		2,000,000,000.00		849,384,657.07		26,128,251.92		383,179,349.08		2,800,572,545.04	3,857,571,202.53	10,626,479,184.64	708,561,679.00		1,000,000,000.00		847,103,950.72		20,867,658.14		361,088,537.94		2,780,259,472.42	3,614,734,823.71	9,332,616,121.93	

法定代表人：杨威

主管会计工作的负责人：潘秩杰

会计机构负责人：李虹

母公司所有者权益变动表

2025年度

编制单位：浙商中拓集团股份有限公司

单位：人民币元

项 目	本期数										上年同期数											
	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	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									优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	708,561,679.00		1,000,000,000.00		865,134,642.08			361,088,537.94	1,252,185,269.21	4,186,970,128.23	699,491,979.00		1,250,000,000.00		842,636,439.82				342,998,171.84	1,399,794,166.93	4,534,920,757.59	
加：会计政策变更																						
前期差错更正																			-1,715,426.50	-15,438,838.51	-17,154,265.01	
其他																						
二、本年年初余额	708,561,679.00		1,000,000,000.00		865,134,642.08			361,088,537.94	1,252,185,269.21	4,186,970,128.23	699,491,979.00		1,250,000,000.00		842,636,439.82				341,282,745.34	1,384,355,328.42	4,517,766,492.58	
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1,101,500.00		1,000,000,000.00		2,260,706.35			22,090,811.14	18,504,964.49	1,043,957,981.98	9,069,700.00		-250,000,000.00		22,498,202.26				19,805,792.60	-132,170,059.21	-330,796,364.35	
(一) 综合收益总额									220,908,111.43	220,908,111.43										198,057,926.04	198,057,926.04	
(二) 所有者投入和减少资本	1,101,500.00		1,000,000,000.00		2,260,706.35					1,003,362,206.35	9,069,700.00		-250,000,000.00		22,498,202.26						-218,432,097.74	
1. 所有者投入的普通股	1,101,500.00				4,306,865.00					5,408,365.00	9,069,700.00				27,092,869.00						36,162,569.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本			1,000,000,000.00							1,000,000,000.00			-250,000,000.00								-250,000,000.00	
3. 股份支付计入所有者权益的金额					-636,611.84					-636,611.84					-1,843,022.86						-1,843,022.86	
4. 其他					-1,409,546.81					-1,409,546.81					-2,751,643.88						-2,751,643.88	
(三) 利润分配								22,090,811.14	-202,403,146.94	-180,312,335.80									19,805,792.60	-330,227,985.25	-310,422,192.65	
1. 提取盈余公积								22,090,811.14	-22,090,811.14										19,805,792.60	-19,805,792.60		
2. 对股东的分配									-141,712,335.80	-141,712,335.80										-244,822,192.65	-244,822,192.65	
3. 其他									-38,600,000.00	-38,600,000.00										-65,600,000.00	-65,600,000.00	
(四) 所有者权益内部结转																						
1. 资本公积转增股本																						
2. 盈余公积转增股本																						
3. 盈余公积弥补亏损																						
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																						
5. 其他综合收益结转留存收益																						
6. 其他																						
(五) 专项储备																						
1. 本期提取																						
2. 本期使用																						
(六) 其他																						
四、本期期末余额	709,663,179.00		2,000,000,000.00		867,395,348.43			383,179,349.08	1,270,690,233.70	5,230,928,110.21	708,561,679.00		1,000,000,000.00		865,134,642.08				361,088,537.94	1,252,185,269.21	4,186,970,128.23	

法定代表人：杨威

主管会计工作的负责人：潘秩杰

会计机构负责人：李虹

浙商中拓集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度

金额单位：人民币元

一、公司基本情况

浙商中拓集团股份有限公司（以下简称公司或本公司）原名南方建材股份有限公司、物产中拓股份有限公司，系经湖南省人民政府（湘政函〔1998〕99号）文批准，由南方建材集团有限公司发起设立，于1999年4月12日在湖南省工商行政管理局登记注册。公司现持有浙江省市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91430000712108626U的营业执照，总部位于浙江省杭州市，注册资本70,966.3179万元，股份总数709,663,179股（每股面值1元）。其中，有限售条件的流通股份A股8,423,415股；无限售条件的流通股份A股701,239,764股。公司股票已于1999年7月7日在深圳证券交易所挂牌交易。

本公司属供应链集成服务行业。主要经营活动为供应链集成服务、仓储物流等。

本财务报表业经公司2026年4月22日第九届董事会第二次会议批准对外报出。

二、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）持续经营能力评价

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

三、重要会计政策及会计估计

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对金融工具减值、存货、固定资产折旧、在建工程、无形资产、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

（一）遵循企业会计准则的声明

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

(二) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

(四) 记账本位币

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币，BEAMPLUS INTERNATIONAL PTE. LTD.（益光国际有限公司，以下简称益光国际）等境外子公司从事境外经营，选择其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

(五) 重要性标准确定方法和选择依据

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提坏账准备的应收账款	单项金额超过资产总额 0.2%
重要的账龄超过 1 年的预付款项	单项金额超过资产总额 0.2%
重要的核销应收账款	单项金额超过资产总额 0.2%
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	单项金额超过资产总额 0.2%
重要的其他应收款坏账准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.2%
重要的核销其他应收款	单项金额超过资产总额 0.2%
重要的债权投资	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的其他债权投资	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的在建工程项目	单项工程投资总额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的应付账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年或逾期的预收款项	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的合同负债	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的预计负债	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的投资活动现金流量	单项金额超过收到或支付投资活动相关的现金流入或流出总额的 20%
重要的境外经营实体	利润总额超过集团利润总额的 15%

重要的资本化研发项目	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的子公司、非全资子公司	利润总额超过集团利润总额的 15%且资产总额超过集团资产总额 15%
重要的合营企业、联营企业	单项权益法核算的投资收益超过集团利润总额的 15%或单项长期股权投资账面价值超过集团净资产的 15%

(六) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

(七) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1. 控制的判断

拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报金额的，认定为控制。

2. 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(八) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

1. 合营安排分为共同经营和合营企业。

2. 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；

- (3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

(九) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

(十) 外币业务和外币报表折算

1. 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

2. 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

(十一) 金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；(2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；(3) 不属于上述(1)或(2)的财务担保合同，以及不属于上述(1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺；(4) 以摊余成本计量的金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

(1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。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、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用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。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）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，计入留存收益。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用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。

(3) 金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融

负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

3) 不属于上述 1) 或 2) 的财务担保合同，以及不属于上述 1) 并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：① 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；② 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

4) 以摊余成本计量的金融负债

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负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

② 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

2) 当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。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：（1）未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；（2）保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所

转移金融资产在终止确认日的账面价值；(2) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 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；

(2) 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，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5. 金融工具减值

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、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外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指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。其中，对于公司购买或源生的已发生信用

减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于租赁应收款、由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

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

6. 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：（1）公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；（2）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。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

（十二）应收款项和合同资产预期信用损失的确认标准和计提方法

1. 按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	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
应收商业承兑汇票		
应收财务公司承兑汇票		
应收账款——账龄组合	账龄	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——合并范围内关联往来组合[注]	款项性质	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
其他应收款——账龄组合	账龄	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，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款——合并范围内关联往来组合[注]	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

[注]指本公司合并范围内关联往来组合

2. 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

账 龄	应收账款 预期信用损失率 (%)	其他应收款 预期信用损失率 (%)
6 个月以内(账面余额 100 万以上, 含)	1.00	5.00
6 个月以内(账面余额 100 万以内)	5.00	5.00
6 个月—1 年以内	5.00	5.00
1—2 年	30.00	30.00
2—3 年	80.00	80.00
3 年以上	100.00	100.00

3. 按单项计提预期信用损失的应收款项和合同资产的认定标准

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项和合同资产，公司按单项计提预期信用损失。

(十三) 存货

1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2. 发出存货的计价方法

发出存货采用个别计价法、移动加权平均法。

3. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

4. 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

5. 存货跌价准备

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(十四) 长期股权投资

1. 共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，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，认定为共同控制。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，认定为重大影响。

2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按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的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，

调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2) 合并财务报表

在丧失控制权之前，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，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2) 合并财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(十五) 投资性房地产

1. 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和已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

(十六) 固定资产

1. 固定资产确认条件

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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类固定资产的折旧方法

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	10-50	0-5	1.90-9.50
机器设备	年限平均法	3-30	0-5	3.17-32.33
电子设备	年限平均法	2-10	0-5	9.50-47.50
运输设备	年限平均法	4-15	0-5	6.33-23.75
其他设备	年限平均法	3-15	0-20	5.33-32.33

(十七) 在建工程

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	实体建造（包括安装）工作已经全部完成，并通过资产管理部门验收
机器设备	安装调试后达到合同规定的标准

（十八）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十九）无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、软件使用权、商标权等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体如下：

项 目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	按产权登记期限确定使用寿命为 30-50 年	直线法
软件使用权	按预期受益期限确定使用寿命为 3-10 年	直线法
商标权	按注册商标有效期确定使用寿命为 10 年	直线法

3. 研发支出的归集范围

(1) 人员人工费用

人员人工费用包括公司研发人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用。

研发人员同时服务于多个研究开发项目的，人工费用的确认依据公司管理部门提供的各研究开发项目研发人员的工时记录，在不同研究开发项目间按比例分配。

直接从事研发活动的人员、外聘研发人员同时从事非研发活动的，公司根据研发人员在不同岗位的工时记录，将其实际发生的人员人工费用，按实际工时占比等合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

(2) 直接投入费用

直接投入费用是指公司为实施研究开发活动而实际发生的相关支出。包括：1) 直接消耗的材料、燃料和动力费用；2) 用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，不构成固定资产的样品、样机及一般测试手段购置费，试制产品的检验费；3) 用于研究开发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、检测、维修等费用。

(3) 折旧费用与长期待摊费用

折旧费用是指用于研究开发活动的仪器、设备和在用建筑物的折旧费。

用于研发活动的仪器、设备及在用建筑物，同时又用于非研发活动的，对该类仪器、设备、在用建筑物使用情况做必要记录，并将其实际发生的折旧费按实际工时和使用面积等因素，采用合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

长期待摊费用是指研发设施的改建、改装、装修和修理过程中发生的长期待摊费用，按实际支出进行归集，在规定的期限内分期平均摊销。

(4) 无形资产摊销费用

无形资产摊销费用是指用于研究开发活动的软件、知识产权、非专利技术（专有技术、许可证、设计和计算方法等）的摊销费用。

(5) 设计费用

设计费用是指为新产品和新工艺进行构思、开发和制造，进行工序、技术规范、规程制定、操作特性方面的设计等发生的费用，包括为获得创新性、创意性、突破性产品进行的创意设计活动发生的相关费用。

(6) 装备调试费用与试验费用

装备调试费用是指工装准备过程中研究开发活动所发生的费用，包括研制特殊、专用的

生产机器，改变生产和质量控制程序，或制定新方法及标准等活动所发生的费用。

为大规模批量化和商业化生产所进行的常规性工装准备和工业工程发生的费用不计入归集范围。

试验费用包括新药研制的临床试验费、勘探开发技术的现场试验费、田间试验费等。

(7) 委托外部研究开发费用

委托外部研究开发费用是指公司委托境内外其他机构或个人进行研究开发活动所发生的费用（研究开发活动成果为公司所拥有，且与公司的主要经营业务紧密相关）。

(8) 其他费用

其他费用是指上述费用之外与研究开发活动直接相关的其他费用，包括技术图书资料费、资料翻译费、专家咨询费、高新科技研发保险费，研发成果的检索、论证、评审、鉴定、验收费用，知识产权的申请费、注册费、代理费，会议费、差旅费、通讯费等。

4. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(二十) 部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

(二十一) 长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（二十二）职工薪酬

1. 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。
2. 短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，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：（1）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；（2）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。

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或

净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(二十三) 预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2. 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

(二十四) 股份支付

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

(1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

(2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

(3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（二十五）永续债等其他金融工具

根据金融工具相关准则和《永续债相关会计处理的规定》（财会〔2019〕2号），对发行的永续债（例如长期限含权中期票据）等金融工具，公司依据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该等金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

在资产负债表日，对于归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配作为公司的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

（二十六）收入

1. 收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

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

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

入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，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控制权时，公司考虑下列迹象：

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

2. 收入计量原则

(1) 公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

(2) 合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

(3) 合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。

(4) 合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

3. 收入确认的具体方法

公司主要从事供应链集成服务、仓储物流等业务，属于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。收入确认的具体方法如下：

(1) 商品销售收入

本公司在商品货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。

(2) 劳务收入

本公司在劳务已提供，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据时确认收入。

其他内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入。

其他外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入。

（二十七）合同取得成本、合同履约成本

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

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

1. 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
2. 该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；
3. 该成本预期能够收回。

公司对于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。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于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减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

（二十八）合同资产、合同负债

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利（该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

（二十九）政府补助

1. 政府补助在同时满足下列条件时予以确认：（1）公司能够满足政府补助所附的条件；（2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

4. 与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

5. 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

(三十) 递延所得税资产、递延所得税负债

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法

获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

5. 同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：（1）拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；（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同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

（三十一）租赁

1. 公司作为承租人

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

（1）使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：1）租赁负债的初始计量金额；2）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；3）承租人发生的初始直接费用；4）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。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（2）租赁负债

在租赁期开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款

额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

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

2. 公司作为出租人

在租赁开始日，公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

(1) 经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并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。公司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。

(2) 融资租赁

在租赁期开始日，公司按照租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司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。

(三十二) 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

1. 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
2. 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
3. 能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

(三十三) 其他重要的会计政策和会计估计

1. 采用套期会计的依据、会计处理方法

(1) 套期包括公允价值套期/现金流量套期/境外经营净投资套期。

(2) 对于满足下列条件的套期，运用套期会计方法进行处理：1) 套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期工具组成；2) 在套期开始时，公司正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和公司从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件；3) 该套期关系符合套期有效性要求。

套期同时满足下列条件时，公司认定套期关系符合套期有效性要求：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等于公司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，但不反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡。

公司在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，公司进行套期关系再平衡。

(3) 套期会计处理

1) 公允价值套期

① 套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择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（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

② 被套期项目因风险敞口形成的利得或损失计当期损益，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。被套期项目为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十八条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（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整；被套期项目为公司选择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（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入其他综合收益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整。

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。

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，公司对被套期项目账面

价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的实际利率进行摊销，并计入当期损益。被套期项目为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十八条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（或其组成部分）的，按照相同的方式对累计已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

2) 现金流量套期

① 套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益，无效部分计入当期损益。现金流量套期储备的金额按照以下两项的绝对额中较低者确认：A. 套期工具自套期开始的累计利得或损失；B. 被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

② 被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产和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，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。

③ 其他现金流量套期，原计入其他综合收益的现金流量套期储备金额，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

3) 境外经营净投资套期

套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，确认为其他综合收益，并在处置境外经营时，将其转出计入当期损益；套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

2. 与回购公司股份相关的会计处理方法

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

四、税项

(一) 主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、9%、6%、5%、3%、0%；在中国境外注册的子公司适用当地税收政策
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	12%、1.2%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	5%、7%；在中国境外注册的子公司不计缴城市维护建设税
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%；在中国境外注册的子公司不计缴教育费附加
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%；在中国境外注册的子公司不计缴地方教育附加
企业所得税	应纳税所得额	25%、22%、20%、17%、15%、16.5%等

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率
浙商中拓印尼金属矿产资源有限公司（英文名 PT. TOP POWER RESOURCES INDONESIA）	22%
浙商中拓（泰国）有限公司（英文名 ZHESHANG DEVELOPMENT（THAILAND）CO., LTD）、湖南省湘南物流有限公司、浙商中拓星链物流科技（河北）有限公司、浙商中拓佳联储（浙江）物流科技有限公司、浙拓精工制造（浙江）有限公司、江苏拓嘉供应链有限公司、浙商中拓集团（上海）国际贸易有限公司、浙商中拓集团智能科技（浙江）有限公司、浙商中拓集团（甘肃）有限公司	20%
益光国际、SINO CROWN INTERNATIONAL PTE. LTD.（以下简称中冠国际）	17%
锋睿国际（香港）有限公司（英文名 SHARPMAX INTERNATIONAL（HONGKONG）CO., LIMITED）	16.5%
湖南中拓信息科技有限公司、浙商中拓集团（海南）有限公司（以下简称海南中拓）、浙商中拓鑫益（海南）供应链管理有限公司、浙商中拓益城（海南）供应链管理有限公司、浙商中拓益光（海南）供应链管理有限公司、浙商中拓高义（海南）矿产资源有限公司	15%
除上述以外的其他纳税主体	25%

(二) 税收优惠

1. 根据 2024 年 11 月 1 日全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《对湖南省

认定机构 2024 年认定报备的第一批高新技术企业进行备案的公示》，子公司湖南中拓信息科技有限公司被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，本期减按 15%的税率计缴企业所得税。

2. 根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》（财税(2011)100 号）规定，子公司湖南中拓信息科技有限公司软件产品增值税实际税负超过 3%的部分，享受即征即退政策。

3. 根据财政部、税务总局《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）《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〕3 号），为支持海南自由贸易港建设，自 2020 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，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。本期子公司海南中拓、浙商中拓鑫益（海南）供应链管理有限公司、浙商中拓益城（海南）供应链管理有限公司、浙商中拓益光（海南）供应链管理有限公司、浙商中拓高义（海南）矿产资源有限公司减按 15%的税率征收企业所得税。

4. 根据《浙江省人民政府办公厅关于景宁畲族自治县企业所得税优惠政策的复函》（浙政办函〔2015〕66 号）规定，在景宁县注册的新办企业，自注册之日起 10 年内，可对应缴纳的企业所得税中属于地方分享的部分实行减征或免征。本期子公司浙商中拓（景宁）科技有限公司享受企业所得税 40%减免的税收优惠政策。

5. 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）的规定，自 2022 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，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。本期子公司湖南省湘南物流有限公司、浙商中拓星链物流科技（河北）有限公司、浙商中拓佳联储（浙江）物流科技有限公司、浙拓精工制造（浙江）有限公司、江苏拓嘉供应链有限公司、浙商中拓集团（上海）国际贸易有限公司、浙商中拓集团智能科技（浙江）有限公司、浙商中拓集团（甘肃）有限公司符合小型微利企业纳税标准，按 20%的税率计缴企业所得税。

五、合并财务报表项目注释

（一）合并资产负债表项目注释

1. 货币资金

（1）明细情况

项 目	期末数	期初数
库存现金		
银行存款	4,909,711,587.60	2,881,143,100.69
其他货币资金	3,533,261,020.08	2,008,021,033.84
存放财务公司款项	563,129,027.87	436,415,001.22
合 计	9,006,101,635.55	5,325,579,135.75
其中：存放在境外的款项总额	312,790,536.98	438,287,504.49

(2) 其他说明

受限制的货币资金明细如下：

项 目	期末数	期初数
票据保证金	1,212,672,709.46	936,193,311.05
信用证保证金	26,737,430.22	25,240,911.95
期货保证金	1,655,558,161.65	433,673,494.40
保函保证金	9,913,513.13	1,532,285.00
其他	37,773,118.72	17,720,264.22
合 计	2,942,654,933.18	1,414,360,266.62

2. 交易性金融资产

项 目	期末数	期初数
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	83,142,634.80	305,628,726.93
其中：衍生金融工具	83,142,634.80	305,628,726.93
合 计	83,142,634.80	305,628,726.93

