

公司代码：601216

公司简称：君正集团

# 内蒙古君正能源化工集团股份有限公司

## 2025 年年度报告



二〇二六年四月二十五日

## 重要提示

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

二、 公司全体董事出席董事会会议。

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

四、 公司负责人乔振宇、主管会计工作负责人范宇及会计机构负责人（会计主管人员）贾子剑声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟向全体股东每股派发现金红利0.38元（含税），以截至2025年12月31日公司总股本8,438,017,390股计算，共计拟派发现金红利3,206,446,608.20元（含税）。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、 前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

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

七、 是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

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

否

十、 重大风险提示

报告期，公司不存在对生产经营产生实质性影响的特别重大风险。公司已在本报告中详细阐述公司在生产经营过程中可能面临的各种风险及应对措施，敬请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“（四）可能面对的风险”。

十一、 其他

适用 不适用

## 目 录

第一节	释义	4
第二节	公司简介和主要财务指标	6
第三节	管理层讨论与分析	11
第四节	公司治理、环境和社会	56
第五节	重要事项	75
第六节	股份变动及股东情况	85
第七节	债券相关情况	91
第八节	财务报告	92

---

备查文件 目录	1、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签字并盖章的财务报表；
	2、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；
	3、报告期，在上海证券交易所网站及《中国证券报》《上海证券报》公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

---

## 第一节 释义

### 一、释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
君正集团、公司、本公司	指	内蒙古君正能源化工集团股份有限公司
君正科技	指	乌海市君正科技产业集团有限责任公司
君正化工	指	内蒙古君正化工有限责任公司
君正矿业	指	乌海市君正矿业有限责任公司
神华君正	指	乌海市神华君正实业有限责任公司
君正供水	指	乌海市君正供水有限责任公司
锡盟君正	指	锡林郭勒盟君正能源化工有限责任公司
锡林浩特市君正	指	锡林浩特市君正能源化工有限责任公司
鄂尔多斯君正	指	鄂尔多斯市君正能源化工有限公司
君正物流	指	上海君正物流有限公司
君正天原	指	内蒙古君正天原化工有限责任公司
君正储运	指	内蒙古呼铁君正储运有限责任公司
珠海奥森	指	珠海奥森投资有限公司
智连国际	指	Lion Legend International Limited.
君正新材料	指	鄂尔多斯市君正新材料有限责任公司
蒙西电石	指	君正（鄂尔多斯市）化工有限公司
Interchim 集团	指	Interchim SAS、Interchim Instruments SAS、Orgabiochrom SAS、Novaquest SAS 四家公司及其下属子公司
Advion 集团	指	Advion Inc、Advion Ltd、Advion Interchim Scientific K.K、Advion Interchim Scientific Pvt Ltd 四家公司
天弘基金	指	天弘基金管理有限公司
北方蒙西发电	指	内蒙古北方蒙西发电有限责任公司
内蒙古图微	指	内蒙古图微新材料科技有限公司
鄂尔多斯京东方	指	鄂尔多斯市京东方能源投资有限公司
绿色可降解塑料项目	指	年产 2×60 万吨 BDO 及年产 2×100 万吨 PBAT/PBS/PBT/PTMEG 绿色环保循环产业一期项目
碳化钙升级改造项目	指	年产 60 万吨 BDO 及 100 万吨 PBAT/PBS/PBT/PTMEG 绿色环保循环产业项目配套原料碳化钙产能置换整合技术升级改造项目
300 万吨/年焦化项目	指	年产 300 万吨焦化整合升级配套项目
30 万吨/年 BDO 项目	指	年产 2×60 万吨 BDO 及年产 2×100 万吨 PBAT/PBS/PBT/PTMEG 绿色环保循环产业一期项目（第一批）—BDO 项目
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元，中国法定流通货币单

---

位	
报告期、本期	指 2025 年年度

---

---

特别说明：本报告中部分合计数与各相关数据直接相加之和在尾数上如果存在差异，系四舍五入所致。

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	内蒙古君正能源化工集团股份有限公司
公司的中文简称	君正集团
公司的外文名称	INNER MONGOLIA JUNZHENG ENERGY & CHEMICAL GROUP CO.,LTD.
公司的外文名称缩写	JUNZHENG
公司的法定代表人	乔振宇

### 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴婉贞	周明
联系地址	内蒙古乌海市滨河新区海达君正街君正长河华府办公楼	内蒙古乌海市滨河新区海达君正街君正长河华府办公楼
电话	0473-6921035	0473-6921035
传真	0473-6921034	0473-6921034
电子信箱	junzheng@junzhenggroup.com	junzheng@junzhenggroup.com

### 三、 基本情况简介

公司注册地址	内蒙古乌海市乌达工业园区
公司注册地址的历史变更情况	不适用
公司办公地址	内蒙古乌海市乌达工业园区
公司办公地址的邮政编码	016040
公司网址	<a href="https://www.junzhenggroup.com">https://www.junzhenggroup.com</a>
电子信箱	junzheng@junzhenggroup.com

### 四、 信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报 ( <a href="https://www.cs.com.cn">https://www.cs.com.cn</a> ) 上海证券报 ( <a href="https://www.cnstock.com">https://www.cnstock.com</a> ) 证券时报 ( <a href="https://www.stcn.com">https://www.stcn.com</a> )
公司披露年度报告的证券交易所网址	<a href="https://www.sse.com.cn">https://www.sse.com.cn</a>
公司年度报告备置地点	公司董事会办公室

### 五、 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	君正集团	601216	内蒙君正

## 六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所 (境内)	名称	大华会计师事务所(特殊普通合伙)
	办公地址	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层
	签字会计师姓名	周鑫、张洁

## 七、近三年主要会计数据和财务指标

### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期 增减(%)	2023年
营业收入	25,238,280,497.91	25,211,157,317.80	0.11	19,124,410,642.24
利润总额	3,724,860,103.58	3,191,302,841.72	16.72	3,099,037,439.77
归属于上市公司股东的净利润	3,317,460,414.07	2,803,794,005.71	18.32	2,723,144,440.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,081,465,691.62	2,572,529,423.30	19.78	2,402,465,821.66
经营活动产生的现金流量净额	5,171,909,544.02	2,451,471,630.11	110.97	993,442,922.83
	2025年末	2024年末	本期末比上年同 期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	29,273,266,483.98	27,238,845,288.22	7.47	26,934,400,139.31
总资产	42,087,344,153.92	42,822,859,244.58	-1.72	40,174,267,790.84
期末总股本	8,438,017,390.00	8,438,017,390.00		8,438,017,390.00

### (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期 增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.3932	0.3323	18.33	0.3227
稀释每股收益(元/股)	0.3932	0.3323	18.33	0.3227
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.3652	0.3049	19.78	0.2847
加权平均净资产收益率(%)	11.78	10.48	增加1.30个百分点	10.40
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.94	9.61	增加1.33个百分点	9.18

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

报告期，经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 2,720,437,913.91 元，增加比例为 110.97%，主要变动原因为：本期销售回款中银行承兑汇票贴现增加导致销售商品、提供劳务收到的现金同比增加；主要原材料采购价格下降导致购买商品、接受劳务支付的现金同比减少，综合影响经营活动产生的现金流量净额同比增加。

## 八、 境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明

适用 不适用

## 九、 2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	6,205,681,020.81	6,454,598,207.43	6,030,375,464.47	6,547,625,805.20
归属于上市公司股东的净利润	1,007,308,022.24	912,609,307.08	878,255,941.05	519,287,143.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	945,666,906.91	881,816,233.00	811,791,981.78	442,190,569.93
经营活动产生的现金流量净额	906,232,605.59	1,687,698,106.15	1,318,092,420.62	1,259,886,411.66

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 十、 非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注(如适用)	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	93,218,766.00		255,640,897.85	86,065,299.64
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	62,254,321.03		48,279,325.95	47,721,438.08
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	21,918,508.84		-1,094,248.64	48,106,069.59
计入当期损益的对非金融企业收取的			4,247,660.16	3,953,176.10

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资产损失			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	822,275.29	2,360.18	667,029.47
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			173,639,546.08
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	13,689,685.23	580,859.79	7,296.70
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用,如安置职工的支出等			
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响			
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用			
对于现金结算的股份支付,在可行权日之后,应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
交易价格显失公允的交易产生的收益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	70,580,540.77	-56,826,727.59	10,949,791.83
其他符合非经常性损益定义的损益项目		24,000.00	-333,700.30
减: 所得税影响额	24,370,423.38	19,346,357.14	50,092,755.81
少数股东权益影响额(税后)	2,118,951.33	243,188.15	4,572.77
合计	235,994,722.45	231,264,582.41	320,678,618.61

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

适用 不适用

十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

## 十二、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	15,605,612.73	31,221,194.88	15,615,582.15	22,459,472.49
应收款项融资	321,651,606.40	357,095,144.61	35,443,538.21	-20,982,765.51
其他权益工具投资	814,958,278.62	901,192,083.48	86,233,804.86	8,667,262.97
交易性金融负债				-44,976.85
合计	1,152,215,497.75	1,289,508,422.97	137,292,925.22	10,098,993.10

## 十三、其他

适用 不适用

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内公司从事的业务情况

报告期内，公司紧密围绕能源化工和化工物流两大核心业务，统筹生产运营和绿色低碳创新发展，公司整体运营保持着持续高质量发展的良好势头，为区域经济高质量可持续发展与化工产业链稳定供应作出了积极贡献。能源化工板块，公司在发挥产业链协同优势的同时，持续推动产业链各环节开展创新增效、节能降耗、成本管控等工作，深挖产业链和装置潜力，聚焦数字化、智能化建设及绿色低碳发展领域，持续推动行业转型升级和技术进步；化工物流板块，公司不断优化航线结构和罐队运营，提升经营及管理效率，持续释放新运力，推动航运绿色智能转型发展，为公司可持续发展提供新动能。报告期内公司主要业务未发生重大变化，具体各板块业务范围及经营模式如下：

##### 1、能源化工板块

###### (1) 业务范围：

能源化工板块业务范围涵盖煤炭开采、发电、石灰石开采、生石灰烧制、电石生产、烧碱制备、乙炔法聚氯乙烯制备、电石渣制水泥熟料、硅铁冶炼、炼焦、甲醇合成、BDO 生产、PTMEG 生产等环节，主要产品包括聚氯乙烯树脂、烧碱、电石、硅铁、煤炭、焦炭、甲醇、BDO（1,4-丁二醇）、PTMEG（聚四氢呋喃）等。

截至报告期末，公司拥有聚氯乙烯产能 80 万吨、烧碱产能 55 万吨、电石产能 238.3 万吨、石灰石开采能力 500 万吨、煤炭开采能力 90 万吨、硅铁产能 28 万吨、焦炭产能 300 万吨、甲醇产能 55 万吨、BDO 产能 30 万吨、PTMEG 产能 12 万吨，拥有发电装机容量 163.5 万千瓦。

###### (2) 经营模式：

能源化工板块以煤炭、石灰石等资源为基础，构建“煤—电—氯碱化工”“煤—电—特色冶金”和“石灰石—电石—煤焦化—甲醇—BDO—PTMEG”一体化循环经济产业链条，实现产业链上下游协同联动，推动资源、能源的就地高效转化。

能源化工板块通过推行科学高效专业化管理，持续推进技术研发与创新、提升装备大型化、自动化水平，不断推进节能减排、绿色发展，提升公司的核心竞争优势与可持续发展能力。

##### 2、化工物流板块

###### (1) 业务范围：

化工物流板块所处行业为运输及物流行业，业务范围涵盖液体化学品船运、集装罐物流及租赁、仓储及码头装卸等服务。公司作为国内有竞争力的全球化学品物流服务和设施提供商，为国内外知名化工企业提供安全、稳定、高效的物流服务。

截至报告期末，公司控制船队规模为 104.07 万载重吨，控制罐队规模为 43,828 台，合资运营 16.65 万立方储罐和 2 个 5 万吨级化工品码头。

###### (2) 经营模式：

液体化学品船运业务：主要从事液体化工品的船舶运输，主要运输产品为乙二醇、甲醇、苯、硫酸、基础油等近百种液体化工产品。采取航次租船（程租）、包运租船（COA）、期租、经营池（POOL）相结合的经营模式。其中，包运租船和航次租船是最主要的经营模式。

集装罐物流及租赁业务：主要依托分布全球 20 多个国家和地区的服务网络，以罐式集装箱为核心，为客户提供液体化工品的综合解决方案，涵盖两大服务模式。物流模式：提供精细化工品“门到门”一站式运输服务，整合海运、铁路、公路等多式联运；租赁模式：出租罐箱并配套定制化技术服务，包括特种罐改造、清洗、维保及全球应急响应。两种模式协同运作，灵活满足客户在运输与资产使用方面的多元需求。

仓储及码头装卸业务：主要为客户提供液体化工品内外贸易进出口中转、存储，码头、铁路和汽车装卸等服务，凭借高标准的仓储码头设施和规范化管理，在物流关键枢纽为客户提供安全、稳定、高效的物流支持。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

### 1、化学原料和化学制品制造业

#### （1）聚氯乙烯

聚氯乙烯是五大通用合成树脂之一，广泛用于管材/管件、型材/门窗、地板等地产相关类产品，除此之外，还用于薄膜、电线电缆等消费类产品。报告期，受房地产行业周期性调整影响，内需持续承压，在产能释放与盈利空间压缩的双重挤压下，行业竞争格局正经历深刻重塑，缺乏上游原料配套及规模效应的中小产能加速出清，行业向规模化、一体化及精细化运营转型。同时，在“双碳”政策引导下，绿色低碳转型成为核心主线，无汞催化剂应用、废旧回收体系构建及能效标杆提升既是挑战更是机遇，日趋严格的环保法规正加速落后产能淘汰，为具备技术优势与绿色竞争力的企业打开了高质量可持续发展的战略窗口。

#### （2）烧碱

烧碱作为基础化工原料，广泛应用于氧化铝、有机及无机化工、纸浆造纸、纺织印染及新能源等领域。当前，我国烧碱行业正处于成熟期向高质量发展转型的关键阶段。在产业政策严控新增产能及能耗限额强制标准的双重约束下，行业发展重心已由规模扩张转向存量优化与绿色升级，高能耗低效产能加速出清，具备一体化产业链及能耗优势的企业竞争力显著增强。

供需格局方面，下游需求结构持续重塑：传统氧化铝领域虽占主导但单耗呈下降趋势，而新能源领域成为需求增长新引擎；同时，出口有效缓解了国内供应压力。行业周期性特征显著，受宏观经济、供需博弈及季节性检修影响明显，呈现阶段性供应偏紧与价格震荡交替的波动规律。2025 年市场即呈现“先涨后跌”走势，年初受备货驱动冲高，年中后因氧化铝盈利收窄及新产能

释放而回落。此外，行业长期面临“碱氯平衡”挑战，液氯市场持续低位运行，叠加电力与原盐成本高企，企业综合效益对成本控制及副产品运营能力的依赖度进一步提升。

### （3）甲醇

甲醇作为基础化工原料及清洁能源载体，广泛应用于烯烃、甲醛、冰醋酸、二甲醚及燃料等领域，是连接煤炭/天然气资源与下游精细化工的关键枢纽。当前，中国甲醇行业已步入成熟期向高质量发展转型的关键阶段，市场特征由过去的规模快速扩张转向“存量优化、增量提质”的结构性调整。在“双碳”目标与能耗双控政策的刚性约束下，新增产能审批趋严，供给端投产节奏高度集中于具备成本优势的大型一体化基地。2025 年，随着行业内部分新项目集中释放，全年新增产能达 670 万吨，总产能突破 1.08 亿吨，供应增速略高于需求增速，导致市场整体呈现“前高后低、震荡下行”态势。尽管新兴下游（如冰醋酸）拉动了消费量增长，但受传统需求承压及进口货源冲击影响，港口库存一度累积至历史高位，对价格形成显著压制。（数据来源：隆众资讯）

### （4）BDO

BDO（1,4 丁二醇）是一种重要的有机精细化工原料，广泛应用于终端纺织、塑料、锂电池正极材料、医药、可降解塑料及皮革鞋材等领域。近年来，中国 BDO 行业经历了显著的产能扩张周期，供需关系的阶段性错配导致行业波动加剧：上游产能的快速投放速度显著高于下游 PTMEG、PBT 及 PBAT 等核心领域的需求增速，致使市场供需格局由紧平衡迅速转向宽松甚至过剩。受此影响，全产业链利润空间被大幅压缩，主流工艺路线普遍面临亏损压力，市场价格中枢下移并在低位区间震荡。面对这一行业周期性特征，市场竞争焦点已从规模扩张转向成本控制与产业链一体化优势，具备“煤/电石-BDO-下游衍生物”完整一体化链条的企业凭借成本优势巩固了市场份额，而非一体化装置面临较大的生存压力，结合 BDO 出口量创下历史新高，显示出口已成为缓解国内供应压力的重要渠道，而全球贸易壁垒及反倾销调查等不确定性因素，也成为影响行业供需平衡的现实变量。（数据来源：隆众资讯）

### （5）PTMEG

PTMEG（聚四氢呋喃）是一种重要的合成纤维原料和高性能聚合物材料，在纺织、新材料、医疗用品等领域有着广泛的应用。当前中国 PTMEG 行业正处于由高速增长向成熟期过渡的关键阶段，呈现出显著的规模化、一体化及高集中度特征。该行业具有典型的强周期性，其波动主要源于产能投放节奏与下游需求增速的结构性错配，2021 年至 2025 年作为国内产能集中释放期，总产能年均复合增长率高达 14.26%，显著高于下游消费增速，导致供需失衡态势延续全年。受此供需格局及原料成本支撑减弱影响，2025 年国内 PTMEG 市场价格整体呈现低位震荡下行走势，行业内企业持续承压；与此同时，为缓解内部供应压力，2025 年国内 PTMEG 出口量同比增长 14.38% 至 8.75 万吨，出口已成为调节国内供需平衡的重要渠道。（数据来源：隆众资讯）

## 2、铁合金冶炼（硅铁行业）

硅铁是有色金属冶炼和黑色金属冶炼的重要原材料，主要在金属冶炼时作为脱氧剂，硅铁行业的下游主要是钢铁行业与金属镁行业，其行业景气度与宏观经济周期及钢铁产业运行紧密绑定。

当前，我国硅铁行业已步入成熟期后的结构性调整阶段，受“反内卷”政策及能耗双控常态化影响，行业正由过去的规模扩张向绿色低碳、产能优化的高质量发展阶段转型，呈现出显著的强周期性特征：其价格波动主要受下游钢铁需求、上游原料成本（兰炭、电力）及环保政策限产三者博弈驱动。根据我的钢铁网相关数据显示，2025 年行业整体处于“供强需弱”的下行周期，受此影响，市场价格重心显著下移，现货价格在二季度触及年内低点。行业正处于通过市场化出清淘汰落后产能、重塑供需平衡的关键筑底期。（数据来源：我的钢铁网）

### 3、焦化行业

焦炭是钢铁生产的重要原料之一，其广泛应用于高炉炼铁、铁合金冶炼、有色金属冶炼及电石生产、气化和合成化学等领域，生产过程中同步产生焦炉煤气、煤焦油、粗苯等副产品，具有进一步加工的价值。历经多年发展，我国焦化行业已告别粗放式扩张，全面迈入以“产能置换、超低排放、产业链延伸”为特征的高质量发展新阶段，行业集中度持续提升，大型化、智能化焦炉逐步成为主流，落后产能加速出清。从周期性特点来看，焦化行业具有显著的强周期属性，其运行紧密跟随宏观经济周期及下游钢铁、基建需求波动，同时受上游炼焦煤资源供给的刚性约束，呈现出“成本推动”与“需求拉动”双重驱动的博弈特征；在“双碳”目标与环保政策常态化背景下，政策因素对行业周期波动的平滑作用日益增强，但供需错配引发的价格弹性依然显著。回顾 2025 年国内焦炭市场呈现“先抑后扬”的运行态势：上半年受高库存与弱需求压制，价格持续探底；下半年得益于原料端供应干扰（如环保检查、蒙煤通关下滑）及行业“反内卷”政策托底，叠加钢厂铁水产量维持高位支撑，价格触底反弹。

### 4、化工物流运输业

2025 年，化工物流行业在结构性分化中加速洗牌。受国内大型炼化一体化项目集中投产带动，液体化学品物流需求持续向沿海港口集聚。据行业数据显示，全年全国液体化工品港口吞吐量预计突破 1.5 亿吨，其中华东、华南地区新增 PX、乙烯、环氧乙烷等装置密集释放原料及产成品运输需求，直接拉动专用化学品船舶、储罐码头及配套多式联运服务量显著增长。

然而，行业呈现“冰火两重天”格局：一方面，新能源材料（如锂电池电解液溶剂、电子级化学品）、高端聚合物等细分领域扩产迅猛，对温控、洁净度、时效性要求极高的定制化物流服务形成新支撑；另一方面，传统大宗基础化学品（如甲醇、烧碱、部分芳烃）因产能过剩导致运价承压，上半年整体化工物流价格指数同比下滑约 8%。下半年伴随《石化化工行业稳增长工作方案（2025 - 2026 年）》落地及下游开工率回升，市场逐步企稳。

政策与监管环境同步趋严。交通运输部于 2025 年全面实施《危险货物道路运输安全管理办法》升级版，对罐箱、槽车、船舶等装备的安全标准、实时监控及应急响应提出更高要求；生态环境部推动“化工园区封闭化管理”，使得物流企业整合仓储、运输、报关资源，向“一站式”供应链服务商转型。在此背景下，具备自有专业化船队、合规储罐码头及多式联运网络的企业竞争优势进一步凸显。

技术层面，行业加速智能化与绿色化转型。头部企业广泛应用数字孪生、AI 路径优化、物联网温压监测等技术提升全链条可视化与安全性；LNG 动力化学品船、电动集卡、光伏供能储罐区等低碳设施加快部署。同时，多式联运模式深度推广——以长三角、粤港澳大湾区为代表，铁路+水路+公路的“一单制”联运体系日趋成熟，有效降低单位物流成本并提升应急保障能力。

2025 年化工物流行业虽短期承压，但在高端化学品需求扩张、监管门槛提高、绿色智能升级三重驱动下，专业化、一体化、数字化服务能力成为核心竞争壁垒，为拥有船舶、码头、多式联运协同优势的龙头企业创造了结构性机遇。

### 三、经营情况讨论与分析

2025 年，国际经贸环境复杂严峻，单边主义、保护主义抬头，市场预期波动加剧，国内外经济承压前行。报告期，面对全球经济复苏乏力、行业竞争日趋激烈的复杂环境，在董事会和党委的正确领导和科学决策下，全体君正人迎难而上，砥砺前行，紧密围绕能源化工和化工物流两大核心业务，统筹生产运营和绿色低碳创新发展，公司整体运营保持高质量发展良好势头，圆满完成公司年度各项工作任务。

报告期，公司持续强化安全风险分级管控与隐患排查治理，筑牢生产经营安全底线；坚持向内挖潜、苦练内功，推动各产业板块协同发力，充分释放产业链整体优势，围绕降本降耗、创新增效核心目标，持续推进工艺改进、技术攻关、渠道拓展与管理优化；化工物流领域通过优化航线布局、罐队运营及船队结构，拓展运力规模，提升运输稳定性与市场响应效率，巩固成本竞争优势，保障产业链供应链畅通。此外，公司以数字化、智能化与绿色低碳为双轮驱动，加快技术创新与产业升级，用能结构持续优化，为高质量可持续发展注入新动能，助力行业转型升级。具体如下：

#### 1、能源化工板块

报告期，公司坚持创新引领，围绕降本降耗、创新增效核心目标，持续推进工艺改进、技术攻关、市场拓展与管理提升，着力向内挖潜、苦练内功，推动各产业板块高效协同。同时，以组织变革与人才建设为重要支撑，全面推进集团组织扁平化改革及生产系统“两部制”优化，实现管理层级精简、技术力量强化。此外，数智化建设稳步落地，初步建成覆盖生产运营与经营管理的数字化体系，为提升管理效能、实现精益运营打下坚实基础。总体来看，全年公司乌海、鄂尔多斯两大循环经济产业链基地保持稳定运行，生产经营平稳有序。

报告期，公司生产聚氯乙烯 88.59 万吨，较上年同期增加 1.04%；生产烧碱 59.42 万吨，较上年同期增加 3.52%；生产硅铁 33.55 万吨，较上年同期增加 0.15%；生产焦炭 326.85 万吨，较上年同期增加 38.29%；生产甲醇 29.23 万吨，较上年同期增加 54.57%；生产 BDO 17.60 万吨，较上年同期增加 40.46%；生产 PTMEG 10.02 万吨，较上年同期增加 294.49%。

#### 2、化工物流板块

报告期内，公司化工物流板块坚定推进全球化战略，以绿色智能船队升级为核心，动态优化全球航线网络与运力配置。2025 年，两艘 25,900 载重吨及两艘 9,200 载重吨不锈钢化学品船相继投运，显著增强在高端精细化学品运输领域的服务能力；船队覆盖范围持续拓展至中国沿海、东南亚及远洋干线，并创新实施内贸船队“内外贸兼营”模式，实现运力跨区域弹性调配。公司同步深化数字化、智能化应用，将技术全面融入船舶运营、安全管理和船员培训，依托行业领先的培训体系与安全机制，夯实全球运营根基。

面对全球集装罐市场供给过剩与需求分化的新常态，公司强化总部协同与区域业务统筹管理，优化量价策略，提升经营韧性；并通过数据驱动的信息化建设，提升调度、租罐及维修等环节的响应效率与运营效能。仓储码头业务虽受宏观经济下行及客户罐区布局调整影响，仍通过精准研判新兴品类需求、加快业务结构优化，实现平稳过渡，并推动仓储周转率与码头综合吞吐量逆势增长。三大业务板块高效协同，持续强化一体化服务能力，为全球石化客户提供更高效、专业、安全的液体化工品物流解决方案，整体经营质效与行业竞争力稳步提升。

报告期，船队程租承运货量 1,006 万吨，较上年增长 2.9%；集装罐罐队总罐天 1,581 万天，较上年增长 1.1%；仓储周转量 109.22 万吨，较上年增长 4%，码头吞吐量 143.67 万吨，较上年增长 4%。

#### 四、报告期内核心竞争力分析

适用  不适用

##### 1、一体化循环经济产业链的低成本竞争优势

公司能源化工板块位于国家级氯碱化工产业基地——内蒙古乌海市，乌海市素以“乌金之海”著称，周边广泛分布着煤炭、煤系高岭土、石灰岩、铁矿石、石英砂、白云岩等矿产资源，储量大、品位好、易开采、相对集中配套。依托当地富集的资源，公司产品的主要原材料均可就近采购，采购成本和能源利用成本相对较低，具有较好的区位优势。

公司是全国循环经济示范基地、内蒙古自治区循环经济示范企业，建设的循环经济产业链实现了从煤、电、电石到 PVC、烧碱、环保建材以及硅铁的上下游一体化布局，是较为完整的“煤—电—氯碱化工”“煤—电—特色冶金”纵向一体化循环经济产业链。公司近几年依托原有产业新建的“石灰石—电石—煤焦化—甲醇—BDO—PTMEG”一体化循环经济产业链条，行业内首创“煤焦化工”和“乙炔化工”的深度绿色耦合设计，实现各项生产要素的最佳匹配。

公司主要生产要素大部分实现自给，有效降低了原料采购的溢价波动和交易成本。公司生产装置采用“集约化”“紧凑化”“联通化”布局，物料流转设计科学，转运成本低且损耗小；通过产业链各环节和关键节点的联动管理，以及资源与三废的综合利用，实现了最优匹配。生产环节间的废料、余热余压等低附加值副产品作为其他环节的原料和动力的形式已经得到充分利用，显著降低了原材料、燃动力成本及废弃物料处置成本，实现了资源、能源的高效利用和转化，构建了公司低成本竞争优势。公司的产能匹配度和资源利用效率在同行业中处于领先水平。

## 2、创新引领的技术装备优势

在产品升级、工艺优化、新技术引进以及节能减排等方面，公司持续加大研发投入，积极推进技术攻关、创新及革新活动，并取得显著成果。不仅实现了生产工艺和装备的持续优化，还使得技术创新和管理创新在公司发展中发挥着越来越重要的引领和支撑作用。

在装备大型化、自动化方面，公司实现行业内多个“首创”，不断引领和推动行业技术进步。公司首例将气烧套筒窑跨行业引进电石行业，填补了国内电石生产领域的空白；首家建设的大型密闭电石炉成为国家产业标准；首家将聚氯乙烯单线产能做到世界最大；行业内首创在电石成品后处理车间采用全球首套电石转运自动化、智能化控制系统。

乙炔原料装置采用世界上较先进的 81000KVA 电石炉及生产工艺；BDO 装置引进 KTS（原 INVISTA）BDO（1,4-丁二醇）技术，单套产能 30 万吨/年，为目前全球单线产能最大装置；焦化装置采用国内自主集成的最大、较先进的 6.78 米捣固焦炉，配套干熄焦余热利用的环保、节能设施，焦炉煤气综合利用技术，实现焦炉煤气和余热蒸汽向下游化工产品的综合利用。

先进生产工艺技术以及大型装备的运用，将不断提升智能化、自动化水平，实现项目全过程的节能减排、清洁安全生产；同时，装备大型化也将有利于提升产能集约性，有效实现产业链各环节和关键节点的联动管理，促进产业链间资源与三废的绿色综合利用，实现效率提升与成本优化，为公司高质量可持续发展提供核心支撑。

## 3、依托全球化运营的服务网络和高标准安全管理体系，打造全球领先的液体化学品物流服务能力

经过多年的发展，公司已经成为中国最大的液体化学品船东、世界第五的不锈钢化学品船东，市场份额亚洲第一、全球第三的集装罐物流服务商（来源：德路里海事研究、ITCO）。化工物流业务以中国为基地，辐射全球，在美洲、欧洲、中东、亚洲、大洋洲等主要国家和城市设立了广泛的网点和分子公司，构建了体系化的全球物流网络。完善的全球物流网络既帮助公司贴近客户、快速响应需求，又能有效平衡全球业务的不均衡，实现低成本高效运营。此外，体系化的全球物流网络促进了各区域协同共享信息与资源，有利于吸收国际先进经验，进一步提升运营效率与客户满意度，提供更稳定可靠的物流解决方案。

公司化工物流板块始终坚守高标准安全管理要求，已通过 ISO9001、ISO14001、ISO45001 质量、环境及职业健康安全管理体系认证，运营船舶符合 SHELL、BP、BASF、CHEVRON 等国际大型石油公司及 CDI 检验标准。罐式集装箱的设计、制造与认证满足 ASME、IMDG、ADR、RID 等多项国际规范，使用期间由 LR、BV 等国际权威检验机构开展法定检验，并依据 ITCO 国际标准对罐体整体状况实施全程监控。通过打造有感领导、直线责任、属地管理、全员参与的 HSEQ 文化，推广行业最佳管理实践，板块安全管理制度体系日趋完善，安全管理理念深入人心，整体安全管理水平持续提升。

## 4、科技创新驱动企业高质量发展机制

公司坚持科技创新引领，目前已拥有 3 家国家级高新技术企业（君正化工、鄂尔多斯君正、君正（鄂尔多斯市）化工有限公司），其中君正化工获评自治区科技领军企业。公司还建有 2 个自治区级企业研究开发中心、1 个自治区级企业技术中心、1 个自治区级职工创新工作室及 4 个市级职工创新工作室。2025 年，子公司君正化工被认定为自治区首批煤焦化工重点产业链创新联合体，新材料 BDO 工厂荣登内蒙古自治区先进级智能工厂榜首，累计认定“内蒙古英才兴蒙六类人才”共计 4 人。2025 年度公司积极与华中科技大学、北京大学/北京大学鄂尔多斯能源研究院、上海交通大学内蒙古研究院、西南化工研究设计院、内蒙古工业大学、内蒙古科技大学等高等院校、科研院所达成科研合作，通过高端智力资源与产业场景的高效协同，公司加速推动从技术攻坚到成果转化的全链条贯通，为攻克关键壁垒注入创新动能。

公司积极推动数字化、智能化建设以驱动发展：（1）能源化工板块，积极推进数字化车间与智能工厂建设，依托数字化项目实现数据互联互通与业务高效协同，对生产经营实施精准监控与实时分析，为战略决策提供强力数据支撑。（2）化工物流板块，引入船队管理数字化系统 IMOS 平台，布局船岸一体化智能系统，自研集装罐物流 NILS 系统及集装罐租赁 GLAP 系统，积极推进涵盖运营管理、数据处理服务质量和创新发展等关键领域的智能化、数字化发展，全方位赋能智能物流，提升公司竞争力。

#### 5、加强人才战略布局，构建学习型组织

公司始终秉持“以人为本，科学管理”的企业文化理念，坚守“日进一寸、精益求精、崇尚进步”的管理哲学，保持“求真务实、追求卓越”的奋斗精神，将“构建学习型组织，推动全员素质竞争”作为核心发展战略。历经多年发展，公司已营造出“保持竞争、鼓励竞争、激发竞争”的人才培养环境，依托“两院四中心一学校”作为员工培训与继续教育的平台，持续强化专业管理人才、技术人才及技能人才队伍建设。同时，以提升组织管理能力、提高人效为目标，赋能个人成长，促进组织高质量发展，打造与战略适配的人才梯队。凭借前瞻性的人才战略布局和日益完善的人才培训培养机制，公司不断引进高质量管理、科技及技术人才，加大优秀人才招聘与培养力度，推动自身向科技引领型企业升级，为高质量可持续发展筑牢人才根基。

## 五、报告期内主要经营情况

报告期，公司实现营业收入 252.38 亿元，同比增加 0.11%；归属于上市公司股东的净利润 33.17 亿元，同比增加 18.32%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 30.81 亿元，同比增加 19.78%。

报告期末，公司资产总额 420.87 亿元，较年初减少 1.72%；归属于上市公司股东的所有者权益 292.73 亿元，较年初增长 7.47%。

## (一) 主营业务分析

### 1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	25,238,280,497.91	25,211,157,317.80	0.11
营业成本	19,952,771,056.61	20,414,985,673.95	-2.26
销售费用	99,719,592.81	94,537,392.43	5.48
管理费用	1,408,101,683.64	1,415,531,886.36	-0.52
财务费用	17,322,253.13	-23,407,360.63	不适用
研发费用	284,497,500.15	366,928,279.96	-22.47
经营活动产生的现金流量净额	5,171,909,544.02	2,451,471,630.11	110.97
投资活动产生的现金流量净额	39,460,846.50	-2,532,230,245.71	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-3,625,248,384.93	487,346,653.09	-843.87

财务费用变动原因说明：报告期，公司持有的外币货币性资产，因汇率变动影响导致汇兑收益同比减少，财务费用同比增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期，销售回款中银行承兑汇票贴现增加导致销售商品、提供劳务收到的现金同比增加；主要原材料采购价格下降导致购买商品、接受劳务支付的现金同比减少，综合影响经营活动产生的现金流量净额同比增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期，君正物流子公司向君正科技境外子公司收回基于化学品船舶建造合同前期已支付的款项；绿色低碳环保可降解塑料循环产业链项目已于 2024 年陆续建设完成，报告期内相关资本性支出减少，综合影响投资活动产生的现金流量净额同比增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期，公司金融机构借款同比减少，筹资活动产生的现金流量净额同比减少。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用  不适用

### 2、收入和成本分析

适用  不适用

#### (1) 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
基本化学原料制造业	10,703,651,354.92	8,228,958,477.31	23.12	4.40	-2.73	增加 5.64 个百分点
铁合金冶炼业	1,651,970,359.44	1,370,653,103.25	17.03	-16.49	-22.12	增加 6.00 个百分点
电力生产业	1,122,667,614.04	960,928,295.11	14.41	-17.96	-11.62	减少 6.14 个百分点

煤炭采选业	210,324,799.80	56,696,253.79	73.04	-63.96	-46.92	减少 8.66 个百分点
焦化行业	4,478,303,484.42	3,821,860,787.52	14.66	14.63	-6.63	增加 19.44 个百分点
水泥制造业	238,405,288.00	150,470,385.69	36.88	-8.42	-11.84	增加 2.44 个百分点
化工物流业	6,886,304,993.59	5,499,179,086.97	20.14	-7.24	-4.42	减少 2.36 个百分点
其他	1,492,056,721.17	1,265,391,143.29	15.19	22.30	38.70	减少 10.03 个百分点
公司内部各业务分部相互抵销	-1,872,063,908.83	-1,854,190,970.68				
合计	24,911,620,706.55	19,499,946,562.25	21.72	0.12	-3.69	增加 3.10 个百分点

#### 主营业务分产品情况

分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
聚氯乙烯	4,001,173,476.39	3,569,642,725.81	10.79	-11.98	-12.31	增加 0.34 个百分点
硅铁	1,651,970,359.44	1,370,653,103.25	17.03	-16.49	-22.12	增加 6.00 个百分点
电	1,122,667,614.04	960,928,295.11	14.41	-17.96	-11.62	减少 6.14 个百分点
片碱	1,641,124,711.41	441,050,742.52	73.13	11.39	-21.46	增加 11.25 个百分点
电石	2,627,934,828.58	2,370,302,146.68	9.80	-12.98	-17.38	增加 4.80 个百分点
煤	210,324,799.80	56,696,253.79	73.04	-63.96	-46.92	减少 8.66 个百分点
水泥熟料	238,405,288.00	150,470,385.69	36.88	-8.42	-11.84	增加 2.44 个百分点
PTMEG	899,639,215.32	708,948,218.19	21.20	390.42	306.07	增加 16.37 个百分点
BDO	1,187,637,100.85	936,605,429.15	21.14	63.93	54.08	增加 5.05 个百分点
甲醇	346,142,022.37	202,409,214.96	41.52	13.34	14.99	减少 0.85 个百分点
焦炭	4,478,303,484.42	3,821,860,787.52	14.66	14.63	-6.63	增加 19.44 个百分点
其他	1,492,056,721.17	1,265,391,143.29	15.19	22.30	38.70	减少 10.03 个百分点
公司内部各业务分部相互抵销	-1,849,588,831.14	-1,831,824,140.31				
合计	18,047,790,790.65	14,023,134,305.65	22.30	3.35	-3.28	增加 5.33 个百分点

#### 主营业务分地区情况

分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境外	6,227,244,362.39	5,099,243,090.16	18.11	-3.99	-3.91	减少 0.08 个百分点
境内	18,684,376,344.16	14,400,703,472.09	22.93	1.57	-3.62	增加 4.16 个百分点
合计	24,911,620,706.55	19,499,946,562.25	21.72	0.12	-3.69	增加 3.10 个百分点

#### 主营业务分销售模式情况

销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
自销	7,774,778,480.30	6,022,984,879.27	22.53	2.56	-3.98	增加 5.27 个百分点
经销	10,273,012,310.35	8,000,149,426.38	22.12	3.96	-2.74	增加 5.37 个百分点
合计	18,047,790,790.65	14,023,134,305.65	22.30	3.35	-3.28	增加 5.33 个百分点

## (2) 产销量情况分析表

√ 适用 □ 不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
聚氯乙烯	万吨	88.59	88.85	4.88	1.04	0.98	-5.06
烧碱	万吨	59.42	59.35	0.57	3.52	2.79	14.00
硅铁	万吨	33.55	33.23	1.15	0.15	-2.84	38.55
焦炭	万吨	326.85	326.29	13.87	38.29	44.90	4.21
BDO	万吨	17.60	18.31	0.81	40.46	66.30	-46.71
PTMEG	万吨	10.02	9.55	1.05	294.49	387.24	81.03
甲醇	万吨	29.23	29.15	0.32	54.57	56.13	33.33

## 产销量情况说明

生产量中不含自产自用量。

## (3) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

## (4) 成本分析表

单位：元 币种：人民币

		分行业情况					
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
基本化学原料制造业	直接材料	5,392,191,649.36	65.53	5,581,467,604.02	65.98	-3.39	
	直接人工	114,118,055.92	1.39	113,586,830.97	1.34	0.47	
	燃动费	1,817,945,262.90	22.09	1,935,201,607.86	22.88	-6.06	
	制造费用	583,587,002.76	7.09	557,073,121.82	6.58	4.76	
	销售运费	321,116,506.37	3.90	272,500,242.72	3.22	17.84	
	小计	8,228,958,477.31	100.00	8,459,829,407.39	100.00	-2.73	
铁合金冶炼业	直接材料	413,850,090.73	30.20	575,858,902.15	32.71	-28.13	
	直接人工	38,120,727.97	2.78	50,794,106.06	2.89	-24.95	
	燃动费	736,342,779.59	53.72	928,658,946.16	52.77	-20.71	
	制造费用	156,298,196.65	11.40	180,504,241.04	10.26	-13.41	
	销售运费	26,041,308.31	1.90	24,043,352.56	1.37	8.31	
小计	1,370,653,103.25	100.00	1,759,859,547.97	100.00	-22.12		
电力生产业	直接材料	711,181,688.88	74.01	803,476,939.19	73.90	-11.49	
	直接人工	15,490,124.89	1.61	17,592,954.59	1.62	-11.95	
	制造费用	234,256,481.34	24.38	266,205,609.06	24.48	-12.00	
	小计	960,928,295.11	100.00	1,087,275,502.84	100.00	-11.62	
煤炭采选业	制造费用	56,501,528.17	99.66	106,472,234.36	99.68	-46.93	
	销售运费	194,725.62	0.34	340,108.12	0.32	-42.75	
	小计	56,696,253.79	100.00	106,812,342.48	100.00	-46.92	
水泥制造业	直接材料	70,509,142.15	46.86	88,007,787.50	51.57	-19.88	

	直接人工	8,665,399.05	5.76	8,638,332.90	5.06	0.31	
	燃动费	23,431,352.03	15.57	26,964,351.72	15.80	-13.10	
	制造费用	47,864,492.46	31.81	47,059,516.04	27.57	1.71	
	小计	150,470,385.69	100.00	170,669,988.16	100.00	-11.84	
焦化行业	直接材料	2,934,796,015.74	76.79	3,524,265,208.93	86.10	-16.73	
	直接人工	30,682,886.90	0.80	31,385,325.43	0.77	-2.24	
	燃动费	71,728,076.90	1.88	62,546,248.60	1.53	14.68	
	制造费用	179,427,411.71	4.69	153,682,521.03	3.75	16.75	
	销售运费	605,226,396.27	15.84	321,465,804.29	7.85	88.27	
	小计	3,821,860,787.52	100.00	4,093,345,108.28	100.00	-6.63	
化工物流业		5,499,179,086.97	100.00	5,753,448,711.41	100.00	-4.42	
其他		1,265,391,143.29	100.00	912,305,107.04	100.00	38.70	
公司内部各业务分部相互抵销		-1,854,190,970.68		-2,095,714,751.45			
合计		19,499,946,562.25		20,247,830,964.12		-3.69	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
聚氯乙烯	直接材料	2,803,218,521.72	78.53	3,284,167,752.60	80.68	-14.64	
	直接人工	34,144,012.85	0.96	35,488,303.27	0.87	-3.79	
	燃动费	290,868,856.48	8.15	300,891,519.16	7.39	-3.33	
	制造费用	208,558,537.86	5.84	229,002,699.78	5.63	-8.93	
	销售运费	232,852,796.90	6.52	221,210,115.77	5.43	5.26	
	小计	3,569,642,725.81	100.00	4,070,760,390.58	100.00	-12.31	
片碱	直接材料	323,732,305.64	73.41	422,915,025.07	75.32	-23.45	
	直接人工	5,656,827.53	1.28	5,738,806.86	1.02	-1.43	
	燃动费	53,997,021.18	12.24	74,059,984.73	13.19	-27.09	
	制造费用	42,440,502.83	9.62	51,740,318.83	9.21	-17.97	
	销售运费	15,224,085.34	3.45	7,100,716.67	1.26	114.40	
	小计	441,050,742.52	100.00	561,554,852.16	100.00	-21.46	
电石	直接材料	937,798,966.60	39.57	1,207,384,611.54	42.08	-22.33	
	直接人工	56,954,194.66	2.40	61,503,917.12	2.14	-7.40	
	燃动费	1,184,721,518.34	49.98	1,384,545,805.66	48.26	-14.43	
	制造费用	168,041,658.00	7.09	193,334,019.20	6.74	-13.08	
	销售运费	22,785,809.08	0.96	22,251,999.03	0.78	2.40	
	小计	2,370,302,146.68	100.00	2,869,020,352.55	100.00	-17.38	
硅铁	直接材料	413,850,090.73	30.20	575,858,902.15	32.71	-28.13	
	直接人工	38,120,727.97	2.78	50,794,106.06	2.89	-24.95	
	燃动费	736,342,779.59	53.72	928,658,946.16	52.77	-20.71	

