

湖南五新隧道智能装备股份有限公司

Hunan Wuxin Tunnel Intelligent Equipment Co.,Ltd.


2025 年 年 度 报 告

证券简称：五新隧装

证券代码：920174


交通
基建


地下
矿山


能源
基建


港口
物流


工业
建筑

筑起大地通途，跨越山海天堑，织就世界经纬。

BUILDING THOROUGHFARES ACROSS THE LAND, BRIDGING MOUNTAINS AND SEAS, WEAVING THE FABRIC OF THE WORLD.

公众号



东方财富企业号



年报视频解读



2025年度大事记

荣获荣誉资质

- 2025.11 获评有色金属行业企业信用评价AAA级
- 2025.12 获江苏省综合交通运输学会科学技术一等奖
- 2025.03 获“湖南省守合同重信用企业”称号

中国有色金属工业协会文件



研发创新成果

- 2026.01 五新重工获得CNAS实验室认可证书，检测能力获国际认可
- 2025.07 五新隧装被认定为“长沙市企业新型研发机构”
- 2025年度 公司新增授权专利177项，其中发明专利50项



客户高度认可

- 中铁十七局 2025年度战略合作分供商
- 湖南矿投集团 2024年度“A级优秀供应商”
- 中铁七局武汉公司 2025年度优秀分供企业
- 中铁十局三公司 2025年度优秀供应商



资本市场突破

- 2025.06 纳入北证专精特新成份股，成为首批“双指数股”
- 2025.12 重大资产重组获批注册，北交所“并购六条”首单落地

北证专精特新（899601）样本名单

指数代码	指数简称	证券代码	证券简称
899601	北证专精特新	835174	五新隧装

目录

第一节	重要提示、目录和释义	5
第二节	公司概况	8
第三节	会计数据和财务指标	12
第四节	管理层讨论与分析	19
第五节	重大事件	87
第六节	股份变动及股东情况	103
第七节	融资与利润分配情况	109
第八节	董事、高级管理人员及员工情况	113
第九节	行业信息	120
第十节	公司治理、内部控制和投资者保护	123
第十一节	财务会计报告	135
第十二节	备查文件目录	256

第一节

重要提示、目录和释义



CZ铁路易贡隧道 — 中国在建最长的铁路
隧道

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第一节 重要提示、目录和释义

【声明】

公司董事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在虚假记载、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。

公司负责人王薪程、主管会计工作负责人陈霖及会计机构负责人（会计主管人员）陈霖保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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。

事项	是或否
是否存在公司董事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否存在未出席董事会审议年度报告的董事	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否存在未按要求披露的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

