



华英包装

NEEQ: 872974

郑州华英包装股份有限公司

Zhengzhou Huaying Packaging 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、监事、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、公司负责人宋保民、主管会计工作负责人宋小红及会计机构负责人（会计主管人员）王灵鹤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、安礼华粤（广东）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	5
第二节	会计数据、经营情况和管理层分析	7
第三节	重大事件	33
第四节	股份变动、融资和利润分配.....	40
第五节	行业信息	44
第六节	公司治理	45
第七节	财务会计报告	53
附件	会计信息调整及差异情况.....	97

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		释义
公司、本公司、股份公司、华英包装	指	郑州华英包装股份有限公司
陕西保利	指	陕西保利华英包装有限公司
吴忠利英成	指	吴忠利英成包装有限公司
南京胜亿轩	指	南京胜亿轩企业管理服务中心（有限合伙）
公司收购专户	指	郑州华英包装股份有限公司回购专用证券账户
云瑞咨询	指	郑州市云瑞企业管理咨询中心（有限合伙）
控股股东、实际控制人	指	宋保民、宋小红
股东会	指	郑州华英包装股份有限公司股东会
董事会	指	郑州华英包装股份有限公司董事会
监事会	指	郑州华英包装股份有限公司监事会
三会	指	股东会、董事会、监事会
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
东吴证券、主办券商	指	东吴证券股份有限公司
会计师事务所、安礼华粤	指	安礼华粤（广东）会计师事务所
律师事务所、律师	指	上海锦天城律师事务所
《公司章程》	指	《郑州华英包装股份有限公司章程》
《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》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期、报告期内	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
期初	指	2025 年 1 月 1 日
期末	指	2025 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	郑州华英包装股份有限公司		
英文名称及缩写	Zhengzhou Hua ying Packaging Co., Ltd.		
	Zzhybz		
法定代表人	宋保民	成立时间	2000 年 9 月 13 日
控股股东	控股股东为（宋保民、宋小红）	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（宋保民、宋小红），无一致行动人
行业（挂牌公司管理型行业分类）	制造业（c-造纸和纸制品业（c22--纸制品制造（c223）-纸和纸板容器制造（c2231）		
主要产品与服务项目	瓦楞纸箱的研发、生产和销售		
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	华英包装	证券代码	872974
挂牌时间	2023 年 10 月 25 日	分层情况	创新层
普通股股票交易方式	√ 集 合 竞 价 交 易 □做市交易	普通股总股本（股）	143,175,000
主办券商（报告期内）	东吴证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	江苏省苏州市苏州工业园区星阳街 5 号		
联系方式			
董事会秘书姓名	章小泉	联系地址	河南省郑州市中牟县官渡镇（中牟产业园区雨舟路 9 号）
电话	037156925780	电子邮箱	Zhangxq0619@163.com
传真	037156925732		
公司办公地址	河南省郑州市中牟县官渡镇（中牟产业园区雨舟路 9 号）	邮政编码	451450
公司网址	www.zzhybz.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	914101227241076471		
注册地址	河南省郑州市中牟县官渡镇（产业园区雨舟路 9 号）		
注册资本（元）	143,175,000	注册情况报告期内是	否

	否变更	
--	-----	--

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、 公司主要业务、产品及用途

公司是一家专业研发、制造和销售各类柔印、胶印等高强瓦楞纸箱的国家级高新技术企业。公司秉承“绿色环保，创造价值”的理念，包装工业是国民经济与社会发展的重要组成部分，为客户提供产品包装方案、外观设计、物流配送及 JIT 等一体化解决方案。在商品流通和消费过程中, 包装扮演着重要的角色，不仅是实现商品价值和使用价值的手段，也是商品生产与消费之间的桥梁。

报告期内，营业收入 9.36 亿元，期末在职员工 1120 人，资产总额 8.84 亿元；是中西部地区大型综合性包装企业之一。

公司拥有全自动高速瓦楞纸板生产线，配备电脑程控自动化生产设备，通过 SAP 搭建核心的业务来集成 MES、APS、OA、费控系统实现纵向贯通、横向系统的多方位于一体的数字化体系，向数字化华丽转型。主要客户覆盖食品饮料、家用电器、快递速运、电子产品、日化产品等多个行业。通过 ISO9001、ISO14000、ISO18001 三种体系认证和清洁生产标准化认证、BRC、FSC 等认证，并荣获“2024 年度中国印刷包装百强企业”、“2024 年度中国包装百强企业”、“2024 年企业标准‘领跑者’”、“国家级高新技术企业”、“2024 年河南省制造业单项冠军”、“两化融合管理体系贯标试点企业”、“河南省‘互联网+’工业创新示范企业”等诸多殊荣。

报告期内，公司主营业务及主要产品未发生重大变化，公司业务和产能符合国家产业政策，且没有国家或地方政府发布产业政策明确禁止或淘汰此类产品。

2、 主要经营模式

公司是一家专门从事瓦楞纸箱的设计研发、生产和销售、物流配送服务为一体的国家级高新技术企业，产品覆盖食品饮料、家用电器、快递速运、电子产品、日化产品、烟酒等多个行业。报告期内，公司商业模式如下：

(1) 采购模式

公司生产所需原材料包括原纸、淀粉、添加剂、油墨、打包带等，其中原纸是主要材料。

公司已经建立健全的供应商评价体系，采购部对潜在供应商的产品质量、供货能力、性价比等方面进行市场调查评估，将《潜在合作供应商测算评估表》报公司采购委员会进行评审，经评审先行小批量试用，对标公司采购设定的各项指标，材料通过生产试用合格，经评定后，分别授予 4 级供应商，纳入日常管理，登记进入公司合格供应商名录，以备批量采购。

公司采购部负责供应商开发和采购相关业务，采购部及物控部门综合考虑订单情况及库存情况后制定采购计划，对供应商进行询价、比价、谈价后确定供应商并下达具体订单，供应商送货后公司质管中心负责物料检验、物控部负责入库管理。公司对重要原材料实行向多家供应商采购的模式，以保证原材料的稳定供应，并与主要供应商建立了稳定合作关系。

（2）销售模式

公司销售采取“直销为主、经销为辅，以销定产”的销售模式。

直销模式：公司与主要终端客户签订了长期供货合作协议，根据客户需求和订单分批次供货，由营销部负责向客户的销售，技术研发中心、质管中心与营销部密切合作，跟踪所销售产品质量及客户反馈，并与客户及时进行沟通调整、确定生产计划。公司通过直销模式可以直接运达用户，实时捕获市场需求动态，获取最大的利润空间。

针对直销客户，公司会根据客户的资产情况、经营状况、司法风险、雇员人数、知名度、未来发展空间等指标，对客户进行资信评分，授予对应的信用等级。

经销模式：公司全资子公司陕西保利地处“中国猕猴桃之乡”陕西省宝鸡市眉县，周边存在大量小规模农户或电商为主的果箱需求主体。为加强对周边客户的深度覆盖，并集中公司资源进行技术研发和产品创新，陕西保利采取和少数经销商合作模式，以点带面，通过经销商实现本地化的销售服务。

针对经销模式，部门沟通机制、销售跟踪等流程均等同于直销模式。不同于直销模式，公司针对经销商均采取“先付款，后发货”结算模式，极大地降低了此类客户的信用风险。

公司主要生产定制化产品，结合客户的需求确定产品的结构设计、原料等，进行个性化的设计和制作。因此，公司产品的定价主要考虑原材料价格变动、产品结构设计、工艺以及运费、人工等因素，在成本的基础上加上合理利润，并综合考虑市场行情，与客户协商制定价格。

（3）生产模式

公司产品为定制化产品，主要采用“以销定产”按订单生产的模式。瓦楞纸板纸箱的尺寸、外形、

物理性指标要求和图案等变化多样，同一客户的不同批次订单也会存在差异，因此根据合同的要求来安排生产活动。

为有效控制产品从接受订单到包装入库的过程、产品品质、成本、数量、交期等，以满足客户的要求，公司建立了完善的生产程序：公司物控部根据营销中心提供的订单信息，将需求信息输入到 ERP 系统中，物控部根据库存情况，制定采购计划和生产计划，对采购部下达采购明细单，对生产部下达排产安排，生成生产通知单、原纸需求表，后勤部抱车司机根据需求表将原纸送到生产车间，生产车间按生产指令组织生产；生产完成后将成品入库，由物控部协调安排运输车队根据客户需求将产品出库，并交付给客户。公司营销中心采购部、物控部、生产部、质管中心均严格按照公司制定的生产管制程序相互协作、流程化生产，确保公司内部生产的指令流、物流、单据流的统一及生产的有序和高效。

研发模式

公司管理层根据公司战略规划和客户整体需求情况统筹新产品开发计划，技术研发中心按照设计与开发流程主导新产品开发，生产、财务、销售等各职能部门参与协助。具体而言主要包括四个阶段：

- 1) 项目规划：结合公司的战略规划和客户整体需求情况，确定项目主要研发方向和研发目标。
- 2) 项目立项及评审：制定研发方案并提起研发项目立项，技术研发中心各职能部门参与立项评审，论证项目开发的可行性，形成新品开发的可行性报告。
- 3) 项目设计及执行：制定具体的研发实施方案，并据此完成新产品的详细设计，形成产品图纸、BOM 等设计文件，制造产品样品。
- 4) 项目结项：对产品样品进行测试，比照项目研发目标对项目成果进行客观评价，组织完成项目验收，形成完整的项目技术资料。

报告期内，公司的商业模式未发生重大变化。

经营计划实现情况

公司每年初会制定当年的经营计划和方针，2025 年全社会消费不振，有效需求萎靡，市场竞争异常激烈；在产品价格下降 3.31% 的情况下，全年实现营业收入 93,626.70 万元，较上年减少 21,957.68 万元，降幅 19.00%；2025 年度实现净利润实现 401.24 万元，较上年下降 17.91%，未能完成年初预期业绩目标。

（二） 行业情况

纸箱作为一种常见的包装容器，主要由纸板或硬纸板等纸质材料制成，具备出色的抗压性、防潮性、防尘性，同时还便于运输与储存。根据不同的用料，纸箱可分为瓦楞纸箱、单层纸板箱等多种类型，常见的规格有三层、五层，而七层纸箱则相对较少。纸箱的各层结构包括里纸、瓦楞纸、芯纸和面纸，其中里纸和面纸的材质通常为茶板纸或牛皮纸，芯纸则多为瓦楞纸。

一、纸箱行业市场分析

包装材料展了解到，电子商务的蓬勃发展是推动纸箱需求增长的核心动力。**2022** 年，中国网购市场规模突破 **15** 万亿元，刺激了快递包装的需求。纸箱凭借其轻量化、成本效益高以及可定制化的特点，在电商领域占据了重要的地位。食品饮料、电子产品、医药等高附加值行业对纸箱的性能提出了更高的要求。例如，电子产品包装需要具备防静电和抗震功能，而医药领域则更强调卫生安全标准。此外，智能纸箱（如内置追踪芯片）和定制化设计（如品牌联名包装）正逐渐成为企业差异化竞争的关键。

环保法规的日益严格也促使纸箱行业向可持续发展转型。企业加大了对可回收纸箱和生物降解材料的研发投入，部分企业已经实现了可再生纸浆对传统木浆的替代，从而将碳排放降低了 **30%** 以上。从政策层面来看，国家的《“十四五”循环经济发展规划》明确提出支持绿色包装产业链的建设，为纸箱行业提供了长期增长的动力。

目前，中国纸箱行业正处于智能化与绿色化双重变革的关键时期。智能制造技术的广泛应用显著提升了生产效率。自动化生产线的改造使得产能利用率提高了 **20%**，而人工智能辅助设计系统则缩短了产品研发周期。与此同时，行业竞争格局也在加速分化。头部企业如玖龙纸业、理文造纸通过并购整合扩大了市场份额，而中小型企业则专注于区域市场或细分领域（如奢侈品包装），以灵活性和定制化服务来形成竞争优势。

然而，行业的发展也面临着诸多挑战。原材料价格的波动（如废纸回收成本上升）以及区域性产能过剩（东部沿海地区产能密集）等问题，都在一定程度上制约了行业的进一步发展。未来，纸箱行业需要通过技术降本（如数字化供应链管理）、产品创新（如智能物联网包装）以及全球化布局（开拓东南亚等新兴市场）来实现突破。

二、纸箱行业发展前景预测

包装材料展了解到，中国纸箱行业在市场规模、技术创新和可持续发展三个维度上都展现出了强劲的活力。从市场规模来看，电商与制造业需求的双重驱动确保了行业保持年均 5%-8% 的增速。预计到 2030 年，市场规模将突破 7000 亿元。在技术创新方面，智能制造和环保材料的应用正在重塑产业生态。例如，水性油墨印刷技术减少了污染，而区块链技术则提升了供应链的透明度。在可持续发展方面，循环经济模式正从政策倡导逐步落地为行业实践。目前，废纸回收率已达到 70% 以上，生物降解纸箱也在逐步替代传统的塑料包装。

三、纸箱行业发展趋势分析

包装材料展了解到，展望未来，纸箱行业将呈现出三大发展趋势。首先，“智能化+绿色化”的深度融合将推动纸箱从基础包装向智能环保载体升级。其次，产业链协同效应将不断增强，上游的废纸回收体系与下游的电商平台有望形成闭环合作。最后，全球化竞争将加剧，凭借成本优势和技术积累，中国企业有望在东南亚、非洲等新兴市场占据重要地位。总体而言，纸箱行业不仅是消费经济的晴雨表，更是中国制造业转型升级的一个缩影。其发展轨迹将深刻影响全球包装产业的未来格局。

(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	公司系河南省 2024 年度“专精特新”企业, 认定有效期自 2024 年 5 月 13 日至 2027 年 6 月 30 日。陕西保利系陕西省 2025 年度“专精特新”企业，认定有效期自 2026 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日，文件号（陕工信发[2025]253 号。 2024 年 7 月 22 日被河南省工业和信息化厅确认为“河南省制造业单项冠军”，陕西保利 2025 年 2 月 17 日被陕西省工业和信息化厅确认为“制造业单项冠军培育企业” 公司于 2024 年 11 月 21 日获得河南省科学技术厅、河南省财政厅及国家税务总局河南省税务局颁发的高新技术企业证书，证书编

	号为 GR202441002079，证书有效期为三年；陕西保利华英于 2024 年 12 月 3 日获得由陕西省科学技术厅、陕西省财政厅及国家税务总局陕西税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR202461001684，证书有效期为三年。
--	--

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	936,267,024.16	1,155,843,835.83	-19.00%
毛利率%	6.55%	5.52%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	3,851,777.03	5,088,639.66	-24.31%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,154,082.08	3,011,882.66	-61.68%
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）	1.10%	1.37%	-
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）	0.33%	0.81%	-
基本每股收益	0.03	0.04	-25.00%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	884,114,303.11	756,182,305.63	16.92%
负债总计	544,329,068.92	396,976,913.52	37.12%
归属于挂牌公司股东的净资产	341,279,816.28	360,860,613.22	-5.43%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	2.38	2.52	-5.56%
资产负债率%（母公司）	50.21%	43.81%	-
资产负债率%（合并）	61.57%	52.50%	-
流动比率	1.36	1.28	-
利息保障倍数	1.50	1.45	-
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	-25,781,443.65	-230,254,151.10	-88.80%
应收账款周转率	3.82	3.89	-
存货周转率	6.07	10.04	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	16.92%	-6.45%	-
营业收入增长率%	-19.00%	-4.57%	-
净利润增长率%	-17.90%	-88.96%	-

三、 财务状况分析

(一) 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	70,445,935.05	7.97%	71,157,956.92	9.41%	-1.00%
应收票据	6,499,476.21	0.74%	20,932,636.90	2.77%	-68.95%
应收账款	235,447,001.01	26.63%	255,243,453.22	33.75%	-7.76%
应收账款融资	22,945,203.57	2.60%	8,503,173.36	1.12%	169.84%
预付款项	38,297,855.55	4.33%	16,008,841.05	2.12%	139.23%
其他应收款	12,349,805.63	1.40%	7,946,467.77	1.05%	55.41%
存货	154,269,619.47	17.45%	107,804,393.46	14.26%	43.10%
其他流动资产	1,058,473.99	0.12%	4,189,972.17	0.55%	-74.74%
固定资产	197,314,888.74	22.32%	222,573,866.24	29.43%	-11.35%
使用权资产	5,991,640.38	0.68%	8,440,485.01	1.12%	-29.01%
无形资产	55,307,334.95	6.26%	28,636,999.40	3.79%	93.13%
长期待摊费用	3,091,075.16	0.35%	3,403,383.76	0.45%	-9.18%
递延所得税资产	1,409,602.81	0.16%	1,240,676.37	0.16%	13.62%
其他非流动资产	74,969,340.00	8.48%	100,000.00	0.01%	74,869.34%
短期借款	236,306,305.65	26.73%	248,465,796.22	32.86%	-4.89%
应付票据	50,272,890.86	5.69%	38,059,863.35	5.03%	32.09%
应付账款	46,415,206.44	5.25%	43,362,818.19	5.73%	7.04%
预收账款	0.00	0.00%	180,757.98	0.02%	-100.00%
合同负债	1,429,290.78	0.16%	1,108,897.57	0.15%	28.89%
应付职工薪酬	16,990,552.19	1.92%	23,904,849.23	3.16%	-28.92%
应交税费	4,895,989.65	0.55%	4,469,813.89	0.59%	9.53%
其他应付款	4,760,332.55	0.54%	4,454,266.76	0.59%	6.87%
一年内到期的非流动负债	29,868,567.36	3.38%	4,943,519.83	0.65%	504.20%
其他流动负债	6,407,632.01	0.72%	16,046,262.01	2.12%	-60.07%
长期借款	55,600,000.00	6.29%			
租赁负债	5,407,704.25	0.61%	5,308,098.92	0.70%	1.88%
长期应付款	80,213,585.02	9.07%		0.00%	
递延收益	4,613,913.27	0.52%	4,648,317.91	0.61%	-0.74%
递延所得税负债	1,147,098.89	0.13%	2,023,651.66	0.27%	-43.32%
总资产	884,114,303.11	100%	756,182,305.63	100.00%	16.92%

项目重大变动原因

1、应收票据：较上年末减少 1,443.32 万元，降幅 68.95%，原因是 2025 年年末加速应收票据支付，相应导致应收票据库存金额的减少。

2、应收账款：较上年末减少 1,979.65 万元，降幅 7.76%，原因是 2025 年年末加速应收账款催收力度，减少期末应收账款余额。

3、应收款项融资：较上年末增加 1,444.20 万元，增幅 169.84%，主要是部分应收票据出售给金融机构提前收回货款。

4、预付款项：较上年末增加 2,228.90 万元，增幅 139.23%，主要是采购胶印设备的预付款。

5、其他应收款：较上年末增加 440.33 万元，增幅 55.41%，主要是公司支付《年产 20000 万 m² 高端化包装箱印刷板项目》暂借给当地政府的土地拆迁补偿款。

6、存货：较上年末增加 4,646.52 万元，增幅 43.10%，主要原因是 25 年底原纸价格较 24 年 12 月上涨 5.13%；2025 年年末采购原材料战略性备库增加原纸库存 7,622 吨。

7、其他流动资产：较上年末减少 313.15 万元，降幅 74.74%，主要原因是 2025 年增值税留抵扣金额的减少。

8、无形资产：较上年末增加 2,667.03 万元，增幅 93.13%，主要原因是 2025 年新购土地 103 亩 50 年使用权。

9、其他非流动资产：较上年末增加 7,486.93 万元，增幅 74,869.34%，主要原因是 2025 年末预付苏美达 6,567.00 万元和上海旭恒 649.20 万元设备款。

10、短期借款：较上年末减少 1,215.95 万元，降幅 4.89%，主要原因是 2025 年加快应收账款回收，提高资金周转率。

11、应付票据：较上年末增加 1,221.30 万元，增幅 32.09%，主要原因是公司 2025 年末增加原材料战略储备，增加采购资金需求。

12、一年内到期的非流动负债：较上年末增加 2,492.50 万元，同比增幅 504.20%，主要原因是公司 2025 年末应付一年内到期的固定资产融资租赁款项的增加。

13、其他流动负债：较上年末减少 963.86 万元，同比降幅 60.07%，主要原因是公司 2025 年末已背书

未终止确认的应收票据的减少。

14、长期借款：以前年度没有长期借款，报告期内发生 5,560.00 万元，因启动年产 20,000 万m²高端化包装箱印刷板项目的建设，支付预订部分设备款和购置土地款。