3. 应收票据

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
商业承兑汇票	12,352,981.69	
财务公司承兑汇票	48,560,743.69	28,225,649.02

合 计	60,913,725.38	28,225,649.02
-----	---------------	---------------

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	61,529,015.54	100.00	615,290.16	1.00	60,913,725.38
其中：商业承兑汇票	12,477,759.29	20.28	124,777.60	1.00	12,352,981.69
财务公司承兑汇票	49,051,256.25	79.72	490,512.56	1.00	48,560,743.69
合 计	61,529,015.54	100.00	615,290.16	1.00	60,913,725.38

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	28,510,756.59	100.00	285,107.57	1.00	28,225,649.02
其中：商业承兑汇票					
财务公司承兑汇票	28,510,756.59	100.00	285,107.57	1.00	28,225,649.02
合 计	28,510,756.59	100.00	285,107.57	1.00	28,225,649.02

2) 采用组合计提坏账准备的应收票据

项 目	期末数		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率 (%)
商业承兑汇票组合	12,477,759.29	124,777.60	1.00
财务公司承兑汇票组合	49,051,256.25	490,512.56	1.00
小 计	61,529,015.54	615,290.16	1.00

(3) 坏账准备变动情况

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	转回	核销	其他	
单项计提坏账准备						

按组合计提 坏账准备	285,107.57	330,182.59				615,290.16
合 计	285,107.57	330,182.59				615,290.16

(4) 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情况

项 目	期末终止 确认金额	期末未终止 确认金额
商业承兑汇票		
财务公司承兑汇票		43,245,914.57
小 计		43,245,914.57

4. 应收账款

(1) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	4,152,138,088.39	5,422,614,112.87
1-2 年	730,715,179.31	427,321,850.12
2-3 年	277,152,215.74	105,132,151.22
3 年以上	231,534,191.16	215,594,903.23
账面余额合计	5,391,539,674.60	6,170,663,017.44
减：坏账准备	356,598,487.52	366,459,680.17
账面价值合计	5,034,941,187.08	5,804,203,337.27

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提坏账准备	1,954,745,143.25	36.26	196,980,550.62	10.08	1,757,764,592.63
按组合计提坏账准备	3,436,794,531.35	63.74	159,617,936.90	4.64	3,277,176,594.45
合 计	5,391,539,674.60	100.00	356,598,487.52	6.61	5,034,941,187.08

(续上表)

种 类	期初数		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提坏账准备	1,799,586,131.38	29.16	176,605,048.59	9.81	1,622,981,082.79
按组合计提坏账准备	4,371,076,886.06	70.84	189,854,631.58	4.34	4,181,222,254.48
合计	6,170,663,017.44	100.00	366,459,680.17	5.94	5,804,203,337.27

2) 重要的单项计提坏账准备的应收账款

单位名称	期初数		期末数			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提依据
宁夏晟晏及相关[注]	1,647,858,433.96	82,392,921.70	1,869,060,273.28	113,615,359.97	6.08	信用风险与组合信用风险显著不同,根据预期未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
小计	1,647,858,433.96	82,392,921.70	1,869,060,273.28	113,615,359.97	6.08	

[注]包括宁夏翼通实业有限公司、宁夏晟晏实业集团能源循环经济有限公司等,下同

3) 采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

账龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
6个月内(账面余额100万以上,含)	2,985,013,639.29	29,850,136.40	1.00
6个月内(账面余额100万以内)	121,086,437.75	6,054,321.89	5.00
6个月-1年内	101,791,170.89	5,089,558.54	5.00
1-2年	146,128,451.98	43,838,535.59	30.00
2-3年	39,947,234.80	31,957,787.84	80.00
3年以上	42,827,596.64	42,827,596.64	100.00
小计	3,436,794,531.35	159,617,936.90	4.64

(3) 坏账准备变动情况

项目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他减少[注]	
单项计提坏账准备	176,605,048.59	25,981,067.74	5,605,565.71			196,980,550.62
按组合计提坏账准备	189,854,631.58	-26,038,749.66		3,104,845.35	1,093,099.67	159,617,936.90
合计	366,459,680.17	-57,681.92	5,605,565.71	3,104,845.35	1,093,099.67	356,598,487.52

[注]其他减少 1,093,099.67 元系处置子公司转出

(4) 本期实际核销的应收账款情况

本期实际核销应收账款 3,104,845.35 元。

(5) 应收账款金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占应收账款期末余额比例 (%)	坏账准备
宁夏晟晏及相关	1,869,060,273.28	34.67	113,615,359.97
第二名	365,261,947.34	6.77	8,442,300.13
第三名	149,850,573.34	2.78	1,498,505.73
第四名	117,267,094.88	2.18	12,420,302.00
第五名	113,607,365.05	2.11	4,312,762.73
小 计	2,615,047,253.89	48.51	140,289,230.56

(6) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

项 目	本期终止确认金额	与终止确认相关的利得或损失 (损失以“-”号填列)
保理	602,903,446.12	-7,042,259.89
小 计	602,903,446.12	-7,042,259.89

5. 应收款项融资

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票	175,507,368.19	63,849,543.29
合 计	175,507,368.19	63,849,543.29

(2) 减值准备计提情况

种 类	期末数				账面价值
	成本		累计确认的 信用减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比 例 (%)	
按组合计提减值准备	175,507,368.19	100.00			175,507,368.19
其中：银行承兑汇票	175,507,368.19	100.00			175,507,368.19
合 计	175,507,368.19	100.00			175,507,368.19

(续上表)

种类	期初数				账面价值
	成本		累计确认的信用减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备	63,849,543.29	100.00			63,849,543.29
其中：银行承兑汇票	63,849,543.29	100.00			63,849,543.29
合计	63,849,543.29	100.00			63,849,543.29

(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情况

项目	期末终止确认金额
银行承兑汇票	14,081,885,561.70
小计	14,081,885,561.70

银行承兑汇票的承兑人是具有较高信用的商业银行，由其承兑的银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故公司将已背书或贴现的该等银行承兑汇票予以终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任。

6. 预付款项

(1) 账龄分析

1) 明细情况

账龄	期末数			
	账面余额	比例 (%)	减值准备	账面价值
1 年以内	7,331,033,343.03	96.37		7,331,033,343.03
1-2 年	125,098,708.36	1.64		125,098,708.36
2-3 年	44,195,530.30	0.58	8,728,130.22	35,467,400.08
3 年以上	106,976,976.52	1.41	106,851,689.32	125,287.20
合计	7,607,304,558.21	100.00	115,579,819.54	7,491,724,738.67

(续上表)

账龄	期初数			
	账面余额	比例 (%)	减值准备	账面价值
1 年以内	5,918,432,926.62	97.30	8,215,186.01	5,910,217,740.61
1-2 年	56,346,535.71	0.93	8,728,130.22	47,618,405.49

2-3 年	651,795.93	0.01		651,795.93
3 年以上	107,042,626.85	1.76	106,851,689.32	190,937.53
合 计	6,082,473,885.11	100.00	123,795,005.55	5,958,678,879.56

2) 账龄 1 年以上重要的预付款项未及时结算的原因说明

单位名称	期末数	坏账准备	账龄	未结算原因
成渝钒钛科技有限公司	104,697,631.74	104,697,631.74	3 年以上	对方未能完全履行供货协议
小 计	104,697,631.74	104,697,631.74		

(2) 预付款项金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占预付款项 余额的比例 (%)
第一名	1,452,628,338.66	19.10
第二名	769,132,798.50	10.11
第三名	248,206,766.21	3.26
第四名	245,295,141.29	3.22
第五名	177,319,202.28	2.33
小 计	2,892,582,246.94	38.02

7. 其他应收款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
应收利息		
应收股利		
其他应收款	3,257,716,020.26	3,223,395,544.07
合 计	3,257,716,020.26	3,223,395,544.07

(2) 其他应收款

1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
押金保证金	383,759,478.17	294,959,148.82
应收暂付款	52,510,977.94	142,687,148.79

应收欠款或违约赔偿款	3,458,250,416.96	3,437,314,210.81
重整投资保证金	55,000,000.00	
账面余额小计	3,949,520,873.07	3,874,960,508.42
减：坏账准备	691,804,852.81	651,564,964.35
账面价值小计	3,257,716,020.26	3,223,395,544.07

2) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	496,174,178.55	2,957,130,040.20
1-2 年	2,664,515,996.88	621,541,864.26
2-3 年	503,527,425.17	21,433,313.66
3 年以上	285,303,272.47	274,855,290.30
账面余额小计	3,949,520,873.07	3,874,960,508.42
减：坏账准备	691,804,852.81	651,564,964.35
账面价值小计	3,257,716,020.26	3,223,395,544.07

3) 坏账准备计提情况

① 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	3,462,844,726.98	87.68	598,158,355.91	17.27	2,864,686,371.07
按组合计提坏账准备	486,676,146.09	12.32	93,646,496.90	19.24	393,029,649.19
小 计	3,949,520,873.07	100.00	691,804,852.81	17.52	3,257,716,020.26

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	3,392,596,663.99	87.55	566,335,612.82	16.69	2,826,261,051.17
按组合计提坏账准备	482,363,844.43	12.45	85,229,351.53	17.67	397,134,492.90
小 计	3,874,960,508.42	100.00	651,564,964.35	16.81	3,223,395,544.07

② 重要的单项计提坏账准备的其他应收款

单位名称	期初数		期末数			计提依据
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	
江苏德龙及相关[注]	2,616,629,903.26	234,944,579.47	2,637,222,545.50	235,974,211.56	8.95	详见本财务报表附注十三(二)1之说明
江苏鼎晟全链贸易有限公司	384,794,317.06	19,239,715.85	384,794,317.06	38,479,431.71	10.00	信用风险与组合信用风险显著不同,根据预期未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
天津中储物流有限公司	98,563,903.12	98,563,903.12	98,563,903.12	98,563,903.12	100.00	预计无法收回
林仲	95,866,645.02	57,519,987.01	95,866,645.02	76,693,316.03	80.00	详见本财务报表附注十三(二)2之说明
小计	3,195,854,768.46	410,268,185.45	3,216,447,410.70	449,710,862.42	—	

[注]包括江苏德龙镍业有限公司、响水龙拓实业有限公司、江苏众拓新材料科技有限公司、响水巨合金属制品有限公司、响水恒生不锈钢铸造有限公司、徐州德龙金属科技有限公司、响水康阳贸易有限公司、江苏众拓新材料科技有限公司清算组等，下同

③ 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
账龄组合	486,676,146.09	93,646,496.90	19.24
其中：1年以内	383,805,625.86	19,190,281.26	5.00
1-2年	36,977,080.56	11,093,124.17	30.00
2-3年	12,651,741.02	10,121,392.82	80.00
3年以上	53,241,698.65	53,241,698.65	100.00
小计	486,676,146.09	93,646,496.90	19.24

4) 坏账准备变动情况

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	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)	
期初数	19,287,284.40	394,908,051.70	237,369,628.25	651,564,964.35
期初数在本期	—	—	—	
--转入第二阶段	-1,848,854.03	1,848,854.03		

一转入第三阶段				
一转回第二阶段				
一转回第一阶段				
本期计提	1,751,850.89	61,030,830.43		62,782,681.32
本期收回或转回		13,761,702.24	5,308,054.43	19,069,756.67
本期核销		2,916,837.84		2,916,837.84
其他减少[注]		556,198.35		556,198.35
期末数	19,190,281.26	440,552,997.73	232,061,573.82	691,804,852.81
期末坏账准备计提比例(%)	5.00	13.22	100.00	17.52

[注]其他减少 556,198.35 元系处置子公司转出

5) 本期实际核销的其他应收款情况

本期实际核销其他应收款 2,916,837.84 元。

6) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	期末坏账准备
江苏德龙及关联公司	应收欠款或违约赔偿款	2,637,222,545.50	0-3 年	66.77	235,974,211.56
江苏鼎晟全链贸易有限公司	应收欠款或违约赔偿款	384,794,317.06	2-3 年	9.74	38,479,431.71
天津中储物流有限公司	应收欠款或违约赔偿款	98,563,903.12	3 年以上	2.50	98,563,903.12
林仲	应收欠款或违约赔偿款	95,866,645.02	2-3 年	2.43	76,693,316.03
江苏德龙镍业有限公司管理人	重整投资保证金	55,000,000.00	1 年以内	1.39	
小 计	——	3,271,447,410.70	——	82.83	449,710,862.42

8. 存货

(1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
在途物资			
原材料	165,815,163.02		165,815,163.02

库存商品	9,974,889,964.08	41,265,796.36	9,933,624,167.72
发出商品	2,588,364,193.86	10,776,479.96	2,577,587,713.90
低值易耗品	18,654.95		18,654.95
合同履约成本	86,638,982.76		86,638,982.76
合 计	12,815,726,958.67	52,042,276.32	12,763,684,682.35

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
在途物资	9,560,388.99		9,560,388.99
原材料	130,159,653.14		130,159,653.14
库存商品	7,543,277,589.01	146,053,033.55	7,397,224,555.46
发出商品	2,424,027,287.63	28,003,117.66	2,396,024,169.97
低值易耗品	20,021.75		20,021.75
合同履约成本	636,602,705.23		636,602,705.23
合 计	10,743,647,645.75	174,056,151.21	10,569,591,494.54

(2) 存货跌价准备

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转销	其他	
库存商品	146,053,033.55	35,385,829.26		140,041,619.43	131,447.02	41,265,796.36
发出商品	28,003,117.66	10,810,895.20		28,037,532.90		10,776,479.96
合 计	174,056,151.21	46,196,724.46		168,079,152.33	131,447.02	52,042,276.32

(3) 合同履约成本

项 目	期初数	本期增加	结转成本	本期计提减值	期末数
软件系统服务项目	3,701,629.94	39,724,366.18	40,388,251.45		3,037,744.67
光伏项目	632,901,075.29	83,601,238.09	632,901,075.29		83,601,238.09
小 计	636,602,705.23	123,325,604.27	673,289,326.74		86,638,982.76

9. 其他流动资产

项 目	期末数	期初数
-----	-----	-----

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预缴税金	10,725,691.67		10,725,691.67	34,490,528.12		34,490,528.12
待抵扣进项税	478,106,014.32		478,106,014.32	464,356,798.34		464,356,798.34
尚未出售的标准仓单款	128,666,406.41		128,666,406.41			
合计	617,498,112.40		617,498,112.40	498,847,326.46		498,847,326.46

10. 长期股权投资

(1) 分类情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对合营企业投资	57,650,839.43		57,650,839.43	58,726,610.38		58,726,610.38
对联营企业投资	392,361,743.85		392,361,743.85	292,771,761.75		292,771,761.75
合计	450,012,583.28		450,012,583.28	351,498,372.13		351,498,372.13

(2) 明细情况

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
合营企业						
安徽港航中拓供应链有限公司	28,606,261.50				1,888,192.00	
安庆港航中拓供应链有限公司	30,120,348.88				912,229.79	
芜湖港航中拓供应链有限公司[注 1]						
小 计	58,726,610.38				2,800,421.79	
联营企业						
青岛邦拓新材料科技有限公司	95,816,531.74				14,640,186.86	
德清联拓环保科技有限公司[注 2]	10,212,550.49			10,204,325.33	-8,225.16	
杭州富浙国证合创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	99,626,608.04					
江西嘉拓再生资源有限公司	12,385,067.61				-6,612.47	
宁波弥链数字科技有限公司	10,022,683.15				417,129.08	

山东新金拓再生资源有限公司	11,833,619.62				28,843.66	
浙江交投金属新材料科技有限公司	829,346.53				-20,750.48	
杭州金开实业有限公司	5,302,276.48		93,100,000.00		184,158.92	
德清交运中拓再生资源有限公司	27,448,799.84				457,361.84	
宁波大江开拓供应链管理有限公司	14,240,371.68				3,044,338.78	
江西易汇拓供应链管理有限公司	5,053,906.57				78,376.40	
小 计	292,771,761.75		93,100,000.00	10,204,325.33	18,814,807.43	
合 计	351,498,372.13		93,100,000.00	10,204,325.33	21,615,229.22	

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
合营企业						
安徽港航中拓供应链有限公司					30,494,453.50	
安庆港航中拓供应链有限公司		3,876,192.74			27,156,385.93	
芜湖港航中拓供应链有限公司[注 1]						
小 计		3,876,192.74			57,650,839.43	
联营企业						
青岛邦拓新材料科技有限公司					110,456,718.60	
德清联拓环保科技有限公司[注 2]						
杭州富浙国证合创企业管理咨询合伙企业(有限合伙)		160,500.00			99,466,108.04	
江西嘉拓再生资源有限公司					12,378,455.14	
宁波弥链数字科技有限公司					10,439,812.23	
山东新金拓再生资源有限公司					11,862,463.28	
浙江交投金属新材料科技有限公司					808,596.05	
杭州金开实业有限公司					98,586,435.40	
德清交运中拓再生资源有限公司		1,960,000.00			25,946,161.68	
宁波大江开拓供应链管理有限公司					17,284,710.46	
江西易汇拓供应链管理有限公司					5,132,282.97	

小 计		2,120,500.00			392,361,743.85	
合 计		5,996,692.74			450,012,583.28	

[注 1]2024 年末芜湖港航中拓供应链有限公司注册资本4,900.00 万元，本公司认缴出资 2,450.00 万元，未实缴出资。2025 年 5 月 27 日，经浙江产权交易所有限公司公开挂牌，公司将芜湖港航中拓供应链有限公司 50%股权以 1 元转让。芜湖港航中拓供应链有限公司已于 2025 年6 月 30 日办妥股东变更工商登记手续

[注 2]德清联拓环保科技有限公司已于 2025 年 2 月 12 日注销

11. 投资性房地产

项 目	房屋及建筑物	土地使用权	合 计
账面原值			
期初数	61,235,999.21	1,511,338.39	62,747,337.60
本期增加金额	8,850,668.73		8,850,668.73
1) 购置	3,945,988.86		3,945,988.86
2) 固定资产转入	4,904,679.87		4,904,679.87
本期减少金额	4,309,419.90	1,511,338.39	5,820,758.29
1) 处置子公司	4,309,419.90	1,511,338.39	5,820,758.29
期末数	65,777,248.04		65,777,248.04
累计折旧和累计摊销			
期初数	20,495,167.63	634,536.05	21,129,703.68
本期增加金额	2,070,881.25	26,095.31	2,096,976.56
1) 计提或摊销	2,011,412.01	26,095.31	2,037,507.32
2) 固定资产转入	59,469.24		59,469.24
本期减少金额	1,724,805.78	660,631.36	2,385,437.14
1) 处置子公司	1,724,805.78	660,631.36	2,385,437.14
期末数	20,841,243.10		20,841,243.10
账面价值			
期末账面价值	44,936,004.94		44,936,004.94
期初账面价值	40,740,831.58	876,802.34	41,617,633.92

12. 固定资产

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
固定资产	1,486,630,872.19	1,392,303,814.67
固定资产清理	137,931.97	
合 计	1,486,768,804.16	1,392,303,814.67