	制造费用	156,298,196.65	11.40	180,504,241.04	10.26	-13.41
	销售运费	26,041,308.31	1.90	24,043,352.56	1.37	8.31
	小计	1,370,653,103.25	100.00	1,759,859,547.97	100.00	-22.12
电	直接材料	711,181,688.88	74.01	803,476,939.19	73.90	-11.49
	直接人工	15,490,124.89	1.61	17,592,954.59	1.62	-11.95
	制造费用	234,256,481.34	24.38	266,205,609.06	24.48	-12.00
	小计	960,928,295.11	100.00	1,087,275,502.84	100.00	-11.62
煤	制造费用	56,501,528.17	99.66	106,472,234.36	99.68	-46.93
	销售运费	194,725.62	0.34	340,108.12	0.32	-42.75
	小计	56,696,253.79	100.00	106,812,342.48	100.00	-46.92
水泥熟料	直接材料	70,509,142.15	46.86	88,007,787.50	51.57	-19.88
	直接人工	8,665,399.05	5.76	8,638,332.90	5.06	0.31
	燃动费	23,431,352.03	15.57	26,964,351.72	15.80	-13.10
	制造费用	47,864,492.46	31.81	47,059,516.04	27.57	1.71
	小计	150,470,385.69	100.00	170,669,988.16	100.00	-11.84
焦炭	直接材料	2,934,796,015.74	76.79	3,524,265,208.93	86.10	-16.73
	直接人工	30,682,886.90	0.80	31,385,325.43	0.77	-2.24
	燃动费	71,728,076.90	1.88	62,546,248.60	1.53	14.68
	制造费用	179,427,411.71	4.69	153,682,521.03	3.75	16.75
	销售运费	605,226,396.27	15.84	321,465,804.29	7.85	88.27
	小计	3,821,860,787.52	100.00	4,093,345,108.28	100.00	-6.63
BDO	直接材料	651,662,602.58	69.59	432,045,373.73	71.08	50.83
	直接人工	6,501,312.25	0.69	4,306,878.42	0.71	50.95
	燃动费	168,067,201.47	17.94	110,214,293.44	18.13	52.49
	制造费用	71,124,252.45	7.59	39,842,901.75	6.55	78.51
	销售运费	39,250,060.40	4.19	21,479,289.07	3.53	82.73
	小计	936,605,429.15	100.00	607,888,736.41	100.00	54.08
PTMEG	直接材料	569,405,381.06	80.31	136,566,271.47	78.22	316.94
	直接人工	7,012,803.98	0.99	2,921,542.99	1.67	140.04
	燃动费	67,337,196.62	9.50	15,358,284.98	8.80	338.44
	制造费用	54,424,870.35	7.68	19,336,420.60	11.08	181.46
	销售运费	10,767,966.18	1.52	403,729.16	0.23	2567.13
	小计	708,948,218.19	100.00	174,586,249.20	100.00	306.07
甲醇	直接材料	106,373,871.76	52.55	98,388,569.61	55.90	8.12
	直接人工	3,848,904.65	1.90	3,627,382.31	2.06	6.11
	燃动费	52,953,468.81	26.16	50,131,719.89	28.48	5.63
	制造费用	38,997,181.27	19.27	23,816,761.66	13.53	63.74
	销售运费	235,788.47	0.12	54,393.02	0.03	333.49
	小计	202,409,214.96	100.00	176,018,826.49	100.00	14.99

其他	1,265,391,143.29	100.00	912,305,107.04	100.00	38.70
公司内部各业务分部相互抵销	-1,831,824,140.31		-2,091,745,466.36		
合计	14,023,134,305.65		14,498,351,537.80		-3.28

**(5) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化**

适用 不适用

**(6) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况**

适用 不适用

**(7) 主要销售客户及主要供应商情况**

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

**A.公司主要销售客户及主要供应商情况**

适用 不适用

前五名客户销售额226,124.47万元，占年度销售总额8.96%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0.00万元，占年度销售总额0.00%。

单位：万元 币种：人民币

客户名称	销售额	占年度销售总额的比例（%）
第一名	68,119.14	2.70
第二名	40,257.09	1.60
第三名	40,122.59	1.59
第四名	39,155.16	1.55
第五名	38,470.49	1.52
合计	226,124.47	8.96

前五名供应商采购额403,237.09万元，占年度采购总额20.34%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0.00万元，占年度采购总额0.00%。

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	采购额	占年度采购额的比例（%）
第一名	253,290.54	12.77
第二名	48,566.50	2.45
第三名	38,201.60	1.93
第四名	37,289.27	1.88
第五名	25,889.18	1.31
合计	403,237.09	20.34

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

适用 不适用

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

适用 不适用

**C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示**

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

**D. 报告期内公司存在贸易业务收入**

适用 不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

适用 不适用

**3、费用**

适用 不适用

详见“1.利润表及现金流量表相关科目变动分析表”。

**4、研发投入**

**(1) 研发投入情况表**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	631,655,701.88
本期资本化研发投入	
研发投入合计	631,655,701.88
研发投入总额占营业收入比例（%）	2.50
研发投入资本化的比重（%）	

**(2) 研发人员情况表**

适用 不适用

公司研发人员的数量	865
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	10.47
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
硕士研究生及以上	15
本科	448

专科	383
高中及以下	19
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下（不含 30 岁）	154
30-40 岁（含 30 岁，不含 40 岁）	471
40-50 岁（含 40 岁，不含 50 岁）	184
50-60 岁（含 50 岁，不含 60 岁）	55
60 岁及以上	1

**(3) 情况说明**

□适用 √不适用

**(4) 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响**

□适用 √不适用

**5、现金流**

√适用 □不适用

详见“1.利润表及现金流量表相关科目变动分析表”。

**(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明**

□适用 √不适用

**(三) 资产、负债情况分析**

√适用 □不适用

**1、资产及负债状况**

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额较 上期期末变动比 例 (%)	情况说明
货币资金	6,070,462,230.56	14.42	4,532,366,131.94	10.58	33.94	报告期,公司主营业务盈利水平持续向好,资金逐步积累,货币资金余额增加。
应收票据	216,357,111.63	0.51	379,068,930.42	0.89	-42.92	报告期,销售商品收到的不终止确认银行承兑汇票减少,应收票据余额减少。
其他流动资产	230,669,266.70	0.55	646,833,014.21	1.51	-64.34	报告期,大额存单到期,其他流动资产余额减少。
使用权资产	1,489,947,190.18	3.54	1,029,522,497.11	2.40	44.72	报告期,新增租赁船舶,使用权资产余额增加。
短期借款	50,000,000.00	0.12	1,673,958,272.11	3.91	-97.01	报告期,部分借款到期偿还,短期借款余额减少。
一年内到期的非流动负债	1,391,773,479.39	3.31	681,437,746.75	1.59	104.24	报告期,一年内到期的长期借款金额增加。
租赁负债	1,135,465,801.76	2.70	755,987,502.46	1.77	50.20	报告期,新增租赁船舶,租赁负债余额增加。
递延收益	46,169,539.79	0.11	73,996,842.15	0.17	-37.61	报告期,公司根据相关政府补助项目的实施进度,按期

摊销计入其他收益,递延收益余额减少。

## 2、境外资产情况

适用 不适用

### (1) 资产规模

其中：境外资产941,916.49（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为22.38%。

### (2) 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

## 3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

详见报告八（七）31。

## 4、其他说明

适用 不适用

### (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

公司业务涉及能源化工板块和化工物流板块。其中能源化工板块业务所属化学原料和化学制品制造行业、铁合金冶炼行业、焦化行业，化工物流板块业务所属化学品物流运输行业。

## 化工行业经营性信息分析

### 1、行业基本情况

#### (1)行业政策及其变化

适用 不适用

2024年8月，中共中央、国务院印发的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》正式对外公布，意见提出两个阶段目标，到2030年重点领域绿色转型取得积极进展；到2035年，绿色低碳循环发展经济体系基本建立。

2024年10月，发改委、工信部等六部门联合印发《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，提出系列目标，包括：“十四五”重点领域可再生能源替代取得积极进展，2025年全国可再生能源消费量达到11亿吨标煤以上。“十五五”各领域优先利用可再生能源的生产生活方式基本形成，2030年全国可再生能源消费量达到15亿吨标煤以上，有力支撑实现2030年碳达峰目标。

2025年11月20日，工业和信息化部联合中国人民银行印发《关于用好绿色金融政策支持绿色工厂建设的通知》，旨在提高企业能源低碳化、资源高效化、生产洁净化、产品绿色化、用地集约化等绿色发展水平。

#### (2)主要细分行业的基本情况及公司行业地位

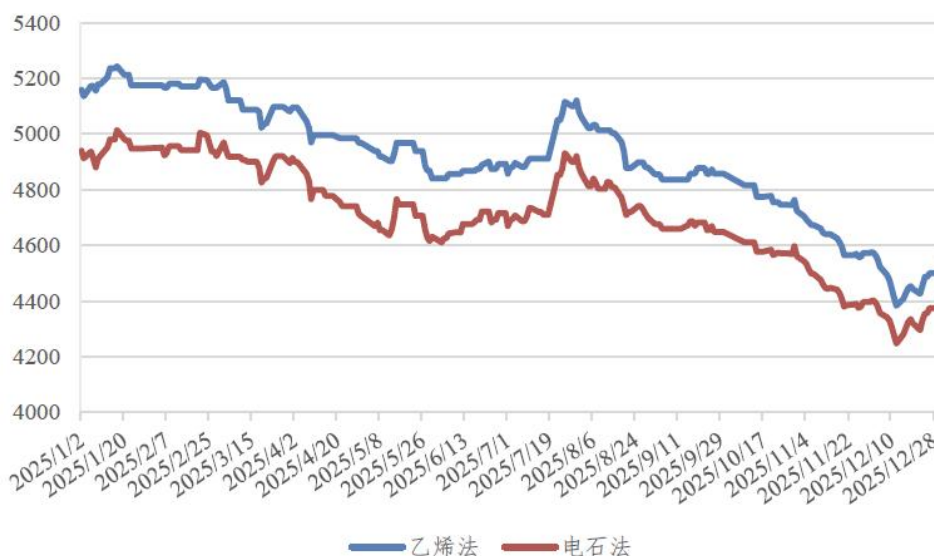
适用 不适用

①化学原料和化学制品制造业

A、聚氯乙烯

2025 年，我国聚氯乙烯（PVC）行业处于深度调整期，市场呈现“产能集中释放、需求结构性收缩、价格重心下移”的显著特征。全年行业产能净增加 137 万吨，总规模攀升至 3,088 万吨，供给压力剧增；与此同时，受房地产开发新开工面积同比下滑的影响，供需矛盾进一步激化。在此背景下，2025 年国内 PVC 市场延续探底走势，价格重心显著下移。年末电石法 PVC 均价跌至 4,415 元/吨，乙烯法均价为 4,561 元/吨，较年初跌幅均超过 11%。

2025 年我国 PVC 市场走势（单位：元/吨）



数据来源：中国氯碱网

截至 2025 年末，我国聚氯乙烯（PVC）产业格局呈现出“产能持续集中”与“工艺结构优化”的特征。全国现有生产企业 71 家，分布于 22 省市自治区，平均产能规模 43.5 万吨/年。区域发展方面，西北地区依托丰富的煤炭及电力资源禀赋，继续巩固其作为电石法 PVC 核心生产基地的地位，是全国低成本供应的“压舱石”。与此同时，华北及华东地区受沿海炼化一体化项目投产驱动，乙烯法产能占比稳步提升，2025 年全国乙烯法总产能占比已提升至 30%，较 2024 年显著提高，但电石法工艺（占比约 70%）依然占据绝对主导地位。

2025 年我国 PVC 产能地理分布明细（单位：万吨）

地区	PVC 产能			糊树脂产能		合计
	电石法	乙烯法	天然气法	电石法	乙烯法	
内蒙古	460			40		500
新疆	430			19		449
山东	187	214		4	15	420
青海	100	30	22	3.5		155.5
陕西	215					215

天津		160			12	172
浙江		140			7	147
河南	85				6	91
河北	40	63		8		111
山西	105					105
宁夏	90			4		94
江苏		123			10	133
四川	82					82
安徽	64			13		77
甘肃	92					92
广西		40				40
福建		90				90
云南	37					37
黑龙江	25					25
辽宁	4			20		24
广东		22				22
上海		6				6
小计	2016	888	22	111.5	50	3087.5

数据来源：中国氯碱网

在此行业背景下，我公司作为西北地区具有代表性的骨干企业，凭借地处资源富集区的先天优势，构建了完备一体化产业链。公司目前拥有 80 万吨/年聚氯乙烯产能，通过产业链上下游的深度耦合，有效平抑了原料价格波动风险，将西北地区的能源成本优势转化为显著的制造成本竞争力。相较于东部地区主要依赖外购乙烯原料的生产模式，以及行业内非一体化企业的单一加工模式，公司在 2025 年全行业普遍陷入亏损的严峻形势下，依然保持了相对稳健的成本控制能力与抗风险韧性，确立了在存量博弈市场中的核心竞争地位。（数据来源：中国氯碱网）

## B、烧碱

2025 年，我国液碱市场整体呈现先涨后跌走势，全年 32%液碱均价累计下跌约 120 元/吨。年初受下游氧化铝行业盈利向好、春节前备货增加及出口市场表现良好等多重因素驱动，液碱需求旺盛，价格延续上涨态势；节后随着下游复工缓慢而氯碱企业开工维持高位，市场供应压力显现，价格自二季度起震荡下行，主要受氧化铝行业盈利收窄及进口铝土矿用量提升导致烧碱单耗下降影响；三季度市场以按需采购为主，行情保持横盘震荡；10 月下旬开始，随着烧碱新增产能陆续释放而下游需求延续平淡，局部地区观望氛围浓厚，部分企业下调出厂报价，年末价格回落至低位。全年生产方面，除春秋两季装置集中检修导致局部产量短暂下降外，在产企业普遍保持较高负荷，市场货源供应充足，库存长期处于合理水平；外贸出口成为缓解内贸压力的重要途径，全年烧碱出口量同比增长超 33%；成本端虽绿电使用比例提升带来一定成本优化，但整体电价及原盐价格仍处高位，加之液氯市场持续低迷拖累，企业运营压力依然较大。

2025 年我国 32%液碱价格走势（单位：元/吨）



数据来源：中国氯碱网

2025 年，我国烧碱行业在政策引导与市场机制双重作用下，产能结构持续优化，呈现“稳中微增、集约发展”的态势，全年我国烧碱新增产能 160.5 万吨，退出产能 20 万吨，期末总产能达到 5,151 万吨。从企业主体看，行业集中度进一步提升，全年新增生产企业 3 家，退出 1 家，现有烧碱企业总数达 174 家。从区域布局看，产能集聚效应显著，华北、西北及华东三大核心产区凭借资源配套与产业链优势，合计产能占全国总产能近 80%，构成了我国烧碱供应的绝对主力；西南、华南及东北地区受限于资源禀赋与运输半径，产能规模相对较小，主要发挥区域平衡与补充作用。（数据来源：中国氯碱网）

2025 年中国分地域烧碱产能对比（单位：万吨）



公司目前拥有烧碱产能为 55 万吨/年，在内蒙古自治区排名第二。其中片碱产能 55 万吨，在全国片碱产能中排名第四。公司烧碱上下游配套完善，在市场定价上相对灵活，可以根据市场行情变化在液碱、片碱产品间进行调节转换。

C、甲醇

2025 年，国内甲醇市场价格整体呈现“先高后低、重心下移”的震荡运行态势。受煤炭价格大幅下滑导致成本支撑减弱，以及下半年海外进口货源集中到港冲击等因素影响，全年价格承压下行。尽管上半年受地缘冲突及装置检修影响曾出现阶段性反弹，但下半年随着港口库存累积至历史高位，货源持续由沿海向内地倒流，叠加传统下游需求淡季及烯烃利润不佳导致的停车预期，市场供需差走扩，最终导致全年均价同比回落。

甲醇太仓现货价格走势对比图（单位：元/吨）



数据来源：隆众资讯

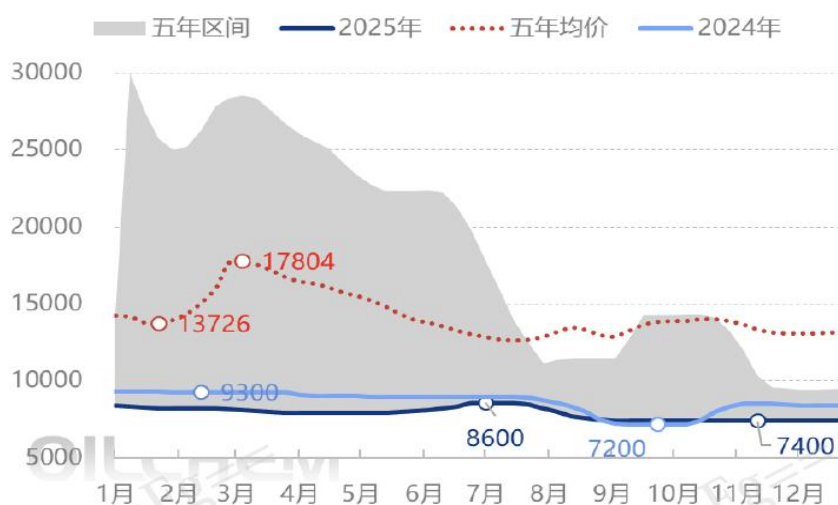
2025 年，中国甲醇行业产能持续扩张，供应端呈现内外双增格局。截至 2025 年底，全国甲醇年产能达到 10,804.5 万吨，全年新增产能投放共计 670 万吨，主要集中于内蒙古宝丰二期、三期及新疆中泰等一体化配套装置。在低煤价驱动下，煤制甲醇生产利润显著改善，推动行业整体开工率大幅提升。2025 年国内甲醇产量达 10,187 万吨，同比增长 11%；行业平均产能利用率提升至 87%，较上年增加 4 个百分点。（数据来源：隆众资讯）

在此行业背景下，公司凭借地处资源富集区的先天优势，构建了完备一体化产业链，展现出显著的抗风险能力与成本优势。公司目前拥有 55 万吨/年的甲醇产能，且配套了完善的上下游产业链，实现了从原料端到下游高附加值产品的内部平衡与协同，更通过延长产业链条，将利润留存于体系内部，从而在行业整体供需差走扩、下游普遍亏损的严峻形势下，依然保持了稳健的盈利水平和市场竞争力。

#### D、BDO

2025 年，受国内 BDO 产能持续高速扩张而下游需求增速相对滞后的供需错配影响，BDO 市场价格整体呈现高位回落后低位震荡的态势。全年价格波动区间主要集中在 7,400 元至 8,600 元之间，振幅为 15.58%，其中年度高点出现在 7 月，低点出现在 9 月。由于行业长期处于供大于求状态，且产业链成本传导不畅，导致电石制炔醛法等主流工艺生产利润大幅缩水甚至出现亏损，价格运行逻辑主要由供需基本面主导，成本面支撑作用减弱。

2024-2025 年周度 BDO 华东现货价格走势对比图（单位：元/吨）



数据来源：隆众资讯

2025 年是中国 BDO 行业集中扩能周期的延续之年，国内供应能力进一步跃升。截至 2025 年底，全国 BDO 总产能达到 546.1 万吨/年，较 2024 年增长 13.28%。在产量方面，2025 年国内 BDO 总产量为 313.60 万吨，同比增长 8.51%。然而，受行业利润亏损及供需失衡压力影响，装置负荷受到抑制，全年平均产能利用率下滑至 57.43%，较 2024 年下降 2.52 个百分点。此外，2025 年行业检修损失量显著增加，总计达 215.1 万吨，同比增幅 87.91%，其中二季度因经济性停车和计划内检修集中，单月损失量创历史新高，这在一定程度上缓解了供应压力，但未能改变全年供大于求的格局。（数据来源：隆众资讯）

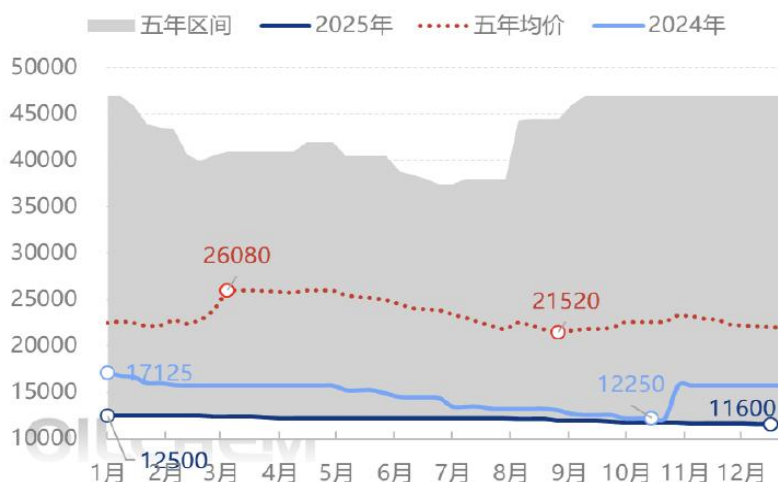
面对行业激烈的存量竞争与产能过剩挑战，我司依托一体化产业链布局展现出显著的抗风险优势。报告期内，公司目前拥有 BDO 产能规模为 30 万吨/年，单线产能位居行业前列。与行业内部分外采原料或单一产品型企业不同，我司实现了从上游原料到 BDO，再到下游高附加值产品（PTMEG）的全产业链贯通，不仅有效平抑了原料价格波动带来的成本风险，确保了在行业普遍亏损背景下仍具备边际成本优势，还通过下游配套消化了部分 BDO 产量，降低了对外部市场的依赖度。此外，我司位于西北的生产基地贴近原料产地，享有显著的物流与能源成本优势，在行业洗牌期中保持了较高的装置开工率和稳定的现金流，为后续向高端新材料领域延伸奠定了坚实基础。

#### E、PTMEG

2025 年，国内 PTMEG 市场在供需失衡与成本支撑减弱的双重压力下，价格呈现持续下跌并低位震荡的走势。根据隆众资讯数据，2025 年 1,800 分子量 PTMEG 华东现货年均价格为 12,114 元/吨，较 2024 年的 14,126 元/吨下跌 2,012 元/吨，价格下跌的主要驱动因素在于产业链供需增速错配：2025 年国内 PTMEG 产能增至 151.2 万吨，产量同比增长 5.99%至 113.47 万吨，而主力下游氨纶等行业需求增速相对放缓，导致年度供需差维持在 3.62 万吨的高位；同时，上游原料 BDO

因自身产能扩张价格低位运行，对 PTMEG 成本面支撑不足，致使行业利润空间被大幅压缩甚至出现亏损。（数据来源：隆众资讯）

2024-2025 年周度 1800 分子量 PTMEG 现货价格走势对比图（单位：元/吨）



数据来源：隆众资讯

2025 年是中国 PTMEG 行业产能扩张周期的尾声，行业集中度进一步提升，但整体开工率受供需压力影响略有下滑。截至 2025 年底，全国 PTMEG 总产能达到 151.2 万吨/年，较 2024 年增长 7.08%。在产能利用率方面，2025 年国内 PTMEG 行业平均产能利用率为 75.0%，较 2024 年下降 0.8 个百分点。区域分化明显：华东地区凭借靠近消费市场及装置规模优势，产能利用率高达 92.4%；而西北地区虽产能位居全国首位，但受部分装置检修及停车影响，产能利用率降至 78.1%。行业呈现出“供应大于需求、库存逐步累积”的特征，2025 年国内产量 113.47 万吨，进口量缩减至 2.52 万吨，而出口量大幅增长 14.38% 至 8.75 万吨，显示出国内企业通过加大出口力度来缓解内销压力的趋势。（数据来源：隆众资讯）

在当前行业竞争格局下，公司目前拥有 PTMEG 产能 12 万吨/年，公司依托“焦化—甲醇—BDO—PTMEG”的一体化产业链布局，有效平抑了原料价格波动风险。在 2025 年外采原料企业普遍亏损的背景下，我司一体化装置通过内部成本传导，保持了相对稳定的生产负荷和成本控制能力，避免了因短期盈亏而频繁开停工，确保了向核心客户（如大型氨纶厂）的稳定供应。

## ②铁合金冶炼（硅铁行业）

我国作为世界钢铁及硅铁生产大国，硅铁及工业硅产量持续处于领先地位，行业主导地位稳固。据我的钢铁网统计，2025 年我国硅铁产量预计为 554.97 万吨，较 2024 年微降 0.68%，全年总需求量预计为 538.35 万吨，市场整体呈现供大于求格局。在行业产能过剩与“反内卷”政策并行的背景下，国内硅铁冶炼企业竞争愈发聚焦于成本控制与生存能力。

国内硅铁冶炼企业众多，但年产 10 万吨以上的大型企业较少，同时 2025 年市场波动剧烈，主产区电价分化显著：青海四季度因电价高企（0.43-0.46 元/千瓦时）导致大面积停产，而内蒙古产区电价全年稳定在 0.4-0.43 元/千瓦时。在此环境下，公司依托“煤—电—特色冶金”一体化的

循环经济产业链条，有效抵御了兰炭价格从年内低点 546.6 元/吨反弹至 808.2 元/吨的成本冲击，以及下半年行业普遍亏损的经营压力，展现出显著的成本韧性与抗风险能力。

凭借卓越的成本控制能力与稳定的产品质量，2025 年公司再次入选硅铁行业年度综合实力十强企业。（数据来源：我的钢铁网）

### ③焦化行业

2025 年，国内焦炭价格整体呈现“先抑后扬”的波动态势。上半年，受房地产低迷拖累内需、政策托底与地产疲软博弈以及原料端焦煤价格下跌导致成本支撑走弱等多重因素影响，焦炭价格重心不断下行。

2025 年，中国焦化行业产能增速明显放缓，但仍面临低利润与结构调整的双重压力。截至 2025 年 12 月底，全国焦化生产企业约 300 余家（其中独立焦企 210 余家，钢厂配套焦化企业 90 家左右），焦炭总产能约 5.70 亿吨。在产能置换方面，2025 年全年淘汰焦化产能 1,792 万吨，新增产能 1,945 万吨，净新增 153 万吨。产量与开工率方面，据调研统计，扣除兰炭及化工焦等产量，2025 年全国冶金焦产量约 4.1 亿吨，按照预估值计算，同比增幅约 2%；焦炭产能利用率基本维持在 73.5% 左右。供需格局上，2025 年全国生铁产量预计约 9 亿吨，对应焦炭需求量约 4.1 亿吨，行业整体维持紧平衡状态，供需保持双增趋势。库存结构方面，2025 年焦炭总库存处于近三年偏高水平，且库存重心由上游向下游转移。截止 12 月 12 日，全样本独立焦企焦炭库存全年均值为 97.59 万吨，247 家钢厂库存全年均值为 651.37 万吨，均处于较高水平。（数据来源：我的钢铁网）

报告期内，公司焦炭业务紧扣行业脉搏，保持稳健运行。截至报告期末，公司具备焦炭产能 300 万吨/年，公司依托地处资源富集区的先天优势及自有煤矿资源降低原料成本、构建了显著的产业竞争优势。特别是在 2025 年行业经历“先抑后扬”的剧烈波动及低利润压力下，公司通过优化配煤结构、灵活调整生产节奏、拓展下游长协客户等，有效提升了抗风险能力和盈利水平，确立了在区域内的领先地位。

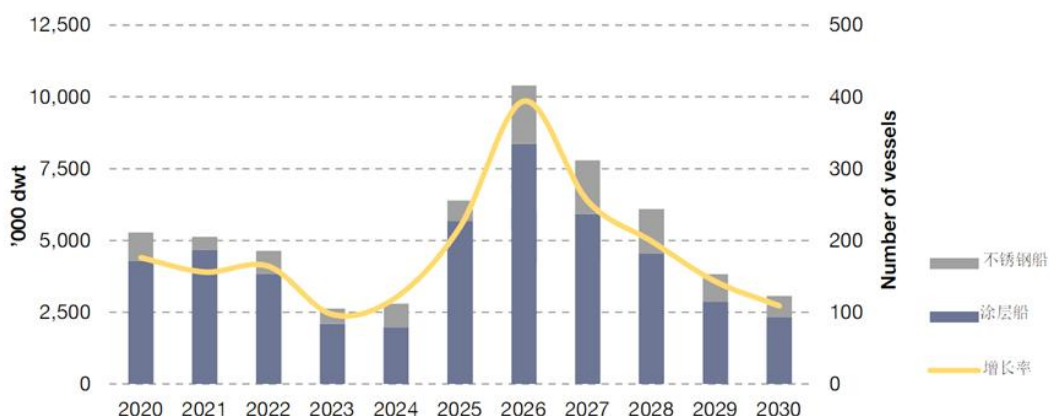
### ④化工物流运输行业

#### A、液体化学品船运

截至 2025 年 12 月末，全球运营的 IMO 级化学品船队规模为 5,243 艘，总载重达到 1.356 亿吨。

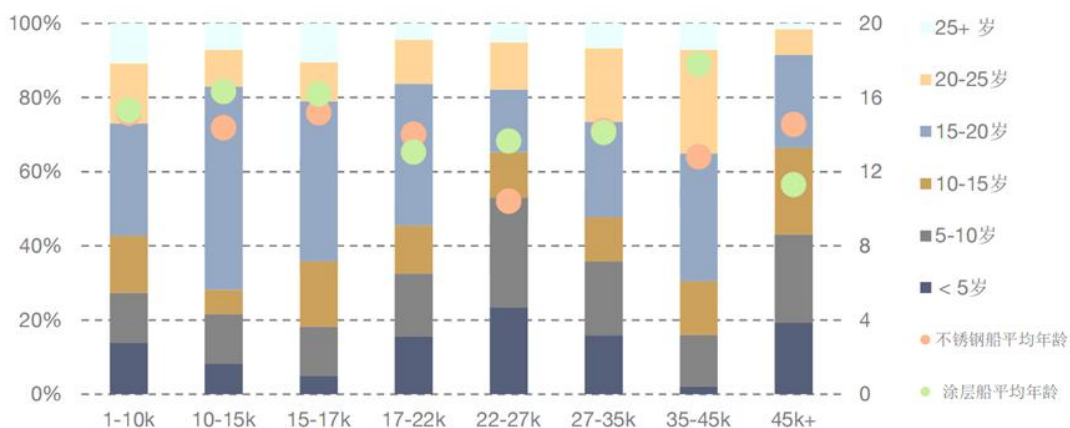
2025 年，化学品船共交付 219 艘，合计载重吨 640 万吨。根据德路里海事研究的预测，受过去两年新造船订单激增影响，2026 年交付量将达到历史峰值，随后交付量预计将逐步回落。这主要受限于船厂产能瓶颈、排期灵活性不足，以及船东为适应不断升级的环保法规、争取船队调整时间而主动选择战略延期等因素的共同作用。

IMO 级液货船交付量（单位：千载重吨、艘）



截至 2025 年底，船队平均船龄稳定维持在 14 年。尽管有新船加入船队，但拆船量持续处于低位，限制了整体船龄的下降。船队中大部分船舶船龄在 15 年以下，其中 2.2 万-2.7 万载重吨和 4.5 万载重吨以上两个船型板块尤为突出，这两类船舶中超过 65% 的船龄均低于该阈值。随着未来两年新船交付潮的到来，船队结构有望得到改善。因此，船队平均船龄可能会下降，尤其是在 2026 年上半年，预计将有大量新船进入市场。

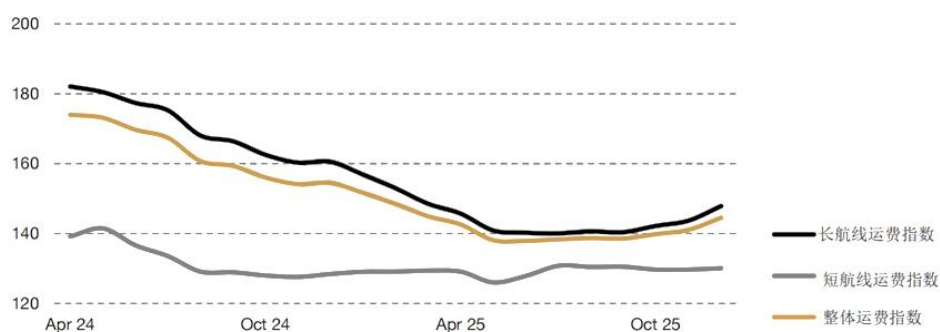
IMO 级液货船船龄分布及平均船龄（按船舶数量计）



数据来源：德路里海事研究

德路里（Drewry）数据显示，2025 年全球化学品及相关品类运价呈现分化走势：一季度综合化学品运价指数下跌 5.8%，短途运价指数逆势微涨 0.9%；二季度综合化学品运价指数延续下行态势，跌幅为 4.9%，而受亚洲相关航线需求支撑，短途运价指数仅小幅下跌 0.8%；三季度综合化学品运价指数微跌 0.5%，同期植物油运价指数受季节性需求拉动上涨 3.8%；四季度综合化学品运价指数止跌回升，上涨 2.4%，植物油运价指数则回落 2.4%。

德路里现货市场液体化学品运费指数



数据来源：德路里海事研究

截至 2025 年末，公司控制船队规模为 104.07 万载重吨。

### B、集装罐物流及租赁服务

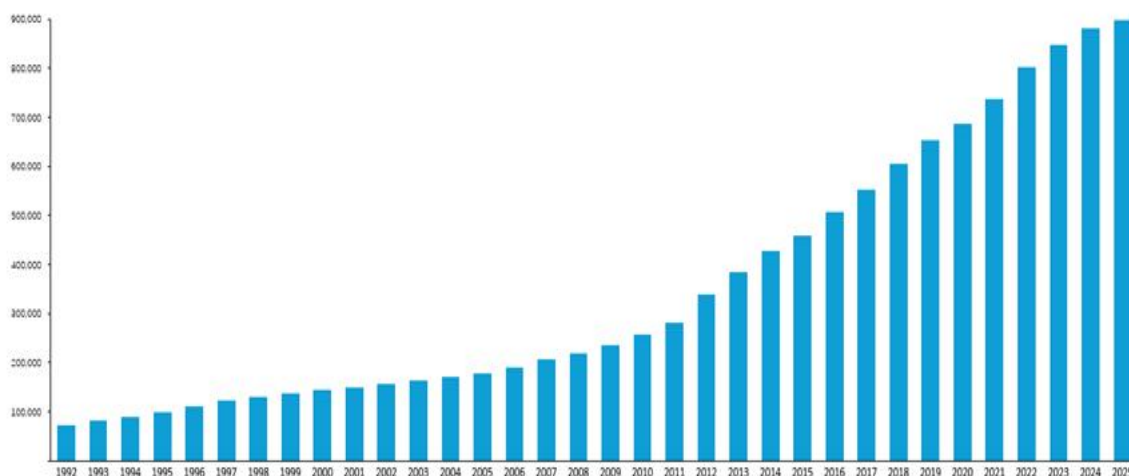
2025 年，全球集装罐行业延续调整态势。随着 2023 至 2024 年全球物流网络逐步恢复稳定，叠加化工行业持续低迷，集装罐需求明显回落。根据国际罐式集装箱组织（ITCO）发布的市场调查数据，2025 年全球新生产罐式集装箱 28,521 台，同期约 11,500 台因报废、退出国际运输或转为静态储存而退役；截至年末，全球保有量达 899,044 台，净增 17,021 台，同比增长 1.93%，增速较 2024 年的 3.96% 显著放缓，反映出化工行业作为集装罐核心需求来源整体承压的现实。

区域分化特征进一步凸显：欧洲化学工业受高企的能源与原料成本、严格的环保监管及下游需求疲软等多重压力，产能持续收缩，削弱了对集装罐的需求；北美市场则展现较强韧性，在经历前期通胀与货币政策紧缩带来的短期收缩后，已呈现企稳迹象；亚洲仍是全球化学品生产与消费的关键引擎，中国与印度为主要增长极，但亦面临石化领域产能结构性过剩的挑战。

从行业格局看，全球集装罐物流及租赁市场高度集中。集装罐物流运营商主要提供运输、仓储及配送等一体化服务，其客户以化工品托运人为主；前十大运营商合计持有超 329,900 台罐箱，占全球运营商罐队总量近 52%。租赁市场同样由头部企业主导，前十大租赁公司掌控约 85% 的全球租赁罐队份额，通过长期合约向物流运营商、船公司等提供资产支持，构成行业生态的重要支柱。（数据来源：ITCO）

截至 2025 年末，公司控制的罐队规模为 43,828 台。

1992-2025 年全球集装罐数量（单位：台）



数据来源：ITCO

### C、仓储及码头装卸服务

码头储罐业务主要服务于石化产品的生产商、贸易商及终端用户，依靠码头、管线、储罐、装车台为客户提供装卸及仓储服务。2025 年，中国石化仓储码头行业总体呈现“总量增长、结构分化、竞争加剧、转型提速”的运行特征。受益于全国港口吞吐量、原油进口量、原油加工量和乙烯产量增长，行业货源基本盘保持稳定，原油、液化烃和化工原料相关仓储码头需求仍有支撑；但受石化产品价格低位、贸易摩擦加剧和需求结构变化影响，行业盈利能力承压，传统成品油向资产增速放缓，原料型、园区配套型、一体化综合服务型设施更具竞争力。与此同时，安全监管、数字化监测、本质安全改造和智慧港口建设明显提速，推动行业加快从“罐容扩张”向“综合服务能力提升”转变。

截至 2025 年末，公司在连云港合资运营 16.65 万立方储罐和 2 个 5 万吨级化工品码头。

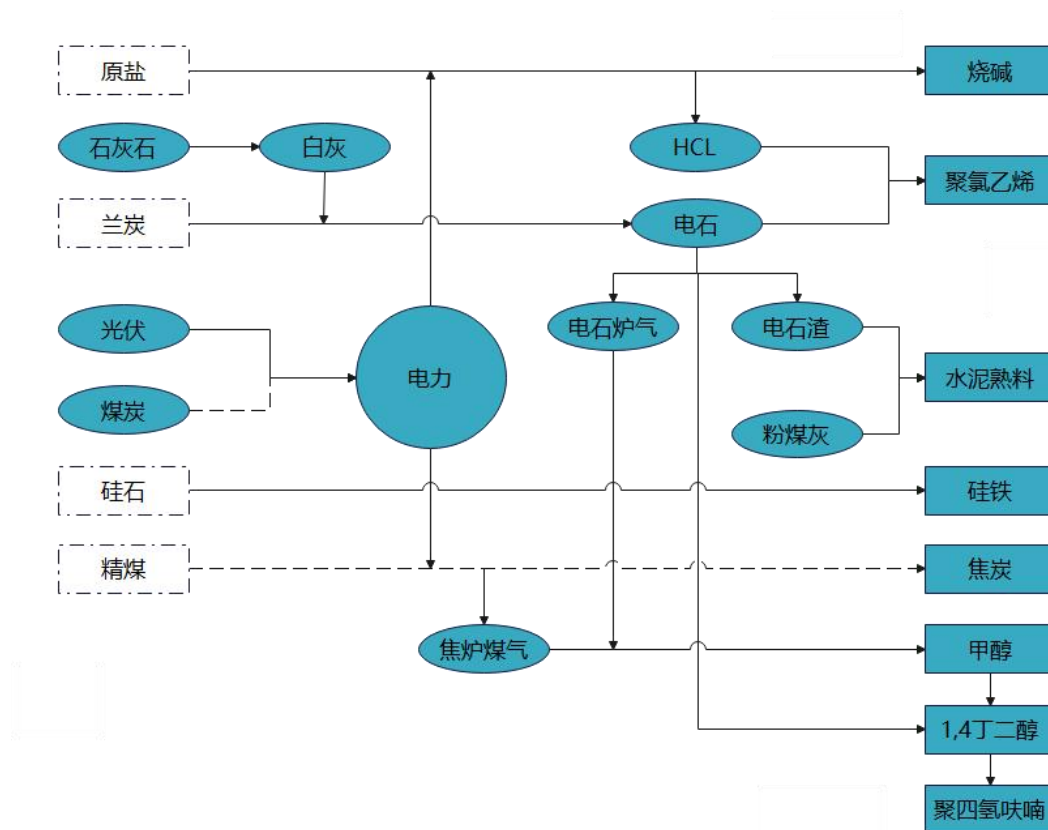
## 2、产品与生产

### (1) 主要经营模式

适用  不适用

公司主要业务涉及能源化工业务和化工物流运输服务业务，其中能源化工业务范围涵盖煤炭开采、发电、石灰石开采、生石灰烧制、电石生产、烧碱制备、乙炔法聚氯乙烯制备、电石渣制水泥熟料、硅铁冶炼、炼焦、甲醇合成、BDO 生产、PTMEG 生产等环节，主要产品包括聚氯乙烯树脂、烧碱、电石、硅铁、煤炭、焦炭、甲醇、BDO（1,4-丁二醇）、PTMEG（聚四氢呋喃）等。在能源化工领域，公司通过一体化经营，以自备电厂为纽带，建设“煤—电—氯碱化工”“煤—电—特色冶金”和“石灰石—电石—煤焦化—甲醇—BDO—PTMEG”一体化循环经济产业链条，成功将乌海地区的乙炔化工和煤焦化工两个优势产业进行耦合，实现了资源、能源的就地高效转化。

君正集团能源化工板块产业结构图



如上图所示，电力生产方面，公司自备电厂所发电力为生产环节提供必要的能源支持。在能源综合利用环节，白灰用于电石的生产，电石既用于聚氯乙烯的制备，又服务于 BDO 的生产；生产焦炭时产生的焦炉煤气以及电石生产过程中产出的电石炉气，被收集并用于甲醇的生产；甲醇是 BDO 生产的重要原料，BDO 是生产 PTMEG 的原料。在整个产业链运行过程中，所产生的电石渣、粉煤灰等废料，用于水泥熟料的生产，实现了资源的循环利用，有效降低了对环境的影响。

报告期内调整经营模式的主要情况

适用 不适用

(2) 主要产品情况

适用 不适用

产品	所属细分行业	主要上游原材料	主要下游应用领域	价格主要影响因素
聚氯乙烯	基础化学原料制造	电石	广泛应用于建筑、农业、医疗等领域	下游需求、行业开工负荷、原料成本
烧碱	基础化学原料制造	工业盐	广泛应用于造纸、肥皂、染料、人造丝、制铝、石油、食品加工、木材加工及机械工业等多个领域	下游需求、行业开工负荷、电力成本
硅铁	铁合金冶炼	兰炭、硅石	钢铁、金属镁、合金铸造和化工等领域	下游需求、行业开工负荷、电力成本
焦炭	焦化行业	炼焦用煤	广泛应用于高炉炼铁、铁合金冶炼、有色金属冶炼及电石生产、气化和合成化学等领域	下游需求、行业开工负荷、原料成本

甲醇	基础化学原料制造	焦炉煤气、电石炉气	广泛应用于烯烃、甲醛、二甲醚、冰醋酸以及溶剂、燃料等多个领域	下游需求、行业开工负荷、原料成本
BDO	基础化学原料制造	电石、甲醇	广泛应用于终端纺织、塑料、锂电池正极材料、医药、可降解塑料及皮革鞋材等领域	下游需求、行业开工负荷、原料成本
PTMEG	基础化学原料制造	BDO	广泛应用于纺织、新材料、医疗用品等领域	下游需求、行业开工负荷、原料成本