15、长期应付款：以前年度经重分类后没有长期应付款，报告期内发生 8,021.36 万元，因启动年产 20,000 万m²高端化包装箱印刷板项目的建设，新增固定资产融资租赁部分。

16、递延所得税负债：较上年末减少 87.66 万元，同比降幅 43.32%，主要原因是公司 2025 年末固定资产会计计价和计税基础时间性差异的正常调整。

(二) 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	936,267,024.16	—	1,155,843,835.83	—	-19.00%
营业成本	874,906,758.07	93.45%	1,092,020,350.16	94.48%	-19.88%
毛利率%	6.55%	—	5.52%	—	—
税金及附加	4,521,927.06	0.48%	5,706,245.01	0.49%	-20.77%
销售费用	20,977,847.93	2.24%	26,020,084.51	2.25%	-19.38%
管理费用	25,507,257.65	2.72%	26,512,941.77	2.29%	-3.79%
研发费用	10,799,916.70	1.15%	10,897,451.42	0.94%	-0.90%
财务费用	6,764,502.25	0.72%	8,953,988.58	0.77%	-24.45%
其他收益	9,029,842.47	0.96%	13,430,188.17	1.16%	-32.76%
投资收益		0.00%	-	-	
信用减值损失	1,547,318.50	0.17%	4,790,976.81	0.41%	-67.70%
资产减值损失	19,286.90	0.00%	-31,486.80	0.00%	-161.25%
资产处置收益	164,686.32	0.02%	136,767.98	0.01%	20.41%
营业利润	3,549,948.69	0.38%	4,059,220.54	0.35%	-12.54%
营业外收	796,046.17	0.09%	600,584.88	0.05%	32.55%
营业外支出	781,034.77	0.08%	602,043.24	0.05%	29.73%
所得税费用	-447,455.96	-0.05%	-830,063.22	-0.07%	-46.09%
净利润	4,012,416.05	0.43%	4,887,825.40	0.42%	-17.90%

项目重大变动原因

1、营业收入：较上年减少 21,957.68 万元，降幅 19.00%，主要原因是 2025 年度瓦楞纸箱包装行业市场竞争加剧，主动放弃部分负毛利率客户订单，销量减少所致。

2、营业成本：较上年减少 21,711.36 万元，降幅 19.88%，基本与营业收入降幅同步。随生产自动化和数字化的提升，企业用工人数量减少，全年薪酬总支出较上年减少 1,876 万元；优化客户和产品结构，报告期内公司毛利率有所上升，提高 1.03 个百分点。

3、财务费用：较上年减少 218.95 万元，降幅 24.45%，主要原因是公司优化公司融资渠道和应收账款政策，降低报告期内平均融资金额。

4、其他收益：较上年减少 440.03 万元，降幅 32.76%，主要原因是销售收入减少，原材料进项增值税加计抵减随之减少，此项收益减少 520.20 万元，

5、信用减值损失：较上年减少 324.37 万元，降幅 67.70%，主要原因是公司 2025 年度应收账款回款及时，应收账款周转率提高 0.1 个百分点，期末余额下降 7.76%，绝对值减小，调整前期多计提坏账准备和信用减值损失金额。

6、资产处置收益：较上年增加 2.79 万元，增幅 20.41%； 2025 年度废旧机器设备处置收益。

7、营业外收入：较上年增加 19.55 万元，增幅 32.55%，主要原因是公司 2025 年度罚款收入较上年有所增加。

8、所得税费用：较上年增加 38.26 万元，增幅 46.09%，主要原因是公司 2024 年度留抵所得税较多，2025 年有所下降。

9、净利润：较上年减少 87.54 万元，降幅 17.90 %，主要原因是营业收入减少，利润总额减少所致。

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	909,816,441.06	1,125,123,471.67	-19.14%
其他业务收入	26,450,583.10	30,720,364.16	-13.90%
主营业务成本	854,692,225.79	1,059,175,979.18	-19.31%
其他业务成本	20,214,532.28	32,844,370.98	-38.45%

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
柔印产品	763,451,731.74	724,525,475.00	5.10%	-25.93%	-25.72%	-0.26%
胶印产品	146,364,709.32	130,166,750.79	11.07%	55.05%	55.49%	-0.25%
其他业务	26,450,583.10	20,214,532.28	23.58%	-13.90%	-38.45%	30.49%
合计	936,267,024.16	874,906,758.07	6.55%	-19.00%	-19.88%	1.03%

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
华中	379,521,267.77	354,566,061.86	6.58%	-25.40%	-26.05%	0.83%
西北	293,843,670.94	274,743,667.53	6.50%	-9.35%	-10.58%	1.29%
华北	120,162,821.84	112,293,739.80	6.55%	-15.69%	-16.11%	0.46%
华东	107,409,436.14	100,350,866.36	6.57%	9.19%	6.59%	2.28%
西南	35,329,827.47	32,952,422.52	6.73%	-56.94%	-57.36%	0.92%
合计	936,267,024.16	874,906,758.07	6.55%	-19.00%	-19.88%	1.03%

收入构成变动的原因

1、从产品类型分类角度分析，柔印产品收入构成较上年大幅度下滑，胶印产品增量较大，主要是公司引导开拓胶印客户，为后续《年产 20000 万m²高端化包装箱印刷板项目》储备客户资源。柔印产品毛利率及胶印产品毛利率与上年基本持平，其他业务利润率有所提高。

2、从地区分类分析，公司产品销售主要仍集中于华中和西北区域，合计销售占比达 71.92%，占销售比重与去年基本持平。2025 年度，西南区域销售减少 4,671.37 万元，占比较去年下降 56.94%，主要是产品价格下降，路途较远，运输费用占比高达 7.2%，边际贡献一度出现负数，停止接受顺丰订单；华北地区下降 15.69%，基本与营业收入同步；华东地区有所增长，主要是对山东和安徽顺丰销量的增加。

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	蒙牛集团（中粮集团旗下）	171,403,589.50	18.31%	否
2	顺丰控股集团	144,627,091.19	15.45%	否
3	华润集团(华润啤酒)	52,191,101.22	5.57%	否
4	美的集团	48,885,004.88	5.22%	否
5	农夫山泉股份有限公司	39,793,813.27	4.25%	否
合计		456,900,600.06	48.80	-

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	五洲特种纸业（汉川）有限公司	83,481,573.64	9.55%	否
2	运城市盐湖区泓晟纸业有限公司	75,400,131.35	8.63%	否

3	山西智昶商贸有限公司	56,309,049.32	6.44%	否
4	江西理文造纸有限公司	53,089,505.10	6.07%	否
5	天津通瑞供应链有限公司	38,367,211.05	4.39%	否
合计		306,647,470.46	35.08	-

(三) 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	-25,781,443.65	-230,254,151.10	-88.80%
投资活动产生的现金流量净额	-120,213,424.73	-17,585,228.15	583.60%
筹资活动产生的现金流量净额	124,227,084.28	273,874,832.01	-54.64%

现金流量分析

1、2025 年度，公司经营活动产生的现金流量净额增加了 20,447.27 万元，增幅 88.8%，主要是销售商品、提供劳务收到的现金较上年增加 11,915.82 万元。原因是 2025 年改变应收账款政策，减少应收账款保理提前回款方式。

2、2025 年度，公司投资活动产生的现金流量净额净流出了 10,262.82 万元，降幅 583.60%，主要原因是购置土地资产 2803.96 万元，采购大宗设备 7,496.63 万元。

3、2025 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额增减少了 14,964.75 万元，降幅 54.64%，主要是应收账款保理业务回款方式基本停止，银行借款的减少 13,065.75；报告期内未实行现金分红；回购公司股票现金流出 2,343.26 万元。

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
陕西保利	控股子公司	瓦楞纸箱的研发、生产和销售	100,000,000	398,831,892.69	110,757,329.18	406,661,272.45	1,222,971.67

吴忠利英成	控股子公司	瓦楞纸箱的研发、生产和销售	30,000,000	1,342,366.92	-4,981,940.32	7,220,804.99	535,463.39
-------	-------	---------------	------------	--------------	---------------	--------------	------------

主要参股公司业务分析

☐适用 ☒不适用

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

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	43,934,301.29	51,174,535.96
研发支出占营业收入的比例%	4.69%	4.43%
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		
硕士	1	1
本科以下	55	62
研发人员合计	56	63
研发人员占员工总量的比例%	4.65%	5.63%

(三) 专利情况

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	191	170
公司拥有的发明专利数量	20	18

(四) 研发项目情况

报告期内，公司在 2025 年积极开展多项研发项目，旨在通过技术创新提升产品竞争力，推动产业升级，增强公司的市场地位。以下是公司主要研发项目的详细情况：

1、主要研发项目

序号	主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
1	水印产品激光树脂版的研究与应用	优化水印产品制版工艺，提升制版精度与效率，降低制版成本	已完成	1. 提高激光树脂版制版精度，满足高端水印产品需求 2. 制版周期缩短，制版成本降低； 3. 实现水印图案清晰、防伪性强的稳定生产。	1. 提升水印包装产品竞争力，拓展高端防伪包装市场； 2. 降低制版环节生产成本，提高生产效率。
2	防滑、耐磨、耐晒水性油墨的研究	研发环保型高性能水性油墨，解决传统油墨防滑、耐磨、耐晒性能不足的问题，符合绿色包装要求	已完成	1. 提高油墨防滑系数和耐磨次数，耐晒等级达提升； 2. 油墨各项环保指标符合国家标准； 3. 实现与现有印刷设备的兼容应用。	1. 填补高性能环保水性油墨应用空白，满足食品、户外包装等高端需求； 2. 响应环保政策，提升公司绿色生产形象。
3	松木护条在平模产品上的应用与研究	探索松木护条在平模纸箱产品中的适配性，提升纸箱防护性能，降低包装材料成本	已完成	1. 确定松木护条的最佳规格、固定方式及适配平模产品范围； 2. 应用松木护条后，纸箱抗冲击性能提升； 3. 相比传统护条，材料成本降低。	1. 丰富平模产品防护方案，增强产品市场竞争力 2. 优化包装材料结构，降低整体包装成本。
4	质量前置检验在纸箱定制化生产中的适应性研	建立定制化生产的质量前置检验体系，提前识别生产隐患，降低定制产品	已完成	1. 制定针对定制化纸箱的前置检验标准与流程 2. 定制产品返工率降低，客户投诉率下降 3. 缩短定制产品交付	1. 提升定制化产品质量稳定性，增强客户满意度与忠诚度； 2. 优化生产流程，减少因返工造成的资源浪费。

	究	返工率		周期。	
5	平板制胶改二步法对产品物理指标影响的研究与应用	研究二步法制胶工艺对纸箱物理性能的影响,优化制胶流程,提升产品质量稳定性	已完成	1. 明确二步法制胶工艺参数,制胶效率提升;2. 应用后纸箱粘合强度、抗压强度提升;3. 胶黏剂用量降低,生产成本下降。	1. 提升纸箱核心物理指标,满足高承重包装需求;2. 降低胶黏剂消耗,实现降本增效。
6	印刷拉纸辊改免压送纸对产品抗压的研究与应用	优化送纸工艺,减少纸张在输送过程中的受压损伤,提升成品纸箱抗压性能	已完成	1. 完成免压送纸装置的改造与调试,送纸速度提升;2. 纸张输送过程中损伤率降低3. 成品纸箱抗压强度提升。	1. 提升纸箱抗压性能,拓展重型纸箱市场应用;2. 优化印刷工序,提高整体生产效率。
7	滚轮排转向机的研究与应用	研发滚轮排转向装置,解决纸箱生产过程中转向效率低、易卡纸的问题	已完成	1. 提高滚轮排转向机转向精度,转向速度提升;2. 降低生产过程中卡纸故障率;3. 实现与现有生产线的无缝对接。	1. 提升生产线自动化水平,减少人工干预;2. 降低生产线故障率,保障生产连续性。
8	包装纸箱平压平模切改圆压圆模切工艺的研究	对比两种模切工艺差异,实现平压平模切向圆压圆模切的工艺升级,提升模切效率与质量	已完成	1. 圆压圆模切速度相比平压平大大提高;2. 模切精度提高,毛边率下降;3. 制定工艺转换的设备改造与操作标准。	1. 大幅提升模切工序生产效率,满足大批量订单需求;2. 提升模切质量,减少后道工序处理成本。
9	单钉机新增钉舌检测系统的研究与应用	为单钉机加装钉舌检测系统,自动识别钉舌异常,降低钉箱次品率	已完成	1. 检测系统识别准确率提高,实现异常情况自动停机报警;2. 钉箱次品率降低,减少人工复检工作量;3. 系统稳定运行故障率降低。	1. 提升钉箱工序质量管控水平,降低次品流出风险;2. 减少人工质检成本,提升生产线智能化程度。
10	关于惰性助剂对增加纸箱抗压的研究	研究惰性助剂的种类、添加比例对纸箱抗压性能的影响,找到最优配方方案	已完成	1. 确定最佳惰性助剂种类及添加比例;2. 纸箱抗压强度提升,且不影响其他物理指标;3. 助剂添加工艺简单,适配现有生产流程。	1. 低成本提升纸箱抗压性能,增强产品市场竞争力;2. 拓展助剂应用场景,为后续工艺优化提供参考。

11	高精度碰线机压痕形态设计与纸箱性能提升研究	优化碰线机压痕参数与形态,提升纸箱折叠精度与承重性能	进行中	1. 压痕精度提高,纸箱折叠后成型合格率提高 2. 压痕处耐折次数提高,提升纸箱周转使用性能; 3. 制定高精度碰线机操作标准。	1. 提升纸箱成型质量,满足高端包装对外观与性能的双重需求; 2. 优化碰线工艺参数,为设备升级提供数据支撑。
12	锅炉回收机对锅炉能耗节约效果的研究与应用	研发应用锅炉余热回收装置,降低锅炉运行能耗,实现节能降耗	进行中	1. 余热回收效率提高,锅炉能耗降低; 2. 回收机运行稳定,维护成本低; 3. 年节能降耗成本降低。	1. 降低公司能源消耗成本,提升生产效益; 2. 响应国家节能政策,提升企业绿色发展形象。
13	基于深度学习的纸箱提手智能视觉检测系统研发及产业化	研发智能视觉检测系统,实现纸箱提手安装质量的自动检测,替代人工质检	进行中	1. 检测系统识别准确率提高,检测速度加快; 2. 实现与生产线联动,异常产品自动剔除; 3. 完成系统产业化应用,适配不同规格纸箱提手检测。	1. 提升提手检测效率与精度,降低人工质检成本; 2. 推动生产线智能化升级,增强企业技术壁垒。
14	可降解纸基复合材料的研发与应用	研发可降解纸基复合包装材料,替代传统不可降解塑料包装,符合环保发展趋势	进行中	1. 材料可降解率提高,符合国家可降解材料标准; 2. 材料拉伸强度、阻隔性能满足包装使用需求; 3. 实现材料规模化生产与应用。	1. 抢占可降解包装市场先机,拓展绿色包装业务; 2. 响应环保政策,提升企业社会责任感与品牌形象。
15	环保型油墨与胶黏剂在纸包装中的应用研究	筛选适配纸包装的环保型油墨与胶黏剂,优化应用工艺,实现包装全流程环保化	进行中	1. 油墨与胶黏剂各项环保指标符合国家标准,无有害物质残留; 2. 应用后包装印刷效果、粘合性能满足客户需求; 3. 制定环保型油墨与胶黏剂应用工艺规范。	1. 实现纸包装全流程环保化,满足食品、医药等高端包装市场准入要求; 2. 提升产品附加值,增强市场竞争力。
16	基于油水分离技术的智能耐破仪研发及其在绿色包装检测中的应用	研发带油水分离功能的智能耐破仪,提升包装耐破性能检测精度,降低检测过程中的环境污染	进行中	1. 耐破仪检测精度提升,检测效率提升; 2. 油水分离效率提高,实现检测废液循环利用 3. 仪器智能化程度高,支持数据自动上传与分析。	1. 提升包装检测精度与效率,保障产品质量; 2. 实现检测废液无害化处理,符合绿色检测要求。

	用				
17	高精度保压控制在纸箱提手自动化生产中的研究与应用	研发高精度保压控制技术,提升纸箱提手自动化生产的稳定性与产品合格率	进行中	1. 保压精度控制在合理范围内,提手安装合格率 $\geq 99.9\%$; 2. 提手生产速度提升,满足大批量订单需求; 3. 技术适配现有提手自动化生产线。	1. 提升提手生产质量与效率,降低生产成本; 2. 推动提手生产工序智能化升级。
18	抗菌保鲜纸包装的研发与应用	研发具备抗菌保鲜功能的纸包装材料,满足食品、生鲜等产品的保鲜包装需求	进行中	1. 包装材料抗菌率 $\geq 99.9\%$,保鲜期延长; 2. 材料安全无毒,符合食品接触材料国家标准; 3. 实现规模化生产与市场应用。	1. 拓展食品生鲜包装市场,提升产品附加值; 2. 丰富公司包装产品品类,增强市场竞争力。
19	耐高温纸包装的研发与应用	研发耐高温纸包装材料,满足烘焙、热饮等产品的包装需求	进行中	1. 材料耐高温温度提高,且高温下性能稳定; 2. 包装成型性好,满足自动化包装需求; 3. 成本与传统耐高温包装相比降低。	1. 填补耐高温纸包装产品空白,拓展烘焙、餐饮包装市场; 2. 替代部分塑料耐高温包装,符合环保趋势。
20	关于提升高比例再生纤维纸箱的强度和印刷适性的研发	优化高比例再生纤维纸箱的生产工艺,提升其强度与印刷适性,降低原材料成本,响应环保政策	进行中	1. 再生纤维比例提升,纸箱抗压强度加强; 2. 印刷适性良好,图案清晰度达到标准; 3. 生产成本相比原生纤维纸箱降低。	1. 降低原材料成本,提升企业经济效益; 2. 提升再生纤维纸箱性能,推动包装行业循环经济发展。

2、研发投入与成果

2025 年, 郑州华英包装股份有限公司的研发支出总额 **4,393.43** 万元, 公司的研发项目涵盖了多个领域, 包括水印产品激光树脂版的研究与应用、耐高温纸包装的研发与应用等。这些项目均处于不同的研发阶段, 从初步设计到正在进行的测试和优化。

3、预计对公司未来发展的影响

通过这些研发项目, 郑州华英包装股份有限公司预计将显著提升其产品的环保性、功能性和市场竞争力。这些技术创新将有助于公司拓展新的市场领域, 提高客户满意度, 并为公司的长期可持续发展奠定坚实的基础。

六、 对关键审计事项说明

√适用 □不适用

安礼华粤（广东）会计师事务所根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们在审计中识别出的关键审计事项如下：

（一）事项描述

本年度华英包装与收入确认相关的会计政策和账面金额信息请参阅财务报表附注四、23 收入和附注六 34 营业收入。由于营业收入是华英包装的关键业绩指标，存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入的固有风险，因此我们将营业收入的确认识别为关键审计事项。

（二）审计应对

安礼华粤（广东）会计师事务所对于营业收入的确认所实施的重要审计程序包括：

- 1、了解评价和测试与收入确认相关的内部控制的设计及运行的有效性；
- 2、选取样本检查销售合同、签收单及其他支持性文件，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价华英包装的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；
- 3、对记录的收入交易选取样本，核对销售合同、发货单及客户签收等支持性文件，评价相关收入确认是否符合华英包装收入确认的会计政策；
- 4、结合应收账款的审计，选取客户独立发函确认报告期发生的销售收入和应收账款的年末余额以确认收入的真实性；同时，对主要客户应收账款期后回款进行测试；
- 5、针对资产负债表日前后确认的收入与签收单等支持性文件进行双向核对，以评估销售收入是否在恰当的期间确认；
- 6、评估管理层对营业收入的财务报表列示及附注的披露是否恰当。

基于已执行的审计工作，安礼华粤（广东）会计师事务所认为，华英包装 2025 年度营业收入的确认是真实发生的，相关信息在财务报表附注中做出的披露是适当的。

七、 企业社会责任

√适用 □不适用

公司深刻践行“源于社会，回报社会”的企业社会责任理念，始终以“复兴民族工业 实现产业报国”为使命，坚持“以人 为本，创新为魂，诚信为基，市场为根”的核心价值观，聚焦自身高质量发展，

坚持规范运作、科学管理，积极履行社会 责任，努力为社会创造价值。

1、职工权益保护及员工关怀：

公司始终秉承“以人为本”的管理理念，将员工权益保护与关怀作为企业可持续发展的重要基石。通过完善制度保障、优化工作环境、丰富福利体系及履行社会责任，构建了全方位员工关爱生态，有效提升员工幸福感与归属感，助力企业高质量发展。