(2) 固定资产

1) 明细情况

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	其他设备	合 计
账面原值						
期初数	1,000,297,875.63	210,593,108.78	12,963,224.74	31,445,721.23	449,479,964.72	1,704,779,895.10
本期增加金额	88,567,209.18	25,398,142.57	1,410,386.42	14,939,872.25	85,559,708.76	215,875,319.18
1) 购置	8,490,474.27	10,062,252.71	1,410,386.42	14,939,872.25	13,051,233.24	47,954,218.89
2) 在建工程转入	71,157,796.72	15,335,889.86			72,508,475.52	159,002,162.10
3) 其他	8,918,938.19					8,918,938.19
本期减少金额	37,885,130.08	7,399,984.89	5,093,868.83	2,802,876.82	19,920,785.56	73,102,646.18
1) 处置或报废	3,982,685.00	4,303,604.88	2,975,455.56	1,327,411.12	6,622,849.01	19,212,005.57
2) 处置子公司	28,997,765.21	3,096,380.01	2,118,413.27	1,475,465.70	13,297,936.55	48,985,960.74
3) 转入投资性房地产	4,904,679.87					4,904,679.87
期末数	1,050,979,954.73	228,591,266.46	9,279,742.33	43,582,716.66	515,118,887.92	1,847,552,568.10
累计折旧						
期初数	143,971,997.27	71,833,282.55	8,073,999.03	13,955,663.25	73,788,211.95	311,623,154.05
本期增加金额	34,871,158.92	21,318,189.41	767,645.97	4,817,390.10	31,309,538.37	93,083,922.77
1) 计提	34,871,158.92	21,318,189.41	767,645.97	4,817,390.10	31,309,538.37	93,083,922.77
本期减少金额	18,749,612.40	5,249,219.75	2,336,767.48	2,281,572.98	16,021,134.68	44,638,307.29
1) 处置或报废	3,868,589.01	2,785,357.86	1,731,358.41	947,801.07	5,686,997.84	15,020,104.19
2) 处置子公司	14,821,554.15	2,463,861.89	605,409.07	1,333,771.91	10,334,136.84	29,558,733.86

3) 转入投资性 房地产	59,469.24					59,469.24
期末数	160,093,543.79	87,902,252.21	6,504,877.52	16,491,480.37	89,076,615.64	360,068,769.53
减值准备						
期初数	852,926.38					852,926.38
本期增加金额		678,604.40		17,154.05	109,841.55	805,600.00
1) 计提		678,604.40		17,154.05	109,841.55	805,600.00
本期减少金额		678,604.40		17,154.05	109,841.55	805,600.00
1) 处置或报废		678,604.40		17,154.05	109,841.55	805,600.00
期末数	852,926.38					852,926.38
账面价值						
期末账面价值	890,033,484.56	140,689,014.25	2,774,864.81	27,091,236.29	426,042,272.28	1,486,630,872.19
期初账面价值	855,472,951.98	138,759,826.23	4,889,225.71	17,490,057.98	375,691,752.77	1,392,303,814.67

2) 未办妥产权证书的固定资产的情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
海南部分房屋及建筑物	59,481,665.31	尚在办理过程中
晋南仓库、办公楼	22,627,240.64	尚未竣工验收
江西再生房屋及建筑物	19,863,674.18	尚在办理过程中
小 计	101,972,580.13	

(3) 固定资产清理

项 目	期末数	期初数
机器设备等	137,931.97	
小 计	137,931.97	

13. 在建工程

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
在建工程	57,967,521.97	37,703,477.62
工程物资	105,292.04	105,292.04

合 计	58,072,814.01	37,808,769.66
-----	---------------	---------------

(2) 在建工程

1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
年产52000吨新能源汽车零部件精线建设项目	46,305,347.25		46,305,347.25	18,034,311.69		18,034,311.69
储能科技生产设备安装工程	7,764,653.03		7,764,653.03	8,041,831.84		8,041,831.84
物流科技仓库路面整修工程	1,375,373.20		1,375,373.20			
中拓新材料生产设备安装工程	1,073,728.47		1,073,728.47	6,739,908.42		6,739,908.42
杭州总部大楼5-9楼装修工程				4,246,080.08		4,246,080.08
海南复兴城办公室装修费				641,345.59		641,345.59
其他	1,448,420.02		1,448,420.02			
合 计	57,967,521.97		57,967,521.97	37,703,477.62		37,703,477.62

2) 重要在建工程项目本期变动情况

工程名称	预算数 (万元)	期初数	本期增加	转入 固定资产	其他减少	期末数
年产52000吨新能源汽车零部件精线建设项目	12,400.00	18,034,311.69	94,470,396.17	66,199,360.61		46,305,347.25
新能源科技换电业务设备安装工程	7,131.44		71,314,350.90	71,314,350.90		
储能科技生产设备安装工程	1,130.09	8,041,831.84	178,571.83		455,750.64	7,764,653.03
中拓新材料生产设备安装工程	1,183.43	6,739,908.42	2,928,464.16	8,311,625.24	283,018.87	1,073,728.47
杭州总部大楼5-9楼装修工程	496.86	4,246,080.08	722,547.04	4,968,627.12		
浙商大楼数字平台及智慧应用系统建设	3,731.50		7,959,915.06		7,959,915.06	
海南复兴城办公室装修费	407.00	641,345.59	3,428,661.64	4,070,007.23		
物流科技仓库路面整修工程	231.40		1,375,373.20			1,375,373.20
丰南综合体室外混凝土硬化项目	413.82		4,138,191.00	4,138,191.00		
小 计	—	37,703,477.62	186,516,471.00	159,002,162.10	8,698,684.57	56,519,101.95

(续上表)

工程名称	工程累计投入 占预算比例 (%)	工程 进度 (%)	利息资本化 累计金额	本期利息 资本化金额	本期利息资 本化率 (%)	资金来源
------	---------------------	--------------	---------------	---------------	------------------	------

年产 52000 吨新能源汽车零部件精 线建设项目	90.73	90.73	964,488.31	964,488.31	2.80	其他资金
新能源科技换电业务设备安装工 程	100.00	100.00				自有资金
储能科技生产设备安装工程	68.71	68.71				自有资金
中拓新材料生产设备安装工程	81.70	81.70				自有资金
杭州总部大楼 5-9 楼装修工程	100.00	100.00				自有资金
浙商大楼数字平台及智慧应用系 统建设	95.00	95.00				自有资金
海南复兴城办公室装修费	100.00	100.00				自有资金
物流科技厂区仓库路面整修工程	59.44	59.44				自有资金
丰南综合体室外混凝土硬化项目	100.00	100.00				自有资金
小 计	——	——	964,488.31	964,488.31	——	——

(3) 工程物资

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
晋南综合体 室外龙门吊	105,292.04		105,292.04	105,292.04		105,292.04
小 计	105,292.04		105,292.04	105,292.04		105,292.04

14. 使用权资产

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合 计
账面原值					
期初数	386,858,229.15	22,034,496.65	378,819.06	12,238,232.14	421,509,777.00
本期增加金额	52,866,956.02	6,412,428.66		5,739,277.01	65,018,661.69
1) 租入	52,865,529.14	6,355,359.27		5,739,277.01	64,960,165.42
2) 外币报表折算	1,426.88	57,069.39			58,496.27
本期减少金额	145,538,070.71			5,510,822.96	151,048,893.67
1) 租赁到期或 提前退租	133,617,663.04			5,510,822.96	139,128,486.00
2) 处置子公司	11,920,407.67				11,920,407.67
期末数	294,187,114.46	28,446,925.31	378,819.06	12,466,686.19	335,479,545.02
累计折旧					

期初数	115,622,823.05	3,774,771.30	220,977.79	3,997,657.26	123,616,229.40
本期增加金额	52,733,187.49	4,856,009.76	126,273.01	4,168,706.91	61,884,177.17
1) 计提	52,765,876.25	4,817,670.59	126,273.01	4,168,706.91	61,878,526.76
2) 外币报表折算	-32,688.76	38,339.17			5,650.41
本期减少金额	41,704,206.13			5,274,698.69	46,978,904.82
1) 租赁到期或提前退租	36,251,028.57			5,274,698.69	41,525,727.26
2) 处置子公司	5,453,177.56				5,453,177.56
期末数	126,651,804.41	8,630,781.06	347,250.80	2,891,665.48	138,521,501.75
账面价值					
期末账面价值	167,535,310.05	19,816,144.25	31,568.26	9,575,020.71	196,958,043.27
期初账面价值	271,235,406.10	18,259,725.35	157,841.27	8,240,574.88	297,893,547.60

15. 无形资产

项 目	土地使用权	软件使用权	商标权	数据资源	合 计
账面原值					
期初数	388,589,236.80	213,700,934.00	650,000.00		602,940,170.80
本期增加金额		52,069,171.41		1,048,313.58	53,117,484.99
1) 购置		11,785,933.05		1,048,313.58	12,834,246.63
2) 内部研发		32,040,304.43			32,040,304.43
3) 在建工程转入		8,242,933.93			8,242,933.93
本期减少金额	35,865,038.55	36,511.50			35,901,550.05
1) 处置子公司	35,865,038.55	36,511.50			35,901,550.05
期末数	352,724,198.25	265,733,593.91	650,000.00	1,048,313.58	620,156,105.74
累计摊销					
期初数	66,832,041.04	78,208,232.80	650,000.00		145,690,273.84
本期增加金额	8,466,025.90	21,405,572.80		8,735.95	29,880,334.65
1) 计提	8,466,025.90	21,405,572.80		8,735.95	29,880,334.65
本期减少金额	9,634,417.92	36,511.50			9,670,929.42

1) 处置子公司	9,634,417.92	36,511.50			9,670,929.42
期末数	65,663,649.02	99,577,294.10	650,000.00	8,735.95	165,899,679.07
账面价值					
期末账面价值	287,060,549.23	166,156,299.81		1,039,577.63	454,256,426.67
期初账面价值	321,757,195.76	135,492,701.20			457,249,896.96

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为 25.43%。

16. 开发支出

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
开发支出	3,980,358.63		3,980,358.63	7,763,852.79		7,763,852.79
合 计	3,980,358.63		3,980,358.63	7,763,852.79		7,763,852.79

(2) 其他说明

开发支出情况详见本财务报表附注六之说明。

17. 商誉

(1) 明细情况

被投资单位名称 或形成商誉的事项	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
湖南省湘南物流有限公司	422,993.62	422,993.62		422,993.62	422,993.62	
湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司				2,099,685.14		2,099,685.14
湖南中拓瑞恒汽车销售服务有限公司				5,433,106.01		5,433,106.01
合 计	422,993.62	422,993.62		7,955,784.77	422,993.62	7,532,791.15

(2) 商誉账面原值

被投资单位名称 或形成商誉的事项	期初数	本期企业 合并形成	本期减少		期末数
			处置	其他	
湖南省湘南物流有限公司	422,993.62				422,993.62
湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司	2,099,685.14		2,099,685.14		
湖南中拓瑞恒汽车销售服务有限公司	5,433,106.01		5,433,106.01		

合 计	7,955,784.77		7,532,791.15		422,993.62
-----	--------------	--	--------------	--	------------

(3) 商誉减值准备

被投资单位名称 或形成商誉的事项	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	处置	其他	
湖南省湘南物流有限公司[注]	422,993.62					422,993.62
合 计	422,993.62					422,993.62

[注]收购湖南省湘南物流有限公司形成的商誉已于 2018 年全额确认商誉减值准备

18. 长期待摊费用

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
装修费	8,327,458.93	4,558,668.18	9,170,363.33		3,715,763.78
新材料厂房改造	4,067,286.28	587,878.72	1,764,582.30		2,890,582.70
其他	138,574.67	237,196.92	160,937.20		214,834.39
合 计	12,533,319.88	5,383,743.82	11,095,882.83		6,821,180.87

19. 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

项 目	期末数		期初数	
	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	52,895,202.70	12,869,090.77	174,173,561.58	43,154,886.85
信用减值损失	1,032,772,533.86	250,758,875.18	1,015,988,225.14	250,140,030.73
内部交易未实现利润	17,570,955.36	4,392,738.84	12,528,914.52	3,132,228.63
可抵扣亏损	375,878,347.29	88,198,917.63	397,459,848.66	93,006,665.31
未付费用	63,350,919.43	15,679,499.80	203,678,110.87	50,658,122.03
股权激励			2,241,584.14	560,396.04
公允价值变动	487,201,227.50	118,913,322.03	213,372,950.83	44,628,404.63
递延收益	26,821,728.26	6,705,432.07	8,877,798.58	2,219,449.65
租赁负债	174,812,485.07	43,214,614.82	277,819,081.19	69,348,134.14
其他	37,801,760.97	6,237,290.56		

合 计	2,269,105,160.44	546,969,781.70	2,306,140,075.51	556,848,318.01
-----	------------------	----------------	------------------	----------------

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项 目	期末数		期初数	
	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
非同一控制下企业合并资产评估增值			18,884,274.60	4,721,068.65
公允价值变动	440,687,322.33	106,703,782.96	236,030,647.30	52,792,179.17
使用权资产	177,855,500.78	44,411,488.01	287,480,447.07	71,763,372.40
合 计	618,542,823.11	151,115,270.97	542,395,368.97	129,276,620.22

20. 其他非流动资产

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付长期资产购置款	2,627,493.90		2,627,493.90			
合 计	2,627,493.90		2,627,493.90			

21. 所有权或使用权受到限制的资产

(1) 期末资产受限情况

项 目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	2,942,654,933.18	2,942,654,933.18	冻结等	详见五(一)1之说明
应收票据	43,245,914.57	42,813,455.42	已背书转让或贴现	已背书转让或贴现未终止确认
存货	194,519,022.43	194,519,022.43	质押	存货质押作为期货保证金
其他流动资产	107,606,575.28	107,606,575.28	质押	仓单质押作为期货保证金
固定资产	57,980,971.37	57,292,447.33	抵押	抵押用于银行借款
无形资产	19,919,067.00	18,923,113.65	抵押	
合 计	3,365,926,483.83	3,363,809,547.29		

(2) 期初资产受限情况

项 目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
-----	--------	--------	------	------

货币资金	1,414,360,266.62	1,414,360,266.62	冻结等	详见五(一)1之说明
应收票据	8,700,154.75	8,613,153.20	已背书转让或贴现	已背书转让或贴现未终止确认
应收账款	8,118,534.30	7,996,207.58	质押	保理融资
存货	462,019,036.23	462,019,036.23	质押	存货质押作为期货保证金
存货	51,961,325.92	51,961,325.92	质押	汽车合格证质押借款、开具银行承兑汇票
固定资产	67,329,905.38	47,352,157.78	抵押	质押、抵押借款、开具银行承兑汇票
无形资产	25,778,859.15	22,089,914.46	质押	
合计	2,038,268,082.35	2,014,392,061.79		

22. 短期借款

项目	期末数	期初数
信用借款	2,954,824,384.00	2,573,936,056.28
信用证贴现及押汇	2,002,468,478.15	2,295,221,708.09
保证借款	1,183,247,890.20	645,688,796.40
E信通、京信链等融信凭证	418,505,287.82	876,998,515.50
票据贴现	40,855,914.57	3,816,112.35
应收账款保理融资		8,118,534.30
质押借款		10,213,400.00
抵押借款		15,000,000.00
未到期应付利息	15,080,896.15	3,399,203.71
合计	6,614,982,850.89	6,432,392,326.63

23. 交易性金融负债

项目	期末数	期初数
交易性金融负债	790,794,850.49	234,289,252.83
其中：衍生金融工具	790,794,850.49	234,289,252.83
合计	790,794,850.49	234,289,252.83

24. 应付票据

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票	8,196,472,794.00	6,297,137,170.95
商业承兑汇票	637,000,000.00	210,000,000.00
财务公司承兑汇票	140,000,000.00	598,000,000.00
合 计	8,973,472,794.00	7,105,137,170.95

25. 应付账款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
1 年以内	4,027,689,845.16	3,477,807,731.84
1 至 2 年	11,402,746.31	54,730,423.98
2 至 3 年	23,865,934.99	8,233,038.32
3 年以上	7,382,746.79	11,459,481.37
合 计	4,070,341,273.25	3,552,230,675.51

(2) 期末无账龄 1 年以上重要的应付账款。

26. 预收款项

项 目	期末数	期初数
预收租金		520,931.50
合 计		520,931.50

27. 合同负债

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
预收大宗贸易货款	4,162,552,885.64	3,012,239,618.81
预收汽车销售货款		4,134,041.58
其他	3,609,403.16	3,067,932.59
合 计	4,166,162,288.80	3,019,441,592.98

(2) 期末无重要的账龄超过 1 年的合同负债。

28. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少[注]	期末数
短期薪酬	145,487,100.39	683,192,983.90	710,346,416.30	118,333,667.99
离职后福利—设定提存计划	32,368,441.20	78,945,680.21	81,774,229.71	29,539,891.70
辞退福利		18,228,297.32	18,228,297.32	
合 计	177,855,541.59	780,366,961.43	810,348,943.33	147,873,559.69

[注]本期减少包括处置子公司转出 390,127.58 元

(2) 短期薪酬明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	134,190,867.32	531,518,793.98	558,283,499.36	107,426,161.94
职工福利费	87,600.00	42,682,763.14	42,767,963.14	2,400.00
社会保险费	2,097,253.94	37,375,998.80	37,326,238.65	2,147,014.09
其中：医疗保险费及生育保险费	2,024,774.59	34,534,789.35	34,510,988.57	2,048,575.37
工伤保险费	72,282.73	1,724,652.71	1,698,718.10	98,217.34
其他	196.62	1,116,556.74	1,116,531.98	221.38
住房公积金	2,638,065.98	47,906,112.22	47,860,166.08	2,684,012.12
工会经费	6,459,182.82	10,425,142.50	10,810,245.48	6,074,079.84
职工教育经费	14,130.33	3,759,599.14	3,773,729.47	
残疾人保障金		4,526,910.97	4,526,910.97	
劳务派遣费		4,997,663.15	4,997,663.15	
小 计	145,487,100.39	683,192,983.90	710,346,416.30	118,333,667.99

(3) 设定提存计划明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	3,449,808.48	60,118,972.84	59,647,119.50	3,921,661.82
失业保险费	115,555.74	1,980,461.11	1,974,676.21	121,340.64

企业年金缴费	28,803,076.98	16,846,246.26	20,152,434.00	25,496,889.24
小 计	32,368,441.20	78,945,680.21	81,774,229.71	29,539,891.70

29. 应交税费

项 目	期末数	期初数
增值税	90,622,100.92	100,104,774.99
企业所得税	172,792,205.05	149,626,071.58
个人所得税	25,179,381.81	37,192,357.93
城市维护建设税	6,076,401.41	5,602,603.34
房产税	2,225,097.25	1,824,291.76
土地使用税	452,032.60	451,585.00
教育费附加	2,765,830.93	2,755,088.10
地方教育附加	1,843,865.04	1,836,703.19
印花税	44,050,780.00	33,913,732.80
其他	3,069,913.08	224,024.80
合 计	349,077,608.09	333,531,233.49

30. 其他应付款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
应付利息		
应付股利	49,927,074.14	3,517,381.41
其他应付款	213,420,639.84	348,369,547.08
合 计	263,347,713.98	351,886,928.49

(2) 应付股利

项 目	期末数	期初数
天津天道金属集团有限公司	49,927,074.14	
湖南建工集团有限公司		2,901,193.93

夏辉萍		616,187.48
小 计	49,927,074.14	3,517,381.41

(3) 其他应付款

项 目	期末数	期初数
押金保证金	151,621,823.10	214,905,263.93
应付暂收款	61,798,816.74	133,464,283.15
小 计	213,420,639.84	348,369,547.08

31. 一年内到期的非流动负债

项 目	期末数	期初数
一年内到期的租赁负债	60,727,813.77	62,279,672.40
一年内到期的长期借款	55,304.47	
合 计	60,783,118.24	62,279,672.40

