

证券代码：874789

证券简称：贝尔轨道

主办券商：广发证券



贝尔轨道

NEEQ: 874789

浙江贝尔轨道装备股份有限公司

ZheJiang Bell Railway Equipment Co.,Ltd



年度报告

2025

重要提示

- 一、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- 二、公司负责人方建平、主管会计工作负责人张加安及会计机构负责人（会计主管人员）张加安保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。
- 四、天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 五、本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。
- 六、本年度报告已在“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“九、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

目 录

第一节	公司概况	6
第二节	会计数据、经营情况和管理层分析	8
第三节	重大事件	23
第四节	股份变动、融资和利润分配	26
第五节	行业信息	30
第六节	公司治理	36
第七节	财务会计报告	41
附件	会计信息调整及差异情况	142

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	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（如有）
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	公司董事会秘书办公室

释义

释义项目	指	释义
贝尔轨道、公司、本公司、股份公司	指	浙江贝尔轨道装备股份有限公司
贝尔有限、有限公司	指	浙江贝尔轨道装备有限公司，曾用名为“浙江贝尔通信集团有限责任公司”，公司前身
贝尔研究院	指	浙江贝尔新轨道装备研究院有限公司，公司全资子公司
贝尔器材	指	富阳市贝尔铁路器材有限公司，公司持股 75%的控股子公司
智能制造	指	贝尔智能制造科技创业园（衢州）有限公司
智能科技	指	贝尔智能科技创业园（衢州）有限公司
贝尔鑫诚	指	杭州贝尔鑫诚科技有限公司
鑫程投资	指	衢州鑫程股权投资合伙企业（有限合伙）
富阳诚信	指	杭州富阳诚信信息咨询有限公司
浙江经投	指	浙江省经济建设投资有限公司
威远鲲鹏	指	宁波市镇海威远鲲鹏股权投资合伙企业（有限合伙）
铁建重工	指	中国铁建重工集团股份有限公司（688425.SH）
中铁山桥	指	中铁山桥集团有限公司，系上市公司中铁工业（600528.SH）的全资子公司
中铁宝桥	指	中铁宝桥集团有限公司，系上市公司中铁工业（600528.SH）的全资子公司
国铁集团	指	中国国家铁路集团有限公司
国能集团	指	国家能源投资集团有限责任公司
中铁工程	指	中国铁路工程集团有限公司
中国铁建	指	中国铁建股份有限公司（601186.SH）
宁波轨交	指	宁波市轨道交通集团有限公司
淮钢特钢	指	江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司，系上市公司沙钢股份（002075.SZ）的控股子公司
铁科院	指	中国铁道科学研究院集团有限公司
钢研院	指	钢铁研究总院有限公司
章程、公司章程	指	浙江贝尔轨道装备股份有限公司章程
股东大会/股东会	指	公司股东大会/股东会
董事会	指	公司董事会
监事会	指	公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、广发证券	指	广发证券股份有限公司
会计师、会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	上海市锦天城律师事务所
报告期、本期	指	2025 年
报告期末、本期末	指	2025 年 12 月 31 日

元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
---------	---	------------

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	浙江贝尔轨道装备股份有限公司		
英文名称及缩写	ZHEJIANG BELL RAILWAY EQUIPMENT CO., LTD.		
法定代表人	方建平	成立时间	1994年12月20日
控股股东	控股股东为（方津）	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（方津、方建平、方潇），一致行动人为（鑫程投资）
行业（挂牌公司管理型行业分类）	制造业（C）-铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业（CG37）-铁路运输设备制造（CG371）--铁路专用设备及器材、配件制造（CG3716）		
主要产品与服务项目	合金钢辙叉、道岔、护轨、尖轨、基本轨等轨道器材		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	贝尔轨道	证券代码	874789
挂牌时间	2025年9月25日	分层情况	创新层
普通股股票交易方式	<input checked="" type="checkbox"/> 集合竞价交易 <input type="checkbox"/> 做市交易	普通股总股本（股）	56,100,000
主办券商（报告期内）	广发证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦		
联系方式			
董事会秘书姓名	郑诚涔	联系地址	浙江省衢州市龙游县城南工业新城兴业大道5号
电话	0570-8856992	电子邮箱	zhengchengcen@zjbell.com
传真	0570-8856991		
公司办公地址	浙江省衢州市龙游县城南工业新城兴业大道5号	邮政编码	324400
公司网址	http://www.zjbell.com		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91330825253903304J		
注册地址	浙江省衢州市龙游县城南工业新城兴业大道5号		
注册资本（元）	56,100,000	注册情况报告期内是否变更	是

注：2025年1月13日，贝尔轨道召开2025年第一次临时股东会，同意注册资本由5,100.00万元增加至5,525.00万元，新增注册资本425.00万元由浙江经投以货币方式认购。2025年3月5日，公司就本次增资事项完成工商变更登记手续并领取了衢州市市场监督管理局为其换发的新《营业执照》。

2025年3月25日，贝尔轨道召开2025年第三次临时股东会，同意注册资本由5,525.00万元增加至5,610.00万元，新增注册资本85.00万元由威远鲲鹏以货币方式认购。2025年4月2日，公司就本次增资事项完成工商变更登记手续并领取了衢州市市场监督管理局为其换发的新《营业执照》。

第二节 会计数据、经营情况和管理层分析

一、 业务概要

(一) 商业模式与经营计划实现情况

1、商业模式

公司是一家专业从事道岔、合金钢组合辙叉、尖轨、基本轨、护轨等铁路器材研发、生产及销售的国家级专精特新“小巨人”企业。公司在三十余年的发展中持续进行技术创新，产品覆盖普速、重载、城轨等多种轨道类型，品种齐全、型号多样，具有高负荷、长寿命、高可靠性等优势，能够有效满足客户的需求。公司产品广泛应用于全国各地铁路及城市轨道交通市场，在行业内形成了良好的品牌影响力。

(1) 销售模式

公司采用直销为主、招投标驱动、分领域深耕的市场拓展模式。公司主要客户为国铁集团各铁路局单位及其下设工务段、中国中铁及其下属工程局、中国铁建及其下属工程局以及各城市轨道交通建设运营单位。公司市场开拓以公开招投标为主要方式，销售团队按国铁、城轨专业化分工，中标后签订销售合同，按客户需求组织生产、发货，同时建立全流程售后服务体系，提供技术支持、现场调试、运维指导等服务，巩固长期合作关系。

(2) 采购模式

公司主要采购原材料为钢轨、扁钢等钢材。公司实行计划驱动、合格供方管控、询比价采购相结合的采购模式，依据生产计划、库存水平与资金安排编制采购方案。公司建立合格供应商名录，优先选择资质齐全、供货稳定、质量可靠的供方开展合作，同时采用询比价方式确定采购价格与合作方，严控原材料质量与采购成本，物资到货后执行严格入库检验，检验合格后方可投入生产，保障产品质量源头可控。

(3) 生产模式

公司采用“以销定产”的生产模式。各生产单位根据客户需求，前期进行产品研发设计、技术文件交付，确定产品的技术标准和要求，并在合同或业务订单中明确供货要求、铁路部门技术标准要求，再综合现有生产情况，下达生产计划。生产部门根据产品生产物料清单，按照生产工序图及操作手册，完成原材料领用、制造、组装等阶段，生产全过程同步实施质量控制。生产过程中，公司对于锻压、热处理等核心工艺环节进行严格质量控制，每道工序完成后的在产品由质检部门检测合格后方可进行下一道工序。在生产完成后，由专业检测人员对产品进行检验，依据标准判定产品是否合格，产品检验合格后入库。

(4) 研发模式

公司坚持自主研发为主、产学研合作为辅、需求与前瞻双轮驱动的研发体系，设立独立研发部门，围绕新材料、新工艺、新结构、新产品开展技术攻关。研发方向聚焦合金钢辙叉性能提升、道岔结构优化、减振降噪与延寿技术等；同时与铁科院、钢研院、高校等科研机构开展合作研发，提升技术转化效率，并建立研发立项、评审、验证、产业化全流程管控机制，推动研发成果规模化应用。

2、经营计划实现情况

2025年度，公司经营态势稳健，盈利水平良好，资产规模稳步增长，财务结构持续优化，整体经营成果符合预期。

报告期内，公司实现营业总收入 262,696,826.61 元，归属于母公司所有者的净利润 71,536,146.84 元，盈利质量较高，核心业务盈利能力稳定。截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总计 649,223,108.82 元，较上年末增长 52,250,434.70 元，资产规模持续扩张；负债合计 103,357,323.40 元，较上年末下降 43.46%，财务杠杆持续降低，偿债风险有效控制。归属于挂牌公司股东的净资产 545,572,526.68 元，较上年末增

长 31.84%，利润积累厚实，股东权益持续增厚，内生增长动力强劲。

本期公司经营性现金流充裕，经营活动产生的现金流量净额 91,912,486.10 元，回款能力与现金获取能力良好。公司持续优化资产运营效率，应收账款、应收票据等项目结构改善，存货规模与业务发展相匹配，非流动资产投入增加，产能与技术布局稳步推进。

2025 年度，公司整体经营稳健，盈利、资产、现金流及权益均呈现良好态势，财务结构更加稳健，抗风险能力显著增强，为持续深耕轨道交通装备业务奠定了坚实基础。

(二) 行业情况

公司主营业务为合金钢辙叉、道岔、护轨、尖轨、基本轨等轨道器材的研发、生产和销售。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，公司属于“C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”之“C371 铁路运输设备制造”之“C3716 铁路专用设备及器材、配件制造”。

根据《战略新兴产业分类》，公司属于“2 高端装备制造产业”之“2.4 轨道交通装备产业”之“2.4.3 其他轨道交通装备制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C 制造业”之“CG 专用、通用及交通运输设备”之“CG37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”之“CG371 铁路运输设备制造”之“CG3716 铁路专用设备及器材、配件制造”。

公司所属行业具体情况，详见本报告“第五节 行业信息”。

(三) 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	√国家级 □省（市）级
“单项冠军”认定	□国家级 √省（市）级
“高新技术企业”认定	√是
详细情况	<p>1、2024 年 9 月，经国家工业和信息化部认定，公司入选国家级专精特新“小巨人”企业复核通过企业名单；</p> <p>2、2024 年 8 月，浙江省经济和信息化厅发布《关于公布 2024 年第一批浙江省制造业单项冠军培育企业名单的通知》，公司入选 2024 年第一批浙江省制造业单项冠军培育企业名单；</p> <p>3、2023 年 12 月，公司取得了浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合批准的《高新技术企业证书》，编号为 GR202333003791，有效期为三年。</p>

二、主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	262,696,826.61	320,854,454.19	-18.13%
毛利率%	46.02%	43.06%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	71,536,146.84	75,381,162.64	-5.10%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性	68,588,169.39	74,539,733.42	-7.98%

损益后的净利润			
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	14.22%	20.12%	-
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	13.63%	19.90%	-
基本每股收益	1.29	1.51	-14.57%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	649,223,108.82	596,972,674.12	8.75%
负债总计	103,357,323.40	182,816,385.54	-43.46%
归属于挂牌公司股东的净资产	545,572,526.68	413,825,779.84	31.84%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	9.73	8.11	19.98%
资产负债率%（母公司）	16.33%	32.05%	-
资产负债率%（合并）	15.92%	30.62%	-
流动比率	4.65	2.62	-
利息保障倍数	140.56	25.08	-
营运情况	本期	上年同期	增减比例%
经营活动产生的现金流量净额	91,912,486.10	104,592,744.07	-12.12%
应收账款周转率	1.14	1.34	-
存货周转率	1.16	1.51	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	8.75%	0.38%	-
营业收入增长率%	-18.13%	11.81%	-
净利润增长率%	-5.49%	-0.28%	-

三、 财务状况分析

1. 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	119,057,651.34	18.34%	82,966,897.58	13.90%	43.50%
应收票据	17,784,672.32	2.74%	11,493,293.54	1.93%	54.74%
应收账款	191,089,404.54	29.43%	221,976,665.11	37.18%	-13.91%
应收款项融资	13,587,729.87	2.09%	25,634,994.12	4.29%	-47.00%
预付款项	3,967,866.33	0.61%	7,370,410.96	1.23%	-46.16%
其他应收款	3,913,368.09	0.6%	2,682,653.64	0.45%	45.88%
存货	120,031,268.12	18.49%	114,249,652.24	19.14%	5.06%
合同资产	9,921,333.32	1.53%	11,232,458.33	1.88%	-11.67%

其他流动资产	1,561,714.82	0.24%	60,077.80	0.01%	2,499.49%
固定资产	86,359,824.37	13.3%	88,518,456.51	14.83%	-2.44%
在建工程	39,123,444.50	6.03%	2,425,947.55	0.41%	1,512.71%
使用权资产	563,878.63	0.09%	756,127.30	0.13%	-25.43%
无形资产	35,455,043.46	5.46%	10,646,900.83	1.78%	233.01%
递延所得税资产	5,829,178.05	0.9%	5,613,533.47	0.94%	3.84%
其他非流动资产	974,331.06	0.15%	11,342,205.14	1.9%	-91.41%
短期借款	3,002,277.25	0.46%	30,724,172.50	5.15%	-90.23%
应付票据	27,491,972.00	4.23%	54,000,000.00	9.05%	-49.09%
应付账款	42,468,384.83	6.54%	23,627,086.20	3.96%	79.74%
合同负债	783,758.86	0.12%	262,307.40	0.04%	198.79%
应付职工薪酬	4,256,759.82	0.66%	7,018,944.30	1.18%	-39.35%
应交税费	4,243,050.11	0.65%	15,946,081.96	2.67%	-73.39%
其他应付款	607,541.94	0.09%	318,945.33	0.05%	90.48%
一年内到期的非流动负债	369,536.04	0.06%	30,359,152.48	5.09%	-98.78%
其他流动负债	19,973,778.27	3.08%	20,190,159.33	3.38%	-1.07%
租赁负债	0	0%	369,536.04	0.06%	-100.00%
未分配利润	118,309,228.94	18.22%	53,892,470.32	9.03%	119.53%
少数股东权益	293,258.74	0.05%	330,508.74	0.06%	-11.27%

项目重大变动原因

- (1) 货币资金增长 43.50%，主要系经营活动现金净流入及股权融资到位，资金储备大幅增加。
- (2) 应收账款下降 13.91%，主要系本期收入结构优化、回款管控加强。
- (3) 应收票据增长 54.74%，主要系采用票据结算的应收款增加。
- (4) 应收款项融资减少 47.00%，主要系期末用大型银行承兑汇票等结算的票据减少所致。
- (5) 预付账款减少 46.16%，主要系期末预付的钢铁采购款减少所致。
- (6) 其他应收款增加 45.88%，主要系报告期内公司投标保证金、履约保证金增加所致。
- (7) 其他流动资产增加 2,499.49%，主要系本期土建施工期末留抵的进项税增加所致。
- (8) 在建工程增长 1512.71%，主要系产能扩建与技术改造项目投入增加。
- (9) 无形资产增长 233.01%，主要系土地使用权增加。
- (10) 短期借款下降 90.23%，主要系报告期内归还银行借款，偿债压力显著降低。
- (11) 应付票据下降 49.09%，主要系票据到期兑付，结算结构优化。
- (12) 应付账款增长 79.74%，主要系智能化工厂新建项目，采购规模扩大。
- (13) 合同负债增加 198.79%，主要系报告期内预收的客户有所增加所致。
- (14) 应付职工薪酬减少 39.35%，主要系报告期内公司支付了上期末计提的年终奖金及绩效薪酬，期末尚未发放的职工薪酬余额减少所致。
- (15) 应交税费减少 73.39%，主要系报告期内应交未交的企业所得税减少所致。
- (16) 其他应付款增长 90.48%，主要系报告期内公司押金保证金、应付暂收款增加所致。
- (17) 其他非流动资产减少 91.41%，主要系报告期内公司预付的长期资产购置款项已随资产验收转入固定资产或在建工程，期末预付的长期资产款项大幅减少所致。
- (18) 一年内到期的非流动负债下降 98.78%，主要系报告期内公司偿还了将于一年内到期的长期借款及

长期应付款，期末无新的一年内到期非流动负债所致。

(19) 租赁负债下降 100.00%，主要系期末租赁负债转入一年内非流动负债所致。

(20) 未分配利润增长 119.53%，主要系本期盈利积累，留存收益大幅增加。

2. 经营情况分析

1. 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期 金额变动比例%
	金额	占营业收入 的比重%	金额	占营业收入 的比重%	
营业收入	262,696,826.61	-	320,854,454.19	-	-18.13%
营业成本	141,802,037.81	53.98%	182,696,140.01	56.94%	-22.38%
毛利率%	46.02%	-	43.06%	-	-
税金及附加	3,938,670.85	1.5%	3,304,823.93	1.03%	19.18%
销售费用	6,041,424.85	2.3%	12,829,727.93	4.00%	-52.91%
管理费用	18,894,230.66	7.19%	16,404,947.43	5.11%	15.17%
研发费用	10,502,469.20	4.00%	10,849,381.00	3.38%	-3.20%
财务费用	301,738.23	0.11%	3,235,326.10	1.01%	-90.67%
其他收益	3,485,514.23	1.33%	1,596,281.00	0.5%	118.35%
投资收益	999,035.24	0.38%	9,557.06	0%	10,353.37%
信用减值损失	-2,984,227.85	-1.14%	-1,251,146.92	-0.39%	138.52%
资产减值损失	248,889.79	0.09%	-4,466,742.46	-1.39%	105.57%
资产处置收益	-19,353.63	-0.01%	1,180,825.04	0.37%	-101.64%
营业利润	82,946,112.79	31.57%	88,602,881.51	27.61%	-6.38%
营业外收入	190,395.89	0.07%	81,256.15	0.03%	134.32%
营业外支出	242,307.34	0.09%	408,739.76	0.13%	-40.72%
利润总额	82,894,201.34	31.56%	88,275,397.90	27.51%	-6.10%
所得税费用	11,395,304.50	4.34%	12,622,819.74	3.93%	-9.72%
净利润	71,498,896.84	27.22%	75,652,578.16	23.58%	-5.49%

项目重大变动原因

- (1) 营业收入本期较上期下降 18.13%，主要系受市场环境的影响，交货量减少，产品结构调整所致。
- (2) 营业成本下降 22.38%，降幅大于收入降幅，叠加产品结构优化，毛利率提升 2.96 个百分点，盈利能力增强。
- (3) 销售费用下降 52.91%，主要系本期减少销售人员考核绩效；通过筛选中标概率较高的投标标的，缩减投标费用；严控业务招待费和减少参展活动所致。
- (4) 财务费用下降 90.67%，主要系本期归还借款、利息支出大幅减少所致。
- (5) 其他收益增长 118.35%，主要系本期收到的政府补助增加所致。
- (6) 投资收益大幅增长，主要系本期银行理财收益增加所致。
- (7) 信用减值损失增长 138.52%，主要系本期应收账款坏账准备计提增加所致。
- (8) 资产减值损失增长 105.57%，主要系本期期末存货不存在大额减值情况。
- (9) 资产处置收益减少 101.64%，主要系本期无大型设备处置收入。