### (3) 研发创新

适用 不适用

公司以科技创新为核心驱动力，围绕着绿色、低碳、转型的战略方向，持续开展技术创新，不断提升清洁生产水平、资源利用效率及过程控制能力，并深入研究延链、补链、强链等措施，实现产业由低附加值向高附加值跃升，由规模增长向质量效益转变，从而助力公司向高质量发展迈进。

公司持续开展工艺流程优化、自动化提升、节能降耗、安全环保等领域的技术改造及优化。公司通过各个业务条线生产全流程的精细化管理，原材料配比及生产过程中各项参数控制，推动各类产品单耗和能耗的优化、提升资源使用效率；通过乙炔尾气回收系统、副产工业盐资源化再利用等项目，实现生产清洁的有效突破；通过无人驾驶送样车、炭材输送环节自动化改造等项目，显著提升生产效率。

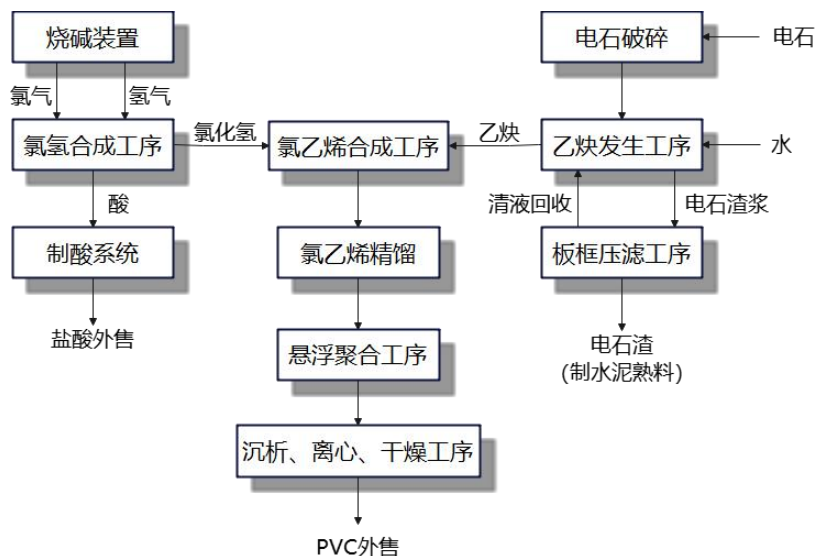
在创新机制上，公司高度重视“产学研用”深度融合体系建设，通过与高校、科研院所开展深度合作，建立稳定、长效的产学研合作机制，推动产业链高质量发展。同时，公司聚焦核心业务与战略发展方向，精准布局创新平台建设，围绕化工原料生产领域的绿色低碳、高端精细、智能高效等关键技术开展联合攻关，实现“产业链+创新链”深度耦合。

通过持续推进各项技术攻关与技术创新，公司也取得了丰硕成果。截至 2025 年 12 月 31 日，集团累计拥有有效专利 485 件，其中发明专利 51 件，实用新型专利 433 件，外观设计专利 1 件，构筑了坚实的技术护城河。公司现已培育出 3 家国家级高新技术企业，其中君正化工亦获评自治区科技领军企业。依托 2 个自治区级研发中心、1 个自治区级技术中心及多个职工创新工作室，公司创新体系也日益完善。2025 年，君正化工入选内蒙古自治区工信厅认定的 2024 年内蒙古自治区制造业数字化转型标杆企业名单，君正化工新材料 BDO 工厂荣登“2025 年内蒙古自治区先进级智能工厂”认定名单榜首，君正化工牵头成立的“煤焦化工重点产业链创新联合体”亦获批内蒙古自治区首批重点产业链创新联合体，作为内蒙古自治区产业技术创新平台的组成部分，也将有效推动科技创新和产业创新深度融合。

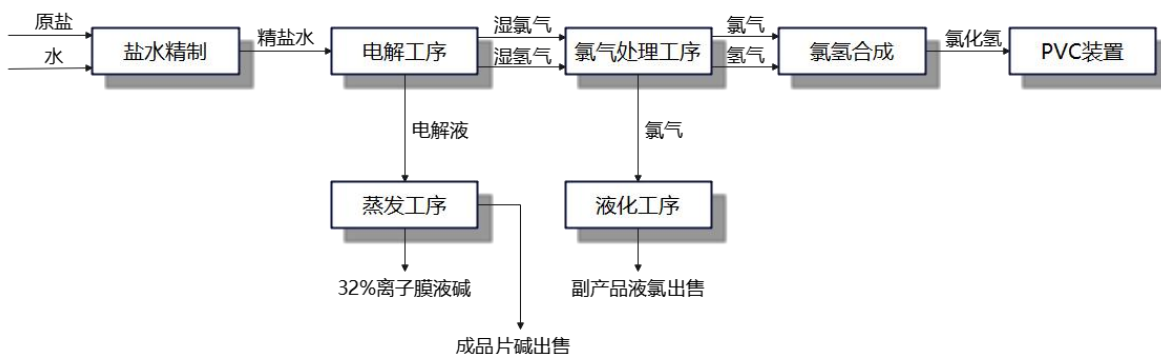
### (4) 生产工艺与流程

适用 不适用

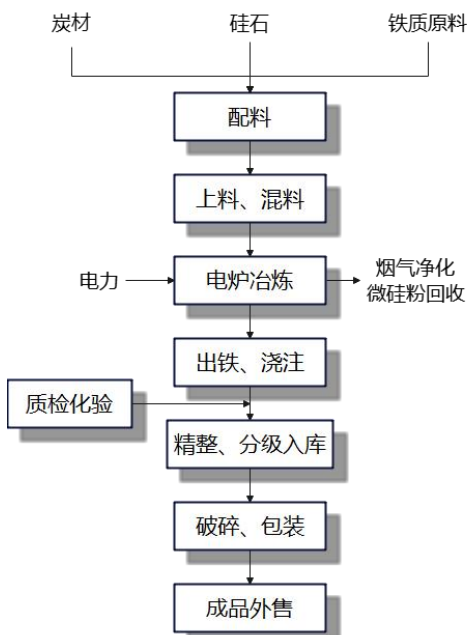
### 聚氯乙烯生产工艺流程



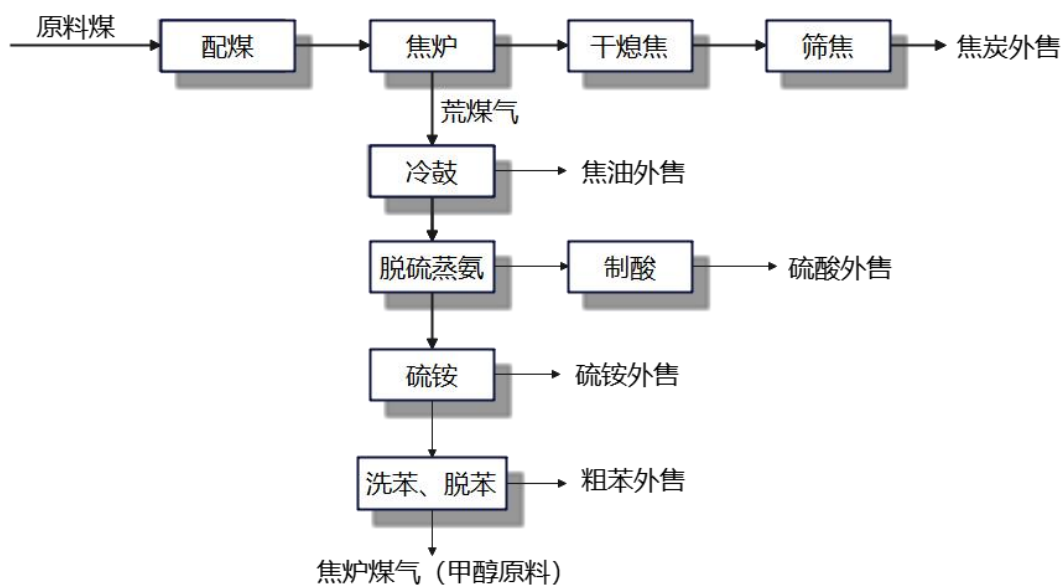
### 烧碱生产工艺流程



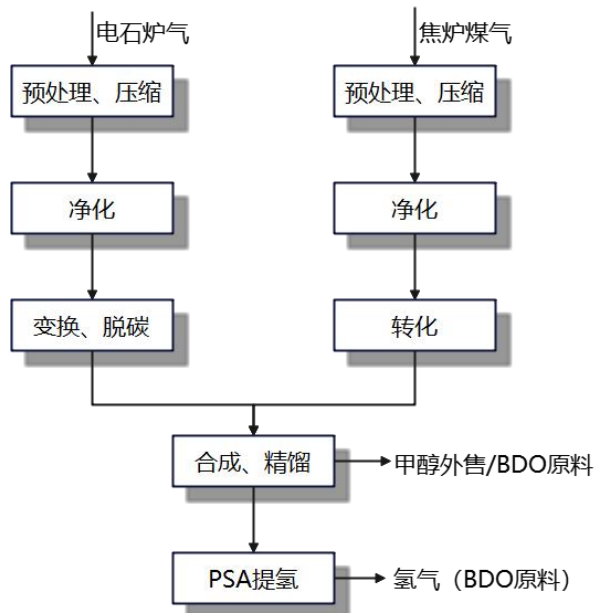
### 硅铁生产工艺流程



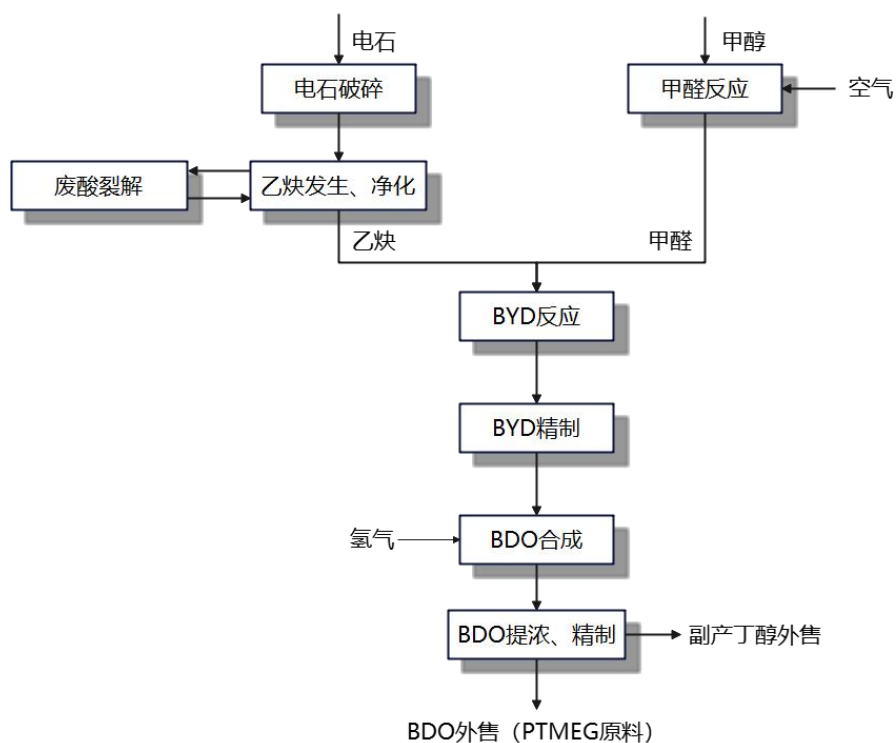
### 焦炭生产工艺流程



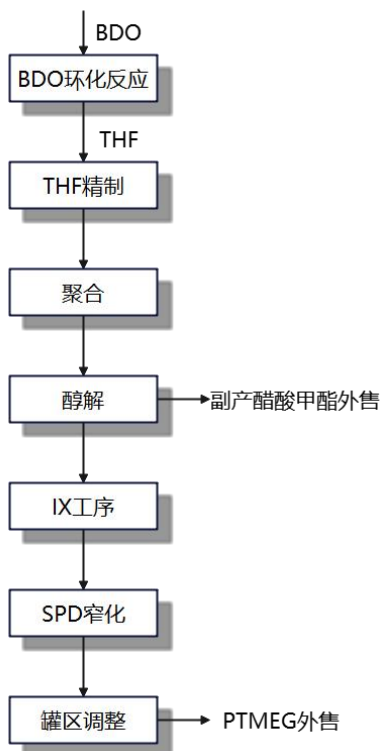
### 甲醇生产工艺流程



### BDO 生产工艺流程



### PTMEG 生产工艺流程



#### (5) 产能与开工情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元 币种：人民币

主要厂区或项目	设计产能	产能利用率 (%)	在建产能	在建产能已投资额	在建产能预计完工时间
树脂项目	80 万吨/年	110.74			
烧碱项目	55 万吨/年	108.24			
电石项目	238.3 万吨/年	108.89			
硅铁项目	28 万吨/年	119.96			
热电项目	1185MW (装机容量)	76.03			
光伏发电项目	450MW (装机容量)				
BDO 项目	30 万吨/年	101.10			
PTMEG 项目	12 万吨/年	83.50			
焦化项目	300 万吨/年	109.37			
甲醇综合利用项目	55 万吨/年	84.62			

**生产能力的增减情况** 适用  不适用**产品线及产能结构优化的调整情况** 适用  不适用**非正常停产情况** 适用  不适用**3、 原材料采购****(1) 主要原材料的基本情况** 适用  不适用

主要原材料	采购模式	结算方式	价格同比变动比率 (%)	采购量	耗用量
兰炭	市场化采购	电汇或承兑	-23.85	204.12 万吨	206.79 万吨
工业盐	市场化采购	电汇或承兑	-11.80	93.89 万吨	91.68 万吨
炼焦用煤	招标采购	电汇或承兑	-31.51	515.97 万吨	501.77 万吨

主要原材料价格变化对公司营业成本的影响：2025 年兰炭成交均价同比下降 216.24 元/吨，工业盐成交均价同比下降 29.46 元/吨，炼焦用煤成交均价同比下降 362.30 元/吨，对应产品营业成本同比降低。

**(2) 主要能源的基本情况** 适用  不适用

主要能源	采购模式	结算方式	价格同比变动比率 (%)	采购量	耗用量
动力煤	招标采购	电汇或承兑	-20.07	690.47 万吨	706.46 万吨
电	单一来源采购	电汇或承兑	-4.45	594,818.37 万千瓦时	594,818.37 万千瓦时

主要能源价格变化对公司营业成本的影响：2025 年动力煤成交均价同比下降 46.87 元/吨，对应产品营业成本同比降低。

### (3) 原材料价格波动风险应对措施

#### 持有衍生品等金融产品的主要情况

适用  不适用

### (4) 采用阶段性储备等其他方式的基本情况

适用  不适用

公司结合销售计划、销售订单以及现有库存状况，并综合考虑当前市场供需情况、主要供应商的供货状况及市场价格走向适时调整主要原材料储备量。

## 4、产品销售情况

### (1) 按细分行业划分的公司主营业务基本情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

细分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)	同行业同领域产品毛利率情况
基本化学原料制造业	10,703,651,354.92	8,228,958,477.31	23.12	4.40	-2.73	5.64	
铁合金冶炼业	1,651,970,359.44	1,370,653,103.25	17.03	-16.49	-22.12	6.00	
电力生产业	1,122,667,614.04	960,928,295.11	14.41	-17.96	-11.62	-6.14	
煤炭采选业	210,324,799.80	56,696,253.79	73.04	-63.96	-46.92	-8.66	
焦化行业	4,478,303,484.42	3,821,860,787.52	14.66	14.63	-6.63	19.44	
水泥制造业	238,405,288.00	150,470,385.69	36.88	-8.42	-11.84	2.44	
化工物流业	6,886,304,993.59	5,499,179,086.97	20.14	-7.24	-4.42	-2.36	
其他	1,492,056,721.17	1,265,391,143.29	15.19	22.30	38.70	-10.03	
公司内部各业务分部相互抵销	-1,872,063,908.83	-1,854,190,970.68					
合计	24,911,620,706.55	19,499,946,562.25	21.72	0.12	-3.69	3.10	

### (2) 按销售渠道划分的公司主营业务基本情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

销售渠道	营业收入	营业收入比上年增减(%)
自销	7,774,778,480.30	2.56
经销	10,273,012,310.35	3.96

### 会计政策说明

适用  不适用

## 5、环保与安全情况

**(1) 公司报告期内重大安全生产事故基本情况**

适用 不适用

**(2) 重大环保违规情况**

适用 不适用

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

适用  不适用

1、重大的股权投资

适用  不适用

2、重大的非股权投资

适用  不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	项目名称	预算金额	报告期投资金额	截至报告期末累计投资金额	截至报告期末工程进度	资金来源	项目收益
1	造船项目	416,000.00	17,300.73	83,442.40	20.06%	自有资金	不适用
合计		416,000.00	17,300.73	83,442.40			

2024 年，为进一步优化公司船队结构、拓展船队规模，积极打造经济性高、竞争力强的化学品运输船队，不断提升公司竞争力，公司全资子公司通过投资建设的方式，共达成 20 艘 25.9K 载重吨化学品船舶的建设。2024 年 9 月，公司全资子公司与君正科技、招商局金陵鼎衡船舶(扬州)有限公司(以下简称“金陵船厂”)签订了《变更买方协议书》。报告期内，《变更买方协议书》生效，君正科技境外子公司承接 7 艘 25.9K 载重吨的化学品船舶建造合同下相关权利与义务。公司全资子公司继续履行 13 艘 25.9K 载重吨化学品船舶的投资建设合同，目前正在按计划推进。

3、以公允价值计量的金融资产

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	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/赎回金额	其他变动	期末数
交易性金融资产	15,605,612.73	17,727,887.84				1,380,055.17	-732,250.52	31,221,194.88
其他权益	814,958,278.62		86,238,354.50				-4,549.64	901,192,083.48

工具投资							
应收款项 融资	321,651,606.40				35,443,538.21		357,095,144.61
合计	1,152,215,497.75	17,727,887.84	86,238,354.50		35,443,538.21	1,380,055.17 -736,800.16	1,289,508,422.97

说明：“其他变动”为汇率变动。

证券投资情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	资金来源	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	期末账面价值	会计核算科目
股票	SLAI	SLAI	103,651,309.30	自有资金	1,185,774.64	-877,048.73					308,725.91	交易性金融资产
股票	06680	金力永磁	35,136,019.34	自有资金	13,351,538.09	17,412,294.11				495,986.80	30,763,832.20	交易性金融资产
合计	/	/	138,787,328.64	/	14,537,312.73	16,535,245.38				495,986.80	31,072,558.11	/

证券投资情况的说明

适用  不适用

私募基金投资情况

适用  不适用

1、2025 年 7 月 18 日，上海众源二号私募投资基金合伙企业(有限合伙)召开了合伙人会议，会议决定将缩减合伙企业的认缴出资总额，鄂尔多斯君正认缴出资额由 10,000 万元人民币缩减为 7,500 万元人民币。截至报告披露日，鄂尔多斯君正已完成出资。

2、报告期末，公司持有的“忠诚志业 3 号 1 期证券私募基金”已全部出售。

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

(2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

其他说明：

公司于 2025 年 4 月 25 日召开第六届董事会第十五次会议，审议通过了《关于预计 2025 年度开展金融衍生品交易额度的议案》。公司董事会授权公司管理层在有效期内具体办理使用自有资金开展金融衍生品交易业务的相关事宜。

公司在开展浮动利率定价的租赁业务时，为规避因浮动利率升高带来的利率波动风险，同步办理了利率互换业务，锁定了未来租赁期间的资金成本。截至 2025 年 12 月 31 日，公司开展的浮动利率衍生品交易业务本金余额为 8,827,777.29 美元。

公司在签订产品出口合同时，为规避汇率波动带来的风险，与银行同步办理了远期结汇业务。2025 年度，公司开展的远期结汇业务总额为 52,345,758.83 美元。

#### 4、 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

##### (六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

##### (七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
内蒙古君正化工有限责任公司	子公司	生石灰烧制、电石生产、烧碱制备、乙炔法聚氯乙烯制备、电石渣制水泥熟料、硅铁冶炼、炼焦、甲醇合成、BDO 生产、PTMEG 生产等	300,000.00	1,920,661.85	1,216,646.56	1,153,994.21	118,903.00	105,825.88
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	子公司	生石灰烧制、电石生产、烧碱制备、乙炔法聚氯乙烯制备、电石渣制水泥熟料、硅铁冶炼、发电等	422,000.00	1,322,233.39	869,697.85	502,632.93	122,094.22	109,867.35
上海君正物流有限公司	子公司	化工品船运、集装罐物流、集装罐租赁及储罐码头业务	204,797.00	1,516,477.46	828,075.04	688,630.83	78,300.23	77,453.50
天弘基金管理有限责任公司	参股公司	基金募集、基金销售、资产管理、从事特定客户资产管理业务等	51,430.00	1,886,346.39	1,588,041.37	574,604.42	243,183.18	188,532.05

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

## 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一)行业格局和趋势

√适用 □不适用

#### 1、基础化学原料制造业

在国家“双碳”相关政策引导下，我国氯碱行业产能扩张得到有效控制，产能增速持续放缓，行业布局更趋清晰，单个企业平均规模继续提升。近年来 PVC 行业随着成本因素的驱动和政策的指引逐步实现向西北地区转移，西北地区依托丰富的资源能源优势已成为业内公认的电石法 PVC 低成本地区，且大力发展“煤—电—氯碱—PVC—水泥”一体化项目，特别是近年来当地氯碱企业积极探索与新能源的耦合发展，运用光照时间长、风能丰富等区位优势，利用绿电降低企业用电成本，获得新的发展动力。

在全球能源转型与生物基材料兴起的背景下，BDO（1,4-丁二醇）工业化呈现多条技术路线，而中国凭借丰富廉价的电石资源，确立了以炔醛法为主的煤化工路径，电石与甲醇为核心原料。同时，中国已成为全球 BDO 核心产销地，产能约占世界 83.93%，并呈现显著的自给自足特征。下游应用中，PTMEG 占比近半（50.11%），是 BDO 最主要的消费方向；PBT 占比约 20.78%，主要用于汽车与纺丝；GBL/NMP 占比 17.07%，服务于锂电池及医药农药。虽受“限塑令”与“双碳”政策驱动存在增长预期，但未来主力下游仍将集中于 PTMEG-氨纶板块，显示出 BDO 产业与纺织、新能源等终端消费的深度绑定。

#### 2、焦化行业

目前“产能调控”与“绿色转型”已成为焦化行业发展的核心基调。供应层面，虽然 2025 年焦化产能呈现净新增态势，但行业面临低利润与结构调整的双重压力，产能利用率维持在 73.5% 左右，进入 2026 年，预计全年焦炭产能新增 1,028 万吨，暂无明确淘汰计划，供应增量将取决于产业链利润分配。需求层面，2025 年焦炭供需维持“紧平衡”，生铁产量约 9 亿吨；2026 年受房地产低迷及粗钢调控影响，生铁产量预计减少 800-1,000 万吨。价格方面，受原料煤成本支撑及宏观政策博弈，预计 2026 年焦炭价格中枢将上移至 1,500 元/吨，整体呈现震荡偏强走势。

#### 3、化工物流运输业

化工物流行业参与者众多，形成了多元化的竞争格局。主要企业类型包括石化企业下属物流子公司、大型综合物流服务商及其化工物流子公司、专业第三方化工物流服务商。

近年来全球化工行业的产业结构调整开始提速，趋向规模大型化、装置集中化态势。而中国作为亚洲新兴市场的核心，其化学品市场的不断增长也带动了化工物流需求的稳步提升，带动了化学品船运业务的进一步发展。同时精细化工品行业的发展以及罐箱运输标准的逐步提高，为集装罐物流运输需求的增长提供了有力支持。并随着科技的进步与发展，行业正从“规模驱动”向“技术驱动”转型，智能化、绿色化、服务多元化将成为核心发展趋势和主流。

根据中国物流与采购联合会发布的行业数据,2025 年石化行业物流总额预计达到 25.7 万亿元,化工品运输总量接近 20 亿吨,规模保持增长态势。虽然行业呈现“增量不增价”态势,石化物流市场规模约 2.26 万亿元,但我国作为全球最大的化工品生产国和消费国,同时也是全球最大的化工品贸易和物流市场的地位持续巩固。在海外经济体通胀压力与能源成本高企的背景下,我国化工产业凭借完善的产业链配套及规模优势,有望持续扩大在全球的影响力,进一步推动化工物流市场规模的增长。

## (二)公司发展战略

适用 不适用

公司将继续坚持内增式成长与外延式发展并重的发展方向,以循环经济产业链与全球化物流网络为根基,秉承“日进一寸、精益求精”的企业精神,践行“以人为本、科学管理”的企业文化,不断追求技术创新与管理进步,致力于成为具有全球竞争力的科技驱动型、现代化大型企业集团。

为此,一方面公司将坚定不移地做强做大现有能源化工产业,依托现有循环经济产业链积累的管理、技术和人才优势,在“绿”上谋转型、在“链”上谋发展,推动能源化工产业智能化、绿色化升级发展;同时物流业务将以全球化运营的物流网络为载体,在“网”上谋布局,通过深度融合信息技术与安全管理体系,不断夯实和提升公司在全球液体化工品运输领域的核心竞争力;另一方面公司将充分依托现有产业链条和业务体系积累的管理、技术和人才优势,通过战略投资、并购进入前景光明的战略新兴产业,推动公司持续高质量发展。

## (三)经营计划

适用 不适用

为进一步提升经营管理水平,围绕公司战略目标,2026 年公司将重点做好以下工作:

### 1、强化生产管控与经营意识,提升公司运营效率

公司将以“提质增效”为核心导向,系统推进生产运营精益化、经营管理全员化、组织效能协同化。通过构建全要素统筹调度体系,深化技术改造与设备全生命周期管理,破解生产瓶颈,推动各系统“安、稳、长、满、优”运行;加速 MES、智慧能源等数字化平台建设,以智能化生产控制与数字化运营管理双轮驱动,实现生产效率与能源利用效率协同提升,筑牢成本领先根基。同时,将经营理念贯穿全流程,推行“创新创效项目制”并配套激励容错机制,激活全员活力,聚焦降本降耗、提质增效、开源拓市深挖潜力,提升核心盈利能力。此外,以高效协同为目标深化组织变革,明确“责任在心、担当在行”的干部履职准则,健全动态用人机制,营造风清气正的组织生态,为运营效率提升提供坚实保障。

### 2、持续推动公司产业结构优化、绿色转型发展

2026 年,公司将紧紧围绕“延链、补链、强链”与绿色转型战略方向,持续深化技术攻关与创新,持续加大在节能减排、产品升级、工艺优化及新技术引进等方面的创新研发投入,积极开

展各项绿色清洁生产改造项目、节能降耗改造项目；同时，公司也积极开展绿电、绿氢等产业的研究和布局，推动公司产业结构优化，从而实现向绿色、清洁发展的转型升级。

### 3、加强区域融合，提升全球化物流网络运营和管理能力

公司在船运业务制定了清晰的全球航线商务布局计划，围绕红海及中东核心锚点搭建航线网络，持续拓展连接亚洲、欧洲、美洲、非洲的远洋运输通道，不断完善全球化物流运输网络，强化全球化工品物流服务的覆盖能力与适配性。与此同时，公司紧扣全球化工品贸易流向，在中东、欧洲、美洲等核心贸易区域深耕布局，依托本土化的航线运营策略和稳定的 COA 长约合作，精准把握当地市场货流需求，为客户提供贴合化工品运输特性的定制化物流解决方案，夯实区域市场运营根基，为全球化业务持续发展筑牢基础。在远洋区域，公司持续加大市场开发与运力调配力度，优化船型分工与航线闭环设计，提升在国际远洋化工品运输市场的核心竞争力和行业影响力。在巩固远洋业务优势的同时，公司也将目光聚焦于近洋区域，凭借丰富的化工品船运运营经验和精细化的航线管理模式，稳步提升在东北亚、东南亚等近洋市场的市场地位，高效满足客户在近洋航线中多样化、高时效的化工品物流运输需求。

集装罐业务将持续推进全球化、标准化和自动化的运营模式，发挥各区域优势，探索建立共享服务中心，以此优化资源配置，提高运营效率。在业务策略方面，公司将着力优化定价机制，通过精准的市场分析和成本把控，探索新业务模式，持续以客户服务为中心，根据市场需求和自身资源优势，灵活调整业务结构，在追求业务规模的同时，保障业务的盈利能力和可持续发展。

### 4、筑牢安全管理体系、为经营提供坚实保障

为筑牢安全根基，公司将持续构建以“风险预控、持续改进、全员参与”为核心的君正特色安全管理体系，形成“决策—管理—执行”三级联动机制，全方位保障化工生产、物流业务安全高效运行。

公司依托 MES 安全信息模块实现动态跟踪与责任落地，按风险分级理念开展事故分级管控与防范措施“回头看”，严格执行检修作业前风险研判并全面推行线上办票，系统梳理高风险作业并细化管控措施、完善异常工况应急处置卡并常态化开展演练。同时，公司通过自动化控制系统、巡检机器人、船岸一体化安全信息化管理平台等建设，强化技术赋能，推动智慧管控，实现安全生产“可预测、可管控”目标。

通过以上多维度举措，公司将安全理念融入生产运营全流程，以体系化建设筑牢防线、以技术手段提升效能，为可持续经营提供坚实保障。

## (四)可能面对的风险

适用 不适用

公司在生产经营过程中，将会积极采取各种措施，努力规避各类经营风险，但实际生产经营过程中仍存在下述风险和不确定因素：

### 1、市场风险

#### (1) 能源化工板块：

能源化工板块主要产品聚氯乙烯树脂、烧碱、电石、硅铁、煤炭、焦炭、甲醇、BDO、PTMEG等属于大宗商品，其产品价格易受国际、国内宏观经济和供需变化等因素的影响。公司产品产量大，盈利能力受市场行情影响较大，当经济运行出现下滑时，行业也将随之调整，从而可能对公司的业务发展和经营业绩带来不利影响。

应对措施：公司所处乌海地区周边资源、能源富集，具有良好的区位优势，有利于降低原材料成本，提高市场竞争力；公司多年打造的一体化循环经济产业链，可实现资源能源的高效转化利用，可大幅降低生产成本，增强盈利能力；公司不断加强技术研发与应用，持续推进技术装备升级，保持技术装备的先进性和较高的设备运转率，不断降低原材料单耗和能耗水平，提高产品成本竞争力；公司持续推动科学高效的专业化管理，不断强化成本与费用管控，提高运营效率，降低运营成本。基于以上措施，公司具有较强的成本竞争力，可以有效应对市场下行带来的风险。

## （2）化工物流板块：

化工物流作为化工供应链核心枢纽，深度绑定宏观经济、产业周期与全球供应链格局，面临更复杂的市场风险。全球经济复苏不均衡、地缘冲突加剧、能源价格波动及区域贸易政策调整，持续影响化工品需求总量与结构；传统大宗化学品产能过剩与新能源、高端材料、生物基化学品等新兴赛道需求快速切换并行，若运力布局、服务方案未能同步适配，易出现资源错配、运力闲置或保障不足。上游化工生产受原料供应、装置运行、环保限产及跨境供应链中断影响，供给稳定性偏弱，叠加安全环保监管趋严、运输合规成本上升，进一步加大物流计划执行与成本管控压力。同时，跨境化工物流受航线扰动、关税及碳规则约束增强，通道可靠性与运营不确定性显著提升。

应对措施：公司以客户多元、供应链协同、数字化升级为核心，全面强化市场风险抵御能力。持续优化客户结构，拓展新兴行业高成长领域客户，降低对传统大宗品单一行业依赖，提升业务抗周期能力。深化与核心化工企业战略合作，推进供应链一体化协同，建立供需预判、库存共享、运力弹性调配机制，配套供应中断应急预案与跨区域通道备份，有效对冲上游生产与原料供给波动。健全全流程风险管理体系，运用大数据与物联网实时监测宏观经济、行业景气、能源价格、地缘及政策变化，动态评估需求波动、运力错配、合规与成本风险；完善应急响应机制，定期开展场景化演练，确保风险快速识别、高效处置。聚焦绿色与合规升级，优化运力结构与运输路径，提升危化品专业化运营能力，在保障安全合规的同时，稳定服务质量与客户粘性，支撑业务稳健运营。

## 2、环境与气候政策风险

在全球推进碳达峰、碳中和目标的背景下，各国持续强化对高耗能、高排放行业的环境与气候监管，相关政策密集出台且执行力度不断加大，对公司两大核心业务板块带来不同程度的合规与运营挑战。

### （1）能源化工板块

国家“双碳”战略深入推进，政府加快调整产业结构与用能结构，严格限制高耗能项目审批，加速淘汰落后产能，对公司部分老旧生产装置形成转型压力。同时，连续化工业生产若控制不当，仍存在环保指标短时超标排放的潜在风险。

应对措施：公司坚决贯彻绿色低碳发展理念。在新建项目上，坚持“大型化、自动化、节能化、环保化、安全化、高效化”原则，同步配套余热余压利用、污染物深度治理及节能降碳设施，确保从源头符合产业政策、环保标准及碳排放管控要求。对现有装置，建立常态化评估机制，持续推进设备更新与技术改造，鼓励全员创新，提升本质安全、能效水平与环保绩效。在用能结构方面，积极发展分布式光伏、推进绿电直供，深化与新能源企业合作，稳步提高可再生能源占比；同时推动化石能源清洁高效利用，降低单位产值碳排放强度。公司还主动对接全国碳市场与绿证交易机制，通过技术升级与精细化管理，系统性推进节能降碳工作。此外，严格执行工艺控制标准，对环保排放数据实施实时监控与异常报警，必要时果断停机，确保排放始终受控。

### （2）化工物流板块：

2024 年起，航运业正式纳入欧盟碳排放交易体系（EU ETS），2025 年清缴比例进一步提升；FuelEU Maritime 法规生效，强制要求船舶使用低碳燃料并设定年度温室气体强度限值；IMO 关于航运业净零排放的全球框架草案已于 2025 年 4 月获批准，原定于 2025 年 10 月的表决推迟至 2026 年 10 月，框架的最终落地时间和具体方案仍存在不确定性。上述政策显著增加碳配额采购成本，未达标企业将面临高额罚款，叠加全球对绿色物流的要求提升，公司船队面临运营成本上升与合规复杂度增加的双重压力。

应对措施：公司系统推进绿色船队建设，持续投入资金用于船舶节能技术改造、环保设备升级及低碳/零碳燃料适配研究；加速淘汰高能耗、高排放老龄船舶，优化船队能效结构。同步引入专业碳管理软件，精准核算运输全链条碳足迹，满足 CBAM、EU ETS 等国际合规要求；积极参与碳市场交易，动态优化碳配额配置策略。在能源替代方面，已在部分船舶试点使用生物燃料，并探索 LNG、甲醇等清洁燃料应用路径，稳步推进船队能源结构转型，兼顾环境责任与经济效益。

## 3、安全生产风险

### （1）能源化工板块：

公司能源化工板块属于化学原料和化学制品制造业，具有易燃易爆、有毒、高温高压的生产特点，存在一定的安全生产风险。

应对措施：公司始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的工作方针和“安全发展、以人为本”的安全管理理念，全面加强安全生产管理，加强危险源、环保因子的识别与控制，不断提升装置本质安全化水平，从根源上预防和化解安全风险。公司建立了完善的全员安全生产责任制和安全生产规章制度、质量管理体系及生产安全事故应急救援预案，建立了覆盖全公司的安全预控、安全培训、安全监督、安全管理化网络，形成了多级有效的安全监管体系；针对重点监管的危险化工工艺和重大危险源的管控要求，按照业务分工和管理权属将风险管控措施、隐患排查责任层层落实到人，确保风险始终受控，隐患及时消除。

## (2) 化工物流板块:

船舶运营操作中需防范碰撞、触礁等航行事故及装卸泄漏燃爆风险，洗舱与设备维保失范易引发次生隐患；监管合规方面，海事部门依据《国际海运危险货物规则》《海上交通安全法》等相关法规规范强化检查和体系核查，如存在违规将面临行政处罚及运营限制。

应对措施：公司通过构建风险管控及隐患排查治理等预防机制，依托智能监测技术应用、信息化平台及船东责任险配置等，系统性降低安全风险。

## 4、地缘政治风险

地缘冲突持续冲击全球航运网络：中东局势紧张，红海—苏伊士运河通道安全风险高位运行，叠加霍尔木兹海峡通行不确定性加剧，打乱了原有航线计划与交付周期，也使得国际物流网络稳定性持续承压。

贸易保护主义升级：全球经贸格局深度重构，单边关税、进口管制等保护主义措施持续扩张。据世界贸易组织监测，近年来主要经济体贸易限制措施的覆盖面显著扩大，保护主义呈系统性抬头趋势，国际贸易政策环境面临更大不确定性。美国战略性贸易政策调整进一步加剧高端化工品、新能源材料的贸易壁垒，部分品类关税税率升至 25%—30%，直接重构航运成本结构与市场流向。同时，欧盟碳关税（CBAM）过渡期即将收官，2026 年全面实施的政策预期倒逼物流企业强化碳足迹追溯与减排合规，若未能及时适配环保要求，将面临额外税费或出口限制风险。

应对措施：在航线与市场布局上，灵活优化既有航线，积极拓展多元替代航线，通过市场分散化降低单一区域风险；在成本与运营管控上，精细化推进船舶调度管理，争取燃油采购优惠及租家成本分担，同步加强船舶节能改造与科学化维保，多维度压降运营成本；在运力与风险对冲上，依托数据分析动态调整运力配置，并借助保险等工具完善风险对冲机制；在市场研判与决策支撑上，密切跟踪全球贸易与地缘冲突动向，强化政策研究，建立经营策略快速响应机制，及时调配运力与优化定价，确保业务运营的稳定性与可持续性。

## (五)其他

适用 不适用

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

适用 不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

公司严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上市公司章程指引》等法律法规，持续优化公司治理体系，不断提升规范运作水平与信息披露质量，切实维护公司及全体股东的合法权益。报告期，公司依据新《公司法》等相关规定，有序完成监事会改革，明确由董事会审计与风险控制委员会承接监事会监督职能，并系统修订完善《公司章程》及相关治理制度，实现治理架构的平稳升级，进一步完善法人治理与内部控制体系，提升运营规范性与决策科学性。

#### 1、关于股东与股东会

公司董事会本着对全体股东认真负责的态度，严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》《君正集团股东会议事规则》的规定召集、召开股东会。同时，公司股东会积极采用网络投票和现场投票相结合的表决方式，为中小股东充分行使参与重大事项决策权利提供了便利保障。报告期，公司召开年度股东会 1 次，临时股东会 1 次，律师现场见证，对会议召集、出席人员资格、表决程序及结果等事项出具法律意见书，确保了股东会的合法有效性。

#### 2、关于董事与董事会

公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名、职工董事 1 名，董事的选举程序、董事会的人数和人员构成均符合相关法律法规及《公司章程》的规定。公司董事会下设审计与风险控制委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会 4 个专门委员会。各委员会成员结构合理，议事规则健全，为董事会科学决策提供了专业支撑。

报告期，公司共召开董事会 7 次，全体董事勤勉尽责，积极参与重大事项决策，会议决策程序与内容均符合法律法规及《公司章程》的规定，所作决议合法有效。公司董事会始终以维护公司和全体股东利益为根本，持续提升治理效能，引领企业高质量发展。

#### 3、关于高级管理人员

公司设总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，截至报告期末共 8 人，人员配置合理且符合公司业务发展需求。在高级管理人员聘任方面，公司严格遵循相关法律法规及《公司章程》的规定，选聘程序合法合规、公开透明。全体高级管理人员在日常履职过程中始终恪守相关法律法规及《公司章程》的各项规定，忠实、勤勉履行职责，依法合规执行董事会决议，切实保障公司规范运营、稳健发展。

#### 4、关于控股股东与上市公司

公司拥有独立的业务经营能力及完备的运营体系，与控股股东在资产、人员、财务、机构、业务方面做到“五独立”，公司董事会和内部机构均能够独立运作。公司控股股东严格依法规范行使股东权力、履行股东义务，并严格遵守所做出的承诺，不存在超越股东会直接或间接干预公

司决策及生产经营活动等损害公司及其他股东利益的行为，亦不存在占用公司资金或要求公司违规为其提供担保等情形。

#### 5、关于利益相关者

公司充分尊重和维护股东、债权人、员工、客户、供应商等利益相关者的合法权益，注重与各方利益相关者建立积极的合作关系，共同推动公司的持续与健康发展。同时，公司在公益事业、环境保护、节能减排等方面积极响应国家号召，以实际行动践行企业社会责任。

#### 6、关于信息披露与透明度

公司坚守信息披露“真实、准确、完整、及时、公平、简明清晰、通俗易懂”原则，严格按照监管机构信息披露相关制度和《公司章程》的要求，坚持法定信息披露依法合规、自愿信息披露务实高效，全流程管控确保信息披露的质量，切实履行上市公司信息披露的义务。

公司治理是一项持之以恒的工作，公司将严格按照《公司法》《证券法》等法律法规和规范性文件的要求，不断强化规范运作意识，持续提升和完善公司治理水平，维护中小股东利益，保障和促进公司健康、稳健、持续地发展。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

适用 不适用

## 三、董事和高级管理人员的情况

## (一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
乔振宇	董事长	男	51	2025年3月10日	2026年7月24日	0	0	0	/	236.79	否
	董事、总经理			2023年7月24日	2026年7月24日						
刘春雷	董事	男	49	2025年11月27日	2026年7月24日	0	0	0	/	11.00	否
吴国强	董事	男	51	2025年11月27日	2026年7月24日	0	0	0	/	24.54	否
	副总经理			2025年11月11日	2026年7月24日						
侯哲	职工董事	男	38	2025年11月27日	2026年7月24日	0	0	0	/	8.65	否
郝银平	独立董事	男	57	2020年7月24日	2026年7月24日	0	0	0	/	12.50	否
张剑	独立董事	男	51	2020年7月24日	2026年7月24日	0	0	0	/	12.50	否
王体星	独立董事	男	60	2020年7月24日	2026年7月24日	0	0	0	/	12.50	否
张海生	董事长 (离任)	男	62	2020年7月24日	2025年3月7日	500,000	500,000	0	/	266.61	否
	董事(离任)			2017年6月16日	2025年11月10日						
张海	董事(离任)	男	52	2021年4月21日	2025年11月10日	7,924	7,924	0	/	231.33	否
	常务副总经理 (离任)			2021年5月27日	2025年11月11日						
	副总经理			2025年11月11日	2026年7月24日						
杨东海	董事(离任)	男	48	2021年4月21日	2025年11月10日	0	0	0	/	216.02	否
	副总经理			2020年7月24日	2026年7月24日						

李康杰	副总经理	男	60	2025年3月10日	2026年7月24日	0	0	0	/	193.86	否
王哲	副总经理	男	41	2025年11月11日	2026年7月24日	0	0	0	/	22.78	否
范宇	财务总监	男	45	2024年10月10日	2026年7月24日	0	0	0	/	215.81	否
吴婉贞	董事会秘书	女	36	2024年12月5日	2026年7月24日	0	0	0	/	128.46	否
荆海峰	副总经理 (离任)	女	50	2023年7月24日	2025年3月7日	0	0	0	/	30.66	否
合计	/	/	/	/	/	507,924.00	507,924.00	0	/	1,624.01	/