32. 其他流动负债

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
应付短期融资券-本金	2,750,000,000.00	3,550,000,000.00
应付短期融资券-利息	13,942,806.69	30,896,424.66
待转销项税额	490,491,359.59	370,897,562.80
已背书未到期且未终止确认的应收票据	2,390,000.00	4,884,042.40
合 计	3,256,824,166.28	3,956,678,029.86

(2) 短期应付债券本期增减变动

债券名称	面值	票面利率 (%)	发行日期	债券期限	发行金额	是否违约
24 中拓 SCP007	100	2.02	2024/6/4	266 天	500,000,000.00	否
24 中拓 SCP008	100	2.01	2024/6/14	269 天	500,000,000.00	否
24 中拓 scp010	100	1.98	2024/6/25	268 天	500,000,000.00	否
24 中拓 SCP012	100	2.04	2024/8/1	265 天	350,000,000.00	否
24 中拓 SCP013	100	2.09	2024/8/16	263 天	450,000,000.00	否

24 中拓 SCP014	100	2.13	2024/8/26	261 天	500,000,000.00	否
24 中拓 SCP015	100	2.23	2024/9/26	196 天	400,000,000.00	否
24 中拓 SCP016	100	2.42	2024/10/8	239 天	350,000,000.00	否
25 中拓 SCP001	100	2.41	2025/1/21	148 天	500,000,000.00	否
25 中拓 SCP002	100	2.32	2025/1/23	265 天	400,000,000.00	否
25 中拓 SCP003	100	2.15	2025/4/11	191 天	400,000,000.00	否
25 中拓 SCP004	100	2.15	2025/4/25	166 天	500,000,000.00	否
25 中拓 SCP006	100	1.98	2025/6/20	165 天	500,000,000.00	否
25 中拓 SCP005	100	2.04	2025/5/20	265 天	450,000,000.00	否
25 中拓 SCP007	100	1.99	2025/9/15	268 天	400,000,000.00	否
25 中拓 SCP008	100	2.01	2025/10/13	178 天	500,000,000.00	否
25 中拓 SCP009	100	1.98	2025/10/17	151 天	500,000,000.00	否
25 中拓 SCP010	100	1.88	2025/11/14	263 天	500,000,000.00	否
25 中拓 SCP011	100	1.95	2025/11/25	268 天	400,000,000.00	否
小 计					8,600,000,000.00	

(续上表)

债券名称	期初数	本期发行	按面值计提利息	本期偿还	期末数
24 中拓 SCP007	505,783,287.67		1,577,260.28	507,360,547.95	
24 中拓 SCP008	505,506,849.32		1,899,863.01	507,406,712.33	
24 中拓 scp010	505,126,301.37		2,142,739.73	507,269,041.10	
24 中拓 SCP012	352,973,369.86		2,210,465.76	355,183,835.62	
24 中拓 SCP013	453,530,095.89		3,246,657.53	456,776,753.42	
24 中拓 SCP014	503,705,616.44		3,909,863.01	507,615,479.45	
24 中拓 SCP015	402,321,643.84		2,468,273.97	404,789,917.81	
24 中拓 SCP016	351,949,260.27		3,596,849.32	355,546,109.59	
25 中拓 SCP001		500,000,000.00	4,886,027.40	504,886,027.40	
25 中拓 SCP002		400,000,000.00	6,737,534.25	406,737,534.25	
25 中拓 SCP003		400,000,000.00	4,500,273.97	404,500,273.97	
25 中拓 SCP004		500,000,000.00	4,889,041.10	504,889,041.10	

25 中拓 SCP006		500,000,000.00	4,475,342.47	504,475,342.47	
25 中拓 SCP005		450,000,000.00	5,633,753.42		455,633,753.42
25 中拓 SCP007		400,000,000.00	2,311,671.23		402,311,671.23
25 中拓 SCP008		500,000,000.00	2,147,671.23		502,147,671.23
25 中拓 SCP009		500,000,000.00	1,952,876.71		501,952,876.71
25 中拓 SCP010		500,000,000.00	1,148,888.89		501,148,888.89
25 中拓 SCP011		400,000,000.00	747,945.21		400,747,945.21
小 计	3,580,896,424.66	5,050,000,000.00	60,482,998.49	5,927,436,616.46	2,763,942,806.69

33. 长期借款

项 目	期末数	期初数
抵押借款	71,105,741.00	
合 计	71,105,741.00	

34. 应付债券

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
应付债券面值	2,000,000,000.00	
应付债券应计利息	26,565,808.22	
合 计	2,026,565,808.22	

(2) 应付债券的增减变动

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额
25 中拓 MTN001	100	2.36%	2025/4/18	3 年	800,000,000.00
25 中拓 MTN002	100	2.39%	2025/6/25	3 年	500,000,000.00
25 中拓 MTN003	100	2.37%	2025/7/23	3 年	700,000,000.00
小 计	---	---	---	---	2,000,000,000.00

(续上表)

债券名称	期初数	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末数
25 中拓 MTN001		800,000,000.00	13,138,410.96			813,138,410.96

25 中拓 MTN002		500,000,000.00	6,155,068.49			506,155,068.49
25 中拓 MTN003		700,000,000.00	7,272,328.77			707,272,328.77
小 计		2,000,000,000.00	26,565,808.22			2,026,565,808.22

35. 租赁负债

项 目	期末数	期初数
租赁付款额	214,168,247.74	336,486,028.57
减：未确认的融资费用	21,828,996.59	43,965,869.61
重分类至一年内到期的非流动负债	60,727,813.77	62,279,672.40
租赁负债净额	131,611,437.38	230,240,486.56

36. 递延收益

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	形成原因
政府补助	22,673,368.72	21,635,741.23	2,213,179.76	42,095,930.19	与资产相关政府补助
合 计	22,673,368.72	21,635,741.23	2,213,179.76	42,095,930.19	

(2) 其他说明

根据国务院《关于印发推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案的通知》，子公司浙商中拓集团（浙江）新材料科技有限公司完成超长期特别国债资金申请，于 2025 年 10 月 29 日收到海盐县发展和改革局拨入的补助款 16,030,000.00 元。公司将上述补助款计入递延收益，在相关资产使用年限内分摊，本期尚未确认其他收益。

根据萧山经济和信息化局及萧山区财政局《关于下达萧山区 2024 年度工业投资新兴产业、智能工厂项目（第一批）资助资金的通知》（萧经信联财企〔2025〕70 号），子公司浙商中拓协能（浙江）储能科技有限公司于 2025 年 10 月 27 日收到智能工厂项目补助款 2,052,800.00 元。公司将其计入递延收益，在相关资产使用年限内分摊。本期减少系确认其他收益 34,471.77 元。

根据萧山经济技术开发区《关于加快开发区高质量发展的若干政策意见》（萧开管发〔2021〕38 号），公司本期收到萧山经济技术开发区管理委员会数字化转型项目补助款 2,000,000.00 元。公司将其计入递延收益，在相关资产使用年限内分摊。本期减少系确认其

他收益 249,565.68 元。

根据萧山经济技术开发区经济发展局《萧山经济技术开发区新增设备项目(技术改造项目)管理细则》(萧开经发(2023)2号),子公司浙商中拓协能(浙江)储能科技有限公司于2025年4月25日收到政府技改项目补助款1,180,058.29元。公司将其计入递延收益,在相关资产使用年限内分摊。本期减少系确认其他收益127,958.13元。

子公司浙商中拓集团(浙江)新材料科技有限公司分别于2025年10月15日、2025年12月31日收到中国建设银行浙江省分行设备更新改造相关补助款共计372,882.94元。公司将上述补助款计入递延收益,在相关资产使用年限内分摊,本期确认其他收益2,123.82元。

子公司浙商中拓集团(河北)工业综合服务有限公司2024年收到唐山市丰南区交通运输局补助款12,000,000.00元。公司将其计入递延收益,在相关资产使用年限内分摊。本期减少系确认其他收益1,252,173.93元。

子公司浙商中拓集团(河北)工业综合服务有限公司2024年收到河北丰南经济开发区管理委员会基础设施补偿费补助款3,000,000.00元。公司将其计入递延收益,在相关资产使用年限内分摊。本期减少系确认其他收益339,622.67元。

子公司浙商中拓集团(浙江)新材料科技有限公司分别于2017年12月5日、2019年12月26日收到海盐县澉浦工业发展有限公司拨入的投资补助款各500万元。公司将上述补助款计入递延收益,在相关资产使用年限内分摊。公司将上述补助款计入递延收益,在相关资产使用年限内分摊,本期确认其他收益207,263.76元。

37. 股本

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增减变动(减少以“—”表示)					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	708,561,679	1,101,500				1,101,500	709,663,179

(2) 股本变动说明

根据公司2025年6月13日召开的第八届董事会第四次临时会议决议、2025年9月9日召开的2025年第二次临时股东大会决议和修订后公司章程,公司以定向增发的方式向32名预留授予激励对象授予1,101,500股(每股面值1元),授予价格为4.91元/股,收到投资额5,408,365.00元,其中计入股本1,101,500.00元,计入资本公积(股本溢价)人民

币 4,306,865.00 元。上述增资事项业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审验,并由其出具《验资报告》(天健验(2025)155号)。上述股本变更已办妥工商变更登记手续。

38. 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

发行在外的金融工具	发行价格	发行日期	会计分类	期限	数量
2023 年度第一期中期票据	100.00	2023/12/26	其他权益工具	3+N 年	5,000,000 份
2024 年度第一期中期票据	100.00	2024/4/22	其他权益工具	3+N 年	5,000,000 份
2025 年面向专业投资者非公开发行“一带一路”可续期公司债券(第一期)	100.00	2025/12/2	其他权益工具	3+N 年	5,000,000 份
2025 年面向专业投资者非公开发行“一带一路”可续期公司债券(第二期)	100.00	2025/12/17	其他权益工具	3+N 年	5,000,000 份

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况

项 目	期初数		本期增加		本期减少		期末数	
	数量(份)	账面价值	数量(份)	账面价值	数量(份)	账面价值	数量(份)	账面价值
2023 年度第一期中期票据	5,000,000	500,000,000.00					5,000,000	500,000,000.00
2024 年度第一期中期票据	5,000,000	500,000,000.00					5,000,000	500,000,000.00
2025 年面向专业投资者非公开发行“一带一路”可续期公司债券(第一期)			5,000,000	500,000,000.00			5,000,000	500,000,000.00
2025 年面向专业投资者非公开发行“一带一路”可续期公司债券(第二期)			5,000,000	500,000,000.00			5,000,000	500,000,000.00
合 计	10,000,000	1,000,000,000.00	10,000,000	1,000,000,000.00			20,000,000	2,000,000,000.00

(3) 其他说明

本公司发行的上述票据、可续期公司债能够无条件避免交付现金或其他金融资产给其他方,或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,亦无须通过公司自身权益工具结算,满足《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》以及《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》关于权益工具的确认条件,故分类为权益工具。

39. 资本公积

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	841,164,920.03	6,047,235.00	1,443,396.23	845,768,758.80
其他资本公积	5,939,030.69	-636,611.84	1,706,520.58	3,595,898.27
合 计	847,103,950.72	5,410,623.16	3,149,916.81	849,364,657.07

(2) 其他说明

1) 股本溢价本期增加 6,047,235.00 元，包括：① 公司以定向增发的方式向激励对象授予股票，增加股本溢价 4,306,865.00 元，详见本财务报表附注五(一)37 股本之说明。② 公司本期部分股票期权激励计划行权，等待期内确认的股份支付费用从资本公积-其他资本公积结转至资本公积-股本溢价，相应增加资本公积-股本溢价 1,740,370.00 元。

2) 股本溢价本期减少系本期支付其他权益工具永续债发行承销费用，减少资本公积-股本溢价 1,443,396.23 元。

3) 其他资本公积本期增加-636,611.84 元系因激励对象离职和个人业绩考核未达标等原因导致股票期权激励计划等待期内确认股份支付费用-636,611.84 元。

4) 其他资本公积本期减少 1,706,520.58 元，包括：① 股票期权激励计划行权，等待期内确认的股份支付费用从资本公积-其他资本公积结转至资本公积-股本溢价，减少资本公积-其他资本公积 1,740,370.00 元。② 股票期权激励计划尚未行权部分期末预估未来期间税前可以抵扣的金额超过等待期内确认费用，超出部分形成递延所得税资产冲减资本公积-其他资本公积-33,849.42 元。

40. 其他综合收益

项 目	期初数	本期发生额		
		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：所得税费用
以后不能重分类进损益 的其他综合收益				
以后将重分类进损益的 其他综合收益	20,867,658.14	9,094,782.94		
其中：外币财务报 表折算差额	20,867,658.14	9,094,782.94		
其他综合收益合计	20,867,658.14	9,094,782.94		

(续上表)

项 目	本期发生额			减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存 收益（税后归 属于母公司）	期末数
	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	税后归属于 其他投资者		
以后不能重分类进损益 的其他综合收益					
以后将重分类进损益的 其他综合收益	5,260,593.78	3,834,189.16			26,128,251.92
其中：外币财务报 表折算差额	5,260,593.78	3,834,189.16			26,128,251.92
其他综合收益合计	5,260,593.78	3,834,189.16			26,128,251.92

41. 盈余公积

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	361,088,537.94	22,090,811.14		383,179,349.08
合 计	361,088,537.94	22,090,811.14		383,179,349.08

(2) 其他说明

盈余公积本期增加系按母公司 2025 年度实现净利润的 10%计提法定盈余公积 22,090,811.14 元。

42. 未分配利润

项 目	本期数	上年同期数
调整前上期末未分配利润	2,780,259,472.42	2,767,796,758.97
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		-26,164,403.20
调整后期初未分配利润	2,780,259,472.42	2,741,632,355.77
加：本期归属于母公司所有者的净利润	222,716,219.56	368,855,101.90
减：提取法定盈余公积	22,090,811.14	19,805,792.60
应付普通股股利	141,712,335.80	244,822,192.65
对其他权益工具持有人的分配	38,600,000.00	65,600,000.00
期末未分配利润	2,800,572,545.04	2,780,259,472.42

(二) 合并利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

(1) 明细情况

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	235,433,877,675.91	233,228,047,748.90	201,855,546,226.82	199,569,672,131.45
其他业务收入	68,571,361.13	75,693,155.66	45,449,577.85	60,333,586.57
合 计	235,502,449,037.04	233,303,740,904.56	201,900,995,804.67	199,630,005,718.02
其中：与客户之间的合同产生的收入	235,440,534,144.67	233,253,935,150.49	201,870,611,538.20	199,583,274,753.76

(2) 收入分解信息

与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
黑色金属供应链	122,014,641,977.79	120,908,796,793.29	118,327,181,806.71	117,522,141,665.76
有色金属供应链	7,056,452,836.87	7,129,948,316.45	8,958,549,435.65	8,894,331,257.54
能源化工供应链	74,002,297,789.96	73,479,994,484.74	47,506,346,519.98	46,714,886,978.05
新能源供应链	12,971,258,767.93	12,628,497,134.50	10,291,938,408.76	10,061,375,244.69
再生资源供应链	11,464,270,847.06	11,327,697,247.93	14,148,482,584.94	13,904,817,154.23
农产品供应链	6,679,134,197.45	6,599,723,306.09	628,743,990.31	619,766,059.01
其他	1,252,477,727.61	1,179,277,867.49	2,009,368,791.85	1,865,956,394.48
小 计	235,440,534,144.67	233,253,935,150.49	201,870,611,538.20	199,583,274,753.76

2. 税金及附加

项 目	本期数	上年同期数
印花税	167,812,518.61	148,015,242.40
城市维护建设税	34,085,280.96	29,003,738.54
教育费附加	16,661,722.16	14,814,900.82
地方教育附加	11,108,722.42	9,651,792.04
房产税	8,577,295.56	8,249,012.38

土地使用税	2,714,637.67	2,688,693.63
车船使用税	16,166.70	13,901.70
其他	1,703,819.14	2,118,480.39
合 计	242,680,163.22	214,555,761.90

3. 销售费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	432,665,128.70	480,903,605.82
运输仓储费	24,772,564.82	25,650,139.70
劳务外包费	7,983,200.07	4,815,318.38
代理服务费	4,956,331.38	4,496,857.37
行政管理经费	2,720,438.28	6,939,177.07
其他费用	1,072,046.52	3,288,306.08
合 计	474,169,709.77	526,093,404.42

4. 管理费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	292,535,929.21	286,801,024.46
行政管理经费	119,849,588.70	118,067,101.62
折旧摊销费	88,680,583.04	80,934,056.05
中介机构费	39,786,139.38	37,932,151.93
保险费	7,793,906.21	6,265,449.03
安全费用	1,511,065.81	1,312,418.12
股份支付行权费用	-636,611.84	-1,843,022.86
其他费用	5,323,311.65	21,248,172.62
合 计	554,843,912.16	550,717,350.97

5. 研发费用

项 目	本期数	上年同期数
-----	-----	-------

委托第三方研发支出	16,015,387.89	7,063,466.10
职工薪酬	6,899,241.56	5,066,050.27
研发设备运维费	6,740,569.85	2,417,496.71
材料费	746,734.31	946,597.58
折旧摊销费	701,281.12	396,130.38
其他	303,730.63	6,870.35
合 计	31,406,945.36	15,896,611.39

6. 财务费用

项 目	本期数	上年同期数
利息支出	297,369,034.89	341,834,450.30
未确认融资费用	9,389,552.33	11,904,476.36
超短融利息支出	60,482,998.49	65,342,119.34
减：利息收入	35,300,744.28	41,528,339.38
汇兑损益	62,826,955.28	58,298,221.48
银行手续费	83,657,512.48	76,827,375.01
其他	265,654.20	9,074,915.98
合 计	478,690,963.39	521,753,219.09

7. 其他收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
与资产相关的政府补助	2,213,179.76	1,411,693.62	
与收益相关的政府补助	193,476,720.68	326,888,181.12	193,476,720.68
代扣个人所得税手续费返还	1,435,060.06	1,487,622.67	
增值税加计抵减		27,196.15	
合 计	197,124,960.50	329,814,693.56	193,476,720.68

8. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	21,615,229.22	5,547,036.74
处置长期股权投资产生的投资收益	2,431,914.65	-5,823,603.31
处置交易性金融资产取得的投资收益	579,476,216.23	440,487,983.31
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-3,526,515.79	-3,822,492.03
票据贴现	-102,426,997.80	-79,452,006.95
其他	-8,928,084.15	36,479.06
合 计	488,641,762.36	356,973,396.82

9. 公允价值变动收益

项 目	本期数	上年同期数
交易性金融资产/金融负债	-84,503,751.67	120,142,001.39
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	-84,503,751.67	120,142,001.39
合 计	-84,503,751.67	120,142,001.39

10. 信用减值损失

项 目	本期数	上年同期数
应收票据坏账损失	-330,182.59	8,628,257.28
应收账款坏账损失	5,663,247.63	-29,849,456.22
其他应收款坏账损失	-43,712,924.65	-332,127,547.00
其他		22,447,081.61
合 计	-38,379,859.61	-330,901,664.33

11. 资产减值损失

项 目	本期数	上年同期数
存货跌价损失	-46,196,724.46	-141,499,457.82
固定资产减值损失	-805,600.00	
预付款项坏账损失	8,215,186.01	