【重大风险提示】

1、是否存在退市风险

是 否

2、本期重大风险是否发生重大变化

是 否

公司在本报告“第四节 管理层讨论与分析”之“四、风险因素”部分分析了公司的重大风险因素，敬请投资者注意阅读。

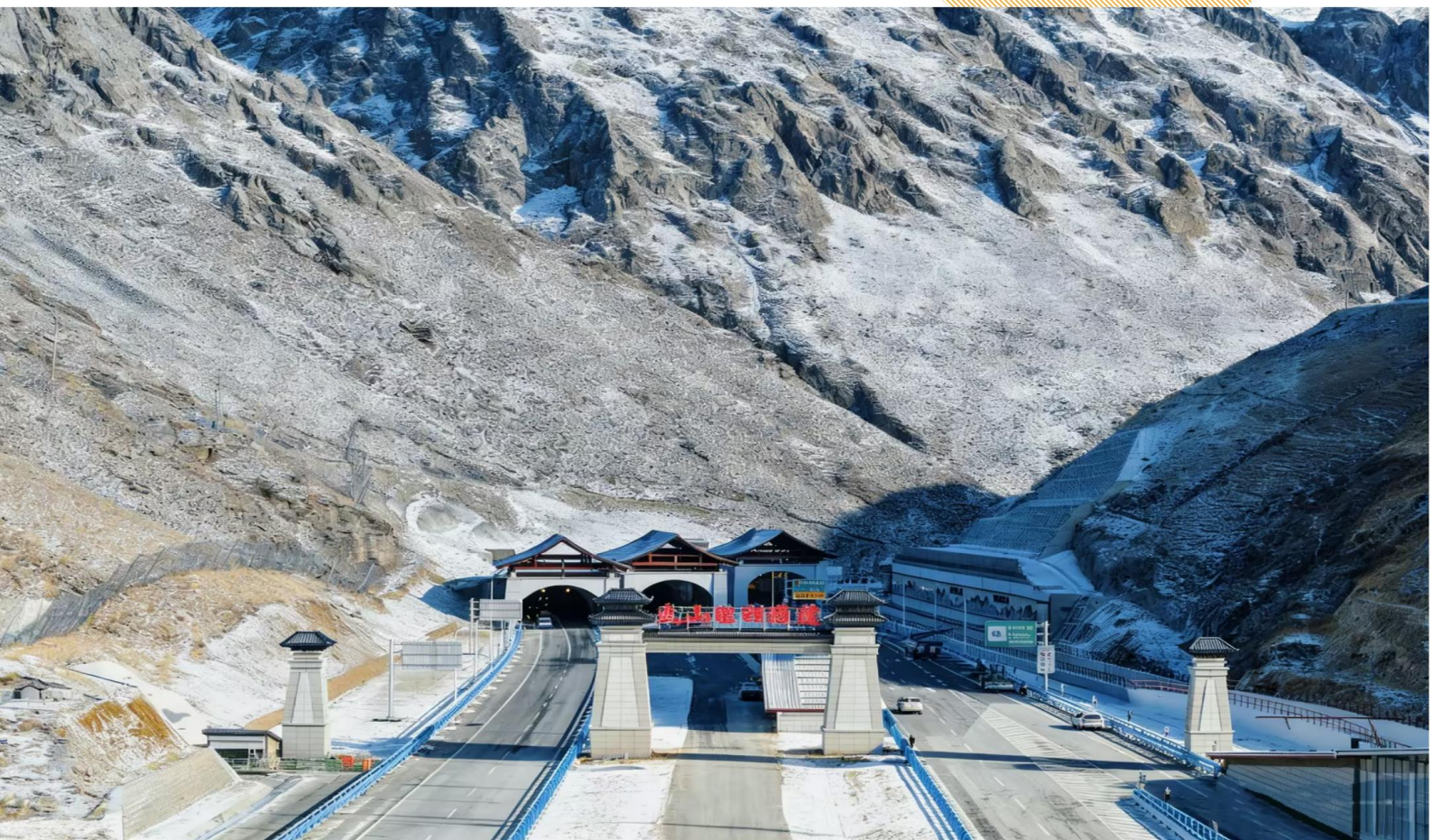
释义

释义项目	指	释义
公司、本公司、五新隧装	指	湖南五新隧道智能装备股份有限公司
董事会	指	湖南五新隧道智能装备股份有限公司董事会
管理层、董高	指	公司董事、高级管理人员
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
北交所	指	北京证券交易所
财务顾问	指	中信证券股份有限公司
会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
五新投资、控股股东	指	湖南五新投资有限公司
兴中科技	指	怀化市兴中科技有限公司（曾用名：怀化市兴中科技股份有限公司）
五新重工	指	湖南中铁五新重工有限公司
五新科技	指	湖南五新智能科技有限公司（曾用名：湖南中铁五新钢模有限责任公司、湖南五新智能科技股份有限公司）
五新租赁	指	长沙五新工程机械租赁有限公司
淞雅有限合伙	指	长沙淞雅财务咨询合伙企业（有限合伙）
五新模板	指	湖南五新模板有限公司
五恒模架	指	湖南五恒模架股份有限公司
良友咨询	指	长沙良友咨询有限公司
重组报告书	指	公司于 2025 年 12 月 22 日在北京证券交易所指定披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》（公告编号：2025-223）
标的公司	指	怀化市兴中科技有限公司（曾用名：怀化市兴中科技股份有限公司）、湖南中铁五新重工有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
本期、本年	指	2025 年度
上期、上年	指	2024 年度
本期末、期末	指	2025 年 12 月 31 日
上期末	指	2024 年 12 月 31 日
期初	指	2025 年 1 月 1 日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司章程》
《股东会议事规则》	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司股东会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司董事会议事规则》
《利润分配管理制度》	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司利润分配管理制度》
《信息披露管理制度》	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司信息披露管理制度》
《董高薪酬与绩效考核管理办法》	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司董高薪酬与绩效考核管理办法》
《独立董事工作细则》	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司独立董事工作细则》

注：1、本报告中凡未特殊说明，尾数合计差异系四舍五入造成

第二节

公司概况



乌尉高速天山胜利隧道 — 世界最长高
速公路隧道

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第二节 公司概况

一、基本信息

证券简称	五新隧装
证券代码	920174
公司中文全称	湖南五新隧道智能装备股份有限公司
英文名称及缩写	Hunan Wuxin Tunnel Intelligent Equipment Co.,Ltd. -
法定代表人	王薪程

注：2026年2月，公司法定代表人由杨贞柿变更为王薪程。

二、联系方式

董事会秘书姓名	崔连苹
联系地址	中国（湖南）自由贸易试验区长沙片区长沙经开区区块大元路 37 号五新总部办公楼
电话	0731-85283117
传真	0731-85283117
董秘邮箱	wuxinzqb@foxmail.com
公司网址	www.wuxinsuizhuang.com
办公地址	中国（湖南）自由贸易试验区长沙片区长沙经开区区块大元路 37 号五新总部办公楼
邮政编码	410129
公司邮箱	wuxinzqb@foxmail.com

三、信息披露及备置地点

公司年度报告	2025 年年度报告
公司披露年度报告的证券交易所网站	www.bse.cn
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《上海证券报》(www.cnstock.com)
公司年度报告备置地	中国（湖南）自由贸易试验区长沙片区长沙经开区区块大元路 37 号五新总部办公楼