（1）、公司严格遵守《劳动合同法》等相关法律法规，规范劳动合同签订流程。截至目前，公司全体员工劳动合同签订率达到 **100%**，合同内容明确了双方的权利义务，从源头上保障了职工的合法权益。每年联合法律顾问对合同模板进行合规性审查，确保条款符合最新法规要求。

（2）、公司依法为员工缴纳五险一金，此外，公司还额外为员工提供商业补充保险,进一步提升员工的保障水平。

（3）、公司建立了劳动争议调解委员会，当出现劳动争议时，调解委员会秉持公平、公正、公开的原则，积极开展调解工作，有效避免了劳动争议的升级和恶化。

（4）、公司定期对办公环境进行评估和改善，更新办公桌椅、电脑等设备，升级改造设备自动化，确保员工能够在舒适、便捷、轻松的环境中工作。此外，公司注重办公区域的绿化和卫生维护，营造了良好的工作氛围。

（5）、公司高度重视员工的职业健康与安全，为员工配备了必要的劳动防护用品，定期组织职业健康体检。同时，开展消防演练、急救培训等安全活动，提高员工的安全意识和应急处理能力。过去一年，公司未发生重大安全事故。

（6）、公司为员工提供丰富多样的福利，包括但不限于节日礼品、员工就餐补贴、子女教育补助金及车辆保险和购车补贴等等。

（7）、举办各类文化活动，如乒乓球球比赛、拔河比赛，技能竞赛、三八节活动、等，丰富员工的业余生活，营造积极向上的企业文化氛围。

（8）、积极履行社会责任，节假日深入走访慰问困难职工，到家中了解员工家庭状况；提供残疾人就业岗位，促进社会包容性发展。

（9）、积极政府号召，积极深入参与园区清洁清扫活动，为园区区容区貌增光添彩。

2 、环境保护与可持续发展

公司始终将“创意设计、创新技术、绿色包装”作为公司可持续发展的生命线，在纸包装印刷与加工领域形成了比较成熟的绿色产业链和一体化解决方案，能够满足无害化、减量化、循环化的绿色发展要求。公司为响应“绿水青山就是金山银山”口号，做出如下措施：

(1) 公司厂区污水处理站于污水处理量 12,209.6 吨，药品耗用 97,855 元，满足现场生产需求的同时更能将废水处理之后的各项指标更低。

(2) 公司 2025 年危险废物处置的费用为 10,3270 元。公司产生的危废委托具有相应危废处置资质的单位进行无害化处置。

(3) 公司针对生产过程中产生的废水废气及防雷避雷，委托专业检测机构进行定期检测，检测费用 7 万元。检测机构出具的报告及时反馈至生产现场，为辅助现场大气环境保护和基础设施避雷做出理论基础数据支持及指导。

(4) 公司锅炉房升级更新 3 台三浦燃气锅炉，总投资额 120 万元，节能提升 20%，氮氧化物排放稳定在 22 毫克/m³。

(5) 每年避暑及冬季为员工生产、生活提供 24 小时热水服务，宿舍并安装暖气、空调等生活设施，年维保使用费 12.3 万元。提高员工生活环境的舒适度。另生产车间屋顶加装有风球设施，能定期更新车间空气，提高车间空气质量。

(6) 公司针对员工下班之后的生活同样做出人性化处理。男女工宿舍分别新增洗澡间、宿舍一楼进行墙地砖铺贴的亮化处置、员工宿舍空调安装率 100%、宿舍区域安装的电动车充电桩等等一系列设备都为员工下班之后的生活提供极大的便利。

3、社会责任及公益事业

(1) 行业责任

公司积极参与行业多项国家和地方标准的起草和修订，多次获得国家、地方政策奖励和产业帮扶资金；公司长期与国内名高校积极开展技术合作，设立了创新实践基地，通过与西安理工大学、陕西科技大学、河南科技大学、河南牧业经济学院等多所高校产学研合作和技术转化交流，推进科研成果实现产业化发展。

报告期内，公司获“全国企业标准“领跑者”荣誉称号。

八、未来展望

是否自愿披露

√是 □否

1、行业展望

(1)、短期展望

短期之内，中国瓦楞包装行业呈现供需博弈加剧、价格震荡下行的趋势，主要受季节性因素、关税

政策调整及成本波动影响。受益于国内消费市场的稳步复苏以及环保政策的深化推进，瓦楞纸包装市场呈现出“需求结构优化、供给侧改革深化、绿色创新加速、头部企业集中度提升”的特点。然而，原材料价格波动、市场竞争加剧以及外部环境不确定性等因素仍对行业发展构成挑战。据国家统计局网站公布的数据显示，2025 年 1-6 月，规模以上造纸和纸制品业实现营业收入 6,812.1 亿元，同比下降 2.3%，实现利润总额 175.7 亿元，同比下降 21.4%

（2）长远展望

展望未来，我国人均瓦楞纸板消费仅为 40 平方米/年，远低于美国、日本等发达国家水平，未来仍存在较大的提升空间。虽然目前国内经济正面临经济转型带来的增速放缓等问题，但经济驱动力正逐步由出口、投资主导转向消费主导，有利于瓦楞纸箱行业增长。瓦楞纸箱主要面向的食品饮料、家电、IT 电子等行业消费升级趋势明显，下游龙头客户包装需求升级的趋势将促使中高端瓦楞纸箱市场规模持续增长。

随着网购市场的持续发展，电商、物流行业对纸箱需求的提振作用明显，此类纸箱将成为纸箱需求的快速增长点。随着国内制造业向中西部梯度转移趋势日益明显，行业龙头企业纷纷加大在中西部地区的投资设厂力度，旨在通过提前布局抢占新兴市场先机，进一步完善区域产能覆盖。而这主要是因为国内瓦楞纸箱生产企业与下游产业布局高度关联——由于下游工业及消费品制造业主要集中于珠三角、长三角、渤海湾等东部沿海地区，这些区域凭借完善的制造业基础，长期占据瓦楞纸箱市场的主要份额。不过，近年来随着西部大开发、中部崛起等区域经济政策的深入实施，中西部地区制造业工业体系逐步完善，产业转移进程加速，这一趋势也带动了包括瓦楞纸箱在内的包装行业新建产能向中西部地区梯度转移。

2、公司未来展望

（1）、计划新上胶印设备，填补瓦楞纸箱包装生产胶印工艺的缺失，为中部地区客户提供更加全面产品能力，加强与合作伙伴的粘性度、广度及深度，为公司业绩长期增长提供支撑。

（2）、公司在未来计划投资智能物流系统，整厂接入 API，精确定位，对原材料和加工过程中的上下环节半成品无缝精准对接，大幅降低工人劳动强度，减少一线操作工人，极大提升生产效率，提高产品品质，增强公司市场竞争力。

（3）、继续深耕中西部市场，巩固现有客户，延伸现有客户中使用胶印的包装需求，未来三年主要以开拓高价值客户为主攻方向，逐渐减少低附加值客户占比，优化客户结构，提升公司价值。

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
原材料价格波动风险	公司主要原材料为原纸，若原纸价格波动幅度过大，会提高公司对采购成本控制的难度，从而在一定程度上影响公司盈利能力的稳定性。同时，对于没有设置价格联动机制的客户，即对没在合同中约定原材料价格波动达到一定比例时，产品售价随之变动的条款的客户，销售毛利率将发生大幅波动；或即使设置价格联动机制，但调整时间及调整幅度与原材料价格波动幅度不一致，亦导致销售毛利率发生波动。因而公司存在上游价格传导滞后或传导失效的风险，进而影响公司经营稳定性。 应对措施：公司一方面将着重通过及时了解行情信息，对原纸采取引入多家供应商比价机制，减少行情波动给公司带来的风险，另一方面将继续提高现有材料的利用效率，严格控制生产成本。
核心人才流失的风险	随着公司不断普及数字化在生产经营中的全面应用，对专业人才的需求量急速上升，核心人员对公司正常运营和管理至关重要，若不能继续在数字运维保持强有力的技术支撑，以此保证团队的稳定，将会对公司的运营和长远发展产生不利影响。 应对措施：公司将储备战略发展人才，优化人才结构，同时加强员工激励机制建设，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，吸引人才、留住人才，确保公司发展战略和经营目标的实现。
税收优惠风险	公司及下属子公司因获得《高新技术企业证书》，在证书有效期内依法享受 15%企业所得的税收优惠，如果未来国家高新技术企业税收优惠政策发生变更，或公司以后年度不再符合高新技术企业资格的认定标准或无法获取税务部门的高新技术企业所得税优惠政策备案，将会对公司未来的经营业绩产生一定的影响。

	应对措施：公司将随时关注税收优惠政策相关情况，在到期日之前及时收集相关资料向有关税务机关申报更新，以保证持续享受相关税收优惠。
自然人控制风险	公司的实际控制人为自然人宋保民、宋小红，其自身的经营、管理和决策能力会对公司的生产经营产生重大影响。如果出现严重的个人决策失误或个人问题，将对公司正常运营带来不利影响。 应对措施：公司建立并完善了股东会议事规则和董事会议事规则，积极提高公司治理水平；全面落实《管理办法》和《业务规则》要求，及时、充分披露相关公司重大经营事项，充分考虑中小股东利益。
市场竞争风险	国内目前瓦楞纸箱包装行业的竞争格局为“以东部地区为主、东部带动中西部发展”，其中广东省、浙江省、四川省、河南省和湖北省等省份作为我国主要的消费、电子、轻工业制造基地，聚集了一大批瓦楞纸箱生产企业。公司主要生产基地位于河南省和陕西省等西部省份，该区域瓦楞纸箱生产企业集中度较高，外加行业整体研发能力不足，产品同质化情况较高，产品附加值较低，导致区域内竞争比较激烈。因此，行业内原有竞争对手及潜在竞争对手的竞争压力，加大了公司经营的不确定性。 应对措施：公司将持续加强完善治理结构，规范内部控制体系，做好成本管控工作，提高项目周转率。同时会整合多方优势资源，提高公司产品品质，提升客户满意度，加强跨区域经营能力，提高产业链融合能力，在巩固老客户的同时，不断开发新客户并培育潜在客户。
销售区域集中风险	公司产品单价较低，对运输成本较为敏感，远距离运输将导致运输成本大幅上升，因此具有明显的“销售半径”特征。公司客户大部分集中在华中和西北地区。报告期内，公司华中和西北区域销售占比达 71.92%，占比较高，存在销售区域集中风险。

	应对措施：一方面，公司会提升产品品质和服务质量，稳定并逐步加强华中和西北地区的市场占有率。同时，能够提升对较远距离客户的产品议价能力；另一方面，公司将注重做好成本管控工作，力争能有效的降低单位生产成本或单位运输成本，故而增加“销售半径”。
部分房地产未取得产权证风险	公司目前使用的房产中有部分未取得产权证书。华英包装总建筑物面积为 62,227.69 平方米，其中未取得房屋权属证书的建筑物面积为 5,658.40 平方米，占总建筑面积的 9.09%。该块未办理房产证建筑物位于“牟国用（2016）第 106 号”自有土地上，用于辅助生产车间活动及保安室。陕西保利华英总建筑物面积为 71,110.82 平方米，其中未办理房产证面积为 432.6 平方米，占总建筑面积的 0.61%。未取得房产权属证书建筑物用于分切车间，该区域房产证公司正在申请办理。公司上述未办理权属证书的房产所在的土地使用权证书均已取得，但若后续主管部门要求公司拆除相关无产证建筑，公司将发生一定经济损失，对公司经营产生一定不利影响。 应对措施：1、根据中牟官渡生物医药产业园区管理委员会 2023 年 2 月 22 日开具的《证明》，华英包装在位于中牟官渡生物医药产业园区的“牟国用（2016）第 106 号”自有土地上自建了面积合计为 5,658.40 平方米的建筑物，该建筑物未违反国家及当地土地及房屋建筑整体规划，其目前未办理不动产权证书，公司可依现状使用该等房产。截至证明出具之日，公司建设、使用该建筑物未受到任何处罚，不存在强制拆除的风险；根据眉县经济技术开发区管理委员会 2023 年 3 月 21 日开具的《证明》，陕西保利在合法取得使用权的国有建设土地上（证号：陕（2016）眉县不动产权第 0000079 号）存在一处建筑物暂未取得房屋产权证书，系分切车间（432.6 平方米）。该建筑符合眉县经开区的总体规划，且已完成了建设用地规划手续和建设工程规划手续，属于合法建筑。2、宋保民、宋小红作为公司控股

	股东、实际控制人承诺：“如公司因瑕疵物业未取得不动产证的情况而被主管部门处罚的，本人将全额承担公司应缴纳的罚款以及其他相关费用，确保公司不会因此遭受经济损失；如公司因瑕疵物业未取得不动产证导致公司无法继续正常使用瑕疵物业的，本人将积极为公司寻找替代物以避免对公司的生产经营产生不利影响，并承担公司因此产生的搬迁费用及其他各项费用、损失。”3、公司目前正在积极推进未确权房产的产权证办理工作。截至本报告出具之日，华英包装未确权房产已获取《建设工程规划许可证》，并持续进行推进；陕西保利华英份切车间已完成建设规划、施工和完工验收补办等手续。
技术风险	随着市场竞争加剧和下游客户对产品需求层次的提高，瓦楞纸箱生产工艺及具体产品更新速度也随之加快。若公司不能顺应未来市场变化，继续研发出技术含量更高、品质更稳定的产品及提高生产效率，将可能在一定程度上影响公司今后的市场竞争地位。 应对措施：公司将继续加大对创新研发的投入力度，根据市场需求和行业技术最新发展方向，从包装产品的材料、结构、工艺等方向进行深入研究，开发质量更高、功能性更强的产品，优化工艺链核心技术，向绿色清洁、智能化、自动化方向升级，提高公司的自主创新能力，加速研发成果的产业化，提升公司的市场竞争地位。
环境保护方面的风险	随着“绿色环保”理念的加强，政府对于制造业企业环保的要求和监管愈加严格，同时也加大了违规惩罚程度。瓦楞纸箱生产经营过程中一般会产生少许废水、废渣、废气等污染物，如果得不到有效的防控和治理，最终会造成环境污染，公司可能会面临巨额罚款，进而影响公司利润水平和社会责任，甚至可能面临停产的风险。同时，为了应对愈加严格的环保治理要求，公司需要不断加大环保投入和研发投入，保证公司污染物排放量在可控范围之内，从而使得公司成本加大，降低公司利润水

	平。 应对措施：公司已经按照环境保护的规定配备了环保设备，并加强“三废”排放的日常监控。同时，公司将及时对环保设施进行升级改造以持续满足环保标准和要求。
新扩建项目投资收益不及预期的风险	公司拟投资高端化包装箱印刷纸板项目，填补公司在河南区域及周边市场高端胶彩印工艺产品的空白，更好全方位满足客户对不同生产工艺瓦楞纸箱的需求，扩大市场占有率，提升服务客户的能力，使公司营收和利润再上一个新台阶。已于 2025 年 10 月 22 日报中牟高新技术产业开发区管理委员会备案，计划投资人民币 3.95 亿元；但在目前行业内卷，存量市场争夺激烈的形势下，项目投资存在未来收益不及预期的风险。 应对措施：1、公司提前做好市场调研，充分挖掘现有客户彩印产品需求，预测投产后保底订单量；2、在项目没有投产前，利用子公司彩印设备的富余产能，公司负责后道工序加工，提前与目标区域内客户进行合作，稳定未来订单；3、改革营销管理体制和激励机制，单独给政策，专门设立胶印产品营销分部；开拓新的潜在客户，通过多措并举，尽最大可能两年内实现盈利。
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	☐ 是 ☒ 否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	☒ 是 ☐ 否	三.二.(二)
是否对外提供借款	☐ 是 ☒ 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	☐ 是 ☒ 否	三.二.(三)
是否存在关联交易事项	☒ 是 ☐ 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	☒ 是 ☐ 否	三.二.(五)
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	☐ 是 ☒ 否	
是否存在股份回购事项	☒ 是 ☐ 否	三.二.(六)
是否存在已披露的承诺事项	☒ 是 ☐ 否	三.二.(七)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	☒ 是 ☐ 否	三.二.(八)
是否存在被调查处罚的事项	☒ 是 ☐ 否	三.二.(九)
是否存在失信情况	☐ 是 ☒ 否	
是否存在应当披露的其他重大事项	☐ 是 ☒ 否	

二、 重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

（一）诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

（二）公司发生的提供担保事项

挂牌公司及合并报表范围内子公司存在提供担保

☒是 ☐否

单位：元

序号	被担保人	担保金额	实际履行担保责任的金额	担保余额	担保期间		责任类型	被担保 人是否 为挂牌 公司控 股股 东、实 际控制 人及其	是否履 行必要 的决策 程序	是否已 被采取 监管措 施
					起始	终止				

								控制的 企业		
1	陕西保利	10,000,000	0	10,000,000	2025 年 9 月 25 日	2027 年 9 月 24 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
2	陕西保利	20,000,000	0	20,000,000	2025 年 11 月 11 日	2027 年 11 月 11 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
3	陕西保利	20,000,000	0	20,000,000	2025 年 1 月 22 日	2026 年 1 月 19 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
4	陕西保利	10,000,000	0	10,000,000	2025 年 5 月 7 日	2026 年 5 月 7 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
5	陕西保利	10,000,000	0	10,000,000	2025 年 5 月 14 日	2026 年 5 月 13 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
6	陕西保利	3,620,000	0	3,620,000	2025 年 10 月 17 日	2026 年 4 月 17 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
7	陕西保利	6,380,000	0	6,380,000	2025 年 8 月 20 日	2026 年 8 月 20 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
8	陕西保利	7,500,000	0	7,500,000	2025 年 9 月 30 日	2026 年 9 月 30 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
9	陕西保利	5,000,000	0	5,000,000	2025 年 9 月 30 日	2026 年 9 月 29 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
10	陕西保利	12,500,000	0	12,500,000	2025 年 11 月 4 日	2026 年 11 月 4 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
11	陕西保利	1,500,000	0	1,500,000	2025 年 5	2026 年 3	连带	是	已事前 及时履	否

					月 22 日	月 17 日			行	
12	陕西 保利	20,000,000	0	20,000,000	2025 年 6 月 24 日	2026 年 6 月 24 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
13	陕西 保利	6,000,000	0	6,000,000	2025 年 12 月 4 日	2026 年 11 月 30 日	连带	是	已事前 及时履 行	否
合计	-	132,500,000	0	132,500,000	-	-	-	-	-	-

可能承担或已承担连带清偿责任的担保合同履行情况

报告期内，公司对外担保均系公司对全资子公司陕西保利正常经营性流动资金融资提供的担保，不存在已经承担清偿责任的情况，且针对上表中的未到期担保合同，暂无迹象表明公司有可能承担连带清偿责任情况。

公司提供担保分类汇总

单位：元

项目汇总	担保金额	担保余额
报告期内挂牌公司提供担保（包括对表内子公司提供担保）	138,000,000	132,500,000
公司及表内子公司为挂牌公司股东、实际控制人及其关联方提供担保	0	0
公司直接或间接为资产负债率超过 70%（不含本数）的被担保人提供担保	0	0
公司担保总额超过净资产 50%（不含本数）部分的金额	0	0
公司为报告期内出表公司提供担保	0	0

应当重点说明的担保情况

√适用 □不适用

报告期内，均系公司对全资子公司陕西保利正常经营性流动资金融资提供的担保，并通过股东会决议做出对担保的总体安排。有利于公司盘活资产，降低风险。

预计担保及执行情况

√适用 □不适用

暂无迹象表明公司有可能承担连带清偿责任情况。

(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		
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		
关键管理人员薪酬		4,155,302.90
接受关联方担保	280,000,000	329,540,274.68
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

报告期内发生以下关联交易：

1、公司接受关联方担保金额 3,295.40 万元，均系公司实际控制人宋保民或宋小红对公司及全资子公司借款提供保证，系公司单方面受益的交易行为。

该关联交易是公司及全资子公司业务发展及生产经营的正常所需，有利于公司及全资子公司持续稳定经营，促进公司及全资子公司发展，是合理的、必要的。上述关联交易以市场公允价格为依据，遵循公开、公平、公正的原则，不存在损害公司及全资子公司利益的情形，不会对公司独立性产生影响。

2、支付关键管理人员薪酬 415.53 万元。

该关联交易是公司正常经营活动的一部分，是必要和合理的，上述关联交易以劳动合同为依据，有利于公司开展业务，保障公司正常运行，获取经济利益的必要支出。不存在损害公司情形，不会对公司独立性产生影响。