合 计	-38,787,138.45	-141,499,457.82
-----	----------------	-----------------

12. 资产处置收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置收益	-290,012.27	-290,523.32	-290,012.27
使用权资产处置收益	6,792,866.72	-51,998.49	6,792,866.72
合 计	6,502,854.45	-342,521.81	6,502,854.45

13. 营业外收入

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
违约赔偿收入	19,755,683.61	41,837,921.73	19,755,683.61
无需支付的款项	2,727,431.19		2,727,431.19
其他	2,529,031.80	1,428,803.97	2,529,031.80
合 计	25,012,146.60	43,266,725.70	25,012,146.60

14. 营业外支出

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
违约赔偿支出	6,056,299.56	8,636,645.74	6,056,299.56
罚款及滞纳金	3,512,501.73	4,133,838.75	3,512,501.73
非流动资产毁损报废损失	1,245,579.82	561,595.70	1,245,579.82
对外捐赠	770,000.00	1,650,000.00	770,000.00
盘亏损失	686,660.89	103,760.83	686,660.89
其他	1,617,512.58	2,608,384.75	1,617,512.58
合 计	13,888,554.58	17,694,225.77	13,888,554.58

15. 所得税费用

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
-----	-----	-------

当期所得税费用	306,590,155.81	271,216,099.67
递延所得税费用	36,331,430.53	-86,530,099.82
合 计	342,921,586.34	184,685,999.85

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期数	上年同期数
利润总额	958,638,858.18	801,732,686.62
按母公司适用税率计算的所得税费用	239,659,714.55	200,433,171.66
子公司适用不同税率的影响	-46,692,064.54	-60,425,953.17
调整以前期间所得税的影响	-4,686,558.08	5,027,268.54
非应税收入的影响	-8,548,660.26	-1,386,759.19
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,943,118.23	15,036,976.97
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-2,824,030.23	-442,100.85
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	104,104,163.42	26,973,561.76
研发费用加计扣除的影响	-1,194,013.52	-530,165.87
境外应税所得抵减境内亏损	60,159,916.77	
所得税费用	342,921,586.34	184,685,999.85

16. 其他综合收益的税后净额

其他综合收益的税后净额详见本财务报表附注五(一)40 之说明。

(三) 合并现金流量表项目注释

1. 收到或支付的重要的投资活动有关的现金

(1) 收回投资收到的现金

项 目	本期数	上年同期数
衍生金融资产/负债投资	22,580,837,009.48	20,039,731,144.36
收回长期股权投资	10,204,325.33	
合 计	22,591,041,334.81	20,039,731,144.36

(2) 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额

项 目	本期数	上年同期数
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	51,786,310.57	127,336,260.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	3,015,719.51	11,839,796.53
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	48,770,591.06	115,496,463.47

(3) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

项 目	本期数	上年同期数
购建固定资产、无形资产和其他长期投资	293,536,420.48	309,673,785.53
合 计	293,536,420.48	309,673,785.53

(4) 投资支付的现金

项 目	本期数	上年同期数
衍生金融资产/负债投资	23,223,245,460.50	19,148,443,794.28
投资联营企业支付的现金	93,100,000.00	7,350,000.00
合 计	23,316,345,460.50	19,155,793,794.28

2. 收到或支付的其他与经营活动、投资活动及筹资活动有关的现金

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
经营性其他收入	43,498,801.38	43,901,416.59
营业外收入	22,237,887.22	43,063,944.21
政府补助	215,112,461.91	284,659,181.12
收回经营性受限货币资金	980,686,772.22	1,215,083,717.40
合 计	1,261,535,922.73	1,586,708,259.32

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
手续费	83,923,166.68	85,902,290.99
付现管理费用	174,264,011.75	184,497,279.79
付现销售费用	41,504,581.07	44,338,888.03
付现研发费用	23,502,692.05	12,247,944.18
营业外支出	11,956,313.87	17,028,869.24

支付经营性受限货币资金	1,287,096,771.53	980,686,772.22
其他	256,382,135.20	288,128,733.62
合 计	1,878,629,672.15	1,612,830,778.07

(3) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
支付的租赁付款额	63,020,704.85	83,287,205.66
支付融资相关费用	1,530,000.00	1,500,000.00
支付减资款		44,200,000.00
中期票据赎回		750,000,000.00
合 计	64,550,704.85	878,987,205.66

3. 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	615,717,271.84	617,046,686.77
加: 资产减值准备	38,787,138.45	141,499,457.82
信用减值准备	38,379,859.61	330,901,664.33
固定资产折旧、使用权资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	156,999,956.85	142,064,234.86
无形资产摊销	29,880,334.65	25,492,742.34
长期待摊费用摊销	11,095,882.83	4,422,068.50
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)	-6,502,854.45	342,521.81
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	1,245,579.82	561,595.68
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	84,503,751.67	-120,142,001.39
财务费用(收益以“-”号填列)	430,068,540.99	477,379,267.48
投资损失(收益以“-”号填列)	-594,595,275.95	-440,247,895.80
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	9,878,536.31	-108,131,905.99
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	21,838,650.75	21,601,806.17
存货的减少(增加以“-”号填列)	-1,545,670,527.13	-404,355,226.78
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,410,105,188.93	-1,051,048,097.66

经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	2,856,445,031.17	-483,423,535.57
其他	-602,762.42	-1,843,022.86
经营活动产生的现金流量净额	737,363,926.06	-847,879,640.29
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
新增使用权资产		
(3) 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	6,063,446,702.37	3,911,218,869.13
减：现金的期初余额	3,911,218,869.13	4,154,945,061.43
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	2,152,227,833.24	-243,726,192.30

4. 现金和现金等价物的构成

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
1) 现金	6,063,446,702.37	3,911,218,869.13
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	5,460,067,829.70	3,314,838,177.92
可随时用于支付的其他货币资金	603,378,872.67	596,380,691.21
可用于支付的存放中央银行款项		
2) 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3) 期末现金及现金等价物余额	6,063,446,702.37	3,911,218,869.13

(2) 不属于现金和现金等价物的货币资金

项 目	期末数	期初数	不属于现金和现金等价物的理由
银行存款	12,772,785.77	2,719,923.99	主要系久悬冻结、涉诉冻结等
其他货币资金	2,929,882,147.41	1,411,640,342.63	主要为承兑汇票保证金、期

			货保证金、信用证保证金、履约保函保证金等
小 计	2,942,654,933.18	1,414,360,266.62	

5. 筹资活动相关负债变动情况

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	6,432,392,326.63	39,061,402,147.73	270,244,651.56	39,149,056,275.03		6,614,982,850.89
长期借款(含一年内到期的长期借款)		71,105,741.00	558,575.11	503,270.64		71,161,045.47
其他流动负债	3,580,896,424.66	5,050,000,000.00	60,482,998.49	5,927,436,616.46		2,763,942,806.69
应付债券		2,000,000,000.00	26,565,808.22			2,026,565,808.22
租赁负债(含一年内到期的租赁负债)	292,520,158.96		9,389,552.33	63,026,355.26	46,544,104.88	192,339,251.15
小 计	10,305,808,910.25	46,182,507,888.73	367,241,585.71	45,140,022,517.39	46,544,104.88	11,668,991,762.42

6. 不涉及现金收支的商业汇票背书转让金额

项 目	本期数	上年同期数
背书转让的商业汇票金额	7,770,633,091.73	6,560,125,532.55
其中：支付货款	7,770,633,091.73	6,560,125,532.55

(四) 其他

1. 外币货币性项目

(1) 明细情况

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
货币资金	—	—	584,871,452.17
其中：美元	81,768,003.57	7.0288	574,730,943.49
欧元	62,047.10	8.2355	510,988.89
港币	214,867.53	0.9032	194,072.65
澳大利亚元	10,921.25	4.6892	51,211.93
新加坡元	907,168.31	5.4586	4,951,868.94
日元	1,169,037.00	0.0448	52,369.35

印度尼西亚卢比	7,450,296,645.53	0.0004	3,114,224.00
泰铢	5,680,879.47	0.2225	1,264,109.30
迪拉姆币	872.33	1.9071	1,663.62
应收账款	—	—	475,324,088.77
其中：美元	66,319,598.62	7.0288	466,147,194.78
欧元	104,577.61	8.2355	861,248.91
印度尼西亚卢比	18,582,723,265.00	0.0004	7,767,578.32
泰铢	2,463,000.00	0.2225	548,066.76
其他应收款	—	—	125,604,952.16
其中：美元	2,627,017.95	7.0288	18,464,783.77
新加坡元	53,722.15	5.4586	293,247.73
印度尼西亚卢比	253,412,634,000.00	0.0004	105,926,481.01
泰铢	4,136,435.58	0.2225	920,439.65
短期借款	—	—	912,787,988.59
其中：美元	129,863,986.54	7.0288	912,787,988.59
应付账款	—	—	283,726,027.80
其中：美元	39,493,499.73	7.0288	277,591,910.90
新加坡元	49,304.32	5.4586	269,132.56
印度尼西亚卢比	14,031,063,004.59	0.0004	5,864,984.34
其他应付款	—	—	381,519,531.32
其中：美元	54,279,326.45	7.0288	381,518,529.75
印度尼西亚卢比	1,581,600.00	0.0004	661.11
泰铢	1,530.00	0.2225	340.46

(2) 境外经营实体说明

境外经营实体	主要经营地	记账本位币
锋睿国际（香港）有限公司	香港	美元
中冠国际	新加坡	美元
益光国际	新加坡	美元
浙商中拓印尼金属矿产资源有限公司	印度尼西亚	印度尼西亚卢比

浙商中拓（泰国）有限公司	泰国	泰铢
--------------	----	----

2. 租赁

(1) 公司作为承租人

1) 使用权资产相关信息详见本财务报表附注五(一)14 之说明。

2) 公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报表附注三(三十一)之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项 目	本期数	上年同期数
短期租赁费用	16,888,442.65	16,165,728.25
合 计	16,888,442.65	16,165,728.25

3) 与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	本期数	上年同期数
租赁负债的利息费用	9,389,552.33	11,904,476.36
转租使用权资产取得的收入	9,836,159.91	9,496,831.16
与租赁相关的总现金流出	81,811,797.37	113,580,346.42

4) 租赁负债的到期期限分析和相应流动性风险管理详见本财务报表附注九(二)之说明。

(2) 公司作为出租人

经营租赁

1) 租赁收入

项 目	本期数	上年同期数
租赁收入	61,914,892.37	30,384,266.47

2) 经营租赁资产

项 目	期末数	期初数
固定资产	194,937,946.32	166,738,965.93
投资性房地产	44,936,004.94	41,617,633.92
使用权资产	83,340,426.92	123,433,449.49
小 计	323,214,378.18	331,790,049.34

六、研发支出

(一) 研发支出

项 目	本期数	上年同期数
薪酬费用	34,132,136.56	27,382,240.42
委托第三方研发支出	16,015,387.89	7,063,466.10
研发设备运维费	6,740,569.85	2,600,823.30
材料费	1,050,464.94	946,597.58
折旧摊销费	797,305.31	482,083.61
差旅费	298,648.98	265,233.60
其他	629,242.10	457,750.45
合 计	59,663,755.63	39,198,195.06
其中：费用化研发支出	31,406,945.36	15,896,611.39
资本化研发支出	28,256,810.27	23,301,583.67

(二) 开发支出

开发支出期初期末余额变动情况

项 目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
		内部开发支出	确认为无形资产	计入当期损益	
浙商中拓云智供工业互联网平台-钢铁电子商务交易服务平台（二期）	5,836,192.41	515,116.56	6,351,308.97		
浙商中拓云智供工业互联网平台-数据运营平台	1,655,660.38	3,980,358.63	1,655,660.38		3,980,358.63
浙商中拓云智供工业互联网平台-新能源信息化平台	272,000.00	68,000.00	340,000.00		
浙商中拓云智供工业互联网平台-价格管理系统		3,567,877.50	3,567,877.50		
浙商中拓云智供工业互联网平台-客户管理系统		3,607,359.00	3,607,359.00		
浙商中拓云智供工业互联网平台-物流金融管理系统		2,038,015.00	2,038,015.00		
浙商中拓云智供工业互联网平台-人力资源信息化		3,888,640.00	3,888,640.00		
浙商中拓云智供工业互联网平台-主干道工程		5,588,647.50	5,588,647.50		
浙商中拓云智供工业互联网平台-风控管理平台		421,290.00	421,290.00		
浙商中拓云智供工业互联网平台-仓储管理系统		3,517,291.68	3,517,291.68		
浙商中拓云智供工业互联网平台-运输业务运营平台		849,056.60	849,056.60		
浙商中拓云智供工业互联网平台-河北工业服务综合体		215,157.80	215,157.80		

合 计	7,763,852.79	28,256,810.27	32,040,304.43		3,980,358.63
-----	--------------	---------------	---------------	--	--------------

七、在其他主体中的权益

(一) 企业集团的构成

1. 公司将益光国际、浙江中拓供应链管理有限公司(以下简称浙江供应链)等 59 家子公司纳入合并财务报表范围。

2. 子公司基本情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
天津中拓电子商务有限公司	天津市	天津市	商业	85.00		投资设立
湖南中拓信息科技有限公司	湖南长沙市	湖南长沙市	信息技术服务	100.00		投资设立
浙商中拓集团(广西)有限公司	广西南宁市	广西南宁市	商业	100.00		投资设立
浙商中拓集团(广东)有限公司	广东广州市	广东广州市	商业	100.00		投资设立
浙江供应链[注 1]	浙江杭州市	浙江杭州市	商业	53.96		投资设立
浙商中拓集团(湖北)有限公司	湖北武汉市	湖北武汉市	商业	100.00		投资设立
浙商中拓集团(上海)有限公司	上海市	上海市	商业	100.00		投资设立
益光国际	新加坡	新加坡	商业	51.00		投资设立
宁波中拓供应链管理有限公司	浙江宁波市	浙江宁波市	商业		51.00	投资设立
浙商中拓集团(河北)工业综合服务有限公司	河北唐山市	河北唐山市	商业		51.00	投资设立
浙商中拓益光(海南)供应链科技有限公司	海南海口市	海南海口市	商业		51.00	投资设立
浙商中拓(德清)制造有限公司	浙江湖州市	浙江湖州市	加工仓储业		51.00	投资设立
中冠国际	新加坡	新加坡	商业	100.00		投资设立
锋睿国际(香港)有限公司	香港	香港	商业	100.00		投资设立
四川中拓钢铁有限公司	四川成都市	四川成都市	商业	60.00		投资设立
浙商中拓集团(重庆)有限公司	重庆市	重庆市	商业	100.00		投资设立
浙商中拓集团(云南)有限公司	云南昆明市	云南昆明市	商业	100.00		投资设立
浙商中拓集团(甘肃)有限公司[注 2]	甘肃兰州市	甘肃兰州市	商业	100.00		投资设立
浙商中拓集团物流科技有限公司	浙江杭州市	浙江杭州市	仓储	100.00		投资设立
湖南省湘南物流有限公司	湖南衡南县	湖南衡南县	仓储		100.00	非同一控制下的企业合并

浙商中拓星链物流科技(河北)有限公司	河北 唐山市	河北 唐山市	仓储		51.00	投资设立
浙商中拓佳联储(浙江)物流科技有限公司	浙江 杭州市	浙江 杭州市	仓储		70.00	投资设立
浙拓精工制造(浙江)有限公司	浙江 杭州市	浙江 杭州市	仓储		100.00	投资设立
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司 (以下简称中拓新能源)	浙江 杭州市	浙江 杭州市	商业	59.24		投资设立
浙商中拓协能(浙江)储能科技有限公司	浙江 杭州市	浙江 杭州市	商业		34.95	投资设立
浙商中拓光盈(杭州)新能源科技有限公司	浙江 杭州市	浙江 杭州市	商业		47.39	投资设立
浙商中拓集团(浙江)新材料科技有限公司	浙江 嘉兴市	浙江 嘉兴市	工业	80.00		投资设立
浙商中拓华盛纳(浙江)五金科技有限公司	浙江 嘉兴市	浙江 嘉兴市	商业		80.00	投资设立
浙商中拓(浙江)重工智造有限公司	浙江 嘉兴市	浙江 嘉兴市	工业		80.00	投资设立
浙商中拓集团(湖南)有限公司 (以下简称湖南中拓)[注 1]	湖南 长沙市	湖南 长沙市	商业	53.93		投资设立
浙商中拓集团(浙江)弘远能源化工有限公司	浙江 宁波市	浙江 宁波市	商业	70.00		投资设立
浙商中拓集团江西再生资源有限公司	江西 萍乡市	江西 萍乡市	商业	95.00		投资设立
浙商中拓集团(陕西)有限公司	陕西 西安市	陕西 西安市	商业	85.00		投资设立
浙商中拓德天(海南)贸易有限公司	海南 儋州市	海南 儋州市	商业	51.00		投资设立
浙商中拓天道(河北)供应链有限公司	河北 唐山市	河北 唐山市	商业	51.00		投资设立
浙商中拓晋南(山西)工业综合服务有限公司	山西 临汾市	山西 临汾市	仓储	51.00		投资设立
浙商中拓集团(四川)有限公司	四川 成都市	四川 成都市	商业	85.00		投资设立
浙商中拓建邦(浙江)矿业有限公司	浙江 杭州市	浙江 杭州市	商业	51.00		投资设立
海南中拓	海南 海口市	海南 海口市	商业	58.20		投资设立
浙商中拓印尼金属矿产资源有限公司	印度尼西亚	印度尼西亚	商业	10.00	52.38	投资设立
浙商中拓(泰国)有限公司	泰国	泰国	商业		62.38	投资设立
浙商中拓(江苏)金属材料科技有限公司	江苏 无锡市	江苏 无锡市	商业	100.00		投资设立
浙商中拓集团(安徽)有限公司	安徽 合肥市	安徽 合肥市	商业	78.00		投资设立
浙商中拓鑫益(海南)供应链管理有限公司	海南 海口市	海南 海口市	商业	35.00	10.20	投资设立
浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司	浙江 舟山市	浙江 舟山市	商业	80.00		投资设立
浙商中拓集团(江苏)有限公司	江苏 南京市	江苏 南京市	商业	100.00		投资设立
浙商中拓益城(海南)供应链管理有限公司	海南 海口市	海南 海口市	商业	35.00	10.20	投资设立
浙商中拓(北京)国际供应链管理有限公司	北京市	北京市	商业	90.00		投资设立
江苏新拓供应链有限公司	江苏 连云港市	江苏 连云港市	商业	51.00		投资设立

河北中拓津城供应链有限公司	河北 唐山市	河北 唐山市	商业	51.00		投资设立
浙商中拓高义(海南)矿产资源有限公司	海南 儋州市	海南 儋州市	商业	51.00		投资设立
浙商中拓嘉航(浙江)有限公司	浙江 杭州市	浙江 杭州市	商业	70.00		投资设立
浙商中拓(景宁)科技有限公司	浙江 丽水市	浙江 丽水市	商业	100.00		投资设立
江苏拓嘉供应链有限公司	江苏 盐城市	江苏 盐城市	商业	51.00		投资设立
中拓和信资源(浙江)有限公司	浙江 杭州市	浙江 杭州市	商业	70.00		投资设立
浙商中拓(浙江自贸区)资源有限公司	浙江 舟山市	浙江 舟山市	商业	100.00		投资设立
浙商中拓集团(上海)国际贸易有限公司	上海市	上海市	商业	100.00		投资设立
浙商中拓集团智能科技(浙江)有限公司	浙江 杭州市	浙江 杭州市	信息技术 服务	100.00		投资设立
浙商中拓(上海)金属资源有限公司	上海市	上海市	商业	100.00		投资设立