说明：张海生先生、刘春雷先生、吴国强先生、侯哲先生、李康杰先生、王哲先生、荆海峰女士的薪酬为在公司担任董事或者高管期间从公司获得的税前报酬。

姓名	主要工作经历
乔振宇	曾任鄂尔多斯市君正能源化工有限公司发电公司副总经理、总经理，鄂尔多斯市君正能源化工有限公司热电分公司负责人，内蒙古北方蒙西发电有限责任公司监事会主席，乌海如意君正物流有限责任公司董事，君正集团电力生产委员会副主任、主任，君正集团总经理助理、监事、供销中心总经理。 现任鄂尔多斯市察哈素矿业有限公司董事，君正集团董事长、总经理。
刘春雷	曾任山东南山铝业股份有限公司副总经理、董事、常务副总经理，珠海南山领盛资产管理有限公司投资总监。 现任成都华西海圻医药科技有限公司董事，深圳市图微安创科技开发有限公司董事，国采（武汉）会展投资建设有限公司董事，天弘基金管理有限公司监事，内蒙古君正集团企业管理（北京）有限公司高级顾问，鄂尔多斯市察哈素矿业有限公司董事、总经理，君正集团董事。
吴国强	曾任鄂尔多斯市君正能源化工有限公司发电公司副总经理、常务副总经理、总经理，鄂尔多斯市君正能源化工有限公司热电分公司负责人，君正集团总经理助理。 现任君正清洁能源（阿拉善）有限公司执行董事、经理，内蒙古北方蒙西发电有限责任公司监事，君正清洁能源（阿拉善左旗）有限公司董事、经理，君正集团董事、副总经理、电力生产委员会主任。
侯哲	曾任君正集团经营管理部经营分析员，财务中心经营管理部部长，财务中心总经理助理、副总经理、总经理，经营管理部总经理。 现任君正集团职工董事、审计部总经理。
郝银平	现任乌海市华锐会计师事务所有限责任公司董事、经理、主任会计师，内蒙古华兴资产评估事务所（普通合伙）执行事务合伙人，滨化集团股份有限公司独立董事，君正集团独立董事。
张剑	曾任内蒙古赛科星繁育生物技术（集团）股份有限公司董事、副总裁兼财务负责人，江苏裕灌现代农业科技有限公司副总裁、财务负责人，内蒙古乐科生物技术有限公司董事，内蒙古星连星牧业（集团）有限公司监事，施尔丰国际生物科技有限公司副总裁、财务负责人。 现任内蒙古大唐药业股份有限公司独立董事，君正集团独立董事。

王体星	<p>曾任北京格局商学在线科技有限公司董事，中国海洋大学继教院 EDP 中心主任，内蒙古大学高管教育中心主任，海南大学继教院 EDP 中心主任，山东大学项目管理研究所兼职研究员、研究生导师。</p> <p>现任青岛迈纳哲企业管理有限责任公司监事，海南天鸿实业股份有限公司董事，新商界全国商学教育联席会议会长，内蒙古大学教育发展基金会副理事长，海南省企业联合会、企业家协会专家智库工作委员会委员，中国国际经济技术合作促进会企业家教育分会会长，君正集团独立董事。</p>
张海	<p>曾任鄂尔多斯市君正能源化工有限公司发电公司总经理，君正集团监事、总经理助理、副总经理、常务副总经理、董事、冶炼生产委员会主任、电力生产委员会主任，鄂尔多斯市君正能源化工有限公司热电分公司负责人，内蒙古君正先进材料研究有限公司执行董事、经理。</p> <p>现任鄂托克旗政协委员，乌海市政协委员，乌海市君正供水有限责任公司董事长、经理，锡林浩特市君正能源化工有限责任公司董事，内蒙古君正天原化工有限责任公司监事，乌海市君正矿业有限责任公司执行董事，君正集团副总经理、冶炼生产委员会主任。</p>
杨东海	<p>曾任君正集团财务中心总经理，君正集团总经理助理、财务总监、董事会秘书、董事，乌海市神华君正实业有限责任公司董事，君正（鄂尔多斯市）化工有限公司监事会主席，科兴（成都）生物制品有限公司副董事长。</p> <p>现任乌海市竹翠兰香公益基金会监事长，天弘基金管理有限公司副董事长，鄂尔多斯市京东方能源投资有限公司董事，内蒙古君正天原化工有限责任公司董事，珠海奥森投资有限公司执行董事、经理，拉萨经济技术开发区盛泰信息科技发展有限公司执行董事、经理，乌海市神华君正实业有限责任公司监事会主席，内蒙古君正化工有限责任公司监事，乌海市君正矿业有限责任公司监事，鄂尔多斯市君正能源化工有限公司监事，锡林浩特市君正能源化工有限责任公司监事会主席，鄂尔多斯市君正新材料有限责任公司监事，内蒙古君正先进材料研究有限公司执行董事、经理，鄂尔多斯市君正环保材料有限公司监事，君正清洁能源（阿拉善左旗）有限公司监事，君正集团副总经理。</p>
李康杰	<p>曾任山西阳光焦化集团股份有限公司党委书记、总工程师、基建总指挥，中触媒新材料股份有限公司常务副总裁、建设总指挥，内蒙古君正化工有限责任公司新项目基建指挥部副总指挥兼焦化项目部经理。</p> <p>现任内蒙古君正化工有限责任公司煤焦化分公司负责人、内蒙古君正化工有限责任公司污水处理分公司负责人，君正集团副总经理、焦化专业首席专家。</p>
王哲	<p>曾任君正集团技术研发部主管，内蒙古君正氯碱化工技术研究院主管，鄂尔多斯市君正能源化工有限公司化工公司总经理助理、副总经理、总经理，内蒙古君正化工有限责任公司化工公司常务副总经理、总经理，内蒙古君正化工有限责任公司执行董事、总经理，内蒙古君正化工有限责任公司水泥分公司负责人，鄂尔多斯市君正能源化工有限公司污水处理分公司负责人，鄂尔多斯市君正能源化工有限公司水泥分公司负责人，君正集团总经理助理。</p> <p>现任鄂尔多斯市君正能源化工有限公司执行董事、经理，内蒙古君正先进材料研究有限公司监事，鄂尔多斯市君正新材料有限责任公司董事、经理，内蒙古君正天原化工有限责任公司董事长，君正集团副总经理、化工生产委员会主任、生产设备部总经理。</p>
范宇	<p>曾任中化国际物流有限公司管理会计经理、财务部副总经理，上海君正物流有限公司总经理助理、财务总部总经理、财务总监、审计部总经理，连云港港口国际石化港务有限公司监事，连云港港口国际石化仓储有限公司董事，North Sea Tankers B.V.董事，Newport Tank Containers Korea Co., LTD.代表董事。</p> <p>现任 SC International FZE 董事，JZ Tank Container FZE 董事，SC ISOTANK Co.,LTD.董事，Manta Shipping Co., LTD.董事，A Global Bright Shipping Co.,LTD.董事，Albatross Tank Leasing Co., LTD.董事，上海君正船务有限公司监事，上海优保博国际物流有限公司监事，北京君正国际仓储运输有限公司监事，上海思尔博化工物流有限公司监事，上海君正集能燃气有限公司监事，上海君正物流有限公司董事、副总经理，</p>

---

君正集团财务总监。

吴婉贞

曾任国信证券股份有限公司投资银行事业部项目经理、业务董事，东兴证券股份有限公司投资银行总部高级副总裁、业务董事，君正集团总经理助理。  
现任成都华西海圻医药科技有限公司监事，深圳市图微安创科技开发有限公司监事会主席，内蒙古君正集团企业管理（北京）有限公司资本及投资管理中心副总经理，君正集团董事会秘书。

其他情况说明

适用 不适用

## (二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

## 1、在股东单位任职情况

□适用 √不适用

## 2、在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
乔振宇	乌海如意君正物流有限责任公司	董事	2022年7月	2025年11月
	鄂尔多斯市察哈素矿业有限公司	董事	2024年8月	-
刘春雷	成都华西海圻医药科技有限公司	董事	2023年11月	-
	深圳市图微安创科技开发有限公司	董事	2024年3月	-
	国采(武汉)会展投资建设有限公司	董事	2024年7月	-
	天弘基金管理有限公司	监事	2024年7月	-
吴国强	鄂尔多斯市察哈素矿业有限公司	董事、总经理	2026年3月	-
	内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	监事	2024年12月	-
郝银平	乌海市华锐会计师事务所有限责任公司	主任会计师	2006年9月	-
		董事、经理	2024年10月	-
	内蒙古华兴资产评估事务所(普通合伙)	执行事务合伙人	2015年6月	-
张剑	滨化集团股份有限公司	独立董事	2021年12月	-
	施尔丰国际生物科技有限公司	副总裁、财务负责人	2020年5月	2025年12月
	内蒙古大唐药业股份有限公司	独立董事	2021年8月	-
	青岛迈纳哲企业管理有限责任公司	监事	2011年6月	-
	海南天鸿实业股份有限公司	董事	2017年8月	-
王体星	新商界全国商学教育联席会议	会长	2020年6月	-
	内蒙古大学教育发展基金会	副理事长	2017年2月	-
	海南省企业联合会、企业家协会专家智库工作委员会	副主任	2025年8月	-
杨东海	中国国际经济技术合作促进会企业家教育分会	会长	2025年10月	-
	乌海市竹翠兰香公益基金会	监事长	2021年6月	-
	鄂尔多斯市京东方能源投资有限公司	董事	2022年11月	-
吴婉贞	天弘基金管理有限公司	副董事长	2024年7月	-
	成都华西海圻医药科技有限公司	监事	2023年11月	-
张海生 (离任)	深圳市图微安创科技开发有限公司	监事会主席	2024年3月	-
	乌海市竹翠兰香公益基金会	理事	2021年6月	-
荆海峰	鄂托克旗教育基金会	理事	2022年1月	-
	乌海市竹翠兰香公益基金会	监事	2021年6月	-

(离任)	乌海市君正职业培训学校	理事	2018 年 10 月	-
	深圳市图微安创科技开发有限公司	董事	2024 年 3 月	-

### (三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	1、公司董事（含独立董事）的报酬经薪酬与考核委员会、董事会通过后报股东会决定； 2、公司高级管理人员的报酬经薪酬与考核委员会通过后报董事会决定。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	报告期，董事会薪酬与考核委员会对公司董事、高级管理人员 2025 年度考核与薪酬发放情况进行了审核，认为公司向董事、高级管理人员支付的薪酬公平且合理，符合公司的实际情况。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	1、公司非独立董事按其在公司担任的管理职务，依据公司相关薪酬与绩效考核管理制度领取薪酬； 2、公司独立董事领取固定津贴； 3、公司高级管理人员结合同行业上市公司薪酬水平，并根据其在公司担任的具体职务，按公司相关薪酬与绩效考核管理制度领取薪酬。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	报告期，公司董事、高级管理人员的薪酬依据公司薪酬管理制度及年度绩效考核结果执行，相关决策及发放程序合规且透明。公司披露的董事及高级管理人员薪酬与实际支付情况一致，未发生违反公司薪酬管理制度的情形。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	1,624.01 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	公司董事、高级管理人员薪酬考核主要依据公司年度经营目标、关键经营指标达成情况和个人绩效考核结果。 报告期，董事、高级管理人员绩效考核结果符合薪酬发放条件，相关薪酬已根据考核结果予以兑现。
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	不适用
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	无

### (四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
张海生	董事长、董事	离任	工作调动
荆海峰	副总经理	离任	工作调动
乔振宇	董事长	选举	
李康杰	副总经理	聘任	
张海	董事、常务副总经理	离任	工作调动

杨东海	董事	离任	工作调动
张海	副总经理	聘任	
吴国强	副总经理	聘任	
王哲	副总经理	聘任	
刘春雷	董事	选举	
吴国强	董事	选举	
侯哲	职工董事	选举	

情况说明：

1、2025 年 3 月 7 日，张海生先生因工作调整申请辞去公司董事长、战略委员会主任委员职务。辞去上述职务后，张海生先生仍在公司担任董事、战略委员会委员、审计与风险控制委员会委员等职务；荆海峰女士因工作调整申请辞去公司副总经理职务。辞去上述职务后，荆海峰女士仍在公司担任其他职务。

2、2025 年 3 月 10 日，公司召开第六届董事会第十四次会议，审议通过了《关于选举公司董事长的议案》《关于聘任公司副总经理的议案》，会议选举乔振宇先生为公司董事长，同时担任战略委员会主任委员，聘任李康杰先生为公司副总经理，前述任期均至第六届董事会届满之日止。

3、2025 年 11 月 10 日，张海生先生因工作调整申请辞去公司董事、战略委员会委员、审计与风险控制委员会委员职务。辞去上述职务后，张海生先生仍在公司担任党委书记职务；张海先生因工作调整申请辞去公司董事、战略委员会委员职务，辞去上述职务后，张海先生仍在公司担任常务副总经理职务；杨东海先生因工作调整申请辞去公司董事、薪酬与考核委员会委员职务，辞去上述职务后，杨东海先生仍在公司担任副总经理职务。

4、2025 年 11 月 11 日，公司召开第六届董事会第十九次会议，审议通过了《关于补选董事的议案》，同意补选刘春雷先生、吴国强先生为公司第六届董事会董事候选人；审议通过了《关于调整部分高级管理人员的议案》，同意聘任吴国强先生、王哲先生为公司副总经理，张海先生职务由常务副总经理调整为副总经理，任期至第六届董事会届满之日止。

5、2025 年 11 月 27 日，公司召开 2025 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于补选董事的议案》，同意补选刘春雷先生、吴国强先生为公司第六届董事会董事，任期至第六届董事会届满之日止。

6、2025 年 11 月 27 日，公司召开职工代表大会，选举侯哲先生为公司第六届董事会职工董事，任期至第六届董事会届满之日止。

7、2025 年 11 月 27 日，公司召开第六届董事会第二十次会议，审议通过了《关于补选董事会专门委员会委员的议案》，同意补选刘春雷先生、吴国强先生为第六届董事会战略委员会委员，补选刘春雷先生为第六届董事会薪酬与考核委员会委员，补选侯哲先生为第六届董事会审计与风险控制委员会委员，任期至第六届董事会届满之日止。

**(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明**

适用 不适用

2023 年 10 月，公司收到内蒙古证监局下发的《关于对张海生、张杰采取监管谈话措施的决定》（[2023]13 号）和《关于对内蒙古君正能源化工集团股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2023]14 号），具体内容详见公司于 2023 年 10 月 25 日在《中国证券报》《上海证券报》及上交所网站披露的相关公告。

**(六) 其他**

适用 不适用

**四、董事履行职责情况****(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
乔振宇	否	7	7	0	0	0	否	2
刘春雷	否	1	1	1	0	0	否	0
吴国强	否	1	1	0	0	0	否	0
侯哲	否	1	1	0	0	0	否	0
郝银平	是	7	7	2	0	0	否	2
张剑	是	7	7	7	0	0	否	2
王体星	是	7	7	7	0	0	否	2
张海生 (离任)	否	5	5	1	0	0	否	1
张海 (离任)	否	5	5	0	0	0	否	1
杨东海 (离任)	否	5	5	1	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	7
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	7

**(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况**

适用 不适用

## (三) 其他

□适用 √不适用

## 五、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

## (一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计与风险控制委员会	郝银平（主任委员）、张剑、侯哲
提名委员会	王体星（主任委员）、郝银平、乔振宇
薪酬与考核委员会	张剑（主任委员）、王体星、刘春雷
战略委员会	乔振宇（主任委员）、刘春雷、吴国强

说明：专门委员会委员变动情况请查阅本章节之“三、董事和高级管理人员的情况”之“董事、高级管理人员变动情况”的情况说明。

## (二) 报告期内审计与风险控制委员会召开5次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月28日	第六届董事会审计与风险控制委员会第十次会议审议以下议案： 1、《2024年度内部控制工作报告》 2、《2024年度内部审计工作报告》 3、《2025年度内部控制工作计划》 4、《2025年度内部审计工作计划》	同意相关议案	-
2025年4月24日	第六届董事会审计与风险控制委员会第十一次会议审议并听取以下议案： 1、《2024年年度报告及摘要》 2、《大华会计师事务所2024年度审计工作总结》（听取） 3、《2024年度专项事项的检查报告》 4、《2024年度内部控制评价报告》	同意相关议案	报告期，审计与风险控制委员会在充分听取意见的基础上，积极协调、配合外部审计机构开展工作，并按照规定时间进度进行了必要的督促，保障年度各项审计工作顺利进行。
2025年4月28日	第六届董事会审计与风险控制委员会第十二次会议审议以下议案： 1、《2025年第一季度报告》 2、《2025年第一季度内部控制工作报告》 3、《2025年第一季度内部审计工作报告》	同意相关议案	-
2025年8月27日	第六届董事会审计与风险控制委员会第十三次会议审议以下议案： 1、《2025年半年度报告及摘要》 2、《2025年半年度内部控制工作报告》	同意相关议案	-

	3、《2025 年半年度内部审计工作报告》 4、《2025 年半年度专项事项的检查报告》		
2025 年 10 月 29 日	第六届董事会审计与风险控制委员会第十四次会议审议以下议案： 1、《2025 年第三季度报告》 2、《2025 年三季度内部控制工作报告》 3、《2025 年三季度内部审计工作报告》 4、《关于续聘会计师事务所的议案》	同意相关 议案	就公司续聘会计师事务所事项发表了审议意见。

### (三) 报告期内提名委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 3 月 10 日	第六届董事会提名委员会第四次会议审议《关于聘任公司副总经理的议案》	同意议案	-
2025 年 11 月 11 日	第六届董事会提名委员会第五次会议审议以下议案： 1、《关于补选董事的议案》 2、《关于调整部分高级管理人员的议案》	同意相关议案	-

### (四) 报告期内薪酬与考核委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 24 日	第六届董事会薪酬与考核委员会第三次会议审议以下议案： 1、《关于 2024 年度董事薪酬的议案》 2、《关于 2024 年度高管（非董事）薪酬的议案》	全体委员回避表决议案 1，并建议就本议案董事会全体董事回避表决，直接提交股东大会审议，同意议案 2。	-

### (五) 报告期内战略委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 3 月 10 日	第六届董事会战略委员会第六次会议审议《关于选举战略委员会主任委员（召集人）的议案》	同意议案	-

### (六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

### 六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

### 七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

#### (一) 员工情况

母公司在职工工的数量

648

主要子公司在职员工的数量	7,613
在职员工的数量合计	8,261
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	5,815
销售人员	302
技术人员	1,392
财务人员	185
行政人员	567
合计	8,261
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上学历	237
本科学历	2,223
专科学历	3,221
专科以下学历	2,580
合计	8,261

## （二）薪酬政策

√适用 □不适用

公司以市场为导向，以价值创造为核心，构建为岗位付薪、为能力付薪、为业绩付薪的 3P+1M 全面薪酬体系，将员工收入与工作岗位、个人工作能力、公司经济效益等挂钩，激发员工成长内驱力。公司注重员工的发展与成长，建立了完善的晋升通道，同时构建健全的福利体系，从多方面、多层次保障员工的工作与生活，推动员工与公司共同成长。在此过程中，持续提升组织人均效能，使薪酬在市场中更具竞争力。

## （三）培训计划

√适用 □不适用

2025 年，公司以“建立学习型组织，进行全员素质竞争”的战略导向，构建覆盖全员、贯穿全程的赋能体系。公司针对不同员工群体开展分层分类的培训，推动员工队伍在绿色筑基、数字革新、质量管控等重点领域的能力迭代，为企业高质量发展注入人才动能。

2026 年，公司以培训质效提升为工作主线，持续创新人才培养模式，健全人才成长路径。在机制完善、平台运营、资源建设等方面，重点优化领导力培训体系，完善技术人员培训与职业发展通道融合，丰富通用技能培训资源，强化内训师队伍建设。同时紧扣入选“自治区产教评技能生态链链主企业”的新契机，推动培训体系向“生态共建”升级跃迁，持续提升员工综合素质，为公司可持续发展奠定人才基础。

**(四) 劳务外包情况**

□适用 √不适用

**八、利润分配或资本公积金转增预案****(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况**

√适用 □不适用

**1、公司现金分红政策的制定、调整情况**

公司严格遵循中国证监会、上交所相关规定，在《公司章程》中制定了利润分配政策，明确规定了利润分配原则、形式、现金分红条件与比例以及现金分红相对于股票股利在利润分配中的优先顺序。

报告期，为响应监管新规并契合经营实际，公司分别于 2025 年 11 月 11 日、11 月 27 日召开第六届董事会第十九次会议、2025 年第一次临时股东大会，审议通过《关于取消监事会并修订<公司章程>的议案》《关于修订<君正集团未来三年（2025 年-2027 年）分红回报规划>的议案》，对利润分配政策部分条款作出适应性调整。

公司利润分配政策的制定、修订均透明、合规，符合相关法律法规的规定，履行了必要的审议程序，决策机制完备。

**2、公司现金分红政策执行情况**

2025 年 5 月 16 日，公司召开 2024 年年度股东大会审议并通过了《公司 2024 年度利润分配预案》。公司以总股本 8,438,017,390 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 1,265,702,608.50 元，占公司 2024 年度合并报表中归属于上市公司股东净利润的 45.14%。具体内容详见公司于 2025 年 5 月 30 日在《中国证券报》《上海证券报》及上交所网站披露的《君正集团 2024 年年度权益分派实施公告》（临 2025-021 号）。

报告期，公司利润分配事项符合相关法律法规及《公司章程》的规定，审议程序和机制完备，中小股东有充分表达意见和诉求的机会，切实维护了中小股东的合法权益。

**(二) 现金分红政策的专项说明**

√适用 □不适用

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

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

□适用 √不适用

**(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	3.80
每 10 股转增数（股）	0
现金分红金额（含税）	3,206,446,608.20
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	3,317,460,414.07
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	96.65
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额（含税）	3,206,446,608.20
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	96.65

**(五) 最近三个会计年度现金分红情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	7,172,314,781.50
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	7,172,314,781.50
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	2,948,132,953.35
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	243.28
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	3,317,460,414.07
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	6,000,116,389.74

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

□适用 √不适用

**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

**(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**

适用 不适用

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

适用 不适用

**十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况**

适用 不适用

报告期，公司持续以“强化内控、防范风险、促进合规、规范运作”为目标，坚持战略引领和风险导向，深化内控体系建设与运行机制，推动内控与业务深度融合，进一步提升风险防范能力和经营管理水平。

1、持续完善内控体系。公司根据《公司法》《证券法》《企业内部控制基本规范》及配套指引等法律法规及规范性文件的要求，结合内部环境的变化，持续优化制度框架，推进制度修编工作，不断完善制度体系，提升制度的规范性。

2、完善监督机制。公司建立内控业务伙伴派驻机制，推动“业务—内控”双线深度协同。聚焦招标采购、合同管理、验收结算等高风险管理领域，全面推行多级监督机制，形成从风险辨识、风险应对到内部监督的全过程闭环管理，切实提升风险预防控制能力。

3、完善内控考核机制。公司将制度流程建设、多级监督、审计整改等内容纳入绩效考评体系，推动各单位强化内控管理，促进公司内部控制的有效实施。

通过上述举措，公司风险防控能力进一步增强，内控体系运行更加规范，为公司合规运行和可持续发展提供了有力保障。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

**十一、报告期内对子公司的管理控制情况**

适用 不适用

报告期，根据《公司法》《公司章程》等相关法律法规及规章制度的规定，公司对下属子公司的规范运作、信息披露、财务资金、安全运营等事项进行管理和监督，及时跟踪子公司财务状况等重大事项，确保经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，进一步提升了子公司的经营管理和风险管理能力。

公司的产业包括能源化工和化工物流两大业务。根据行业特点，形成了以高度集权为主，适度分权为辅的管理模式。同时按照专业化分工，设置职能导向的组织架构，实现人、财、物、供、销专业化集中管理。子公司负责生产、安全、环保管理工作，各管理单元按照职责各司其职，提高了管理效率，降低了管理成本和管理风险。

1、管理制度方面。基于高度集权的管控原则，公司制定了《君正集团控股子公司管理制度》。同时，公司制定的管理制度均适用于子公司的管理；公司信息披露制度明确了各个主体的职责，

对重大事项的报告均需按照信息披露制度执行；财务管理制度方面建立了预算管理、资金管理、核算管理等制度；人力资源管理方面建立了薪酬管理、绩效管理等制度；安全管理方面建立了安、健、环的各项制度。

2、管控措施方面。能源化工板块各职能部室统一对公司及子公司的人力资源、财务、资金、投融资、招投标、购销运、质检、法务、印章等业务实行集中管理，通过规范授权、严格审批，并采用信息化手段固化各级审批流程，提高了决策效率。子公司重大事项决策需经公司总经理办公会议审批。

由于行业特点及地域分布的不同，化工物流板块参照公司的管理模式，由公司派驻董事和高级管理人员，并实现专业化分工、集中管理的模式，重大事项由公司统一决策，提升对子公司的管控效果。

报告期，公司为提升子公司的管理水平，稳步推进数智化平台的建设工作，通过平台建设，提升公司及子公司的运营分析能力，强化内部控制的效果。截至目前，初步建成覆盖生产运营与经营管理的数字化体系，实现业务信息的实时共享与高效协同。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

## 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度财务报告内部控制的有效性进行独立审计，并出具了标准无保留意见的内控审计报告。

具体内容详见与本年度报告同日披露于上交所网站的《君正集团 2025 年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

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

## 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

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

适用 不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）

4

序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	内蒙古君正能源化工集团股份有限公司	企业环境信息依法披露系统（内蒙古） <a href="http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/viewRunner.html?">http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/viewRunner.html?</a>

		viewId=http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js&cantonCode=150000
2	内蒙古君正化工有限责任公司	企业环境信息依法披露系统（内蒙古） http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/viewRunner.html?viewId=http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js&cantonCode=150000
3	鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	企业环境信息依法披露系统（内蒙古） http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/viewRunner.html?viewId=http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js&cantonCode=150000
4	君正（鄂尔多斯市）化工有限公司	企业环境信息依法披露系统（内蒙古） http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/viewRunner.html?viewId=http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/sps/views/yfpl/views/yfplHomeNew/index.js&cantonCode=150000

其他说明

适用  不适用

1、内蒙古君正化工有限责任公司下设 6 家分公司，分别为内蒙古君正化工有限责任公司电石分公司、煤焦化分公司、水泥分公司、铁合金冶炼分公司、清洁能源分公司及新材料分公司，上述主体均已按规定在企业环境信息依法披露平台（内蒙古）完成环境信息披露工作。

2、鄂尔多斯市君正能源化工有限公司下属热电分公司及鄂尔多斯市君正能源化工有限公司（铁合金冶炼），也已分别按要求在企业环境信息依法披露平台（内蒙古）开展环境信息披露。

十五、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用  不适用

（二）社会责任工作具体情况

适用  不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	52.48	主要用于社会公益活动捐赠
其中：资金（万元）		
物资折款（万元）	52.48	
惠及人数（人）	不适用	

具体说明

适用  不适用

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用  不适用

具体说明

适用  不适用

## 十七、其他

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
	解决同业竞争	公司控股股东、实际控制人杜江涛	1、本人及本人实际控制的公司或企业目前未从事与君正集团主营业务存在竞争的业务活动； 2、本人及本人实际控制的公司或企业在今后的任何时间不会以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与君正集团主营业务存在竞争的业务活动； 3、本人及本人实际控制的公司或企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与君正集团生产经营构成竞争的业务，会将上述商业机会让予君正集团。	2018年3月14日	是	长期有效	是
与重大资产重组相关的承诺	解决关联交易	公司控股股东、实际控制人杜江涛	1、本人及本人控制的公司、企业与君正集团之间将尽量减少关联交易。在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将与君正集团依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、规范性文件和君正集团章程的规定履行批准程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和君正集团章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移君正集团的资金、利润，不利用关联交易损害君正集团及非关联股东的利益； 2、本次交易完成后，本人将严格按照有关法律法规、规范性文件以及君正集团章程的有关规定行使股东权利、履行股东义务；	2018年3月14日	是	长期有效	是

		<p>3、本人及本人控制的公司、企业将杜绝一切非法占用君正集团的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求君正集团向本人及本人控制的公司、企业提供违规担保；</p> <p>4、本人因违反本承诺致使本次交易完成后的君正集团及其子公司遭受损失的，本人将承担相应的赔偿责任。</p>				
其他	公司控股股东、实际控制人杜江涛	<p>关于保障公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺：</p> <p>1、本人承诺不越权干预君正集团经营管理活动，不侵占公司利益；</p> <p>2、自本承诺出具日至君正集团本次重大资产重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺；</p> <p>3、本人如违反上述承诺给君正集团或其他股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。</p>	2019年7月12日	是	长期有效	是
其他	公司董事、高级管理人员	<p>关于公司本次重大资产购买摊薄即期回报填补措施的承诺：</p> <p>1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p> <p>2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若上市公司后续推出股权激励政策，本人承诺公司实施或拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、自本承诺出具日至公司本次重大资产重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委</p>	2019年7月12日	是	长期有效	是

			<p>员会的新规定出具补充承诺；</p> <p>7、本人如违反上述承诺给公司或股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。</p>				
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	公司控股股东、实际控制人杜江涛	<p>为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司实际控制人杜江涛出具了《避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：承诺其及其实际控制的公司或企业目前未从事与内蒙君正主营业务存在竞争的业务活动；其及其实际控制的公司或企业在今后的任何时间不会以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与内蒙君正主营业务存在竞争的业务活动；其及其实际控制的公司或企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与内蒙君正生产经营构成竞争的业务，会将上述商业机会让予内蒙君正。</p>	2009年2月23日	是	长期有效	是
	其他	公司股东杜江涛及乌海市君正科技产业有限责任公司	<p>如因内蒙古自治区第九地质矿产勘查开发院违约及国家、地方政策变更导致探矿权无法办理转移手续，本公司已投入的煤矿资源储量勘察费用的损失及其他与上述事项相关的一切损失由本人及本公司承担。</p>	2009年2月23日	是	长期有效	是
与再融资相关的承诺	其他	公司股东杜江涛及乌海市君正科技产业有限责任公司	<p>关于锡林浩特市君正支付内蒙古自治区第九地质矿产勘查院的煤炭资源勘探费用的承诺：君正集团如认为已支付的2,870万元储量勘查费用无法为其带来预期的经济利益，可随时要求杜江涛及君正科技承担上述勘查费用及与该事项相关的一切损失。</p>	2015年10月9日	是	长期有效	是

注：公司股东乌海市君正科技产业有限责任公司已更名为“乌海市君正科技产业集团有限责任公司”。

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

已达到  未达到  不适用

(三) 业绩承诺情况

适用  不适用

业绩承诺变更情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用  不适用

三、违规担保情况

适用  不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用  不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用  不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用  不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用  不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用  不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

现聘任	
境内会计师事务所名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	161
境内会计师事务所审计年限	17 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	周鑫、张洁
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	周鑫（2 年）、张洁（3 年）

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	45

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

经公司董事会审计与风险控制委员会审核，公司第六届董事会第十八次会议、第六届监事会第十二次会议和公司 2025 年第一次临时股东大会审议，同意聘任大华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务审计机构和内部控制审计机构，聘期一年。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

## 七、面临退市风险的情况

### （一）导致退市风险警示的原因

适用 不适用

### （二）公司拟采取的应对措施

适用 不适用

### （三）面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 八、破产重整相关事项

适用 不适用

## 九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

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

适用 不适用

## 十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期，公司及公司控股股东、实际控制人诚信状况良好，不存在重大失信情况，包括但不限于未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到上交所纪律处分的情况等。

## 十二、重大关联交易

### (一)与日常经营相关的关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

2024年9月2日，公司全资子公司 SC International FZE 与君正科技、金陵船厂签订了《变更买方协议书》，并经第六届董事会第十次会议、第六届监事会第六次会议及2024年第二次临时股东大会审议通过。

报告期内，《变更买方协议书》生效，君正科技境外子公司 GENTCO SHIPPING FZCO 承接7艘25.9K载重吨的化学品船舶建造合同下相关权利与义务，并支付公司基于建造合同前期已支付的款项。报告期内，其中2艘船舶完成建造，由公司境外子公司以光租方式租入运营。

#### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

### (二)资产或股权收购、出售发生的关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

#### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

#### 4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

### (三)共同对外投资的重大关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

#### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

### (四)关联债权债务往来

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

√适用 □不适用

为满足参股公司连云港港口国际石化港务有限公司（以下简称“石化港务”）经营和发展的资金需求，公司全资子公司君正物流和江苏连云港港口股份有限公司作为石化港务股东，按持股比例向石化港务提供财务资助合计 1.40 亿元，其中君正物流持有石化港务 49%股份，提供财务资助 6,860.00 万元，期限为三年，年利率为 4.35%，按年付息，到期后一次还本。本事项已经公司第五届董事会第十五次会议、2021 年年度股东大会审议通过，具体内容详见公司于 2022 年 4 月 30 日、5 月 21 日在《中国证券报》《上海证券报》及上交所网站披露的相关公告。

截至报告期末，君正物流已按约定收回向石化港务提供的财务资助款项及相应利息。

**3、临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

**(六)其他**

□适用 √不适用

**十三、重大合同及其履行情况****(一) 托管、承包、租赁事项****1、托管情况**

□适用 √不适用

**2、承包情况**

□适用 √不适用

**3、租赁情况**

□适用 √不适用

**(二) 担保情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系

报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）

报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）

公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	-2,166,874,345.94
报告期末对子公司担保余额合计（B）	7,505,604,190.86
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	7,505,604,190.86
担保总额占公司净资产的比例（%）	25.64
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）	917,524,000.00
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）	
上述三项担保金额合计（C+D+E）	917,524,000.00
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	
担保情况说明	经公司第六届董事会第十五次会议和2024年年度股东大会审议，为满足公司控股子公司业务发展的资金需求，根据公司2025年度生产经营计划，同意公司控股子公司2025年度担保需求的额度合计不超过167亿元（含167亿元，含等值外币），具体内容详见公司于2025年4月26日在《中国证券报》《上海证券报》及上交所网站披露的《君正集团关于预计2025年度担保额度的公告》（临2025-011号）。

### （三）委托他人进行现金资产管理的情况

#### 1、委托理财情况

##### （1）委托理财总体情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	风险特征	未到期余额	逾期未收回金额
银行理财产品	低风险，中低风险	0.00	0.00

其他情况

□适用 √不适用

##### （2）单项委托理财情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

受托人	委托理财类型	风险特征	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金投向	是否存在受限情形	实际收益或损失	未到期金额	逾期未收回金额
农业银行	银行理财产品	中低风险	100,000,000.00	2025/4/27	2025/6/3	/	否	168,933.29	0.00	0.00
中国银行	银行理财产品	低风险	150,000,000.00	2025/4/27	2025/6/5	/	否	264,134.39	0.00	0.00
中国银行	银行理财	低风险	150,000,000.00	2025/4/28	2025/6/5	/	否	258,865.26	0.00	0.00

产品										
光大 银行	银行 理财 产品	低风 险	600,000.00	2025/1/2	2025/12/24	/	否	8,357.67	0.00	0.00

其他情况

适用 不适用

**(3) 委托理财减值准备**

适用 不适用

**2、委托贷款情况**

**(1) 委托贷款总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(2) 单项委托贷款情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3) 委托贷款减值准备**

适用 不适用

**3、其他情况**

适用 不适用

**(四) 其他重大合同**

适用 不适用

**十四、募集资金使用进展说明**

适用 不适用

**十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**

适用 不适用

2007年7月，公司与神华乌海煤焦化有限责任公司合资成立神华君正，拟对骆驼山南部煤田进行开采，神华君正拟开采的骆驼山南部煤田经国土资源部核准已办理了对应的采矿权证，但因历史遗留问题，该采矿权证的持有人目前是神华君正的股东国家能源集团乌海能源有限责任公司的全资子公司神华集团海勃湾矿业有限责任公司。由于国家能源集团乌海能源有限责任公司一直未能办理完成将采矿权持有人变更至神华君正的工作，公司与子公司乌海市君正矿业有限责任公司、合资公司乌海市神华君正实业有限责任公司作为共同原告，于2025年11月12日向乌海市中级人民法院提起了诉讼。

在答辩期内，被告方向法院提出了管辖权异议，2025 年 12 月 18 日，乌海市中级人民法院作出了关于管辖权的《民事裁定书》，裁定将案件移送内蒙古高级人民法院处理。公司于 2025 年 12 月 25 日提出上诉，目前仍在管辖权异议审理阶段。

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、 股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、 股份变动情况说明

适用 不适用

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

适用 不适用

##### 4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

### 二、证券发行与上市情况

#### (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

#### (二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

#### (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

### 三、股东和实际控制人情况

#### (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	177,925
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	145,277

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有 限售条 件股份 数量	质押、标记或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
杜江涛	0	2,695,680,000	31.95	0	质押	480,000,000	境内自 然人
乌海市君正科 技产业集团有 限责任公司	0	1,806,566,400	21.41	0	质押	82,810,000	境内非 国有法 人
田秀英	0	766,080,000	9.08	0	无	0	境内自 然人
香港中央结算 有限公司	-1,547,006	122,916,230	1.46	0	无	0	未知
中国农业银行 股份有限公司—中 证 500 交 易型开放式指 数证券投资基 金	1,538,808	49,686,040	0.59	0	无	0	未知
华泰证券股份 有限公司—鹏 华中证细分化 工产业主题交 易型开放式指 数证券投资基 金	35,412,000	40,389,900	0.48	0	无	0	未知
徐媚	20,000,000	36,000,000	0.43	0	无	0	未知
黄辉	0	34,002,300	0.40	0	无	0	境内自 然人
青雅私募基金 管理（上海） 有限公司—青 雅裕福五期私 募证券投资基 金	0	33,120,000	0.39	0	无	0	未知
青雅私募基金 管理（上海） 有限公司—青 雅裕福六期私 募证券投资基 金	0	33,120,000	0.39	0	无	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股 的数量		股份种类及数量				
			种类	数量			
杜江涛	2,695,680,000		人民币普通股	2,695,680,000			

乌海市君正科技产业集团有 限责任公司	1,806,566,400	人民币普通股	1,806,566,400
田秀英	766,080,000	人民币普通股	766,080,000
香港中央结算有限公司	122,916,230	人民币普通股	122,916,230
中国农业银行股份有限公司 —中证 500 交易型开放式指 数证券投资基金	49,686,040	人民币普通股	49,686,040
华泰证券股份有限公司—鹏 华中证细分化工产业主题交 易型开放式指数证券投资基 金	40,389,900	人民币普通股	40,389,900
徐媚	36,000,000	人民币普通股	36,000,000
黄辉	34,002,300	人民币普通股	34,002,300
青雅私募基金管理（上海） 有限公司—青雅裕福五期私 募证券投资基金	33,120,000	人民币普通股	33,120,000
青雅私募基金管理（上海） 有限公司—青雅裕福六期私 募证券投资基金	33,120,000	人民币普通股	33,120,000
前十名股东中回购专户情况 说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托 表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行 动的说明	1、前 10 名股东中，君正科技股东为杜江波、郝虹、杜江涛，其中杜江波系公司第一大股东杜江涛之兄，郝虹系杜江涛之妻； 2、公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及 持股数量的说明	不适用		

说明：1、股东君正科技持有公司股份 1,806,566,400 股，其中通过信用证券账户持有公司股份 200,000,000 股；

2、股东徐媚持有公司股份为 36,000,000 股，系通过信用证券账户持有。

3、股东青雅私募基金管理（上海）有限公司—青雅裕福五期私募证券投资基金、青雅私募基金管理（上海）有限公司—青雅裕福六期私募证券投资基金持有公司股份均为 33,120,000 股，均是通过信用证券账户持有。

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

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、 法人

适用 不适用

2、 自然人

适用 不适用

姓名	杜江涛
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	是（新加坡）
主要职业及职务	北京理工大学教育基金会理事、乌海市竹翠兰香公益基金会理事长、SC PETROCHEM PTE. LTD.董事

3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

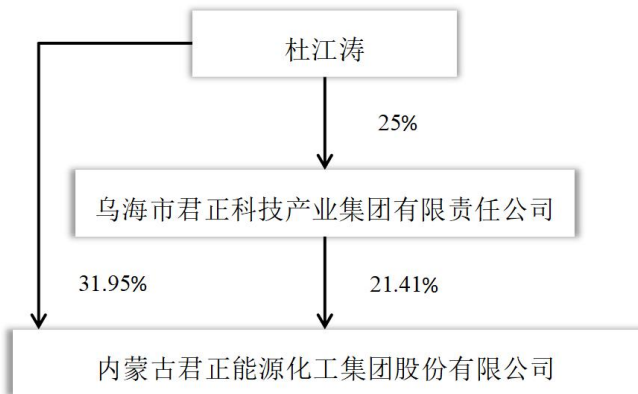
适用 不适用

4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

2、 自然人

适用 不适用

姓名	杜江涛
----	-----

国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	是（新加坡）
主要职业及职务	北京理工大学教育基金会理事、乌海市竹翠兰香公益基金会理事长、SC PETROCHEM PTE. LTD.董事
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	控股内蒙古君正能源化工集团股份有限公司、北京博晖创新生物技术集团股份有限公司

3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

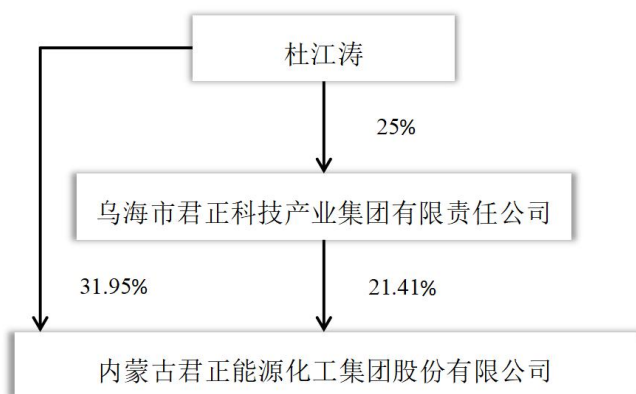
适用 不适用

4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

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

适用 不适用

六、 其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
乌海市君正科技产业集团有限责	杜江波	2003 年 2 月 12 日	91150300743896848Q	50,000	商业贸易、化工产品；造林；水果种

---

---

任公司

植。

---

---

**七、股份限制减持情况说明**

适用 不适用

**八、股份回购在报告期的具体实施情况**

适用 不适用

**九、优先股相关情况**

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

### 二、可转换公司债券情况

适用 不适用

## 第八节 财务报告

### 一、 审计报告

√适用 □不适用

### 审计报告

大华审字[2026]0011006664 号

内蒙古君正能源化工集团股份有限公司全体股东：

#### 一、 审计意见

我们审计了内蒙古君正能源化工集团股份有限公司(以下简称君正集团)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、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了君正集团 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》及中国注册会计师职业道德守则,我们独立于君正集团,适用了对公众利益实体财务报表审计的独立性,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

#### 三、 关键审计事项

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

我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

- 1.收入的确认
- 2.长期股权投资的确认和计量
- 3.商誉的减值测试

##### (一) 收入的确认

##### 1.事项描述

本年度君正集团收入确认会计政策及账面金额信息请参阅合并财务报表附注三(三十八)及附注五注释 44。

鉴于营业收入是君正集团财务报表的关键业绩指标之一，且交易双方在确认产品质量、数量的时点和确认收入的时点可能存在不一致，销售收入是否完整计入恰当的会计期间可能存在重大错报风险，因此我们将收入确认认定为关键审计事项。

## 2. 审计应对

我们针对收入确认所实施的重要审计程序包括：

(1) 了解和评价销售与收款循环的内部控制的设计，并测试了关键控制执行的有效性，确定其可依赖；

(2) 选取业务合同样本，识别合同中的单项履约义务和控制权转移等条款，以评价收入确认政策是否符合相关会计准则的要求；

(3) 分析可供销售数量与单位产出率之间的关系；

(4) 通过进行分析性复核，检查产品销售收入和物流综合服务收入趋势是否符合行业正常态势；检查与应收账款、税金、存货、合同成本等数据间关系合理性，将销售毛利率、应收账款周转率、存货周转率等关键财务指标与可比期间数据或同行业其他企业数据进行比较；

(5) 抽样选取重要客户样本，通过网络和工商信息等核查其身份背景。抽查收入确认的相关单据，检查销售合同、物流订单、销货单（提货单）、出库单，发运单以及客户确认单等，并结合应收账款实施函证程序，检查期后回款情况，进一步验证收入确认的真实性；