违规关联交易情况

☐适用 ☒不适用

(五)经股东会审议通过的收购、出售资产、对外投资事项以及报告期内发生的企业合并事项

单位：元

临时公告索引	类型	交易/投资/合并 标的	对价金额	是否构成关联 交易	是否构成重大 资产重组
2025-049	对外投资	陕西保利华英包 装有限公司	50,000,000 元	否	否

事项详情及对公司业务连续性、管理层稳定性及其他方面的影响

本次对外投资是追加对陕西保利全资子公司的投资，以减少其长期占用母公司资金，增强子公司运营能力为目的，对整体的合并报表不产生影响。

(六)股份回购情况

根据 2024 年 11 月 27 日召开的 2024 年第二次临时股东会，通过董事会提议《关于回购公司股份的议案》的决议；自 2024 年 12 月 17 日具体实施以来，截至 2025 年 12 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以竞价方式回购公司股份 8,525,159 股，占公司总股本 5.95%，占拟回购总数量上限的 94.72%，回购股份成交最高价格为 4.57 元/股，最低成交价格为 3.58 元/股，平均成交价格为 4.18 元/股，已支付的总金额为 35,596,118.01 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 79.10%。现已达到《回购股份方案》规定“本次回购股份的实施期限为自股东会审议通过本次股份回购方案之日起不超过 12 个月”回购期限，且回购股份数量达到方案预设目标范围，本次回购实施情况与回购股份方案不存在差异。截至 2025 年 11 月 27 日，回购方案实施完毕。

本次回购期间，不存在未能规范履行信息披露义务的情形。

(七)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	2023 年 2 月 15 日	-	挂牌	股份增持承诺	承诺挂牌前本人持有的公司股票将分三批各解除三分之一转让限制，分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。	正在履行中
董监高	2023 年 2 月 15 日	-	挂牌	股份增持承诺	承诺在职期间每年转让股份不得	正在履行中

					超过持有总数百分之二十五，离职半年内，不得转让持有股份。	
实际控制人或控股股东	2023年2月15日	-	挂牌	资金占用承诺	承诺不得以借款、代偿、代垫或其他任何形式占用或者转移公司资金、资产及其他资源的情形。	正在履行中
实际控制人或控股股东	2023年2月15日	-	挂牌	减少或规范关联交易的承诺	承诺关联主体之间尽可能减少和规范、合法合规关联交易，不通过交易损害各方权益。	正在履行中
董监高	2023年2月15日	-	挂牌	减少或规范关联交易的承诺	承诺关联主体之间尽可能减少和规范、合法合规关联交易，不通过交易损害各方权益。	正在履行中
其他股东	2023年2月15日	-	挂牌	减少或规范关联交易的承诺	承诺关联主体之间尽可能减少和规范、合法合规关联交易，不通过交易损害各方权益。	正在履行中
实际控制人或控股股东	2023年2月15日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺未（不）以任何方式直接或间接经营构成竞争或可能构成竞争的业务或企业。	正在履行中
董监高	2023年2月15日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺未（不）以任何方式直接或间接经营构成竞争或可能构成竞争的业务或企业。	正在履行中
其他股东	2023年2月15日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺未（不）以任何方式直接或间接经营构成竞	正在履行中

					争或可能构成竞争的业务或企业。	
实际控制人或控股股东	2023年2月15日	-	挂牌	解决产权瑕疵的承诺	承诺如公司因瑕疵物业未取证被主管部门处罚或对生产经营产生不利影响，将承担相关费用和损失。	正在履行中
实际控制人或控股股东	2023年2月15日	-	挂牌	其他承诺（租赁物业相关）	承诺集团内因租赁房产权属瑕疵或备案等原因，导致无法继续使用或被处罚，承担损失和影响补偿。	正在履行中
实际控制人或控股股东	2023年2月15日	-	挂牌	其他承诺（社保和公积金相关）	承诺集团内因追补、处罚挂牌前未足额缴纳的员工社保和公积金，承担相关费用和损失。	正在履行中
其他	2023年2月15日	-	挂牌	限售承诺	承诺持有的股票分三批各解除三分之一转让限制，挂牌之日、挂牌期满一年和两年。承担确认持股不实损失。	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

报告期内，公司无超期未履行完毕的承诺事项。

(八) 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
其他货币资金	流动资产	质押	57,275,840.23	6.48%	保证金
房屋建筑物	固定资产	抵押	26,485,840.33	3.00%	借款抵押
机器设备	固定资产	抵押	19,753,947.54	2.23%	融资租赁
车辆	固定资产	抵押	181,105.34	0.02%	分期购车

总计	-	-	103,696,733.44	11.73%	-
----	---	---	----------------	--------	---

资产权利受限事项对公司的影响

报告期末，公司银行账户部分货币资金冻结、资产抵押事项，是基于公司运营资金融通、节约资金成本和资产结构调整需要，有助于提升资金周转效率和扩大市场业绩规模，不会对公司正常生产经营造成重大不利影响。

(九)调查处罚事项

2025年4月2日收到全国股转公司《关于对郑州华英包装股份有限公司及相关责任主体采取口头警示的送达通知》；违规事实是：2024年4月29日，公司披露了《前期会计差错更正公告》，对申报挂牌报告期2021年、2022年年度财务报告中涉及的会计差错事项进行说明，并对财务数据进行追溯调整。上述事项说明公司挂牌时披露的《公开转让说明书》财务报表中财务数据披露不准确。违反了《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》第六条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第1.5条的规定，构成信息披露违规。

对郑州华英包装股份有限公司及时任董事长宋保民、时任总经理饶飞、时任财务负责人兼董事会秘书章小泉未能勤勉尽责，对上述违规行为负有主要责任，违反了《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第1.5条的规定，采取口头警示的自律监管措施。

预计不会对公司经营产生重大影响。

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	51,290,808	35.82%	0	51,290,808	35.82%
	其中：控股股东、实际控制人	29,241,951	20.42%	149,977	29,391,928	20.52%
	董事、监事、高管	938,101	0.66%	-23,300	914,801	0.64%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
有限售条件股	有限售股份总数	91,884,192	64.18%	0	91,884,192	64.18%
	其中：控股股东、实际控制	87,725,858	61.27%	0	87,725,858	61.27%

份	人					
	董事、监事、高管	2,925,000	2.04%	0	2,925,000	2.04%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
总股本		143,175,000	-	0	143,175,000	-
普通股股东人数		32				

股本结构变动情况

√适用 □不适用

实际控制人期初持公司股份 11,6967,809 股，期末持有 117,117,786 股，报告期内增持 149,977 股，占公司总股份比例由期初的 81.69%增加至 81.79%；董监高期初持有公司股份 3,863,101 股，期末持有 3,839,801 股，减持 23,300 股；公司总股本数没有变化。

(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	宋保民	81,115,000		81,115,000	56.65%	60,836,250	20,278,750	14,300,000	
2	宋小红	35,852,809	149,977	36,002,786	25.15%	26,889,608	9,113,178	17,000,000	
3	股份回购专用	3,397,638	5,127,521	8,525,159	5.95%		8,525,159		
4	云瑞咨询	6,580,000		6,580,000	4.6%		6,580,000		
5	宋新民	2,250,000		2,250,000	1.57%	750,000	1,500,000		
6	史剑锋	1,500,000		1,500,000	1.05%	1,124,800	375,200		
7	宋盛	1,198,000		1,198,000	0.84%	900,000	298,000		
8	王明	1,165,101	-23,500	1,141,601	0.8%	900,000	241,601		

	星								
9	南 京 胜 亿 轩	1,000,000		1,000,000	0.7%		1,000,000		
10	袁 爱 梅	750,000		750,000	0.52%	250,000	500,000		
合计		134,808,548	5,253,998	140,062,546	97.83%	91,650,658	48,411,888	31,300,000	

普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

普通股前十名股东间相互关系说明：

- 1、宋保民和宋小红系夫妻关系；宋小红持有云瑞咨询 4.56%的出资份额；
- 2、宋新民系宋保民的哥哥；
- 3、宋盛系宋保民的侄子；宋盛持有云瑞咨询 10.26%的出资份额；
- 4、袁爱梅系宋小红嫂子

除上述情况外，公司前十大股东相互之间无其他关联关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

√是 □否

截至报告期末，宋保民先生直接持有公司 56.65%的股份，宋小红女士直接持有公司 25.15%的股份，宋保民先生和宋小红女士系夫妻关系，合计持有公司 81.80%的股份，能够对公司的经营方针和决策、业务运营产生重大影响，系本公司的共同控股股东、实际控制人。

宋保民先生，男，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年 10 月出生，身份证号码 410111196610*****。1990 年 4 月至 1993 年 6 月，在金水区塑料包装厂任厂长；1993 年 7 月至 2000 年 9 月，在郑州华英纸箱厂任厂长；2000 年 10 月至 2016 年 1 月，在华英有限任法定代表人、总经理；2016 年 2 月至今，在华英包装任法定代表人、董事长。

宋小红女士，女，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 4 月出生，身份证号码 410111196804*****。1992 年 6 月至 1993 年 6 月，在金水区塑料包装厂任出纳；1993 年 7 月至 2000 年 9 月，在郑州华英纸箱厂任出纳；2000 年 10 月至 2016 任副总经理、监事；2016 年 2 月至今，在华英包装任副总经理、董事。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变动。

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

第五节 行业信息

是否自愿披露

√是 ☐否

一、2025 年需求端整体稳健、温和复苏

1.消费量持续增长

从历年数据来看，瓦楞纸的消费量在过去几年都延续了相对强势的增长。2019-2024 年间，瓦楞纸年度消费量由 2374 万吨增长至 3407 万吨。2025 年 1-10 月瓦楞纸消费量延续强势，合计约为 2184 万吨，同比增涨 5%。

而瓦楞纸消费的核心增长动力来源于以下三大领域

一是电商物流行业：预计 2025 年中国快递业务量将突破 1500 亿件，其中超过 90%的包装采用瓦楞纸箱，带动瓦楞纸需求突破 900 万吨，同比增长 12%左右，成为需求增长的主力引擎。

二是食品饮料行业：生鲜电商、预制菜等新兴业态的爆发，推动冷链物流用瓦楞纸需求增速达 12.5%，有效抵消传统食品包装需求的放缓。

三是绿色包装替代：“禁塑令”升级版持续推进，食品饮料、医药等行业的塑料包装替代需求释放，带动瓦楞纸消费量提升。

需要注意的是，地产相关包装需求仍将处于疲软状态，家电、家具等行业的瓦楞纸需求增速维持低位，成为制约整体需求增长的主要因素。此外，包装减量化趋势将使单位产品用纸量年均减少 2%，对消费量增长形成一定压制。

2.出口量存在增长预期

近几年国内瓦楞纸出口量保持稳步增长态势，成为消化国内产能的重要补充。2025 年 1-11 月瓦楞纸累计出口数量为 10.04 万吨，主要流向东南亚及“一带一路”沿线国家。2025 年随着全球制造业复苏，东南亚、中东等地区的包装需求将持续提升，叠加国内龙头企业海外布局逐步完善，瓦楞纸出口量纯在上涨预期，出口市场的拓展将进一步平衡国内供需格局。

第六节 公司治理

一、 董事、监事、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				
宋保民	公司控股股东、实际控制人、董事长	男	1966 年 10 月	2025 年 1 月 27 日	2028 年 1 月 26 日	81,115,000	0	81,115,000	56.65%
宋小红	公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员	女	1968 年 4 月	2025 年 1 月 27 日	2028 年 1 月 26 日	36,152,809	149,977	36,302,786	25.15%
饶飞	董事	男	1980 年 2 月	2025 年 1 月 27 日	2028 年 1 月 26 日	562,500	0	562,500	0.39%
史剑锋	董事	男	1980 年 3 月	2025 年 1 月 27 日	2028 年 1 月 26 日	1,500,000	0	1,500,000	1.05%
程华娟	董事	女	1982 年 10 月	2025 年 1 月 27 日	2028 年 1 月 26 日	195,000	0	195,000	0.13%
王明	监事	男	1975 年	2025 年 1	2028 年	1,165,10	-19,000	1,146,101	0.80%

星	会 主 席		1 月	月 27 日	1 月 26 日	1			
宋盛	监事	男	1978 年 7 月	2025 年 1 月 27 日	2028 年 1 月 26 日	1,873,00 0	0	0	0.84%
李亚 男	职 工 监事	男	1987 年 6 月	2025 年 1 月 27 日	2028 年 1 月 26 日	0	0	0	0%
赵继 成	总 经 理	男	1981 年 10 月	2025 年 1 月 27 日	2028 年 1 月 26 日	0	0	0	0%
章小 泉	董 事 会 秘 书	男	1964 年 7 月	2025 年 1 月 27 日	2028 年 1 月 26 日	562,500	0	0	0.39%

注 1：上述股数系直接持股数量和间接持股数量合计；

注 2：2025 年 12 月 31 日，饶飞先生因工作调整原因免去公司总经理职务；

注 3：2026 年 1 月 5 日任命赵继成先生为公司总经理，同时免去财务总监职务。

董事、监事、高级管理人员与股东之间的关系：

- 1、宋保民和宋小红系夫妻关系；宋小红持有云瑞咨询 4.56%的出资份额；
 - 2、宋新民系宋保民的哥哥；
 - 3、陈永喜系宋保民姐姐的配偶；
 - 4、李西奎系宋保民妹妹的配偶；李西奎持有云瑞咨询 6.84%的出资份额；
 - 5、袁爱梅系宋小红哥哥的配偶；
 - 6、宋红霞系宋小红的妹妹；宋红霞持有云瑞咨询 12.92%的出资份额；
 - 7、宋秋霞系宋保民的妹妹；宋秋霞持有云瑞咨询 0.76%的出资份额；
 - 8、宋盛系宋保民的侄子；宋盛持有云瑞咨询 10.26%的出资份额；
- 除上述情形外，董事、监事、高级管理人员与股东之间无关联关系。

(二) 审计委员会情况

☐适用 ☒不适用

(三) 变动情况

☐适用 ☒不适用

报告期内新任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

☒适用 ☐不适用

程华娟女士，女，中国国籍，无境外永久居留权，1982 年 10 月出生。2002 年 2 月至 2017 年 2 月，

在郑州华英包装股份有限公司任质量控制部经理，2017 年 3 月任陕西保利华英包装有限公司采购部经理至今。

(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
管理人员	178	10	50	138
研发人员	73	2	12	63
生产人员	875	67	102	840
销售人员	69	1	4	66
采购人员	10	4	1	13
员工总计	1,205	84	169	1,120

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士		
硕士	2	2
本科	60	69
专科	174	179
专科以下	969	870
员工总计	1,205	1,120

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

公司致力于员工和公司共同成长和发展，为公司的长期与稳定发展奠定基础。报告期内，随着生产自动化和智能化的普及，员工人数略有减少。

1、薪酬制度

公司根据《劳动法》与每个员工签订劳动用工合同，并建立比较完整的薪酬体系，员工个人收入与责任、技能相匹配，与工作业绩相关联。采取计时与计件相结合，体现“多劳多得，按劳取酬”的原则。

同时，按照国家有关法律法规和地方社会保险政策，为员工办理养老、医疗、工伤、失业、生育的社会保险和住房公积金。附加对生产、物流、销售等一线员工全部实行商业性质的工伤保险。

2、人才引进与招聘

公司结合现有人才结构和岗位需求，通过人才交流会、当地劳动就业局举办的招聘会、网络招聘、委托大专院校培养等多种形式引进劳动力，有针对性的招聘专业技术人才。

3、员工培训

公司采取“走出去、请进来”的方法，一是走出去参加行业内各类组织的培训，了解最前沿新装备、新技术、新应用，开拓中高层眼界，跟上时代步伐。二是引入第三方培训、咨询机构，现场提升基层员工实际操作和管理水平。

新入员工进行岗前培训，内容包括公司企业文化、产品知识及安全生产等应知应会，有效地保证了新员工的实际操作技术规范。公司定期进行内部培训，请有经验的师傅，针对性解决现实问题，把“知识生产化、生产知识化”落到实处，全面提升员工的基本素质，生产效率和产品良品率大幅提高。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

√ 适用 □ 不适用

单位：股

姓名	变动情况	职务	期初持普通股股数	持股数量变动	期末持普通股股数
饶飞	无变动	董事、研发项目负责人	562,500	0	562,500
王明星	无变动	监事、销售总监	1,165,101	-23,500	1,141,601

核心员工的变动情况

报告期内，公司及控股子公司核心员工未发生变动。

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	□是 √否
内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	□是 √否
管理层是否引入职业经理人	√是 □否
报告期内是否新增关联方	□是 错误!未定义书签。

(一) 公司治理基本情况

公司设立了股东会、董事会、监事会为主的法人治理结构。自股份公司成立以来，公司不断完善法人治理结构，严格定义和实施三会、设专职董事会秘书岗位，使各机构和人员均能按照相关规定规范运作。公司目前已经形成了权力机制和监督机制相互协调、相互制衡的治理机制。至今，公司在治理方面制定

的规章制度主要包含《公司章程》、《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《子公司财务管理制度》、《关联交易管理制度》、《独立董事制度》等，这些制度极好地规范了公司的内部管理。

1、股东会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司制定了《公司章程》和《股东会议事规则》，其中《公司章程》中规定了股东会的职责、权限及股东会会议的基本制度；《股东会议事规则》对股东会的召开程序制定了详细规则。

截至报告期末，公司股东数量为 32 个，其中包含自然人股东 28 名，机构股东 3 个，公司回购专户存量股东 1 个。股东会是公司最高的权力机构，依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

报告期内，公司共召开 2 次股东会。历次股东会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》等规定，股东会制度运作规范。

2、董事会制度的建立健全及运行情况

为了建立和健全现代企业制度，建立规范的公司法人治理结构，促使公司董事会规范运作，公司制定了《董事会议事规则》，明确了董事会组织规则和会议制度等相关事项。

截至报告期末，公司设置董事 5 名，其中含董事长 1 名，每位董事任职期限为三年，任期届满可连选连任。董事会是公司的常设机构，是公司的经营决策和业务领导机构，是股东会决议的执行机构，对股东会负责，由股东会选举产生，依法履行《公司法》和《公司章程》赋予的权利和义务。报告期内，公司共召开 4 次董事会会议。历次董事会会议的通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》等规定，董事会制度运作规范。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

为了规范公司监事会的议事方法和程序，保证监事会工作效率，切实行使监事会的职权，发挥监事会的监督作用，根据《公司法》和《公司章程》，公司制定了《监事会议事规则》，明确了监事会召开程序等事项。

截至报告期末，公司设置监事 3 名，其中含监事会主席 1 名，职工监事 1 名，由职工代表大会选举产生，每位监事任职期限为三年，任期届满可连选连任。公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东会负责。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。报告期内，公司共召开 3 次监事会会议。公司监事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，监事会制度运作规范。

4、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》和《公司章程》等法规规定，公司制定了《董事会秘书工作细则》，规定了董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。公司设董事会秘书 1 名，对董事会负责。董事会秘书是公司的高级管理人员，承担有关法律、行政法规及《公司章程》对公司高级管理人员所要求的义务，享有相应的工作职权。

公司董事会秘书自任职以来，按照《公司法》和《公司章程》等规定认真履行其职责，负责筹备董事会和股东会会议，列席董事会会议并作记录，确保了公司董事会和股东会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，与股东建立了良好的关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东会正常行使职权发挥了重要作用。

综上所述，公司现有的治理机制能够确保股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，切实完善和保护股东，尤其是中小股东的权益。

(二) 内部监督机构对监督事项的意见

公司监事会是公司内部常设监督机构，对本年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

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度规范运作，建立健全了法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，不存在同业竞争的情形。

1、业务独立

公司主营业务为瓦楞纸箱的研发、生产和销售。公司拥有独立、完整的技术研发、采购体系、生产体系、销售体系、经营场所以及相关各项资产，能够独立进行经营并承接经营范围内的经营项目。公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在对公司构成重大不利影响的同业竞争或者显失公平的关联交易，实际控制人及其他关联方进行经营的情况，不存在控股股东、实际控制人的机构代行公司职权的情形；报告期内没有发生短期资金向控股股东、实际控制人拆借情形，也没有向董监高进行财务资助。

2、资产独立

公司于 2016 年 2 月由有限公司以整体变更方式设立股份公司，继承了有限公司的全部资产和负债。截至报告期末，公司具备与生产经营业务体系相配套的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，资产权属清晰，与股东的资产严