(10) 营业外收入增加 134.32%，主要系本期质量赔偿等增加所致。

(11) 营业外支出减少 40.72%，主要系本期报废固定资产损失减少所致。

2. 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
主营业务收入	258,578,114.28	315,139,709.87	-17.95%
其他业务收入	4,118,712.33	5,714,744.32	-27.93%
主营业务成本	141,689,287.04	182,303,198.48	-22.28%
其他业务成本	112,750.77	392,941.53	-71.31%

按产品分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
辙叉	174,886,448.14	91,331,213.65	47.78%	-17.67%	-20.55%	1.90%
道岔	46,289,855.29	34,534,108.59	25.40%	-37.26%	-34.31%	-3.34%
轨道配件	37,401,810.85	15,823,964.80	57.69%	29.18%	7.11%	8.71%
其他业务	3,914,920.28	90,534.94	97.69%	-29.86%	-76.96%	4.73%
合计	262,493,034.56	141,779,821.98	45.99%	-18.16%	-22.40%	2.95%

注：上述表格根据与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

按地区分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
境内	261,969,965.24	141,564,238.86	45.96%	-18.32%	-22.51%	2.92%
境外	523,069.32	215,583.12	58.78%	100%	100%	-
合计	262,493,034.56	141,779,821.98	45.99%	-18.16%	-22.40%	2.95%

注：上述表格根据与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

收入构成变动的的原因

1. 按产品分类分析

(1) 辙叉收入同比下降，主要受轨道交通行业整体投资节奏、客户招标进度影响，产品交付量有所减少；毛利率小幅上升，主要得益于产品结构调整、生产效率提升及原材料成本管控。

(2) 道岔收入同比降幅较大，主要系本期重点项目交付节奏放缓所致；毛利率略有下降，主要受产品结构影响。

(3) 轨道配件收入大幅增长且毛利率显著提升，主要系公司加大配件市场开拓、高毛利配件产品占比提高，成为本期盈利增长点。

(4) 其他业务收入及成本同比下降，主要系本期规模减少。

2. 按区域分类分析

公司收入仍以境内为主，占比 99.80%，区域结构保持稳定；本期新增少量境外销售，市场覆盖范围进

一步拓展，对整体收入影响较小。

主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	国铁集团	136,524,351.21	51.97%	否
2	宁波轨交	29,016,331.10	11.05%	否
3	中国铁建	22,209,228.42	8.45%	否
4	国能集团	14,516,535.14	5.53%	否
5	中铁工程	12,349,592.92	4.70%	否
合计		214,616,038.79	81.70%	-

主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	四川溢欣蓉贸易有限公司	29,966,871.97	28.13%	否
2	江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司	16,133,415.37	15.14%	否
3	浙江福瑞科流控机械有限公司	8,013,518.37	7.52%	否
4	江阴博丰钢铁有限公司	6,114,688.12	5.74%	否
5	浙江江山汉威机械制造有限公司	3,279,618.92	3.08%	否
合计		63,508,112.75	59.61%	-

3. 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	91,912,486.10	104,592,744.07	-12.12%
投资活动产生的现金流量净额	-41,407,268.43	-18,575,085.93	-122.92%
筹资活动产生的现金流量净额	1,135,850.54	-59,757,637.33	101.90%

现金流量分析

1. 经营活动产生的现金流量净额本期较上期下降 12.12%，主要系本期营业收入规模变化所致。公司主营业务回款情况整体良好，经营活动现金流量状况保持稳健。
2. 投资活动产生的现金流量净额本期净流出较上期增加 122.92%，主要系本期用于产能建设、设备购置及技术升级等长期资产投入增加所致。
3. 筹资活动产生的现金流量净额本期由负转正，主要系本期权益性融资及银行借款资金净额变动影响，公司融资结构保持合理，财务杠杆稳健。

四、 投资状况分析

(一) 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
浙江贝尔新轨道装备研究院有限公司	控股子公司	主要从事钢轨等原材料的采购	40,000,000	67,993,090.97	51,791,698.28	5,193,941.99	-171,271.51
富阳市贝尔铁路器材有限公司	控股子公司	已无实际业务开展	6,300,000	1,266,500.00	1,173,034.96	0	-149,000.00
杭州富阳诚信信息咨询有限公司	参股公司	已无实际业务开展	208,000	21,172,166.1	19,495,728.95	0	-119,582.76

注：贝尔器材目前处于工商注销阶段。

主要参股公司业务分析

√适用 □不适用

公司名称	与公司从事业务的关联性	持有目的
杭州富阳诚信信息咨询有限公司	已无实际业务开展	历史投资，目前该公司已准备清算注销。

报告期内取得和处置子公司的情况

□适用 √不适用

(二) 理财产品投资情况

√适用 □不适用

单位：元

受托方名称	产品类型	产品名称	未到期余额	逾期未收回金额	资金来源
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金

中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
兴业银行股份有限公司	银行理财产品	兴银理财稳添利日盈日开固收类理财产品	0	0	自有资金
兴业银行股份有限公司	银行理财产品	兴银理财稳添利日盈日开固收类理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财“农银时时付”7号开放式人民币理财产品	0	0	自有资金
宁波银行股份有限公司	银行理财产品	宁银理财宁欣日日薪固定收益类日开理财 43 号产品	0	0	自有资金
兴业银行股份有限公司	银行理财产品	兴银理财稳添利日盈增利 16 号日开固收类理财产品 产品代码 Y05A9K92116C	0	0	自有资金
宁波银行股份有限公司	银行理财产品	宁银理财宁欣日日薪固定收益类日开理财 10 号（最短持有 28 天）产品代码 ZGN2360010E	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财农银安心·天天利同业存单及存款增强理财产品（对公低波悦享）	0	0	自有资金
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	农银理财农银安心·天天利同业存单及存款增强理财产品（对公低波悦享）	0	0	自有资金

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

适用 不适用

(三) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

(四) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

□适用 √不适用

五、 研发情况

(一) 研发支出情况

单位：元

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	10,502,469.20	10,849,381.00
研发支出占营业收入的比例%	4.00%	3.38%
研发支出中资本化的比例%	0%	0%

(二) 研发人员情况

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	3	3
本科以下	25	26
研发人员合计	28	29
研发人员占员工总量的比例%	11.16%	11.46%

(三) 专利情况

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	49	48
公司拥有的发明专利数量	17	16

(四) 研发项目情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有主要在研项目 12 项，具体情况如下：

序号	项目名称	拟实现的目标	进展情况	对应产品	投入主体
1	道岔高能束强化技术	①强化深度 $\leq 1.5\text{mm}$ ②强化后，满足落锤强度要求	完成样品试制，上道验证；进入下一步市场推广，项目完成	锻制心轨合金钢组合辙叉	公司
2	地铁用可动心辙叉单开道岔研制	①消除固定型辙叉的有害空间 ②降低车辆通过辙叉的噪音 6 分贝以上	完成样品试制，已在线路上试铺；进入下一步市场推广，项目完成	60kg/m 钢轨 9 号可动心辙叉单开道岔	公司
3	轨道交通关键技术装备研发与产业化	①实现激光强化自动控制系统 ②实现 3 个品种钢轨的强化 ③生产效率不低于 2 件/小时	完成样机试生产，进入下一步量产阶段，项目完成	锻制心轨合金钢组合辙叉	公司

4	心轨（镶块）变截面轧制设备开发与设计	①实现加热、机械手上下料、自动辊锻 ②实现常规产品心轨和镶块的轧制	完成主型产品 12 心轨和镶块的试生产，逐步开展其他品种的试生产；项目完成	合金钢组合辙叉心轨、镶块	公司
5	贝钢辙叉使用寿命与质量稳定性提升技术研发	①完成 V 料的工艺定型 ②完成 D 料的工艺定型 ③摸索 H 料的工艺	完成 V 料和 D 料的工艺定型；正在探索 H 料工艺实验	贝氏体合金钢材料衍生的轨道产品	公司
6	直向通过速度 160km 加强型固定型辙叉单开道岔研制	①完成产品研制和工艺验证 ②完成产品试制试铺，通过专家评审	完成产品研制，通过专家评审，下一步进入市场推广阶段，项目完成。	时速 160km60kg/m 钢轨 12 号加强型固定型辙叉单开道岔	公司
7	市域铁路用 60kg/m 钢轨 12 号可动心辙叉单开道岔研制	①心轨采用可动心结构 ②研制新型扣件系统，满足无砟轨道低刚度设计要求	完成了产品设计、新型扣件系统的研制和疲劳实验，正在进行道岔产品的试制，计划上道试用	60kg/m 钢轨 12 号可动心辙叉单开道岔	公司
8	单焊缝合金钢组合辙叉结构改进研究	①通过焊接的型式试验 ②完成单焊缝辙叉研制并进行上道试用	通过了焊头的型式检验，并通过上道验证，满足用户要求，项目完成。	焊接式翼轨加强型合金钢组合辙叉	公司
9	嵌入式合金钢组合辙叉的结构研制	①开展嵌入式合金钢组合辙叉设计，符合标准要求 ②通过厂内试制和检测	完成了验证，通过检验检测符合标准和图纸要求，经过上道验证效果良好，进行其他品种同类产品研制。	嵌入式合金钢组合辙叉/镶嵌式合金钢组合辙叉	公司
10	海外道岔开发与研制	①掌握海外道岔开发与研制流程 ②了解海外道岔相关标准	完成了海外道岔执行标准的收集，项目完成。	出口韩国合金钢组合叉心	公司
11	新钢种在焊接式翼轨加强型合金钢组合辙叉上应用研究	①完成焊接接头型式检验 ②开展上道试用	通过了焊接接头型式检验，完成上道试用，效果良好，项目完成，下一步进入市场推广。	焊接式翼轨加强型合金钢组合辙叉	公司
12	铸锻件制造精度提升研究	①完成相关新产品模具开发 ②完成代表性产品研制	开发了 60/50 整体铸造滑床板，项目完成，下一步进入市场推广。	整体铸造滑床板	公司

六、 对关键审计事项说明

√适用 □不适用

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

(一) 收入确认

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(二十三)、五（二）1和十五。

贝尔轨道公司的营业收入主要来自于辙叉、道岔及轨道配件销售。2025年度，贝尔轨道公司的营业收入为人民币 26,269.68 万元，其中辙叉、道岔业务的营业收入为人民币 22,117.63 万元，占营业收入的 84.19%。

由于营业收入是贝尔轨道公司关键业绩指标之一，可能存在贝尔轨道公司管理层通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，且收入确认涉及重大管理层判断，因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对收入确认，我们实施的审计程序主要包括：

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

(2) 检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否恰当；

(3) 按产品、客户等对营业收入和毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明原因；

(4) 以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、销货单、签收单及提单等；

(5) 结合应收账款和合同资产函证，以抽样方式向主要客户函证本期销售额；

(6) 对于重要客户，通过实地查看其生产经营场所，访谈相关人员，评价收入确认的真实性；

(7) 实施截止测试，检查收入是否在恰当期间确认；

(8) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二) 应收账款与合同资产减值

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(十)、三(十一)、五(一)3、五(一)8 和五(一)16。

截至 2025 年 12 月 31 日，贝尔轨道公司应收账款、合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）账面余额分别为人民币 21,609.74 万元、1,146.91 万元，坏账准备为人民币 2,500.80 万元、57.34 万元，账面价值为人民币 19,108.94 万元、1,089.57 万元。

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

2. 审计应对

针对应收账款和合同资产减值，我们实施的审计程序主要包括：

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

(2) 复核管理层对应收账款和合同资产进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款和合同资产的信用风险特征；

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

(4) 结合应收账款和合同资产函证以及期后回款情况，评价管理层计提坏账准备和减值准备的合理性；

(5) 检查与应收账款和合同资产减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

七、 企业社会责任

√适用 □不适用

公司始终将经济效益与社会效益并重，持续提升经营质量与可持续发展能力。报告期内，公司通过优化市场策略、加强成本管控，实现经营效率稳步提升。在内部管理方面，公司坚持科学决策与规范运作，严格遵守税法规定，依法履行纳税义务，切实保障了全体股东及员工的合法权益，并为促进经济持续健康发展贡献力量。

与此同时，公司积极响应国家生态文明建设号召，深入践行绿色发展理念，严格执行环保法律法规及政策要求。报告期内，公司持续完善环境管理体系，落实污染防治措施，确保生产经营活动符合环保

监管规定，有效履行环境保护与生态维护责任，推动企业与环境协调共生。

八、 未来展望

是否自愿披露

是 否

九、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
宏观经济与行业政策风险	公司主要从事铁路轨道装备、辙叉、道岔、轨道配件等轨道交通专用设备的研发、生产与销售，产品主要应用于国家铁路、城市轨道交通等基础设施领域，行业发展与国家宏观经济形势、财政政策、固定资产投资规模及铁路行业政策高度相关。若未来宏观经济下行、政府缩减轨道交通基建投资、行业政策发生重大不利调整，将直接导致下游客户需求放缓、订单减少，进而对公司营业收入、盈利能力及持续经营产生不利影响。
市场竞争风险	国内轨道交通装备行业参与者较多，行业竞争日趋激烈。若公司不能持续保持技术优势、成本优势、质量优势及客户资源优势，不能及时响应市场需求变化与产品升级趋势，可能面临市场份额下降、产品价格承压、毛利率下滑的风险，进而影响公司经营业绩与市场竞争力。
客户集中度较高风险	公司客户主要为中国国家铁路集团有限公司、中国铁建、中国中铁等大型央企及地方轨道交通公司，客户集中度相对较高。报告期内，公司对前五大客户销售收入占营业收入比重较高。若主要客户经营状况、采购政策、付款节奏发生重大不利变化，或公司与主要客户合作关系出现不稳定情形，将对公司收入规模、回款情况及经营稳定性产生不利影响。
下游行业固定资产投资下降影响公司经营业绩的风险	公司业务高度依赖铁路及城市轨道交通新建、改扩建项目投资。若未来铁路及城市轨道交通固定资产投资规模持续下降、项目开工及验收节奏放缓，将直接导致公司订单不足、收入下滑，对公司整体经营业绩与盈利能力形成负面影响。
原材料价格波动风险	公司主要原材料为钢材、合金、零部件等，直接材料占主营业务成本比重较高。若未来钢材等大宗商品价格大幅上涨，将直接推高公司采购成本与生产成本，若产品售价不能同步调整，将导致公司毛利率下降、盈利能力减弱，对经营业绩造成不利影响。
产品质量与安全生产风险	公司产品直接关系铁路行车安全，对质量稳定性、安全性要求极高。若因生产管控、质量检验、原材料缺陷等原因出现产品质量问题，或发生安全生产事故，可能导致产品召回、客户索赔、行政处罚、品牌受损，严重时将影响公司生产经营与市场准入资格。
实际控制人控制不当风险	公司实际控制人方建平、方津及方潇合计控制公司 90.91%股

	份，且股份公司设立后由方建平担任董事长、方津担任董事兼总经理职务、方潇担任董事，能够对公司发展战略、经营决策、人事安排等方面产生重大影响。若公司内部控制机制无法得到有效发挥，可能出现实际控制人利用其控制地位损害公司及中小股东利益的风险。
本期重大风险是否发生重大变化：	本期重大风险未发生重大变化

是否存在被调出创新层的风险是 否

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(二)
是否存在提供担保事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(三)
是否存在关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(四)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(五)
是否存在股份回购事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(六)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(七)
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在应当披露的其他重大事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

(一)重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(二)诉讼、仲裁事项

1、报告期内发生的诉讼、仲裁事项

适用 不适用

单位：元

性质	累计金额	占期末净资产比例%
作为原告/申请人		
作为被告/被申请人	900,000	0.165%
作为第三人		
合计	900,000	0.165%

2、以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(三)股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

(四)报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料、动力，接受劳务		
销售产品、商品，提供劳务		
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型		
其他	345,600.00	538,918.28
其他重大关联交易情况	审议金额	交易金额
收购、出售资产或股权		
与关联方共同对外投资		
提供财务资助		
提供担保		
委托理财		
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款		
贷款		

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

公司发生日常关联交易系向关联方租赁员工宿舍及仓库，是为了满足公司生产经营的需要，关联交易遵循公平、公正、公允的原则，不存在损害公司和其他非关联股东利益的情形，也不影响公司的独立性。

违规关联交易情况

适用 不适用

(五)股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施

为进一步完善公司治理结构，充分调动公司中高层管理人员及核心员工的积极性，鼓励和培养以公司事业作为长期事业的骨干，提升公司凝聚力，结合公司实际情况，公司通过设立持股平台鑫程投资授予郑诚涛等员工公司股票，鑫程投资持有公司 1.78%的股权。鑫程投资的执行事务合伙人为方津，截至报告期末，鑫程投资的合伙人数为 6 人。

(六)承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
实际控制人或控股股东	2025年5月26日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
董监高	2025年5月26日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
实际控制人	2025年5月	-	挂牌	关联交易承诺	承诺解决关联交	正在履行中

或控股股东	26日				易问题	
董监高	2025年5月26日	-	挂牌	关联交易承诺	承诺解决关联交易问题	正在履行中
其他股东 (持股5%以上股东)	2025年5月26日	-	挂牌	关联交易承诺	承诺解决关联交易问题	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年5月26日	-	挂牌	资金占用承诺	承诺不发生资金占用	正在履行中
董监高	2025年5月26日	-	挂牌	资金占用承诺	承诺不发生资金占用	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年5月26日	-	挂牌	股份增减持承诺	承诺按照相关法律、法规规定锁定及减持股份	正在履行中
其他股东 (鑫程投资)	2025年5月26日	-	挂牌	股份增减持承诺	承诺按照相关法律、法规规定锁定及减持股份	正在履行中
董监高	2025年5月26日	-	挂牌	股份增减持承诺	承诺按照相关法律、法规规定锁定及减持股份	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年5月26日	-	挂牌	关于无证建筑物的承诺	承诺若认定违规, 承担相应的责任	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年5月26日	-	挂牌	关于社保、公积金的承诺	承诺若认定违规, 承担相应的责任	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年5月26日	-	挂牌	未履行承诺约束措施的承诺	承诺履行约束措施	正在履行中
其他股东 (持股5%以上股东)	2025年5月26日	-	挂牌	未履行承诺约束措施的承诺	承诺履行约束措施	正在履行中
其他股东 (鑫程投资)	2025年5月26日	-	挂牌	未履行承诺约束措施的承诺	承诺履行约束措施	正在履行中
董监高	2025年5月26日	-	挂牌	未履行承诺约束措施的承诺	承诺履行约束措施	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年5月26日		挂牌	不会将相关涉房企业、资产、业务注入公司的承诺	未履行承诺约束措施的承诺	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