(6) 本期对新增的客户进行关注，获取新增重要客户档案信息，通过查询企业信用信息公示系统等方式进行印证，并对其与君正集团是否存在关联关系进行评估；

(7) 执行截止性测试，将资产负债表日前后确认的营业收入与交易中的销货单、发运单、业务单据等支持性文件进行核对，核对产成品的发出到客户验收的单证相关时间节点，结合业务系统数据核对履约进度，以评估验证营业收入是否在恰当的期间确认；

(8) 评估管理层对收入的财务报表披露是否恰当。

## (二) 长期股权投资的确认和计量

### 1. 事项描述

请参阅合并财务报表附注五注释 13 及附注八（三）。截至 2025 年 12 月 31 日，君正集团合并财务报表中长期股权投资的账面价值为 4,438,063,638.42 元，占资产总额 10.54%。确认的会计政策请参阅合并财务报表附注三（二十二）。

鉴于重要的联营企业投资金额较大，占资产总额比例较高，投资成本与按持股比例计算的净资产份额形成的内含商誉金额较大，且商誉涉及管理层重大估计和判断，因此我们将长期股权投资的确认和计量确定为关键审计事项。

## 2. 审计应对

我们针对长期股权投资的确认和计量所实施的重要审计程序包括：

(1) 评价管理层与投资相关的内部控制的设计和运行的有效性；

(2) 取得被投资单位的章程、营业执照等资料，更新永久性档案；

(3) 根据有关合同和文件, 确认长期股权投资的股权比例、表决权等, 检查股利分配的原始凭证及分配决议等资料, 验证长期股权投资确认的正确性;

(4) 对于应采用权益法核算的长期股权投资, 获取被投资单位已经注册会计师审计的审计报告和年度财务报表, 并复核被投资单位所有者权益的变动对君正集团股权投资账面价值的影响, 确认股权投资后续计量的正确性;

(5) 根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化, 判断长期股权投资是否存在减值迹象, 执行了以下审计程序:

- ①评价与管理层确定的资产减值测试相关的关键内部控制的设计和运行有效性;
- ②与公司管理层讨论减值测试过程中所使用的方法、评估假设、关键参数的选择等的合理性;
- ③复核了管理层减值测试的过程, 评估了测试结果的可靠性。

### (三) 商誉的减值测试

#### 1. 事项描述

公司合并财务报表附注五注释 20 所述, 截至 2025 年 12 月 31 日, 合并报表商誉为 1,486,088,567.61 元。公司在资产负债表日按照包含商誉的相关资产组的预计未来现金流量及折现率计算现值, 确定可收回金额进行商誉减值测算。由于商誉的减值测试需要评估相关资产组预计未来现金流量的现值, 涉及管理层的重大判断和估计, 故将商誉的减值测试作为关键审计事项。

#### 2. 审计应对

我们对于商誉减值测试所实施的重要审计程序包括:

(1) 与公司管理层讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性;

(2) 获取公司资产组可收回金额预测的相关资料, 评估可收回金额预测的模式、销售收入增长率、毛利率以及折现率等关键参数的选择是否合理;

(3) 评价由管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验和资质;

(4) 将相关资产组本年的实际经营成果与本年度的预测进行比较, 以评价管理层对资产组可收回现金流量的预测的可靠性;

(5) 复核商誉减值测试相关资产组可收回金额的计算过程并与包括商誉在内的可辨认资产组的账面价值进行比较, 判断是否需要计提商誉减值准备;

(6) 评估管理层对商誉减值的财务报表披露是否恰当。

### 四、其他信息

君正集团管理层对其他信息负责。其他信息包括君正集团 2025 年年度财务报告中涵盖的信息, 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

君正集团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，君正集团管理层负责评估君正集团的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算君正集团、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督君正集团的财务报告过程。

## 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

2. 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

3. 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

4. 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对君正集团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告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君正集团不能持续经营。

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

6. 就君正集团中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

我们还就已遵守《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》的相关规定向治理层提供声明，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。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国·北京

中国注册会计师：周鑫  
（项目合伙人）

中国注册会计师：张洁

二〇二六年四月二十四日

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：内蒙古君正能源化工集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	八（七）1	6,070,462,230.56	4,532,366,131.94
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	八（七）2	31,221,194.88	15,605,612.73
衍生金融资产			
应收票据	八（七）4	216,357,111.63	379,068,930.42
应收账款	八（七）5	690,295,017.48	699,576,069.73
应收款项融资	八（七）7	357,095,144.61	321,651,606.40
预付款项	八（七）8	136,901,264.00	178,323,050.73
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	八（七）9	144,817,011.63	202,986,617.25
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	八（七）10	1,087,721,698.48	1,254,544,683.98
其中：数据资源			
合同资产	八（七）6	111,843,537.11	128,622,066.02
持有待售资产	八（七）11		5,750,720.00
一年内到期的非流动资产	八（七）12	1,593,064.21	1,946,274.44
其他流动资产	八（七）13	230,669,266.70	646,833,014.21
流动资产合计		9,078,976,541.29	8,367,274,777.85
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	八（七）16	5,351,763.05	6,477,174.28
长期股权投资	八（七）17	4,438,063,638.42	4,352,039,740.68
其他权益工具投资	八（七）18	901,192,083.48	814,958,278.62
其他非流动金融资产			

投资性房地产	八（七）20	20,786,096.36	22,747,910.07
固定资产	八（七）21	20,034,465,782.83	21,549,256,911.25
在建工程	八（七）22	1,230,171,666.49	1,684,707,720.55
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	八（七）25	1,489,947,190.18	1,029,522,497.11
无形资产	八（七）26	1,141,499,760.94	1,206,278,007.32
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉	八（七）27	1,486,088,567.61	1,489,424,309.95
长期待摊费用	八（七）28	53,024,935.91	73,084,163.93
递延所得税资产	八（七）29	194,545,456.47	197,641,833.16
其他非流动资产	八（七）30	2,013,230,670.89	2,029,445,919.81
非流动资产合计		33,008,367,612.63	34,455,584,466.73
资产总计		42,087,344,153.92	42,822,859,244.58
<b>流动负债：</b>			
短期借款	八（七）32	50,000,000.00	1,673,958,272.11
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	八（七）35	432,666,445.61	423,628,831.65
应付账款	八（七）36	3,238,385,541.63	4,328,685,960.12
预收款项			
合同负债	八（七）38	736,998,428.81	750,589,685.92
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	八（七）39	254,762,761.85	275,251,362.09
应交税费	八（七）40	121,353,041.37	166,086,588.58
其他应付款	八（七）41	658,947,893.71	629,784,082.06
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	八（七）43	1,391,773,479.39	681,437,746.75

其他流动负债	八（七）44	94,281,608.21	93,101,893.55
流动负债合计		6,979,169,200.58	9,022,524,422.83
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款	八（七）45	3,505,814,440.04	4,551,184,425.60
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	八（七）47	1,135,465,801.76	755,987,502.46
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	八（七）50		9,432.56
递延收益	八（七）51	46,169,539.79	73,996,842.15
递延所得税负债	八（七）29	367,861,110.00	423,081,129.38
其他非流动负债	八（七）52		
非流动负债合计		5,055,310,891.59	5,804,259,332.15
负债合计		12,034,480,092.17	14,826,783,754.98
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	八（七）53	8,438,017,390.00	8,438,017,390.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	八（七）55	308,297,316.63	309,063,160.52
减：库存股			
其他综合收益	八（七）57	136,053,707.76	214,391,277.73
专项储备	八（七）58	195,324,882.91	133,558,078.86
盈余公积	八（七）59	2,279,105,343.42	2,187,140,757.07
一般风险准备			
未分配利润	八（七）60	17,916,467,843.26	15,956,674,624.04
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		29,273,266,483.98	27,238,845,288.22
少数股东权益		779,597,577.77	757,230,201.38
所有者权益（或股东权益）合计		30,052,864,061.75	27,996,075,489.60
负债和所有者权益（或股东权益）总计		42,087,344,153.92	42,822,859,244.58

公司负责人：乔振宇

主管会计工作负责人：范宇

会计机构负责人：贾子剑

## 母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：内蒙古君正能源化工集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		300,908,864.75	119,426,974.80
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	八（十九）1	9,154,785.61	8,076,450.00
应收款项融资		3,656,479.95	2,630,348.26
预付款项		10,083,083.09	7,534,099.87
其他应收款	八（十九）2	4,225,005,156.00	4,882,814,882.01
其中：应收利息			
应收股利			
存货		17,092,868.38	43,521,209.94
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		25,087,233.05	5,521,931.07
流动资产合计		4,590,988,470.83	5,069,525,895.95
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	八（十九）3	11,224,345,895.62	11,093,837,888.38
其他权益工具投资		166,144,083.48	168,497,602.88
其他非流动金融资产			
投资性房地产		5,350,950.05	5,523,561.34
固定资产		332,657,518.99	339,798,426.26
在建工程		12,641,187.99	11,589,104.13
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		24,360,135.35	1,798,004.32
无形资产		39,203,841.33	40,152,862.49
其中：数据资源			
开发支出			

其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	10,287,553.83	12,042,136.84
递延所得税资产	3,228,463.92	1,735,548.34
其他非流动资产		
非流动资产合计	11,818,219,630.56	11,674,975,134.98
资产总计	16,409,208,101.39	16,744,501,030.93
<b>流动负债：</b>		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	131,453,354.37	113,968,192.17
预收款项		
合同负债	1,585,567.35	228,105.20
应付职工薪酬	34,882,183.55	33,554,866.39
应交税费	1,632,009.49	4,056,059.39
其他应付款	96,916,076.47	82,338,681.71
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,741,331.30	
其他流动负债	149,491.23	29,653.68
流动负债合计	270,360,013.76	234,175,558.54
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,819,899.26	
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	9,548,437.94	9,263,333.34
递延所得税负债	6,899,439.95	2,183,945.51
其他非流动负债		
非流动负债合计	20,267,777.15	11,447,278.85
负债合计	290,627,790.91	245,622,837.39
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		

实收资本（或股本）	8,438,017,390.00	8,438,017,390.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	98,904,838.53	98,904,838.53
减：库存股		
其他综合收益	31,355,480.95	71,754,513.97
专项储备	20,602,431.19	14,444,536.24
盈余公积	1,529,583,780.07	1,437,619,193.72
未分配利润	6,000,116,389.74	6,438,137,721.08
所有者权益（或股东权益）合计	16,118,580,310.48	16,498,878,193.54
负债和所有者权益（或股东权益）总计	16,409,208,101.39	16,744,501,030.93

公司负责人：乔振宇

主管会计工作负责人：范宇

会计机构负责人：贾子剑

## 合并利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入		25,238,280,497.91	25,211,157,317.80
其中：营业收入	八(七) 61	25,238,280,497.91	25,211,157,317.80
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		21,981,659,760.72	22,500,005,534.51
其中：营业成本	八(七) 61	19,952,771,056.61	20,414,985,673.95
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	八(七) 62	219,247,674.38	231,429,662.44
销售费用	八(七) 63	99,719,592.81	94,537,392.43
管理费用	八(七) 64	1,408,101,683.64	1,415,531,886.36
研发费用	八(七) 65	284,497,500.15	366,928,279.96
财务费用	八(七) 66	17,322,253.13	-23,407,360.63
其中：利息费用		202,035,163.47	183,084,313.88
利息收入		189,220,825.71	190,098,800.82
加：其他收益	八(七) 67	188,912,057.26	200,220,505.92
投资收益（损失以“-”号填列）	八(七) 68	270,192,703.09	529,330,645.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		264,131,912.60	510,306,030.78
收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	八(七) 70	17,727,887.84	-4,846,863.98
信用减值损失（损失以“-”号填列）	八(七) 71	-8,999,547.94	1,231,234.49
资产减值损失（损失以“-”号填列）	八(七) 72	-146,750,567.46	-175,083,501.86
资产处置收益（损失以“-”号填列）	八(七) 73	95,615,085.98	648,987.19
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		3,673,318,355.96	3,262,652,790.97
加：营业外收入	八(七) 74	75,220,183.10	16,054,540.01

减：营业外支出	八(七)75	23,678,435.48	87,404,489.26
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		3,724,860,103.58	3,191,302,841.72
减：所得税费用	八(七)76	372,769,773.44	312,578,121.52
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		3,352,090,330.14	2,878,724,720.20
(一) 按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		3,352,090,330.14	2,878,724,720.20
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
(二) 按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)		3,317,460,414.07	2,803,794,005.71
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		34,629,916.07	74,930,714.49
六、其他综合收益的税后净额		-90,600,109.65	181,377,109.53
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-78,337,569.97	181,912,587.30
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		86,591,382.41	39,403,854.46
(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		86,591,382.41	39,403,854.46
(4) 企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		-164,928,952.38	142,508,732.84
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		-38,398,541.53	68,060,177.48
(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		-126,530,410.85	74,448,555.36
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-12,262,539.68	-535,477.77
七、综合收益总额		3,261,490,220.49	3,060,101,829.73
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		3,239,122,844.10	2,985,706,593.01
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		22,367,376.39	74,395,236.72
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.3932	0.3323
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.3932	0.3323

公司负责人：乔振宇

主管会计工作负责人：范宇

会计机构负责人：贾子剑

## 母公司利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	八(十九)4	1,288,193,005.26	1,496,492,765.06
减：营业成本	八(十九)4	1,053,619,061.11	1,184,268,694.55
税金及附加		12,726,316.71	14,151,211.85
销售费用			
管理费用		153,672,741.11	151,740,590.83
研发费用			
财务费用		-342,395.14	10,818,423.32
其中：利息费用		112,247.20	11,812,450.54
利息收入		749,681.62	3,197,124.22
加：其他收益		16,177,286.01	24,063,547.54
投资收益（损失以“-”号填列）	八(十九)5	846,936,486.21	894,204,616.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		294,110,003.77	291,380,393.29
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-33,258.70	3,359,030.66
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-12,545.98	895,594.85
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		931,585,249.01	1,058,036,634.13
加：营业外收入		6,649,308.38	833,452.75
减：营业外支出		553,259.75	286,257.65
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		937,681,297.64	1,058,583,829.23
减：所得税费用		18,035,434.13	26,182,434.96
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		919,645,863.51	1,032,401,394.27
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		919,645,863.51	1,032,401,394.27
（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		-40,399,033.02	79,663,028.12
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-2,000,491.49	11,602,850.64
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		-2,000,491.49	11,602,850.64
4.企业自身信用风险公允价值变动			

(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-38,398,541.53	68,060,177.48
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-38,398,541.53	68,060,177.48
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	879,246,830.49	1,112,064,422.39
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：乔振宇

主管会计工作负责人：范宇

会计机构负责人：贾子剑

## 合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		22,932,584,594.73	20,980,546,052.22
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		372,073,071.19	589,373,702.52
收到其他与经营活动有关的现金	八（七）78	624,618,326.28	483,160,013.34
经营活动现金流入小计		23,929,275,992.20	22,053,079,768.08
购买商品、接受劳务支付的现金		13,628,594,167.57	14,888,576,584.36
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		1,818,384,953.59	1,773,832,210.81
支付的各项税费		1,549,097,919.86	1,320,725,677.44
支付其他与经营活动有关的现金	八（七）78	1,761,289,407.16	1,618,473,665.36
经营活动现金流出小计		18,757,366,448.18	19,601,608,137.97
经营活动产生的现金流量净额		5,171,909,544.02	2,451,471,630.11
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		418,876,154.97	2,414,314,982.79
取得投资收益收到的现金		134,520,266.85	229,104,605.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		158,538,975.18	2,057,221.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			8,172,569.80
收到其他与投资活动有关的现金	八（七）78	766,601,584.53	28,658,676.63
投资活动现金流入小计		1,478,536,981.53	2,682,308,056.59

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,038,476,135.03	2,873,853,333.59
投资支付的现金		400,600,000.00	901,109,310.93
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	八（七）78		1,439,575,657.78
投资活动现金流出小计		1,439,076,135.03	5,214,538,302.30
投资活动产生的现金流量净额		39,460,846.50	-2,532,230,245.71
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		60,000,000.00	5,667,161,827.78
收到其他与筹资活动有关的现金	八（七）78	350,000,000.00	325,766,084.13
筹资活动现金流入小计		410,000,000.00	5,992,927,911.91
偿还债务支付的现金		2,132,984,023.92	1,877,747,532.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,405,071,794.77	2,830,825,043.54
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	八（七）78	497,192,566.24	797,008,682.63
筹资活动现金流出小计		4,035,248,384.93	5,505,581,258.82
筹资活动产生的现金流量净额		-3,625,248,384.93	487,346,653.09
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-73,966,371.05	65,561,667.96
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		1,512,155,634.54	472,149,705.45
加：期初现金及现金等价物余额		4,475,491,306.08	4,003,341,600.63
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		5,987,646,940.62	4,475,491,306.08

公司负责人：乔振宇

主管会计工作负责人：范宇

会计机构负责人：贾子剑

## 母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,349,542,743.48	1,680,149,038.34
收到的税费返还		21,212,207.91	22,492,924.02
收到其他与经营活动有关的现金		108,065,690.59	55,880,197.67
经营活动现金流入小计		1,478,820,641.98	1,758,522,160.03
购买商品、接受劳务支付的现金		761,449,496.18	601,369,000.53
支付给职工及为职工支付的现金		155,352,838.78	142,531,538.76
支付的各项税费		93,317,794.17	149,771,960.54
支付其他与经营活动有关的现金		169,719,830.42	152,320,165.60
经营活动现金流出小计		1,179,839,959.55	1,045,992,665.43
经营活动产生的现金流量净额		298,980,682.43	712,529,494.60
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		43,810.00	900,000.00
取得投资收益收到的现金		128,027,678.28	181,574,671.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			18,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		128,071,488.28	182,492,671.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		5,489,226.83	4,640,126.18
投资支付的现金			
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		5,489,226.83	4,640,126.18
投资活动产生的现金流量净额		122,582,261.45	177,852,545.44
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		7,666,190,373.57	8,316,647,307.74
筹资活动现金流入小计		7,666,190,373.57	8,316,647,307.74
偿还债务支付的现金			108,015,866.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,269,693,269.61	2,709,324,909.69
支付其他与筹资活动有关的现金		6,636,578,157.89	6,351,119,490.65

筹资活动现金流出小计	7,906,271,427.50	9,168,460,267.03
筹资活动产生的现金流量净额	-240,081,053.93	-851,812,959.29
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		3,519.69
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	181,481,889.95	38,572,600.44
加：期初现金及现金等价物余额	119,426,974.80	80,854,374.36
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	300,908,864.75	119,426,974.80

公司负责人：乔振宇

主管会计工作负责人：范宇

会计机构负责人：贾子剑

合并所有者权益变动表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度												少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益													
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
	优 先 股	永 续 债	其 他											
一、上年年末余额	8,438,017,390.00				309,063,160.52		214,391,277.73	133,558,078.86	2,187,140,757.07		15,956,674,624.04	27,238,845,288.22	757,230,201.38	27,996,075,489.60
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年期初余额	8,438,017,390.00				309,063,160.52		214,391,277.73	133,558,078.86	2,187,140,757.07		15,956,674,624.04	27,238,845,288.22	757,230,201.38	27,996,075,489.60
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					-765,843.89		-78,337,569.97	61,766,804.05	91,964,586.35		1,959,793,219.22	2,034,421,195.76	22,367,376.39	2,056,788,572.15
（一）综合收益总额							-78,337,569.97				3,317,460,414.07	3,239,122,844.10	22,367,376.39	3,261,490,220.49
（二）所有者投入和减少资本														
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
（三）利润分配									91,964,586.35		-1,357,667,194.85	-1,265,702,608.50		-1,265,702,608.50

1. 提取盈余公积		91,964,586.35		-91,964,586.35									
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配						-1,265,702,608.50		-1,265,702,608.50					-1,265,702,608.50
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备				61,766,804.05				61,766,804.05					61,766,804.05
1. 本期提取				168,644,813.90				168,644,813.90	2,844,454.12				171,489,268.02
2. 本期使用				106,878,009.85				106,878,009.85	2,844,454.12				109,722,463.97
(六) 其他				-765,843.89				-765,843.89					-765,843.89
四、本期期末余额	8,438,017,390.00	308,297,316.63	136,053,707.76	195,324,882.91	2,279,105,343.42	17,916,467,843.26	29,273,266,483.98	779,597,577.77					30,052,864,061.75

项目	2024 年度												少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益													
	实收资本(或)	其他权益工具	资本公积	减：库	其他综合	专项储备	盈余公积	一般	未分配利润	其	小计			

	股本)	优先股	永续债	其他	存股	收益		风险准备	他			
一、上年年末余额	8,438,017,390.00			341,478,399.84		32,478,690.43	82,238,718.84	2,083,900,617.64	15,956,286,322.56	26,934,400,139.31	683,967,267.29	27,618,367,406.60
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	8,438,017,390.00			341,478,399.84		32,478,690.43	82,238,718.84	2,083,900,617.64	15,956,286,322.56	26,934,400,139.31	683,967,267.29	27,618,367,406.60
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-32,415,239.32		181,912,587.30	51,319,360.02	103,240,139.43	388,301.48	304,445,148.91	73,262,934.09	377,708,083.00
（一）综合收益总额				-30,768,270.64		181,912,587.30			2,803,794,005.71	2,954,938,322.37	74,395,236.72	3,029,333,559.09
（二）所有者投入和减少资本				-1,646,968.68						-1,646,968.68	-1,132,302.63	-2,779,271.31
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他				-1,646,968.68						-1,646,968.68	-1,132,302.63	-2,779,271.31
（三）利润分配								103,240,139.43	-2,803,405,704.23	-2,700,165,564.80		-2,700,165,564.80
1. 提取盈余公积								103,240,139.43	-103,240,139.43			
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配									-2,700,165,564.80	-2,700,165,564.80		-2,700,165,564.80
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股												

本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
			51,319,360.02			51,319,360.02			51,319,360.02
1. 本期提取									
			146,396,831.98			146,396,831.98	3,163,984.02		149,560,816.00
2. 本期使用									
			95,077,471.96			95,077,471.96	3,163,984.02		98,241,455.98
(六) 其他									
四、本期期末余额									
8,438,017,390.00		309,063,160.52	214,391,277.73	133,558,078.86	2,187,140,757.07	15,956,674,624.04	27,238,845,288.22	757,230,201.38	27,996,075,489.60

公司负责人：乔振宇

主管会计工作负责人：范宇

会计机构负责人：贾子剑

## 母公司所有者权益变动表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	8,438,017,390.00				98,904,838.53		71,754,513.97	14,444,536.24	1,437,619,193.72	6,438,137,721.08	16,498,878,193.54
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	8,438,017,390.00				98,904,838.53		71,754,513.97	14,444,536.24	1,437,619,193.72	6,438,137,721.08	16,498,878,193.54
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							-40,399,033.02	6,157,894.95	91,964,586.35	-438,021,331.34	-380,297,883.06
（一）综合收益总额							-40,399,033.02			919,645,863.51	879,246,830.49
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									91,964,586.35	-1,357,667,194.85	-1,265,702,608.50
1. 提取盈余公积									91,964,586.35	-91,964,586.35	
2. 对所有者（或股东）的分配										-1,265,702,608.50	-1,265,702,608.50
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											

2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
（五）专项储备						6,157,894.95		6,157,894.95	
1. 本期提取						14,569,039.26		14,569,039.26	
2. 本期使用						8,411,144.31		8,411,144.31	
（六）其他									
四、本期末余额	8,438,017,390.00		98,904,838.53		31,355,480.95	20,602,431.19	1,529,583,780.07	6,000,116,389.74	16,118,580,310.48

项目	2024 年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	8,438,017,390.00				98,904,838.53		-7,908,514.15	6,062,271.84	1,334,379,054.29	8,209,142,031.04	18,078,597,071.55
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	8,438,017,390.00				98,904,838.53		-7,908,514.15	6,062,271.84	1,334,379,054.29	8,209,142,031.04	18,078,597,071.55
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							79,663,028.12	8,382,264.40	103,240,139.43	-1,771,004,309.96	-1,579,718,878.01
（一）综合收益总额							79,663,028.12			1,032,401,394.27	1,112,064,422.39
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											

2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
(三) 利润分配				103,240,139.43	-2,803,405,704.23	-2,700,165,564.80	
1. 提取盈余公积				103,240,139.43	-103,240,139.43		
2. 对所有者（或股东）的分配					-2,700,165,564.80	-2,700,165,564.80	
3. 其他							
(四) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益							
6. 其他							
(五) 专项储备				8,382,264.40		8,382,264.40	
1. 本期提取				13,543,460.87		13,543,460.87	
2. 本期使用				5,161,196.47		5,161,196.47	
(六) 其他							
四、本期期末余额	8,438,017,390.00	98,904,838.53	71,754,513.97	14,444,536.24	1,437,619,193.72	6,438,137,721.08	16,498,878,193.54

公司负责人：乔振宇

主管会计工作负责人：范宇

会计机构负责人：贾子剑

### 三、 公司基本情况

#### 1、 公司概况

适用 不适用

公司前身为乌海市海神热电有限责任公司，于 2003 年 2 月 16 日在内蒙古乌海市注册成立。2011 年 1 月 21 日，经中国证监会的证监许可[2011]122 号文《关于核准内蒙古君正能源化工股份有限公司首次公开发行股票批复》的批准，公司首次向社会公开发行人民币普通股(A 股)12,000 万股，于 2011 年 2 月 22 日在上交所上市。公司注册资本：843,801.739 万元，注册地址：内蒙古自治区乌海市乌达区高载能工业园区，统一社会信用代码为 9115030074389683XQ。

公司主要业务所处行业及业务范围为：

(1) 化学原料和化学制品制造行业，业务范围涵盖煤炭开采、发电、石灰石开采、生石灰烧制、电石生产、烧碱制备、乙炔法聚氯乙烯制备、电石渣制水泥熟料、硅铁冶炼、炼焦、甲醇合成、BDO 生产、PTMEG 生产等环节；

(2) 运输及物流行业，业务范围涵盖液体化工品船运、集装罐物流、集装罐租赁及储罐码头等。

本财务报表经公司 2026 年 4 月 24 日召开的第六届董事会第二十一次会议批准对外报出。

### 四、 财务报表的编制基础

#### 1、 编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的规定，编制财务报表。

#### 2、 持续经营

适用 不适用

本公司对报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项或情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

### 五、 重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

本公司根据生产经营特点确定具体会计政策和会计估计，主要体现在金融工具发生减值的判断标准[报告八（五）11]、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法[报告八（五）13]、存货的计

价方法[报告八（五）16]、固定资产折旧和无形资产摊销[报告八（五）21、26]、长期资产减值的估计[报告八（五）27]、收入的确认时点[报告八（五）34]等。

### 1、 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、股东权益变动和现金流量等有关信息。

### 2、 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3、 营业周期

适用 不适用

本公司营业周期为 12 个月。

### 4、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

### 5、 重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额 10%以上且金额大于 3000 万元
重要的应收款项坏账准备收回或转回	单项收回或转回金额占各类应收款项坏账准备总额 10%以上且金额大于 3000 万元
重要的应收款项实际核销	单项核销金额占各类应收款项坏账准备总额 10%以上且金额大于 3000 万元
合同资产账面价值发生重大变动	合同资产账面价值变动金额占期初合同资产余额的 30%以上且金额大于 5000 万元
重要的在建项目	单个在建工程项目预算金额超过公司总资产 2.5%，或存在其他重要影响
重要的非全资子公司	利润总额或总资产分别超过公司利润总额或总资产的 5%的公司，或存在其他重要影响
重要的合营、联营企业	对合营企业或联营企业的长期股权投资账面价值超过公司净资产 5%，或存在其他重要影响

### 6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

(1) 分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

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

(2) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，长期股权投资初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对于合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

### （3）非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司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；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，合并日之前持有的股权投资采用权益法核算的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。合并日之前持有的股权投资采用金融工具确认和计量准则核算的，以该股权投资在合并日的公允价值加上新增投资成本之和，作为合并日的初始投资成本。原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应全部转入合并日当期的投资收益。

### （4）为合并发生的相关费用

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

适用 不适用

### (1) 控制的判断标准

控制，是指投资方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回报金额。

本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的，本公司会进行重新评估。相关事实和情况主要包括：

- ①被投资方的设立目的。
- ②被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策。
- ③投资方享有的权利是否使其目前有能力主导被投资方的相关活动。
- ④投资方是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报。
- ⑤投资方是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。
- ⑥投资方与其他方的关系。

### (2) 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

### (3) 合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。如果站在企业集团合并财务报表角度与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从企业集团的角度对该交易予以调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少

数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

#### ①增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司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以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

#### ②处置子公司或业务

##### A 一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司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与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当

期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

#### B 分步处置子公司

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，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- a 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- b 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- c 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- d 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。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司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。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

#### C 购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### D 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### 8、 合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用  不适用

#### (1) 合营安排的分类

本公司根据合营安排的结构、法律形式以及合营安排中约定的条款、其他相关事实和情况等因素，将合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

#### (2) 共同经营会计处理方法

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

- ①确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- ②确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- ③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- ⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

本公司向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司全额确认该损失。

本公司自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在将该资产等出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。购入的资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司按承担的份额确认该部分损失。本公司对共同经营不享有共同控制，如果本公司享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，仍按上述原则进行会计处理，否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

#### 9、 现金及现金等价物的确定标准

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

#### 10、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

##### （1） 外币业务

外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

##### （2） 外币财务报表的折算

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，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用平均汇率折算。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。

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 11、金融工具

√适用 □不适用

本公司在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。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

### (1) 金融资产的分类、确认和计量

本公司根据所管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

- 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。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类，当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

#### ①分类为以摊余成本计量的金融资产

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本公司将该金融

资产分类为以摊余成本计量的金融资产。本公司分类为以摊余成本计量的金融资产包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资、长期应收款等。

本公司对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，按摊余成本进行后续计量，其发生减值时或终止确认、修改产生的利得或损失，计入当期损益。除下列情况外，本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

A 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；

B 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本公司在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，本公司转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

#### ②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

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，则本公司将该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本公司对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且变动计入其他综合收益的应收票据及应收账款列报为应收款项融资，其他此类金融资产列报为其他债权投资，其中：自资产负债表日起一年内到期的其他债权投资列报为一年内到期的非流动资产，原到期日在一年以内的其他债权投资列报为其他流动资产。

#### ③指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

在初始确认时，本公司可以单项金融资产为基础不可撤销地将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

此类金融资产的公允价值变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本公司持有该权益工具投资期间，本公司收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本公司，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。本公司对此类金融资产在其他权益工具投资项目下列报。

权益工具投资满足下列条件之一的，属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：取得该金融资产的目的主要是为了近期出售；初始确认时属于集中管理的可辨认金融资产工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；属于衍生工具（符合财务担保合同定义的以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外）。

#### ④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

不符合分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件、亦不指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产均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。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

#### ⑤指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，可以单项金融资产为基础不可撤销地将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

混合合同包含一项或多项嵌入衍生工具，且其主合同不属于以上金融资产的，本公司可以将其整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。但下列情况除外：

A 嵌入衍生工具不会对混合合同的现金流量产生重大改变；

B 在初次确定类似的混合合同是否需要分拆时，几乎不需分析就能明确其包含的嵌入衍生工具不应分拆。如嵌入贷款的提前还款权，允许持有人以接近摊余成本的金额提前偿还贷款，该提前还款权不需要分拆。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

#### (2) 金融负债的分类、确认和计量

本公司根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，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。金融负债在初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。

金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

#### 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）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

满足下列条件之一的，属于交易性金融负债：承担相关金融负债的目的主要是为了在近期内出售或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、符合财务担保合

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

在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，本公司将满足下列条件之一的金融负债不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

A 能够消除或显著减少会计错配；

B 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

本公司对此类金融负债采用公允价值进行后续计量，除由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益。除非由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本公司将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

## ②其他金融负债

除下列各项外，公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，对此类金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益：

A 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；

B 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；

C 不属于本条前两类情形的财务担保合同，以及不属于本条 A 类情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除担保期内的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

## （3）金融资产和金融负债的终止确认

①金融资产满足下列条件之一的，终止确认金融资产，即从其账户和资产负债表内予以转销：

A 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

B 该金融资产已转移，且该转移满足金融资产终止确认的规定。

## ②金融负债终止确认条件

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，则终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

本公司与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，或对原金融负债（或其一部分）的合同条款做出实质性修改的，则终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债，账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司回购金融负债一部分的，按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，应当计入当期损益。

#### （4）金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司在发生金融资产转移时，评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：

①转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则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保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则继续确认该金融资产；

③既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的（即除本条 A、B 之外的其他情形），则根据其是否保留了对金融资产的控制，分别下列情形处理：

A 未保留对该金融资产控制的，则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；

B 保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。继续涉入被转移金融资产的程度，是指本公司承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

①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：

A 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；

B 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金融资产）之和。

②金融资产部分转移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（在此种情形下，所保留的服务资产应当视同继续确认金融资产的一部分）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：

A 终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B 终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额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金融资产）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### （5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值，除非该项金融资产存在针对资产本身的限售期。对于针对资产本身的限售的金融资产，按照活跃市场的报价扣除市场参与者因承担指定期间内无法在公开市场上出售该金融资产的风险而要求获得的补偿金额后确定。活跃市场的报价包括易于且可定期从交易所、交易商、经纪人、行业集团、定价机构或监管机构等获得相关资产或负债的报价，且能代表在公平交易基础上实际并经常发生的市场交易。初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

#### (6) 金融工具减值

本公司对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款、合同资产、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以及因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金融负债的财务担保合同以预期信用损失为基础进行减值会计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，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本公司对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产和应收票据及应收账款，以及由租赁准则规范的交易形成的租赁应收款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，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。在每个资产负债表日，将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。即使该资产负债表日确定的整个存续期内预期信用损失小于初始确认时估计现金流量所反映的预期信用损失的金额，也将预期信用损失的有利变动确认为减值利得。

除上述采用简化计量方法和购买或源生的已发生信用减值以外的其他金融资产，本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，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

A 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，处于第一阶段，则按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。

B 如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，则按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；

C 如果该金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

金融工具信用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。除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外，信用损失准备抵减金融资产的账面余额。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本公司在其他综合收益中确认其信用损失准备，不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本公司在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

#### ①信用风险显著增加

本公司利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，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。对于财务担保合同，本公司在应用金融工具减值规定时，将本公司成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本公司在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

A 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；

B 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

C 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化，这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；

D 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

E 本公司对金融工具信用管理方法是否发生变化等。

于资产负债表日，若本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。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

#### ②已发生信用减值的金融资产

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

A 发行方或债务人发生重大财务困难；

B 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

C 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；

D 债务人很可能破产或进行其他财务重组；

E 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；

F 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

### ③预期信用损失的确定

本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，在评估预期信用损失时，考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

本公司以共同信用风险特征为依据，将金融工具分为不同组合。本公司采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、账龄组合、逾期账龄组合、合同结算周期、债务人所处行业等。相关金融工具的单项评估标准和组合信用风险特征详见相关金融工具的会计政策。

本公司按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

A 对于金融资产，信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；

B 对于租赁应收款项，信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；

C 对于财务担保合同，信用损失为本公司就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本公司预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值；

D 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

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

### ④减记金融资产

当本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

### (7) 金融资产及金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

①本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本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

**12、 应收票据**

√适用 □不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

√适用 □不适用

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

项目	确定组合的依据
低风险的银行承兑票据组合	出票人具有较高的信用评级，历史上未发生票据违约，信用损失风险极低，在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强
非低风险的银行承兑票据组合	除上述低风险银行承兑汇票以外的银行承兑票据组合
商业承兑汇票组合	以商业承兑汇票的账龄作为信用风险特征

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

√适用 □不适用

详见报告八（五）11。

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**

√适用 □不适用

详见报告八（五）11。

**13、 应收账款**

√适用 □不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

√适用 □不适用

本公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本报告八（五）11（6）金融工具减值。

本公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提
低风险组合	本组合为应收取的关联方款项	预期信用损失为 0

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

√适用 □不适用

详见报告八（五）11。

**按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准**

√适用 □不适用

详见报告八（五）11。

**14、 应收款项融资**

√适用 □不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

√适用 □不适用

详见报告八（五）11。

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

√适用 □不适用

详见报告八（五）11。

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**

√适用 □不适用

详见报告八（五）11。

**15、 其他应收款**

√适用 □不适用

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

√适用 □不适用

本公司对其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本报告八（五）11（6）金融工具减值。

本公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失：

①信用风险自初始确认后未显著增加的金融资产，本公司按照未来 12 个月的预期信用损失的金额计量损失准备；

②信用风险自初始确认后已显著增加的金融资产，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；

③购买或源生已发生信用减值的金融资产，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	本组合以其他应收的账龄作为信用风险特征	按账龄与整个存续期预期信用损

## 失率对照表计提

低风险组合	本组合为日常经营活动中应收的关联方款项、 各类押金、质保金、员工借款、备用金等应收 款项	预期信用损失为 0
-------	----------------------------------------------------	-----------

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**√适用  不适用

详见报告八（五）11。

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**√适用  不适用

详见报告八（五）11。

**16、 存货**√适用  不适用**存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法**√适用  不适用**（1） 存货的分类**

存货是指本公司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。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）、发出商品等。

**（2） 存货的计价方法**

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法计价。

**（3） 存货的盘存制度**

采用永续盘存制。

**（4） 低值易耗品和包装物的摊销方法**

①低值易耗品采用一次转销法；

②包装物采用一次转销法；

③其他周转材料采用一次转销法。

**存货跌价准备的确认标准和计提方法**√适用  不适用**存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法**

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

**17、合同资产**

适用 不适用

**合同资产的确认方法及标准**

适用 不适用

合同资产，是指本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本公司将物流合同中已提供服务但尚未达到结算条件而形成的收取对价的权利，作为合同资产列示。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。

**按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据**

适用 不适用

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本报告八（五）11（6）金融工具减值。

在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的合同资产单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将合同资产划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提
低风险组合	本组合应收取的关联方款项	预期信用损失为 0

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

适用 不适用

详见报告八（五）11。

**按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准**

√适用 □不适用

详见报告八（五）11。

**18、持有待售的非流动资产或处置组**

√适用 □不适用

主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。

**划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法**

√适用 □不适用

**（1）划分为持有待售确认标准**

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组确认为持有待售组成部分：

- ①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；
- ②出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议，并已获得监管部门批准，且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

确定的购买承诺，是指本公司与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

**（2）划分为持有待售核算方法**

本公司对于持有待售的非流动资产或处置组不计提折旧或摊销，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，应当将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。

上述原则适用于所有非流动资产，但不包括采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产、由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利。

**终止经营的认定标准和列报方法**

√适用 □不适用

本公司将满足下列条件之一的，且该组成部分已经处置或划归为持有待售类别的、能够单独区分的组成部分确认为终止经营组成部分：

- （1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区。
- （2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。
- （3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益在利润表中列示。

## 19、长期股权投资

适用 不适用

### (1) 初始投资成本的确定

①企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策详见报告八（五）6。

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

### (2) 后续计量及损益确认

①成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

②权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

### （3）长期股权投资核算方法的转换

#### ①公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

#### ②公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理。原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

#### ③权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

#### ④成本法转权益法

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。

#### ⑤成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

### (4) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

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

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

②在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相应对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（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，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，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，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，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，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在合并财务报表中，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，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。

#### (5) 共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响：

- ①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；
- ②参与被投资单位财务和经营政策制定过程；
- ③与被投资单位之间发生重要交易；
- ④向被投资单位派出管理人员；
- ⑤向被投资单位提供关键技术资料。

## 20、 投资性房地产

### (1) 如果采用成本计量模式的：

#### 折旧或摊销方法

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

本公司的投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销，与固定资产和无形资产计提折旧或摊销的方法相同。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，本公司将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，本公司将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

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

## 21、 固定资产

### (1) 确认条件

适用 不适用

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

A 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

B 该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### ① 固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中：

外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

#### ② 固定资产后续计量及处置

##### A 固定资产折旧

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

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，该固定资产在以后期间不再计提折旧；已提足折旧仍继续使用的固定资产不计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

#### B 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入资产成本或当期损益。

#### C 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### (2) 折旧方法

适用  不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	20-40	5%	2.38%-4.75%
机器设备	年限平均法	10-18	5%	5.28%-9.50%
储罐设备	年限平均法	15-25	3%	3.88%-6.47%
运输工具（包含船）	年限平均法	4-25	0%-5%	3.80%-25%
通用设备	年限平均法	10	5%	9.50%
其他设备	年限平均法	3-20	3%-5%	4.75%-32.33%

## 22、 在建工程

适用  不适用

### (1) 在建工程初始计量

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。

### (2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 23、 借款费用

适用  不适用

### (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，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

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

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### （2）借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

#### （3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

#### （4）借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## 24、生物资产

适用 不适用

**25、 油气资产**

□适用 √不适用

**26、 无形资产****(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序**

√适用 □不适用

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、采矿权、软件等。

**①无形资产的初始计量**

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

**②无形资产的后续计量**

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

**A 使用寿命有限的无形资产**

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	41-50 年	按权证年限摊销
煤炭采矿权	6 年	按工作量法摊销
石灰石采矿权	30 年	按工作量法摊销
软件	5-10 年	按使用年限摊销
专有技术及专利权	10 年	按使用年限摊销

水权	25 年	按使用年限摊销
客户关系	5-10 年	交易预期年限
商标权	10 年	商标法规定

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

经复核，本期期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

#### B 使用寿命不确定的无形资产

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

### (2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用  不适用

#### ①划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

**研究阶段：**为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

**开发阶段：**在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

#### ②开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

A 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；

B 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

D 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；

E 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

### 27、长期资产减值

适用  不适用

本公司在资产负债表日判断长期资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

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。

在对商誉进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

## 28、 长期待摊费用

适用  不适用

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直线法分期摊销。

## 29、 合同负债

适用  不适用

本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务部分确认为合同负债。

## 30、 职工薪酬

### (1) 短期薪酬的会计处理方法

适用  不适用

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

### (2) 离职后福利的会计处理方法

适用  不适用

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。

本公司的离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司提供服务的会计期间，将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。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

### (3) 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

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

### (4) 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；除上述情形外的其他长期职工福利，在资产负债表日由专业人员使用预期累计福利单位法进行精算，将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

## 31、 预计负债

适用 不适用

### (1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

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

### (2) 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

①所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

②所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

③本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## 32、 股份支付

适用 不适用

### （1） 股份支付的种类

本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### （2） 权益工具公允价值的确定方法

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型考虑以下因素：①期权的行权价格；②期权的有效期；③标的股份的现行价格；④股价预计波动率；⑤股份的预计股利；⑥期权有效期内的无风险利率。

在确定权益工具授予日的公允价值时，考虑股份支付协议规定的可行权条件中的市场条件和非可行权条件的影响。股份支付存在非可行权条件的，只要职工或其他方满足了所有可行权条件中的非市场条件（如服务期限等），即确认已得到服务相对应的成本费用。

### （3） 确定可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

### （4） 会计处理方法

#### ① 权益结算和现金结算股份支付的会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内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，按照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和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本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。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权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，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## ②股份支付条款和条件修改的会计处理

对于不利修改，本公司视同该变更从未发生，仍继续对取得的服务进行会计处理。

对于有利修改，本公司按照如下规定进行处理：如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，企业应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。如果修改发生在等待期内，在确认修改日至修改后的可行权日之间取得服务的公允价值时，应当既包括在剩余原等待期内以原权益工具授予日公允价值为基础确定的服务金额，也包括权益工具公允价值的增加。如果修改发生在可行权日之后，应当立即确认权益工具公允价值的增加。如果股份支付协议要求职工只有先完成更长期间的服务才能取得修改后的权益工具，则企业应在整个等待期内确认权益工具公允价值的增加。

如果修改增加了所授予的权益工具的数量，企业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。如果修改发生在等待期内，在确认修改日至增加的权益工具可行权日之间取得服务的公允价值时，应当既包括在剩余原等待期内以原权益工具授予日公允价值为基础确定的服务金额，也包括权益工具公允价值的增加。