[注 1]2026 年 3 月 6 日，公司与杭州富浙国证合创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 520,269,178.08 元受让其持有的浙江供应链 46.04% 股权，以 520,269,178.08 元受让其持有的湖南中拓 46.07% 股权。公司已于 2026 年 3 月 12 日支付全部股权受让款。浙江供应链、湖南中拓分别于 2026 年 3 月 31 日、4 月 2 日办妥股东变更的工商登记手续

[注 2]浙商中拓集团（甘肃）有限公司已于 2026 年 1 月 16 日注销

（二）处置子公司

单次处置对子公司投资即丧失控制权

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
湖南中拓瑞晟汽车销售服务有限公司	327,500.00	100.00	公开挂牌竞价转让	2025 年 3 月	控制权转移	262,733.85
湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司	14,952,093.20	100.00	公开挂牌竞价转让	2025 年 3 月	控制权转移	2,447,134.69
湖南中拓瑞恒汽车销售服务有限公司	36,500,160.00	100.00	公开挂牌竞价转让	2025 年 10 月	控制权转移	-277,954.89

（续上表）

子公司名称	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转入投资损益的金额

湖南中拓瑞晟汽车销售服务有限公司					
湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司					
湖南中拓瑞恒汽车销售服务有限公司					

(三) 其他原因的合并范围变动

1. 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	注册资本
浙商中拓(浙江自贸区)资源有限公司	投资设立	2025年 4月25日	20,000万元
浙商中拓集团智能科技(浙江)有限公司	投资设立	2025年 5月20日	3,000万元
浙商中拓集团(上海)国际贸易有限公司	投资设立	2025年 6月4日	5,000万元
浙拓精工制造(浙江)有限公司	投资设立	2025年 8月8日	3,000万元
浙商中拓(上海)金属资源有限公司	投资设立	2025年 12月23日	20,000万元
浙商中拓(浙江)重工智造有限公司	投资设立	2025年 12月30日	5,000万元

2. 合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日 净利润
湖南中拓建工物流有限公司	注销	2025年 1月14日		
浙商中拓集团(贵州)有限公司	注销	2025年 12月18日		2,106,059.10

(四) 重要的非全资子公司

1. 明细情况

子公司名称	少数股东 持股比例	本期归属于少 数股东的损益	本期向少数股东 宣告分派的股利	期末少数股东 权益余额
益光国际	49.0000%	86,464,749.52		593,222,130.45
中拓新能源	40.7623%	34,471,133.66	20,013,160.00	442,273,851.35
浙江供应链	46.0375%	25,322,000.00	25,322,000.00	525,322,000.00
湖南中拓	46.0704%	25,338,500.00	25,338,500.00	525,338,500.00
海南中拓	41.7977%	28,144,855.60	20,001,300.00	437,548,155.47

2. 重要非全资子公司的主要财务信息

(1) 资产和负债情况

子公司名称	期末数					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
益光国际	4,687,435,434.44	496,447,872.73	5,183,883,307.17	3,954,559,967.39	18,665,930.67	3,973,225,898.06
中拓新能源	3,505,165,754.31	128,389,429.69	3,633,555,184.00	2,488,866,648.28	6,607,985.76	2,495,474,634.04
浙江供应链	3,592,265,919.40	19,790,313.81	3,612,056,233.21	2,477,034,049.88	515,394.63	2,477,549,444.51
湖南中拓	4,656,025,924.71	15,123,993.23	4,671,149,917.94	3,505,328,150.18		3,505,328,150.18
海南中拓	2,406,394,106.49	32,966,056.87	2,439,360,163.36	1,420,973,402.18	625,483.17	1,421,598,885.35

(续上表)

子公司名称	期初数					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
益光国际	3,735,889,527.87	499,906,792.89	4,235,796,320.76	3,185,150,584.50	25,291,695.37	3,210,442,279.87
中拓新能源	3,708,001,309.07	85,279,628.52	3,793,280,937.59	2,692,335,153.72	17,361,479.70	2,709,696,633.42
浙江供应链	3,823,521,567.81	19,638,184.78	3,843,159,752.59	2,701,720,407.51	4,673,099.31	2,706,393,506.82
湖南中拓	4,552,428,985.59	17,981,340.09	4,570,410,325.68	3,388,638,241.29	1,335,048.18	3,389,973,289.47
海南中拓	2,052,857,196.34	30,400,947.61	2,083,258,143.95	1,083,052,480.87	1,138,008.38	1,084,190,489.25

(2) 损益和现金流量情况

子公司名称	本期数			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
益光国际	40,365,181,168.81	176,458,672.50	185,303,368.22	-832,261,586.62
中拓新能源	13,442,722,351.44	93,596,245.79	93,596,245.79	783,878,629.65
浙江供应链	18,102,436,684.86	52,740,542.93	52,740,542.93	317,182,137.21
湖南中拓	12,563,310,317.34	40,384,731.55	40,384,731.55	-262,313,847.16
海南中拓	13,104,874,942.53	67,239,418.44	65,911,031.31	-557,450,361.91

(续上表)

子公司名称	上年同期数			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
益光国际	33,354,439,357.51	157,558,250.96	146,202,653.35	129,320,614.05
中拓新能源	8,788,002,560.06	101,557,022.88	101,557,022.88	103,559,675.46
浙江供应链	18,391,702,159.33	86,424,233.73	86,424,233.73	118,149,665.21
湖南中拓	16,157,062,513.30	60,184,116.07	60,184,116.07	660,955,162.06

海南中拓	8,104,255,221.53	78,435,770.40	78,410,137.56	298,810,759.53
------	------------------	---------------	---------------	----------------

(五) 在合营企业或联营企业中的权益

不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项 目	期末数/本期数	期初数/上年同期数
合营企业		
投资账面价值合计	57,650,839.43	58,726,610.38
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	2,800,421.79	7,264,020.65
其他综合收益		
综合收益总额	2,800,421.79	7,264,020.65
联营企业		
投资账面价值合计	392,361,743.85	292,771,761.75
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	18,814,807.43	-1,716,983.91
其他综合收益		
综合收益总额	18,814,807.43	-1,716,983.91

八、政府补助

(一) 本期新增的政府补助情况

项 目	本期新增补助金额
与资产相关的政府补助	21,635,741.23
其中：计入递延收益	21,635,741.23
与收益相关的政府补助	193,476,720.68
其中：计入其他收益	193,476,720.68
合 计	215,112,461.91

(二) 涉及政府补助的负债项目

财务报表列报项目	期初数	本期新增 补助金额	本期计入 其他收益金额	本期计入 营业外收入金额
递延收益	22,673,368.72	21,635,741.23	2,213,179.76	
小 计	22,673,368.72	21,635,741.23	2,213,179.76	

(续上表)

财务报表列报项目	本期冲减成本费用金额	本期冲减资产金额	其他变动	期末数	与资产/收益相关
递延收益				42,095,930.19	与资产相关
小计				42,095,930.19	

(三) 计入当期损益的政府补助金额

项目	本期数	上年同期数
计入其他收益的政府补助金额	195,689,900.44	328,299,874.74
合计	195,689,900.44	328,299,874.74

九、与金融工具相关的风险

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

(一) 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

1. 信用风险管理实务

(1) 信用风险的评价方法

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，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变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

- 1) 定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；

2) 定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、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公司的还款能力产生重大不利影响等。

(2) 违约和已发生信用减值资产的定义

当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生违约，其标准与已发生信用减值的定义一致：

- 1) 债务人发生重大财务困难；
- 2) 债务人违反合同中对债务人的约束条款；
- 3) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；

4) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。

2. 预期信用损失的计量

预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

3. 金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本财务报表附注五(一)3、五(一)4、五(一)5 及五(一)7 之说明。

4. 信用风险敞口及信用风险集中度

本公司的信用风险主要来自货币资金和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

(1) 货币资金

本公司将银行存款和其他货币资金存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

(2) 应收款项

本公司持续对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司的应收账款风险点分布于多个合作方和多个客户，截至 2025 年 12 月 31 日，本公司应收账款的 48.51%（2024 年 12 月 31 日：40.43%）源于余额前五名客户。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

(二) 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的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险，本公司综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。

金融负债按剩余到期日分类

项 目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
短期借款	6,614,982,850.89	6,657,636,224.55	6,657,636,224.55		
应付票据	8,973,472,794.00	8,973,472,794.00	8,973,472,794.00		
应付账款	4,070,341,273.25	4,070,341,273.25	4,070,341,273.25		
其他应付款	263,347,713.98	263,347,713.98	263,347,713.98		
其他流动负债	2,766,332,806.69	2,786,396,520.54	2,786,396,520.54		
长期借款（含 1 年内到期）	71,161,045.47	78,164,309.08	2,073,917.45	23,255,289.74	52,835,101.89
应付债券	2,026,565,808.22	2,142,389,917.81	73,985,808.22	2,068,404,109.59	
租赁负债（含 1 年内到期）	192,339,251.15	214,168,247.74	64,477,409.66	75,296,094.21	74,394,743.87
小 计	24,978,543,543.65	25,185,917,000.95	22,891,731,661.65	2,166,955,493.54	127,229,845.76

（续上表）

项 目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
短期借款	6,432,392,326.63	6,461,734,553.55	6,461,734,553.55		
应付票据	7,105,137,170.95	7,105,137,170.95	7,105,137,170.95		
应付账款	3,552,230,675.51	3,552,230,675.51	3,552,230,675.51		
其他应付款	351,886,928.49	351,886,928.49	351,886,928.49		
其他流动负债	3,585,780,467.06	3,607,063,741.03	3,607,063,741.03		
长期借款（含 1 年内到期）					
租赁负债（含 1 年内到期）	292,520,158.96	336,486,028.57	73,222,761.83	112,916,587.03	150,346,679.71
小 计	21,319,947,727.60	21,414,539,098.10	21,151,275,831.36	112,916,587.03	150,346,679.71

（三）市场风险

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。

市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

1. 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

固定利率的带息金融工具使本公司面临公允价值利率风险，浮动利率的带息金融工具使本公司面临现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率金融工具的比例，并通过定期审阅与监控维持适当的金融工具组合。本公司面临的现金流量利率风险主要与本公司以浮动利率计息的银行借款有关。在其他变量不变的假设下，假定利率变动50个基准点，不会对本公司的利润总额和股东权益产生重大的影响。

2. 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本公司面临的汇率变动的风险主要与本公司外币货币性资产和负债有关。对于外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本公司会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

本公司期末外币货币性资产和负债情况详见本财务报表附注五(四)1之说明。

（四）金融资产转移

1. 金融资产转移基本情况

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	应收票据	40,855,914.57	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
票据背书	应收票据	2,390,000.00	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
票据贴现	应收款项融资	10,984,619,308.61	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据背书	应收款项融资	3,097,266,253.09	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
应收账款保理	应收账款	602,903,446.12	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
小计		14,728,034,922.39		

2. 因转移而终止确认的金融资产情况

项目	金融资产	终止确认的	与终止确认相关的
----	------	-------	----------

	转移方式	金融资产金额	利得或损失
应收账款	保理	602,903,446.12	-7,042,259.89
应收款项融资	贴现	10,984,619,308.61	-60,416,400.76
应收款项融资	背书	3,097,266,253.09	
小计		14,684,789,007.82	-67,458,660.65

3. 转移金融资产且继续涉入形成的资产、负债的金额

项目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收票据	背书	2,390,000.00	2,390,000.00
应收票据	贴现	40,855,914.57	40,855,914.57
小计		43,245,914.57	43,245,914.57

十、公允价值的披露

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产和其他非流动金融资产	24,294,979.28	58,847,655.52		83,142,634.80
(1) 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	24,294,979.28	58,847,655.52		83,142,634.80
衍生金融资产	24,294,979.28	58,847,655.52		83,142,634.80
2. 应收款项融资			175,507,368.19	175,507,368.19
持续以公允价值计量的资产总额	24,294,979.28	58,847,655.52	175,507,368.19	258,650,002.99
3. 交易性金融负债	718,111,016.23	72,683,834.26		790,794,850.49
(1) 交易性金融负债	718,111,016.23	72,683,834.26		790,794,850.49
衍生金融负债	718,111,016.23	72,683,834.26		790,794,850.49
持续以公允价值计量的负债总额	718,111,016.23	72,683,834.26		790,794,850.49

(二) 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

本公司持有的第一层次公允价值计量的交易性金融资产/负债为在活跃市场上交易的期货、期权合约，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值。

(三) 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

本公司持有的第二层次公允价值计量的衍生金融资产/负债为远期外汇合约，根据交易银行提供的参考估值确定。

(四) 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

本公司持有的第三层次公允价值计量的应收款项融资为应收银行承兑汇票，其信用风险较小且剩余期限较短，本公司以其票面余额确定其公允价值。

十一、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1. 本公司的母公司情况

(1) 本公司的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例	母公司对本公司的表决权比例
浙江省交通投资集团有限公司(以下简称交通集团)	浙江杭州市	高速公路及衍生产业等	316 亿元	45.89%	45.89%

(2) 本公司最终控制方是浙江省人民政府国有资产监督管理委员会。

2. 本公司的子公司情况详见本财务报表附注七之说明。

3. 本公司的合营和联营企业情况

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：

合营或联营企业名称	与本公司关系
安庆港航中拓供应链有限公司	合营企业
安徽港航中拓供应链有限公司	合营企业
宁波大江开拓供应链管理有限公司	联营企业
宁波京拓供应链管理有限公司	联营企业宁波大江开拓供应链管理有限公司的子公司
江阴大江开拓供应链管理有限公司	联营企业宁波大江开拓供应链管理有限公司的子公司
泰州市兴拓新材料有限公司	联营企业宁波大江开拓供应链管理有限公司

	限公司的子公司
青岛邦拓新材料科技有限公司	联营企业
宁波弥链数字科技有限公司	联营企业
杭州金开实业有限公司	联营企业
山东新金拓再生资源有限公司	联营企业
德清联拓环保科技有限公司	联营企业
江西嘉拓再生资源有限公司	联营企业
江西易汇拓供应链管理有限公司	联营企业

4. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
杭州同曦经贸有限公司	董事王飞控制的企业
同曦海创（海南）科技有限公司	董事王飞控制的企业, 杭州同曦经贸有限公司下属公司
唐山鑫杭钢铁有限公司	董事王飞关系密切的家庭成员控制的企业
河北自贸区聚达供应链管理有限公司	董事王飞控制的企业
唐山和平钢铁物流有限公司	董事王飞及其关联方
浙江高速能源发展有限公司	交通集团下属公司
浙江浙期实业有限公司	交通集团下属公司
浙江交投海新矿业有限公司	交通集团下属公司
浙江交工新材料有限公司	交通集团下属公司
浙江金温铁道开发有限公司	交通集团下属公司
浙江起贤建筑有限公司	交通集团下属公司
杭州科威交通技术服务有限公司	交通集团下属公司
浙江交工地下工程有限公司	交通集团下属公司
浙江省交投控股集团有限公司	交通集团下属公司
浙江铁投商旅开发有限公司	交通集团下属公司
浙江浙商文化发展有限公司	交通集团下属公司
杭州萧山浙石加油站有限公司	交通集团下属公司
浙商期货有限公司	交通集团下属公司
浙江交投金属新材料科技有限公司	联营企业, 交通集团下属公司

浙江交投物流集团有限公司	交通集团下属公司
浙江浙商物业服务有限公司	交通集团下属公司
浙江浙商融资租赁有限公司	交通集团下属公司
浙江交投招标代理咨询有限公司	交通集团下属公司
浙商财产保险股份有限公司	交通集团下属公司
浙江盈通餐饮有限公司	交通集团下属公司
浙江省轨道交通运营管理集团有限公司	交通集团下属公司
浙江大酒店有限公司	交通集团下属公司
浙江高速商贸经营管理有限公司	交通集团下属公司
浙江交科供应链管理有限公司	交通集团下属公司
浙江交投智慧陆港有限公司	交通集团下属公司
浙江路产城发展集团有限公司	交通集团下属公司
浙江省海运集团股份有限公司	交通集团下属公司
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	交通集团下属公司
浙江高速文化发展有限公司	交通集团下属公司
浙江交工集团股份有限公司	交通集团下属公司
浙江财盛贸易有限公司	交通集团下属公司
浙江远洋温州国际货运有限公司	交通集团下属公司
滁州市浙交新能源科技有限公司	交通集团下属公司
浙江省铁路发展控股集团有限责任公司	交通集团下属公司
浙江交投科教集团有限公司	交通集团下属公司
浙江交工宏途交通建设有限公司	交通集团下属公司
浙江沪杭甬养护工程有限公司	交通集团下属公司
浙江交工高等级公路养护有限公司	交通集团下属公司
浙江交工金筑交通建设有限公司	交通集团下属公司
浙江交投中碳环境科技有限公司	交通集团下属公司
浙江交工国际工程有限公司	交通集团下属公司
浙江交工装备工程有限公司	交通集团下属公司
浙江省铁投建设工程有限公司	交通集团下属公司

浙江交工路桥建设有限公司	交通集团下属公司
浙江交投富春湾碳科技有限公司	交通集团下属公司
浙江省交通投资集团财务有限责任公司	交通集团下属公司
浙商国际金融控股有限公司	交通集团下属公司
浙江交投浦新矿业有限公司	交通集团下属公司
浙江数智交院科技股份有限公司	交通集团下属公司

(二) 关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

(1) 采购商品和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
安徽港航中拓供应链有限公司	钢材等	2,031,838,619.10	3,160,283,564.86
宁波大江开拓供应链管理有限公司	钢材等	1,833,424,867.47	1,823,771,563.19
江西易汇拓供应链管理有限公司	钢材等	619,552,775.13	128,639,904.32
安庆港航中拓供应链有限公司	钢材等	462,964,601.65	3,667,645,078.05
江阴大江开拓供应链管理有限公司	钢材等	459,315,511.61	
浙江浙期实业有限公司	钢材等	362,163,034.83	218,389,250.47
浙江高速能源发展有限公司	油品	387,846,251.56	180,453,371.17
宁波弥链数字科技有限公司	钢材等	184,317,017.04	47,537,827.26
同曦海创（海南）科技有限公司	钢材等	73,827,992.54	23,266,177.16
青岛邦拓新材料科技有限公司	铁矿等	67,999,528.40	85,627,623.76
宁波京拓供应链管理有限公司	钢材等	50,436,300.08	
杭州同曦经贸有限公司	钢材等	26,620,791.48	
杭州金开实业有限公司	新能源等	15,683,459.61	1,606,203.96
杭州科威交通技术服务有限公司	护栏等	10,881,657.33	
浙江交投浦新矿业有限公司	碎石等	10,872,559.30	32,174,779.73
浙江交投富春湾碳科技有限公司	新能源等	8,300,898.81	
浙江高速商贸经营管理有限公司	接受劳务、采购办公用品	3,102,689.63	233,560.86
泰州市兴拓新材料有限公司	矿石等	2,433,838.82	