四、企业信息

公司股票上市交易所	北京证券交易所
上市时间	2021 年 11 月 15 日
行业分类	C 制造业-CG 专用、通用及交通运输设备-35 专用设备制造业
主要产品与服务项目	隧道施工与矿山开采智能装备、路桥施工装备、港口物流智能装备的研发设计、生产、销售及服务
普通股总股本（股）	90,008,718
优先股总股本（股）	-

控股股东	湖南五新投资有限公司
实际控制人及其一致行动人	实际控制人为王薪程，一致行动人为于松平、于小雅

注：1、截至本年度报告披露日，公司控股股东及其一致行动人为：五新投资、五新重工、王薪程、张维友、褚嘉林、于松平、于小雅、张维东、良友咨询。

2、上表中期末普通股总股本与合并资产负债表中股本存在差异的原因：

①合并资产负债表中股本为 216,904,891：标的资产的过户手续公司于 2025 年 12 月完成，根据会计准则相关规定，公司在 2025 年 12 月 31 日的会计账务处理中已确认资产重组对应的股本增加，因此合并资产负债表中列示的股本已包含资产重组发行的股份金额。

②上表中总股本为 90,008,718：资产重组对应的股份发行、登记工作于 2026 年 2 月完成，截至 2025 年 12 月 31 日，该部分新增股份尚未完成在中国证券登记结算有限责任公司的登记程序，因此上表中总股本以期末中国结算系统实际登记在册的信息为准，未包含前述待登记的新增股份。

两处数据差异系会计确认规则与股份登记时间差导致。

五、注册变更情况

适用 不适用

六、中介机构

公司聘请的会计师事务所	名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座
	签字会计师姓名	李新葵、周毅
报告期内履行持续督导职责的财务顾问	名称	中信证券股份有限公司
	办公地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
	财务顾问主办人姓名	杨萌、徐辉
	持续督导的期间	2025 年 12 月 25 日 - 2026 年 12 月 31 日

七、自愿披露

适用 不适用

八、报告期后更新情况

适用 不适用

报告期末至本报告披露日，公司以下信息发生变更：

1、法定代表人由“杨贞柿”变更为“王薪程”；

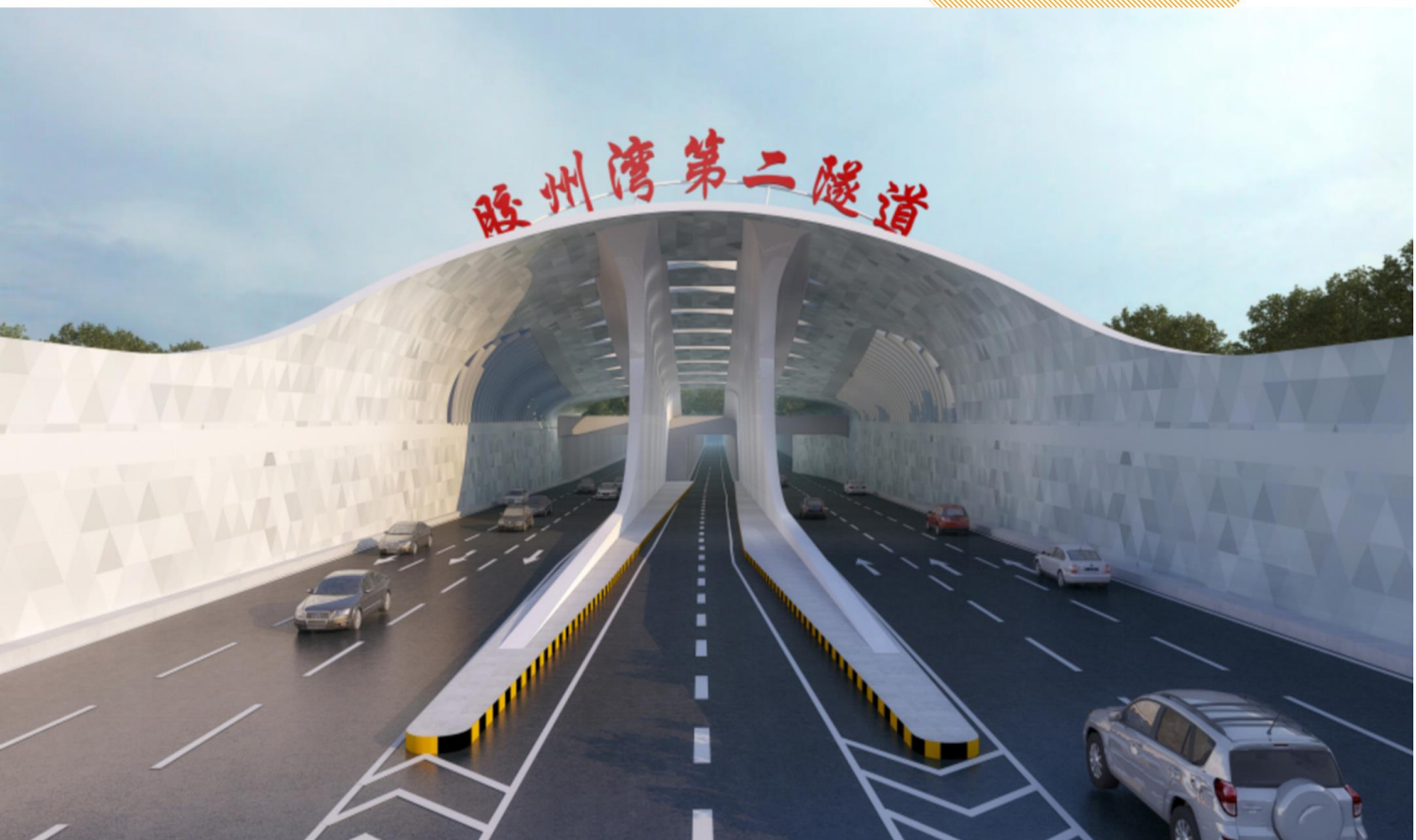
2、普通股总股本由“90,008,718 元”变更为“216,904,891 元”；