如果企业按照有利于职工的方式修改可行权条件，如缩短等待期、变更或取消业绩条件（而非市场条件），企业在处理可行权条件时，应当考虑修改后的可行权条件。

## ③股份支付取消的会计处理

若在等待期内取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

## 33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

本公司按照金融工具准则的规定，根据所发行优先股、永续债等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，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具：

(1) 符合下列条件之一，将发行的金融工具分类为金融负债：

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

(2) 同时满足下列条件的，将发行的金融工具分类为权益工具：

- ①该金融工具不包括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；

②将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；

③如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

### (3) 会计处理方法

对于归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配都应当作为发行企业的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理，手续费、佣金等交易费用从权益中扣除；

对于归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配原则上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，手续费、佣金等交易费用计入所发行工具的初始计量金额。

## 34、收入

### (1) 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

#### ①收入确认的一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。

履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

本公司在合同开始日即对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本公司按照履约进度，在一段时间内确认收入：

A 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；

B 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

C 本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

否则，本公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司根据商品和劳务的性质，采用产出法/投入法确定恰当的履约进度。产出法是根据已转移给客户的商品对于客户的价值确定履约进度（投入法是根据公司为履行履约义务的投入确定履约进度）。当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

#### ②特定交易的收入处理原则

售后回购：

A 因与客户的远期安排而负有回购义务的合同：这种情况下客户在销售时点并未取得相关商品控制权，因此作为租赁交易或融资交易进行相应的会计处理。其中，回购价格低于原售价的视

为租赁交易，按照本报告“八（五）38 租赁”的相关规定进行会计处理；回购价格不低于原售价的视为融资交易，在收到客户款项时确认金融负债，并将该款项和回购价格的差额在回购期间内确认为利息费用等。公司到期未行使回购权利的，则在该回购权利到期时终止确认金融负债，同时确认收入。

B 应客户要求产生的回购义务的合同：经评估客户具有重大经济动因的，将售后回购作为租赁交易或融资交易，按照本条 A 规定进行会计处理；否则将其作为附有销售退回条款的销售交易进行处理。

### ③收入确认具体原则

A 销售产品收入，本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。国内产品销售业务中，客户自提模式于货物出库后确认收入；本公司负责配送的销售模式，按合同约定完成货物交付，并经买方验收确认后，确认收入。出口产品销售业务结合国际贸易条款约定判定控制权转移时点：采用 EXW 交货模式的，于货物出库后确认收入；采用其他国际贸易成交模式的，在出口货物离港并取得报关单据时确认收入。

B 船舶运输收入，如航次在同一会计期间内开始并完成的，在航次结束时确认船舶运输收入的实现；如航次的开始和完成分别属于不同的会计期间，则在航次的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照航行开始日至资产负债表日的已航行天数占能够可靠预计的航行总天数的比例确定履约进度，按照履约进度确认船舶运输收入，否则按已经发生并预计能够补偿的航次成本金额确认收入，并将已发生的航次成本作为当期费用。已经发生的航次成本如预计不能得到补偿的则不确认收入。

C 集装罐业务收入，履约进度按照资产负债表日已运行天数占总运行天数的比例确定，按照履约进度确认收入。当履约进度不能合理确定时，已经发生预计能够得到补偿的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

D 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

## (2) 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

### 35、合同成本

适用 不适用

#### (1) 合同履约成本

本公司对于为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则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：

A 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；

B 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；

C 该成本预期能够收回。

该资产根据其初始确认时摊销期限是否超过一个正常营业周期在存货或其他非流动资产中列报。

#### (2) 合同取得成本

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。增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本，如销售佣金等。对于摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

#### (3) 合同成本摊销

上述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，在履约义务履行的时点或按照履约义务的履约进度进行摊销，计入当期损益。

#### (4) 合同成本减值

上述与合同成本有关的资产，账面价值高于本公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的，超出部分应当计提减值准备，并确认为资产减值损失。

计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额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。

### 36、政府补助

适用 不适用

#### (1) 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

#### (2) 政府补助的确认

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

#### (3) 会计处理方法

本公司根据经济业务的实质，确定某一类政府补助业务应当采用总额法还是净额法进行会计处理。通常情况下，本公司对于同类或类似政府补助业务采用总额法，且对该业务一贯地运用该方法。

与资产相关的政府补助，应当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，在所建造或购买资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益或冲减相关成本。

与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

收到与政策性优惠贷款贴息相关的政府补助冲减相关借款费用；取得贷款银行提供的政策性优惠利率贷款的，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。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

### 37、递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

#### (1) 确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- ①该交易不是企业合并；
- ②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

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

#### (2) 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

- ①商誉的初始确认所形成的暂时性差异；
- ②非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异；

③对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(3) 同时满足下列条件时，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企业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。

### 38、 租赁

√适用 □不适用

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

√适用 □不适用

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

短期租赁是指不包含购买选择权且租赁期不超过 12 个月的租赁。低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

本公司对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，相关租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

#### 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

##### A 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

一项租赁存在下列一种或多种情形的，本公司通常分类为融资租赁：

a 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；

b 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权；

c 资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；

d 在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值；

e 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

一项租赁存在下列一项或多项迹象的，本公司也可能分类为融资租赁：

a 若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担；

b 资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人；

c 承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。

##### B 对融资租赁的会计处理

在租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。

应收融资租赁款初始计量时，以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作为应收融资租赁款的入账价值。租赁收款额包括：

- a 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；
- b 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- c 合理确定承租人将行使购买选择权的情况下，租赁收款额包括购买选择权的行权价格；
- d 租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权的情况下，租赁收款额包括承租人行使终止租赁选择权需支付的款项；
- e 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向出租人提供的担保余值。

本公司按照固定的租赁内含利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入，所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。

### C 对经营租赁的会计处理

本公司在租赁期内各个期间采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入；发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益；取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

## 39、其他重要的会计政策和会计估计

适用  不适用

### (1) 勘探开发支出

勘探开发支出是指在地质勘查活动中进行详查和勘探所发生的支出，以矿区为核算对象。

本公司在详查和勘探过程中，钻探、坑探完成后，如果确定该活动未发现探明经济可采储量的，直接费用化；如果确定该活动发现了探明经济可采储量的，将其发生的勘探开发支出进行资本化。

如果未能确定该勘探活动是否发现探明经济可采储量的，在勘查完成后一年内予以暂时资本化。一年后仍未能确定是否发现探明经济可采储量，同时满足下列条件的，将勘探的资本化支出继续暂时资本化，否则计入当期损益：

①该勘探已发现足够数量的储量，但要确定其是否属于探明经济可采储量，还需要实施进一步的勘探活动；

②进一步的勘探活动已在实施中或已有明确计划并即将实施。

### (2) 安全生产费

本公司按照国家规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固

定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

#### 40、重要会计政策和会计估计的变更

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

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

适用 不适用

#### 42、其他

适用 不适用

### 六、税项

#### 1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物、应税销售服务收入、无形资产或者不动产	5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	实缴流转税税额	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%等（见下表）
教育费附加	实缴流转税税额	3%
资源税	按销售额计征	5.5%、6%、10%
房产税	依照房产原值一次减除30%后的余值从价计征；房屋出租依照房屋租金收入计算	1.2%或12%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
计税地区为中国境内的公司	15、20、25
计税地区为日本的公司	15-23.20
计税地区为韩国的公司	9-24
计税地区为荷兰的公司	19-25.8
计税地区为新加坡的公司	0-17
计税地区为中国香港的公司	0-16.5
计税地区为法国的公司	25.825
计税地区为阿根廷的公司	30
计税地区为巴西的公司	34
计税地区为美国的公司	26.5-27.5
计税地区为墨西哥的公司	30

计税地区为马来西亚的公司

24

## 2、 税收优惠

√适用 □不适用

### (1) 增值税

①根据《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号），公司和鄂尔多斯君正利用煤矸石、煤泥生产电力、热力，符合《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录（2022 年版）》规定的技术标准和相关条件，公司资源综合利用产生的电力、热力产品享受增值税 50%即征即退的优惠政策。

②根据《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号），公司、君正化工和鄂尔多斯君正提供污水处理劳务，符合《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录（2022 年版）》规定的技术标准和相关条件，享受增值税 70%即征即退的优惠政策。

③根据《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号），君正化工和鄂尔多斯君正利用废渣生产水泥熟料，符合《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录（2022 年版）》规定的技术标准和相关条件，资源综合利用产生的水泥熟料产品享受增值税 70%即征即退的优惠政策。

④根据《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2021 年第 40 号），君正化工和鄂尔多斯君正利用工业生产过程中的余热、余压生产热力，符合《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录（2022 年版）》规定的技术标准和相关条件，资源综合利用产生热力产品享受增值税 100%即征即退的优惠政策。

⑤根据《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 43 号），君正化工和鄂尔多斯君正属于高新技术企业中的制造业一般纳税人，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日享受当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳增值税税收优惠政策。

⑥根据《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 43 号），按照《关于 2025 年度享受增值税加计抵减政策的先进制造业企业名单制定工作有关事项的通知》（工信厅联财函〔2025〕217 号），蒙西电石属于高新技术企业中的制造业一般纳税人，自 2025 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日享受当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳增值税税收优惠政策。

### (2) 所得税

①根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告 2020 年第 23 号），公司主营业务符合西部大开发产业结构调整目录中鼓励类企业要求，享受西部大开发税收优惠政策，企业所得税税率为 15%。

②根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195 号）有关规定，全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室下发的《对内蒙古自治区认定机构 2025 年认定报备的第二批高新技术企业进行备案的公

告》，2025 年君正化工和蒙西电石被认定为高新技术企业，自 2025 年度起三年内企业所得税减按 15% 的税率计缴。

③根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195 号）有关规定，全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室下发的《内蒙古自治区认定机构 2023 年认定报备的第一批 274 家高新技术企业备案名单》，2023 年鄂尔多斯君正被认定为高新技术企业，自 2023 年度起三年内企业所得税减按 15% 的税率计缴。

④根据《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），君正储运、锡盟君正、君正新材料、君正供水、内蒙古君正集团企业管理（北京）有限公司、伊金霍洛旗君正矿业有限公司、内蒙古君正先进材料研究有限公司、内蒙古君正航诺物流有限公司、君正清洁能源（阿拉善）有限公司、鄂尔多斯市君正航诺物流有限公司、君正清洁能源（阿拉善左旗）有限公司、上海君正集能燃气有限公司、上海君达坡船舶管理有限公司、上海化和海事服务有限公司、上海君正仓储运输有限公司、北京君正国际仓储运输有限公司、内蒙古君正优保博国际物流有限公司符合小型微利企业标准，2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日小型微利企业减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

### 3、其他

适用  不适用

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	77,493.22	33,776.42
银行存款	6,042,853,223.65	4,524,532,873.74
其他货币资金	27,531,513.69	7,799,481.78
合计	6,070,462,230.56	4,532,366,131.94
其中：存放在境外的款项总额	1,165,759,556.70	1,046,576,651.13

其他说明：

1. 报告期末，货币资金较期初增加 1,538,096,098.62 元，增加比例为 33.94%。主要变动原因为：公司主营业务盈利水平持续向好，资金逐步积累，货币资金余额增加。

2. 受限的货币资金明细如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票保证金	14,963,138.89	203,083.42

信用证保证金		3,000,000.00
履约保证金	67,852,151.05	53,671,742.44
合计	82,815,289.94	56,874,825.86

## 2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	31,221,194.88	15,605,612.73	/
其中：			
权益工具投资	31,072,558.11	14,537,312.73	/
其他	148,636.77	1,068,300.00	/
合计	31,221,194.88	15,605,612.73	/

其他说明：

√适用 □不适用

报告期末，交易性金融资产较期初增加 15,615,582.15 元，增加比例为 100.06%。主要变动原因为：公司持有的证券资产价格上涨，交易性金融资产余额增加。

## 3、衍生金融资产

□适用 √不适用

## 4、应收票据

### (1) 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	216,357,111.63	379,068,930.42
合计	216,357,111.63	379,068,930.42

应收票据说明：

报告期末，应收票据较期初减少 162,711,818.79 元，减少比例为 42.92%。主要变动原因为：报告期，销售商品收到的不终止确认银行承兑汇票减少，应收票据余额减少。

### (2) 期末公司已质押的应收票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	189,811,432.34
合计	189,811,432.34

**(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据		2,333,683.94
合计		2,333,683.94

**(4) 按坏账计提方法分类披露**

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

**(5) 坏账准备的情况**

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

**(6) 本期实际核销的应收票据情况**

□适用 √不适用

其中重要的应收票据核销情况：

□适用 √不适用

应收票据核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**5、 应收账款**

**(1) 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	675,012,457.16	692,120,626.31

6 个月以内	634,650,079.95	675,593,419.07
6 个月至 1 年	40,362,377.21	16,527,207.24
1 至 2 年	15,260,819.74	13,884,053.28
2 至 3 年	10,939,699.70	3,745,270.81
3 年以上		
3 至 4 年	3,722,644.03	5,468,573.17
4 至 5 年	5,089,794.03	15,393,878.56
5 年以上	34,773,345.64	19,417,755.19
合计	744,798,760.30	750,030,157.32

(2) 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	36,461,012.75	4.90	34,124,139.34	93.59	2,336,873.41	36,243,844.03	4.83	33,948,026.13	93.67	2,295,817.90
其中：										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	36,461,012.75	4.90	34,124,139.34	93.59	2,336,873.41	36,243,844.03	4.83	33,948,026.13	93.67	2,295,817.90
按组合计提坏账准备	708,337,747.55	95.10	20,379,603.48	2.88	687,958,144.07	713,786,313.29	95.17	16,506,061.46	2.31	697,280,251.83
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	708,337,747.55	95.10	20,379,603.48	2.88	687,958,144.07	713,786,313.29	95.17	16,506,061.46	2.31	697,280,251.83
合计	744,798,760.30	/	54,503,742.82	/	690,295,017.48	750,030,157.32	/	50,454,087.59	/	699,576,069.73

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
第一名	6,607,087.12	6,607,087.12	100.00	预计无法全额收回
第二名	3,572,845.46	3,572,845.46	100.00	预计无法全额收回
第三名	1,862,539.64	1,862,539.64	100.00	预计无法全额收回
第四名	1,830,497.24	1,830,497.24	100.00	预计无法全额收回
第五名	1,571,592.24	1,571,592.24	100.00	预计无法全额收回
其他	21,016,451.05	18,679,577.64	88.88	预计无法全额收回
合计	36,461,012.75	34,124,139.34	93.59	/

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	675,657,120.42	2,401,645.73	0.36
1 至 2 年	12,073,986.72	1,811,098.05	15.00
2 至 3 年	6,052,098.58	1,815,629.61	30.00
3 至 4 年	365,835.93	182,918.00	50.00
4 至 5 年	101,969.17	81,575.36	80.00
5 年以上	14,086,736.73	14,086,736.73	100.00
合计	708,337,747.55	20,379,603.48	2.88

按组合计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

### (3) 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销 其他变动	
应收账款坏账准备	50,454,087.59	4,561,008.07	837,777.79	326,424.95	54,503,742.82
合计	50,454,087.59	4,561,008.07	837,777.79	326,424.95	54,503,742.82

说明：“其他变动”为汇率变动影响金额。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

#### (4) 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

#### (5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
第一名	61,761,513.17	43,685,378.21	105,446,891.38	12.31	196,235.62
第二名	15,932,542.69		15,932,542.69	1.86	
第三名	10,579,996.88		10,579,996.88	1.24	455,385.12
第四名	10,275,910.07	244,036.34	10,519,946.41	1.23	
第五名	9,392,999.71	965,983.23	10,358,982.94	1.21	44,209.42
合计	107,942,962.52	44,895,397.78	152,838,360.30	17.85	695,830.16

其他说明：

适用 不适用

## 6、合同资产

### (1) 合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
综合物流服务相关的合同资产	111,843,537.11		111,843,537.11	128,622,066.02		128,622,066.02
合计	111,843,537.11		111,843,537.11	128,622,066.02		128,622,066.02

**(2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**适用 不适用**(3) 按坏账计提方法分类披露**适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用**(4) 本期合同资产计提坏账准备情况**适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用**(5) 本期实际核销的合同资产情况**适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**7、 应收款项融资****(1) 应收款项融资分类列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	357,095,144.61	321,651,606.40
合计	357,095,144.61	321,651,606.40

**(2) 期末公司已质押的应收款项融资**

□适用 √不适用

**(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	4,298,156,297.30	
合计	4,298,156,297.30	

**(4) 按坏账计提方法分类披露**

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

**(5) 坏账准备的情况**

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

**(6) 本期实际核销的应收款项融资情况**

□适用 √不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

适用 不适用

(8) 其他说明

适用 不适用

**8、 预付款项**

(1) 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	124,074,229.73	90.63	171,427,746.44	96.13
1 至 2 年	10,167,387.72	7.43	3,320,261.27	1.86
2 至 3 年	789,796.67	0.58	691,520.95	0.39
3 年以上	1,869,849.88	1.36	2,883,522.07	1.62
合计	136,901,264.00	100.00	178,323,050.73	100.00

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
第一名	21,271,715.33	15.54
第二名	20,438,855.26	14.93
第三名	9,129,798.34	6.67
第四名	4,960,863.31	3.62
第五名	4,666,945.97	3.41
合计	60,468,178.21	44.17

其他说明：

适用 不适用

**9、 其他应收款**

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	144,817,011.63	202,986,617.25

合计	144,817,011.63	202,986,617.25
----	----------------	----------------

其他说明：

适用 不适用

### 应收利息

#### (1) 应收利息分类

适用 不适用

#### (2) 重要逾期利息

适用 不适用

#### (3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

#### (4) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (5) 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

#### (6) 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**应收股利****(1) 应收股利**

适用 不适用

**(2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利**

适用 不适用

**(3) 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

**(4) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5) 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

**(6) 本期实际核销的应收股利情况**

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**其他应收款****(1) 按账龄披露**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	49,014,491.62	76,100,834.21
6 个月以内	46,071,010.16	56,677,007.22
6 个月至 1 年	2,943,481.46	19,423,826.99
1 至 2 年	26,424,522.67	44,886,390.30
2 至 3 年	39,745,589.59	51,943,274.68
3 年以上		
3 至 4 年	7,304,755.92	4,618,069.56
4 至 5 年	4,373,833.60	3,678,120.33
5 年以上	101,522,601.94	99,578,374.06
合计	228,385,795.34	280,805,063.14

## (2) 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	112,920,596.56	169,838,967.46
保证金	79,403,893.34	72,052,565.35
应返还土地出让金	18,150,082.30	18,150,082.30
预付款转入	5,500,000.00	5,500,000.00
备用金	12,411,223.14	15,263,448.03
合计	228,385,795.34	280,805,063.14

## (3) 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	66,543,489.04		11,274,956.85	77,818,445.89
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	6,691,677.49			6,691,677.49
本期转回	894,526.81			894,526.81
本期转销				
本期核销				

其他变动	-46,812.86		-46,812.86
2025年12月31日余额	72,293,826.86	11,274,956.85	83,568,783.71

说明：“其他变动”为汇率变动影响金额。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

#### (4) 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款坏账准备	77,818,445.89	6,691,677.49	894,526.81		-46,812.86	83,568,783.71
合计	77,818,445.89	6,691,677.49	894,526.81		-46,812.86	83,568,783.71

说明：“其他变动”为汇率变动影响金额。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

#### (5) 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

#### (6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
SINOCHEM INTERNATIONAL (OVERSEAS) PTE.LTD.	31,379,471.93	13.74	往来款, 保证金	6个月以内, 1至2年, 2至3年, 5年以上	6,957.32
乌海市海南区人力资源和社会保障局	30,000,000.00	13.14	往来款	2至3年	9,000,000.00
Horizon Holdings International Limited	23,580,849.14	10.33	往来款	5年以上	
鄂托克旗国土资源局	18,150,082.30	7.95	保证金	5年以上	18,150,082.30
乌海市国土资源局海南分局	11,023,515.60	4.83	保证金	5年以上	11,023,515.60

合计	114,133,918.97	49.99	/	/	38,180,555.22
----	----------------	-------	---	---	---------------

**(7) 因资金集中管理而列报于其他应收款**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**10、 存货****(1) 存货分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	441,066,123.21	23,433,592.31	417,632,530.90	502,441,599.30	27,979,289.56	474,462,309.74
库存商品	692,931,022.75	61,539,313.15	631,391,709.60	777,332,013.68	26,386,345.74	750,945,667.94
合同履约成本	38,697,457.98		38,697,457.98	29,136,706.30		29,136,706.30
合计	1,172,694,603.94	84,972,905.46	1,087,721,698.48	1,308,910,319.28	54,365,635.30	1,254,544,683.98

**(2) 确认为存货的数据资源**

□适用 √不适用

**(3) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	27,979,289.56	18,627,024.65	389,943.24	23,562,665.14		23,433,592.31
库存商品	26,386,345.74	57,495,617.77	221,798.67	22,564,449.03		61,539,313.15
合计	54,365,635.30	76,122,642.42	611,741.91	46,127,114.17		84,972,905.46

说明：其他金额为汇率变动影响金额。

本期转回或转销存货跌价准备的原因

√适用 □不适用

公司上期已计提存货跌价准备的原材料及库存商品本期完成销售。

按组合计提存货跌价准备

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

**(4) 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据**

适用 不适用

**(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**11、 持有待售资产**

适用 不适用

**12、 一年内到期的非流动资产**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应收款	1,593,064.21	1,946,274.44
合计	1,593,064.21	1,946,274.44

**一年内到期的债权投资**

适用 不适用

**一年内到期的其他债权投资**

适用 不适用

**13、 其他流动资产**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税留抵税额	73,077,729.08	81,005,901.81
预缴企业所得税	51,157,409.06	177,302,347.10
待认证增值税进项税	76,955,481.15	58,880,875.55
大额存单	29,200,000.00	325,000,000.00
其他	278,647.41	4,643,889.75
合计	230,669,266.70	646,833,014.21

其他说明：

报告期末，其他流动资产较期初减少 416,163,747.51 元，减少比例为 64.34%。主要变动原因为：大额存单到期，其他流动资产余额减少。

**14、 债权投资**

**(1) 债权投资情况**

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

**(2) 期末重要的债权投资**

适用 不适用

**(3) 减值准备计提情况**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4) 本期实际的核销债权投资情况**

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**15、 其他债权投资**

**(1) 其他债权投资情况**

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

**(2) 期末重要的其他债权投资**

适用 不适用

**(3) 减值准备计提情况**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4) 本期实际核销的其他债权投资情况**

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用  不适用

其他债权投资的核销说明：

适用  不适用

其他说明：

适用  不适用

**16、 长期应收款**

**(1) 长期应收款情况**

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额			折现率 区间	
	账面余额	坏账 准备	账面价值	账面余额	坏账 准备		账面价值
融资租赁款	5,351,763.05		5,351,763.05	6,477,174.28		6,477,174.28	4.50%- 20.53%
其中：未实现 融资收益	1,567,780.74		1,567,780.74	3,004,452.14		3,004,452.14	4.50%- 20.53%
合计	5,351,763.05		5,351,763.05	6,477,174.28		6,477,174.28	/

**(2) 按坏账计提方法分类披露**

适用  不适用

按单项计提坏账准备：

适用  不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用  不适用

按组合计提坏账准备：

适用  不适用

**(3) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用  不适用

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用  不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用  不适用

**(4) 坏账准备的情况**

适用  不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用  不适用

**(5) 本期实际核销的长期应收款情况**

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

17、长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面价值）	本期增减变动								期末 余额（账面价值）	减值准备期末 余额
		追加 投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收益 调整	其他权益 变动	宣告发放现金股 利或利润	计提减值 准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
天弘基金管理 有限公司	2,356,170,886.57			294,110,003.77	-38,398,541.53		-125,203,455.00			2,486,678,893.81	
连云港港口国 际石化港务有 限公司	87,098,019.20			2,210,764.92						89,308,784.12	
Newchem Logistics LLC.	19,237,342.04			2,001,054.04					1,849,922.07	23,088,318.15	
Newport Saudi Arabia Ltd.	8,649,209.61			3,356,157.79					875,265.73	12,880,633.13	
博晖生物制药 （河北）有限公 司	956,060,257.20			-36,551,136.33		-765,843.89				918,743,276.98	101,011,919.25
内蒙古图微新 材料科技有限 公司	67,413,097.63		15,000,000.00	-1,236,134.71						51,176,962.92	
鄂尔多斯市京 东方能源投资 有限公司	854,254,249.78			-1,225,937.70						853,028,312.08	
鄂尔多斯市察 哈素矿业有限 公司	3,156,678.65			1,778.58						3,158,457.23	
小计	4,352,039,740.68		15,000,000.00	262,666,550.36	-38,398,541.53	-765,843.89	-125,203,455.00		2,725,187.80	4,438,063,638.42	101,011,919.25
合计	4,352,039,740.68		15,000,000.00	262,666,550.36	-38,398,541.53	-765,843.89	-125,203,455.00		2,725,187.80	4,438,063,638.42	101,011,919.25

(2) 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

报告期，公司子公司君正化工完成对内蒙古图微的减资，减少投资成本 15,000,000.00 元，持股比例由 20.00%降至 16.6667%。

18、其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动				期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失					
EchosensSA	401,900,000.00			89,200,000.00		491,100,000.00	5,843,039.69	78,630,700.00		
上海众源和界企业管理中心(有限合伙)	100,000,000.00					100,000,000.00				
国都证券股份有限公司	82,843,882.88				2,353,519.40	80,490,363.48	2,824,223.28		4,916,156.52	对被投资单位不控制或不具有重大影响，且为非交易性目的而持有的权益工具投资
乌海银行股份有限公司	50,000,000.00					50,000,000.00				
内蒙古坤德物流股份有限公司	35,133,720.00					35,133,720.00				
W.H.Y.CELLARSLLC	612,675.74				608,126.10	-4,549.64			5,412,796.43	
乌海市正威矿业有限责任公司	520,000.00					520,000.00				
上海众源二号私募投资基金	75,000,000.00					75,000,000.00				

合伙企业(有限 合伙)									
氢阳新能源控 股有限公司	68,448,000.00				68,448,000.00				
内蒙古毕迪欧 产业技术创新 有限公司	500,000.00				500,000.00				
乌海市四菱冶 炼有限责任公 司								41,701,625.00	
合计	814,958,278.62	89,200,000.00	2,961,645.50	-4,549.64	901,192,083.48	8,667,262.97	78,630,700.00	52,030,577.95	/

**(2) 本期存在终止确认的情况说明**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**19、其他非流动金融资产**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**20、投资性房地产**

投资性房地产计量模式

**(1) 采用成本计量模式的投资性房地产**

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	52,073,356.21			52,073,356.21
2.本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
(4) 汇率变动影响				
3.本期减少金额	299,290.22			299,290.22
(1) 处置				
(2) 其他转出				
(3) 汇率变动影响	299,290.22			299,290.22
4.期末余额	51,774,065.99			51,774,065.99
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	25,084,965.04			25,084,965.04
2.本期增加金额	1,702,422.10			1,702,422.10
(1) 计提或摊销	1,702,422.10			1,702,422.10
(2) 固定资产转入				
(3) 汇率变动影响				
3.本期减少金额	39,898.61			39,898.61
(1) 处置				
(2) 其他转出				
(3) 汇率变动影响	39,898.61			39,898.61
4.期末余额	26,747,488.53			26,747,488.53
三、减值准备				
1.期初余额	4,240,481.10			4,240,481.10
2.本期增加金额				
(1) 计提				
(2) 汇率变动影响				

3.本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他转出		
(3) 汇率变动影响		
4.期末余额	4,240,481.10	4,240,481.10
四、账面价值		
1.期末账面价值	20,786,096.36	20,786,096.36
2.期初账面价值	22,747,910.07	22,747,910.07

**(2) 未办妥产权证书的投资性房地产情况**

适用 不适用

**(3) 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**21、 固定资产**

**项目列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	20,034,465,782.83	21,549,256,911.25
固定资产清理		
合计	20,034,465,782.83	21,549,256,911.25

其他说明：

适用 不适用

## 固定资产

### (1) 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及其他	暂估固定资产	储罐设备	合计
一、账面原值：							
1.期初余额	3,758,350,022.79	9,217,305,104.24	7,739,601,465.02	120,136,457.42	11,490,064,840.44	4,628,467,708.81	36,953,925,598.72
2.本期增加金额	13,678,571.88	82,738,508.18	286,922,865.77	6,550,781.27	323,734,089.59	69,646,236.63	783,271,053.32
(1) 购置	613,528.06	62,494,543.74	12,474,546.60	5,135,651.33		64,321,946.61	145,040,216.34
(2) 在建工程转入	9,175,865.50	10,418,426.67	274,448,319.17		333,694,495.80	5,324,290.02	633,061,397.16
(3) 企业合并增加							
(4) 其他转入	1,469,000.00	8,491,406.21			-9,960,406.21		
(5) 汇率变动影响	2,420,178.32	1,334,131.56		1,415,129.94			5,169,439.82
3.本期减少金额	4,411,843.75	19,298,546.11	550,221,832.48	2,133,043.89	1,944,919.87	69,565,358.36	647,575,544.46
(1) 处置或报废	4,411,843.75	19,298,546.11	433,026,242.87	2,133,043.89	1,944,919.87	8,107,442.35	468,922,038.84
(2) 其他转出							
(3) 汇率变动影响			117,195,589.61			61,457,916.01	178,653,505.62
4.期末余额	3,767,616,750.92	9,280,745,066.31	7,476,302,498.31	124,554,194.80	11,811,854,010.16	4,628,548,587.08	37,089,621,107.58
二、累计折旧							
1.期初余额	1,822,445,754.26	7,549,976,223.29	3,233,466,903.56	93,048,951.90	773,347,959.09	1,771,490,451.21	15,243,776,243.31
2.本期增加金额	174,889,736.87	332,617,908.64	414,202,443.59	10,322,380.11	960,738,823.08	199,650,695.82	2,092,421,988.11
(1) 计提	172,815,948.67	329,601,186.88	414,202,443.59	9,252,196.07	963,052,572.66	199,650,695.82	2,088,575,043.69
(2) 其他转入	175,588.89	2,138,160.69			-2,313,749.58		
(3) 汇率变动影响	1,898,199.31	878,561.07		1,070,184.04			3,846,944.42

3.本期减少金额	2,872,101.35	16,602,090.95	425,323,808.27	1,995,865.31	1,214,708.92	28,866,861.48	476,875,436.28
(1) 处置或报废	2,872,101.35	16,602,090.95	377,029,367.30	1,995,865.31	1,214,708.92	4,351,092.61	404,065,226.44
(2) 其他转出							
(3) 汇率变动影响			48,294,440.97			24,515,768.87	72,810,209.84
4.期末余额	1,994,463,389.78	7,865,992,040.98	3,222,345,538.88	101,375,466.70	1,732,872,073.25	1,942,274,285.55	16,859,322,795.14
三、减值准备							
1.期初余额	6,279,151.12	30,253,120.58	12,841.15	123,272.24		124,224,059.07	160,892,444.16
2.本期增加金额	1,548,271.73	6,519,186.50	13,003,072.44	7,822.73		14,000,078.35	35,078,431.75
(1) 计提	1,548,271.73	6,519,186.50	13,003,072.44	7,822.73		14,000,078.35	35,078,431.75
(2) 汇率变动影响							
3.本期减少金额		5,922.13		3,173.63		129,250.54	138,346.30
(1) 处置或报废		5,922.13		3,173.63			9,095.76
(2) 汇率变动影响						129,250.54	129,250.54
4.期末余额	7,827,422.85	36,766,384.95	13,015,913.59	127,921.34		138,094,886.88	195,832,529.61
四、账面价值							
1.期末账面价值	1,765,325,938.29	1,377,986,640.38	4,240,941,045.84	23,050,806.76	10,078,981,936.91	2,548,179,414.65	20,034,465,782.83
2.期初账面价值	1,929,625,117.41	1,637,075,760.37	4,506,121,720.31	26,964,233.28	10,716,716,881.35	2,732,753,198.53	21,549,256,911.25

说明：“其他转入”列示内容为暂估固定资产完成决算后转入固定资产。

## (2) 暂时闲置的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	67,537,800.91	21,899,746.17	7,827,422.85	37,810,631.89	
机器设备	71,838,252.77	25,252,164.12	34,630,323.82	11,955,764.83	

运输设备	1,795,478.75	1,692,956.66	12,841.15	89,680.94
电子及其他设备	2,239,941.41	1,912,735.71	125,260.41	201,945.29
合计	143,411,473.84	50,757,602.66	42,595,848.23	50,058,022.95

**(3) 通过经营租赁租出的固定资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	9,450,633.08
机器设备	2,212,020.66
运输设备	279,647,872.12
电子设备及其他	9,148.10
储罐设备	477,255,256.31
合计	768,574,930.27

**(4) 未办妥产权证书的固定资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
连云港港口国际石化仓储有限公司房屋及建筑物	20,697,056.81	已根据《中华人民共和国港口法》《江苏省港口条例》和建造时有效的《港口工程建设管理规定》所规定的程序履行了建设审批程序, 仍需进一步与连云港市住房保障和房产管理局沟通联检楼、办公楼等房屋建筑物的产权登记事宜。
绿色可降解塑料项目房屋及建筑物	1,188,020,920.64	产权证书正在办理中。
450MW 光伏发电项目房屋	5,773,149.26	产权证书正在办理中。
合计	1,214,491,126.71	

**(5) 固定资产的减值测试情况**

√适用 □不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
房屋及建筑物	31,666,127.69	30,117,855.96	1,548,271.73	1.公允价值：主要依据预计的可出售金额确定；公允价值=市场预期售价或者重置价*市场折扣率 2.处置费用：包括与处置资产相关税费、管理费用及其他等	1. 预计的市场售价 2. 处置费用 3. 折扣率	1.预计的市场售价,通过市场询价或公开类似市场行情预测; 2.处置费用:包括与处置资产相关税费、管理费用及其他等以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等; 3.折扣率:考虑交易资产类型、特征、规模、基准日资产状况,同
机器设备	17,757,227.91	11,238,041.41	6,519,186.50			
电子及其他设备	158,650.01	150,827.28	7,822.73			
储罐设备	195,130,768.46	181,130,690.11	14,000,078.35			

						时考虑资产所处地的经济环境, 处置方式, 结合处置时限要求、有限市场及潜在购买者心理预期等因素计算确定。
运输设备	34,502,195.18	21,499,122.74	13,003,072.44	1.公允价值: 主要采用预计出售价格确定; 2.处置费用: 包括与处置资产相关税费、管理费用及其他等	1.预计出售价格 2.处置费用	1.预计出售价格: 通过未来预计出售价格确定; 2.处置费用: 包括与处置资产相关税费、管理费用及其他等以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。
合计	279,214,969.25	244,136,537.50	35,078,431.75	/	/	/

**可收回金额按预计未来现金流量的现值确定**

适用  不适用

**前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因**

适用  不适用

**公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因**

适用  不适用

其他说明:

适用  不适用

1. 报告期, 依据卓信大华估报字(2026)第 1006 号《估值报告》结果, 神华君正计提固定资产减值准备 8,075,280.96 元。

2. 报告期, 依据卓信大华评报字(2026)第 1016 号《评估报告》结果, 君正物流计提储罐设备减值准备 14,000,078.35 元。

3. 报告期, 君正物流计提运输设备减值准备 13,003,072.44 元。

4. 报告期末, 用于抵押或担保的固定资产账面价值为 311,856,126.96 元, 详见报告八(十六)3。

**固定资产清理**

适用  不适用

**22、 在建工程**

**项目列示**

适用  不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	1,222,161,081.00	1,649,040,917.09
工程物资	8,010,585.49	35,666,803.46

合计	1,230,171,666.49	1,684,707,720.55
----	------------------	------------------

其他说明：

适用 不适用

## 在建工程

## (1) 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
白音乌素煤矿技改工程	191,549,836.64	134,582,280.36	56,967,556.28	191,549,836.64	133,737,337.49	57,812,499.15
零星技改项目	125,576,793.19		125,576,793.19	144,525,370.31		144,525,370.31
造船项目	1,008,805,668.48		1,008,805,668.48	1,415,455,512.01		1,415,455,512.01
业务系统升级	6,209,265.98		6,209,265.98	3,818,660.98		3,818,660.98
石灰窑煤粉制备及喷吹系统工程	24,601,797.07		24,601,797.07	27,428,874.64		27,428,874.64
合计	1,356,743,361.36	134,582,280.36	1,222,161,081.00	1,782,778,254.58	133,737,337.49	1,649,040,917.09

## (2) 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
白音乌素煤矿技改工程	1,000,000,000.00	57,812,499.15			844,942.87	56,967,556.28	44.53	46.00%				自有资金
造船项目	7,243,416,884.02	1,415,455,512.01	616,297,342.55	274,448,319.17	748,498,866.91	1,008,805,668.48	28.05	28.05%				自有资金
合计	8,243,416,884.02	1,473,268,011.16	616,297,342.55	274,448,319.17	749,343,809.78	1,065,773,224.76	/	/				/

本期其他减少金额说明：主要为公司转出由君正科技境外子公司承接的在建船舶。

**(3) 本期计提在建工程减值准备情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
白音乌素煤矿技改工程	133,737,337.49	844,942.87		134,582,280.36	资产存在经济性、功能性、实体性贬值
合计	133,737,337.49	844,942.87		134,582,280.36	/

**(4) 在建工程的减值测试情况**

√适用 □不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
白音乌素煤矿技改工程	57,812,499.15	56,967,556.28	844,942.87	1. 公允价值：主要依据预计的可出售金额确定；公允价值=市场预期售价或者重置价*市场折扣率 2. 处置费用：包括与处置资产相关税费、管理费用及其他等	1. 预计的市场售价 2. 处置费用 3. 折扣率	1. 预计的市场售价，通过市场询价或公开类似市场行情预测； 2. 处置费用：包括与处置资产相关税费、管理费用及其他等以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等； 3. 折扣率：考虑交易资产类型、特征、规模、基准日资产状况，同时考虑资产所处地的经济环境，处置方式，结合处置时限要求、有限市场及潜在购买者心理预期等因素计算确定。
合计	57,812,499.15	56,967,556.28	844,942.87	/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

报告期，依据卓信大华估报字(2026)第 1006 号《估值报告》结果，神华君正计提在建工程减值准备 844,942.87 元。

**工程物资****(1) 工程物资情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
材料及设备	8,010,585.49		8,010,585.49	35,666,803.46		35,666,803.46
合计	8,010,585.49		8,010,585.49	35,666,803.46		35,666,803.46

其他说明：

报告期末，工程物资较期初减少 27,656,217.97 元，减少比例为 77.54%。主要变动原因为：随着工程项目陆续结束，工程物资转为生产性物资。

**23、 生产性生物资产****(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产**

□适用 √不适用

**(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况**

□适用 √不适用

**(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**24、 油气资产****(1) 油气资产情况**

□适用 √不适用

**(2) 油气资产的减值测试情况**

□适用 √不适用

**25、 使用权资产****(1) 使用权资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输设备	储罐设备	土地使用权	合计
一、账面原值					
1.期初余额	103,917,089.21	1,043,446,096.34	761,178,405.38	49,245,012.16	1,957,786,603.09
2.本期增加金额	34,984,780.73	628,784,663.24	236,957,206.88		900,726,650.85
(1) 本期获取	34,788,778.35	628,784,663.24	165,354,451.00		828,927,892.59
(2) 汇率变动影响	196,002.38		71,602,755.88		71,798,758.26

3.本期减少金额	8,772,778.60	92,776,786.66	136,859,127.59		238,408,692.85
(1) 处置或报废	8,772,778.60	61,483,852.25	136,859,127.59		207,115,758.44
(2) 汇率变动影响		31,292,934.41			31,292,934.41
4.期末余额	130,129,091.34	1,579,453,972.92	861,276,484.67	49,245,012.16	2,620,104,561.09
二、累计折旧					
1.期初余额	61,649,705.99	581,370,227.38	282,876,623.94	2,367,548.67	928,264,105.98
2.本期增加金额	22,392,282.82	199,410,192.29	178,518,268.36	1,894,038.93	402,214,782.40
(1) 计提	22,057,119.57	199,410,192.29	151,914,438.01	1,894,038.93	375,275,788.80
(2) 汇率变动影响	335,163.25		26,603,830.35		26,938,993.60
3.本期减少金额	7,165,202.34	75,635,053.40	117,521,261.73		200,321,517.47
(1) 处置	7,165,202.34	60,760,779.12	117,521,261.73		185,447,243.19
(2) 汇率变动影响		14,874,274.28			14,874,274.28
4.期末余额	76,876,786.47	705,145,366.27	343,873,630.57	4,261,587.60	1,130,157,370.91
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	53,252,304.87	874,308,606.65	517,402,854.10	44,983,424.56	1,489,947,190.18
2.期初账面价值	42,267,383.22	462,075,868.96	478,301,781.44	46,877,463.49	1,029,522,497.11

## (2) 使用权资产的减值测试情况

适用  不适用

其他说明：

报告期，使用权资产较期初增加 460,424,693.07 元，增加比例为 44.72%。主要原因为：新增租赁船舶，使用权资产余额增加。

**26、无形资产****(1) 无形资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	采矿权	软件	探矿权	水权	商标权及其他	合计
一、账面原值									
1.期初余额	437,495,654.95	10,575,580.78	336,296,195.29	318,885,265.88	147,478,257.61	8,000,000.00	298,129,528.85	258,073,684.66	1,814,934,168.02
2.本期增加金额	4,110,299.46				35,159,930.44		1,043,086.84		40,313,316.74
(1) 购置	4,110,299.46				28,792,368.96		1,043,086.84		33,945,755.26
(2) 内部研发									
(3) 企业合并增加									
(4) 汇率变动影响					6,367,561.48				6,367,561.48
3.本期减少金额			202,475.79		14,498,673.56			5,888,761.18	20,589,910.53
(1) 处置			202,475.79		14,498,673.56				14,701,149.35
(2) 汇率变动影响								5,888,761.18	5,888,761.18
4.期末余额	441,605,954.41	10,575,580.78	336,093,719.50	318,885,265.88	168,139,514.49	8,000,000.00	299,172,615.69	252,184,923.48	1,834,657,574.23
二、累计摊销									
1.期初余额	89,435,915.65	9,567,160.97	83,326,936.68	147,375,654.02	95,788,792.50		47,221,797.58	135,939,903.30	608,656,160.70
2.本期增加金额	9,419,802.06	236,434.03	26,379,848.94	2,699,807.38	26,365,716.34		12,304,230.48	26,530,600.87	103,936,440.10
(1) 计提	9,419,802.06	236,434.03	26,379,848.94	2,699,807.38	23,031,586.07		12,304,230.48	26,530,600.87	100,602,309.83
(2) 汇率变动影响					3,334,130.27				3,334,130.27
3.本期减少金额			11,740.79		14,498,673.56			4,924,373.16	19,434,787.51
(1) 处置			11,740.79		14,498,673.56				14,510,414.35
(2) 汇率变动影响								4,924,373.16	4,924,373.16

4.期末余额	98,855,717.71	9,803,595.00	109,695,044.83	150,075,461.4	107,655,835.28		59,526,028.06	157,546,131.01	693,157,813.29
三、减值准备									
1.期初余额									
2.本期增加金额									
(1) 计提									
3.本期减少金额									
(1) 处置									
4.期末余额									
四、账面价值									
1.期末账面价值	342,750,236.70	771,985.78	226,398,674.67	168,809,804.48	60,483,679.21	8,000,000.00	239,646,587.63	94,638,792.47	1,141,499,760.94
2.期初账面价值	348,059,739.30	1,008,419.81	252,969,258.61	171,509,611.86	51,689,465.11	8,000,000.00	250,907,731.27	122,133,781.36	1,206,278,007.32