浙商财产保险股份有限公司	保险费等	1,812,932.71	3,137,306.60
浙江交投科教集团有限公司	接受劳务等	1,429,529.06	
浙江交投物流集团有限公司	接受劳务	937,010.54	6,371,626.94
浙江交科供应链管理有限公司	钢材等	496,320.04	
浙江交投招标代理咨询有限公司	接受劳务	254,540.54	1,058,590.49
浙江铁投商旅开发有限公司	接受劳务	249,000.00	
浙江省交通投资集团有限公司	接受劳务等	248,258.31	207,491.13
浙江高速文化发展有限公司	接受劳务等	234,334.87	144,820.75
浙江浙商文化发展有限公司	采购办公用品	192,067.49	
浙江财盛贸易有限公司	接受劳务	125,472.95	299,469.04
杭州萧山浙石加油站有限公司	接受劳务等	67,139.76	
浙江盈通餐饮有限公司	接受劳务等	45,109.00	9,868.80
浙江浙商物业服务有限公司	物业费、水电费等	22,260.98	102,544.35
浙江大酒店有限公司	接受劳务	22,137.70	6,915.09
浙江交投金属新材料科技有限公司	钢材等		2,576,729.82
浙江远洋温州国际货运有限公司	接受劳务		37,906.62
浙江省海运集团股份有限公司	接受劳务		6,000.00
浙江省轨道交通运营管理集团有限公司	接受劳务		4,349.70
小 计		6,617,718,508.34	9,383,592,524.12

(2) 出售商品和提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
宁波京拓供应链管理有限公司	钢材等	1,668,693,783.06	169,990,899.51
青岛邦拓新材料科技有限公司	矿石等	1,611,595,220.09	601,382,338.04
江阴大江开拓供应链管理有限公司	钢材等	1,228,766,656.43	
浙江交科供应链管理有限公司	钢材等	1,119,385,913.26	864,766,494.92
宁波大江开拓供应链管理有限公司	钢材等	485,802,048.53	978,833,442.25
浙江交投海新矿业有限公司	化工等	90,769,117.48	
浙江交投富春湾碳科技有限公司	机电产品等	269,034,989.46	344,987,360.17

浙江交工集团股份有限公司	钢材等	267,149,952.67	218,526,833.12
杭州金开实业有限公司	炉料等	260,297,853.82	16,267,601.11
浙江浙期实业有限公司	钢材、橡胶等	51,772,258.10	176,639,233.01
宁波弥链数字科技有限公司	炉料等	119,401,030.72	743,804.46
浙江交工宏途交通建设有限公司	钢材等	115,047,336.88	43,243,643.15
泰州市兴拓新材料有限公司	钢材等	94,370,799.33	
浙江交投中碳环境科技有限公司	机电产品等	90,805,455.10	54,329,954.43
浙江省轨道交通运营管理集团有限公司	钢材等	59,313,223.21	23,665,755.11
浙江交投物流集团有限公司	钢材等	28,999,291.08	145,942,913.77
浙江数智交院科技股份有限公司	新能源等	27,459,631.16	
浙江交工路桥建设有限公司	水泥等	21,042,706.71	14,323,644.82
浙江交投金属新材料科技有限公司	钢材等	17,232,332.11	428,788.05
浙江沪杭甬养护工程有限公司	钢材等	11,472,810.81	24,162,341.62
浙江省交通投资集团有限公司	软件开发	10,241,037.73	3,735,849.06
浙江起贤建筑有限公司	钢材等	10,169,128.77	
浙江交工金筑交通建设有限公司	钢材等	7,657,092.62	
浙江交工国际工程有限公司	钢材等	2,640,212.34	2,610,645.92
杭州科威交通技术服务有限公司	新能源等	2,409,976.10	
浙江交投智慧陆港有限公司	软件开发	1,911,254.72	2,509,103.77
浙江交工新材料有限公司	提供劳务	1,284,216.67	
浙江交工高等级公路养护有限公司	钢材等	1,174,526.17	11,948,330.10
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	钢材等	1,172,569.42	32,461,087.77
滁州市浙交新能源科技有限公司	机电产品等	871,018.16	22,938,358.11
浙江省铁投建设工程有限公司	水泥等	624,784.96	
浙江金温铁道开发有限公司	软件开发等	509,433.96	
浙江交工地下工程有限公司	钢材等	258,947.88	
河北自贸区聚达供应链管理有限公司	钢材等	155,226.24	
浙江交工装备工程有限公司	钢材等	26,962.92	1,013,638.92

唐山鑫杭钢铁有限公司	炉料等	13,706.01	
浙江路产城发展集团有限公司	提供劳务	8,473.06	
浙江高速商贸经营管理有限公司	提供劳务	7,671.78	
杭州萧山浙石加油站有限公司	提供劳务	1,425.89	
浙江交投科教集团有限公司	提供劳务	759.43	2,515.09
杭州同曦经贸有限公司	钢材等		34,478,830.08
浙江省铁路发展控股集团有限责任公司	提供劳务		8,407.08
小计		7,679,550,834.84	3,789,941,813.44

2. 关联租赁情况

(1) 公司出租情况

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的 租赁收入	上年同期确认的 租赁收入
浙江交工地下工程有限公司	盘扣类脚手架	437,832.84	
浙江交工集团股份有限公司	免锚固护栏	1,309,380.53	

(2) 公司承租情况

出租方名称	租赁资产 种类	本期数		
		简化处理的短期租赁 和低价值资产租赁的 租金费用以及未纳入 租赁负债计量的可变 租赁付款额	确认使用权资产的租赁	
			支付的租金（不包括 未纳入租赁负债计量 的可变租赁付款额）	增加的租赁负 债本金金额
浙江浙商融资租赁有限公司	车辆	28,432.98		

(续上表)

出租方名称	租赁资产 种类	上年同期数		
		简化处理的短期租赁 和低价值资产租赁的 租金费用以及未纳入 租赁负债计量的可变 租赁付款额	确认使用权资产的租赁	
			支付的租金（不包括 未纳入租赁负债计量 的可变租赁付款额）	增加的租赁负 债本金金 额
浙江浙商融资租赁有限公司	车辆、电脑	41,264.81		

3. 与浙江省交通投资集团财务有限责任公司相关的资金业务

交易类型	本期发生额	上期发生额
------	-------	-------

借款利息[注 1]	34,832,953.90	25,607,180.55
委托贷款手续费[注 2]	400.00	400.00
票据贴现利息[注 3]	2,438,953.60	221,479.08
开具商业汇票手续费[注 4]	93,200.00	97,600.00
银行存款利息收入[注 5]	308,808.74	160,017.78
开具保函[注 6]	73,951,225.16	

[注 1] 本公司向浙江省交通投资集团财务有限责任公司借款，期初借款余额 3.50 亿元，本期借入 44.25 亿元，归还 47.75 亿元，期末无借款余额，本期共支付浙江省交通投资集团财务有限责任公司借款利息 32,130,480.55 元。子公司浙江中拓供应链管理有限公司向浙江省交通投资集团财务有限责任公司借款，期初无余额，本期借入 3.02 亿元，归还 3.02 亿元，期末无余额，本期共支付浙江省交通投资集团财务有限责任公司借款利息 2,702,473.35 元

[注 2] 本公司及境内子公司委托浙江省交通投资集团财务有限责任公司向本公司的境外子公司发放委托贷款，期初余额 5.76 亿元，本期委托贷款发放额 53.2718 亿元，本期收回 31.46 亿元，期末余额 27.5718 亿元。由于合并抵销，公司合并财务报表中期初、期末无余额。本期确认委托贷款手续费 400.00 元

[注 3] 本公司及子公司本期收到关联方在财务公司开出的商业汇票 140,238,803.61 元；本期在财务公司贴现减少 16,980,000.00 元，支付贴现息 2,438,953.60 元；期末余额 3,585,341.68 元系已用于背书且在资产负债表日尚未到期的未终止确认商业汇票 390,000.00 元和期末仍在手商业汇票 3,195,341.68 元

[注 4] 公司及子公司在浙江省交通投资集团财务有限责任公司开具商业汇票，期初未承兑余额 5.98 亿元，本期开具 9.32 亿元，本期到期承兑 13.90 亿元，期末未承兑余额 1.40 亿元。本期确认开具商业汇票手续费 93,200.00 元

[注 5] 根据本公司及子公司与浙江省交通投资集团财务有限责任公司签订的金融服务协议，浙江省交通投资集团财务有限责任公司按公平合理的市场价格和一般商业条款对公司提供各类金融服务。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司及下属子分公司存放于浙江省交通投资集团财务有限责任公司的银行存款余额为 563,129,027.87 元。本期确认存放其存款利息收入 308,808.74 元

[注 6] 本公司在浙江省交通投资集团财务有限责任公司开具保函，期初开具保函金额为 35,000,000.00 元，本期新增开具保函金额为 73,951,225.16 元，期末开具保函余额为

73,951,225.16 元。

4. 本公司及子公司本期在浙商期货有限公司开展期货、期权等衍生品交易，存放在浙商期货有限公司的期货保证金期末余额为 550,063,757.08 元。本公司及子公司本期在浙商国际金融控股有限公司开展期货、期权等衍生品交易，存放在浙商国际金融控股有限公司的期货保证金期末余额为 121,187,953.55 元。

5. 2026 年 1 月 30 日，联营企业宁波大江开拓供应链管理有限公司持有无锡西城特种船用板有限公司 100% 股权并完成工商登记。2025 年，本公司向无锡西城特种船用板有限公司采购钢材等 3,637,096,301.83 元，向其销售额废钢等 920,335,262.28 元。截至 2025 年 12 月 31 日，公司应收其余额 55,608,468.36 元，预付其余额 248,206,766.21 元。

6. 关键管理人员报酬

项 目	本期数	上年同期数
关键管理人员报酬	742.03 万元	780.89 万元

(三) 关联方应收应付款项

1. 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
货币资金					
	浙江省交通投资集团财务有限责任公司	563,129,027.87		436,415,001.22	
	浙商期货有限公司	550,063,757.08		150,089,805.42	
	浙江浙期实业有限公司			15,213,234.36	
	浙商国际金融控股有限公司	121,187,953.55		40,232,423.42	
小 计		1,234,380,738.50		641,950,464.42	
应收票据					
	浙江顺畅高等级公路养护有限公司	1,416,121.79	14,161.22	9,000,000.00	90,000.00
	浙江交工高等级公路养护有限公司	2,169,219.89	21,692.20	4,781,124.02	47,811.24
小 计		3,585,341.68	35,853.42	13,781,124.02	137,811.24
应收账款					
	浙江交科供应链管理有限公司	181,592,647.09	2,374,309.39	158,923,931.01	1,933,439.10
	浙江交工集团股份有限公司	91,777,533.65	4,899,117.27	113,505,851.10	13,071,104.71

	浙江交工宏途交通建设有限公司	65,750,571.06	692,435.22	17,811,632.07	216,321.65
	浙江省轨道交通运营管理集团有限公司	18,440,503.53	184,405.03	18,446,123.79	184,461.24
	浙江起贤建筑有限公司	11,491,115.31	114,911.15		
	浙江交投富春湾碳科技有限公司	6,594,468.80	84,109.86	13,691,800.60	136,918.01
	浙江交工路桥建设有限公司	4,971,299.41	49,712.99	6,384,718.51	73,828.24
	浙江沪杭甬养护工程有限公司	2,601,131.84	44,545.49	8,789,301.50	100,742.75
	浙江交工国际工程有限公司	2,542,845.94	40,528.46		
	浙江数智交院科技股份有限公司	1,871,080.00	18,710.80		
	浙江交工金筑交通建设有限公司	1,562,037.78	78,101.90		
	浙江顺畅高等级公路养护有限公司	1,462,502.93	73,125.15	23,205,652.12	258,367.82
	浙江交工高等级公路养护有限公司	662,415.59	33,120.78	8,397,219.06	87,017.06
	浙江交工新材料有限公司	499,796.17	24,989.81		
	浙江交工地下工程有限公司	348,050.57	17,402.52		
	滁州市浙交新能源科技有限公司	121,203.88	6,060.19		
	浙江交工装备工程有限公司			6,105,131.88	1,545,186.57
	浙江交投金属新材料科技有限公司			2,603,420.42	771,839.15
	青岛邦拓新材料科技有限公司			335,001.84	16,750.09
小 计		392,289,203.55	8,735,586.01	378,199,783.90	18,395,976.39
预付款项					
	宁波大江开拓供应链管理有限公司	99,595,304.96		5,323,384.05	
	浙江交工地下工程有限公司	232,850.40			
	江阴大江开拓供应链管理有限公司	56,793.25			
	浙商财产保险股份有限公司	11,669.00		87,980.00	
	浙江省交通投资集团有限公司	2,000.00			
	青岛邦拓新材料科技有限公司			150,355,375.02	
	浙江浙期实业有限公司			13,489,029.89	
	杭州金开实业有限公司			616,989.42	
	浙江交投物流集团有限公司			494,114.17	

	浙江交投金属新材料科技有限公司			190,479.50	
	浙江高速文化发展有限公司			67,416.00	
	浙江浙商融资租赁有限公司			32,129.24	
小 计		99,898,617.61		170,656,897.29	
其他应收款					
	浙江交科供应链管理有限公司	15,236,528.93	924,326.45	16,080,602.35	804,030.12
	浙江交工集团股份有限公司	4,688,189.55	709,409.48	5,903,328.05	1,240,891.40
	浙江交投智慧陆港有限公司	530,000.00	26,500.00	530,000.00	26,500.00
	浙江交投物流集团有限公司			390,840.00	19,542.00
	浙商期货有限公司			360,000.00	18,000.00
	安庆港航中拓供应链有限公司			18,983.37	949.17
	安徽港航中拓供应链有限公司			3,013.84	150.69
小 计		20,454,718.48	1,660,235.93	23,286,767.61	2,110,063.38

2. 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
应付票据			
	宁波大江开拓供应链管理有限公司	148,000,000.00	442,900,000.00
	安徽港航中拓供应链有限公司	69,760,000.00	41,000,000.00
小 计		217,760,000.00	483,900,000.00
应付账款			
	浙江高速能源发展有限公司	61,260,092.19	
	宁波大江开拓供应链管理有限公司	50,000,000.00	24,075,572.14
	江阴大江开拓供应链管理有限公司	20,000,000.00	
	浙江省交通投资集团有限公司	19,307,093.72	
	江西易汇拓供应链管理有限公司	7,305,484.80	17,430,997.28
	安徽港航中拓供应链有限公司	6,760,122.47	
	浙江交投浦新矿业有限公司	461,943.56	4,682,145.19
	浙江高速商贸经营管理有限公司	239,795.11	
	浙江交投富春湾碳科技有限公司	136,713.61	

	浙江交投物流集团有限公司	100,410.00	67,326.28
	唐山和平钢铁物流有限公司	100,000.00	
	青岛邦拓新材料科技有限公司		41,020,091.21
	浙江浙商融资租赁有限公司		0.02
小 计		165,671,655.46	87,276,132.12
其他应付款			
	山东新金拓再生资源有限公司	11,700,000.00	11,700,000.00
	江西嘉拓再生资源有限公司	9,800,000.00	6,860,000.00
	江西易汇拓供应链管理有限公司	4,010,746.55	4,753,000.00
	安庆港航中拓供应链有限公司	2,413.62	
	德清联拓环保科技有限公司		8,820,000.00
	浙江大酒店有限公司		74,651.38
小 计		25,513,160.17	32,207,651.38
合同负债及其他流动负债			
	泰州市兴拓新材料有限公司	286,383,286.56	
	宁波弥链数字科技有限公司	50,917,516.86	
	宁波京拓供应链管理有限公司	49,937,163.81	54,892.00
	江阴大江开拓供应链管理有限公司	24,356,013.79	
	青岛邦拓新材料科技有限公司	23,260,401.58	15,291,978.22
	杭州金开实业有限公司	10,550,265.49	
	浙江交科供应链管理有限公司	9,155,831.27	6,242,835.00
	浙江交投金属新材料科技有限公司	3,302,471.39	3,112,750.00
	浙江交投中碳环境科技有限公司	2,908,670.40	3,177,920.40
	浙江顺畅高等级公路养护有限公司	1,005,793.25	
	浙江省交投控股集团有限公司	356,603.77	
	杭州科威交通技术服务有限公司	174,174.00	
	浙江交投物流集团有限公司	983.35	330,906.93
	浙江数智交院科技股份有限公司		5,443,107.60
小 计		462,309,175.52	33,654,390.15

十二、股份支付

(一) 股份支付总体情况

明细情况

授予对象	各项权益工具数量和金额情况							
	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员			398,000.00	1,954,180.00			214,000.00	1,050,740.00
研发人员			30,000.00	147,300.00				
销售人员			673,500.00	3,306,885.00			232,500.00	1,141,575.00
合计			1,101,500.00	5,408,365.00			446,500.00	2,192,315.00

(二) 以权益结算的股份支付情况

授予日权益工具公允价值的确定方法和重要参数	Black-Scholes 期权定价模型；有效期 4 年、无风险利率采用国债 4 年期到期收益率、波动率取深成指最近四年的波动率、股息率按照国资委规定股息率取 0
可行权权益工具数量的确定依据	根据激励对象未来年度在职及业绩考核的预测等情况进行确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不存在重大差异
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	41,967,738.00 元

(三) 本期确认的股份支付费用总额

授予对象	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	-237,197.91	
研发人员	1,975.00	
销售人员	-401,388.93	
合计	-636,611.84	

十三、承诺及或有事项

(一) 截至资产负债表日，本公司不存在需要披露的重要承诺事项。

(二) 重大或有事项

1. 江苏德龙及相关公司破产重整事项

公司与江苏德龙及相关公司开展镍铁、铬铁、不锈钢等产品的供应链集成服务业务。经

江苏省响水县人民法院民事裁定，江苏德龙镍业有限公司等 30 家公司进行实质合并重整。公司已于 2024 年 12 月依法进行债权申报。截至 2025 年 12 月 31 日，公司对江苏德龙及相关公司债权余额 2,637,222,545.50 元，计提坏账准备 235,974,211.56 元。

2025 年 4 月 8 日，江苏德龙镍业有限公司管理人发布公告，公开招募和遴选重整投资人。公司报名参与重整投资人招募，并于 2025 年 4 月 17 日缴纳尽调保证金 500 万元。2025 年 10 月，公司向江苏德龙镍业有限公司管理人递交重整投资方案并缴纳投资保证金 5,000 万元。2026 年 1 月 4 日，公司与江苏德龙等 30 家公司及其管理人签署了《重整投资协议》，公司拟作为部分资产的重整投资人参与实施重整投资事项。2026 年 1 月 30 日，江苏德龙破产重整案召开第二次债权人会议，并对《重整计划（草案）》进行表决。2026 年 3 月 20 日，《重整计划（草案）》经债权人会议表决通过。2026 年 3 月 24 日，江苏省响水县人民法院根据江苏德龙镍业有限公司等 30 家公司及其管理人的申请，裁定批准《江苏德龙镍业有限公司等 30 家公司重整计划》并终止江苏德龙镍业有限公司等 30 家公司重整程序。

截至本报告批准报出日，公司拟作为部分资产的重整投资人参与实施重整投资的事项尚需完成公司董事会、股东会等程序审议。

2. 佛山同力库事项

2022 年 12 月，子公司浙商中拓集团（广西）有限公司、浙商中拓集团物流科技有限公司与佛山市琨烨再生资源回收有限公司（法定代表人林仲）签订《仓储保管及装卸协议》，将公司部分存货存放于佛山同力库。2023 年 10 月，公司发现存放于佛山同力库中的存货出现被偷盗、调包的迹象。公司已向公安机关报案。

2024 年 4-5 月，公司委托中国检验认证集团对浙商中拓佛山同力库涉案存货进行分类、重量鉴定。根据中国检验认证集团 2024 年 5 月 27 日出具的《检验证书》（证书编号:241900441306883、证书编号:241900441306880），公司将涉案存货损失转为对佛山市琨烨再生资源回收有限公司法定代表人林仲的其他应收款。截至 2025 年 12 月 31 日，公司对林仲其他应收款余额 95,866,645.02 元，计提坏账准备 76,693,316.02 元。