格分开、完全独立，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用而损害公司利益的情形。

3、人员独立

公司设置总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人各一名。四名高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员专职在公司工作并在公司领取薪酬，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4、财务独立

公司财务独立。公司配备独立的财务部门，建立独立、规范的会计核算制度，配备了专职的财务人员，能够独立核算、独立进行财务决策。公司开立了独立的银行账户，不存在与股东单位及其他任何单位或个人共用银行账户的情况。公司依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在与股东单位混合纳税的情形。

5、机构独立

公司设置了独立的组织机构。公司各个部门权责明确，部门之间通力合作、相互配合。公司根据规定，依法设定股东会、董事会、监事会等决策机构和监督机构，严格划分各机构的权利和义务，具有健全独立的法人治理结构。公司设置独立的经营场所以及采购部、销售部、物控部、技术研发中心等各个部门，不存在与任何其他单位混合经营、合署办公的情形。

(四) 对重大内部管理制度的评价

公司内部控制规范，已建立健全各类内部控制制度，并严格按照制度规定履行相关事项的审批和执行程序。公司设立了股东会、董事会、监事会为主的法人治理结构。自股份公司成立以来，公司不断完善法人治理结构，严格定义和实施三会的治理机制，使之均能按照相关规定规范运作。公司目前已经形成了权力机制和监督机制相互协调、相互制衡的治理机制。

公司现行的内部控制制度均是依据《公司法》、《公司章程》和国家有关法律法规的规定，结合公司自身的实际情况制定的，符合现代企业制度的要求，在完整性和合理性方面不存在重大缺陷。公司严格执行现行内部控制制度并将根据实际情况与未来发展需要，逐步完善内部管理系统。

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	☒ 无 ☐ 强调事项段 ☐ 其他事项段 ☐ 持续经营重大不确定性段落 ☐ 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	安礼会审字（2026）第 027100006 号			
审计机构名称	安礼华粤（广东）会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	广州市南沙区南沙街兴沙路 6 号 703 房-1			
审计报告日期	2026 年 4 月 28 日			
签字注册会计师姓名及连续签字年限	李少锋	卞秀云		
	1 年	1 年	年	年
会计师事务所是否变更	是			
会计师事务所连续服务年限	1 年			
会计师事务所审计报酬（万元）	33.00			

审计报告

安礼会审字（2026）第 027100006 号

郑州华英包装股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了郑州华英包装股份有限公司（以下简称“华英包装”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了华英包装 2025 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2025 年度合并及公司的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和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于华英包装公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对

财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们在审计中识别出的关键审计事项如下：

（一）事项描述

本年度华英包装与收入确认相关的会计政策和账面金额信息请参阅财务报表附注四、23 收入和附注六 34 营业收入。由于营业收入是华英包装的关键业绩指标，存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入的固有风险，因此我们将营业收入的确认识别为关键审计事项。

（二）审计应对

我们对于营业收入的确认所实施的重要审计程序包括：

- 1、了解评价和测试与收入确认相关的内部控制的设计及运行的有效性；
- 2、选取样本检查销售合同、签收单及其他支持性文件，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价华英包装的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；
- 3、对记录的收入交易选取样本，核对销售合同、发货单及客户签收等支持性文件，评价相关收入确认是否符合华英包装收入确认的会计政策；
- 4、结合应收账款的审计，选取客户独立发函确认报告期发生的销售收入和应收账款的年末余额以确认收入的真实性；同时，对主要客户应收账款期后回款进行测试；
- 5、针对资产负债表日前后确认的收入与签收单等支持性文件进行双向核对，以评估销售收入是否在恰当的期间确认；
- 6、评估管理层对营业收入的财务报表列示及附注的披露是否恰当。

基于已执行的审计工作，我们认为，华英包装 2025 年度营业收入的确认是真实发生的，相关信息在财务报表附注中做出的披露是适当的。

四、 其他事项

华英包装管理层对其他信息负责。其他信息包括 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、 管理层和治理层对财务报表的责任

华英包装管理层（以下简称“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，管理层负责评估华英包装的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督华英包装的财务报告过程。

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，就可能导致对华英包装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华英包装不能持续经营。

（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）就华英包装中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计。我们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。

安礼华粤（广东）会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国·广州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

李少锋

卞秀云

二〇二六年四月二十八日

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	六、1	70,445,935.05	71,157,956.92
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	六、2	6,499,476.21	20,932,636.90
应收账款	六、3	235,447,001.01	255,243,453.22
应收款项融资	六、4	22,945,203.57	8,503,173.36
预付款项	六、5	38,297,855.55	16,008,841.05
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	六、6	12,349,805.63	7,946,467.77
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	六、7	154,269,619.47	107,804,393.46

56

其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	六、8	1,058,473.99	4,189,972.17
流动资产合计		541,313,370.48	491,786,894.85
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			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	六、9	197,314,888.74	222,573,866.24
在建工程	六、10	4,717,050.59	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	六、11	5,991,640.38	8,440,485.01
无形资产	六、12	55,307,334.95	28,636,999.40
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	六、13	3,091,075.16	3,403,383.76
递延所得税资产	六、14	1,409,602.81	1,240,676.37
其他非流动资产	六、15	74,969,340.00	100,000.00
非流动资产合计		342,800,932.63	264,395,410.78
资产总计		884,114,303.11	756,182,305.63
流动负债：			
短期借款	六、16	236,306,305.65	248,465,796.22
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	六、17	50,272,890.86	38,059,863.35
应付账款	六、18	46,415,206.44	43,362,818.19
预收款项			180,757.98
合同负债	六、19	1,429,290.78	1,108,897.57
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	六、20	16,990,552.19	23,904,849.23
应交税费	六、21	4,895,989.65	4,469,813.89
其他应付款	六、22	4,760,332.55	4,454,266.76
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	六、23	29,868,567.36	4,943,519.83
其他流动负债	六、24	6,407,632.01	16,046,262.01
流动负债合计		397,346,767.49	384,996,845.03
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款		55,600,000.00	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	六、26	5,407,704.25	5,308,098.92
长期应付款	六、27	80,213,585.02	
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	六、28	4,613,913.27	4,648,317.91
递延所得税负债	六、14	1,147,098.89	2,023,651.66
其他非流动负债			
非流动负债合计		146,982,301.43	11,980,068.49
负债合计		544,329,068.92	396,976,913.52
所有者权益（或股东权益）：			
股本	六、29	143,175,000.00	143,175,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	六、30	51,517,933.30	51,517,933.30
减：库存股	六、31	35,596,118.01	12,163,544.04
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	六、32	29,383,769.96	21,937,774.84
一般风险准备			
未分配利润		152,799,231.03	156,393,449.12
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		341,279,816.28	360,860,613.22
少数股东权益		-1,494,582.09	-1,655,221.11
所有者权益（或股东权益）合计		339,785,234.19	359,205,392.11

负债和所有者权益（或股东权益） 总计		884,114,303.11	756,182,305.63
-----------------------	--	----------------	----------------

法定代表人：宋保民

主管会计工作负责人：宋小红

会计机构负责人：王灵鹤

(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		11,244,455.66	21,826,646.22
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		7,782,079.06	16,701,644.20
应收账款	十六、1	179,416,750.27	169,411,524.84
应收款项融资		19,200,543.09	8,444,151.70
预付款项		24,323,012.32	11,892,753.96
其他应收款	十六、2	49,121,037.77	60,225,829.20
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		80,838,545.74	58,053,135.47
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		694,835.57	4,189,972.17
流动资产合计		372,621,259.48	350,745,657.76
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、3	100,000,000.00	50,000,000.00
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		67,044,685.88	76,132,748.94
在建工程		4,717,050.59	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		5,991,640.38	8,440,485.01
无形资产		42,155,109.08	14,938,406.69

其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		3,091,075.16	3,403,383.76
递延所得税资产		347,414.24	
其他非流动资产		74,869,340.00	
非流动资产合计		298,216,315.33	152,915,024.40
资产总计		670,837,574.81	503,660,682.16
流动负债：			
短期借款		100,426,305.65	129,779,874.03
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		38,890,849.73	24,339,785.35
应付账款		38,169,819.89	25,972,248.89
预收款项			180,757.98
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		9,359,651.95	13,484,042.51
应交税费		1,807,727.55	921,162.58
其他应付款		2,480,023.23	3,447,827.83
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债		170,263.27	
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		26,868,567.36	3,709,186.10
其他流动负债		3,984,305.33	12,195,572.58
流动负债合计		222,157,513.96	214,030,457.85
非流动负债：			
长期借款		28,600,000.00	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		5,407,704.25	5,308,098.92
长期应付款		80,213,585.02	0
长期应付职工薪酬			0
预计负债			0
递延收益		448,926.25	1,092,255.13
递延所得税负债			247,402.12
其他非流动负债			0
非流动负债合计		114,670,215.52	6,647,756.17
负债合计		336,827,729.48	220,678,214.02
所有者权益（或股东权益）：			
股本		143,175,000.00	143,175,000.00

其他权益工具			0
其中：优先股			0
永续债			0
资本公积		51,517,933.30	51,517,933.30
减：库存股		35,596,118.01	12,163,544.04
其他综合收益			0
专项储备			0
盈余公积		29,383,769.96	21,937,774.84
一般风险准备			0
未分配利润		145,529,260.08	78,515,304.04
所有者权益（或股东权益）合计		334,009,845.33	282,982,468.14
负债和所有者权益（或股东权益）合计		670,837,574.81	503,660,682.16

（三）合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业总收入		936,267,024.16	1,155,843,835.83
其中：营业收入		936,267,024.16	1,155,843,835.83
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		943,478,209.66	1,170,111,061.45
其中：营业成本	六、34	874,906,758.07	1,092,020,350.16
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	六、35	4,521,927.06	5,706,245.01
销售费用	六、36	20,977,847.93	26,020,084.51
管理费用	六、37	25,507,260.66	26,512,941.77
研发费用	六、38	10,799,913.69	10,897,451.42
财务费用	六、39	6,764,502.25	8,953,988.58
其中：利息费用		7,193,217.30	8,999,175.07
利息收入		695,230.84	717,712.15
加：其他收益	六、40	9,029,842.47	13,430,188.17
投资收益（损失以“-”号填列）			

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)	六、41	1,547,318.50	4,790,976.81
资产减值损失(损失以“-”号填列)	六、42	19,286.90	-31,486.80
资产处置收益(损失以“-”号填列)	六、43	164,686.32	136,767.98
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		3,549,948.69	4,059,220.54
加：营业外收入	六、44	796,046.17	600,584.88
减：营业外支出	六、45	781,034.77	602,043.24
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		3,564,960.09	4,057,762.18
减：所得税费用	六、46	-447,455.96	-830,063.22
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		4,012,416.05	4,887,825.40
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)		4,012,416.05	4,887,825.40
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)		160,639.02	-200,814.26
2.归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)		3,851,777.03	5,088,639.66
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		4,012,416.05	4,887,825.40
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		3,851,777.03	5,088,639.66
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		160,639.02	-200,814.26
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）		0.03	0.04
(二) 稀释每股收益（元/股）			

法定代表人：宋保民 主管会计工作负责人：宋小红 会计机构负责人：王灵鹤

(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、4	670,174,089.36	815,505,710.64
减：营业成本	十六、4	631,724,474.99	779,759,994.75
税金及附加		2,021,461.17	2,740,006.99
销售费用		12,022,157.63	15,282,418.23
管理费用		14,438,217.36	16,010,933.82
研发费用		7,299,227.49	7,192,878.03
财务费用		4,586,832.56	6,702,721.75
其中：利息费用		4,421,065.03	6,218,977.56
利息收入		1,544.26	139,196.84
加：其他收益		4,691,644.47	9,034,367.47
投资收益（损失以“-”号填列）		72,205,970.17	
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）		-612,917.37	3,331,190.03
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-6,450.44	-5,749.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）		164,686.32	24,853.19
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		74,524,651.31	201,418.30
加：营业外收入		453,372.45	374,456.14
减：营业外支出		514,865.71	245,210.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		74,463,158.05	330,663.87
减：所得税费用		3,206.89	-908,308.27
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		74,459,951.16	1,238,972.14

（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		74,459,951.16	1,238,972.14
（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		74,459,951.16	1,238,972.14
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		1,002,600,248.48	887,528,788.73
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		28,962,871.27	24,876,162.97
经营活动现金流入小计		1,031,563,119.75	912,404,951.70
购买商品、接受劳务支付的现金		874,086,716.87	879,766,513.45
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		123,227,429.64	130,018,328.05
支付的各项税费		17,930,115.40	31,117,675.58
支付其他与经营活动有关的现金		42,100,301.49	101,756,585.72
经营活动现金流出小计		1,057,344,563.40	1,142,659,102.80
经营活动产生的现金流量净额		-25,781,443.65	-230,254,151.10
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,299,749.22	355,359.78
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		1,299,749.22	355,359.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		121,513,173.95	17,940,587.93
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		121,513,173.95	17,940,587.93
投资活动产生的现金流量净额		-120,213,424.73	-17,585,228.15
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		289,306,305.65	419,963,833.10
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		168,397,592.63	
筹资活动现金流入小计		457,703,898.28	419,963,833.10
偿还债务支付的现金		241,465,796.22	118,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,993,611.89	7,345,115.94
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金		88,017,405.89	20,743,885.15
筹资活动现金流出小计		333,476,814.00	146,089,001.09

筹资活动产生的现金流量净额		124,227,084.28	273,874,832.01
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		-21,767,784.10	26,035,452.76
加：期初现金及现金等价物余额		34,937,878.92	8,902,426.16
六、期末现金及现金等价物余额		13,170,094.82	34,937,878.92

法定代表人：宋保民

主管会计工作负责人：宋小红

会计机构负责人：王灵鹤

(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		685,113,297.52	547,181,290.12
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		93,241,117.20	42,450,421.02
经营活动现金流入小计		778,354,414.72	589,631,711.14
购买商品、接受劳务支付的现金		637,673,080.78	598,156,432.96
支付给职工以及为职工支付的现金		63,810,738.98	68,855,683.94
支付的各项税费		5,101,372.83	17,153,435.32
支付其他与经营活动有关的现金		18,373,095.45	25,945,942.16
经营活动现金流出小计		724,958,288.04	710,111,494.38
经营活动产生的现金流量净额		53,396,126.68	-120,479,783.24
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		836,053.07	101,769.91
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		836,053.07	101,769.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		115,688,332.54	11,572,036.65
投资支付的现金		50,000,000.00	
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		165,688,332.54	11,572,036.65
投资活动产生的现金流量净额		-164,852,279.47	-11,470,266.74
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		123,426,305.65	267,575,165.82
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		132,177,514.63	

筹资活动现金流入小计		255,603,820.28	267,575,165.82
偿还债务支付的现金		122,779,874.03	98,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,432,420.62	5,068,226.21
支付其他与筹资活动有关的现金		38,408,987.50	13,398,075.04
筹资活动现金流出小计		163,621,282.15	116,466,301.25
筹资活动产生的现金流量净额		91,982,538.13	151,108,864.57
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		-19,473,614.66	19,158,814.59
加：期初现金及现金等价物余额		21,826,646.22	2,667,831.63
六、期末现金及现金等价物余额		2,353,031.56	21,826,646.22

(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	143,175,000				51,517,933.30	12,163,544.04			21,937,774.84		156,393,449.12	-1,655,221.11	359,205,392.11
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	143,175,000				51,517,933.30	12,163,544.04			21,937,774.84		156,393,449.12	-1,655,221.11	359,205,392.11
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						23,432,573.97			7,445,995.12		-3,594,218.09	160,639.02	-19,420,157.92
（一）综合收益总额											3,851,777.03	160,639.02	4,012,416.05
（二）所有者投入和减少资本						23,432,573.97							-23,432,573.97

1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他					23,432,573.97							-23,432,573.97
（三）利润分配								7,445,995.12	-7,445,995.12			
1. 提取盈余公积								7,445,995.12	-7,445,995.12			
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	143,175,000				51,517,933.30	35,596,118.01		29,383,769.96		152,799,231.03	-1,494,582.09	339,785,234.19

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	143,175,000.00				51,517,933.30				21,813,877.63		151,428,706.67	-1,454,406.85	366,481,110.75
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	143,175,000.00			51,517,933.30			21,813,877.63		151,428,706.67	-1,454,406.85	366,481,110.75
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)					12,163,544.04		123,897.21		4,964,742.45	-200,814.26	-7,275,718.64
(一)综合收益总额									5,088,639.66	-200,814.26	4,887,825.40
(二)所有者投入和减少资本					12,163,544.04						-12,163,544.04
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					12,163,544.04						-12,163,544.04
(三)利润分配							123,897.21		-123,897.21		
1. 提取盈余公积							123,897.21		-123,897.21		
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、本年年末余额	143,175,000.00			51,517,933.30	12,163,544.04			21,937,774.84		156,393,449.12	-1,655,221.11	359,205,392.11

法定代表人：宋保民

主管会计工作负责人：宋小红

会计机构负责人：王灵鹤

(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	143,175,000.00				51,517,933.30	12,163,544.04			21,937,774.84		78,515,304.04	282,982,468.14
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	143,175,000.00				51,517,933.30	12,163,544.04			21,937,774.84		78,515,304.04	282,982,468.14
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)						23,432,573.97			7,445,995.12		67,013,956.04	51,027,377.19
(一) 综合收益总额											74,459,951.16	74,459,951.16
(二) 所有者投入和减少资本						23,432,573.97						-23,432,573.97
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他						23,432,573.97						-23,432,573.97

（三）利润分配								7,445,995.12		-7,445,995.12	
1. 提取盈余公积								7,445,995.12		-7,445,995.12	
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	143,175,000.00				51,517,933.30	35,596,118.01		29,383,769.96		145,529,260.08	334,009,845.33

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	143,175,000.00				51,517,933.30				21,813,877.63		77,400,229.11	293,907,040.04
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	143,175,000.00				51,517,933.30				21,813,877.63		77,400,229.11	293,907,040.04
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)						12,163,544.04			123,897.21		1,115,074.93	-10,924,571.90
(一) 综合收益总额											1,238,972.14	1,238,972.14
(二) 所有者投入和减少资本						12,163,544.04						-12,163,544.04
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他						12,163,544.04						-12,163,544.04
(三) 利润分配									123,897.21		-123,897.21	
1. 提取盈余公积									123,897.21		-123,897.21	
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	143,175,000.00				51,517,933.30	12,163,544.04			21,937,774.84		78,515,304.04	282,982,468.14

郑州华英包装股份有限公司

2025年度财务报表附注

(除特别说明外，金额单位为人民币元)

一、 企业的基本情况

1、基本情况

- (1) 公司名称：郑州华英包装股份有限公司(以下简称“公司”)
- (2) 注册资本：人民币壹亿肆仟叁佰壹拾柒万伍仟元整（人民币 143,175,000.00 元）
- (3) 公司注册地址：郑州市中牟县官渡镇（中牟产业园区雨舟路 9 号）
- (4) 公司的组织形式：其他股份有限公司（非上市）
- (5) 法定代表人：宋保民
- (6) 公司经营范围：设计、加工、销售：瓦楞纸箱；销售：彩色纸制品、化工产品（危险化学品除外）、电子产品、通讯器材、家用电器；纸张包装装潢、其他印刷品（凭许可经营）；道路普通货物运输；从事进出口业务。

2、历史沿革

郑州华英包装股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）前身为郑州华英包装有限公司,于 2000 年 9 月经郑州市工商行政管理局批准，由宋保民、宋小红共同出资设立的有限责任公司。公司于 2023 年 10 月在全国股转系统挂牌公开转让，现持有统一社会信用代码为 914101227241076471 的营业执照。经过历年的股权变动，截止 2024 年 12 月 31 日，本公司累计发行股本总数 14,317.50 万股，注册资本为 14,317.50 万元，注册地址：郑州市中牟县官渡镇（中牟产业园区雨舟路 9 号），总部地址：郑州市中牟县官渡镇（中牟产业园区雨舟路 9 号），共同实际控制人为宋保民、宋小红。

二、 合并财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开

发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外，本财务报表均以历史成本为计量基础。持有待售的非流动资产，按公允价值减去预计费用后的金额，以及符合持有待售条件时的原账面价值，取两者孰低计价。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本集团在编制财务报表过程中，已全面评估本集团自资产负债表日起未来 12 个月的持续经营能力。本集团利用所有可获得的信息，包括近期获利经营的历史、通过银行融资等财务资源支持的信息作出评估后，合理预期本集团将有足够的资源在自资产负债表日起未来 12 个月内保持持续经营，本集团因而按持续经营基础编制本财务报表。