公司不存在超期未履行完毕的承诺事项。

(七)被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
货币资金	货币资金	保证金	1,157,860.21	0.18%	保函保证金
货币资金	货币资金	保证金	4,933,234.40	0.76%	银行承兑保证金
货币资金	货币资金	质押	2,766,463.71	0.43%	定期存款质押开票据
房产	固定资产	抵押	5,830,053.88	0.90%	银行借款抵押
土地使用权	无形资产	抵押	3,662,439.34	0.56%	银行借款抵押
总计	-	-	18,350,051.54	2.83%	-

资产权利受限事项对公司的影响

上述货币资金中，保函保证金、银行承兑汇票保证金系公司日常经营过程中，为向客户开具履约保函、向银行申请开立银行承兑汇票而按规定缴存的保证金；定期存款质押系公司为开具银行承兑汇票等票据，将定期存单质押给银行形成的权利受限资产；房产、土地使用权抵押系公司为获取银行借款提供抵押担保而形成的权利受限资产。前述事项均为公司正常生产经营活动所需，相关交易符合法律法规及公司内部管理制度的规定，不存在损害公司及中小股东利益的情形，不会对公司的持续经营能力、资产完整性及正常生产经营活动造成重大不利影响。

第四节 股份变动、融资和利润分配

一、普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	17,933,333	31.97%	0	17,933,333	31.97%
	其中：控股股东、实际控制人	12,500,000	22.28%	0	12,500,000	25.00%
	董事、高管					
	核心员工					
有限售条件股份	有限售股份总数	38,166,667	68.03%	0	38,166,667	68.03%
	其中：控股股东、实际控制人	37,500,000	66.84%	0	37,500,000	66.84%
	董事、高管					
	核心员工					
总股本		56,100,000	-	0	56,100,000	-
普通股股东人数						7

注：期初数指公司股票挂牌日
股本结构变动情况

□适用 √不适用

(二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	方津	35,000,000	0	35,000,000	62.39%	26,250,000	8,750,000	0	0
2	方建平	10,000,000	0	10,000,000	17.83%	7,500,000	2,500,000	0	0
3	方潇	5,000,000	0	5,000,000	8.91%	3,750,000	1,250,000	0	0
4	浙江省经济建设投资有限公司	4,250,000	0	4,250,000	7.58%	0	4,250,000	0	0
5	衢州鑫程股权投资合伙企业（有限合伙）	1,000,000	0	1,000,000	1.78%	666,667	333,333	0	0
6	宁波市镇海产业投资私募基金管理有限公司—宁波轨道交通镇威一期创业投资合伙企业（有限合伙）	0	849,900	849,900	1.51%	0	849,900	0	0
7	周玲玲	0	100	100	0.00%	0	100	0	0
合计		55,250,000	850,000	56,100,000	100.00%	38,166,667	17,933,333	0	0

注：期初数指公司股票挂牌日

普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

股东方建平与方津为父子关系，与方潇为父女关系。股东方津为鑫程投资执行事务合伙人，其他股东之间无关联关系。

截至报告期末，公司前十名股东中，无股东持有的股份存在质押、冻结情形。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

是 否

（一）控股股东情况

截至报告期末，方津直接持有公司 62.39%的股份，为公司控股股东。

（二）实际控制人情况

公司实际控制人为方建平、方津及方潇，方建平与方津、方潇系父子、父女关系。截至报告期期末，方建平、方津及方潇分别直接持有公司 17.83%、62.39%及 8.91%股份，并通过鑫程投资间接控制公司 1.78%股份，合计控制公司 90.91%股份，为公司共同实际控制人。报告期内，公司实际控制人未发生变更。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

是 否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

（一） 报告期内的股票发行情况

适用 不适用

（二） 存续至报告期的募集资金使用情况

适用 不适用

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

适用 不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用

七、 权益分派情况

（一） 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

适用 不适用

利润分配与公积金转增股本的执行情况

适用 不适用

(二) 权益分派预案

适用 不适用

单位：元或股

项目	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
年度分配预案	1.80 元	-	-

第五节 行业信息

是否自愿披露

√是 □否

1、所处（细分）行业及其确定依据

公司主营业务为合金钢辙叉、道岔、护轨、尖轨、基本轨等轨道器材的研发、生产和销售。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，公司属于“C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”之“C371 铁路运输设备制造”之“C3716 铁路专用设备及器材、配件制造”。

根据《战略新兴产业分类》，公司属于“2 高端装备制造产业”之“2.4 轨道交通装备产业”之“2.4.3 其他轨道交通装备制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C 制造业”之“CG 专用、通用及交通运输设备”之“CG37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”之“CG371 铁路运输设备制造”之“CG3716 铁路专用设备及器材、配件制造”。

2、所处（细分）行业主管单位和监管体制

公司所处行业的主要行政主管部门为国家发改委、国家认监委、中国国家铁路集团有限公司、工信部、国家铁路局、交通运输部、所处行业协会包括中国铁道学会、中国铁道工程建设协会、中国城市轨道交通协会、中铁检验认证中心（CRCC），行业主管部门和行业协会构成了公司所在行业的管理体系。

3、主要法律法规政策及对公司经营发展的具体影响

（1）主要法律法规和政策

序号	文件名	文号	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
1	《机械行业稳增长工作方案（2025-2026年）》	工信部联通装〔2025〕205号	工信部、农业农村部、商务部、中国人民银行、海关总署、市场监管总局	2025年9月	深挖存量市场潜力。加大制造业重大技术改造和大规模设备更新工程实施力度，落实工业重点行业领域设备更新和技术改造指南，加快推进能耗高、污染重、安全性低的老旧设备更新和技术改造，以及工业操作系统更新换代。实施铁路设备更新改造行动，扩大轨道交通装备、工程机械和智能检测装备等需求。
2	《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》	国发〔2024〕17号	国务院	2024年7月	稳步推进都市圈轨道交通网络建设。充分利用干线铁路提供城际列车服务，优先利用既有线网资源开行市域（郊）列车，沿通勤客流主廊道有序新建市域（郊）铁路，推动小编组、公交化运营。探索中心城市轨道交通向周边城镇延伸，鼓励采用大站直达等停靠方式。推动干线铁路、城际铁路、市域（郊）铁路、城市轨道交通“四网融合”发展，实现“零距离”

					离”换乘和一体化服务。
3	《加快建设交通强国五年行动计划（2023—2027年）》	/	交通运输部、国家铁路局、中国民用航空局、国家邮政局、国铁集团	2023年4月	以“联网、补网、强链”为重点，优化完善综合立体交通网布局，加快建设国家综合立体交通网主骨架。优化高速铁路网络布局，“八纵八横”高速铁路主通道基本建成；进一步完善普速铁路网，全国普速铁路瓶颈路段基本消除。新增国家高速公路约1.1万公里。
4	《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》	/	国务院	2022年12月	加快国家铁路网建设，贯通“八纵八横”高速铁路主通道，有序推进区域连接线建设，加快普速铁路建设和既有铁路改造升级。支持重点城市群率先建设城际铁路网，推进重点都市圈市域（郊）铁路和城市轨道交通发展，并与干线铁路融合发展。
5	《2022年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》	发改规划（2022）371号	国家发改委	2022年3月	培育发展现代化都市圈，支持有条件的都市圈科学规划多层次轨道交通，统筹利用既有线与新线发展城际铁路和市域（郊）铁路。
6	《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》	国发（2021）27号	国务院	2022年1月	设施网络更加完善。国家综合立体交通网主骨架能力利用率显著提高。以“八纵八横”高速铁路主通道为主骨架，以高速铁路区域连接线衔接，以部分兼顾干线功能的城际铁路为补充，主要采用250公里及以上时速标准的高速铁路网对50万人口以上城市覆盖率达到95%以上，普速铁路瓶颈路段基本消除……我国铁路运营里程将从2020年的14.6万公里发展为2025年的16.5万公里，其中高速铁路营业里程达5万公里。
7	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	/	全国人大	2021年3月	加快建设交通强国。构建快速网，基本贯通“八纵八横”高速铁路，提升国家高速公路网络质量，加快建设世界级港口群和机场群。完善干线网，加快普速铁路建设和既有铁路电气化改造，优化铁路客货布局……推进城市群都市圈交通一体化，加快城际铁路、市域（郊）铁路建设，构建高速公路环线系统，有序推进城市轨道交通发展。提高交通通达深度，推动区域性铁路建设。

8	《新时代交通强国铁路先行规划纲要》	/	国铁集团	2020年8月	到 2035 年，现代化铁路网率先建成。铁路网内外互联互通、区际多路畅通、省会高效连通、地市快速通达、县域基本覆盖、枢纽衔接顺畅，网络设施智慧升级，有效供给能力充沛。全国铁路网 20 万公里左右，其中高铁 7 万公里左右。20 万人口以上城市实现铁路覆盖，其中 50 万人口以上城市高铁通达。
---	-------------------	---	------	---------	--

（2）法律法规和政策对公司经营发展的影响

近年来，国家持续强化对轨道交通装备产业的政策支持，为公司发展创造了有利的宏观环境。工业和信息化部等六部门印发的《机械行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》将轨道交通装备明确列为重点发展领域，并部署铁路设备更新改造行动，直接拓展了道岔、辙叉等产品的市场需求。同时，国家铁路局自 2026 年 4 月起实施的《铁路道岔设备生产企业审批实施细则》，进一步提高了行业专业准入与质量监管门槛，有利于已具备完整认证体系和规范运营能力的头部企业巩固市场地位。以上举措与《加快建设交通强国五年行动计划（2023—2027 年）》等中长期规划形成协同，共同构筑了稳定、可持续发展的产业发展生态，为公司在技术研发、市场拓展与合规经营等方面提供了系统性支撑。

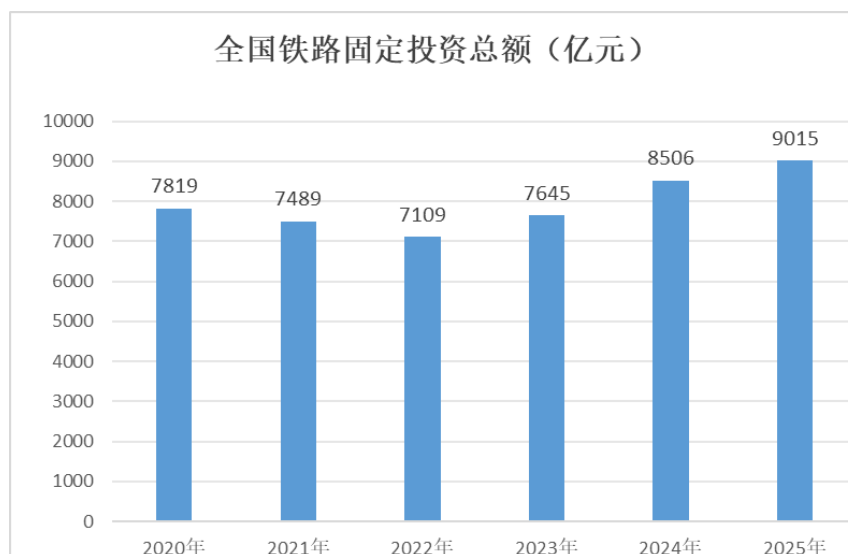
4、（细分）行业发展概况和趋势

轨道交通作为国家综合立体交通网的骨干，兼具中长途客货运输与城市内部通勤疏解功能，是国民经济的重要基础产业。该行业具有明显的政策驱动特征，其发展紧密依托国家中长期规划，是调控宏观经济的重要抓手之一。根据统计局标准分类，轨道交通行业分为铁路交通系统和城市轨道交通系统两大体系，具体发展情况如下：

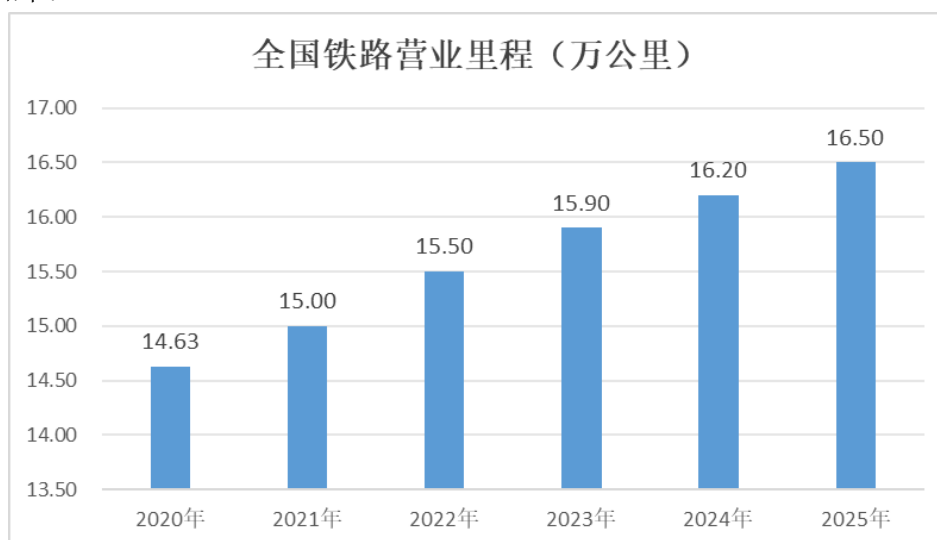
（1）铁路交通系统

铁路交通作为我国现代交通运输体系中主要交通运输方式，具有覆盖面广、客流量大、成本相对较低、安全性高等优势，作为国家重要产业及重大民生工程，铁路交通建设一直由国家进行投资并受到国家政府部门各类政策鼓励，行业一直保持良好发展态势。

根据《2024 年交通运输行业发展统计公报》显示，2024 年全年完成铁路固定资产投资 8506 亿元，比上年增长 11.3%。投资加码有力推动铁路新线的建设，2024 年全年投产新线 3113 公里，其中高铁达 2457 公里。截至 2024 年底，全国铁路营业里程 16.2 万公里，其中高铁营业里程 4.8 万公里，全国超 1/3 的省份实现了市市通高铁。铁路复线率为 60.8%，电化率为 76.2%。根据国家铁路局公布的数据显示，2025 年全国铁路完成固定资产投资 9015 亿元、同比增长 6%，投产新线 3109 公里。2020 年至 2025 年全国铁路固定资产投资情况具体如下：



“十四五”期间我国铁路运营里程将从2020年的14.6万公里发展为2025年的16.5万公里；其中高速铁路营业里程将从2020年的3.79万公里发展为2025年的5.04万公里。根据《加快建设交通强国五年行动计划（2023-2027年）》，到2027年，全国铁路营业里程达到17万公里左右，其中高速铁路5.3万公里左右，普速铁路11.7万公里左右。截至2025年末，我国铁路营业里程达到16.5万公里，其中高铁超5万公里，我国建成世界规模最大、先进发达的高速铁路网。2020年至2025年全国铁路营业里程数具体如下：



道岔、辙叉等产品是轨道交通安全运行不可或缺的关键部件，公司铁路系统产品的市场需求主要源于新建线路的增量需求与既有线路的运维需求。根据“十五五”规划纲要关于完善国家综合立体交通网主骨架，高质量建设沿海沿江、出疆入藏、西部陆海新通道等战略骨干通道，基本建成“八纵八横”高速铁路主通道和国家高速公路网的部署，预计未来铁路系统辙叉、道岔的新增需求量仍将保持增长。

铁路线路建成投运后即进入长期运维周期。随着设施服役年限增长，基础设施将出现不同程度的磨损与性能劣化。道岔、辙叉等关键部件在长期高负荷运行下易产生伤损，为确保行车安全，需依据技术规程进行定期检修与更换。随着路网规模持续扩大及存量设施老化比例上升，道岔与辙叉的更新维护需

求将同步增长，形成稳定的后市场规模。

（2）城市轨道交通系统

城市轨道交通是城市公共交通体系的重要组成部分，涵盖地铁、轻轨、市域（郊）铁路、有轨电车及磁悬浮等多种制式。作为大运量、高效率、低排放的骨干交通方式，其在缓解城市拥堵、优化空间结构及推动绿色出行方面具有不可替代的作用，是新型城镇化建设的关键基础设施。

我国是全球城市轨道交通运营规模最大的国家。根据中国城市轨道交通协会 2026 年 3 月 1 日发布的 2025 年统计数据显示，截至 2025 年末，全国（不含港澳台）共有 58 个城市开通运营城市轨道交通线路 382 条，总运营里程约 13,071.58 公里。2025 年全年新增运营线路 21 条，新增里程约 907.12 公里，路网规模与覆盖范围持续稳步扩大。

公司城市轨道交通系统产品市场需求同样主要源于新建需求和现存维护需求。根据《中国城市轨道交通既有有线改造指导意见》，我国城轨交通历经五十余年发展，已成为近六十座城市公共交通的骨干网络。行业已由大规模建设阶段逐步转向运营与更新并重的高质量发展阶段。2020 年我国城轨交通运营线路总长近 8,000 公里，首次超过当年近 7,000 公里的在建线路总长。7,000 公里在建线路将成为我国城轨交通最大的在建规模，2020 年也成为城轨交通发展史上的“运建里程等量年”，表明以建设为主导走向以运营为主导发展新阶段的到来。截止 2025 年末，全国已开通运营 15 年以上的城轨线路约 1400 公里，运营 10 年至 15 年的城轨线路超过 2000 公里，上述线路的核心设施设备正陆续达到设计使用寿命，亟待通过系统性更新改造保障运营安全与效能，这为轨交后市场带来了持续且迫切的业务机遇。

（3）行业的周期性、季节性和区域性特征

1) 行业周期性特征

公司主要客户为国铁集团下属铁路局、城市轨道交通建设运营单位等。道岔、辙叉行业受宏观经济、国家固定资产投资及产业政策影响，呈现一定周期性。2025 年全国铁路固定资产投资完成约 9,015 亿元，城轨建设投资约 4,114 亿元，政策持续强调“稳投资、扩内需”。公司目前业务聚焦于维修与更新市场，兼顾新建项目，受固定资产投资短期波动影响相对较小，整体周期性特征不明显。

2) 行业季节性特征

国铁集团等央企客户通常在年初制定年度计划与预算，招投标活动多集中在上半年，但实际供货依项目进度而定。根据《普速铁路线路维修规则》，道岔综合维修周期最长不超过两年，日常保养则按需进行，实际采购与施工受运营安全需求驱动，无明显淡旺季之分。公司根据客户实际维修及铺设需求安排生产，整体季节性特征不显著。