3、办公地址由“长沙经济技术开发区盼盼路 18-1 号”变更为“中国（湖南）自由贸易试验区长沙片区长沙经开区区块大元路 37 号五新总部办公楼”；

4、邮政编码由“410100”变更为“410129”。

第三节

会计数据和财务指标



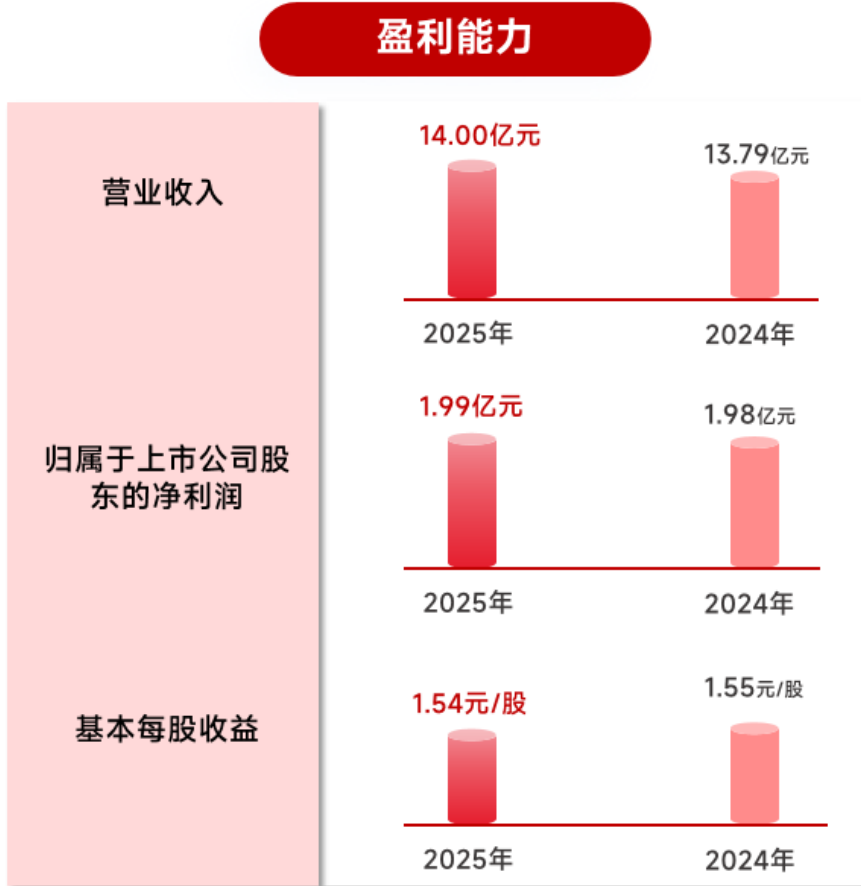
青岛胶州湾第二隧道 — 创下五大全球之最

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第三节 会计数据和财务指标

一、盈利能力

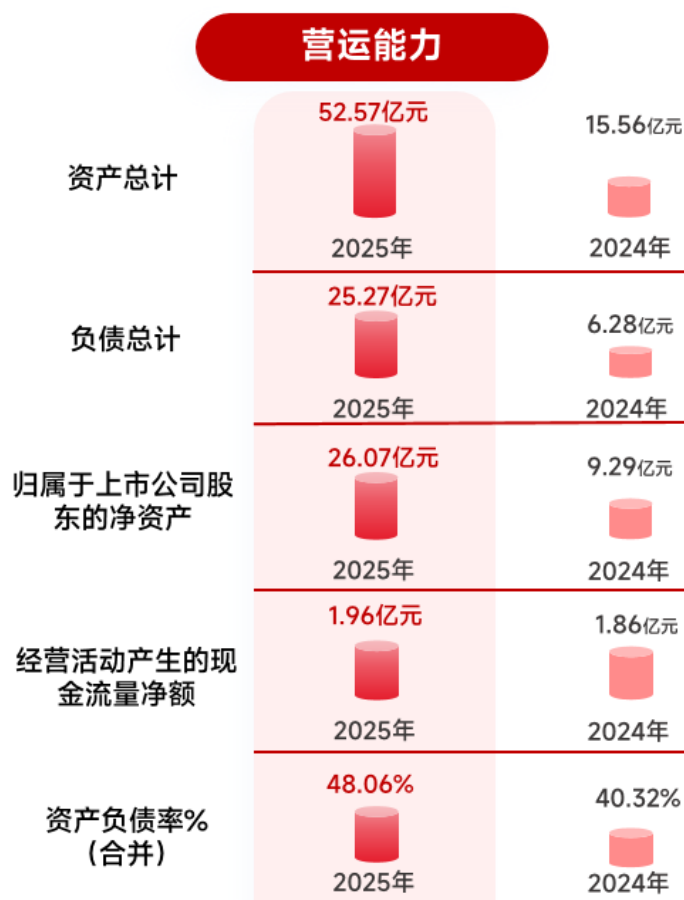


单位：元

	2025年	2024年	本年比上年增减%	2023年
营业收入	1,400,481,807.34	1,378,671,309.91	1.58%	1,503,076,483.57
毛利率%	32.98%	31.20%	-	33.42%
归属于上市公司股东的净利润	198,956,764.30	197,937,120.26	0.52%	252,312,946.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	87,108,949.18	104,169,726.87	-16.38%	157,198,294.68
加权平均净资产收益率%（依据归属于上市公司股东的净利润计算）	19.23%	19.88%	-	-
加权平均净资产收益率%（依据归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	10.02%	14.66%	-	-
基本每股收益	1.54	1.55	-0.65%	1.95

注 1：公司于 2025 年度完成重大资产重组，根据《企业会计准则》相关规定，2025 年度合并利润表将同一控制下的五新重工纳入合并范围。同时，按照会计处理要求，公司对 2023 年、2024 年的财务数据进行追溯重述，重述后数据均已合并五新重工财务报表，本报告所披露的 2023 年、2024 年财务数据均采用重述后口径。由于本次追溯重述的调整范围不涉及 2022 年度财务数据，故上表暂不列示 2023 年度加权平均净资产收益率指标。

二、营运情况



单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减%	2023 年末
资产总计	5,256,722,528.22	1,556,308,131.52	237.77%	1,703,071,297.32
负债总计	2,526,599,811.87	627,564,850.79	302.47%	699,936,079.30
归属于上市公司股东的净资产	2,607,491,191.41	928,743,280.73	180.75%	1,003,135,218.02
归属于上市公司股东的每股净资产	12.02	10.32	16.47%	11.14
资产负债率% (母公司)	26.58%	31.85%	-	33.63%