三、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团 2025 年 12 月 31 日的财务状况及 2025 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

四、 重要会计政策和会计估计

1、 会计期间

本合并主体会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、 营业周期

本合并主体以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

3、 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4、重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收账款	本公司将单项应收账款金额超过资产总额 5.00% 的应收账款认定为重要应收账款。
重要的账龄超过 1 年的预付款项	本公司将单项账龄超过 1 年的预付款项金额超过资产总额 1.00% 的预付款项认定为重要的账龄超过 1 年的预付款项。
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	本公司将单项其他应收款金额超过资产总额 1.00% 的其他应收款认定为重要其他应收款。
重要的账龄超过 1 年的应付账款	本公司将单项账龄超过 1 年的应付账款金额超过资产总额 1.00% 的应付账款认定为重要的账龄超过 1 年的应付账款。
重要的账龄超过 1 年的合同负债	本公司将单项账龄超过 1 年的合同负债金额超过资产总额 0.50% 的合同负债认定为重要的账龄超过 1 年的合同负债。
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	本公司将单项账龄超过 1 年的其他应付款金额超过资产总额 0.50% 的其他应付款认定为重要的账龄超过 1 年的其他应付款。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权

而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会[2012]19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注四、6“控制的判断标准和合并财务报表的编制方法”），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注四、13“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

在合并财务报表中，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其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

6、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团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该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本集团控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。

本集团在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断，一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的年初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的年初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期年初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的

差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与该子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、12“长期股权投资”或本附注四、10“金融工具”。

本集团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，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：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。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注四、12“长期股权投资”）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司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。

7、 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团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该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本集团控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。

本集团在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断，一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成

果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的年初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的年初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期年初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与该子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、12“长期股权投资”或本附注四、10“金融工具”。

本集团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，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：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。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公

公司的长期股权投资”（详见本附注四、12“长期股权投资”）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司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。

8、 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本集团享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注四、12“长期股权投资”会计政策处理。

本集团作为合营方对共同经营，确认本集团单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本集团份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本集团享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本集团份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本集团单独所发生的费用，以及按本集团份额确认共同经营发生的费用。

当本集团作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本集团仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本集团向共同经营投出或出售资产的情况，本集团全额确认该损失；对于本集团自共同经营购买资产的情况，本集团按承担的份额确认该损失。

9、 现金及现金等价物的确定标准

本集团现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本集团持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当公

司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

（1）金融资产

①分类和初始计量

公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：

1)以摊余成本计量的金融资产

公司管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。公司对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，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金融资产

公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。公司对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。其中：

<1>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。

<2>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。

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

3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外，在初始确认时，公司为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，公司采用公允价值进行后续计

量，公允价值变动计入当期损益。

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

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

②金融资产减值

1)减值准备的确认方法

公司以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

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，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

预期信用损失计量的一般方法是指，公司在每个资产负债表日评估金融资产（含合同资产等其他适用项目，下同）的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，公司按照相当于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，公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，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。公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分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。

2)信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，公司采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

3)以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

4)金融资产减值的会计处理方法

年末，公司计算各类金融资产的预计信用损失，如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失；如果小于当前减值准备的账面金额，则将差额确认为减值利得。

5)各类金融资产信用损失的确定方法

公司需确认减值损失的金融资产系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、租赁应收款，主要包括应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、债权投资、其他债权投资、长期应收款等。此外，对合同资产及部分财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

<1>按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收商业承兑汇票		
应收账款——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于整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
合同资产——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于整个存续期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，于未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

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	合同资产预期信用损失率	其他应收款预期信用损失率
1 年以内（含，下同）	5.00%	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	30.00%	30.00%	30.00%
3-4 年	100.00%	100.00%	100.00%
4-5 年	100.00%	100.00%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

应收账款/其他应收款账龄自款项实际发生的月份起算。

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，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分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。

应收款项融资以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款，自初始确认日起到期限在一年内（含一年）的，列报为应收款项融资。公司采用整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

债权投资主要核算以摊余成本计量的债券投资等。公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

其他债权投资主要核算以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资等，自初始确认日起到期限在一年以上的应收款项融资，也列报为其他债权投资。对于其他债权投资，公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。对于不包含重大融资成分的应收款项融资，

公司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。

<2>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。

③终止确认金额资产转移的确认依据和计量方法

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：

- 1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 2)该金融资产已转移，且公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 3)该金融资产已转移，虽然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，但是放弃了对该金融资产控制。

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

若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，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

④核销

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

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(2) 金融负债

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

除下列各项外，公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（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。

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不属于本条第①项或第②项情形的财务担保合同，以及不属于本条第①项情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。在非同一控制下的企业合并中，公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，公司可以将金融负债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，该指定满足下列条件之一：

1)能够消除或显著减少会计错配。

2)根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在公司内部以此为基础向关键管理人员报告。该指定一经做出，不得撤销。

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

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

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

金融负债)。

(3) 金融工具的公允价值确定

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

(4) 后续计量

初始确认后，公司对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

初始确认后，公司对不同类别的金融负债，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入当期损益或以其他适当方法进行后续计量。

金融资产或金融负债的摊余成本，以该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整后的结果确定：

①扣除已偿还的本金。

②加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额。

③扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

公司按照实际利率法确认利息收入。利息收入根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定，但下列情况除外：

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

2)对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，

公司在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。公司按照上述政策对金融资产的摊余成本运用实际利率法计算利息收入的，若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述政策之后发生的某一事件相联系（如债务人的信用评级被上调），公司转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

（5）权益工具

权益工具是指能证明拥有公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。公司不确认权益工具的公允价值变动。

公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

11、存货

1. 存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）存货类别

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、在产品、库存商品、发出商品等。

（2）存货发出计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。

（3）存货的盘存制度

存货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) 低值易耗品采用一次转销法进行摊销；
- 2) 包装物采用一次转销法进行摊销。
- 3) 其他周转材料采用一次转销法进行摊销。

2. 存货跌价准备的确认标准和计提方法

年末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经

过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

年末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

12、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本集团对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，但对于其中属于非交易性的，在初始确认时可选择将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算，其会计政策详见附注四、10“金融工具”。

共同控制，是指本集团按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本集团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。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份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。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权

的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有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长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，本集团财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本集团向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、（6）“控制的判断标准和合并财务报表编制的方法”所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与

账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团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，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（3）长期股权投资减值准备的确认标准、计提方法

长期股权投资减值准备的确认标准、计提方法详见附注四、（十七）“长期资产减值”。

13、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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

（2）固定资产的分类、计价方法及折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率、折旧方法如下：

固定资产类别	折旧年限	预计净残值率(%)	年折旧率(%)	折旧方法
房屋及建筑物	20	3%	4.85	年限平均法
机器设备	10	3%	9.7	年限平均法
运输工具	4	3%	32.33	年限平均法
电子设备	3	3%	24.25	年限平均法
通用设备及其他	5	3%	11.40	年限平均法

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

（3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、17—“长期资产减值”。

（4）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

14、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、17“长期资产减值”。

15、借款费用

(1) 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。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长的时间的(通常是指 1 年及 1 年以上)购建或者生产活动才能达到预定可使用可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

(2) 借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

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

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

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

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3

个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态必要的程序，借款费用的资本化则继续进行。

(3) 在资本化期间内，每一会计期间的利息(包括折价或溢价的摊销)资本化金额，按照下列规定确定：

①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，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用的一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率确定。

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

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

(4) 专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

16、无形资产

(1) 无形资产的确认及计价方法

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

（2）无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（3）研究与开发支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。其中，研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查，如在获取知识而进行的活动，研究成果或其他知识的应用研究、评价和最终选择，材料、设备、产品、工序、系统或服务替代品的研究，新的或经改进的材料、设备、产品、工序、系统或服务的可能替代品的配制、设计、评价和最终选择等；开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等，如生产前或使用前的原型和模型的设计、建造和测试，不具有商业性生产经济规模的试生产设施的设计、建造和运营等。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

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；

具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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；

归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、17“长期资产减值”。

17、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）和该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）两者之间较高者，同时也不低于零。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

18、长期待摊费用

长期待摊费用是本集团已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上(不含 1 年)的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销, 如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的, 则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

19、合同负债

合同负债, 是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本集团向客户转让商品之前, 客户已经支付了合同对价或本集团已经取得了无条件收款权, 本集团在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点, 将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示, 不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

20、职工薪酬

本集团职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中:

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本集团在职工为本集团提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。

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

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。在职工提供服务的会计期间, 根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。

于报告年末, 将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分:

- ①服务成本, 包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。
- ②设定受益计划净负债或净资产的利息净额, 包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。
- ③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本, 上述第①项和第②项应计入当期损益; 第③项应计入其他综合收益, 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中确认的金额。

在设定受益计划下，在下列日期孰早日将过去服务成本确认为当期费用：

- 1)修改设定受益计划时。
- 2)企业确认相关重组费用或辞退福利时。

在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本集团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，和本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本集团向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

21、预计负债

与或有事项相关的义务同时符合以下条件时，确认为预计负债：（1）该义务是本集团承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，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计量。

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

22、租赁负债

本公司对租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用本公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：

扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；

取决于指数或比率的可变租赁付款额；

在本公司合理确定将行使该选择权的情况下，租赁付款额包括购买选择权的行权价格；

在租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权的情况下，租赁付款额包括行使终止租赁选择权需支付的款项；

根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

本公司按照固定的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额应当在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

23、收入

本集团收入确认的总体原则和计量方法如下：

（1）识别履约义务

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加的、与股东投入资本无关的经济利益的总流入。本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

本集团将向客户转让商品（包括劳务，下同）的承诺作为单项履约义务，分两种情况识别单项履约义务：一是本集团向客户转让可明确区分商品（或者商品的组合）的承诺。二是本集团向客户转让一系列实质相同且转让模式相同的、可明确区分商品的承诺。

（2）确定交易价格

本集团按向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确定交易价格。在合同开始日，本集团将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。本集团部分与客户之间的合同存在销售返利的安排，形成可变对价。本集团按照期望值或最有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。对于应付客户对价，本集团将该应付客户对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，除非该应付对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务。对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务

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

（3）收入确认时点及判断依据

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，本集团在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团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。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，本集团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。

如果不满足上述条件之一，则本集团在客户取得相关商品控制权的时点按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本集团考虑下列迹象：企业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；企业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；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业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；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

24、合同成本

本集团与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。根据其流动性，分别列报在存货、其他流动资产和其他非流动资产中。

本集团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，除非该资产摊销期限不超过一年。

本集团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的，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）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；（3）该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：（1）企业因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；（2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

25、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

（1）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当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，应当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。

与公司日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，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，应当计入营业外收支。

（2）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

企业对于综合性项目的政府补助，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理；难以区分的，应当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，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与公司日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，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，应当计入营业外收支。

（3）政府补助的确认时点

政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助，在年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认；政府补助为非货币性资产的，应当按照取得非货币性资产所有权风险和报酬转移时确认政府补助实现。其中非货币性资产按公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

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

26、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税采用资产负债表债务法进行核算。于资产负债表日，分析比较资产、负债的账面价值与其计税基础，两者之间存在差异的，确认递延所得税资产、递延所得税负债及相应的递延所得税费用(或收益)。在计算确定当期所得税(即当期应交所得税)以及递延所得税费用(或收益)的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用(或收益)，但不包括直接计入股东权益的交易或事项的所得税影响。

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，应当减记递延所得税资产的账面价值。

27、租赁

租赁是指本集团让渡或取得了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取或支付对价的合同。在一项合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或包含租赁。

(1) 本集团作为承租人

本集团租赁资产的类别主要为房屋建筑物等。

①初始计量

在租赁期开始日，本集团将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

②后续计量

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定对使用权资产计提折旧（详见本附注四、13“固定资产”），能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本

集团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，本集团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。

对于租赁负债，本集团按照固定的周期性利率计算其在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益或计入相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

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，本集团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。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，本集团将剩余金额计入当期损益。

③短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁，采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

28、重要会计政策、会计估计的变更

（1）会计政策变更

本报告期内，公司无需披露的重要会计政策变更。

（2）会计估计变更

本报告期内，公司无需披露的重要会计估计变更。

五、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	13%
城市维护建设税	应纳流转税额	5%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
所得税	应纳税所得额	25%、15%

2、 税收优惠及批文

（1）公司于2024年11月21日通过高新技术企业资格重新认定，取得由河南省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局批准的编号为GR202441002079的高新技术企业证书，享受高新技术企业所得税税收优惠政策，公司自2024年至2026年减按15.00%的优惠税率计缴企业所得税。

（2）本公司之全资子公司陕西保利华英包装有限公司于2024年12月3日通过高新技术企业资格重新认定，取得陕西省工业和信息化厅、陕西省财政厅、国家税务总局陕西省税务局批准的编号为GR202461001684的高新技术企业证书，享受高新技术企业所得税税收优惠政策，公司自2024年至2026年减按15.00%的优惠税率计缴企业所得税。

（3）根据财政部、国家税务总局公告[2021]13号，即《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》，制造业企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自2021年1月1日起，再按照实际发生额的100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自2021年1月1日起，按照无形资产成本的200%在税前摊销。

（4）根据财政部、国家税务总局2023年第43号《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》规定：自2023年1月1日至2027年12月31日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳增值税税额。

六、合并财务报表重要项目注释

以下注释项目（含母公司财务报表主要项目附注）除非特别指出，“年初”指 2024 年 12 月 31 日，“年末”指 2025 年 12 月 31 日，“本年”指 2025 年度，“上年”指 2024 年度。

1、货币资金

项目	年末余额	年初余额
库存现金		
银行存款	3,170,094.82	34,933,090.20
其他货币资金	67,275,840.23	36,224,866.72
合计	70,445,935.05	71,157,956.92
其中：存放在境外的款项总额	-	-
其中：存放财务公司的款项总额	-	-

受限制的其他货币资金明细如下：

项目	受限原因	年末余额	年初余额
其他货币资金	保证金	57,275,840.23	36,224,866.72
合计	-	57,275,840.23	36,224,866.72

2、应收票据

（1）应收票据分类列示

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	6,499,476.21	20,932,636.90
商业承兑汇票	-	-
合计	6,499,476.21	20,932,636.90

（2）年末公司已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	75,069,892.53	3,962,171.10
合计	75,069,892.53	3,962,171.10

3、 应收账款

(三) 按账龄披露应收账款

账龄	年末余额	年初余额
1 年以内	247,709,009.76	268,599,171.17
1 至 2 年	101,401.51	82,489.57
2 至 3 年	45,971.98	-
3 至 4 年	-	-
4 至 5 年	-	-
5 年以上	272,812.90	272,812.90
小计	248,129,196.15	268,954,473.64
减：坏账准备	12,682,195.14	13,711,020.42
合计	235,447,001.01	255,243,453.22

(1) 按坏账准备计提方法分类披露应收账款

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	248,129,196.15	100.00	12,682,195.14	5.11	235,447,001.01
其中：组合 1（账龄组合）	248,129,196.15	100.00	12,682,195.14	5.11	235,447,001.01
组合 2（低风险组合）	-	-	-	-	-
合计	248,129,196.15	100.00	12,682,195.14	5.11	235,447,001.01

(续上表)

类别	年初余额
----	------

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	--		-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	268,954,473.64	100.00	13,711,020.42	5.10	255,243,453.22
其中：组合1（账龄组合）	268,954,473.64	100.00	13,711,020.42	5.10	255,243,453.22
组合2（低风险组合）	-	-	-	-	
合计	268,954,473.64	100.00	13,711,020.42	5.10	255,243,453.22

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本期变动金额				年末
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	13,711,020.42	-1,028,825.28	-	-	-	12,682,195.14
合计	13,711,020.42	-1,028,825.28	-	-	-	12,682,195.14

(3) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

债务人名称	账面余额	款项性质	占应收账款合计的比例(%)	坏账准备
邯郸美的制冷设备有限公司	43,820,900.40	应收货款	17.66	2,191,045.02
青岛海达源采购服务有限公司	26,303,956.06	应收货款	10.60	1,315,197.80
正阳君乐宝乳业有限公司	14,876,658.48	应收货款	6.00	743,832.92
格力电器（郑州）有限公司	13,408,709.53	应收货款	5.40	670,435.48
蒙牛乳业（焦作）有限公司	13,194,486.53	应收货款	5.32	659,724.33
合计	111,604,711.00		44.90	5,580,235.55

4、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	22,945,203.57	8,503,173.36
合计	22,945,203.57	8,503,173.36

注：截至 2025 年 12 月 31 日，本公司认为所持有的应收款项融资不存在重大的信用风险，不会因违约而产生重大损失。

5、预付账款

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	36,731,610.99	95.91	16,008,841.05	100.00
1 至 2 年	1,566,244.56	4.09	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	38,297,855.55	100.00	16,008,841.05	100.00

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额	占预付账款年末余额合计数的比例 (%)
运城市盐湖区泓晟纸业有限公司	8,373,257.03	21.86
新疆东盛祥纸业有限责任公司	4,108,840.39	10.73
山西诚嘉纸业有限公司	3,765,953.55	9.83
山西强伟纸业有限公司	1,616,628.17	4.22
运城市自强纸业有限公司	1,500,000.00	3.92
合计	19,364,679.14	50.56

6、其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款项	12,349,805.63	7,946,467.77
合计	12,349,805.63	7,946,467.77

(1) 其他应收款

①按账龄披露其他应收款项

账龄	年末余额	年初余额
1 年以内	11,844,412.77	7,509,783.13
1 至 2 年	1,078,015.00	813,632.00
2 至 3 年	182,000.00	114,150.00
3 至 4 年	155,982.00	755,200.00
4 至 5 年	20,000.00	907,800.00
5 年以上	1,191,950.00	471,950.00
小计	14,472,359.77	10,572,515.13
减：坏账准备	2,122,554.14	2,626,047.36
合计	12,349,805.63	7,946,467.77

②按坏账准备计提方法分类披露其他应收款项

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)	
单项计提坏账准备的其他应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他	14,472,359.77	100.00	2,122,554.14	100.00	12,349,805.63

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率(%)	
应收款项					
其中：组合 1（账龄组合）	14,472,359.77	100.00	2,122,554.14	100.00	12,349,805.63
组合 2（低风险组合）	-	-	-	-	-
合计	14,472,359.77	100.00	2,122,554.14	100.00	12,349,805.63

（续上表）

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率(%)	
单项计提坏账准备的其他应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	10,572,515.13	100.00	2,626,047.36	24.84	7,946,467.77
其中：组合 1（账龄组合）	10,572,515.13	100.00	2,626,047.36	24.84	7,946,467.77
组合 2（低风险组合）	-	-	-	-	-
合计	10,572,515.13	100.00	2,626,047.36	24.84	7,946,467.77

按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	2,626,047.36	-	-	2,626,047.36
2025 年 1 月 1 日余额在本期	-	-	-	-
——转入第二阶段	-	-	-	-

——转入第三阶段	-	-	-	-
——转回第二阶段	-	-	-	-
——转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	-503,493.22	-	-	-503,493.22
本期转回	-	-	-	-
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
2025 年 12 月 31 日余额	2,122,554.14	-	-	2,122,554.14

③本期计提、收回或转回的坏账准备情况

项目	年初余额	本期变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	2,626,047.36	-503,493.22	-	-	-	2,122,554.14
合计	2,626,047.36	-503,493.22	-	-	-	2,122,554.14

④按款项性质分类情况

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
押金及保证金	8,303,227.00	9,027,232.00
备用金	1,048,847.50	826,522.95
代扣代缴款	363,360.12	515,580.63
其他	4,756,925.15	203,179.55
小计	14,472,359.77	10,572,515.13
减：坏账准备	2,122,554.14	2,626,047.36
合计	12,349,805.63	7,946,467.77

⑤按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款项情况

债务人名称	账面余额	账龄	占其他应收款项合计的比例(%)	坏账准备
中牟县官渡镇人民政府	4,216,200.00	1 年以内	29.13	210,810.00
内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	1,200,000.00	1 年以内	8.29	60,000.00
格力电器（郑州）有限公司	820,000.00	5 年以上	5.67	820,000.00
华润怡宝饮料（中国）有限公司	800,000.00	1 年以内， 1-2 年	5.53	65,730.75
北京京东世纪贸易有限公司	450,000.00	1 年以内	3.11	22,500.00
合计	7,486,200.00	-	51.73	1,179,040.75

7、 存货

（1）存货分类

项目	年末余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	128,710,358.51	-	128,710,358.51
在产品	3,837,889.44	-	3,837,889.44
半成品	5,843,997.70	-	5,843,997.70
库存商品	15,112,548.35	12,199.90	15,100,348.45
发出商品	777,025.37	-	777,025.37
合计	154,281,819.37	12,199.90	154,269,619.47