3) 行业区域性特征

行业下游客户主要为国铁集团下属路局及其工务段、中铁工程及中国铁建下属工程局、城市轨道交通各建设运营单位等，分布于全国各地，不存在明显的区域性特征。

5、（细分）行业竞争格局

铁路道岔、辙叉行业实行严格的准入管理。依据《铁路安全管理条例》及《铁路运输基础设备生产企业审批办法》，企业必须取得国家铁路局颁发的“铁路运输基础设备生产企业许可证”方可生产，属于强制性行政许可。此外，行业普遍采用中铁检验认证中心（CRCC）产品认证，该认证虽属自愿性，但已成为国铁集团等下游客户招标采购的重要资质依据。

截至报告期末，全国取得上述生产许可的企业约 20 余家，其中约 10 余家同步持有 CRCC 认证证书。这一双重认证体系构成了较高的行业准入壁垒。城市轨道交通领域目前暂无全国统一的强制性产品认证要求，但业主方通常参照铁路标准或设立类似准入门槛。

在竞争格局方面，市场呈现以大型央（国）企为主导的集中化态势。中铁山桥集团有限公司与中铁宝桥集团有限公司作为中国中铁旗下核心企业，是行业内的主要龙头企业，其产品线覆盖了从普速、重载到高速铁路的全系列道岔与辙叉，具备从研发到生产的完整产业链优势。中国铁建重工集团股份有限公司作为上市公司，凭借其在中国铁建体系内的工程背景和在高端装备领域的技术集成能力，是轨道交

通装备领域的重要竞争者。铁科（北京）轨道装备技术有限公司作为国铁集团下属单位，专注于道岔技术的研发与成果转化，具有显著的技术和渠道优势。与此同时，市场也存在如秦皇岛市山海关工务器材有限公司、北京特冶工贸有限责任公司及浙江德盛铁路器材股份有限公司等一批在特定区域市场、特定产品品类（如合金钢辙叉、普速道岔）上具备一定专业优势的企业。整体来看，行业竞争格局稳定，头部企业优势明显，新进入者面临较高的资质、技术与市场壁垒。

第六节 公司治理

一、董事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
方建平	董事长	男	1958年10月	2024年7月30日	2027年7月30日	10,000,000	0	10,000,000	17.83%
方津	董事、总经理	男	1985年8月	2024年7月30日	2027年7月30日	35,000,000	0	35,000,000	62.39%
方潇	董事	女	1983年11月	2024年7月30日	2027年7月30日	5,000,000	0	5,000,000	8.91%
黄映月	董事	女	1992年11月	2025年2月28日	2027年7月30日	0	0	0	0%
李军	独立董事	男	1966年6月	2024年7月30日	2027年7月30日	0	0	0	0%
刘远燕	独立董事	女	1977年12月	2024年7月30日	2027年7月30日	0	0	0	0%
杨星刚	独立董事	男	1964年7月	2025年12月26日	2027年7月30日	0	0	0	0%
郑诚涔	董事会秘书	女	1989年6月	2024年7月30日	2027年7月30日	0	0	0	0%
罗衡	财务总监	男	1989年8月	2024年7月30日	2026年3月1日	0	0	0	0%
张加安	财务总监	男	1960年7月	2026年4月23日	2027年7月30日	0	0	0	0%

董事、高级管理人员与股东之间的关系：

公司实际控制人为方建平、方津及方潇，方建平与方津、方潇系父子、父女关系。截至报告期末，方建平、方津及方潇分别直接持有公司 17.83%、62.39%及 8.91%股份，方津通过鑫程投资间接控制公司 1.78%股份，合计控制公司 90.91%股份，为公司共同实际控制人。

方津系鑫程投资执行事务合伙人，持有鑫程投资 53.50%，系实际控制人的一致行动人。

董事会秘书郑诚涔持有股东鑫程投资 10.00%的合伙份额，原财务总监罗衡持有股东鑫程投资 10.00%的合伙份额。

(二) 审计委员会情况

√适用 □不适用

姓名	是否为独立董事	是否为召集人/ 主任委员	是否为会计专 业人士	是否为职工董 事	是否为高级管 理人员
刘远燕	是	是	是	否	否
李军	是	否	否	否	否
杨星刚	是	否	否	否	否

(三) 变动情况

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
钱瑶	独立董事	离任	-	辞职
杨星刚	-	新任	独立董事	聘任

报告期内新任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

杨星刚先生，1964年7月出生，中国国籍，工学学士，高级工程师。其职业履历如下：1989年7月至1993年4月，任职于浙江省产品质量监督检验所，担任机械产品检测工程师；1993年4月至1996年6月，在浙江省技术监督检测研究院力学室担任主任；1996年6月至1998年2月，任该研究院院长助理；1998年2月至2002年9月，升任该研究院副院长。2002年9月至2004年7月，借调至中国质量认证中心杭州分中心担任主任；同年7月起正式担任该分中心主任，直至2023年7月。2023年7月至2024年7月，在中国质量认证中心担任总监。自2025年9月起，至今在中认感知技术（无锡）有限公司担任董事职务。2025年12月26日至今，任公司独立董事。

张加安先生，1960年7月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1979年10月至2000年3月在浙江富冶集团有限公司财务部工作，2000年4月至2009年11月在富阳富春江税务师事务所有限公司担任财务部门经理，2009年12月至2024年2月在浙江贝尔轨道装备股份有限公司担任财务部长，2024年3月至今在浙江贝尔轨道装备股份有限公司担任财务顾问。2026年4月23日至今，任公司财务负责人。

(四) 董事、高级管理人员的股权激励情况

□适用 √不适用

二、 员工情况

(一) 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
生产人员	171	15	14	172
销售人员	16	1	2	15

研发人员	28	9	8	29
行政管理人员	36	9	10	37
员工总计	251	34	34	253

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	7	5
本科	27	37
专科	74	69
专科以下	143	142
员工总计	251	253

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况

- 1、薪酬政策：公司依法合规与员工签订劳动合同，员工薪酬主要由岗位工资、绩效奖金、津补贴和专项奖金等组成，同时依据衢州市及当地相关政策要求，及时为员工缴纳基本养老保险和公积金，并为员工代缴代扣个人所得税。
- 2、培训计划：公司每年制定年度培训计划，开展干部培训、专业技术和能力提升培训等提升员工综合素质，对新员工开展全方位的入职培训，不断提升员工综合素质。
- 3、报告期内，公司没有需承担费用的离退休职工。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

适用 不适用

三、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
管理层是否引入职业经理人	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
报告期内是否新增关联方	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(一) 公司治理基本情况

公司已建立健全了“三会”议事规则以及《关联交易管理制度》《对外投资管理制度》《对外担保管理制度》等规章制度。报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《非上市公众公司监督管理办法》以及全国中小企业股份转让系统有限责任公司制定的相关业务规则要求及其他相关法律、法规和规范性文件的规定，不断完善法人治理结构和内部控制体系，提高公司规范运作水平。

报告期内，公司共召开 7 次股东会、7 次董事会、4 次监事会，公司股东会、董事会、监事会的召集、召开、表决程序符合有关法律、法规的要求，且均严格按照相关法律法规，履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行，截至报告期末，上述机构和人员依法运作，未出现违法、违规现象和重大缺陷，能够切实履行应尽的职责和义务。

根据《公司法》《关于新<公司法>配套全国股转系统业务规则实施相关过渡安排通知》的相关规定，2025年12月，公司取消监事会，监事会相关职能由董事会审计委员会行使。2025年12月26日，公司第一届董事会审计委员会设立并选举审计委员会委员。报告期内，公司尚未召开审计委员会会议。

（二） 内部监督机构对监督事项的意见

报告期内，监事会共召开4次会议。公司监事会全体监事全都严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》等相关规定履行职责，对公司经营管理活动进行监督。经检查，监事会认为：报告期内，依据国家有关法律、法规和公司章程的规定，公司建立了较为完善的内部控制制度，决策程序符合相关规定。公司董事、总经理及其他高级管理人员在履行职责时，不存在违反法律、法规和《公司章程》等规定或损害公司及股东利益的行为。监事会对本年度内的监督事项无异议。

（三） 公司保持独立性、自主经营能力的说明

1. 公司业务独立。 公司主营业务为合金钢辙叉、道岔、护轨、尖轨、基本轨等轨道器材的研发、生产和销售。公司产品已销往全国18个铁路局公司，应用于多条城市轨道交通、市域铁路、重载铁路及企业专用线等国家重点工程项目。公司拥有从事上述业务完整、独立的研发、生产、供应、销售等市场服务的业务体系和专业人员，不存在需要依赖公司股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况，公司业务独立。

2. 公司资产独立。 公司系由浙江贝尔轨道装备有限公司整体变更设立，各项资产及负债由股份公司依法承继。公司拥有独立的生产经营场所，位于浙江省衢州市龙游县城南工业新城兴业大道5号，并独立拥有生产经营所需的土地、厂房、生产设备。公司不存在资产被股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形。

3. 公司人员独立。 公司的总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均严格按照《公司法》《公司章程》的有关规定选举或聘任。公司的总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何职务，也未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领取薪酬。公司在劳动、人事及工资管理方面完全独立，遵守《劳动法》《劳动合同法》等相关法律法规，与全体员工签订了劳动合同，并为员工办理了社会保险。

4. 公司财务独立。 公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务工作人员，建立了独立的会计核算体系、财务管理制度和监督体系，能够独立作出财务决策。公司独立开设银行账户，独立进行纳税申报，独立对外签订合同。公司不存在与控股股东、实际控制人共用银行账户或将资金存入其账户的情形，也不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业账目不清、资金混同的情形。公司根据自身发展规划和市场情况，自主决定投资计划和资金安排，财务决策完全独立。

5. 公司机构独立。 公司根据《公司法》《证券法》《非上市公众公司监督管理办法》等法律法规及规范性文件的要求，建立健全了法人治理结构。公司设立了股东大会、董事会及董事会下设的专门委员会（包括审计委员会等），并聘任了高级管理人员团队。公司各部门均具有独立的办公场所和人员，职责明确，独立运作，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业合署办公或混合经营的情形。

（四） 对重大内部管理制度的评价

公司已经建立了一套较为健全、完善的会计核算体系、财务管理和风险控制等内部控制管理制度，

并能够得到有效执行，能够满足公司当前发展需要。同时公司将根据发展情况，不断更新和完善相关制度，保障公司健康平稳运行。

四、 投资者保护

(一) 实行累积投票制的情况

适用 不适用

(二) 提供网络投票的情况

适用 不适用

(三) 表决权差异安排

适用 不适用

第七节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	是			
审计意见	无保留意见			
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/> 强调事项段 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定性段落 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明			
审计报告编号	天健审（2026）7731 号			
审计机构名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	浙江省杭州市钱江路 1366 号华润大厦 B 座			
审计报告日期	2026 年 4 月 23 日			
签字注册会计师姓名及连续签字年限	王福康 3 年	陈晓冬 3 年	年	年
会计师事务所是否变更	否			
会计师事务所连续服务年限	3 年			
会计师事务所审计报酬（万元）	30.85			

审计报告

天健审（2026）7731 号

浙江贝尔轨道装备股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了浙江贝尔轨道装备股份有限公司（以下简称贝尔轨道公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贝尔轨道公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会

计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于贝尔轨道公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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

（一）收入确认

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(二十三)、五（二）1 和十五。

贝尔轨道公司的营业收入主要来自于辙叉、道岔及轨道配件销售。2025 年度，贝尔轨道公司的营业收入为人民币 26,269.68 万元，其中辙叉、道岔业务的营业收入为人民币 22,117.63 万元，占营业收入的 84.19%。

由于营业收入是贝尔轨道公司关键业绩指标之一，可能存在贝尔轨道公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，且收入确认涉及重大管理层判断，因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对收入确认，我们实施的审计程序主要包括：

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

（2）检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否恰当；

（3）按产品、客户等对营业收入和毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明原因；

（4）以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、销货单、签收单及提单等；

（5）结合应收账款和合同资产函证，以抽样方式向主要客户函证本期销售额；

(6) 对于重要客户，通过实地查看其生产经营场所，访谈相关人员，评价收入确认的真实性；

(7) 实施截止测试，检查收入是否在恰当期间确认；

(8) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二) 应收账款与合同资产减值

3. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(十)、三(十一)、五(一)3、五(一)8和五(一)16。

截至 2025 年 12 月 31 日，贝尔轨道公司应收账款、合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）账面余额分别为人民币 21,609.74 万元、1,146.91 万元，坏账准备为人民币 2,500.80 万元、57.34 万元，账面价值为人民币 19,108.94 万元、1,089.57 万元。

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

4. 审计应对

针对应收账款和合同资产减值，我们实施的审计程序主要包括：

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

(2) 复核管理层对应收账款和合同资产进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款和合同资产的信用风险特征；

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

(4) 结合应收账款和合同资产函证以及期后回款情况，评价管理层计提坏账准备和减值准备的合理性；

(5) 检查与应收账款和合同资产减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

贝尔轨道公司治理层（以下简称治理层）负责监督贝尔轨道公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序

以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

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

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

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

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

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：王福康
（项目合伙人）

中国·杭州

中国注册会计师：陈晓冬

二〇二六年四月二十三日

二、 财务报表

（一） 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金	五、（一）1	119,057,651.34	82,966,897.58
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	五、（一）2	17,784,672.32	11,493,293.54
应收账款	五、（一）3	191,089,404.54	221,976,665.11
应收款项融资	五、（一）4	13,587,729.87	25,634,994.12
预付款项	五、（一）5	3,967,866.33	7,370,410.96
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	五、（一）6	3,913,368.09	2,682,653.64
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、（一）7	120,031,268.12	114,249,652.24
其中：数据资源			
合同资产	五、（一）8	9,921,333.32	11,232,458.33

持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、（一）9	1,561,714.82	60,077.80
流动资产合计		480,915,008.75	477,667,103.32
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资	五、（一）10	2,400.00	2,400.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	五、（一）11	86,359,824.37	88,518,456.51
在建工程	五、（一）12	39,123,444.50	2,425,947.55
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、（一）13	563,878.63	756,127.30
无形资产	五、（一）14	35,455,043.46	10,646,900.83
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	五、（一）15	5,829,178.05	5,613,533.47
其他非流动资产	五、（一）16	974,331.06	11,342,205.14
非流动资产合计		168,308,100.07	119,305,570.80
资产总计		649,223,108.82	596,972,674.12
流动负债：			
短期借款	五、（一）18	3,002,277.25	30,724,172.50
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	五、（一）19	27,491,972.00	54,000,000.00
应付账款	五、（一）20	42,468,384.83	23,627,086.20
预收款项	五、（一）21	160,264.28	
合同负债	五、（一）22	783,758.86	262,307.40
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	五、（一）23	4,256,759.82	7,018,944.30

应交税费	五、（一）24	4,243,050.11	15,946,081.96
其他应付款	五、（一）25	607,541.94	318,945.33
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	五、（一）26	369,536.04	30,359,152.48
其他流动负债	五、（一）27	19,973,778.27	20,190,159.33
流动负债合计		103,357,323.40	182,446,849.50
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、（一）28		369,536.04
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			369,536.04
负债合计		103,357,323.40	182,816,385.54
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、（一）29	56,100,000.00	51,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、（一）30	357,087,057.17	301,976,457.17
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	五、（一）31	14,076,240.57	6,956,852.35
一般风险准备			
未分配利润	五、（一）32	118,309,228.94	53,892,470.32
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		545,572,526.68	413,825,779.84
少数股东权益		293,258.74	330,508.74
所有者权益（或股东权益）合计		545,865,785.42	414,156,288.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计		649,223,108.82	596,972,674.12

法定代表人：方建平

主管会计工作负责人：张加安

会计机构负责人：张加安

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		118,907,446.54	81,853,760.41
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		17,784,672.32	11,493,293.54
应收账款	十六、（一）1	191,089,404.54	221,976,665.11
应收款项融资		13,587,729.87	25,634,994.12
预付款项		16,582,216.89	25,919,825.26
其他应收款	十六、（一）2	2,393,761.59	916,008.88
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		120,031,268.12	115,053,712.10
其中：数据资源			
合同资产		9,921,333.32	11,232,458.33
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,547,279.28	
流动资产合计		491,845,112.47	494,080,717.75
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十六、（一）3	40,000,000.00	40,000,000.00
其他权益工具投资		2,400.00	2,400.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		33,668,474.45	32,757,473.65
在建工程		34,763,702.31	2,150,016.13
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		563,878.63	756,127.30
无形资产		29,229,362.96	4,284,642.33
其中：数据资源			
开发支出			

其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		5,829,178.05	5,481,332.37
其他非流动资产		974,331.06	11,342,205.14
非流动资产合计		145,031,327.46	96,774,196.92
资产总计		636,876,439.93	590,854,914.67
流动负债：			
短期借款		3,002,277.25	30,724,172.50
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		27,491,972.00	60,500,000.00
应付账款		40,551,031.99	18,424,497.57
预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		4,238,808.52	6,773,747.28
应交税费		2,813,635.05	13,905,677.53
其他应付款		4,799,758.36	7,849,094.51
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债		734,590.27	262,307.40
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		369,536.04	30,359,152.48
其他流动负债		19,973,778.27	20,190,159.33
流动负债合计		103,975,387.75	188,988,808.60
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			369,536.04
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			369,536.04
负债合计		103,975,387.75	189,358,344.64
所有者权益（或股东权益）：			
股本		56,100,000.00	51,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			

永续债			
资本公积		357,087,057.17	301,976,457.17
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		14,076,240.57	6,956,852.35
一般风险准备			
未分配利润		105,637,754.44	41,563,260.51
所有者权益（或股东权益）合计		532,901,052.18	401,496,570.03
负债和所有者权益（或股东权益）合计		636,876,439.93	590,854,914.67

（三）合并利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业总收入		262,696,826.61	320,854,454.19
其中：营业收入	五、（二）1	262,696,826.61	320,854,454.19
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		181,480,571.60	229,320,346.40
其中：营业成本	五、（二）1	141,802,037.81	182,696,140.01
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	五、（二）2	3,938,670.85	3,304,823.93
销售费用	五、（二）3	6,041,424.85	12,829,727.93
管理费用	五、（二）4	18,894,230.66	16,404,947.43
研发费用	五、（二）5	10,502,469.20	10,849,381.00
财务费用	五、（二）6	301,738.23	3,235,326.10
其中：利息费用		605,407.89	3,684,190.72
利息收入		401,459.14	488,510.76
加：其他收益	五、（二）7	3,485,514.23	1,596,281.00
投资收益（损失以“-”号填列）	五、（二）8	999,035.24	9,557.06

其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、（二）9	-2,984,227.85	-1,251,146.92
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、（二）10	248,889.79	-4,466,742.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、（二）11	-19,353.63	1,180,825.04
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		82,946,112.79	88,602,881.51
加：营业外收入	五、（二）12	190,395.89	81,256.15
减：营业外支出	五、（二）13	242,307.34	408,739.76
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		82,894,201.34	88,275,397.90
减：所得税费用	五、（二）14	11,395,304.50	12,622,819.74
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		71,498,896.84	75,652,578.16
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		71,498,896.84	75,652,578.16
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. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-37,250.00	271,415.52
2. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		71,536,146.84	75,381,162.64
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1. 不能重分类进损益的其他综			