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0.36%

## (2) 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

## (3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
300 万吨/年焦化项目	40,698,306.17	正在办理中
碳化钙升级改造项目	7,868,068.66	正在办理中
30 万吨/年 BDO 项目	13,574,354.67	正在办理中

## (4) 无形资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

报告期末，用于抵押或担保的无形资产账面价值为 29,967,449.28 元，详见报告八（十六）3。

## 27、商誉

## (1) 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	汇率变动影响	处置	汇率变动影响	
上海君正物流有限公司	1,087,976,862.29					1,087,976,862.29
Interchim 集团	387,891,151.92		36,584,655.20			424,475,807.12
君正（鄂尔多斯市）化工有限公司	62,337,083.99					62,337,083.99
合计	1,538,205,098.20		36,584,655.20			1,574,789,753.40

## (2) 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	汇率变动影响	处置	汇率变动影响	
Interchim 集团	48,780,788.25	34,704,550.42	5,215,847.12			88,701,185.79
合计	48,780,788.25	34,704,550.42	5,215,847.12			88,701,185.79

## (3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保
----	----------------	-----------	----------

			持一致
上海君正物流有限公司	构成：经营性的长期资产依据：按照独立产生现金流的最小组合为判断标准进行确定	依据业务性质及管理需求，该资产组归属于化工物流板块	是
Interchim 集团	构成：经营性的长期资产依据：按照独立产生现金流的最小组合为判断标准进行确定	依据业务性质及管理需求，该资产组归属于能源化工板块	是
君正（鄂尔多斯市）化工有限公司	构成：经营性的长期资产依据：按照独立产生现金流的最小组合为判断标准进行确定	依据业务性质及管理需求，该资产组归属于能源化工板块	是

资产组或资产组组合发生变化

适用  不适用

其他说明：

适用  不适用

#### (4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用  不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数 (增长率、利润率等)	预测期内的参数的 确定依据	稳定期的关键参数 (增长率、利润率、 折现率等)	稳定期的关键参数 的确定依据
上海君正物流有限公司	9,834,744,495.75	11,211,000,000.00		5	收入增长率： 1.91%至 2.98%； 利润率： 8.09%至 9.04%； 折现率：9.05%		增长率：0.00%； 利润率：8.42%； 折现率：9.05%	
Interchim 集团	386,316,559.32	350,997,010.00	35,319,549.32	5	收入增长率： 5.00%至 21.81%； 利润率： 3.66%至 17.15%； 折现率：13.64%	历史年度实际经营数据，企业的生产经营预算，区域市场的行业发展情况	增长率：0.00%； 利润率：17.15%； 折现率：13.64%	历史年度实际经营数据，企业的生产经营预算，区域市场的行业发展情况
君正（鄂尔多斯市）化工有限公司	795,881,011.77	916,000,000.00		5	收入增长率： -24.89%至 6.95%； 利润率： 4.79%至 5.33%； 折现率：11.08%		增长率：0.00%； 利润率：5.35%； 折现率：11.08%	
合计	11,016,942,066.84	12,477,997,010.00	35,319,549.32	/	/	/	/	/

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

**(5) 业绩承诺及对应商誉减值情况**

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**28、 长期待摊费用**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
租赁合同取得成本	33,773,677.45		12,500,683.90	563,758.53	20,709,235.02
房屋装修费	11,821,539.09	240,786.00	2,607,920.85	167,180.96	9,287,223.28
水权维护费	23,968,114.95	170,506.00	4,497,695.06		19,640,925.89
草场补贴	3,520,832.44		133,280.72		3,387,551.72
合计	73,084,163.93	411,292.00	19,739,580.53	730,939.49	53,024,935.91

其他说明：

“其他减少金额”为汇率变动影响金额。

**29、 递延所得税资产/ 递延所得税负债**

**(1) 未经抵销的递延所得税资产**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	188,927,923.19	40,085,387.70	136,258,615.04	29,452,658.09
内部交易未实现利润	7,847,441.00	1,961,860.25	7,105,158.28	1,776,289.57
可抵扣亏损	438,979,925.00	108,484,290.20	506,801,458.69	126,519,195.07
信用减值损失	96,236,603.00	18,588,696.22	89,304,854.80	17,355,156.77
其他权益工具投资公允价值变动	46,617,781.52	11,162,829.73	44,264,262.12	10,809,801.82
租赁负债	65,179,357.87	10,451,193.46	68,272,510.87	11,728,731.84
无形资产摊销	15,244,795.64	3,811,198.91		
合计	859,033,827.22	194,545,456.47	852,006,859.80	197,641,833.16

**(2) 未经抵销的递延所得税负债**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
单位价值不超过 500 万元的固定资产折旧差异	1,374,675,216.85	206,332,230.41	1,531,301,410.19	261,511,328.88
母子公司所得税税率差异	602,637,139.33	150,659,284.83	601,064,151.12	150,266,037.78
使用权资产	62,755,147.45	10,027,179.73	66,080,021.91	11,303,762.72
交易性金融资产公允价值变动	148,636.77	22,295.52		
无形资产摊销	3,280,478.05	820,119.51		
合计	2,043,496,618.45	367,861,110.00	2,198,445,583.22	423,081,129.38

**(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债**

□适用 √不适用

**(4) 未确认递延所得税资产明细**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	96,557,280.38	7,865,038.93
可抵扣亏损	57,813,429.98	67,636,740.55
合计	154,370,710.36	75,501,779.48

**(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年		28,355,387.31	
2026 年	14,615,150.90	15,614,477.11	
2027 年	3,566,668.65	3,594,609.17	
2028 年	3,510,381.61	3,510,381.61	
2029 年	15,390,831.50	16,561,885.35	
2030 年	20,730,397.32		
合计	57,813,429.98	67,636,740.55	/

其他说明：

□适用 √不适用

**30、其他非流动资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额			
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付股权收购价款和交易金	1,398,629,950.00		1,398,629,950.00	1,398,629,950.00		1,398,629,950.00
租赁保证金	582,380,720.89		582,380,720.89	593,974,935.01		593,974,935.01
勘探费	28,700,000.00		28,700,000.00	28,700,000.00		28,700,000.00
预付设备款	3,520,000.00		3,520,000.00	8,141,034.80		8,141,034.80
合计	2,013,230,670.89		2,013,230,670.89	2,029,445,919.81		2,029,445,919.81

**31、所有权或使用权受限资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	82,815,289.94	82,815,289.94	质押	各类保证金	56,874,825.86	56,874,825.86	质押	各类保证金
应收票据	189,811,432.34	189,811,432.34	质押	质押票据	352,670,625.85	352,670,625.85	质押	质押票据
固定资产	3,929,604,069.35	311,856,126.96	抵押	抵押用于项目借款	4,059,535,463.85	517,303,594.93	抵押	抵押用于项目借款
无形资产	74,679,295.97	29,967,449.28	抵押	抵押用于项目借款	168,702,553.93	103,575,979.35	抵押	抵押用于项目借款
其他流动资产	29,200,000.00	29,200,000.00	质押	质押用于签发银行承兑汇票	325,000,000.00	325,000,000.00	质押	质押大额存单用于签发信用证
合计	4,306,110,087.60	643,650,298.52	/	/	4,962,783,469.49	1,355,425,025.99	/	/

**32、短期借款****(1) 短期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		325,768,400.00
保证借款	30,000,000.00	1,330,000,000.00
信用借款	20,000,000.00	18,000,000.00
未逾期的利息		189,872.11
合计	50,000,000.00	1,673,958,272.11

**(2) 已逾期未偿还的短期借款情况**

□适用 √不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用

报告期末，短期借款较期初减少 1,623,958,272.11 元，减少比例为 97.01%，主要变动原因为：部分借款到期偿还，短期借款余额减少。

**33、交易性金融负债**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**34、衍生金融负债**

适用 不适用

**35、应付票据**

**(1) 应付票据列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	432,666,445.61	423,628,831.65
合计	432,666,445.61	423,628,831.65

本期末已到期未支付的应付票据总额为0.00元。

**36、应付账款**

**(1) 应付账款列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付材料款	1,249,802,392.86	1,183,409,557.05
物流综合服务费	577,169,096.16	717,194,739.43
应付工程款	1,234,985,626.24	2,233,040,060.77
装卸及运费	108,071,118.73	116,132,861.95
应付设备款	68,357,307.64	78,908,740.92
合计	3,238,385,541.63	4,328,685,960.12

**(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
第一名	133,102,005.46	未达到结算条件
第二名	77,776,297.97	未达到结算条件
第三名	68,404,907.01	未达到结算条件
第四名	48,273,138.11	未达到结算条件

第五名	41,811,151.10	未达到结算条件
合计	369,367,499.65	/

其他说明：

适用 不适用

**37、预收款项**

**(1) 预收款项列示**

适用 不适用

**(2) 账龄超过 1 年的重要预收款项**

适用 不适用

**(3) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**38、合同负债**

**(1) 合同负债情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
综合物流服务预收款	17,561,427.92	17,904,907.35
预收货款	719,437,000.89	732,684,778.57
合计	736,998,428.81	750,589,685.92

**(2) 账龄超过 1 年的重要合同负债**

适用 不适用

**(3) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**39、应付职工薪酬**

**(1) 应付职工薪酬列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	265,884,041.79	1,756,325,028.56	1,773,624,293.97	248,584,776.38
二、离职后福利-设定提存计划	6,627,288.19	250,335,416.63	250,784,719.35	6,177,985.47

三、辞退福利	2,740,032.11	11,931,421.71	14,671,453.82	
四、一年内到期的其他福利				
合计	275,251,362.09	2,018,591,866.90	2,039,080,467.14	254,762,761.85

**(2) 短期薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	215,370,603.40	1,394,960,443.20	1,394,695,073.41	215,635,973.19
二、职工福利费	27,106,899.35	96,038,094.37	109,289,701.09	13,855,292.63
三、社会保险费	5,761,429.42	138,670,747.55	136,698,001.12	7,734,175.85
其中：医疗保险费	5,724,299.50	130,254,438.46	128,287,061.01	7,691,676.95
工伤保险费	37,129.92	8,285,582.07	8,280,213.09	42,498.90
生育保险费		130,727.02	130,727.02	
四、住房公积金	1,297,287.93	102,487,156.95	102,478,271.09	1,306,173.79
五、工会经费和职工教育经费	16,154,156.76	23,083,330.78	29,377,991.55	9,859,495.99
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他短期薪酬	193,664.93	1,085,255.71	1,085,255.71	193,664.93
合计	265,884,041.79	1,756,325,028.56	1,773,624,293.97	248,584,776.38

**(3) 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	6,038,330.37	241,516,533.76	241,835,842.97	5,719,021.16
2、失业保险费	588,957.82	8,818,882.87	8,948,876.38	458,964.31
3、企业年金缴费				
合计	6,627,288.19	250,335,416.63	250,784,719.35	6,177,985.47

其他说明：

□适用 √不适用

**40、 应交税费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	57,462,902.59	81,820,107.17
企业所得税	27,110,955.09	43,231,915.33

个人所得税	7,029,580.67	7,445,749.25
城市维护建设税	2,988,671.28	3,754,285.81
教育费附加	1,507,586.35	1,763,764.16
地方教育费附加	1,005,057.55	1,171,048.76
水利建设基金	242,192.02	1,282,190.11
资源税	1,899,506.22	580,540.02
矿产资源补偿费	10,095,200.42	10,095,200.42
水资源税	1,324,624.60	1,714,053.20
环境保护税	4,645,787.52	4,776,776.61
印花税	2,497,676.08	2,996,811.31
水土保持补偿费	1,813,310.00	1,114,050.00
其他	1,729,990.98	4,340,096.43
合计	121,353,041.37	166,086,588.58

其他说明：

其他为房产税、土地使用税、海外其他税金等。

#### 41、其他应付款

##### (1) 项目列示

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	658,947,893.71	629,784,082.06
合计	658,947,893.71	629,784,082.06

其他说明：

适用  不适用

##### (2) 应付利息

分类列示

适用  不适用

逾期的重要应付利息：

适用  不适用

其他说明：

适用  不适用

##### (3) 应付股利

分类列示

适用  不适用

**(4) 其他应付款**

按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
股权交易价款	157,245,925.07	157,245,925.07
其他代垫款	177,933,761.28	188,325,220.74
押金及保证金	288,444,529.34	257,036,376.31
资源价款	14,011,685.00	14,011,685.00
代缴社保款	2,320,902.97	3,542,079.14
其他	18,991,090.05	9,622,795.80
合计	658,947,893.71	629,784,082.06

账龄超过 1 年或逾期的其他重要应付款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**42、持有待售负债**

□适用 √不适用

**43、1 年内到期的非流动负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	1,051,106,579.31	358,897,080.80
1 年内到期的租赁负债	334,695,061.56	314,215,928.67
未逾期的应付利息	5,971,838.52	8,324,737.28
合计	1,391,773,479.39	681,437,746.75

其他说明：

报告期末，一年内到期的非流动负债较期初增加 710,335,732.64 元，增加比例 104.24%，主要变动原因为：一年内到期的长期借款金额增加。

**44、其他流动负债**

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	91,947,924.27	91,429,603.33
未终止确认的银行承兑汇票	2,333,683.94	1,672,290.22

合计	94,281,608.21	93,101,893.55
----	---------------	---------------

短期应付债券的增减变动：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 45、长期借款

##### (1) 长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	54,581,174.80	364,709,284.26
保证借款	3,448,400,000.00	4,180,500,000.00
信用借款	1,038,915.24	1,489,266.34
未到期应付利息	1,794,350.00	4,485,875.00
合计	3,505,814,440.04	4,551,184,425.60

长期借款分类的说明：

单位：元 币种：人民币

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率	期末余额	期初余额
中国建设银行股份有限公司乌海分行	2017.7.1	2026.11.1	3.15%		300,000,000.00
中国银行股份有限公司乌海分行	2024.3.21	2026.3.20	2.20%		98,500,000.00
中国工商银行股份有限公司乌海分行	2024.3.25	2027.3.25	2.05%	197,500,000.00	198,500,000.00
中国工商银行股份有限公司乌海分行	2024.5.10	2027.5.6	2.10%	395,000,000.00	397,000,000.00
中国工商银行股份有限公司乌海分行	2024.9.23	2027.9.9	2.10%	198,000,000.00	199,000,000.00
中国进出口银行内蒙古自治区分行	2024.8.15	2026.8.14	2.40%		98,000,000.00
中国农业银行股份有限公司乌海乌达支行	2025.10.21	2035.10.16	2.77%	9,000,000.00	
工商银行乌海分行为牵头行的银团	2024.4.24	2030.10.18	3.05%	240,000,000.00	300,000,000.00
工商银行乌海分行为牵头行的银团	2024.5.21	2031.4.22	3.05%	1,368,000,000.00	1,520,000,000.00
工商银行乌海分行为牵头行的银团	2024.9.13	2031.4.22	3.05%	261,900,000.00	291,000,000.00
中国农业银行股份有限公司乌海乌达支行	2023.6.30	2026.6.29	1.70%		197,500,000.00
中国农业银行股份有限公司乌海乌达支行	2024.3.21	2027.3.19	2.15%	176,500,000.00	177,500,000.00
中国工商银行股份有限公司乌海分行	2024.7.11	2027.7.9	2.10%	297,500,000.00	298,500,000.00
中国工商银行股份有限公司乌海分行	2024.8.1	2027.7.30	2.10%	97,500,000.00	98,500,000.00
中国工商银行股份有限公司乌海分行	2024.8.30	2027.8.26	2.10%	207,500,000.00	208,500,000.00
中国进出口银行内蒙古自治区分行	2024.8.15	2026.8.14	2.40%		98,000,000.00
The Bank of Fukuoka,Ltd.	2019.12.5	2030.10.9	COF+1.32%	27,874,547.31	33,590,314.29
The Shoko Chukin Bank, Ltd.	2021.8.24	2034.8.20	3MTIBOR+1.00%	26,706,627.49	31,118,969.97

法国巴黎银行	2021.9.28	2028.9.28	0.35%	1,038,915.24	1,489,266.34
合计				3,504,020,090.04	4,546,698,550.60

其他说明：

适用 不适用

**46、 应付债券**

**(1) 应付债券**

适用 不适用

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

适用 不适用

**(3) 可转换公司债券的说明**

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

**(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明**

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**47、 租赁负债**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
房屋及建筑物	53,095,951.84	42,952,402.85
土地使用权	46,113,116.46	46,706,085.52
运输设备	845,492,649.47	446,569,487.49
储罐设备	525,459,145.55	533,975,455.27
减：一年内到期的租赁负债	334,695,061.56	314,215,928.67
合计	1,135,465,801.76	755,987,502.46

其他说明：

报告期末，租赁负债较期初增加 379,478,299.30 元，增加比例为 50.20%。主要变动原因为：新增租赁船舶，租赁负债余额增加。

**48、长期应付款**

**项目列示**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**长期应付款**

**(1) 按款项性质列示长期应付款**

适用 不适用

**专项应付款**

**(1) 按款项性质列示专项应付款**

适用 不适用

**49、长期应付职工薪酬**

适用 不适用

**50、预计负债**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
产品质量保证		9,432.56	售出产品保修准备金
合计		9,432.56	/

**51、递延收益**

**递延收益情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	73,996,842.15	1,850,000.00	42,024,779.52	33,822,062.63	与资产相关
政府补助		17,200,000.00	4,852,522.84	12,347,477.16	与收益相关
合计	73,996,842.15	19,050,000.00	46,877,302.36	46,169,539.79	/

其他说明：

适用 不适用

报告期，递延收益较上期减少 27,827,302.36 元，减少比例为 37.61%。主要原因为：本期公司根据相关政府补助项目的实施进度，按期摊销计入其他收益，导致递延收益余额相应减少。

(1) 内蒙古自治区财政厅内财教[2013]248 号《内蒙古自治区财政厅关于下达自治区科技重大专项资金预算的通知》拨付新型高分子材料的研究与应用专项资金 5,000,000.00 元。

(2) 根据鄂旗财字(2016)139 号《鄂托克旗财政局关于下达环境综合整治资金的通知》，鄂托克旗财政局对公司 2\*330MW 低热值煤发电项目粉状物料堆场全封闭治理工程将给予财政补贴资金 5,000,000.00 元，根据工程进度已拨付补贴资金 5,000,000.00 元。

(3) 根据 2017 年 4 月 28 日乌海市人民政府市长办公会议纪要（[2017]9 号），乌海市财政局拨付关于电力企业超低排放改造工程补贴资金 7,100,000.00 元。

(4) 根据 2016 年 12 月 1 日乌海市财政局、乌海市环保局文件（乌财[2016]623 号），乌海市财政局拨付关于电力企业原煤堆场封闭治理项目补贴资金 1,500,000.00 元。

(5) 根据鄂托克旗人民政府 2017 年第七次常务会议纪要（[2017]19 号），鄂托克旗环境保护局拨付关于粉状物料堆场封闭治理工程补贴资金 2,000,000.00 元。

(6) 根据鄂托克旗人民政府 2018 年第一次常务会议纪要（[2018]8 号），鄂托克旗财政局拨付关于企业新建项目基础设施配套、环境设施新建及改造、技术升级改造补贴资金 5,000,000.00 元。

(7) 根据乌区发改环资字（[2017]200 号），乌海市财政局拨付关于电力企业原煤堆场封闭治理项目补贴资金 4,900,000.00 元。

(8) 根据鄂财建指（[2018]143 号），鄂托克旗环境保护局拨付关于粉状物料堆场封闭治理工程补贴资金 3,000,000.00 元。

(9) 根据鄂托克旗人民政府 2018 年第六次常务会议纪要（[2018]28 号），鄂托克旗财政局拨付关于企业电力机组环保提标改造补贴资金 3,400,000.00 元。

(10) 根据乌海发改环资字（[2018]139 号），乌海市财政局拨付关于冶炼除尘升级改造项目专项补贴资金 7,430,000.00 元。

(11) 根据乌海发改字（[2018]38 号），乌海市乌达区财政局拨付关于电解槽节能降耗技术改造项目补助资金 2,000,000.00 元。

(12) 根据鄂财建指（[2018]676 号），鄂尔多斯市财政局拨付关于 2\*330MW 超低排放改造工程补贴资金 2,000,000.00 元。

(13) 根据内财资[2019]1389 号《内蒙古自治区财政厅关于下达 2019 年自治区重点产业发展专项资金（第二批）预算指标的通知》，乌海市财政局拨付关于电石炉自动出炉项目补贴资金 4,000,000.00 元。

(14) 根据内财资[2022]723 号《内蒙古自治区财政厅关于下达 2022 年自治区重点产业发展专项资金和工业园区发展资金（第二批）预算指标的通知》，鄂托克旗工信和科技局拨付关于机器换人及智能制造项目补贴资金 3,670,000.00 元。

(15) 根据乌区工信科字（[2023]98 号），乌达区工信和科技局关于拨付电石成品后处理智能工厂建设项目资金 2,000,000.00 元。

(16) 根据（内政发[2024]6 号），乌海市财政局拨付关于气烧窑尾气综合利用技术改造项目补贴资金 1,470,000.00 元。

(17) 根据(乌工信发[2024]70号),乌海市财政局拨付关于电石生产数字化车间项目补贴资金 2,050,000.00 元。

(18) 根据内工信投规字([2025]57号),内蒙古自治区工业和信息化厅拨付关于炭材竖式烘干技术及石灰窑尾气余热综合利用项目补贴资金 850,000.00 元。

(19) 根据乌财资([2024]402号),《乌海市财政局关于下达 2024 年自治区重点产业发展专项资金(第一批)预算指标的通知》,乌海市工业和信息化局拨付关于工业领域的典型应用项目补贴资金 1,000,000.00 元。

(20) 根据(京科发[2024]20号)《中关村国家自主创新示范区优化创新创业生态环境支持资金管理辦法》,北京市科学技术委员会拨付关于火力发电机组多参数协同节能技术及能量梯级利用低碳供热技术研究项目补贴资金 17,200,000.00 元。

## 52、其他非流动负债

适用 不适用

## 53、股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)				小计	期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他		
股份总数	8,438,017,390.00						8,438,017,390.00

## 54、其他权益工具

### (1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

### (2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明,以及相关会计处理的依据:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 55、资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价(股本溢价)	207,543,069.68			207,543,069.68
其他资本公积	101,520,090.84		765,843.89	100,754,246.95
合计	309,063,160.52		765,843.89	308,297,316.63

**56、 库存股**

适用 不适用

## 57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-115,665,230.63	86,238,354.50			-353,027.91	86,591,382.41	-29,073,848.22
其中：重新计量设定受益计划变动额							
权益法下不能转损益的其他综合收益							
其他权益工具投资公允价值变动	-115,665,230.63	86,238,354.50			-353,027.91	86,591,382.41	-29,073,848.22
企业自身信用风险公允价值变动							
二、将重分类进损益的其他综合收益	330,056,508.36	-177,191,492.06				-164,928,952.38	-12,262,539.68
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	73,932,755.52	-38,398,541.53				-38,398,541.53	35,534,213.99
其他债权投资公允价值变动							
金融资产重分类计入其他综合收益的金额							
其他债权投资信用减值准备							
现金流量套期储备							
外币财务报表折算差额	256,123,752.84	-138,792,950.53				-126,530,410.85	-12,262,539.68
其他综合收益合计	214,391,277.73	-90,953,137.56			-353,027.91	-78,337,569.97	-12,262,539.68

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

报告期末，其他综合收益较期初减少 78,337,569.97 元，减少比例为 36.54%，主要变动原因为：受汇率波动影响，子公司外币财务报表折算产生损失类差额为 126,530,410.85 元。

**58、 专项储备**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	85,385,161.14	149,677,609.52	102,846,919.50	132,215,851.16
矿山地质环境治理恢复基金	48,172,917.72	18,967,204.38	4,031,090.35	63,109,031.75
合计	133,558,078.86	168,644,813.90	106,878,009.85	195,324,882.91

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

1.根据财政部和应急部印发的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财资〔2022〕136号）的规定，提取安全生产费。

2.根据《内蒙古自治区矿山地质环境治理恢复基金管理办法》的规定，提取矿山地质环境治理恢复基金。

**59、 盈余公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	2,187,140,757.07	91,964,586.35		2,279,105,343.42
合计	2,187,140,757.07	91,964,586.35		2,279,105,343.42

**60、 未分配利润**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	15,956,674,624.04	15,956,286,322.56
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	15,956,674,624.04	15,956,286,322.56
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,317,460,414.07	2,803,794,005.71
减：提取法定盈余公积	91,964,586.35	103,240,139.43
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	1,265,702,608.50	2,700,165,564.80
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	17,916,467,843.26	15,956,674,624.04

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0.00元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0.00元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0.00元。

4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0.00元。

5、其他调整合计影响期初未分配利润0.00元。

## 61、营业收入和营业成本

### (1) 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	24,911,620,706.55	19,499,946,562.25	24,880,931,721.24	20,247,830,964.12
其他业务	326,659,791.36	452,824,494.36	330,225,596.56	167,154,709.83
合计	25,238,280,497.91	19,952,771,056.61	25,211,157,317.80	20,414,985,673.95

### (2) 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
化学原料和化学制品	17,645,741,700.60	13,761,095,593.87
物流综合服务	6,863,833,172.54	5,476,812,256.60
电力和热力	146,757,752.27	70,461,996.28
其他	581,947,872.50	644,401,209.86
小计	25,238,280,497.91	19,952,771,056.61
按经营地区分类		
境内	19,011,036,135.52	14,853,527,966.45
境外	6,227,244,362.39	5,099,243,090.16
小计	25,238,280,497.91	19,952,771,056.61
按商品转让的时间分类		
某一时点内转让	18,752,720,987.80	14,721,380,731.33
某一时段内转让	6,485,559,510.11	5,231,390,325.28
小计	25,238,280,497.91	19,952,771,056.61
合计	25,238,280,497.91	19,952,771,056.61

其他说明：

适用 不适用

### (3) 履约义务的说明

适用 不适用

### (4) 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 371,463,516.78 元，其中：

297,177,878.70 元预计将于 2026 年度确认收入

**(5) 重大合同变更或重大交易价格调整**

适用  不适用

**62、税金及附加**

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	44,551,714.64	33,471,922.18
教育费附加	37,246,985.39	26,129,721.56
资源税	30,752,161.07	65,045,004.72
房产税	36,068,228.68	32,798,742.16
土地使用税	27,181,618.68	27,087,304.90
车船使用税	495,106.56	443,077.65
印花税	12,082,727.72	12,093,737.91
水资源税	7,426,920.80	7,187,378.20
环境保护税	19,655,254.49	20,685,706.88
海外其他税金	3,712,278.56	4,612,780.39
关税	74,677.79	1,038,014.89
耕地占用税		836,271.00
合计	219,247,674.38	231,429,662.44

**63、销售费用**

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	78,725,728.26	75,693,483.95
销售佣金及宣传费用	3,019,013.27	2,923,198.50
差旅费	6,937,850.08	6,425,252.03
业务招待费	5,608,138.77	5,202,559.86
办公费	437,558.41	1,237,091.52
其他	4,991,304.02	3,055,806.57
合计	99,719,592.81	94,537,392.43

**64、管理费用**

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	813,361,718.11	862,772,365.33
中介机构费	101,159,901.05	89,491,971.19
资产摊销	80,955,341.25	74,035,882.57
安全生产费	139,311,932.25	109,194,237.08
折旧费	39,348,100.64	38,961,278.95
业务招待费	32,405,314.60	30,092,583.78
税费	5,408,590.57	10,523,444.08
运输装卸费	2,709,372.49	5,138,103.10
差旅费	25,598,199.00	28,247,290.93
环保支出	59,873,859.18	37,294,307.50
物料消耗	10,612,216.57	16,192,764.02
修理费	13,181,003.81	8,834,556.93
车辆使用费	10,678,301.77	12,070,392.49
房租物业费	11,154,719.09	17,881,433.31
邮电通讯费	5,203,987.45	6,945,660.09
资产保险费	5,193,591.53	4,691,013.69
办公费	13,167,224.81	20,310,025.82
其他	38,778,309.47	42,854,575.50
合计	1,408,101,683.64	1,415,531,886.36

**65、研发费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
材料及燃动费	150,376,441.66	230,361,271.42
职工薪酬	127,335,733.03	130,220,910.35
折旧与摊销	1,400,167.26	903,001.33
设计服务费	3,138,509.44	2,710,364.02
其他	2,246,648.76	2,732,732.84
合计	284,497,500.15	366,928,279.96

**66、财务费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	139,997,876.14	128,008,930.30
租赁负债利息支出	62,037,287.33	55,075,383.58
手续费	5,782,741.66	20,441,556.37

汇兑损益（收益以“-”号列示）	-1,274,826.29	-36,834,430.06
利息收入（收益以“-”号列示）	-189,220,825.71	-190,098,800.82
合计	17,322,253.13	-23,407,360.63

其他说明：

本期为 17,322,253.13 元，上年同期为-23,407,360.63 元。主要变动原因为：公司持有的外币货币性资产，因汇率变动影响导致汇兑收益同比减少，财务费用同比增加。

## 67、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
增值税即征即退	74,289,452.17	88,350,509.45
递延收益摊销	46,917,880.60	37,342,362.78
浦东新区促进航运业发展财政扶持	2,310,000.00	1,343,500.00
增值税加计抵减	43,174,256.60	58,195,595.39
企业稳岗补贴、就业补贴款等	4,540,440.43	4,120,463.17
科技创新企业补助资金	1,288,000.00	1,500,000.00
安全生产及市场开拓奖励资金	280,000.00	
代扣代缴税费返还手续费	1,350,755.84	1,535,707.46
研发后补助资金	6,928,000.00	4,616,500.00
减免税额	5,533,271.62	2,515,867.67
科技服务业中小企业项目	800,000.00	
重点产业发展专项资金	1,500,000.00	
高新技术企业奖励金		200,000.00
新型化工中小企业产业集群补贴资金		500,000.00
合计	188,912,057.26	200,220,505.92

## 68、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	260,976,016.20	327,954,112.59
处置长期股权投资产生的投资收益	3,155,896.40	198,687,440.61
交易性金融资产在持有期间的投资收益	495,986.80	562,552.53
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	8,667,262.97	14,074,343.12
处置交易性金融资产取得的投资收益	531,709.75	977,390.83
债务重组收益	13,689,685.23	580,859.79
大额存单取得的投资收益		24,000.00
远期结汇取得的投资收益	3,658,911.25	2,775,224.51

应收款项融资已终止确认承兑汇票贴现利息	-20,982,765.51	-16,305,278.06
合计	270,192,703.09	529,330,645.92

其他说明：

报告期，投资收益较上期减少259,137,942.83元，减少比例为48.96%，主要变动原因为：上期公司收到持有华泰保险集团股份有限公司股份期间应享有的过渡期收益64,515,000.00元，以及出售科兴（成都）生物制品有限公司股权取得的处置收益182,351,918.19元。

#### 69、净敞口套期收益

适用 不适用

#### 70、公允价值变动收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	17,772,864.69	-4,846,863.98
交易性金融负债	-44,976.85	
合计	17,727,887.84	-4,846,863.98

其他说明：

报告期，公允价值变动收益较上期增加 22,574,751.82 元，增加比例为 465.76%，主要变动原因为：公司持有的证券资产价格上涨，公允价值变动收益同比增加。

#### 71、信用减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-3,723,230.28	-2,123,752.52
其他应收款坏账损失	-5,797,150.68	2,527,186.14
其他	520,833.02	827,800.87
合计	-8,999,547.94	1,231,234.49

其他说明：

报告期，信用减值损失较上期增加 10,230,782.43 元，增加比例为 830.94%。主要变动原因为：其他应收款计提坏账准备增加，信用减值损失同比增加。

#### 72、资产减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-76,122,642.42	-47,777,370.25

三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		-4,216.05
五、固定资产减值损失	-35,078,431.75	-67,395,878.32
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失	-844,942.87	-9,952,804.04
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失	-34,704,550.42	-49,953,233.20
十二、其他		
合计	-146,750,567.46	-175,083,501.86

**73、资产处置收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得	95,615,085.98	648,987.19
合计	95,615,085.98	648,987.19

其他说明：

报告期，资产处置收益较上期增加 94,966,098.79 元。主要变动原因为：本期公司子公司君正物流处置船舶，资产处置收益同比增加。

**74、营业外收入**

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
赔款、违约金	7,045,366.16	14,090,913.43	7,045,366.16
碳排放收入	63,193,730.19		63,193,730.19
其他	4,981,086.75	1,963,626.58	4,981,086.75
合计	75,220,183.10	16,054,540.01	75,220,183.10

其他说明：

√适用 □不适用

报告期，营业外收入较上期增加 59,165,643.09 元，增加比例为 368.53%，主要变动原因为：本期取得碳排放交易收入，营业外收入同比增加。

**75、营业外支出**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	5,552,216.38	8,210,529.95	5,552,216.38
其中：固定资产处置损失	5,552,216.38	8,210,529.95	5,552,216.38
对外捐赠	524,814.85	59,260,000.00	524,814.85
罚款支出	2,618,896.43	11,962,731.69	2,618,896.43
碳排放支出	13,486,576.77	6,312,691.71	
其他	1,495,931.05	1,658,535.91	1,495,931.05
合计	23,678,435.48	87,404,489.26	10,191,858.71

其他说明：

报告期，营业外支出较上期减少 63,726,053.78 元，减少比例为 72.91%，主要变动原因为：上期向乌海市教育局捐赠 59,000,000.00 元。

**76、 所得税费用****(1) 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	421,431,662.89	209,885,479.14
递延所得税费用	-48,661,889.45	102,692,642.38
合计	372,769,773.44	312,578,121.52

**(2) 会计利润与所得税费用调整过程**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	3,724,860,103.58
按法定/适用税率计算的所得税费用	931,215,025.91
子公司适用不同税率的影响	-533,990,818.10
调整以前期间所得税的影响	4,893,762.34
非应税收入的影响	-21,310,822.04
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	8,402,817.29
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-588,059.87
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	26,935,900.40
税法规定的额外可扣除费用	-42,788,032.49
所得税费用	372,769,773.44

其他说明：

□适用 √不适用

**77、其他综合收益**

√适用 □不适用

详见报告八（七）57。

**78、现金流量表项目****(1) 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非关联往来款	27,937,115.39	21,251,780.80
政府补助、拨款	37,310,986.80	63,353,990.58
利息收入	191,692,088.20	186,450,209.37
退回押金、保证金	282,823,503.13	191,118,020.26
违约金	5,150,788.24	8,750,552.63
碳排放	66,985,354.00	
其他	12,718,490.52	12,235,459.70
合计	624,618,326.28	483,160,013.34

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非关联往来款	8,604,085.01	4,354,835.42
付现费用	1,513,963,082.50	1,408,677,797.63
保证金押金	238,722,239.65	205,441,032.31
合计	1,761,289,407.16	1,618,473,665.36

**(2) 与投资活动有关的现金**

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
联营及合营企业往来款	46,693,324.98	4,900,000.00
其他		23,758,676.63

关联往来款	719,908,259.55	
合计	766,601,584.53	28,658,676.63

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

2024 年 9 月 2 日，公司全资子公司 SC International FZE 与君正科技、金陵船厂签订了《变更买方协议书》，并经第六届董事会第十次会议、第六届监事会第六次会议及 2024 年第二次临时股东大会审议通过。

报告期内，《变更买方协议书》生效，君正科技境外子公司 GENTCO SHIPPING FZCO 承接 7 艘 25.9K 载重吨的化学品船舶建造合同下相关权利与义务，并支付公司基于建造合同前期已支付的款项 719,908,259.55 元。

支付的其他与投资活动有关的现金

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
股权转让履约保证金		1,439,575,657.78
合计		1,439,575,657.78

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

上期公司退还安达天平再保险有限公司受让华泰保险集团股份有限公司股份的履约保证金 1,439,575,657.78 元。

### (3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
大额定期存款	350,000,000.00	325,000,000.00
已贴现未到期不终止票据		766,084.13
合计	350,000,000.00	325,766,084.13

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
租赁租金	442,921,566.24	471,887,842.53
大额定期存款	54,200,000.00	325,000,000.00
非关联往来款	71,000.00	120,840.10
合计	497,192,566.24	797,008,682.63

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

本期公司购买大额定期存单金额较上期减少 270,800,000.00 元。

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	1,673,958,272.11	50,000,000.00	4,303,955.88	1,677,493,827.79	768,400.20	50,000,000.00
长期借款及一年内到期的长期借款	4,918,406,243.68	10,000,000.00	125,169,159.58	490,863,499.77	-180,954.38	4,562,892,857.87
租赁负债及一年内到期的租赁负债	1,070,203,431.13		873,083,704.55	426,682,137.14	46,444,135.22	1,470,160,863.32
其他应付款	116,149,146.75		4,905,706.45			121,054,853.20
合计	7,778,717,093.67	60,000,000.00	1,007,462,526.46	2,595,039,464.70	47,031,581.04	6,204,108,574.39

#### (4) 以净额列报现金流量的说明

适用  不适用

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

适用  不适用

### 79、现金流量表补充资料

#### (1) 现金流量表补充资料

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	3,352,090,330.14	2,878,724,720.20
加：资产减值准备	146,750,567.46	175,083,501.86
信用减值损失	8,999,547.94	-1,231,234.49
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,090,277,465.79	1,831,868,102.13
使用权资产摊销	375,275,788.80	427,943,530.43
无形资产摊销	100,602,309.83	78,827,359.49
长期待摊费用摊销	19,739,580.53	21,225,610.48
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）	-95,615,085.98	-648,987.19
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	5,552,216.38	8,210,529.95
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	-17,727,887.84	4,846,863.98
财务费用（收益以“—”号填列）	202,035,163.47	183,084,313.88
投资损失（收益以“—”号填列）	-270,192,703.09	-529,330,645.92
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	3,096,376.69	-33,489,415.13
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-55,220,019.38	137,600,751.19

存货的减少（增加以“-”号填列）	166,822,985.50	-276,726,963.03
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	659,283,008.55	-80,112,692.33
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,519,860,100.77	-2,374,403,715.39
其他		
经营活动产生的现金流量净额	5,171,909,544.02	2,451,471,630.11
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	5,987,646,940.62	4,475,491,306.08
减：现金的期初余额	4,475,491,306.08	4,003,341,600.63
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	1,512,155,634.54	472,149,705.45

**(2) 本期支付的取得子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(3) 本期收到的处置子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(4) 现金和现金等价物的构成**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	5,987,646,940.62	4,475,491,306.08
其中：库存现金	77,493.22	33,776.42
可随时用于支付的银行存款	5,982,239,149.05	4,475,114,656.02
可随时用于支付的其他货币资金	5,330,298.35	342,873.64
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	5,987,646,940.62	4,475,491,306.08
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

**(5) 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况**

□适用 √不适用

**(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
银行承兑汇票保证金	14,963,138.89	203,083.42	
信用证保证金		3,000,000.00	
履约保证金	67,852,151.05	53,671,742.44	
合计	82,815,289.94	56,874,825.86	/

其他说明：

适用 不适用**80、所有者权益变动表项目注释**

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元	732,933,943.81	7.028800	5,151,646,104.25
欧元	9,509,434.91	8.235500	78,314,951.20
韩元	502,053,388.00	0.0048603	2,440,130.08
新加坡元	1,463,611.05	5.458600	7,989,267.28
日元	519,609,687.00	0.044797	23,276,955.15
澳元	810,424.02	4.689200	3,800,240.31
马来西亚林吉特	1,369,167.77	1.7319316	2,371,304.93
阿根廷比索	2,398,152,927.02	0.004816	11,549,504.50
应收账款	-	-	
其中：美元	57,728,377.73	7.028800	405,761,221.39
欧元	16,933,732.94	8.235500	139,457,757.63
日元	103,842,924.00	0.044797	4,651,851.47
英镑	126,380.86	9.434600	1,192,352.86
其他应收款	-	-	
其中：美元	12,295,274.47	7.028800	86,421,025.19
欧元	2,841,407.00	8.2355	23,400,407.35
韩元	210,828,573.00	0.0048603	1,024,690.11
新加坡元	287,905.78	5.458600	1,571,562.49
应付账款	-	-	
其中：美元	60,155,918.03	7.0288	422,823,916.65
欧元	11,602,838.33	8.2355	95,555,175.07

新加坡元	405,350.21	5.4586	2,212,644.66
日元	72,602,822.00	0.044797	3,252,388.62
英镑	359,747.15	9.4346	3,394,070.46
迪拉姆	2,890,591.20	1.9070867	5,512,608.03
巴西雷亚尔	2,111,324.53	1.2776	2,697,428.22
其他应付款	-	-	
其中：美元	28,039,333.78	7.0288	197,082,869.27
欧元	7,901,241.65	8.2355	65,070,675.61
新加坡元	267,128.11	5.4586	1,458,145.50
一年内到期的非流动负债	-	-	
其中：美元	42,967,568.13	7.0288	302,010,442.87
欧元	443,318.60	8.2355	3,650,950.33
新加坡元	482,087.17	5.4586	2,631,521.03
日元	79,491,388.11	0.044797	3,560,975.71
长期借款	-	-	
其中：美元	3,965,761.91	7.0288	27,874,547.31
欧元	126,150.84	8.2355	1,038,915.24
日元	596,170,000.00	0.044797	26,706,627.49

其他说明：

截至报告期末，除上表列示项目之外，公司还有以“港币”等外币计量的货币资金折合人民币 25,261,320.11 元、应收账款折合人民币 1,765,365.83 元、其他应收款折合人民币 389,600.99 元、应付账款折合人民币 1,586,883.39 元、其他应付款折合人民币 1,578,898.47 元、一年内到期的非流动负债折合人民币 803,038.56 元。

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

适用  不适用

1、智连国际注册地：英属维尔京群岛，主要经营范围：投资管理和技术引进。该公司所在地英属维尔京群岛流通货币为美元，经营业务以美元为主要结算货币，故记账本位币为美元。

2、君正物流作为全球物流服务运营商，在美国、荷兰、日本、韩国、新加坡等国均设有子公司，经营业务以美元为主要结算货币，故记账本位币主要为美元。

## 81、 租赁

### (1) 作为承租人

适用  不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用  不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
短期租赁	10,432,631.64	12,889,066.26

售后租回交易及判断依据

□适用 √不适用

与租赁相关的现金流出总额454,077,543.94(单位：元 币种：人民币)

## (2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋及建筑物	1,279,374.18	
储罐设备	218,508,437.78	
运输工具	111,144,157.06	
合计	330,931,969.02	

作为出租人的融资租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	销售损益	融资收益	未纳入租赁投资净额的可变租赁付款额的相关收入
储罐设备		1,151,713.12	
合计		1,151,713.12	

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

□适用 √不适用

未来五年未折现租赁收款额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	2,405,949.04	2,502,409.42
第二年	2,174,488.99	2,420,030.35
第三年	1,684,043.62	2,186,838.66
第四年	1,219,116.63	1,695,596.97
第五年	1,219,116.63	1,228,237.34
五年后未折现租赁收款额总额	717,319.24	1,950,923.13

**(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益** 适用  不适用**82、数据资源** 适用  不适用**83、其他** 适用  不适用**八、研发支出****1、按费用性质列示** 适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
材料及燃动费	493,570,100.00	525,760,981.20
职工薪酬	129,745,520.36	131,534,651.22
折旧与摊销	5,137,643.90	4,761,709.94
设计服务费	3,138,509.44	2,710,364.02
其他	63,928.18	65,352.61
合计	631,655,701.88	664,833,058.99
其中：费用化研发支出	631,655,701.88	664,833,058.99
资本化研发支出		

**2、符合资本化条件的研发项目开发支出** 适用  不适用

重要的资本化研发项目

 适用  不适用

开发支出减值准备

 适用  不适用**3、重要的外购在研项目** 适用  不适用**九、合并范围的变更****1、非同一控制下企业合并** 适用  不适用**2、同一控制下企业合并** 适用  不适用**3、反向购买** 适用  不适用