资产负债率% (合并)	48.06%	40.32%	-	41.10%

流动比率	1.81	2.16	-16.20%	2.16
	2025年	2024年	本年比上年增减%	2023年
利息保障倍数	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	196,454,569.44	185,796,109.55	5.74%	224,586,304.00
应收账款周转率	1.05	1.93	-	-
存货周转率	2.20	3.79	-	-
总资产增长率%	237.77%	-8.62%	-	-
营业收入增长率%	1.58%	-8.28%	-	-
净利润增长率%	0.52%	-21.55%	-	-

注：公司于2025年度完成重大资产重组，根据《企业会计准则》相关规定，**2025年度合并资产负债表将五新重工、兴中科技纳入合并范围**。同时，按照会计处理要求，公司对2023年、2024年的财务数据进行追溯重述，**重述后数据需合并五新重工财务报表**，本报告所披露的2023年、2024年财务数据均采用重述后口径。由于本次追溯重述的调整范围不涉及2022年度财务数据，故表2023年应收账款周转率、存货周转率、总资产增长率、营业收入增长率、净利润增长率未予列示。

报告期内，公司发生非同一控制下企业合并，应收账款周转率、存货周转率指标计算口径存在差异：指标分子采用合并利润表数据，未包含本期并购企业兴中科技经营数据；指标分母采用合并资产负债表数据，已将兴中科技纳入合并范围。

三、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

四、与业绩预告/业绩快报中披露的财务数据差异

适用 不适用

年度报告与业绩快报中披露的数据差异如下表所示：

项目	2025年业绩快报	2025年年度报告	差异比例%
营业收入	1,400,908,917.18	1,400,481,807.34	-0.03%
利润总额	226,441,473.04	225,899,694.38	-0.24%
归属于上市公司股东的净利润	199,072,947.11	198,956,764.30	-0.06%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	87,447,914.07	87,108,949.18	-0.39%
基本每股收益	1.54	1.54	0.00%
加权平均净资产收益率% (扣非前)	19.26	19.23	减少0.03个百分点

加权平均净资产收益率% (扣非后)	10.07	10.02	减少 0.05 个百分点
总资产	5,253,072,802.71	5,256,722,528.22	0.07%
归属于上市公司股东的所 有者权益	2,608,447,296.95	2,607,491,191.41	-0.04%
股本	216,904,891.00	216,904,891.00	0.00%
归属于上市公司股东的每 股净资产	12.03	12.02	-0.08%