合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
（5）其他			
2. 将重分类进损益的其他综合收益			
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额			
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		71,498,896.84	75,652,578.16
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		71,536,146.84	75,381,162.64
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-37,250.00	271,415.52
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		1.29	1.51
（二）稀释每股收益（元/股）		1.29	1.51

法定代表人：方建平

主管会计工作负责人：张加安

会计机构负责人：张加安

（四） 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十六、（二）1	262,613,231.37	320,854,454.19
减：营业成本	十六、（二）1	147,666,277.86	193,686,604.61

税金及附加		3,126,009.38	3,003,006.26
销售费用		5,953,632.85	12,346,937.93
管理费用		14,563,004.48	12,705,295.49
研发费用	十六、(二) 2	10,502,469.20	10,987,351.45
财务费用		309,673.70	3,235,295.58
其中：利息费用		605,407.89	3,684,190.72
利息收入		391,179.34	487,072.59
加：其他收益		3,473,506.42	1,588,222.58
投资收益（损失以“-”号填列）	十六、(二) 3	999,035.24	9,557.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-2,687,817.36	-976,450.19
资产减值损失（损失以“-”号填列）		248,889.79	-4,466,742.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-19,353.63	-40,521.08
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		82,506,424.36	81,004,028.78
加：营业外收入		190,395.89	81,256.06
减：营业外支出		239,834.70	408,616.87
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		82,456,985.55	80,676,667.97
减：所得税费用		11,263,103.40	11,108,144.51
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		71,193,882.15	69,568,523.46
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		71,193,882.15	69,568,523.46
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			

5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		71,193,882.15	69,568,523.46
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

（五） 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		284,075,169.02	279,367,434.49
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			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	五、（三）2(1)	38,425,424.42	80,410,491.37
经营活动现金流入小计		322,500,593.44	359,777,925.86
购买商品、接受劳务支付的现金		115,731,922.80	91,981,981.52
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			
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
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			
支付给职工以及为职工支付的现金		38,558,084.56	35,066,342.44
支付的各项税费		45,854,368.36	38,942,742.77
支付其他与经营活动有关的现金	五、(三) 2(2)	30,443,731.62	89,194,115.06
经营活动现金流出小计		230,588,107.34	255,185,181.79
经营活动产生的现金流量净额		91,912,486.10	104,592,744.07
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	五、(三) 1(1)	538,000,000.00	15,021,600.00
取得投资收益收到的现金		999,035.24	64,220.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		80,650.93	16,997.44
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		539,079,686.17	15,102,818.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	五、(三) 1(2)	42,486,954.60	18,677,904.32
投资支付的现金	五、(三) 1(3)	538,000,000.00	15,000,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		580,486,954.60	33,677,904.32
投资活动产生的现金流量净额		-41,407,268.43	-18,575,085.93
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		60,000,000.00	45,400,000.00
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		23,100,000.00	39,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	五、(三) 2(3)		10,293,601.11
筹资活动现金流入小计		83,100,000.00	94,693,601.11
偿还债务支付的现金		80,800,000.00	84,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		594,516.67	69,227,568.72
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	五、(三) 2(4)	569,632.79	323,669.72

金			
筹资活动现金流出小计		81,964,149.46	154,451,238.44
筹资活动产生的现金流量净额		1,135,850.54	-59,757,637.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		51,641,068.21	26,260,020.81
加：期初现金及现金等价物余额		58,559,024.81	32,299,004.00
六、期末现金及现金等价物余额		110,200,093.02	58,559,024.81

法定代表人：方建平

主管会计工作负责人：张加安

会计机构负责人：张加安

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		266,361,835.07	269,664,109.28
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		37,959,275.92	83,881,646.77
经营活动现金流入小计		304,321,110.99	353,545,756.05
购买商品、接受劳务支付的现金		104,720,555.50	99,892,627.64
支付给职工以及为职工支付的现金		37,906,452.26	33,109,100.23
支付的各项税费		44,430,728.29	38,213,457.60
支付其他与经营活动有关的现金		32,655,447.14	87,862,386.89
经营活动现金流出小计		219,713,183.19	259,077,572.36
经营活动产生的现金流量净额		84,607,927.80	94,468,183.69
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		538,000,000.00	15,021,600.00
取得投资收益收到的现金		999,035.24	64,220.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		80,650.93	16,997.44
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		539,079,686.17	15,102,818.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		34,219,463.93	8,993,915.97
投资支付的现金		538,000,000.00	15,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		572,219,463.93	23,993,915.97
投资活动产生的现金流量净额		-33,139,777.76	-8,891,097.58
三、筹资活动产生的现金流量：			

吸收投资收到的现金		60,000,000.00	45,400,000.00
取得借款收到的现金		23,100,000.00	39,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			10,293,601.11
筹资活动现金流入小计		83,100,000.00	94,693,601.11
偿还债务支付的现金		80,800,000.00	84,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		594,516.67	69,227,568.72
支付其他与筹资活动有关的现金		569,632.79	323,669.72
筹资活动现金流出小计		81,964,149.46	154,451,238.44
筹资活动产生的现金流量净额		1,135,850.54	-59,757,637.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		52,604,000.58	25,819,448.78
加：期初现金及现金等价物余额		57,445,887.64	31,626,438.86
六、期末现金及现金等价物余额		110,049,888.22	57,445,887.64

(七) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	51,000,000.00				301,976,457.17				6,956,852.35		53,892,470.32	330,508.74	414,156,288.58
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	51,000,000.00				301,976,457.17				6,956,852.35		53,892,470.32	330,508.74	414,156,288.58
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	5,100,000.00				55,110,600.00				7,119,388.22		64,416,758.62	-37,250.00	131,709,496.84
（一）综合收益总额											71,536,146.84	-37,250.00	71,498,896.84
（二）所有者投入和减少资本	5,100,000.00				55,110,600.00								60,210,600.00
1. 股东投入的普通股	5,100,000.00				54,900,000.00								60,000,000.00
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				210,600.00							210,600.00
4. 其他											
(三) 利润分配							7,119,388.22	-7,119,388.22			
1. 提取盈余公积							7,119,388.22	-7,119,388.22			
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配											
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本年期末余额	56,100,000.00			357,087,057.17			14,076,240.57	118,309,228.94	293,258.74	545,865,785.42	

项目	2024 年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	44,600,000.00				1,746,268.05				34,734,520.74		270,942,728.41	59,093.22	352,082,610.42
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	44,600,000.00				1,746,268.05				34,734,520.74		270,942,728.41	59,093.22	352,082,610.42
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	6,400,000.00				300,230,189.12				-27,777,668.39		-217,050,258.09	271,415.52	62,073,678.16
(一) 综合收益总额											75,381,162.64	271,415.52	75,652,578.16
(二) 所有者投入和减少资本	6,400,000.00				39,021,100.00								45,421,100.00
1. 股东投入的普通股	6,400,000.00				39,000,000.00								45,400,000.00
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				21,100.00							21,100.00
4. 其他											
(三) 利润分配							6,956,852.35		-65,956,852.35		-59,000,000.00
1. 提取盈余公积							6,956,852.35		-6,956,852.35		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配									-59,000,000.00		-59,000,000.00
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转				261,209,089.12			-34,734,520.74		-226,474,568.38		
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				261,209,089.12			-34,734,520.74		-226,474,568.38		
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											

四、本年期末余额	51,000,000.00			301,976,457.17			6,956,852.35		53,892,470.32	330,508.74	414,156,288.58
----------	---------------	--	--	----------------	--	--	--------------	--	---------------	------------	----------------

法定代表人：方建平

主管会计工作负责人：张加安

会计机构负责人：张加安

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2025年											
	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	51,000,000.00				301,976,457.17				6,956,852.35		41,563,260.51	401,496,570.03
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	51,000,000.00				301,976,457.17				6,956,852.35		41,563,260.51	401,496,570.03
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	5,100,000.00				55,110,600.00				7,119,388.22		64,074,493.93	131,404,482.15
(一) 综合收益总额											71,193,882.15	71,193,882.15
(二) 所有者投入和减少资本	5,100,000.00				55,110,600.00							60,210,600.00
1. 股东投入的普通股	5,100,000.00				54,900,000.00							60,000,000.00
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					210,600.00							210,600.00
4. 其他												
(三) 利润分配									7,119,388.22		-7,119,388.22	
1. 提取盈余公积									7,119,388.22		-7,119,388.22	
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配												
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												

四、本年期末余额	56,100,000.00			357,087,057.17			14,076,240.57		105,637,754.44	532,901,052.18
----------	---------------	--	--	----------------	--	--	---------------	--	----------------	----------------

项目	2024年											
	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	44,600,000.00				1,746,268.05				34,734,520.74		264,426,157.78	345,506,946.57
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	44,600,000.00				1,746,268.05				34,734,520.74		264,426,157.78	345,506,946.57
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	6,400,000.00				300,230,189.12				-27,777,668.39		-222,862,897.27	55,989,623.46
(一) 综合收益总额											69,568,523.46	69,568,523.46
(二) 所有者投入和减少资本	6,400,000.00				39,021,100.00							45,421,100.00
1. 股东投入的普通股	6,400,000.00				39,000,000.00							45,400,000.00
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					21,100.00							21,100.00
4. 其他												
(三) 利润分配									6,956,852.35		-65,956,852.35	-59,000,000.00

1. 提取盈余公积								6,956,852.35		-6,956,852.35	
2. 提取一般风险准备										-59,000,000.00	-59,000,000.00
3. 对所有者（或股东）的分配											
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转				261,209,089.12				-34,734,520.74		-226,474,568.38	
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				261,209,089.12				-34,734,520.74		-226,474,568.38	
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本年期末余额	51,000,000.00			301,976,457.17				6,956,852.35		41,563,260.51	401,496,570.03

浙江贝尔轨道装备股份有限公司

财务报表附注

2025 年度

金额单位：人民币元

一、公司基本情况

浙江贝尔轨道装备股份有限公司（以下简称公司或本公司）前身系原浙江贝尔轨道装备有限公司（以下简称贝尔有限公司），贝尔有限公司原名浙江贝尔通信集团有限责任公司，系由浙江华阳通信器材厂、杭州富阳贝尔电信器材厂和杭州市贝尔电信有限公司共同出资组建，于 1994 年 12 月 20 日在富阳市工商行政管理局登记注册，取得注册号为 3301002000172 的企业法人营业执照。贝尔有限公司成立时注册资本 3,100.00 万元。贝尔有限公司以 2024 年 4 月 30 日为基准日，整体变更为股份有限公司，于 2024 年 8 月 2 日在衢州市市场监督管理局登记注册，总部位于浙江省衢州市。公司现持有统一社会信用代码为 91330825253903304J 的营业执照，注册资本 5,610.00 万元，股份总数 5,610.00 万股（每股面值 1 元）。其中，有限售条件的流通股份 38,166,667 股；无限售条件的流通股份 17,933,333 股。公司股票已于 2025 年 9 月 25 日在全国中小企业股份转让系统挂牌交易。

本公司属铁路运输设备制造行业。主要经营活动为辙叉、道岔及轨道配件的研发、生产和销售。

本财务报表业经公司 2026 年 4 月 23 日第一届董事会第十二次会议批准对外报出。

二、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）持续经营能力评价

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

三、重要会计政策及会计估计

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

（一）遵循企业会计准则的声明

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

(二) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

(四) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(五) 重要性标准确定方法和选择依据

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

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提坏账准备的应收账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的应收账款坏账准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的核销应收账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的单项计提减值准备的应收款项融资	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的应收款项融资减值准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的核销应收款项融资	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的其他应收款坏账准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的核销其他应收款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的单项计提减值准备的合同资产	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的合同资产减值准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的核销合同资产	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的投资活动现金流量	单项金额超过资产总额 5%
重要的在建工程项目	单项工程投资总额超过资产总额 3%
重要的账龄超过 1 年的应付账款	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的账龄超过 1 年的合同负债	单项金额超过资产总额 0.3%

重要的预计负债	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的投资活动现金流量	单项金额超过资产总额 3%
重要的子公司、非全资子公司	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 15%
重要的承诺事项	单项金额超过资产总额 3%

(六) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

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

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

(七) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1. 控制的判断

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

2. 合并财务报表的编制方法

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

(八) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(九) 外币业务和外币报表折算

1. 外币业务折算

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

2. 外币财务报表折算

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

(十) 金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

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

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

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

(1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

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

(2) 金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

(3) 金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

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

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

4) 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

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

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

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

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

5. 金融工具减值

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

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

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

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

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

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

确认后是否已显著增加。

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

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

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

6. 金融资产和金融负债的抵销

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

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

（十一）应收款项和合同资产预期信用损失的确认标准和计提方法

1. 按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收大型银行承兑汇票 [注 1]	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收非大型银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收非大型银行承兑汇票账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收商业承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收商业承兑汇票账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收供应链金融凭证	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
合同资产——质保金	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制合同资产账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

[注 1]大型银行承兑汇票指 15 家大型商业银行(工商、农业、建设、中国、邮储、交通、招商、浦发、中信、光大、华夏、民生、平安、兴业、浙商)承兑的银行承兑汇票，其余银行承兑的银行承兑汇票为非大型银行承兑汇票

2. 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

账龄	应收账款 预期信用损失率 (%)	其他应收款 预期信用损失率 (%)	应收票据 预期信用损失 率 (%)	合同资产预期 信用损失率 (%)
1 年以内 (含, 下同)	5	5	5	5
1-2 年	15	15	15	15
2-3 年	30	30	30	30
3-4 年	60	60	60	60
4-5 年	80	80	80	80
5 年以上	100	100	100	100

应收账款、其他应收款的账龄自初始确认日起算。应收商业承兑汇票的账龄按照相应的应收账款持续计算账龄。

3. 按单项计提预期信用损失的应收款项和合同资产的认定标准

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

(十二) 存货

1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生

产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2. 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

4. 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

5. 存货跌价准备

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

(十三) 长期股权投资

1. 共同控制、重大影响的判断

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

2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于

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

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

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

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

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

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

3. 后续计量及损益确认方法

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

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

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

种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

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

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

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

2) 合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

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

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

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

2) 合并财务报表

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

(十四) 固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	10-20	5	4.75-9.50
通用设备	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67
专用设备	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	年限平均法	4	5	23.75

(十五) 在建工程

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

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

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	主体建设工程及配套工程已实质完工、达到预定设计要求并经验收
机器设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

(十六) 借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

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

2. 借款费用资本化期间

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

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

产的购建或者生产活动重新开始。

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

3. 借款费用资本化率以及资本化金额

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

(十七) 无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及软件等，按成本进行初始计量。

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

项 目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	按产权登记期限确定使用寿命为 50 年	直线法
专利权	按预期受益期限确定使用寿命为 10 年	直线法
软件	按预期受益期限确定使用寿命为 3-10 年	直线法

3. 研发支出的归集范围

(1) 人员人工费用

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

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

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

(2) 直接投入费用

直接投入费用是指公司为实施研究开发活动而实际发生的相关支出。包括：1) 直接消耗的材料、燃料和动力费用；2) 用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，

不构成固定资产的样品、样机及一般测试手段购置费，试制产品的检验费；3) 用于研究开发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、检测、维修等费用。

(3) 折旧费用与长期待摊费用

折旧费用是指用于研究开发活动的仪器、设备的折旧费。

用于研发活动的仪器、设备，同时又用于非研发活动的，对该类仪器、设备使用情况做必要记录，并将其实际发生的折旧费在研发费用和生产经营费用间分配。

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

(4) 无形资产摊销费用

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

(5) 设计费用

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

(6) 装备调试费用与试验费用

装备调试费用是指工装准备过程中研究开发活动所发生的费用，包括研制特殊、专用的生产机器，改变生产和质量控制程序，或制定新方法及标准等活动所发生的费用。

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

(7) 委托外部研究开发费用

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

(8) 其他费用

其他费用是指上述费用之外与研究开发活动直接相关的其他费用，包括技术图书资料费、专家咨询费、研发成果的检索、论证、评审及鉴定费用、知识产权的申请费、注册费、会议费等。

4. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资

产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能证明其有用性;(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十八) 部分长期资产减值

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

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

(十九) 长期待摊费用

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

(二十) 职工薪酬

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。
2. 短期薪酬的会计处理方法

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

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤:

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

2) 设定受益计划存在资产的,将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的,

以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

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

4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(二十一) 预计负债

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

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

(二十二) 股份支付

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

(1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以

对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

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

(2) 以现金结算的股份支付

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

(3) 修改、终止股份支付计划

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

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

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

(二十三) 收入

1. 收入确认原则

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

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：(1) 客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；(2) 客户能

够控制公司履约过程中在建商品；(3) 公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：(1) 公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；(2) 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；(3) 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；(4) 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；(5) 客户已接受该商品；(6) 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

2. 收入计量原则

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

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

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

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

3. 收入确认的具体方法

公司主要销售辙叉、道岔及轨道配件产品，属于在某一时点履行履约义务。

(1) 非寄售模式的收入确认具体方法为：根据公司与客户签订的合同，公司在指定地点交付符合质量要求的货物，经客户签收后，已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入确认相关销售收入。外销客户采取 FOB 形式，以货物报关出口、取得提货单的日期作为收入确认的时点。

(2) 寄售模式的收入具体确认方法为：根据公司与客户签订的合同，公司将产品交付至

客户指定仓库，客户根据自身需要从仓库中领用产品。在客户领用后，客户将实际领用的产品明细通知至公司，公司根据核对一致的客户领用产品明细确认收入。

（二十四）合同取得成本、合同履约成本

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

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

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

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

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

（二十五）合同资产、合同负债

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

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

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

（二十六）政府补助

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

2. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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

3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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

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

5. 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

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

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

(二十七) 递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

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

5. 同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：（1）拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；（2）递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

（二十八）租赁

1. 公司作为承租人

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

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

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

（1）使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：1) 租赁负债的初始计量金额；2) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；3) 承租人发生的初始直接费用；4) 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

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

（2）租赁负债

在租赁期开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可

变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

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

2. 公司作为出租人

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

(1) 经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁

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

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

(二十九) 分部报告

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

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

四、税项

(一) 主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣	13%、9%

税 种	计税依据	税 率
	的进项税额后，差额部分为应交增值税	
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%、5%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、15%

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司	15%
富阳市贝尔铁路器材有限公司	20%
除上述以外的其他纳税主体	25%

(二) 税收优惠

2023 年 12 月 28 日，全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布《对浙江省认定机构 2023 年认定报备的高新技术企业进行备案的公告》，本公司通过高新技术企业备案，发证时间为 2023 年 12 月 8 日，证书编号为 GR202333003791，有效期 3 年，公司 2023 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日享受高新技术企业所得税优惠政策。2025 年度，公司按 15%税率计缴企业所得税。