（续上表）

项目	年初余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	83,656,074.29	-	83,656,074.29
在产品	3,174,391.26	-	3,174,391.26
半成品	5,564,360.12	-	5,564,360.12
库存商品	13,520,637.22	31,486.80	13,489,150.42
发出商品	1,920,417.37	-	1,920,417.37
合计	107,835,880.26	31,486.80	107,804,393.46

(2) 存货跌价准备

项目	年初余额	本年增加金额		本年减少金额		年末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	31,486.80	-19,286.90	-	-	-	12,199.90
合计	31,486.80	-19,286.90	-	-	-	12,199.90

8、其他流动资产

项目	年末余额	年初余额
待认证进项税额	1,058,473.99	4,189,972.17
预缴税金	-	-
合计	1,058,473.99	4,189,972.17

9、固定资产

项目	年末账面价值	年初账面价值
固定资产	197,314,888.74	222,573,866.24
固定资产清理	-	-
合计	197,314,888.74	222,573,866.24

(1) 固定资产情况

项目	房屋 建筑物	机器 设备	运输 设备	电子设备	其他	合计
一、账面原值						
1、年初余额	146,005,327.39	277,503,972.86	16,895,037.57	6,668,677.08	20,317,128.54	467,390,143.44
2、本年增加金额	165,601.07	4,609,415.77	1,903,419.75	766,161.61	1,272,257.51	8,716,855.71
(1) 购置	165,601.07	4,609,415.77	1,903,419.75	766,161.61	1,272,257.51	8,716,855.71
3、本年减少金额	-	1,274,558.72	2,465,935.85	49,606.82	323,703.11	4,113,804.50
(1) 处置或报废	-	1,274,558.72	2,465,935.85	49,606.82	323,703.11	4,113,804.50
4、年末余额	146,170,928.46	280,838,829.91	16,332,521.47	7,385,231.87	21,265,682.94	471,993,194.65
二、累计折旧						
1、年初余额	53,470,725.85	159,418,736.26	13,350,237.34	4,854,354.54	13,722,223.21	244,816,277.20
2、本年增加金额	7,075,225.68	21,528,990.94	1,289,583.96	707,473.34	2,190,199.02	32,791,472.94
(1) 计提	7,075,225.68	21,528,990.94	1,289,583.96	707,473.34	2,190,199.02	32,791,472.94
3、本年减少金额	-	958,020.28	1,851,517.87	48,053.37	71,852.71	2,929,444.23
(1) 处置或报废	-	958,020.28	1,851,517.87	48,053.37	71,852.71	2,929,444.23
4、年末余额	60,545,951.53	179,989,706.92	12,788,303.43	5,513,774.51	15,840,569.52	274,678,305.91

项目	房屋 建筑物	机器 设备	运输 设备	电子设备	其他	合计
三、减值准备						
1、年初余额						
2、本年增加金额						
(1) 计提						
3、本年减少金额						
(1) 处置或报废						
4、年末余额						
四、账面价值						
1、年末账面价值	85,624,976.93	100,849,122.99	3,544,218.04	1,871,457.36	5,425,113.42	197,314,888.74
2、年初账面价值	92,534,601.54	118,085,236.60	3,544,800.23	1,814,322.54	6,594,905.33	222,573,866.24

年末未办妥产权证书的固定资产

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	1,886,891.43	正在办理中
合计	1,886,891.43	

10、在建工程

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	4,717,050.59	-	4,717,050.59	-	-	-
工程物资	-	-	-	-	-	-
合计	4,717,050.59	-	4,717,050.59	-	-	-

(1) 重要在建工程项目本年变动情况

项目名称	年初余额	本年增加金额	本年转入投资性房地产金额	本年其他减少金额	年末余额	资金来源
郑州华英智能化包装项目	-	4,717,050.59	-	-	4,717,050.59	自筹资金
合计	-	4,717,050.59	-	-	4,717,050.59	-

11、使用权资产

项目	房屋建筑物	软件	合计
一、账面原值			
1、年初余额	3,641,498.00	8,038,150.42	11,679,648.42
2、本年增加金额	-	-	-
(1) 购置	-	-	-
(2) 无偿划拨		-	-
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、年末余额	3,641,498.00	8,038,150.42	11,679,648.42
二、累计摊销			
1、年初余额	1,899,471.65	1,339,691.76	3,239,163.41
2、本年增加金额	1,109,152.87	1,339,691.76	2,448,844.63
(1) 计提	1,109,152.87	1,339,691.76	2,448,844.63
(2) 其他	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4、年末余额	3,008,624.52	2,679,383.52	5,688,008.04
三、减值准备			
1、年初余额	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-
(1) 计提	-	-	-
(2) 其他	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
(2) 其他	-	-	-
4、年末余额	-	-	-
四、账面价值			
1、年末账面价值	632,873.48	5,358,766.90	5,991,640.38

2、年初账面价值	1,742,026.35	6,698,458.66	8,440,485.01
----------	--------------	--------------	--------------

12、无形资产

(1)无形资产分类

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1、年初余额	31,804,336.08	5,284,645.62	37,088,981.70
2、本年增加金额	28,036,938.31	39,823.01	28,076,761.32
(1) 购置	28,036,938.31	-	28,036,938.31
(2) 无偿划入	-	-	-
3、本年减少金额	-	39,823.01	39,823.01
(1) 处置	-	39,823.01	39,823.01
4、年末余额	59,841,274.39	5,244,822.61	65,086,097.00
二、累计摊销			
1、年初余额	7,316,674.49	1,135,307.81	8,451,982.30
2、本年增加金额	822,457.50	510,627.56	1,333,085.06
(1) 计提	822,457.50	510,627.56	1,333,085.06
(2) 其他	-	-	-
3、本年减少金额	-	6,305.31	6,305.31
(1) 处置	-	6,305.31	6,305.31
4、年末余额	8,139,131.99	1,639,630.06	9,778,762.05
三、减值准备			
1、年初余额	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-
(1) 计提	-	-	-
(2) 其他	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
(2) 其他	-	-	-

4、年末余额	-	-	-
四、账面价值			
1、年末账面价值	51,702,142.40	3,605,192.55	55,307,334.95
2、年初账面价值	24,487,661.59	4,149,337.81	28,636,999.40

13、长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加 金额	本期摊销金 额	其他减少 金额	年末余额
装修费	77,127.91	-	40,240.68	-	36,887.23
技术服务费	3,326,255.85	433,175.20	705,243.12	-	3,054,187.93
合计	3,403,383.76	433,175.20	745,483.80	-	3,091,075.16

14、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明细

项目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值准备	14,804,749.28	2,220,712.40	16,337,067.78	2,510,633.67
资产减值准备	12,199.90	1,829.99	31,486.80	4,723.02
可抵扣亏损	4,248,754.28	1,062,188.57	4,361,970.47	1,090,492.62
政府补助	4,613,913.27	692,086.99	4,648,317.91	697,247.69
租赁负债	7,438,032.09	1,115,704.81	9,216,661.17	1,382,499.17
应收款项融资公允价值变动	-	-	15,000.00	2,250.00
合计	31,117,648.82	5,092,522.76	34,610,504.13	5,687,846.17

(2) 未经抵销的递延所得税负债明细

项目	年末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债

项目	年末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	5,991,640.38	898,746.06	8,470,437.90	1,266,072.75
固定资产计税基础与账面价值差异	26,208,485.20	3,931,272.78	34,698,324.77	5,204,748.71
合计	32,200,125.58	4,830,018.84	43,168,762.67	6,470,821.46

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债年末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年末余额	递延所得税资产和负债年初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年初余额
递延所得税资产	3,682,919.95	1,409,602.81	4,447,169.80	1,240,676.37
递延所得税负债	3,682,919.95	1,147,098.89	4,447,169.80	2,023,651.66

15、其他非流动资产

项目	年末余额	年初余额
预付设备购置款	74,969,340.00	100,000.00
其他	-	-
合计	74,969,340.00	100,000.00

16、短期借款

项目	年末余额	年初余额
抵押借款	9,806,305.65	93,040,274.68
保证借款	172,880,000.00	102,500,000.00
质押借款	20,000,000.00	-
贴现未终止确认的票据 (含应收账款电子债权凭证)	33,620,000.00	52,925,521.54
合计	236,306,305.65	248,465,796.22

17、应付票据

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	50,272,890.86	33,720,078.00
商业承兑汇票	-	4,339,785.35
合计	50,272,890.86	38,059,863.35

18、应付账款

(1) 应付账款列示

账龄	年末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	46,169,129.26	43,006,915.09
1-2 年（含 2 年）	186,230.38	205,963.92
2-3 年（含 3 年）	20,000.00	24,500.00
3 年以上	39,846.80	125,439.18
合计	46,415,206.44	43,362,818.19

(2) 按应付对象归集年末余额前五名应付款项金额中情况

单位名称	关联方	金额	占总金额比例	账龄
天津通瑞供应链有限公司	非关联方	9,925,307.19	21.38	1 年以内
江西理文造纸有限公司	非关联方	6,332,341.27	13.64	1 年以内
安徽盛隆商贸有限责任公司	非关联方	5,148,702.00	11.09	1 年以内
山东世纪阳光纸业集团有限公司	非关联方	1,266,407.42	2.73	1 年以内
宝鸡市华鹏物流有限公司	非关联方	897,419.74	1.93	1 年以内
合计	-	23,570,177.62	50.78	-

19、合同负债

(1) 合同负债情况

项目	年末余额	年初余额
预收货款	1,429,290.78	1,108,897.57
合计	1,429,290.78	1,108,897.57

20、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、短期薪酬	23,904,849.23	110,782,805.89	117,697,102.93	16,990,552.19
二、离职后福利-设定提存计划	-	7,193,943.01	7,193,943.01	-
合计	23,904,849.23	117,976,748.90	124,891,045.94	16,990,552.19

(2) 短期薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	23,904,849.23	104,445,134.97	111,359,432.01	16,990,552.19
2、职工福利费	-	1,344,521.45	1,344,521.45	-
3、社会保险费	-	3,351,536.47	3,351,536.47	-
其中：医疗保险费	-	3,027,298.66	3,027,298.66	-
工伤保险费	-	324,237.81	324,237.81	-
4、住房公积金	-	1,641,613.00	1,641,613.00	-
5、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
合计	23,904,849.23	110,782,805.89	117,697,102.93	16,990,552.19

(3) 设定提存计划列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1、基本养老保险	-	6,885,429.97	6,885,429.97	-
2、失业保险费	-	308,513.04	308,513.04	-
3、企业年金	-	-	-	-
合计	-	7,193,943.01	7,193,943.01	-

21、应交税费

项目	年末余额	年初余额
----	------	------

增值税	2,371,002.92	434,909.86
企业所得税	1,258,300.81	3,066,641.74
个人所得税	151,271.71	116,123.03
资源税	-	1,074.10
房产税	306,306.34	306,052.81
土地使用税	393,742.63	239,242.62
城市维护建设税	116,453.81	52,560.90
教育费附加	69,872.29	31,095.55
地方教育费附加	46,581.53	20,730.36
环境保护税	-	1,367.80
水利基金	21,039.96	27,241.97
印花税	161,417.65	172,773.15
合计	4,895,989.65	4,469,813.89

22、其他应付款

项目	年末余额	年初余额
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款项	4,760,332.55	4,454,266.76
合计	4,760,332.55	4,454,266.76

(1) 其他应付款项

①按账龄列示如下

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	2,411,513.59	50.66	3,117,666.76	69.99
1 至 2 年	1,877,218.96	39.43	520,000.00	11.67
2 至 3 年	400,000.00	8.40	576,600.00	12.94
3 年以上	71,600.00	1.50	240,000.00	5.39
合计	4,760,332.55	100.00	4,454,266.76	100.00

②按款项性质列示其他应付款项

项目	年末余额	年初余额
保证金	2,226,047.90	2,290,000.00
往来款	2,317,935.17	1,853,395.66
其他	216,349.48	310,871.10
合计	4,760,332.55	4,454,266.76

23、一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款（附注六、25）	4,400,000.00	-
一年内到期的租赁负债（附注六、26）	2,030,327.84	3,709,186.10
一年内到期的长期应付款（附注六、27）	23,438,239.52	1,234,333.73
一年内到期的其他长期负债	-	-
合计	29,868,567.36	4,943,519.83

24、其他流动负债

项目	年末余额	年初余额
待转销项税	185,807.81	144,156.68
已背书未终止确认的应收票据	6,221,824.20	15,902,105.33
合计	6,407,632.01	16,046,262.01

25、长期借款

借款类别	年末余额	年初余额
抵押借款	20,000,000.00	-
保证借款	40,000,000.00	-
小计	60,000,000.00	-
减：一年内到期部分（附注五、23）	4,400,000.00	-
合计	55,600,000.00	-

26、长期应付款

项目	年末余额	年初余额
长期应付款	103,651,824.54	-
专项应付款	-	-
小计	103,651,824.54	-
减：一年内到期的租赁负债（附注六、23）	23,438,239.52	-
合计	80,213,585.02	-

（1）长期应付款**按款项性质列示长期应付款**

项目	年末余额	年初余额
平安国际融资租赁(天津)有限公司	26,170,273.22	-
永赢金融租赁有限公司	18,412,847.54	-
浙江浙银金融租赁股份有限公司	49,068,703.78	-
民生金融租赁股份有限公司	10,000,000.00	-
合计	103,651,824.54	-

27、租赁负债

项目	年末余额	年初余额
租赁付款额	7,898,698.11	9,777,739.24
未确认融资费用	460,666.02	760,481.22
减：一年内到期的租赁负债（附注六、23）	2,030,327.84	3,709,159.10
合计	5,407,704.25	5,308,098.92

28、递延收益

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
与资产相关政府补助	4,648,317.91	1,000,000.00	1,034,404.64	4,613,913.27
合计	4,648,317.91	1,000,000.00	1,034,404.64	4,613,913.27

注：本公司政府补助详见附注九、政府补助（一）涉及政府补助的负债项目。

29、实收资本

项目	年初余额		本年增加	本年减少	年末余额	
	投资金额	占比(%)	-	-	投资金额	占比(%)
股份总数	143,175,000.00	100.00			143,175,000.00	100.00

30、资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、资本（或股本）溢价	50,849,933.30	-	-	50,849,933.30
二、其他资本公积	668,000.00	-	-	668,000.00
合计	51,517,933.30	-	-	51,517,933.30

31、库存股

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
实行股权激励回购	12,163,544.04	23,432,573.97	-	35,596,118.01
合计	12,163,544.04	23,432,573.97		35,596,118.01

截至 2025 年 12 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以竞价方式回购公司股份 8,525,159 股，占公司总股本 5.95%，占拟回购总数量上限的 94.72%，已支付的总金额为 35,596,118.01 元，占公司拟回购资金总额上限的 79.10%。现已达到《回购股份方案》规定“本次回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次股份回购方案之日起不超过 12 个月”回购期限，且回购股份数量达到方案预设目标范围，回购方案实施完毕。

32、盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	21,937,774.84	7,445,995.12	-	29,383,769.96
合计	21,937,774.84	7,445,995.12	-	29,383,769.96

33、未分配利润

项目	本期	上期
调整前上期年末未分配利润	156,393,449.12	151,428,706.67
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-
调整后年初未分配利润	156,393,449.12	151,428,706.67
加：本期归属于母公司股东的净利润	3,851,777.03	5,088,639.66
减：提取法定盈余公积	7,445,995.12	123,897.21
提取任意盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
应付普通股股利	-	-
年末未分配利润	152,799,231.03	156,393,449.12

34、营业收入、营业成本

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	909,816,441.06	854,692,225.79	1,125,123,471.67	1,059,175,979.18
其他业务	26,450,583.10	20,214,532.28	30,720,364.16	32,844,370.98
合计	936,267,024.16	874,906,758.07	1,155,843,835.83	1,092,020,350.16

35、税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
资源税	9,965.82	39,772.30
房产税	1,225,478.93	1,714,353.46
车船税	24,295.54	16,597.86
土地使用税	1,111,470.65	956,970.64
城市维护建设税	634,485.68	1,012,464.72
教育费附加	378,649.36	603,928.39
地方教育费附加	252,432.92	402,618.98

项目	本年发生额	上年发生额
环境保护税	12,346.73	12,187.95
水利基金	207,080.76	268,346.97
印花税	665,720.67	679,003.74
合计	4,521,927.06	5,706,245.01

36、销售费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	15,408,764.73	18,732,966.30
折旧与摊销	1,492,825.94	1,169,957.33
业务招待费	2,058,642.72	3,538,210.53
办公费	267,962.17	134,016.01
差旅费	866,766.60	1,268,557.16
商品损耗	211,018.89	257,384.30
服务费	35,990.00	216,215.61
其他	635,876.88	702,777.27
合计	20,977,847.93	26,020,084.51

37、管理费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	13,583,956.77	14,210,905.32
折旧与摊销	5,012,940.85	4,498,614.14
中介机构服务费	1,545,833.35	2,460,205.53
办公费	1,858,017.18	2,021,111.84
修理费	1,164,529.54	697,397.94
车辆使用费	569,883.45	744,749.48
商业保险费	234,459.27	228,949.62
招待费	127,136.27	327,414.72
差旅费	301,150.69	161,663.02

项目	本年发生额	上年发生额
低值易耗品摊销	295,850.91	335,812.06
其他	813,502.38	826,118.10
合计	25,507,260.66	26,512,941.77

38、研发费用

项目	本年发生额	上年发生额
直接人工	8,775,854.74	4,698,026.27
直接材料	294,487.23	505,568.89
折旧费	732,425.97	4,937,756.15
其他	997,145.75	756,100.11
合计	10,799,913.69	10,897,451.42

39、财务费用

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	7,193,217.30	8,999,175.07
减：利息收入	695,230.84	717,712.15
手续费	266,515.79	672,525.66
合计	6,764,502.25	8,953,988.58

40、其他收益

项目	本年发生额	上年发生额
政府补助	2,994,061.05	2,200,598.08
进项税加计抵减	5,996,179.90	11,198,038.33
代扣个人所得税手续费	39,601.52	31,551.76
合计	9,029,842.47	13,430,188.17

注：本公司政府补助详见附注九、政府补助（二）计入当期损益的政府补助。

41、信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
坏账损失	1,532,318.50	4,805,976.81
债权投资信用减值损失	-	-
其他债权投资减值损失	15,000.00	-15,000.00
其他	-	-
合计	1,547,318.50	4,790,976.81

42、资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
存货跌价损失	19,286.90	-31,486.80
合计	19,286.90	-31,486.80

43、资产处置收益

项目	本年发生额	上年发生额
非流动资产处置利得（损失以“-”填列）	164,686.32	136,767.98
其中：固定资产处置利得（损失以“-”填列）	164,686.32	136,767.98
在建工程处置利得（损失以“-”填列）	-	-
租赁资产处置利得（损失以“-”填列）	-	-
无形资产处置利得（损失以“-”填列）	-	-
合计	164,686.32	136,767.98

44、营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额
罚款收入	289,250.61	79,567.04
无需支付的应付款项	12,659.45	56,400.13
其他	494,136.11	464,617.71
合计	796,046.17	600,584.88

45、营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额
非流动资产毁损报废损失	82,815.07	52,402.99
捐赠支出	-	3,300.00
滞纳金、罚款支出	686,866.81	465,145.35
无法收回款项	-	23,234.44
其他	11,352.89	57,960.46
合计	781,034.77	602,043.24

46、所得税费用**(1) 所得税费用表**

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	598,023.25	609,516.35
递延所得税调整	-1,045,479.21	-1,439,579.57
合计	-447,455.96	-830,063.22

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额
利润总额	3,564,960.09
按法定/适用税率计算的所得税费用	606,139.12
子公司适用不同税率的影响	-
调整以前期间所得税的影响	-
非应税收入的影响	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	566,391.97
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-
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	-
研发费加计扣除的影响	-1,619,987.05
税法规定的额外可扣除项目	-

项目	本年发生额
所得税费用	-447,455.96

47、现金流量表附注

(1) 与经营活动有关的现金

①收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
政府补助收入	2,959,656.41	1,197,524.80
存款利息收入	695,230.84	717,712.15
其他营业外收入	822,988.24	217,726.04
收到经营性往来款	24,484,995.78	22,743,199.98
合计	28,962,871.27	24,876,162.97