公司于 2026 年 2 月 26 日在北京证券交易所指定信息披露平台 (www.bse.cn) 披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2025 年年度业绩快报公告》(公告编号: 2026-024), 业绩快报公告所载 2025 年年度主要财务数据为初步核算数据, 未经会计师事务所审计。2025 年年度报告披露的经审计财务数据与业绩快报披露的财务数据不存在重大差异。

五、2025 年分季度主要财务数据



单位: 元

项目	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	208,776,615.63	382,996,422.54	316,795,041.76	491,913,727.41
归属于上市公司股东的净利润	28,691,841.59	57,892,288.39	37,817,329.08	74,555,305.24
归属于上市公司股东的扣除非	29,526,075.15	17,911,215.27	16,049,963.31	23,621,695.45

经常性损益后的净利润				
------------	--	--	--	--

季度数据与已披露定期报告数据差异说明：

√适用 □不适用

公司原披露的《2025 年一季度报告》《2025 年半年度报告》《2025 年三季度报告》中财务数据均为重组合并前五新隧装合并报表数据；因公司于 2025 年 12 月 25 日完成对兴中科技与五新重工的收购，故本次年度报告合并利润表新增湖南中铁五新重工有限公司（重组前同一控制下），同时需对《2025 年一季度报告》《2025 年半年度报告》《2025 年三季度报告》中数据进行重述，本表所列示的季度数据含五新重工，故与已披露数据存在差异。。

六、非经常性损益项目和金额

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-759,190.01	-659,829.79	1,249,621.67	-
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	5,619,669.30	2,289,430.66	4,646,849.24	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	30,266.22	1,304,567.75	592,045.49	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	2,484,934.79	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失	-	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	104,725,138.12	93,295,641.88	88,623,346.61	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-

企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等	-	-	-	-
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响	-	-	-	-
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用	-	-	-	-
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的收益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,003,836.01	-2,674,369.13	825,170.50	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目		295,100.00	279,500.00	-
非经常性损益合计	113,104,654.43	93,850,541.37	96,216,533.51	-
所得税影响数	1,256,839.31	83,147.98	1,101,882.16	-
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	-
非经常性损益净额	111,847,815.12	93,767,393.39	95,114,651.35	-

七、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

主要会计数据	2025年	2024年	本年比上年增减%
扣除股份支付影响后的归属于上市公司股东的净利润	203,454,591.24	201,584,830.40	0.93%

八、补充财务指标

适用 不适用

九、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

第四节

管理层讨论与分析



港珠澳大桥 — 世界最长跨海大桥

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第四节 管理层讨论与分析

一、业务概要

商业模式报告期内变化情况：

(一) 商业模式

1、主要业务和产品

主营业务

隧道矿山装备+桥梁施工装备+港口物流装备的研发设计、生产、销售及服务

基建市场（交通基建、能源基建、工业建筑）

主要市场

矿山开采市场

港口物流市场

海外市场

后市场

主要产品



报告期内，公司重大资产重组事项取得实质性进展，标的资产（五新重工 100%股权、兴中科技 99.9057%股权）已于 2025 年 12 月 25 日完成资产过户及工商变更登记手续，公司业务版图实现重大拓展与深度融合。本次重组是北交所首单“股权+现金”收购案例，涉及三家国家级专精特新“小巨人”企业整合，完成后公司将形成“隧道矿山装备+桥梁施工装备+港口物流装备”三大业务板块协同发展的格局。本次重组是公司战略布局的关键一步，有助于提升公司综合竞争力与可持续发展能力，为未来发展奠定坚实基础。

公司所属行业仍为 C 制造业-C35 专用设备制造业，业务范围从原有的隧道施工与矿山开采智能装备，延伸至桥梁装备及港口物流装备领域，产品主要服务于基建市场（交通基建、能源基建、工业建筑）、矿山开采市场、港口物流市场及海外市场、后市场。

2、研发模式



公司拥有自主核心技术和研发团队，构建了覆盖隧道矿山装备、港口起重机械、桥梁施工装备等多个领域的研发平台体系，形成了强大的技术创新支撑能力。

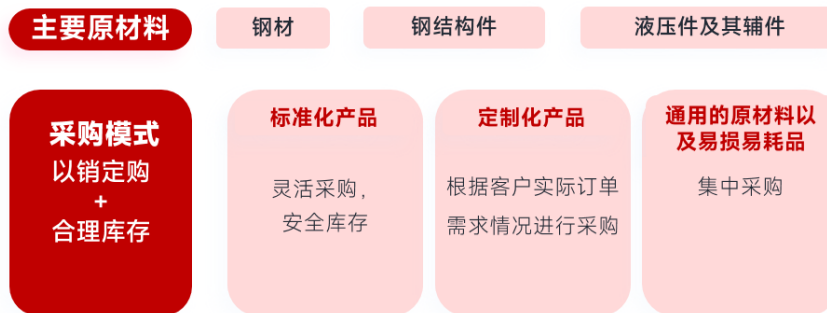
隧道矿山领域：公司系湖南省认定企业技术中心、湖南省新奥法隧道施工装备工程技术研究中心、长沙市新奥法隧道施工装备技术创新中心、长沙市企业技术中心，同时设立湖南省专家工作站、湖南省工业设计中心，重点攻关隧道矿山施工机械化、智能化核心技术。