五、合并财务报表项目注释

(一) 合并资产负债表项目注释

1. 货币资金

项 目	期末数	期初数
银行存款	112,966,556.73	70,715,296.74
其他货币资金	6,091,094.61	12,251,600.84
合 计	119,057,651.34	82,966,897.58
其中：存放在境外的款项总额		

2. 应收票据

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票	3,210,160.89	7,783,655.51
商业承兑汇票	14,574,511.43	3,709,638.03
合 计	17,784,672.32	11,493,293.54

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	18,971,067.22	100.00	1,186,394.90	6.25	17,784,672.32
其中：非大型银行承兑汇票	3,379,116.73	17.81	168,955.84	5.00	3,210,160.89
商业承兑汇票	15,591,950.49	82.19	1,017,439.06	6.53	14,574,511.43
合 计	18,971,067.22	100.00	1,186,394.90	6.25	17,784,672.32

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	12,256,098.46	100.00	762,804.92	6.22	11,493,293.54
其中：非大型银行承兑汇票	8,193,321.59	66.85	409,666.08	5.00	7,783,655.51
商业承兑汇票	4,062,776.87	33.15	353,138.84	8.69	3,709,638.03
合 计	12,256,098.46	100.00	762,804.92	6.22	11,493,293.54

2) 采用组合计提坏账准备的应收票据

项 目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
非大型银行承兑汇票组合	3,379,116.73	168,955.84	5.00
商业承兑汇票组合	15,591,950.49	1,017,439.06	6.53
小 计	18,971,067.22	1,186,394.90	6.25

(3) 坏账准备变动情况

1) 明细情况

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	762,804.92	423,589.98				1,186,394.90
合 计	762,804.92	423,589.98				1,186,394.90

2) 本期无重要的坏账准备收回或转回情况。

(4) 期末公司无已质押的应收票据情况。

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况

项 目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票[注]		1,476,910.71
商业承兑汇票		3,686,506.53
小 计		5,163,417.24

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

3. 应收账款

(1) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	160,707,517.47	202,256,145.42
1-2 年	33,327,021.88	21,628,045.92
2-3 年	6,793,793.54	12,082,255.42
3-4 年	11,715,446.79	6,395,080.70
4-5 年	3,237,300.70	2,169,384.32
5 年以上	316,342.20	204,755.04
账面余额合计	216,097,422.58	244,735,666.82
减：坏账准备	25,008,018.04	22,759,001.71
账面价值合计	191,089,404.54	221,976,665.11

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	216,097,422.58	100.00	25,008,018.04	11.57	191,089,404.54
合 计	216,097,422.58	100.00	25,008,018.04	11.57	191,089,404.54

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	244,735,666.82	100.00	22,759,001.71	9.30	221,976,665.11
合 计	244,735,666.82	100.00	22,759,001.71	9.30	221,976,665.11

2) 采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	160,707,517.47	8,035,375.87	5.00
1-2年	33,327,021.88	4,999,053.28	15.00
2-3年	6,793,793.54	2,038,138.06	30.00
3-4年	11,715,446.79	7,029,268.07	60.00
4-5年	3,237,300.70	2,589,840.56	80.00
5年以上	316,342.20	316,342.20	100.00
小 计	216,097,422.58	25,008,018.04	11.57

(3) 坏账准备变动情况

1) 明细情况

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	22,759,001.71	2,249,016.33				25,008,018.04
合 计	22,759,001.71	2,249,016.33				25,008,018.04

2) 本期无重要的坏账准备收回或转回情况。

(4) 本期无核销的应收账款情况。

(5) 应收账款和合同资产金额前 5 名情况

单位名称	期末账面余额			占应收账款和合同资产 (含列报于其他非流动资产的合同资产) 期末余额合计数的比例 (%)	应收账款坏账准备和合同资产减值准备
	应收账款	合同资产(含列报于其他非流动资产的合同资产)	小 计		
中国国家铁路集团有限公司	83,156,032.12	8,299,751.05	91,455,783.17	40.19	5,386,772.25
中国铁路工程集团有限公司	53,720,858.53	493,719.75	54,214,578.28	23.82	12,848,659.74
宁波市轨道交通集团有限公司	26,440,582.89		26,440,582.89	11.62	1,637,151.94
中国铁建股份有限公司	19,614,092.61	1,278,172.64	20,892,265.25	9.18	1,621,470.20
中交第二公路工程局有限公司	13,567,096.88	171,667.12	13,738,764.00	6.04	2,828,971.99
小 计	196,498,663.03	10,243,310.56	206,741,973.59	90.85	24,323,026.12

4. 应收款项融资

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票	4,805,782.65	11,138,984.09
供应链金融凭证	8,781,947.22	14,496,010.03
合 计	13,587,729.87	25,634,994.12

(2) 减值准备计提情况

种 类	期末数				账面价值
	成本		累计确认的信用减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备	13,587,729.87	100.00			13,587,729.87

种 类	期末数				账面价值
	成本		累计确认的信用减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
其中：大型银行承兑汇票	4,805,782.65	35.37			4,805,782.65
供应链金融凭证	8,781,947.22	64.63			8,781,947.22
合 计	13,587,729.87	100.00			13,587,729.87

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	成本		累计确认的信用减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备	25,634,994.12	100.00			25,634,994.12
其中：大型银行承兑汇票	11,138,984.09	43.45			11,138,984.09
供应链金融凭证	14,496,010.03	56.55			14,496,010.03
合 计	25,634,994.12	100.00			25,634,994.12

(3) 期末公司无已质押的应收款项融资情况。

(4) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资情况

项 目	期末终止确认金额
大型银行承兑汇票	38,265,615.48
供应链金融凭证	7,722,624.08
小 计	45,988,239.56

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

供应链金融凭证系企业因销售商品、提供服务等取得的、不属于《中华人民共和国票据法》规范票据的“云信”“融信”等数字化应收账款债权凭证。其中，既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的，且已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移，符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的终止确认条件，公司将已背书或贴现的该等供应链金融凭证予以终止确认。

5. 预付款项

(1) 账龄分析

1) 明细情况

账 龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例 (%)	减值准备	账面价值	账面余额	比例 (%)	减值准备	账面价值
1 年以内	3,967,866.33	100.00		3,967,866.33	7,370,410.96	100.00		7,370,410.96
合 计	3,967,866.33	100.00		3,967,866.33	7,370,410.96	100.00		7,370,410.96

2) 期末无账龄 1 年以上重要的预付款项。

(2) 预付款项金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占预付款项 余额的比例 (%)
江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司	1,197,912.31	30.19
中国工程设计咨询集团有限公司	806,603.78	20.33
四川贝金达新材料有限公司	725,447.78	18.28
国网浙江省电力有限公司龙游县供电公司	520,513.10	13.12
四川溢欣蓉贸易有限公司	90,000.00	2.27
小 计	3,340,476.97	84.19

6. 其他应收款

(1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
押金保证金	3,147,482.94	1,672,050.10
应收固定资产处置款	1,490,000.00	1,490,000.00
应收暂付款	283,327.93	216,424.78
账面余额合计	4,920,810.87	3,378,474.88
减：坏账准备	1,007,442.78	695,821.24
账面价值合计	3,913,368.09	2,682,653.64

(2) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	2,490,658.57	2,277,409.84

1-2 年	1, 530, 172. 30	241, 085. 04
2-3 年	135, 000. 00	
3-4 年		760, 480. 00
4-5 年	760, 480. 00	50, 000. 00
5 年以上	4, 500. 00	49, 500. 00
账面余额合计	4, 920, 810. 87	3, 378, 474. 88
减：坏账准备	1, 007, 442. 78	695, 821. 24
账面价值合计	3, 913, 368. 09	2, 682, 653. 64

(3) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	4, 920, 810. 87	100. 00	1, 007, 442. 78	20. 47	3, 913, 368. 09
合 计	4, 920, 810. 87	100. 00	1, 007, 442. 78	20. 47	3, 913, 368. 09

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	3, 378, 474. 88	100. 00	695, 821. 24	20. 60	2, 682, 653. 64
合 计	3, 378, 474. 88	100. 00	695, 821. 24	20. 60	2, 682, 653. 64

2) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合	4, 920, 810. 87	1, 007, 442. 78	20. 47
其中：1 年以内	2, 490, 658. 57	124, 532. 93	5. 00
1-2 年	1, 530, 172. 30	229, 525. 85	15. 00
2-3 年	135, 000. 00	40, 500. 00	30. 00
4-5 年	760, 480. 00	608, 384. 00	80. 00
5 年以上	4, 500. 00	4, 500. 00	100. 00

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
小 计	4,920,810.87	1,007,442.78	20.47

(4) 坏账准备变动情况

项 目	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)	
期初数	113,870.48	36,162.76	545,788.00	695,821.24
期初数在本期	---	---	---	
--转入第二阶段	-76,508.62	76,508.62		
--转入第三阶段		-20,250.00	20,250.00	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	87,171.07	137,104.47	87,346.00	311,621.54
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数	124,532.93	229,525.85	653,384.00	1,007,442.78
期末坏账准备计 提比例 (%)	5.00	15.00	72.60	20.47

(5) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	坏账准备
杭州产权交易所有限 责任公司	应收固定资 产处置款	1,490,000.00	1-2 年	30.28	223,500.00
武汉武铁车辆装备 有限公司	押金保证金	1,129,696.00	1 年以内	22.96	56,484.80
杭州富春湾新城管 理委员会	押金保证金	650,000.00	4-5 年	13.21	520,000.00
广州广铁招标代理 有限公司	押金保证金	505,320.50	1 年以内	10.27	25,266.03
锦州薛铁配件制造 有限公司	押金保证金	174,743.20	1 年以内	3.55	8,737.16
小 计		3,949,759.70		80.27	833,987.99

7. 存货

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	72,227,405.89	2,954,801.65	69,272,604.24	80,105,836.66	3,496,360.36	76,609,476.30
半成品	30,398,414.53	936,716.97	29,461,697.56	19,559,507.74	1,583,030.33	17,976,477.41
在产品	4,690,126.20		4,690,126.20	10,795,869.64		10,795,869.64
库存商品	16,889,641.56	836,413.83	16,053,227.73	6,671,185.54	298,221.28	6,372,964.26
发出商品	553,612.39		553,612.39	2,494,864.63		2,494,864.63
合 计	124,759,200.57	4,727,932.45	120,031,268.12	119,627,264.21	5,377,611.97	114,249,652.24

(2) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	3,496,360.36	25,256.08		566,814.79		2,954,801.65
半成品	1,583,030.33	357,497.83		1,003,811.19		936,716.97
库存商品	298,221.28	549,600.48		11,407.93		836,413.83
合 计	5,377,611.97	932,354.39		1,582,033.91		4,727,932.45

2) 确定可变现净值的具体依据、本期转回或转销存货跌价准备的原因

项 目	确定可变现净值的具体依据	转回存货跌价准备的原因	转销存货跌价准备的原因
原材料	相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值	以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升	本期将已计提存货跌价准备的存货耗用
半成品	相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值		本期将已计提存货跌价准备的存货耗用
库存商品	估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值		本期将已计提存货跌价准备的存货售出

(3) 合同履约成本

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	本期计提减值	期末数
运输服务费		3,994,653.28	3,994,653.28		
小 计		3,994,653.28	3,994,653.28		

8. 合同资产

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
应收质保金	10,443,508.76	522,175.44	9,921,333.32	11,823,640.35	591,182.02	11,232,458.33
合 计	10,443,508.76	522,175.44	9,921,333.32	11,823,640.35	591,182.02	11,232,458.33

(2) 减值准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提减值准备	10,443,508.76	100.00	522,175.44	5.00	9,921,333.32
合 计	10,443,508.76	100.00	522,175.44	5.00	9,921,333.32

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提减值准备	11,823,640.35	100.00	591,182.02	5.00	11,232,458.33
合 计	11,823,640.35	100.00	591,182.02	5.00	11,232,458.33

2) 采用组合计提减值准备的合同资产

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	计提比例(%)
账龄组合	10,443,508.76	522,175.44	5.00
小 计	10,443,508.76	522,175.44	5.00

(3) 减值准备变动情况

1) 明细情况

项目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	转销/核销	其他	
按组合计提减值准备	591,182.02	-69,006.58				522,175.44
合计	591,182.02	-69,006.58				522,175.44

2) 本期无重要的减值准备收回或转回情况。

9. 其他流动资产

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
待认证进项税	1,012,402.14		1,012,402.14			
待抵扣进项税	506,558.12		506,558.12	60,077.80		60,077.80
其他税费	42,754.56		42,754.56			
合计	1,561,714.82		1,561,714.82	60,077.80		60,077.80

10. 其他权益工具投资

项目	期初数	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得和损失	其他
杭州富阳诚信信息咨询有限公司	2,400.00				
合计	2,400.00				

(续上表)

项目	期末数	本期确认的股利收入	本期末累计计入其他综合收益的利得和损失
杭州富阳诚信信息咨询有限公司	2,400.00	38,016.00	
合计	2,400.00	38,016.00	

11. 固定资产

(1) 明细情况

项目	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合计

项 目	房屋及 建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合 计
账面原值					
期初数	89,216,434.04	979,330.38	59,097,759.65	3,370,251.60	152,663,775.67
本期增加金额	43,805.31	201,588.54	7,294,720.85		7,540,114.70
1) 购置	43,805.31	201,588.54	2,627,668.98		2,873,062.83
2) 在建工程转入			4,667,051.87		4,667,051.87
本期减少金额			206,351.86		206,351.86
1) 处置或报废			206,351.86		206,351.86
期末数	89,260,239.35	1,180,918.92	66,186,128.64	3,370,251.60	159,997,538.51
累计折旧					
期初数	24,712,942.84	692,442.66	37,698,268.17	1,041,665.49	64,145,319.16
本期增加金额	4,268,126.88	113,631.56	4,468,331.95	749,267.33	9,599,357.72
1) 计提	4,268,126.88	113,631.56	4,468,331.95	749,267.33	9,599,357.72
本期减少金额			106,962.74		106,962.74
1) 处置或报废			106,962.74		106,962.74
期末数	28,981,069.72	806,074.22	42,059,637.38	1,790,932.82	73,637,714.14
账面价值					
期末账面价值	60,279,169.63	374,844.70	24,126,491.26	1,579,318.78	86,359,824.37
期初账面价值	64,503,491.20	286,887.72	21,399,491.48	2,328,586.11	88,518,456.51

(2) 经营租出固定资产

项 目	期末账面价值
房屋及建筑物	2,082,974.30
小 计	2,082,974.30

12. 在建工程

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值 准备	账面价值	账面余额	减值 准备	账面价值
智能化工厂	25,185,182.10		25,185,182.10			

安装设备	8,626,535.79		8,626,535.79	2,425,947.55		2,425,947.55
研究院大楼装修	4,359,742.19		4,359,742.19			
数字化项目	951,984.42		951,984.42			
合计	39,123,444.50		39,123,444.50	2,425,947.55		2,425,947.55

(2) 重要在建工程项目报告期变动情况

工程名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
智能化工厂	3.35 亿元		25,185,182.10			25,185,182.10
小计			25,185,182.10			25,185,182.10

(续上表)

工程名称	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
智能化工厂	8.50	11.00				
小计						

13. 使用权资产

项目	房屋及建筑物	合计
账面原值		
期初数	1,277,066.44	1,277,066.44
本期增加金额	181,326.61	181,326.61
(1) 租入	181,326.61	181,326.61
本期减少金额		
期末数	1,458,393.05	1,458,393.05
累计折旧		
期初数	520,939.14	520,939.14
本期增加金额	373,575.28	373,575.28
(1) 计提	373,575.28	373,575.28
本期减少金额		
期末数	894,514.42	894,514.42
账面价值		

项 目	房屋及建筑物	合 计
期末账面价值	563,878.63	563,878.63
期初账面价值	756,127.30	756,127.30

14. 无形资产

项 目	土地使用权	专利权	软件	合 计
账面原值				
期初数	12,736,060.20	196,500.00	606,327.83	13,538,888.03
本期增加金额	25,499,310.30			25,499,310.30
1) 购置	25,499,310.30			25,499,310.30
本期减少金额				
期末数	38,235,370.50	196,500.00	606,327.83	39,038,198.33
累计摊销				
期初数	2,593,219.24	112,525.00	186,242.96	2,891,987.20
本期增加金额	576,455.59	19,650.00	95,062.08	691,167.67
1) 计提	576,455.59	19,650.00	95,062.08	691,167.67
本期减少金额				
期末数	3,169,674.83	132,175.00	281,305.04	3,583,154.87
账面价值				
期末账面价值	35,065,695.67	64,325.00	325,022.79	35,455,043.46
期初账面价值	10,142,840.96	83,975.00	420,084.87	10,646,900.83

15. 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项 目	期末数		期初数	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	26,767,868.96	4,015,180.34	24,363,339.88	3,683,481.29
产品质量保证	8,163,422.53	1,224,513.38	7,778,108.30	1,166,716.25
存货跌价准备	4,727,932.45	709,189.87	5,377,611.97	806,641.80

项 目	期末数		期初数	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
租赁负债	369,536.04	55,430.41	699,355.19	104,903.28
内部交易未实现利润			688,138.60	103,220.79
股份支付	231,700.00	34,755.00	21,100.00	3,165.00
合 计	40,260,459.98	6,039,069.00	38,927,653.94	5,868,128.41

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项 目	期末数		期初数	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产一次性扣除	835,394.40	125,309.16	941,172.27	141,175.84
使用权资产	563,878.63	84,581.79	756,127.30	113,419.10
合 计	1,399,273.03	209,890.95	1,697,299.57	254,594.94

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项 目	期末数		期初数	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	209,890.95	5,829,178.05	254,594.94	5,613,533.47
递延所得税负债	209,890.95		254,594.94	

(4) 未确认递延所得税资产明细

项 目	期末数	期初数
可抵扣暂时性差异	1,007,442.78	695,821.24
合 计	1,007,442.78	695,821.24

16. 其他非流动资产

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同资产	1,025,611.64	51,280.58	974,331.06	3,196,761.61	250,351.23	2,946,410.38
预付设备款				8,395,794.76		8,395,794.76
合 计	1,025,611.64	51,280.58	974,331.06	11,592,556.37	250,351.23	11,342,205.14

(2) 合同资产

1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
应收质保金	1,025,611.64	51,280.58	974,331.06	3,196,761.61	250,351.23	2,946,410.38
小 计	1,025,611.64	51,280.58	974,331.06	3,196,761.61	250,351.23	2,946,410.38

2) 减值准备计提情况

① 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备	1,025,611.64	100.00	51,280.58	5.00	974,331.06
合 计	1,025,611.64	100.00	51,280.58	5.00	974,331.06