#### 4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 5、其他原因的合并范围变动

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

适用 不适用

报告期，本公司投资设立君正清洁能源（阿拉善左旗）有限公司、鄂尔多斯市君正航诺物流有限公司，导致合并范围发生变动。

#### 6、其他

适用 不适用

### 十、在其他主体中的权益

#### 1、在子公司中的权益

##### (1) 企业集团的构成

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
内蒙古君正化工有限责任公司	乌海市乌达区工业园区	300,000.00	乌海市乌达区工业园区	生产企业	100		同一控制下企业合并取得
乌海市君正供水有限责任公司	乌海市乌达区工业园区	1,000.00	乌海市乌达区工业园区	生产企业	95		同一控制下企业合并取得
乌海市君正矿业有限责任公司	乌海市海南区	5,000.00	乌海市海南区	生产企业	100		非同一控制下企业合并取得
乌海市神华君正实业有限责任公司	乌海市海南区	6,000.00	乌海市海南区	生产企业	40	15	投资设立
锡林浩特市君正能源化工有限责任公司	锡林浩特市	10,000.00	锡林浩特市	生产企业	92		投资设立
锡林郭勒盟君正能源化工有限责任公司	锡林浩特市	100.00	锡林浩特市	生产企业	100		投资设立
Lion Legend International Limited.	英属维尔京群岛	31,691.05	英属维尔京群岛	商业公司	100		投资设立
珠海奥森投资有限公司	珠海市横琴新区	50,000.00	珠海市横琴新区	投资管理	100		投资设立
拉萨经济技术开发区盛泰	拉萨经济技	50,000.00	拉萨经济技术	商业	100		投资设立

信息科技发展有限公司	术开发区		开发区	公司			
内蒙古协泰商贸有限公司	乌海市海南区	30,000.00	乌海市海南区	商业公司	100		投资设立
内蒙古君正集团企业管理(北京)有限公司	北京市昌平区	500.00	北京市昌平区	商业公司	100		投资设立
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	鄂尔多斯市蒙西工业园区	422,000.00	鄂尔多斯市蒙西工业园区	生产企业	100		投资设立
内蒙古君正天原化工有限责任公司	鄂尔多斯市蒙西工业园区	40,000.00	鄂尔多斯市蒙西工业园区	生产企业	60		投资设立
内蒙古呼铁君正储运有限责任公司	乌海市乌达区工业园区	200.00	乌海市乌达区工业园区	运输服务	80		投资设立
上海君正物流有限公司	上海浦东新区	204,797.00	上海浦东新区	化工物流	100		非同一控制下企业合并取得
伊金霍洛旗君正矿业有限公司	鄂尔多斯市伊金霍洛旗	3,000.00	鄂尔多斯市伊金霍洛旗	生产企业	0.03	99.97	投资设立
Luxembourg Sunshine International Co S.à.r.l.	卢森堡	9.51	卢森堡	投资管理	100		非同一控制下企业合并取得
Bosen Consulting Singapore	新加坡	50,975.95	新加坡	咨询服务	100		投资设立
上海博森管理咨询有限公司	上海自由贸易试验区	70,000.00	上海自由贸易试验区	咨询服务	100		投资设立
鄂尔多斯市君正新材料有限责任公司	内蒙古自治区鄂尔多斯市鄂托克旗蒙西工业园区	100.00	内蒙古自治区鄂尔多斯市鄂托克旗蒙西工业园区	生产企业	100		投资设立
君正(鄂尔多斯市)化工有限公司	鄂尔多斯市蒙西工业园区	30,000.00	鄂尔多斯市蒙西工业园区	生产企业	100		非同一控制下企业合并取得
内蒙古君正先进材料研究有限公司	鄂尔多斯市鄂托克旗蒙西工业园区	100.00	鄂尔多斯市鄂托克旗蒙西工业园区	生产企业	100		投资设立
鄂尔多斯市君正环保材料有限公司	鄂尔多斯市鄂托克旗棋盘井镇	1,000.00	鄂尔多斯市鄂托克旗棋盘井镇	生产企业	100		非同一控制下企业合并取得
君正清洁能源(阿拉善)有限公司	阿拉善盟高新技术产业开发区	1,000.00	阿拉善盟高新技术产业开发区	生产企业	80	20	投资设立
内蒙古君正航诺物流有限公司	乌海市乌达区工业园区	500.00	乌海市乌达区工业园区	运输服务	100		投资设立
君正卓创科技(北京)有限公司	北京市朝阳区	100.00	北京市朝阳区	商业公司	100		投资设立
鄂尔多斯市君正航诺物流有限公司	内蒙古自治区鄂尔多斯市鄂托克旗蒙西工业园区	500.00	内蒙古自治区鄂尔多斯市鄂托克旗蒙西工业园区	运输服务	100		投资设立
君正清洁能源(阿拉善左旗)有限公司	内蒙古自治区阿拉善盟阿拉善左旗	1,000.00	内蒙古自治区阿拉善盟阿拉善左旗	生产企业	100		投资设立

## (2) 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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
乌海市神华君正实业有限责任公司	45%	-8,365,778.51		-122,633,988.54
锡林浩特市君正能源化工有限责任公司	8%	-123.28		7,666,941.28

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(3) 重要非全资子公司的主要财务信息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额					期初余额						
	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	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
乌海市神华君正实业有限责任公司	1,091,362.85	171,888,738.65	172,980,101.50	445,500,076.03		445,500,076.03	1,132,938.48	179,699,335.28	180,832,273.76	434,761,629.39		434,761,629.39
锡林浩特市君正能源化工有限责任公司	59,131,090.15	36,705,675.87	95,836,766.02				59,132,897.18	36,705,675.87	95,838,573.05	266.00		266.00

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
乌海市神华君正实业有限责任公司	15,115.01	-18,590,618.90	-18,590,618.90	-6,715,225.09	4,166,878.82	-25,939,779.72	-25,939,779.72	-6,125,127.84
锡林浩特市君正能源化工有限责任公司		-1,541.03	-1,541.03	-1,807.03		-14,067.36	-14,067.36	-13,801.36

**(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制**

□适用 √不适用

**(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易**

□适用 √不适用

**3、在合营企业或联营企业中的权益**

√适用 □不适用

**(1) 重要的合营企业或联营企业**

√适用 □不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
天弘基金管理有限公司	天津市	天津自贸区	基金管理业务	15.60		权益法
内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	鄂尔多斯市	鄂尔多斯市	煤矸石发电		24.50	权益法
博晖生物制药（河北）有限公司	石家庄市	石家庄市	血液制品		31.17	权益法
鄂尔多斯市京东方能源投资有限公司	鄂尔多斯市	鄂尔多斯市	煤炭业务		12.62	权益法

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

1.天弘基金：公司持有天弘基金 15.60%股权，根据天弘基金《公司章程》，公司在天弘基金拥有 1 个董事席位和 1 个监事席位，根据相关规定，天弘基金为公司持有的 20%以下表决权但具有重大影响的参股公司。

2.鄂尔多斯京东方：公司持有鄂尔多斯京东方 12.62%股权，根据鄂尔多斯京东方《公司章程》，公司在鄂尔多斯京东方拥有 1 个董事席位，根据相关规定，鄂尔多斯京东方为公司持有的 20%以下表决权但具有重大影响的参股公司。

**(2) 重要合营企业的主要财务信息**

□适用 √不适用

**(3) 重要联营企业的主要财务信息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额				期初余额/上期发生额			
	博晖生物制药（河北）有限公司	天弘基金管理有限公司	内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	鄂尔多斯市京东方能源投资有限公司	博晖生物制药（河北）有限公司	天弘基金管理有限公司	内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	鄂尔多斯市京东方能源投资有限公司
流动资产	1,521,183,363.40	5,680,728,558.00	152,623,504.70	228,239,438.61	1,087,481,447.55	6,093,761,934.00	165,423,384.77	239,977,112.36

非流动资产	1,518,682,570.57	13,182,735,308.00	324,295,729.65	1,793,864,003.92	1,527,024,119.16	11,903,082,099.00	246,611,621.03	1,791,795,358.24
资产合计	3,039,865,933.97	18,863,463,866.00	476,919,234.35	2,022,103,442.53	2,614,505,566.71	17,996,844,033.00	412,035,005.80	2,031,772,470.60
流动负债	1,014,837,185.57	2,843,885,001.00	1,072,625,990.95	473,917.92	511,229,588.02	2,779,972,406.00	425,831,548.61	428,701.16
非流动负债	444,877,920.76	139,165,171.00	44,531,736.65		404,742,542.15	173,047,722.00	769,708,894.43	
负债合计	1,459,715,106.33	2,983,050,172.00	1,117,157,727.60	473,917.92	915,972,130.17	2,953,020,128.00	1,195,540,443.04	428,701.16
少数股东权益	-177,795,950.92				-149,127,410.56			
归属于母公司股东权益	1,757,946,778.56	15,880,413,694.00	-640,238,493.25	2,021,629,524.61	1,847,660,847.10	15,043,823,905.00	-783,505,437.24	2,031,343,769.44
按持股比例计算的净资产份额	547,952,010.88	2,477,344,536.26	-156,858,430.85	255,129,646.01	575,915,886.04	2,346,836,529.18	-191,958,832.12	256,355,583.70
调整事项	370,791,266.10	9,334,357.55	156,858,430.85	597,898,666.07	380,144,371.16	9,334,357.39	191,958,832.12	597,898,666.08
--商誉	431,387,409.54	11,407,072.20			431,387,409.54	11,407,072.20		
--内部交易未实现利润								
--其他	-60,596,143.44	-2,072,714.65	156,858,430.85	597,898,666.07	-51,243,038.38	-2,072,714.81	191,958,832.12	597,898,666.08
对联营企业权益投资的账面价值	918,743,276.98	2,486,678,893.81		853,028,312.08	956,060,257.20	2,356,170,886.57		854,254,249.78
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值								
营业收入	325,886,035.21	5,746,044,181.00	850,238,347.83		340,275,948.13	5,393,525,308.00	1,092,782,656.27	
净利润	-116,382,608.90	1,885,320,537.00	29,310,747.87	-9,714,244.83	5,902,768.17	1,679,494,083.00	26,578,537.77	-9,147,709.75
终止经营的净利润								
其他综合收益		-246,144,497.00				436,283,189.00		
综合收益总额	-116,382,608.90	1,639,176,040.00	29,310,747.87	-9,714,244.83	5,902,768.17	2,115,777,272.00	26,578,537.77	-9,147,709.75
本年度收到的来自联营企业的股利		125,203,455.00				149,371,132.00		

**(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	179,613,155.55	185,554,347.13
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	4,787,290.00	8,639,385.33
--其他综合收益	2,725,187.80	-960,380.29
--综合收益总额	10,294,943.13	11,588,932.81

**(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明**

□适用 √不适用

**(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失 (或本期分享的净利润)	本期末累积未确认的损失
内蒙古北方蒙西发电有限公司	438,663,399.76	1,165,238.61	439,828,638.37

其他说明：

鄂尔多斯君正于 2011 年 10 月对北方蒙西发电投资 144,207,000.00 元，由于北方蒙西发电连年亏损，截至 2025 年 12 月 31 日，累积未确认的损失金额 439,828,638.37 元。

**(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺**

□适用 √不适用

**(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债**

□适用 √不适用

**4、重要的共同经营**

□适用 √不适用

**5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益**

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

□适用 √不适用

**6、其他**

□适用 √不适用

## 十一、政府补助

### 1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

### 2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	73,996,842.15	1,850,000.00		42,065,357.76	40,578.24	33,822,062.63	与资产相关
递延收益		17,200,000.00		4,852,522.84		12,347,477.16	与收益相关
合计	73,996,842.15	19,050,000.00		46,917,880.60	40,578.24	46,169,539.79	/

### 3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关	42,065,357.76	37,342,362.78
与收益相关	96,788,415.44	100,630,972.62
合计	138,853,773.20	137,973,335.40

其他说明：

1、与资产相关的政府补助明细详见报告八（七）51；

2、与收益相关的政府补助明细详见报告八（七）67。

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1、金融工具的风险

适用 不适用

本公司的经营活动会面临各种金融风险：信用风险、流动风险和市场风险（主要为汇率风险和利率风险）。本公司整体的风险管理计划针对金融市场的不可预见性，力求减少对本公司财务业绩的潜在不利影响。

#### （一）信用风险

本公司的信用风险主要来自货币资金、应收票据、应收账款和其他应收款等。管理层已制定适当的信用政策，并且不断监察这些信用风险的敞口。

本公司持有的货币资金，主要存放于股份制商业银行等金融机构，管理层认为这些银行具备较高信誉和资产状况，信用风险较低。本公司采取限额政策以规避对任何金融机构的信贷风险。对于应收账款、其他应收款和应收票据，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。

本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的信用风险在可控的范围内。

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(包括衍生金融工具)的账面金额。除本报告八（十六）3 所载本公司作出的财务担保外，本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。于资产负债表日就上述财务担保承受的最大信用风险敞口已在本报告八（十六）3 披露。

## （二）流动风险

流动性风险是指本公司无法及时获得充足资金，满足业务发展需要或偿付到期债务以及其他支付义务的风险。

本公司财务及经营管理部门持续监控公司短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司各项金融资产及金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额					
	账面净值	账面原值	1 年以内	1-2 年	2-5 年	5 年以上
货币资金	6,070,462,230.56	6,070,462,230.56	6,070,462,230.56			
交易性金融资产	31,221,194.88	31,221,194.88	31,221,194.88			
应收票据	216,357,111.63	216,357,111.63	216,357,111.63			
应收款项融资	357,095,144.61	357,095,144.61	357,095,144.61			
应收账款	690,295,017.48	744,798,760.30	744,798,760.30			
其他应收款	144,817,011.63	228,385,795.34	228,385,795.34			
小计	7,510,247,710.79	7,648,320,237.32	7,648,320,237.32			
短期借款	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00			
应付票据	432,666,445.61	432,666,445.61	432,666,445.61			
应付账款	3,238,385,541.63	3,238,385,541.63	3,238,385,541.63			
其他应付款	658,947,893.71	658,947,893.71	658,947,893.71			
一年内到期的非流动负债	1,391,773,479.39	1,391,773,479.39	1,391,773,479.39			
长期借款	3,505,814,440.04	3,505,814,440.04		2,003,503,000.79	1,295,293,325.93	207,018,113.32
小计	9,277,587,800.38	9,277,587,800.38	5,771,773,360.34	2,003,503,000.79	1,295,293,325.93	207,018,113.32

续：

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额					
	账面净值	账面原值	1 年以内	1-2 年	2-5 年	5 年以上
货币资金	4,532,366,131.94	4,532,366,131.94	4,532,366,131.94			
交易性金融资产	15,605,612.73	15,605,612.73	15,605,612.73			
应收票据	379,068,930.42	379,068,930.42	379,068,930.42			
应收款项融资	321,651,606.40	321,651,606.40	321,651,606.40			
应收账款	699,576,069.73	750,030,157.32	750,030,157.32			
其他应收款	202,986,617.25	280,805,063.14	280,805,063.14			
小计	6,151,254,968.47	6,279,527,501.95	6,279,527,501.95			
短期借款	1,673,958,272.11	1,673,958,272.11	1,673,958,272.11			
应付票据	423,628,831.65	423,628,831.65	423,628,831.65			
应付账款	4,328,685,960.12	4,328,685,960.12	4,328,685,960.12			
其他应付款	629,784,082.06	629,784,082.06	629,784,082.06			
一年内到期的非流动负债	681,437,746.75	681,437,746.75	681,437,746.75			
长期借款	4,551,184,425.60	4,551,184,425.60		1,052,970,491.70	2,864,760,944.60	633,452,989.30
小计	12,288,679,318.29	12,288,679,318.29	7,737,494,892.69	1,052,970,491.70	2,864,760,944.60	633,452,989.30

### （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，主要包括外汇风险、利率风险。

#### 1、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。

（1）公司能源化工板块的主要经营活动在中国境内，商品交易主要以人民币结算，产品有部分出口，在签订合同的同时，与银行同步办理远期结汇业务，规避了汇率波动风险。

（2）公司化工物流板块的业务主要集中在君正物流。

君正物流境内子公司主要经营业务在中国大陆境内，主要业务活动以人民币计价结算，故大部分交易、资产和负债以人民币为单位。君正物流境内子公司虽存在少量外币余额，由于外币结算业务非常有限，目前的外汇风险对于公司的经营影响较小。

君正物流境外子公司业务涉及全球各地，主要业务活动根据其经营所处的经济环境中流通的外币计价并结算，故大部分资产、负债和主营业务收入及成本均以外币为单位。2025 年，君正物流境外子公司美元结算占全部外币结算的 85%以上，承受外汇风险主要与美元有关。此外，本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元）依然存在外汇风险。

公司财务中心负责监控和调整公司外币交易和外币资产及负债的规模,以合理控制外币交易、资产及负债的规模。涉及外汇收支相关的业务时,公司谨慎开展外汇远期、货币掉期等外汇衍生品交易,进行套期保值,以规避和防范汇率波动的风险。

## 2、利率风险

利率风险,是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。公司的利率风险主要产生于银行长期借款、长期应付款,长期借款为浮动利率借款,长期应付款固定资产融资租赁售后租回有浮动利率融资。浮动利率的金融负债使本公司面临利率风险。

公司财务中心持续监控市场利率水平。利率上升会增加浮动利率融资的成本,对本公司的经营业绩产生不利影响。本期公司依据国内外利率市场状况对金融负债做出调整,自低利率地区融资以降低融资成本,调整负债期限和品种以优化负债结构,采取利率互换等工具锁定部分浮动利率融资的成本,这些措施有力的规避了利率风险。

公司开展浮动利率定价的租赁业务时,为规避因浮动利率升高带来的利率波动风险,同步办理了利率互换业务,锁定了未来租赁期间的资金成本。截至 2025 年 12 月 31 日,公司开展的浮动利率衍生品交易业务本金余额为 8,827,777.29 美元。

## 3、价格风险

本公司持有的交易性金融资产的投资在资产负债表日以公允价值计量。本公司承担着证券市场变动的风险,由于投资规模较小,不会对本公司的利润总额和股东权益产生重大影响。

## 2、套期

### (1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

### (2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

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

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

公司于 2025 年 4 月 25 日召开第六届董事会第十五次会议,审议通过了《关于预计 2025 年度开展金融衍生品交易额度的议案》。公司董事会授权公司管理层在有效期内具体办理使用自有资金开展金融衍生品交易业务的相关事宜。

公司在开展浮动利率定价的租赁业务时，为规避因浮动利率升高带来的利率波动风险，同步办理了利率互换业务，锁定了未来租赁期间的资金成本。截至 2025 年 12 月 31 日，公司开展的浮动利率衍生品交易业务本金余额为 8,827,777.29 美元。

公司在签订产品出口合同时，为规避汇率波动带来的风险，与银行同步办理了远期结汇业务。2025 年度，公司开展的远期结汇业务总额为 52,345,758.83 美元。

### 3、金融资产转移

#### (1) 转移方式分类

适用 不适用

#### (2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

#### (3) 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 十三、公允价值的披露

#### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产	31,072,558.11	148,636.77		31,221,194.88
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	31,072,558.11	148,636.77		31,221,194.88
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资	31,072,558.11			31,072,558.11
(3) 衍生金融资产				
(4) 其他		148,636.77		148,636.77
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资		80,490,363.48	820,701,720.00	901,192,083.48
(四) 投资性房地产				

1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
(六) 应收款项融资			357,095,144.61	357,095,144.61
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	31,072,558.11	80,639,000.25	1,177,796,864.61	1,289,508,422.97
(七) 交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>				
<b>二、非持续的公允价值计量</b>				
(一) 持有待售资产				
<b>非持续以公允价值计量的资产总额</b>				
<b>非持续以公允价值计量的负债总额</b>				

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

公司持有的权益工具投资为非全国中小企业股份转让系统上市公司股票，期末公允价值按资产负债表日公开交易市场的收盘价确定。

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

√适用 □不适用

(1) 公司持有全国中小企业股份转让系统上市公司股票，期末公允价值按资产负债表日公开交易市场的收盘价确定；

(2) 公司持有的理财产品，期末公允价值按资产负债表日公布的理财产品单位净值计量；

(3) 公司持有的远期结汇合约，期末公允价值按资产负债表日银行公布的远期牌价与合同约定汇率的差额计量。

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

适用 不适用

(1) 对于持有的部分基金投资，在估值日以其当日的单位份额净值估值，如无法获取当日的单位份额净值，则采用最近一期可取得的单位份额净值进行估值；

(2) 对于持有的其他权益工具投资中的非上市股权，因被投资企业状况稳定，经营环境和经营情况、财务状况未发生重大变化，投资成本代表了公允价值的最佳估计数；

(3) 对于持有的应收款项融资，因为其主要为银行承兑汇票，发生损失的可能性很小，可收回金额基本确定，采用票面金额确定其公允价值。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

#### 7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

#### 8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

#### 9、其他

适用 不适用

### 十四、关联方及关联交易

#### 1、本企业的母公司情况

适用 不适用

				单位：元	币种：人民币
母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
内蒙古君正能源化工集团股份有限公司	乌海市乌达工业园区	生产企业	8,438,017,390.00		

本企业最终控制方是杜江涛

#### 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

详见报告八（十）1。

### 3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

详见报告八（十）3。

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

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
连云港港口国际石化港务有限公司	联营公司
内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	联营公司

其他说明：

适用 不适用

### 4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
北京博晖创新生物技术集团股份有限公司	其他
乌海市君正房地产开发有限责任公司	其他
乌海市君正物业服务有限责任公司	其他
Advion 集团	其他
乌海如意君正物流有限责任公司	其他
GENTCO SHIPPING FZCO	其他

### 5、关联交易情况

#### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
乌海市君正物业服务有限责任公司	接受劳务	887,072.47			6,767,335.00
乌海如意君正物流有限责任公司	接受劳务	7,575,328.00			2,127,736.00
连云港港口国际石化港务有限公司	接受劳务	25,814,951.85			26,742,531.52
Advion 集团	采购商品及服务	20,079,429.93			12,319,223.56

内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	采购商品	171,348.73	185,133.53
合计		54,528,130.98	48,141,959.61

出售商品/提供劳务情况表

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
连云港港口国际石化港务有限公司	提供劳务	6,297,000.00	5,864,780.00
Advion 集团	销售商品	11,392,986.22	14,339,516.41
内蒙古北方蒙西发电有限责任公司	销售商品		241,860.71
北京博晖创新生物技术集团股份有限公司	销售商品	26,679.27	107,426.08
合计		17,716,665.49	20,553,583.20

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用  不适用

### (2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用  不适用

关联托管/承包情况说明

适用  不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用  不适用

关联管理/出包情况说明

适用  不适用

### (3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
连云港港口国际石化港务有限公司	房屋及租赁物	592,491.06	512,805.19

本公司作为承租方：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额				上期发生额					
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
乌海市君正房地产开发有限公司	房屋	135,411.00		4,052,571.00	78,567.96	11,342,254.03			4,042,571.00	87,292.70	
GENTCO SHIPPING FZCO	船舶			50,454,316.43	27,066,225.75	598,029,379.44					

关联租赁情况说明

√适用 □不适用

2024 年 9 月 2 日，公司全资子公司 SC International FZE 与君正科技签署了《船舶租赁合作协议》，并经第六届董事会第十次会议、第六届监事会第六次会议及 2024 年第二次临时股东大会审议通过。报告期，公司全资子公司承租了君正科技境外子公司 GENTCO SHIPPING FZCO 交付的船舶。

**(4) 关联担保情况**

本公司作为担保方

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
内蒙古君正化工有限责任公司	30,000.00	2024.4.24	2030.10.18	否
内蒙古君正化工有限责任公司	152,000.00	2024.5.21	2031.4.22	否
内蒙古君正化工有限责任公司	29,100.00	2024.9.13	2031.4.22	否
内蒙古君正化工有限责任公司	19,750.00	2023.6.30	2026.6.29	否
内蒙古君正化工有限责任公司	17,750.00	2024.3.21	2027.3.19	否
内蒙古君正化工有限责任公司	29,850.00	2024.7.11	2027.7.9	否
内蒙古君正化工有限责任公司	9,850.00	2024.8.1	2027.7.30	否
内蒙古君正化工有限责任公司	20,850.00	2024.8.30	2027.8.26	否
内蒙古君正化工有限责任公司	9,800.00	2024.8.15	2026.8.14	否
内蒙古君正化工有限责任公司	5,040.00	2025.7.8	2026.1.8	否
内蒙古君正化工有限责任公司	5,040.00	2025.7.9	2026.1.9	否
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	30,000.00	2017.7.1	2026.11.1	否
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	9,850.00	2024.3.21	2026.3.20	否
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	19,850.00	2024.3.25	2027.3.25	否
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	19,850.00	2024.5.10	2027.5.6	否
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	19,850.00	2024.5.10	2027.5.6	否
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	19,900.00	2024.9.23	2027.9.9	否
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	9,800.00	2024.8.15	2026.8.14	否
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	10,000.00	2025.7.15	2026.1.9	否
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	1,000.00	2025.10.21	2035.10.16	否
SC VIRGO SHIPPING CO.,LTD.	5,271.60	2019.7.25	2028.1.15	否
SC TAURUS SHIPPING CO.,LTD.	4,006.42	2019.7.25	2027.10.18	否
SC SCORPIO SHIPPING CO.,LTD.	4,006.42	2019.7.25	2027.8.15	否
上海君正物流有限公司	22,978.45	2019.4.18	2026.12.15	否
合计	505,392.89			

公司作为被担保方

□适用 √不适用

关联担保情况说明

√适用 □不适用

本公司合并报表范围内控股子公司之间的担保：

单位：万元 币种：人民币

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	上海君正物流有限公司	6,893.53	2019.4.18	2026.12.15	否
上海君正物流有限公司	上海君正船务有限公司	320.80	2022.10.21	2025.10.20	否
上海君正物流有限公司	连云港港口国际石化仓储有限公司	1,530.00	2025.5.22	2026.5.11	否
上海君正船务有限公司	上海君正思多而特船务有限公司	235.56	2023.5.30	2026.5.29	否
上海君正船务有限公司	上海君正思多而特船务有限公司	235.56	2023.5.30	2026.5.29	否
上海君正船务有限公司	SC International FZE	17,462.40	2024.6.4	2027.6.3	否
上海君正船务有限公司	JZ Logistics Holding (Overseas) Co., Limited	20,372.80	2024.6.4	2027.6.3	否
上海君正船务有限公司	JZ Logistics Holding (Overseas) Co., Limited	23,283.20	2024.6.4	2027.6.3	否
上海君正船务有限公司	JZ Logistics Holding (Overseas) Co., Limited	23,283.20	2024.6.4	2027.6.3	否
上海君正船务有限公司	JZ Logistics Holding (Overseas) Co., Limited	23,283.20	2024.6.4	2027.6.3	否
上海君正船务有限公司	JZ Tank Container FZE	23,283.20	2024.9.14	2027.9.13	否
上海君正船务有限公司	JZ Tank Container FZE	24,738.40	2024.9.14	2027.9.13	否
上海君正船务有限公司	JZ Tank Container FZE	24,738.40	2024.9.14	2027.9.13	否
上海君正船务有限公司	JZ Tank Container FZE	24,738.40	2024.9.14	2027.9.13	否
上海君正船务有限公司	JZ Tank Container FZE	24,738.40	2024.9.14	2027.9.13	否
Dorval SC Singapore PTE.LTD.	Doval SC Tankers Inc.	3,015.24	2021.8.24	2034.8.20	否
Blue Rock Carrier Inc.	Doval SC Tankers Inc.	3,015.24	2021.8.24	2034.8.20	否
	合计	245,167.53			

**(5) 关联方资金拆借**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
<b>拆出</b>				
连云港港口国际石化港务有限公司	34,300,000.00	2022.5.27	2025.5.27	
连云港港口国际石化港务有限公司	17,150,000.00	2022.5.27	2025.5.27	
连云港港口国际石化港务有限公司	17,150,000.00	2022.11.28	2025.11.28	

其他说明：

为满足参股公司石化港务经营和发展的资金需求，公司全资子公司君正物流和江苏连云港港口股份有限公司作为石化港务股东，按持股比例向石化港务提供财务资助合计 1.4 亿元，其中君正物流持有石化港务 49% 股份，提供财务资助 6,860.00 万元，期限为三年，年利率为 4.35%，按年付息，到期后一次还本。本事项已经公司第五届董事会第十五次会议、2021 年年度股东大会审议通过。上述事项的具体内容详见公司于 2022 年 4 月 30 日、5 月 21 日在《中国证券报》《上海证券报》及上交所网站披露的相关公告。

截至报告期末，君正物流已按约定收回向石化港务提供的财务资助款项及相应利息。

**(6) 关联方资产转让、债务重组情况**

适用 不适用

**(7) 关键管理人员报酬**

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,624.01	1,863.57

**(8) 其他关联交易**

适用 不适用

**6、应收、应付关联方等未结算项目情况**

**(1) 应收项目**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	连云港港口国际石化港务有限公司			46,187,093.73	
应收账款	连云港港口国际石化港务有限公司	1,892,100.32		735,000.00	
应收账款	内蒙古北方蒙西发电有限责任公司			241,860.71	
应收账款	Advion 集团	23,245,299.04	968,484.83	13,016,629.57	
应收账款	北京博晖创新生物技术集团股份有限公司			128,068.63	

**(2) 应付项目**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	乌海市君正物业服务有限责任公司	31,970.00	84,670.00
应付账款	连云港港口国际石化港务有限公司	21,250,025.94	18,124,301.53
应付账款	Advion 集团	3,958,374.38	2,262,103.58
应付账款	乌海市君正房地产开发有限责任公司	135,411.00	
合同负债	连云港港口国际石化港务有限公司		175.15
租赁负债	乌海市君正房地产开发有限责任公司	7,561,230.56	
一年内到期的非流动负债	GENTCO SHIPPING FZCO	31,571,240.86	
租赁负债	GENTCO SHIPPING FZCO	534,478,827.55	

**(3) 其他项目**

适用 不适用

**7、关联方承诺**

适用 不适用

**8、其他**

适用 不适用

**十五、 股份支付****1、各项权益工具****(1) 明细情况**

适用 不适用

**(2) 期末发行在外的股票期权或其他权益工具**

适用 不适用

**2、以权益结算的股份支付情况**

适用 不适用

**3、以现金结算的股份支付情况**

适用 不适用

**4、本期股份支付费用**

适用 不适用

**5、股份支付的修改、终止情况**

适用 不适用

**6、其他**

适用 不适用

**十六、 承诺及或有事项****1、重要承诺事项**

适用 不适用

**2、或有事项****(1) 资产负债表日存在的重要或有事项**

适用 不适用

**(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：**

适用 不适用

**3、其他**

适用 不适用

**(1) 抵押情况**

单位：元 币种：人民币

抵押物所有权人	抵押物	抵押物类别	抵押期限	借款人	借款金额	净值
内蒙古君正能源化工集团股份有限公司	机器设备	固定资产	2017.7.1-2026.11.1	鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	300,000,000.00	
内蒙古君正化工有限责任公司	机器设备	固定资产				
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	机器设备	固定资产				22,730,268.75
内蒙古君正化工有限责任公司	房屋建筑物	固定资产				2,094,765.21
内蒙古君正化工有限责任公司	土地使用权	无形资产	2016.3.4-2025.7.4			16,350,985.88
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	土地使用权	无形资产				13,616,463.40
Dorval SC Singapore PTE. LTD.	船舶	固定资产	2019.12.5-2030.10.9	Dorval SC Singapore PTE.LTD.	32,844,527.44	120,628,611.56
Dorval SC Singapore PTE. LTD.	船舶	固定资产	2021.8.24-2034.8.20	Dorval SC Tankers Inc.	30,152,412.72	116,369,677.34
上海君正物流有限公司	船舶	固定资产	2019.4.18-2019.12.31	上海君正物流有限公司		50,032,804.10

## (2) 担保资产情况

关联担保情况详见报告八（十四）5 关联交易情况。

## 十七、资产负债表日后事项

## 1、重要的非调整事项

适用  不适用

## 2、利润分配情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	3,206,446,608.20
经审议批准宣告发放的利润或股利	-

## 3、销售退回

适用  不适用

## 4、其他资产负债表日后事项说明

适用  不适用

## 十八、其他重要事项

## 1、前期会计差错更正

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

## 2、重要债务重组

适用  不适用

**3、资产置换****(1) 非货币性资产交换**

□适用 √不适用

**(2) 其他资产置换**

□适用 √不适用

**4、年金计划**

□适用 √不适用

**5、终止经营**

□适用 √不适用

**6、分部信息****(1) 报告分部的确定依据与会计政策**

√适用 □不适用

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营业务划分为 2 个经营分部，本公司的管理层定期评价下述分部的经营成果，以决定向其分配资源评价其业绩。在经营分部的基础上本公司确定了 2 个报告分部，分别为能源化工分部、化工物流分部。分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

**(2) 报告分部的财务信息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	能源化工分部	化工物流分部	分部间抵销	合计
营业总收入	18,374,447,325.37	6,886,308,250.23	-22,475,077.69	25,238,280,497.91
营业总成本	15,864,967,956.03	6,136,861,065.72	-20,169,261.03	21,981,659,760.72
利润总额	2,923,556,501.76	770,628,394.79	30,675,207.03	3,724,860,103.58
所得税费用	376,676,349.86	-3,906,576.42		372,769,773.44
净利润	2,546,880,151.90	774,534,971.21	30,675,207.03	3,352,090,330.14
资产总额	31,215,144,615.62	15,164,774,627.11	-4,292,575,088.81	42,087,344,153.92
负债总额	9,443,030,924.87	6,884,024,256.11	-4,292,575,088.81	12,034,480,092.17

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

□适用 √不适用

**(4) 其他说明**

□适用 √不适用

**7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项**

□适用 √不适用

## 8、其他

√适用 □不适用

(1) 2007 年 4 月 15 日，本公司与内蒙古自治区第九地质矿产勘查开发院（以下简称“九勘院”）签订了《出资人协议》，合资设立了锡林浩特市君正，其中，本公司以现金出资 9,200 万元，占锡林浩特市君正注册资本的 92%；九勘院以内蒙古东乌珠穆沁旗乌尼特煤田二分场矿区煤炭资源的探矿权出资，依据内蒙古科伟资产评估有限责任公司于 2007 年 4 月 15 日出具的经各出资人确认的内科伟矿评字[2007]020 号《资产评估报告》，九勘院出资的探矿权评估值为 801.33 万元，其以探矿权作价出资 800 万元，占锡林浩特市君正注册资本的 8%。公司在首次公开发行股票时，公司股东杜江涛及君正科技作出了《关于锡林浩特市君正能源化工有限责任公司取得采矿权风险的承诺》，承诺内容为：如因内蒙古自治区第九地质矿产勘查开发院违约及国家、地方政策变更导致探矿权无法办理转移手续，本公司已投入的煤矿资源储量勘查费用的损失及其他与上述事项相关的一切损失由本人及本公司承担。

(2) 锡林浩特市君正成立后，由具有勘查资质的九勘院对乌尼特煤田二分场矿区进行煤炭储量勘查，锡林浩特市君正于 2007 年至 2009 年期间就上述煤炭储量勘查事宜累计投入 2,870 万元储量勘查费用。上述矿区目前已经完成详查工作，初步探明乌尼特煤田二分场矿区煤炭储量 18 亿吨，煤种为低硫、特低磷、中灰的高热值褐煤，并取得内蒙古自治区国土资源厅出具的《关于<内蒙古自治区东乌珠穆沁旗乌尼特煤田二分场矿区煤炭资源储量核实报告>矿产资源储量评审备案证明》（内国土资储备字[2008]83 号）。对于锡林浩特市君正已支付的上述 2,870 万元勘查费用，杜江涛及君正科技承诺：君正集团如认为已支付的 2,870 万元储量勘查费用无法为其带来预期的经济利益，可随时要求杜江涛及君正科技承担上述勘查费用及与该事项相关的一切损失。

## 十九、 母公司财务报表主要项目注释

### 1、应收账款

#### (1) 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	9,154,785.61	8,076,450.00
6 个月以内	9,154,785.61	8,076,450.00
6 个月至 1 年		
1 至 2 年		
2 至 3 年		
3 年以上		
3 至 4 年		
4 至 5 年		
5 年以上		

合计	9,154,785.61	8,076,450.00
----	--------------	--------------

**(2) 按坏账计提方法分类披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额				账面价值	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备			账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	9,154,785.61	100.00			9,154,785.61	8,076,450.00	100.00			8,076,450.00
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	9,154,785.61	100.00			9,154,785.61	8,076,450.00	100.00			8,076,450.00
合计	9,154,785.61	/		/	9,154,785.61	8,076,450.00	/		/	8,076,450.00

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月以内	9,154,785.61		
合计	9,154,785.61		

按组合计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

**(3) 坏账准备的情况**

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

**(4) 本期实际核销的应收账款情况**

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

**(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
第一名	6,973,020.00		6,973,020.00	76.17	
第二名	618,335.30		618,335.30	6.75	
第三名	479,239.88		479,239.88	5.23	
第四名	352,815.00		352,815.00	3.85	
第五名	311,535.00		311,535.00	3.40	
合计	8,734,945.18		8,734,945.18	95.40	

其他说明：

适用 不适用

**2、其他应收款**

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	4,225,005,156.00	4,882,814,882.01
合计	4,225,005,156.00	4,882,814,882.01

其他说明：

适用 不适用

**应收利息**

**(1) 应收利息分类**

适用 不适用

**(2) 重要逾期利息**

适用 不适用

**(3) 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**(4) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**(5) 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

**(6) 本期实际核销的应收利息情况**

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**应收股利**

**(1) 应收股利**

适用 不适用

**(2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利**

适用 不适用

**(3) 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**(4) 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5) 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

**(6) 本期实际核销的应收股利情况**

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**其他应收款**

**(1) 按账龄披露**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	4,221,433,494.33	4,881,649,127.23
6 个月以内	4,221,430,494.33	4,875,438,574.49
6 个月至 1 年	3,000.00	6,210,552.74
1 至 2 年	4,190,366.67	1,707,391.08
2 至 3 年		
3 年以上		
3 至 4 年		50,000.00
4 至 5 年	50,000.00	
5 年以上	6,447,205.03	6,491,015.03
合计	4,232,121,066.03	4,889,897,533.34

**(2) 按款项性质分类情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
备用金	564,128.69	3,908,996.12
往来款	4,231,506,937.34	4,885,738,537.22
保证金	50,000.00	250,000.00
合计	4,232,121,066.03	4,889,897,533.34

**(3) 坏账准备计提情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损 失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发 生信用减值)	
2025年1月1日余额	7,082,651.33			7,082,651.33
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	390,376.67			390,376.67
本期转回	357,117.97			357,117.97
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	7,115,910.03			7,115,910.03

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

**(4) 坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销 其他变动	
其他应收款坏账准备	7,082,651.33	390,376.67	357,117.97		7,115,910.03
合计	7,082,651.33	390,376.67	357,117.97		7,115,910.03

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

**(5) 本期实际核销的其他应收款情况**

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

**(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
鄂尔多斯市君正能源化工有限公司	1,631,524,496.07	38.55	内部往来款	6个月以内	
内蒙古君正化工有限责任公司	1,297,375,893.87	30.66	内部往来款	6个月以内	
拉萨经济技术开发区盛泰信息科技发展有限公司	624,132,341.72	14.75	内部往来款	6个月以内	
乌海市神华君正实业有限责任公司	434,830,460.73	10.27	内部往来款	6个月以内	
乌海市君正矿业有限责任公司	130,016,679.97	3.07	内部往来款	6个月以内	
合计	4,117,879,872.36	97.30	/	/	

**(7) 因资金集中管理而列报于其他应收款**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**3、长期股权投资**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	8,737,667,001.81		8,737,667,001.81	8,737,667,001.81		8,737,667,001.81
对联营、合营企业投资	2,486,678,893.81		2,486,678,893.81	2,356,170,886.57		2,356,170,886.57
合计	11,224,345,895.62		11,224,345,895.62	11,093,837,888.38		11,093,837,888.38

## (1) 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准 备期初 余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准 备期末 余额
			追加 投资	减少 投资	计提减 值准备	其他		
珠海奥森投资有限 公司	500,000,000.00						500,000,000.00	
乌海市君正供水有 限责任公司	9,500,000.00						9,500,000.00	
Lion Legend International Limited.	316,910,500.00						316,910,500.00	
锡林浩特市君正能 源化工有限责任公 司	92,000,000.00						92,000,000.00	
锡林郭勒盟君正能 源化工有限责任公 司	1,000,000.00						1,000,000.00	
乌海市君正矿业有 限责任公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
乌海市神华君正实 业有限责任公司	67,387,448.97						67,387,448.97	
内蒙古君正化工有 限责任公司	7,195,859,052.84						7,195,859,052.84	
内蒙古君正集团企 业管理(北京)有 限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
伊金霍洛旗君正矿 业有限公司	10,000.00						10,000.00	
拉萨经济技术开发 区盛泰信息科技发 展有限公司	500,000,000.00						500,000,000.00	
合计	8,737,667,001.81						8,737,667,001.81	

## (2) 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资 单位	期初 余额(账面价值)	本期增减变动					期末 余额(账面价值)	减值 准备 期末 余额	
		追 加 投 资	减 少 投 资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收益 调整	其他 权益 变 动			计 提 减 值 准 备 其 他
一、合营企业									
小计									
二、联营企业									
天弘基金 管理有限 公司	2,356,170,886.57			294,110,003.77	-38,398,541.53		-125,203,455.00	2,486,678,893.81	
小计	2,356,170,886.57			294,110,003.77	-38,398,541.53		-125,203,455.00	2,486,678,893.81	
合计	2,356,170,886.57			294,110,003.77	-38,398,541.53		-125,203,455.00	2,486,678,893.81	

**(3) 长期股权投资的减值测试情况**

□适用 √不适用

**4、营业收入和营业成本****(1) 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,275,634,349.70	1,048,802,825.69	1,427,237,512.07	1,122,689,747.19
其他业务	12,558,655.56	4,816,235.42	69,255,252.99	61,578,947.36
合计	1,288,193,005.26	1,053,619,061.11	1,496,492,765.06	1,184,268,694.55

**(2) 营业收入、营业成本的分解信息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
电力和热力	1,272,721,158.87	1,047,671,066.11
其他	15,471,846.39	5,947,995.00
小计	1,288,193,005.26	1,053,619,061.11
按经营地区分类		
境内	1,288,193,005.26	1,053,619,061.11
境外		
小计	1,288,193,005.26	1,053,619,061.11
按商品转让的时间分类		
某一时点内转让	1,288,193,005.26	1,053,619,061.11
某一时段内转让		
小计	1,288,193,005.26	1,053,619,061.11
合计	1,288,193,005.26	1,053,619,061.11

其他说明：

□适用 √不适用

**(3) 履约义务的说明**

□适用 √不适用

**(4) 分摊至剩余履约义务的说明**

□适用 √不适用

**(5) 重大合同变更或重大交易价格调整**

□适用 √不适用

**5、投资收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	550,000,000.00	600,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	294,110,003.77	291,380,393.29
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	2,824,223.28	2,824,223.28
债务重组收益	2,259.16	
合计	846,936,486.21	894,204,616.57

**6、其他**

□适用 √不适用

**二十、补充资料****1、当期非经常性损益明细表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	93,218,766.00	报告期，公司子公司君正物流确认船舶处置收益95,181,196.86元。
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	62,254,321.03	
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	21,918,508.84	
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资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	822,275.29	
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	13,689,685.23	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		

因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	70,580,540.77	报告期，取得碳排放交易收入 63,193,730.19 元。
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	24,370,423.38	
少数股东权益影响额（税后）	2,118,951.33	
合计	235,994,722.45	

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

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**2、净资产收益率及每股收益**

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	11.78	0.3932	0.3932
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.94	0.3652	0.3652

**3、境内外会计准则下会计数据差异**

适用 不适用

**4、其他**

适用 不适用

董事长：乔振宇

董事会批准报送日期：2026 年 4 月 25 日

**修订信息**

适用 不适用