港口物流领域：公司先后获批湖南省工信厅企业技术中心、湖南省发改委企业技术中心、湖南省工业设计中心、湖南省港口起重机械工程技术研究中心、长沙市港口起重机械技术创新中心，在内河港口起重机械领域拥有核心技术优势。

桥梁装备领域：公司在信息化桥梁构件生产线、悬臂智慧造桥机等领域处于国内领军地位，参与多项国家级重大桥梁工程项目，技术积累为业务发展提供了坚实护城河。

公司建立了“市场需求驱动、跨部门协同、快速迭代落地”的完整产品研发流程：营销部门及时向研发部门反馈市场产品的需求与动态，研发部门根据前沿技术发展动态和市场产品需求信息调整研发方向，开展已有产品迭代更新和新产品研发，形成“市场需求调研→研发立项→方案设计→样机测试→市场反馈→投放生产”的闭环管理体系。

3、采购模式



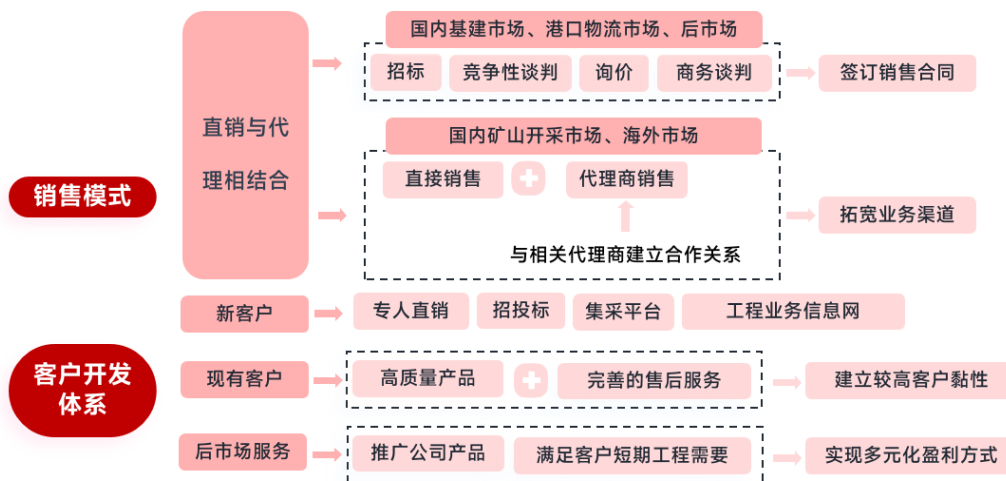
公司生产所需的主要原材料包括钢材、钢结构件、液压件及其辅件等。公司主要采用“以销定购+合理库存”的采购模式，针对不同类型产品实施差异化采购策略：

对于标准化产品，公司根据市场需求预测和实际订单需求灵活进行原材料采购，并保持一定的安全库存，保障标准产品订单快速交付；

对于定制化产品，公司根据客户实际订单需求情况进行原材料采购，精准匹配项目需求，降低库存积压风险；

对于通用的原材料以及易损易耗品，为降低采购成本，公司通常进行集中采购，依事务所托重组后的规模优势，进一步提升议价能力，优化采购成本。

4、销售模式及主要客户



(1) 公司采用“直销与代理相结合”的销售模式，针对不同市场特点实施差异化销售策略

国内基建市场（铁路、公路和能源基建）、港口物流市场、后市场采取直接销售模式，通过招标、竞争性谈判、询价或商务谈判等方式确定客户，并与客户签订销售合同；

国内矿山开采市场、海外市场采取直接销售与代理商销售相结合的销售模式，与相关代理商建立合作关系，拓宽业务渠道。

(2) 公司构建了“全渠道获客+全生命周期运营+多元化服务延伸”的立体化客户开发体系

多渠道获客触达：营销中心通过专人直销、招投标、集采平台、工程业务信息网、行业展会等多个渠道采集信息，精准触达潜在客户，高效开发新市场新客户。

存量客户深度运营：对于现有合作客户，公司凭借高质量的产品性能、快速响应的售后服务体系和定制化解决方案能力，建立了较高的客户粘性，深度挖掘客户后续项目需求，持续获取复购订单。

后市场服务增值：针对存量设备市场，公司提供设备租赁、维修保养、配件供应等多元化后市场服务，既满足客户短期工程设备需求，也通过服务场景推广新产品新技术，实现“产品+服务”多元化盈利。