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备	3,196,761.61	100.00	250,351.23	7.83	2,946,410.38
合 计	3,196,761.61	100.00	250,351.23	7.83	2,946,410.38

③ 采用组合计提减值准备的合同资产

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	计提比例 (%)
应收质保金组合	1,025,611.64	51,280.58	5.00
小 计	1,025,611.64	51,280.58	5.00

4) 减值准备变动情况

① 明细情况

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	转销/核销	其他	
按组合计提减值准备	250,351.23	-199,070.65				51,280.58
合 计	250,351.23	-199,070.65				51,280.58

② 本期无重要的减值准备收回或转回情况。

17. 所有权或使用权受到限制的资产

(1) 期末资产受限情况

项 目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	1,157,860.21	1,157,860.21	保证金	保函保证金
货币资金	4,933,234.40	4,933,234.40	保证金	银行承兑保证金
货币资金	2,766,463.71	2,766,463.71	质押	定期存款质押开票据
应收票据	5,163,417.24	4,855,246.37	转让	已背书或贴现尚未到期、未终止确认的票据
固定资产	24,291,894.48	5,830,053.88	抵押	银行借款抵押
无形资产	5,907,160.20	3,662,439.34	抵押	银行借款抵押
合 计	44,220,030.24	23,205,297.91		

(2) 期初资产受限情况

项 目	期初账面余额	期初账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	531,600.00	531,600.00	保证金	保函保证金
货币资金	11,720,000.84	11,720,000.84	保证金	银行承兑保证金
货币资金	12,156,271.93	12,156,271.93	质押	定期存款质押开票据
应收票据	7,010,101.29	6,509,596.23	转让	已背书或贴现尚未到期、未终止确认的票据
固定资产	24,291,894.48	6,983,918.92	抵押	银行借款抵押
无形资产	5,907,160.20	3,780,582.46	抵押	银行借款抵押
合 计	61,617,028.74	41,681,970.38		

18. 短期借款

项 目	期末数	期初数
抵押借款	2,000,000.00	19,600,000.00
信用借款	1,000,000.00	
保证借款		11,100,000.00
短期借款利息调整	2,277.25	24,172.50
合 计	3,002,277.25	30,724,172.50

19. 应付票据

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票	27,491,972.00	54,000,000.00
合 计	27,491,972.00	54,000,000.00

20. 应付账款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
货款	24,427,332.67	13,954,776.21
长期资产购置款	16,206,939.46	7,853,132.22
其他	1,834,112.70	1,819,177.77
合 计	42,468,384.83	23,627,086.20

(2) 期末无账龄 1 年以上重要的应付账款

21. 预收款项

项 目	期末数	期初数
预收房租	160,264.28	
合 计	160,264.28	

22. 合同负债

项 目	期末数	期初数
预收货款	783,758.86	262,307.40
合 计	783,758.86	262,307.40

23. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	6,841,115.90	33,191,075.42	35,979,606.40	4,052,584.92

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
离职后福利—设定提存计划	177,828.40	2,465,387.58	2,439,041.08	204,174.90
辞退福利		342,242.00	342,242.00	
合 计	7,018,944.30	35,998,705.00	38,760,889.48	4,256,759.82

(2) 短期薪酬明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	6,418,304.12	28,809,692.93	31,316,243.04	3,911,754.01
职工福利费		846,867.83	846,867.83	
社会保险费	122,319.28	1,575,619.14	1,566,029.79	131,908.63
其中：医疗保险费	96,191.68	1,241,950.21	1,233,677.67	104,464.22
工伤保险费	26,127.60	333,668.93	332,352.12	27,444.41
住房公积金		1,359,137.00	1,359,137.00	
工会经费和职工教育经费	300,492.50	599,758.52	891,328.74	8,922.28
小 计	6,841,115.90	33,191,075.42	35,979,606.40	4,052,584.92

(3) 设定提存计划明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	172,092.00	2,390,696.48	2,364,799.24	197,989.24
失业保险费	5,736.40	74,691.10	74,241.84	6,185.66
小 计	177,828.40	2,465,387.58	2,439,041.08	204,174.90

24. 应交税费

项 目	期末数	期初数
企业所得税	2,225,169.85	13,942,767.59
增值税	28,932.04	733,952.00
土地使用税	1,015,235.43	648,035.44
房产税	785,956.99	336,168.08
代扣代缴个人所得税	116,869.81	124,664.89
印花税	67,414.15	70,168.98

项 目	期末数	期初数
城市维护建设税	2,025.24	45,451.81
教育费附加	867.96	26,923.90
地方教育附加	578.64	17,949.27
合 计	4,243,050.11	15,946,081.96

25. 其他应付款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
押金保证金	441,760.00	256,640.00
应付暂收款	165,781.94	62,305.33
合 计	607,541.94	318,945.33

(2) 无账龄 1 年以上重要的其他应付款。

26. 一年内到期的非流动负债

项 目	期末数	期初数
一年内到期的租赁付款额	370,764.75	341,272.28
减：未确认融资费用	1,228.71	11,453.13
一年内到期的长期借款		30,029,333.33
合 计	369,536.04	30,359,152.48

27. 其他流动负债

项 目	期末数	期初数
已背书未终止确认金融资产	11,778,978.25	12,377,951.07
产品质量保证	8,099,303.29	7,778,108.30
待转销项税额	95,496.73	34,099.96
合 计	19,973,778.27	20,190,159.33

28. 租赁负债

项 目	期末数	期初数
租赁负债		370,764.75
减：未确认融资费用		1,228.71
合 计		369,536.04

29. 股本

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增减变动（减少以“—”表示）					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	51,000,000.00	5,100,000.00					56,100,000.00

(2) 其他说明

1) 根据公司 2025 年第一次临时股东会决议，公司新增注册资本 425.00 万元，由浙江省经济建设投资有限公司以货币方式认缴，根据增资协议以 5,000.00 万元向公司进行增资，其中计入股本 4,250,000.00 元，计入资本公积-股本溢价 45,750,000.00 元。上述注册资本实收情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2025 年 4 月 28 日出具《验资报告》（天健验〔2025〕104 号）。

2) 根据公司 2025 年第三次临时股东会决议，公司新增注册资本 85.00 万元，由宁波市镇海威远鲲鹏股权投资合伙企业（有限合伙）以货币方式认缴，根据投资协议以 1,000.00 万元认购公司 85 万股份，其中计入股本 850,000.00 元，计入资本公积-股本溢价 9,150,000.00 元。上述注册资本实收情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2025 年 4 月 29 日出具《验资报告》（天健验〔2025〕105 号）。

30. 资本公积

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	301,955,357.17	54,900,000.00		356,855,357.17
其他资本公积	21,100.00	210,600.00		231,700.00
合 计	301,976,457.17	55,110,600.00		357,087,057.17

(2) 其他说明

1) 股本溢价变动

① 浙江省经济建设投资有限公司认缴公司新增注册资本增加资本公积 45,750,000.00 元，详见本财务报表附注五(一)29 之说明。

② 宁波市镇海威远鲲鹏股权投资合伙企业(有限合伙)认缴公司新增注册资本增加资本公积 9,150,000.00 元，详见本财务报表附注五(一)29 之说明。

2) 其他资本公积变动

本期增加系按照限制性股票的员工服务期分期摊销以权益结算的股份支付换取的公司职工服务支出，计入资本公积 210,600.00 元。

31. 盈余公积

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	6,956,852.35	7,119,388.22		14,076,240.57
合 计	6,956,852.35	7,119,388.22		14,076,240.57

(2) 其他说明

按母公司 2025 年实现净利润的 10%提取法定盈余公积 7,119,388.22 元。

32. 未分配利润

项 目	本期数	上年同期数
期初未分配利润	53,892,470.32	270,942,728.41
加：本期归属于母公司所有者的净利润	71,536,146.84	75,381,162.64
减：提取法定盈余公积	7,119,388.22	6,956,852.35
应付普通股股利		59,000,000.00
净资产折股转出		226,474,568.38
期末未分配利润	118,309,228.94	53,892,470.32

(二) 合并利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
-----	-----	-------

	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	258,578,114.28	141,689,287.04	315,139,709.87	182,303,198.48
其他业务收入	4,118,712.33	112,750.77	5,714,744.32	392,941.53
合计	262,696,826.61	141,802,037.81	320,854,454.19	182,696,140.01
其中：与客户之间的合同产生的收入	262,493,034.56	141,779,821.98	320,721,120.86	182,696,140.01

(2) 收入分解信息

1) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

项目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
辙叉	174,886,448.14	91,331,213.65	212,410,149.34	114,959,890.08
道岔	46,289,855.29	34,534,108.59	73,775,879.88	52,570,012.22
轨道配件	37,401,810.85	15,823,964.80	28,953,680.65	14,773,296.18
其他业务	3,914,920.28	90,534.94	5,581,410.99	392,941.53
小计	262,493,034.56	141,779,821.98	320,721,120.86	182,696,140.01

2) 与客户之间的合同产生的收入按经营地区分解

项目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
境内	261,969,965.24	141,564,238.86	320,721,120.86	182,696,140.01
境外	523,069.32	215,583.12		
小计	262,493,034.56	141,779,821.98	320,721,120.86	182,696,140.01

3) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务转让时间分解

项目	本期数	上年同期数
在某一时点确认收入	262,493,034.56	320,721,120.86
小计	262,493,034.56	320,721,120.86

(3) 履约义务的相关信息

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺的转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	商品交付时	付款期限一般为产品交付且开票后60天至365天	轨道装备产品	是	无	保证类质量保证

(4) 在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 245,493.24 元。

2. 税金及附加

项 目	本期数	上年同期数
城市维护建设税	854,243.59	1,041,716.37
教育费附加	512,546.15	625,029.82
土地使用税	936,746.43	569,546.44
房产税	936,642.18	417,286.41
地方教育附加	341,697.43	416,686.55
印花税	353,435.07	231,198.34
车船税	3,360.00	3,360.00
合 计	3,938,670.85	3,304,823.93

3. 销售费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	2,202,035.52	3,928,339.62
业务招待费	1,925,634.41	3,938,287.53
招投标费	556,277.67	1,943,077.24
差旅费	915,095.87	992,828.22
参展广宣费	147,832.60	828,798.36
业务推广费	179,628.59	734,142.89
办公费	25,017.34	180,294.94
其他	89,902.85	283,959.13
合 计	6,041,424.85	12,829,727.93

4. 管理费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	8,462,128.08	7,403,953.94
折旧费用	3,869,744.62	2,945,593.52

项 目	本期数	上年同期数
中介服务费用	3,202,517.07	1,624,809.37
汽车差旅费	662,396.30	782,099.01
业务招待费	510,482.54	1,530,801.28
摊销费用	369,433.20	290,621.86
办公费	235,693.68	582,180.41
其他	1,581,835.17	1,244,888.04
合 计	18,894,230.66	16,404,947.43

5. 研发费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	4,641,180.01	4,139,043.95
直接投入	3,145,755.20	4,583,788.02
技术服务费	2,228,845.46	1,764,041.28
其他	486,688.53	362,507.75
合 计	10,502,469.20	10,849,381.00

6. 财务费用

项 目	本期数	上年同期数
利息支出	593,954.76	3,666,397.05
减：利息收入	401,459.14	488,510.76
汇兑损失	96,670.43	64,992.32
减：汇兑收益	34,190.50	96,562.58
银行手续费	35,309.55	71,216.40
未确认融资费用	11,453.13	17,793.67
合 计	301,738.23	3,235,326.10

7. 其他收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
与收益相关的政府补助	2,547,468.99	270,767.79	2,547,468.99
增值税加计抵减	570,161.53	1,324,735.98	
代扣个人所得税手续费返还	367,883.71	777.23	
合 计	3,485,514.23	1,596,281.00	2,547,468.99

8. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
理财产品收益	961,019.24	25,628.95
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	38,016.00	38,592.00
票据贴现息		-54,663.89
合 计	999,035.24	9,557.06

9. 信用减值损失

项 目	本期数	上年同期数
坏账损失	-2,984,227.85	-1,251,146.92
合 计	-2,984,227.85	-1,251,146.92

10. 资产减值损失

项 目	本期数	上年同期数
存货跌价损失	-19,187.44	-4,498,426.01
合同资产减值损失	268,077.23	31,683.55
合 计	248,889.79	-4,466,742.46

11. 资产处置收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置收益	-19,353.63	1,180,825.04	-19,353.63
合 计	-19,353.63	1,180,825.04	-19,353.63

12. 营业外收入

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
质量赔偿款	138,263.25	76,045.50	138,263.25
无需支付款项	50,000.00		50,000.00
其他	2,132.64	5,210.65	2,132.64
合 计	190,395.89	81,256.15	190,395.89

13. 营业外支出

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	152,836.71	388,566.09	152,836.71
罚款及滞纳金	36,172.38	34.02	36,172.38
其他	53,298.25	20,139.65	53,298.25
合 计	242,307.34	408,739.76	242,307.34

14. 所得税费用

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
当期所得税费用	11,610,949.08	13,232,964.20
递延所得税费用	-215,644.58	-610,144.46
合 计	11,395,304.50	12,622,819.74

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期数	上年同期数
利润总额	82,894,201.34	88,275,397.90
按母公司适用税率计算的所得税费用	12,434,130.20	13,241,309.69
子公司适用不同税率的影响	-29,129.12	172,640.61
调整以前期间所得税的影响	313,027.25	10,530.74
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	172,704.24	681,022.90
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	95,937.41	52,449.75

项 目	本期数	上年同期数
研发费用加计扣除	-1,575,370.38	-1,509,690.80
残疾人工资加计扣除	-15,995.10	-25,443.15
所得税费用	11,395,304.50	12,622,819.74

(三) 合并现金流量表项目注释

1. 收到或支付的重要的投资活动有关的现金

(1) 收回投资收到的现金

项 目	本期数	上年同期数
银行理财	538,000,000.00	15,000,000.00
其他		21,600.00
合 计	538,000,000.00	15,021,600.00

(2) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

项 目	本期数	上年同期数
智能化工厂土地	25,499,310.30	
智能化工厂、设备购置等	16,987,644.30	9,466,000.75
研究院大楼		9,211,903.57
合 计	42,486,954.60	18,677,904.32

(3) 投资支付的现金

项 目	本期数	上年同期数
银行理财	538,000,000.00	15,000,000.00
合 计	538,000,000.00	15,000,000.00

2. 收到或支付的其他与经营活动、投资活动及筹资活动有关的现金

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
赎回定期存款	15,026,133.76	25,734,354.20
收回信用证、票据保证金	14,387,452.84	41,914,545.43
押金保证金	4,843,969.20	5,670,910.75
政府补助	2,547,468.99	270,767.79

银行存款利息收入	401,459.14	488,510.76
出租收入	216,800.00	140,000.00
其他	1,002,140.49	6,191,402.44
合 计	38,425,424.42	80,410,491.37

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
付现费用	10,104,683.65	14,721,615.65
支付信用证、票据保证金	8,226,946.61	26,047,923.96
押金保证金	5,975,660.88	5,354,345.91
购买定期存款	5,636,325.54	39,070,817.36
其他	500,114.94	3,999,412.18
合 计	30,443,731.62	89,194,115.06

(3) 收到其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
应收账款保理		10,293,601.11
合 计		10,293,601.11

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
支付的最低租赁付款额	569,632.79	323,669.72
合 计	569,632.79	323,669.72

3. 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	71,498,896.84	75,652,578.16
加：资产减值准备	-248,889.79	4,466,742.46
信用减值准备	2,984,227.85	1,251,146.92
固定资产折旧、使用权资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	9,972,933.00	7,977,109.95
无形资产摊销	691,167.67	290,621.86

补充资料	本期数	上年同期数
长期待摊费用摊销		
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）	19,353.63	-1,180,825.04
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	152,836.71	383,829.63
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	605,407.89	3,684,190.72
投资损失（收益以“-”号填列）	-999,035.24	-64,220.95
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-215,644.58	-610,144.46
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-5,800,803.32	2,413,271.04
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	48,474,736.69	12,002,569.16
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-35,433,301.25	-1,695,225.38
其他	210,600.00	21,100.00
经营活动产生的现金流量净额	91,912,486.10	104,592,744.07
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
新增使用权资产		
(3) 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	110,200,093.02	58,559,024.81
减：现金的期初余额	58,559,024.81	32,299,004.00
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	51,641,068.21	26,260,020.81

4. 现金和现金等价物的构成

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
1) 现金	110,200,093.02	58,559,024.81
其中：库存现金		

项 目	期末数	期初数
可随时用于支付的银行存款	110,200,093.02	58,559,024.81
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
2) 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3) 期末现金及现金等价物余额	110,200,093.02	58,559,024.81
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物		

(2) 不属于现金和现金等价物的货币资金

项 目	期末数	期初数	不属于现金和现金等价物的理由
货币资金	2,766,463.71	12,156,271.93	定期存款质押开票据
货币资金	4,933,234.40	11,720,000.84	银行承兑保证金
货币资金	1,157,860.21	531,600.00	保函保证金
小 计	8,857,558.32	24,407,872.77	

5. 筹资活动相关负债变动情况

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	30,724,172.50	23,100,000.00	380,621.42	51,202,516.67		3,002,277.25
长期借款 (含一年内到期的长期借款)	30,029,333.33		162,666.67	30,192,000.00		
租赁负债 (含一年内到期的租赁负债)	699,355.19		192,779.74	522,598.89		369,536.04
小 计	61,452,861.02	23,100,000.00	736,067.83	81,917,115.56		3,371,813.29

6. 不涉及现金收支的重大活动

不涉及现金收支的商业汇票背书转让金额

项 目	本期数	上年同期数
背书转让的商业汇票金额	53,787,821.29	62,664,534.14
其中：支付货款	48,882,517.29	56,897,234.14
支付固定资产等长期资产购置款	4,905,304.00	5,767,300.00

(四) 其他

1. 外币货币性项目

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
货币资金	393,590.31	7.0288	2,766,467.57
其中：美元	393,590.31	7.0288	2,766,467.57

2. 租赁

(1) 公司作为承租人

1) 使用权资产相关信息详见本财务报表附注五(一)13之说明。

2) 公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报表附注三(二十八)之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项 目	本期数	上年同期数
短期租赁费用	4,415.79	39,398.17
低价值资产租赁费用（短期租赁除外）		
合 计	4,415.79	39,398.17

3) 与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	本期数	上年同期数
租赁负债的利息费用	11,453.13	17,793.67
计入当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额		
转租使用权资产取得的收入		
与租赁相关的总现金流出	569,632.79	363,067.89
售后租回交易产生的相关损益		

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

(2) 公司作为出租人

1) 经营租赁

① 租赁收入

项 目	本期数	上年同期数
租赁收入	203,792.05	133,333.33
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额 相关收入		