截至本报告日，相关案件正在准备诉讼中。

3. 为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

(1) 截至 2025 年 12 月 31 日，公司及所属子公司未在财务报表中核算的已开立未到期信用证余额折合人民币 9,958,362,672.49 元。

(2) 截至 2025 年 12 月 31 日，公司及所属子公司已开立未到期保函金额 418,814,914.87

元。

十四、资产负债表日后事项

资产负债表日后利润分配情况

根据公司2026年4月22日第九届董事会第二次会议决议，公司拟以总股本709,663,179股为基数，向全体股东每10股派现金红利1.30元（含税），共计派送现金红利92,256,213.27元，本年度公司不进行资本公积金转增股本。上述分配方案尚待股东会审议批准。

十五、其他重要事项

1. 分部信息

本公司主要业务均为供应链集成服务。公司将此业务视作为一个整体实施管理、评估经营成果。因此，本公司无需披露分部信息。本公司收入分解信息详见本财务报表附注五(二)1之说明。

2. 2020年起公司与宁夏晟晏实业集团能源循环经济有限公司、宁夏翼通实业有限公司开展硅锰合金供应链业务合作。由于宁夏晟晏实业集团能源循环经济有限公司、宁夏翼通实业有限公司2023年成为失信被执行人，相关债权信用风险与组合信用风险已显著不同，公司自2023年起对宁夏晟晏及相关债权按单项计提预期信用损失。截至2025年12月31日，公司宁夏晟晏及相关应收账款余额186,906.03万元，根据业务合作中取得的抵押物价值估计预计可收回金额，本期新增计提坏账准备3,122.24万元，累计计提坏账准备11,361.53万元。

十六、母公司财务报表主要项目注释

(一) 母公司资产负债表项目注释

1. 应收账款

(1) 账龄情况

账龄	期末数	期初数
1年以内	1,596,483,333.16	2,238,680,796.24
1-2年	592,804,378.31	136,088,069.81
2-3年	6,865,833.24	87,308,390.80

3 年以上	100,669,846.73	33,003,930.78
账面余额合计	2,296,823,391.44	2,495,081,187.63
减：坏账准备	133,687,738.88	153,233,359.23
账面价值合计	2,163,135,652.56	2,341,847,828.40

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	1,473,169,362.19	64.14	80,646,682.46	5.47	1,392,522,679.73
按组合计提坏账准备	823,654,029.25	35.86	53,041,056.42	6.44	770,612,972.83
合 计	2,296,823,391.44	100.00	133,687,738.88	5.82	2,163,135,652.56

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	1,264,534,390.10	50.68	63,916,208.08	5.05	1,200,618,182.02
按组合计提坏账准备	1,230,546,797.53	49.32	89,317,151.15	7.26	1,141,229,646.38
合 计	2,495,081,187.63	100.00	153,233,359.23	6.14	2,341,847,828.40

2) 重要的单项计提坏账准备的应收账款

单位名称	期初数		期末数			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提依据
宁夏翼通及相关	1,244,692,697.40	62,234,634.87	1,465,813,347.08	73,290,667.35	5.00	信用风险与组合信用风险显著不同，根据预期未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
小 计	1,244,692,697.40	62,234,634.87	1,465,813,347.08	73,290,667.35	—	

3) 采用组合计提坏账准备的应收账款

项 目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)

合并范围内关联往来组合	129,189,509.56		
账龄组合	694,464,519.69	53,041,056.42	7.64
小 计	823,654,029.25	53,041,056.42	6.44

4) 采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月内 (账面余额 100 万以上, 含)	570,135,947.61	5,701,359.47	1.00
6 个月内 (账面余额 100 万以内)	15,893,358.37	794,667.92	5.00
6 个月-1 年内	13,715,423.76	685,771.19	5.00
1-2 年	67,839,093.52	20,351,728.06	30.00
2-3 年	6,865,833.24	5,492,666.59	80.00
3 年以上	20,014,863.19	20,014,863.19	100.00
小 计	694,464,519.69	53,041,056.42	7.64

(3) 坏账准备变动情况

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回 或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备	63,916,208.08	9,374,459.27			-7,356,015.11	80,646,682.46
按组合计提坏账准备	89,317,151.15	-35,799,115.48		1,437,881.17	-960,901.92	53,041,056.42
合 计	153,233,359.23	-26,424,656.21		1,437,881.17	-8,316,917.03	133,687,738.88

(4) 本期实际核销的应收账款情况

本期实际核销应收账款 1,437,881.17 元。

(5) 应收账款金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占应收账款期末余额比例 (%)	坏账准备
宁夏翼通及相关	1,465,813,347.08	63.82	73,290,667.35
第二名	347,351,109.13	15.12	5,823,650.35
第三名	86,458,445.66	3.76	
第四名	39,835,013.40	1.73	398,350.15
第五名	37,000,000.00	1.61	

小 计	1,976,457,915.27	86.04	79,512,667.85
-----	------------------	-------	---------------

2. 其他应收款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
应收利息		
应收股利	43,987,724.34	72,481,993.95
其他应收款	6,171,313,706.09	6,497,095,899.28
合 计	6,215,301,430.43	6,569,577,893.23

(2) 应收股利

项 目	期末数	期初数
浙商中拓天道(河北)供应链有限公司	20,400,000.00	
浙商中拓鑫益(海南)供应链管理有限公司	23,587,724.34	
浙商中拓集团物流科技有限公司		25,000,000.00
浙商中拓集团(广东)有限公司		22,809,175.55
浙商中拓集团(贵州)有限公司		20,000,000.00
湖南中拓建工物流有限公司		4,672,818.40
小 计	43,987,724.34	72,481,993.95

(3) 其他应收款

1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
拆借款	3,869,750,131.86	4,155,552,276.63
应收欠款或违约赔偿款	2,699,747,116.77	2,674,359,590.88
押金保证金	69,975,913.68	131,474,252.28
应收暂付款	9,573,133.66	1,946,629.15
账面余额小计	6,649,046,295.97	6,963,332,748.94
减：坏账准备	477,732,589.88	466,236,849.66
账面价值小计	6,171,313,706.09	6,497,095,899.28

2) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	3,302,312,737.95	6,669,450,811.41
1-2 年	3,048,412,765.46	1,528,630.00
2-3 年	10,604,401.38	14,362,099.45
3 年以上	287,716,391.18	277,991,208.08
账面余额小计	6,649,046,295.97	6,963,332,748.94
减：坏账准备	477,732,589.88	466,236,849.66
账面价值小计	6,171,313,706.09	6,497,095,899.28

3) 坏账准备计提情况

① 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	2,670,953,952.77	40.17	445,687,798.28	16.69	2,225,266,154.49
按组合计提坏账准备	3,978,092,343.20	59.83	32,044,791.60	0.81	3,946,047,551.60
小 计	6,649,046,295.97	100.00	477,732,589.88	7.18	6,171,313,706.09

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	2,649,154,307.19	38.04	435,337,975.49	16.43	2,213,816,331.70
按组合计提坏账准备	4,314,178,441.75	61.96	30,898,874.17	0.72	4,283,279,567.58
小 计	6,963,332,748.94	100.00	466,236,849.66	6.70	6,497,095,899.28

② 重要的单项计提坏账准备的其他应收款

单位名称	期初数		期末数			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提依据
天津中储物流有限公司	98,563,903.12	98,563,903.12	98,563,903.12	98,563,903.12	100.00	预计无法收回
江苏德龙及相关	2,439,925,701.04	226,109,369.34	2,439,925,701.04	226,109,369.34	9.27	详见本财务报表附注十三(二)1之说明

小 计	2,538,489,604.16	324,673,272.46	2,538,489,604.16	324,673,272.46	---	
-----	------------------	----------------	------------------	----------------	-----	--

③ 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
合并范围内关联往来组合	3,869,750,131.86		
账龄组合	108,342,211.34	32,044,791.60	29.58
其中：1 年以内	78,865,135.65	3,943,256.78	5.00
1-2 年	183,699.59	55,109.88	30.00
2-3 年	6,234,755.80	4,987,804.64	80.00
3 年以上	23,058,620.30	23,058,620.30	100.00
小 计	3,978,092,343.20	32,044,791.60	0.81

4) 坏账准备变动情况

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小 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）	
期初数	6,602,339.41	250,405,904.10	209,228,606.15	466,236,849.66
期初数在本期	---	---	---	
--转入第二阶段	-9,184.98	9,184.98		
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-2,649,897.65	17,161,434.97		14,511,537.32
本期收回或转回			1,100,000.00	1,100,000.00
本期核销		1,915,797.10		1,915,797.10
其他变动				
期末数	3,943,256.78	265,660,726.95	208,128,606.15	477,732,589.88
期末坏账准备计 提比例 (%)	0.12	8.46	100.00	7.18

5) 本期实际核销的其他应收款情况

本期实际核销其他应收款 1,915,797.10 元。

6) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	期末坏账准备
江苏德龙及相关	应收欠款或 违约赔偿款	2,439,925,701.04	1-2 年	36.70	226,109,369.34
浙商中拓鑫益(海南) 供应链管理有限公司	拆借款	841,607,862.79	1 年以内	12.66	
中拓和信资源(浙江) 有限公司	拆借款	765,000,000.00	1 年以内	11.51	
锋睿国际(香港)有限 公司	拆借款	592,160,041.44	0-2 年	8.91	
浙商中拓益城(海南) 供应链管理有限公司	拆借款	397,110,000.00	0-2 年	5.97	
小 计		5,035,803,605.27		75.75	226,109,369.34

3. 长期股权投资

(1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	5,610,691,851.70		5,610,691,851.70
对联营、合营企业投资	339,555,864.68		339,555,864.68
合 计	5,950,247,716.38		5,950,247,716.38

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	5,315,619,406.50		5,315,619,406.50
对联营、合营企业投资	255,681,840.39		255,681,840.39
合 计	5,571,301,246.89		5,571,301,246.89

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初数	本期增加	本期减少	期末数
浙江中拓供应链管理有限公司	500,000,000.00			500,000,000.00
中拓新能源	500,000,000.00			500,000,000.00
浙商中拓集团(湖南)有限公司	500,000,000.00			500,000,000.00
浙商中拓集团(海南)有限公司	450,000,000.00			450,000,000.00

浙商中拓集团(上海)有限公司	300,000,000.00			300,000,000.00
浙商中拓集团物流科技有限公司	300,000,000.00			300,000,000.00
浙商中拓嘉航(浙江)有限公司	210,000,000.00			210,000,000.00
浙商中拓集团(广东)有限公司	200,000,000.00			200,000,000.00
锋睿国际(香港)有限公司	190,852,199.70			190,852,199.70
浙商中拓(北京)国际供应链管理 有限公司	180,000,000.00			180,000,000.00
浙商中拓鑫益(海南)供应链管理 有限公司	175,000,000.00			175,000,000.00
浙商中拓集团(湖北)有限公司	164,677,222.00			164,677,222.00
浙商中拓益城(海南)供应链管理 有限公司	140,000,000.00			140,000,000.00
浙商中拓浙期供应链管理(浙江) 有限公司	120,000,000.00			120,000,000.00
中拓和信资源(浙江)有限公司	105,000,000.00	74,550,000.00		179,550,000.00
浙商中拓高义(海南)矿产资源有 限公司	102,000,000.00			102,000,000.00
浙商中拓集团(重庆)有限公司	80,000,000.00			80,000,000.00
浙商中拓集团(浙江)新材料科技 有限公司	80,000,000.00			80,000,000.00
浙商中拓集团(广西)有限公司	60,000,000.00			60,000,000.00
湖南中拓瑞恒汽车销售服务有限 公司	59,012,754.80		59,012,754.80	
浙商中拓集团江西再生资源有限 公司	57,000,000.00			57,000,000.00
四川中拓钢铁有限公司	54,000,000.00			54,000,000.00
浙商中拓集团(贵州)有限公司	50,000,000.00		50,000,000.00	
浙商中拓集团(云南)有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00
浙商中拓集团(甘肃)有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00
浙商中拓集团(江苏)有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00
浙商中拓(景宁)科技有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00
浙商中拓集团(浙江)弘远能源化 工有限公司	49,000,000.00			49,000,000.00
浙商中拓建邦(浙江)矿业有限公 司	45,900,000.00			45,900,000.00
河北中拓津城供应链有限公司	45,900,000.00			45,900,000.00

浙商中拓集团(陕西)有限公司	42,500,000.00			42,500,000.00
浙商中拓集团(四川)有限公司	42,500,000.00			42,500,000.00
浙商中拓集团(安徽)有限公司	39,000,000.00			39,000,000.00
益光国际	33,294,330.00			33,294,330.00
湖南中拓信息科技有限公司	31,480,000.00			31,480,000.00
浙商中拓晋南(山西)工业综合服务有限公司	30,600,000.00			30,600,000.00
浙商中拓(江苏)金属材料科技有限公司	30,000,000.00			30,000,000.00
天津中拓电子商务有限公司	25,500,000.00			25,500,000.00
浙商中拓天道(河北)供应链有限公司	25,500,000.00			25,500,000.00
浙商中拓德天(海南)贸易有限公司	25,500,000.00			25,500,000.00
江苏新拓供应链有限公司	25,500,000.00			25,500,000.00
中冠国际	19,125,600.00	124,312,500.00		143,438,100.00
湖南中拓瑞诚汽车销售服务有限公司	16,428,300.00		16,428,300.00	
湖南中拓瑞晟汽车销售服务有限公司	8,349,000.00		8,349,000.00	
浙商中拓印尼金属矿产资源有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00
浙商中拓(浙江自贸区)资源有限公司		200,000,000.00		200,000,000.00
浙商中拓集团智能科技(浙江)有限公司		30,000,000.00		30,000,000.00
江苏拓嘉供应链有限公司[注]				
浙商中拓集团(上海)国际贸易有限公司[注]				
浙商中拓(上海)金属资源有限公司[注]				
合计	5,315,619,406.50	428,862,500.00	133,790,054.80	5,610,691,851.70

[注]截至 2025 年 12 月 31 日，本公司尚未实缴出资

(3) 对联营、合营企业投资

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
合营企业						

安徽港航中拓供应链有限公司	28,606,261.50				1,888,192.00	
安庆港航中拓供应链有限公司	30,120,348.88				912,229.79	
芜湖港航中拓供应链有限公司						
小 计	58,726,610.38				2,800,421.79	
联营企业						
德清联拓环保科技有限公司	10,212,550.49			10,204,325.33	-8,225.16	
杭州富浙国证合创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	99,626,608.04					
江西嘉拓再生资源有限公司	12,385,067.61				-6,612.47	
宁波弥链数字科技有限公司	10,022,683.15				417,129.08	
山东新金拓再生资源有限公司	11,833,619.62				28,843.66	
浙江交投金属新材料科技有限公司	829,346.53				-20,750.48	
杭州金开实业有限公司	5,302,276.48		93,100,000.00		184,158.92	
德清交运中拓再生资源有限公司	27,448,799.84				457,361.84	
宁波大江开拓供应链管理有限公司	14,240,371.68				3,044,338.78	
江西易汇拓供应链管理有限公司	5,053,906.57				78,376.40	
小 计	196,955,230.01		93,100,000.00	10,204,325.33	4,174,620.57	
合 计	255,681,840.39		93,100,000.00	10,204,325.33	6,975,042.36	

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
合营企业						
安徽港航中拓供应链有限公司					30,494,453.50	
安庆港航中拓供应链有限公司		3,876,192.74			27,156,385.93	
芜湖港航中拓供应链有限公司						
小 计		3,876,192.74			57,650,839.43	
联营企业						
德清联拓环保科技有限公司						
杭州富浙国证合创企业		160,500.00			99,466,108.04	

管理咨询合伙企业（有限合伙）					
江西嘉拓再生资源有限公司				12,378,455.14	
宁波弥链数字科技有限公司				10,439,812.23	
山东新金拓再生资源有限公司				11,862,463.28	
浙江交投金属新材料科技有限公司				808,596.05	
杭州金开实业有限公司				98,586,435.40	
德清交运中拓再生资源有限公司		1,960,000.00		25,946,161.68	
宁波大江开拓供应链管理有限公司				17,284,710.46	
江西易汇拓供应链管理有限公司				5,132,282.97	
小 计		2,120,500.00		281,905,025.25	
合 计		5,996,692.74		339,555,864.68	

（二）母公司利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

（1）明细情况

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	49,413,157,633.03	49,325,643,416.84	54,188,441,731.60	53,683,185,795.47
其他业务收入	113,510,068.58	20,305,927.65	260,844,978.01	12,129,309.56
合 计	49,526,667,701.61	49,345,949,344.49	54,449,286,709.61	53,695,315,105.03
其中：与客户之间的合同产生的收入	49,481,763,535.53	49,322,788,343.03	54,410,417,533.18	53,675,722,966.59

（2）收入分解信息

1) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
黑色金属供应链	29,967,020,462.86	29,723,243,321.89	32,742,361,830.33	32,540,616,361.11
有色金属供应链	5,552,305,831.09	5,482,230,525.69	6,666,605,296.28	6,629,562,935.16
能源化工供应链	8,661,933,100.92	8,902,536,410.31	12,557,330,959.58	12,272,765,735.83
新能源供应链	1,104,429,475.90	1,141,226,412.53	1,867,045,396.78	1,866,445,037.18

农产品供应链	3,876,268,465.49	3,835,334,381.00		
其他	319,806,199.27	238,217,291.61	577,074,050.21	366,332,897.31
小 计	49,481,763,535.53	49,322,788,343.03	54,410,417,533.18	53,675,722,966.59

2) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务转让时间分解

项 目	本期数	上年同期数
在某一时点确认收入	49,481,763,535.53	54,410,417,533.18
在某一时段内确认收入		
小 计	49,481,763,535.53	54,410,417,533.18

2. 研发费用

项 目	本期数	上年同期数
委托第三方研发支出	9,268,782.23	7,063,466.10
研发设备运维费	6,740,569.85	2,417,496.71
合 计	16,009,352.08	9,480,962.81

3. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	6,975,042.36	5,433,198.65
成本法核算的长期股权投资收益	524,107,262.11	341,147,619.06
处置长期股权投资产生的投资收益	-9,083,515.35	13,679,043.33
处置交易性金融资产取得的投资收益	132,916,969.32	-8,457,871.70
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-1,502,028.29	-3,822,492.03
票据贴现	-31,425,119.90	-15,537,656.79
其他	-6,133,010.47	29,169.81
合 计	615,855,599.78	332,471,010.33

十七、其他补充资料

(一) 非经常性损益

1. 非经常性损益明细表

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	7,689,189.28	
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	193,476,720.68	与收益相关的政府补助，详见本财务报表附注八之说明
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	494,972,464.56	详见本财务报表附注五(二)8、9之说明
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	2,055,795.76	详见本财务报表附注五(一)4、7之说明
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	-11,656,870.00	
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	12,369,171.84	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	391,207.81	
小 计	699,297,679.93	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	167,322,491.72	

少数股东权益影响额（税后）	141,257,687.72	
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	390,717,500.49	

2. 无根据定义和原则将《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（2023 年修订）》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情况。

（二）净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
		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	3.89%	0.26	0.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-4.44%	-0.29	-0.29

浙商中拓集团股份有限公司

二〇二六年四月二十二日