②支付其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
费用性支出	13,047,109.70	20,183,112.90
手续费支出	276,847.26	672,525.66
现金捐赠支出	-	3,300.00
违约赔偿金支出	187,000.00	-
其他营业外支出	511,219.70	445,943.73
支付经营性往来款	28,078,124.83	80,451,703.43
合计	42,100,301.49	101,756,585.72

48、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：	—	—
净利润	4,012,416.05	4,887,825.40
加：资产减值损失	-19,286.90	-4,790,976.81
信用资产减值损失	-1,547,318.50	31,486.80
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	32,791,472.94	32,995,392.38

补充资料	本期金额	上期金额
使用权资产折旧	2,448,844.63	2,301,438.93
无形资产摊销	1,333,085.06	1,132,863.78
长期待摊费用摊销	745,483.80	159,413.28
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)	-164,686.32	-136,767.98
固定资产报废损失(收益以“—”号填列)	82,815.07	52,402.99
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)	-	-
财务费用(收益以“—”号填列)	5,364,847.72	8,999,175.07
投资损失(收益以“—”号填列)	-	-
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	-168,926.44	-235,216.25
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)	-876,552.77	-1,204,363.32
存货的减少(增加以“—”号填列)	-46,445,939.11	1,787,084.87
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	33,077,034.89	-246,988,060.08
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	-56,414,733.77	-29,245,850.16
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-25,781,443.65	-230,254,151.10
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	—	—
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：	—	—
现金的年末余额	13,170,094.82	34,937,878.92
减：现金的年初余额	34,937,878.92	8,902,426.16
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	-21,767,784.10	26,035,452.76

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	本期金额	上期金额
----	------	------

项目	本期金额	上期金额
一、现金	13,170,094.82	34,937,878.92
其中：库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	3,170,094.82	34,933,090.20
可随时用于支付的其他货币资金	10,000,000.00	4,788.72
可用于支付的存放中央银行款项	-	-
存放同业款项	-	-
拆放同业款项	-	-
二、现金等价物	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-
三、年末现金及现金等价物余额	13,170,094.82	34,937,878.92
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	-	-

49、所有权和使用权受到限制的资产

项目	年末账面价值	受限情况
其他货币资金	57,275,840.23	保证金
房屋建筑物	26,485,840.33	抵押借款
机器设备	19,753,947.54	融资租赁
车辆	181,105.34	分期购车
合计	103,696,733.44	-

七、 研发支出

按费用性质列示	本年发生额	上年发生额
直接人工	10,267,539.04	5,798,461.74
直接材料	30,660,216.28	41,092,040.14
折旧费	1,028,489.40	652,542.58
其他	1,978,056.57	767,465.68
合计	43,934,301.29	48,310,510.14

其中：费用化研发支出	10,799,913.69	10,897,451.42
资本化研发支出		

注：公司将研发过程中产出的产品对外销售，相应的研发支出计入营业成本的金额为33,134,387.60 元。

八、 在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 2025 年度合并范围

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
陕西保利华英包装有限公司	陕西省宝鸡市	陕西省宝鸡市	瓦楞纸箱生产销售	100	-	设立
吴忠市利英成包装有限公司	陕西省宝鸡市	陕西省宝鸡市	瓦楞纸箱生产销售	-	70	设立

2、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

无

九、 政府补助

1、涉及政府补助的负债项目

会计科目	年初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	年末余额	与资产/收益相关
递延收益	4,648,317.91	1,000,000.00		1,034,404.64		4,613,913.27	与资产相关

2、计入当期损益的政府补助

项目名称	会计科目	本年发生额	上年发生额	与资产/收益相关
预印项目专项补助	其他收益	643,328.88	643,328.88	与资产相关
企业技改补助	其他收益	215,263.20	215,263.20	与资产相关
企业扶持资金	其他收益	50,812.56	50,812.56	与资产相关

项目名称	会计科目	本年发生额	上年发生额	与资产/ 收益相关
省级文化产业发展专项资金设备更新补助	其他收益	125,000.00		与资产相关
稳岗补贴	其他收益	248,656.41	96,342.88	与收益相关
郑州市社会保险中心失业补贴	其他收益		58,256.46	与收益相关
脱贫人口就业抵扣增值税额优惠补贴	其他收益		260,770.40	与收益相关
陕西省科学技术厅技术创新引导计划补贴	其他收益		200,000.00	与收益相关
工信局 2024 第一批企业培育补助	其他收益		200,000.00	与收益相关
宝鸡市市级财政 2023 年技改千万以下项目	其他收益		155,000.00	与收益相关
河南财政厅财政专户转 2024 年一季度工业企业满负荷生产奖励金	其他收益		100,000.00	与收益相关
工信局 2023 年纳税突出贡献补助	其他收益		100,000.00	与收益相关
招用退役士兵扣减增值税额优惠补贴	其他收益		51,750.00	与收益相关
宝鸡市生态环境局大气污染业绩升级奖励金	其他收益		50,000.00	与收益相关
2022 年度省级企业研发补助县级配套资金	其他收益		18,000.00	与收益相关
城乡一体化社保补助	其他收益		1,073.70	与收益相关
高新技术企业补贴	其他收益	105,000.00		与收益相关
第十九批省级企业技术中心奖励资金	其他收益	300,000.00		与收益相关
眉县商务和工业信息化 2024 年四季度稳增长专项补助	其他收益	300,000.00		与收益相关
工业发展大会表彰奖励	其他收益	50,000.00		与收益相关
宝鸡市促进制造业高质量发展科技创新补助	其他收益	500,000.00		与收益相关

项目名称	会计科目	本年发生额	上年发生额	与资产/ 收益相关
工信局 2025 年第一批企业培育奖金	其他收益	450,000.00		与收益相关
扩岗补助	其他收益	6,000.00		与收益相关

十、与金融工具相关的风险披露

本公司的主要金融工具包括货币资金、借款、应收款项、应付款项等。在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险、市场风险。与这些金融工具相关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的内部审计部门会按照董事会批准的政策开展。内部审计部门通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

（一）金融工具产生的各类风险

1、信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险，管理层已制定适当的信用政策，并且不断监察信用风险的敞口。

本公司已采取政策只与信用良好的交易对手进行交易。另外，本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司对应收票据、应收账款余额及收回情况进行持续监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司不致面临重大信用损失。此外，本公司于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保相关金融资产计提了充分的预期信用损失准备。

本公司其他金融资产包括货币资金、其他应收款等，这些金融资产的信用风险源自于交易对手违约，最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司持有的货币资金主要存放于国有控股银行和其他大中型商业银行等金融机构，管理层认为这些商业银行具备较高信誉和资产状况，不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。本公司的政策是根据各知名金融机构的市场信誉、经营规模及财务背景来控制存放当中的存款金额，以限制对任何单个金融机构的信用风险金额。

作为本公司信用风险资产管理的一部分，本公司利用账龄来评估应收账款和其他应收款的减值损失。本公司的应收账款和其他应收款涉及大量客户，账龄信息可以反映这些客户对于应收账款和其他应收款的偿付能力和坏账风险。本公司根据历史数据计算不同账龄期间的历史实际坏账率，并考虑了当前及未来经济状况的预测，如国家 GDP 增速、基建投资总额、国家货币政策等前瞻性信息进行调整得出预期损失率。对于长期应收款，本公司综合考虑结算期、合同约定付款期、债务人的财务状况和债务人所处行业的经济形势，并考虑上述前瞻性信息进行调整后对于预期信用损失进行合理评估。

截止 2025 年 12 月 31 日，相关资产的账面余额与预期信用减值损失情况如下：

项目名称	账面余额	减值准备
应收票据	6,499,476.21	-
应收账款	248,129,196.15	12,682,195.14
其他应收款	14,472,359.77	2,122,554.14
合计	269,101,032.13	14,804,749.28

截止 2025 年 12 月 31 日，本公司未对外提供财务担保。报告期内，本公司的评估方式与重大假设并未发生变化。根据本公司管理层的评估，无需计提财务担保预期减值准备。

本公司的主要客户为蒙牛乳业（宝鸡）有限公司、蒙牛乳业（焦作）有限公司、邯郸美的制冷设备有限公司等，该等客户具有可靠及良好的信誉，因此，本公司认为该等客户并无重大信用风险。由于本公司的客户广泛，因此没有重大的信用集中风险。

2、流动性风险

流动性风险是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司下属成员企业各自负责其现金流量预测。公司下属财务部门基于各成员企业的现金流量预测结果，在公司层面持续监控公司短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。此外，本公司与主要业务往来银行订立融资额度授信协议，为本公司履行与商业票据相关的义务提供支持。

3. 市场风险

(1) 利率风险

本公司的利率风险主要产生于银行借款。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。

本公司财务部门持续监控公司利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整。

(2) 价格风险

价格风险指汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险，主要源于商品价格、股票市场指数、权益工具价格以及其他风险变量的变化。

十一、 公允价值价值计量

1、以公允价值计量的金融工具

本公司按公允价值三个层次列示了以公允价值计量的金融资产工具截止 2025 年 12 月 31 日的账面价值。公允价值整体归类于三个层次时，依据的是公允价值计量时使用的各重要输入值所属三个层次中的最低层次。三个层次的定义如下：

第 1 层次：是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第 2 层次：是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第二层次输入值包括：1) 活跃市场中类似资产或负债的报价；2) 非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；3) 除报价以外的其他可观察输入值，包括在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线、隐含波动率和信用利差等；4) 市场验证的输入值等。

第 3 层次：是相关资产或负债的不可观察输入值。

2、年末公允价值计量

项目	年末公允价值			
	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
应收账款融资	-	-	22,945,203.57	22,945,203.57
资产合计	-	-	22,945,203.57	22,945,203.57

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

量信息

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

5、持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值之间的调节信息及不可观察参数的敏感性分析

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

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

十二、 关联方关系及其交易

1、实际控制人情况

实际控制人名称	对本公司的直接持股比例(%)	对本公司的表决权比例(%)
宋保民、宋小红	81.80	81.80

2、 子公司情况

详见附注八、其他主体中的权益。

3、合营企业及联营企业情况

无

4、其他关联方

无

5、关联方交易

(1) 存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

(2) 关联担保情况

本公司作为被担保方

项目	担保金额	担保开始日	担保结束日	担保是否履行完毕
宋保民、宋小红	30,000,000.00	2025-8-28	2026-5-3	否
宋保民、宋小红	10,000,000.00	2025-12-26	2026-12-25	否
宋保民、宋小红	20,000,000.00	2025-11-28	2028-11-27	否
宋保民、宋小红	20,000,000.00	2025-6-27	2026-6-27	否
宋保民、宋小红	8,000,000.00	2022-4-15	2025-4-15	否
宋保民	10,000,000.00	2025-3-10	2026-1-16	否
宋保民、宋小红	20,000,000.00	2025-6-27	2028-6-27	否
宋保民、宋小红	20,000,000.00	2025-8-21	2033-8-20	否
宋保民、宋小红	20,000,000.00	2025-11-28	2028-11-27	否
宋保民、宋小红	5,000,000.00	2025-8-26	2028-8-25	否
宋保民、宋小红	5,000,000.00	2025-8-25	2028-8-24	否
宋保民、宋小红	30,000,000.00	2025-7-30	2028-7-30	否
宋保民、宋小红	20,000,000.00	2025-12-17	2028-9-8	否
宋保民、宋小红	10,000,000.00	2025-12-29	2028-12-29	否
宋保民、宋小红	10,000,000.00	2025-9-19	2028-9-19	否
宋保民、宋小红	20,000,000.00	2025-9-19	2028-9-19	否
宋保民、宋小红	20,000,000.00	2024-12-19	2027-12-19	否

项目	担保金额	担保开始日	担保结束日	担保是否履行完毕
宋保民、宋小红	5,000,000.00	2025-9-30	2028-9-30	否
宋保民、宋小红	12,500,000.00	2025-9-30	2028-9-30	否
宋保民、宋小红	20,000,000.00	2025-6-21	2029-6-20	否
宋保民、宋小红	30,000,000.00	2025-8-28	2026-5-3	否
宋保民、宋小红	10,000,000.00	2025-12-26	2026-12-25	否

(3) 关键管理人员报酬

项目	本年发生额	上年发生额
关键管理人员报酬	4,260,027.60	4,155,302.90

(4) 关联方应收应付情况

项目名称	关联方	年末余额	年初余额
宋保民	实际控制人	100,000.00	100,000.00

十三、 承诺或有事项

1、重大承诺事项

本公司无需要披露的重大承诺事项。

2、担保事项

本公司无需要披露的对外担保事项。

十四、 资产负债表日后事项

截至本财务报告报出日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

十五、 其他重要事项

1、分部信息

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。本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。

本公司以经营分部为基础确定报告分部，满足下列条件之一的经营分部确定为报告分部：

- （1）该经营分部的分部收入占所有分部收入合计的 10%或者以上；
- （2）该分部的分部利润（亏损）的绝对额，占所有盈利分部利润合计额或者所有亏损分部亏损合计额的绝对额两者中较大者的 10%或者以上。

本公司的业务单一，主要为生产瓦楞纸箱的生产与销售，管理层将此业务视作为一个整体实施管理、评估经营成果，因此，本财务报表不呈报分部信息。

2、股份回购情况

报告期内，根据 2024 年 11 月 27 日召开的 2024 年第二次临时股东大会，通过董事会提议《关于回购公司股份的议案》的决议，拟回购股份数量不少于 4,500,000 股不超过 9,000,000 股，占公司目前总股本的比例为 3.14%-6.29%，根据本次拟回购股份数量及拟回购价格上限，预计回购资金总额不超过 45,000,000.00 元，资金来源为自有资金。

截至 2025 年 11 月 27 日，公司通过回购股份专用证券账户以竞价方式回购公司股份 8,525,159 股，占公司总股本 5.95%，占拟回购总数量上限的 94.72%，回购股份成交最高价格为 4.57 元/股，最低成交价格为 3.58 元/股，平均成交价格为 4.18 元/股，已支付的总金额为 35,596,118.01 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 79.10%。现已达到《回购股份方案》规定“本次回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次股份回购方案之日起不超过 12 个月”回购期限，且回购股份数量达到方案预设目标范围，回购方案实施完毕。

十六、 母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

- （1）按账龄披露应收账款

账龄	年末余额	年初余额
1 年以内	188,571,979.95	178,109,862.35
1 至 2 年	101,401.51	82,489.57
2 至 3 年	45,971.98	-
3 至 4 年	-	-
4 至 5 年	-	-
5 年以上	272,812.90	272,812.90
小计	188,992,166.34	178,465,164.82
减：坏账准备	9,575,416.07	9,053,639.98
合计	179,416,750.27	169,411,524.84

(2) 按坏账准备计提方法分类披露应收账款

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	188,992,166.34	100.00	9,575,416.07	5.07	179,416,750.27
其中：组合 1（账龄组合）	185,993,614.84	98.41	9,575,416.07	5.15	176,418,198.77
组合 2（低风险组合）	2,998,551.50	1.59	-	-	2,998,551.50
合计	188,992,166.34	100.00	9,575,416.07	-	179,416,750.27

(续上表)

类别	年初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	178,465,164.82	100.00	9,053,639.98	5.15	169,411,524.84
其中：组合 1（账龄组合）	175,806,864.86	98.51	9,053,639.98	5.15	166,753,224.88
组合 2（低风险组合）	2,658,299.96	1.49	-	-	2,658,299.96
合计	178,465,164.82	100.00	9,053,639.98	5.15	169,411,524.84

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本期变动金额				年末
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	9,053,639.98	521,776.09	-	-	-	9,575,416.07
合计	9,053,639.98	521,776.09	-	-	-	9,575,416.07

（4）按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

债务人名称	账面余额	款项性质	占应收账款合计的比例(%)	坏账准备
邯郸美的制冷设备有限公司	43,820,900.40	货款	23.19	2,191,045.02
青岛海达源采购服务有限公司	26,303,956.06	货款	13.92	1,315,197.80
正阳君乐宝乳业有限公司	14,876,658.48	货款	7.87	743,832.92
格力电器（郑州）有限公司	13,408,709.53	货款	7.09	670,435.48
蒙牛乳业（焦作）有限公司	13,194,486.53	货款	6.98	659,724.33
合计	111,604,711.00		59.05	5,580,235.55

2、其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款项	49,121,037.77	60,225,829.20
合计	49,121,037.77	60,225,829.20

(1) 其他应收款

①按账龄披露其他应收款项

账龄	年末余额	年初余额
1 年以内	48,876,504.13	59,853,169.28
1 至 2 年	658,015.00	608,632.00
2 至 3 年	22,000.00	34,350.00
3 至 4 年	20,982.00	50,000.00
4 至 5 年	20,000.00	770,000.00
5 年以上	1,191,950.00	471,950.00
小计	50,789,451.13	61,788,101.28
减：坏账准备	1,668,413.36	1,562,272.08
合计	49,121,037.77	60,225,829.20

②按坏账准备计提方法分类披露其他应收款项

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率 (%)	
单项计提坏账准备的其他应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的	50,789,451.13	100.00	1,668,413.36	3.28	49,121,037.77

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率(%)	
其他应收款项					
其中：组合 1（账龄组合）	9,174,544.16	18.06	1,668,413.36	18.19	7,506,130.80
组合 2（低风险组合）	41,614,906.97	81.94	-	-	41,614,906.97
合计	50,789,451.13	100.00	1,668,413.36	3.28	49,121,037.77

（续上表）

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	预期信用损失率(%)	
单项计提坏账准备的其他应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	61,788,101.28	100.00	1,562,272.08	2.53	60,225,829.20
其中：组合 1（账龄组合）	5,918,009.50	9.58	1,562,272.08	26.40	4,355,737.42
组合 2（低风险组合）	55,870,091.78	90.42	-	-	55,870,091.78
合计	61,788,101.28	100.00	1,562,272.08	2.53	60,225,829.20

③本期计提、收回或转回的坏账准备情况

项目	年初余额	本期变动金额	年末余额
----	------	--------	------

		计提	收回或 转回	核销	其他	
单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	1,562,272.08	106,141.28	-	-	-	1,668,413.36
合计	1,562,272.08	106,141.28	-	-	-	1,668,413.36

④按欠款余额归集的年末余额前五名的其他应收款项情况

债务人名称	账面余额	账龄	占其他 应收款 项合计 的比例 (%)	坏账准备
陕西保利华英包装有限公司	41,614,906.97	1 年以内	81.94	-
中牟县官渡镇人民政府、	4,216,200.00	1 年以内	8.30	210,810.00
格力电器（郑州）有限公司、	820,000.00	5 年以上	1.61	820,000.00
华润怡宝饮料（中国）有限公司、	800,000.00	1 年以内、1-2 年	1.58	65,730.75
内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	600,000.00	1 年以内	1.18	30,000.00
合计	48,051,106.97		94.61	1,126,540.75

3、长期股权投资

(1)长期股权投资分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	按权益法变动	年末余额
对子公司投资	50,000,000.00	50,000,000.00	-	-	100,000,000.00
对合营企业投资	-	-	-	-	-
对联营企业投资	-	-	-	-	-
合计	50,000,000.00	50,000,000.00	-	-	100,000,000.00

(2)长期股权投资明细

被投资单位	投资成本	年初余额	本年增减变动								年末余额	减值准备 年末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
合计	100,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00-	-	-	-	-	-	-	-	100,000,000.00	-
一、子公司	100,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00-	-	-	-	-	-	-	-	100,000,000.00	-
陕西保利华英包装有限公司	100,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00-	-	-	-	-	-	-	-	100,000,000.00	-
二、合营企业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、联营企业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4、营业收入与营业成本

项目	本期		上期	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	579,535,876.73	548,701,165.77	723,908,323.15	691,076,001.31
其他业务	90,638,212.63	83,023,309.22	91,597,387.49	88,683,993.44
合计	670,174,089.36	631,724,474.99	815,505,710.64	779,759,994.75

十七、 补充资料

1、 本期非经常性损益明细表

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	247,501.39
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	2,994,061.05
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-
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	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-67,803.67
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-
减：所得税影响额	476,063.82
合计	2,697,694.95

注：非经常性损益项目中的数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出，各非经常性损益项目按税前金额列示。

2、 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.15	0.03	0.03

报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益	
		基本每股 收益	稀释每股 收益
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	0.38	0.01	0.01

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

郑州华英包装股份有限公司

（公章）

二〇二六年四月二十八日

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	247,501.39
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	2,994,061.05
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-
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	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-67,803.67
非经常性损益合计	3,173,758.77
减：所得税影响数	476,063.82
少数股东权益影响额（税后）	
非经常性损益净额	2,697,694.95

三、 境内外会计准则下会计数据差异

☐ 适用 ☒ 不适用