② 经营租赁资产

项 目	期末数	上年年末数
固定资产	2,082,974.30	
小 计	2,082,974.30	

经营租出固定资产详见本财务报表附注五(一)11之说明。

③ 根据与承租人签订的租赁合同，不可撤销租赁未来将收到的未折现租赁收款额

剩余期限	期末数	上年年末数
1年以内	203,792.05	133,333.33
1-2年	203,792.05	133,333.33
2-3年	203,792.05	133,333.33
3-4年	203,792.05	133,333.33
4-5年	133,333.33	133,333.33
5年以后	1,466,666.63	1,599,999.96
合 计	2,415,168.16	2,266,666.61

六、研发支出

项 目	本期数	上年同期数
直接投入	3,145,755.20	4,583,788.02
职工薪酬	4,641,180.01	4,139,043.95
技术服务费	2,228,845.46	1,764,041.28
其他	486,688.53	362,507.75
合 计	10,502,469.20	10,849,381.00
其中：费用化研发支出	10,502,469.20	10,849,381.00

资本化研发支出		
---------	--	--

七、在其他主体中的权益

企业集团的构成

(一) 公司将浙江贝尔新轨道装备研究院有限公司（以下简称贝尔研究院公司）、富阳市贝尔铁路器材有限公司等 2 家子公司纳入公司合并财务报表范围。

(二) 公司基本情况

子公司名称	注册资本 (万元)	主要经营地及 注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
贝尔研究院公司	4,000.00	浙江富阳	商业	100.00		设立
富阳市贝尔铁路器材有限公司	630.00	浙江富阳	制造业	75.00		设立

八、政府补助

(一) 本期新增的政府补助情况

项 目	本期新增补助金额
与收益相关的政府补助	2,547,468.99
其中：计入其他收益	2,547,468.99
合 计	2,547,468.99

(二) 计入当期损益的政府补助金额

项 目	本期数	上年同期数
计入其他收益的政府补助金额	2,547,468.99	270,767.79
合 计	2,547,468.99	270,767.79

九、与金融工具相关的风险

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

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

（一）信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

1. 信用风险管理实务

（1）信用风险的评价方法

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

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

- 1) 定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；
- 2) 定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化并将对债务人对公司的还款能力产生重大不利影响等。

（2）违约和已发生信用减值资产的定义

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

- 1) 债务人发生重大财务困难；
- 2) 债务人违反合同中对债务人的约束条款；
- 3) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 4) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。

2. 预期信用损失的计量

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

3. 金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本财务报表附注五（一）3、五（一）4、五（一）6、五（一）8 及五（一）16 之说明。

4. 信用风险敞口及信用风险集中度

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

取了以下措施。

(1) 货币资金

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

(2) 应收款项和合同资产

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

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司存在一定的信用集中风险，本公司应收账款和合同资产的 90.85%（2024 年 12 月 31 日 90.79%）源于余额前五名客户。本公司对应收账款和合同资产余额未持有任何担保物或其他信用增级。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

(二) 流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

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

金融负债按剩余到期日分类

项 目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	3,002,277.25	3,079,000.00	3,079,000.00		
应付票据	27,491,972.00	27,491,972.00	27,491,972.00		
应付账款	42,468,384.83	42,468,384.83	42,468,384.83		
其他应付款	607,541.94	607,541.94	607,541.94		
一年内到期的非流动负债	369,536.04	370,764.75	370,764.75		
其他流动负债	11,778,978.25	11,778,978.25	11,778,978.25		
租赁负债					
小 计	85,718,690.31	85,796,641.77	85,796,641.77		

(续上表)

项 目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	60,753,505.83	61,212,534.99	61,212,534.99		
应付票据	54,000,000.00	54,000,000.00	54,000,000.00		
应付账款	23,627,086.20	23,627,086.20	23,627,086.20		
其他应付款	318,945.33	318,945.33	318,945.33		
一年内到期的非流动负债	329,819.15	341,272.28	341,272.28		
其他流动负债	12,377,951.07	12,377,951.07	12,377,951.07		
租赁负债	369,536.04	370,764.75		370,764.75	
小 计	151,776,843.62	152,248,554.62	151,877,789.87	370,764.75	

(三) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

1. 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。固定利率的带息金融工具使本公司面临公允价值利率风险，浮动利率的带息金融工具使本公司面临现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率金融工具的比例，并通过定期审阅与监控维持适当的金融工具组合。

2. 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司面临的汇率变动的风险主要与本公司外币货币性资产和负债有关。本公司于中国内地经营，且主要活动以人民币计价。因此，本公司所承担的外汇变动市场风险不重大。

本公司外币货币性资产和负债情况详见本财务报表附注五(四)1之说明。

(四) 金融资产转移

1. 金融资产转移基本情况

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据背书	应收票据	5,163,417.24	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
供应链金融凭	应收账款	6,551,441.77	未终止确认	保留了其几乎所有的

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
证背书				风险和报酬
供应链金融凭证背书	应收款项融资-供应链金融凭证	7,722,624.08	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据背书	应收款项融资-银行承兑汇票	38,265,615.48	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
小计		57,703,098.57		

2. 因转移而终止确认的金融资产情况

项目	金融资产转移方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资-供应链金融凭证	背书	7,722,624.08	
应收款项融资-银行承兑汇票	背书	38,265,615.48	
小计		45,988,239.56	

3. 转移金融资产且继续涉入形成的资产、负债的金额

项目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收票据	背书	5,163,417.24	5,163,417.24
应收账款	背书	6,551,441.77	6,551,441.77
小计		11,714,859.01	11,714,859.01

十、公允价值的披露

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
持续的公允价值计量			13,590,129.87	13,590,129.87
1. 应收款项融资			13,587,729.87	13,587,729.87
2. 其他权益工具投资			2,400.00	2,400.00
持续以公允价值计量的资产总额			13,590,129.87	13,590,129.87

(二) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及

定量信息

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

本公司持有的第三层次公允价值计量的其他权益工具投资为非上市公司股权，对于被投资企业经营环境和经营情况、财务状况未发生重大变化的，本公司以投资成本作为公允价值的合理估计进行计量。

十一、关联方及关联交易

（一）关联方情况

1. 本公司的母公司情况

方津、方建平、方潇为公司实际控制人，方津直接和间接持有公司 3,553.50 万股股份，占公司总股本 63.34%；方建平直接持有公司 1,000.00 万股股份，占公司总股本 17.83%；方潇直接持有公司 500.00 万股股份，占公司总股本 8.91%，三人合计直接和间接持有公司 90.08% 股份。

2. 本公司的子公司情况详见本财务报表附注七之说明。

3. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
贝尔智能制造科技产业园（衢州）有限公司 （以下简称智能制造公司）	受公司股东方建平、方津控制的公司

（二）关联交易情况

1. 关联租赁情况

公司承租情况

出租方名称	租赁资产种类	本期数			
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	确认使用权资产的租赁		
			支付的租金（不包括未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额）	增加的租赁负债本金金额	确认的利息支出
智能制造公司	房屋建筑物		538,918.28		11,453.13

（续上表）

出租方名称	租赁资产种类	上年同期数			
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	确认使用权资产的租赁		
			支付的租金（不包括未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额）	增加的租赁负债本金金额	确认的利息支出
智能智造公司	房屋建筑物	21,930.28	323,669.72	484,807.68	17,793.67

2. 关键管理人员报酬

项目	本期数	上年同期数
关键管理人员报酬	2,665,600.00	2,782,942.59

(三) 关联方应收应付款项

1. 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
一年内到期的非流动负债	智能智造公司	369,536.04	329,819.15
租赁负债	智能智造公司		369,536.04
小计		369,536.04	699,355.19

十二、股份支付

(一) 股份支付总体情况

1. 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

授予对象	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格范围	合同剩余期限	行权价格范围	合同剩余期限
管理人员			9.00	59个月
研发人员			9.00	59个月
生产人员			9.00	59个月

2. 其他说明

2024年12月，公司通过衢州鑫程股权投资合伙企业（有限合伙）对部分核心人员进行股权激励。激励办法规定自合伙企业取得公司股份之日起至公司在国内证券市场上市之日起十二个月内，合伙企业持有公司的股份不得以任何方式转让，激励对象对公司承诺五年服务期。公司将授予的55万股，参照最近一次引入外部投资者价格11.76元/股与股权激励对象

认购价 9 元/股差额作为股权激励的公允价确认股份支付 1,518,000.00 元。

(二) 以权益结算的股份支付情况

授予日权益工具公允价值的确定方法和重要参数	最近一次外部投资者认缴出资价格
可行权权益工具数量的确定依据	根据授予的权益工具的数量
本期估计与上期估计有重大差异的原因	
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	231,700.00

(三) 本期确认的股份支付费用总额

授予对象	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	92,000.00	
研发人员	49,600.00	
生产人员	69,000.00	
合计	210,600.00	

十三、承诺及或有事项

(一) 重要承诺事项

1. 2025 年，公司根据自身发展规划，投资建设轨道装备智能化工厂，预计项目总投资金额为 3.60 亿元(最终投资金额以项目建设实际投资开支为准)。截至 2025 年 12 月 31 日，轨道装备智能化工厂新建项目尚处于建设中。

2. 截至 2025 年 12 月 31 日，公司向银行申请开立尚未结清的保函余额为 2,173,757.91 元。

(二) 或有事项

截至资产负债表日，公司不存在需要披露的重要或有事项。

十四、资产负债表日后事项

资产负债表日后利润分配情况

根据 2026 年 4 月 23 日公司第一届董事会第十二次次会议审议通过的利润分配预案，公司拟以 5,610.00 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.8 元（含税），共计派发现金股利 10,098,000 元，上述利润分配预案尚需股东大会审议。

十五、其他重要事项

分部信息

本公司主要业务为生产和销售辙叉、道岔及轨道配件产品。公司将此业务视作为一个整体实施管理、评估经营成果。因此，本公司无需披露分部信息。本公司收入分解信息详见本财务报表附注五(二)1之说明。

十六、母公司财务报表主要项目注释

(一) 母公司资产负债表项目注释

1. 应收账款

(1) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	160,707,517.47	202,256,145.42
1-2 年	33,327,021.88	21,628,045.92
2-3 年	6,793,793.54	12,082,255.42
3-4 年	11,715,446.79	6,395,080.70
4-5 年	3,237,300.70	2,169,384.32
5 年以上	316,342.20	204,755.04
账面余额合计	216,097,422.58	244,735,666.82
减：坏账准备	25,008,018.04	22,759,001.71
账面价值合计	191,089,404.54	221,976,665.11

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	216,097,422.58	100.00	25,008,018.04	11.57	191,089,404.54
合 计	216,097,422.58	100.00	25,008,018.04	11.57	191,089,404.54

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	244,735,666.82	100.00	22,759,001.71	9.30	221,976,665.11
合 计	244,735,666.82	100.00	22,759,001.71	9.30	221,976,665.11

2) 采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	160,707,517.47	8,035,375.87	5.00
1-2年	33,327,021.88	4,999,053.28	15.00
2-3年	6,793,793.54	2,038,138.06	30.00
3-4年	11,715,446.79	7,029,268.07	60.00
4-5年	3,237,300.70	2,589,840.56	80.00
5年以上	316,342.20	316,342.20	100.00
小 计	216,097,422.58	25,008,018.04	11.57

(3) 坏账准备变动情况

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	22,759,001.71	2,249,016.33				25,008,018.04
合 计	22,759,001.71	2,249,016.33				25,008,018.04

(4) 本期无核销的应收账款情况。

(5) 应收账款和合同资产金额前5名情况

单位名称	期末账面余额			占应收账款和合同资产 (含列报于其他非流动资产的合同资产)期末余额合计数的比例 (%)	应收账款坏账准备和合同资产减值准备
	应收账款	合同资产(含列报于其他非流动资产的合同资产)	小 计		
中国国家铁路集团有限	83,156,032.12	8,299,751.05	91,455,783.17	40.19	5,386,772.25

单位名称	期末账面余额			占应收账款和合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）期末余额合计数的比例（%）	应收账款坏账准备和合同资产减值准备
	应收账款	合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）	小 计		
公司					
中国铁路工程集团有限公司	53,720,858.53	493,719.75	54,214,578.28	23.82	12,848,659.74
宁波市轨道交通集团有限公司	26,440,582.89		26,440,582.89	11.62	1,637,151.94
中国铁建股份有限公司	19,614,092.61	1,278,172.64	20,892,265.25	9.18	1,621,470.20
中交第二公路工程局有限公司	13,567,096.88	171,667.12	13,738,764.00	6.04	2,828,971.99
小 计	196,498,663.03	10,243,310.56	206,741,973.59	90.85	24,323,026.12

2. 其他应收款

(1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
押金保证金	2,397,482.94	917,050.10
应收暂付款	227,426.35	214,895.43
账面余额合计	2,624,909.29	1,131,945.53
减：坏账准备	231,147.70	215,936.65
账面价值合计	2,393,761.59	916,008.88

(2) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1年以内	2,434,756.99	781,461.77
1-2年	40,172.30	140,503.76
2-3年	35,000.00	
3-4年		110,480.00

账 龄	期末数	期初数
4-5 年	110,480.00	50,000.00
5 年以上	4,500.00	49,500.00
账面余额合计	2,624,909.29	1,131,945.53
减：坏账准备	231,147.70	215,936.65
账面价值合计	2,393,761.59	916,008.88

(3) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	2,624,909.29	100.00	231,147.70	8.81	2,393,761.59
合 计	2,624,909.29	100.00	231,147.70	8.81	2,393,761.59

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	1,131,945.53	100.00	215,936.65	19.08	916,008.88
合 计	1,131,945.53	100.00	215,936.65	19.08	916,008.88

2) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合	2,624,909.29	231,147.70	8.81
其中：1 年以内	2,434,756.99	121,737.85	5.00
1-2 年	40,172.30	6,025.85	15.00
2-3 年	35,000.00	10,500.00	30.00
4-5 年	110,480.00	88,384.00	80.00
5 年以上	4,500.00	4,500.00	100.00
小 计	2,624,909.29	231,147.70	8.81

(4) 坏账准备变动情况

项 目	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)	
期初数	39,073.09	21,075.56	155,788.00	215,936.65
期初数在本期	---	---	---	
--转入第二阶段	-2,008.61	2,008.61		
--转入第三阶段		-67,200.00	67,200.00	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	84,673.37	50,141.68	-119,604.00	15,211.05
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数	121,737.85	6,025.85	103,384.00	231,147.70
期末坏账准备计 提比例 (%)	5.00	15.00	68.93	8.81

(5) 本期无实际核销的其他应收款情况。

(6) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	坏账准备
武汉武铁车辆装备 有限公司	押金保证金	1,129,696.00	1 年以内	43.04	56,484.80
广州广铁招标代理 有限公司	押金保证金	505,320.50	1 年以内	19.25	25,266.03
锦州薛铁配件制造 有限公司	押金保证金	174,743.20	1 年以内	6.66	8,737.16
淄博济铁工务轨道 装备制造有限公司	押金保证金	150,000.00	1 年以内	5.71	7,500.00
中建铁投轨道交 通建设有限公司	押金保证金	100,000.00	4-5 年	3.81	80,000.00
小 计		2,059,759.70		78.47	177,987.99

3. 长期股权投资

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	44,725,000.00	4,725,000.00	40,000,000.00	44,725,000.00	4,725,000.00	40,000,000.00
合 计	44,725,000.00	4,725,000.00	40,000,000.00	44,725,000.00	4,725,000.00	40,000,000.00

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初数		本期增减变动				期末数	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
贝尔研究院公司	40,000,000.00						40,000,000.00	
富阳市贝尔铁路器材有限公司		4,725,000.00						4,725,000.00
小 计	40,000,000.00	4,725,000.00					40,000,000.00	4,725,000.00

(二) 母公司利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	258,578,114.28	147,644,062.03	315,139,709.87	193,322,092.21
其他业务收入	4,035,117.09	22,215.83	5,714,744.32	364,512.40
合 计	262,613,231.37	147,666,277.86	320,854,454.19	193,686,604.61
其中：与客户之间的合同产生的收入	262,409,439.32	147,644,062.03	320,721,120.86	193,686,604.61

2. 研发费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	4,641,180.01	4,139,043.95
直接投入	3,145,755.20	4,583,788.02
技术服务费	2,228,845.46	1,764,041.28
其他	486,688.53	500,478.20
合 计	10,502,469.20	10,987,351.45

3. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
理财产品收益	961,019.24	25,628.95
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	38,016.00	38,592.00
票据贴现息		-54,663.89
合 计	999,035.24	9,557.06

十七、其他补充资料

(一) 非经常性损益

1. 非经常性损益明细表

项 目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-172,190.34	
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	2,547,468.99	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益	961,019.24	
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		

对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	100,925.26	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	38,016.00	
小 计	3,475,239.15	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	527,261.70	
少数股东权益影响额（税后）		
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	2,947,977.45	

（二）净资产收益率及每股收益

1. 明细情况

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	14.22	1.29	1.29
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.63	1.24	1.24

2. 加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	71,536,146.84
非经常性损益	B	2,947,977.45
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	68,588,169.39
归属于公司普通股股东的期初净资产	D	413,825,779.84
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	E1	50,000,000.00
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	F1	11
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	E2	10,000,000.00
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	F2	9
回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产	G	

项 目	序号	本期数
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	H	
其他	股份支付	210,600.00
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	6
报告月份数	K	12
加权平均净资产	$L = D + A/2 + E \times F/K - G \times H/K \pm I \times J/K$	503,032,486.59
加权平均净资产收益率	$M = A/L$	14.22%
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率	$N = C/L$	13.63%

3. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	71,536,146.84
非经常性损益	B	2,947,977.45
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	$C = A - B$	68,588,169.39
期初股份总数	D	51,000,000
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	
发行新股或债转股等增加股份数	F1	4,250,000
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G1	11
发行新股或债转股等增加股份数	F2	850,000
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G2	9
因回购等减少股份数	H	
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I	
报告期缩股数	J	
报告月份数	K	12
发行在外的普通股加权平均数	$L = D + E + F \times G/K - H \times I/K - J$	55,533,333
基本每股收益	$M = A/L$	1.29
扣除非经常性损益基本每股收益	$N = C/L$	1.24

(2) 稀释每股收益的计算过程

稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

浙江贝尔轨道装备股份有限公司

二〇二六年四月二十三日

附件 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

(一) 会计数据追溯调整或重述情况

会计政策变更 会计差错更正 其他原因 不适用

(二) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

适用 不适用

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	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	-172,190.34
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	2,547,468.99
委托他人投资或管理资产的损益	961,019.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	100,925.26
其他符合非经常性损益定义的损益项目	38,016.00
非经常性损益合计	3,475,239.15
减：所得税影响数	527,261.70
少数股东权益影响额（税后）	
非经常性损益净额	2,947,977.45

三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用