(3) 公司已构建覆盖基建、矿山、港口等核心领域的优质客户体系，并积极拓展国际化业务布局

主要合作伙伴

大型施工央企



大型地方国企



国内一流矿业集团



大型港口集团



国内市场：先后与中国中铁股份有限公司、中国铁建股份有限公司、中国电力建设股份有限公司、中国葛洲坝集团股份有限公司、中国交通建设集团有限公司等大型施工央企，贵州路桥、山西路桥建设集团、四川路桥建设集团股份有限公司等国内一流地方施工集团，中国五矿集团有限公司、紫金矿业集团有限公司、中国有色矿业集团有限公司、山东黄金集团有限公司、湖南黄金股份有限公司等国内一流矿业集团，以及招商局港口集团股份有限公司、广州港集团有限公司、上海国际港务（集团）股份有限公司等大型港口集团建立了稳定的合作关系，客户粘性高。

海外项目



国际市场：伴随国家“一带一路”倡议深入推进，公司产品已跟随国内大型施工企业走出国门，广泛应用于中老铁路、马其顿3号公路、印度尼西亚雅万高铁、孟加拉帕德玛大桥、赞比亚谦比大桥、蒙内铁路、巴基斯坦DASU水电站、新加坡无人化仓储等海外项目。

报告期末至本年度报告披露日，公司的商业模式未发生重大变动。

报告期内核心竞争力变化情况：

适用 不适用

报告期内，公司完成对五新重工、兴中科技的重大资产重组，整合三家国家级专精特新“小巨人”企业优势资源，在技术研发、智能制造、服务体系、市场布局等维度形成协同效应，构建了“技术领先+制造可靠+服务高效+场景全覆盖”的四位一体核心竞争力体系。

1. 行业领先的技术研发能力

行业领先的研发能力

以创新装备攻克复杂工况难题，系统性解决行业痛点

知识产权壁垒深厚

1193项授权专利

209项
发明专利

950项
实用新型专利

34项
外观设计专利

智能控制

复杂工况作业

技术成果认可度高



行业、团体、地方标准
编制者



牵头或参与编制18项
行业、团体及地方标准

多平台协同研发优势

整合研发技术资源

建立跨领域技术共享机制

公司锚定新质生产力发展方向，聚焦智能制造装备关键核心技术攻关，攻克复杂工况难题，系统性解决行业痛点，构建了覆盖隧道矿山、桥梁施工、港口物流三大领域的全链条研发体系，技术创新能力行业领先。

①**知识产权壁垒深厚**：截至报告期末，公司（含兴中科技和五新重工）拥有超400人的专业技术研发团队，累计获得授权专利1193项，其中发明专利超200项，核心技术覆盖智能控制、复杂工况作业等关键领域，形成了完备的知识产权保护体系，为产品创新与市场拓展筑牢技术护城河。

②**技术成果认可度高**：凭借持续的技术创新与工程实践积累，公司先后斩获四届中国专利优秀奖、机械工业科学技术奖、湖南省科学技术进步奖二等奖、湖南省专利奖二/三等奖等多项国家级、省部级权威荣誉，技术实力与创新成果获得行业高度认可。

③**行业、团体、地方标准编制者**：深度参与行业标准化建设，牵头或参与编制《桥梁悬臂浇筑施工技术标准》《铁路大型施工机械隧道混凝土湿喷机》《港口台架式起重机安全要求》等18项行业、团体及地方标准，引领细分领域技术规范升级，进一步巩固了公司在细分领域的技术引领地位。

④**多平台协同研发优势**：公司将整合旗下各版块研发技术资源，建立跨领域技术共享机制，实现核心技术在不同场景的复用与创新，可大幅提升研发效率。

2. 品质卓越的智能制造能力

品质卓越的智能制造

以质量为本，以信誉求发展

制造布局

搭建多基地协同的智能制造格局，快速响应全国乃至全球客户订单

工业 互联 赋能

品质管理

建立覆盖产品全生命周期的品质管理体系



产品优化

不断优化产品，保持产品在性能、可靠性和安全性等方面的卓越表现



公司秉承“以质量为本、以信誉求发展”的经营理念，以工业互联赋能为核心，整合公司及下属公司制造资源与技术积淀，致力于打造智能制造新标杆，构建起“布局协同化、管控全周期、迭代共创新”的高品质制造体系：

①柔性协同制造生态：依托重组后的资源整合优势，优化产能分布与供应链协同，搭建起协同联动的智能制造格局。通过生产流程的数字化改造与资源动态调配，实现核心装备的规模化、柔性化生产，大幅提升交付效率与产能利用率，可快速响应全国乃至全球客户的订单需求。



②全生命周期品质管理体系：将质量管控贯穿于研发设计、供应链准入、生产制造至售后服务的每一个环节。建立严苛的标准化质检流程与数字化追溯系统，确保每一台出厂设备的性能稳定性与工况适应性，铸就公司产品“高可靠性、高适应性、高效率”的卓越品质口碑。

③客户价值共创的迭代机制：深度绑定下游核心客户，建立基于施工现场反馈的快速响应机制。将

客户在复杂地质、极端环境下的作业需求与改进建议，直接纳入产品设计迭代与工艺优化流程，不断改进产品设计、加强质量管理体系，保持产品在性能、可靠性和安全性等方面的卓越表现，实现产品品质与客户价值的同步迭代、持续升级。

3. 超越预期的全周期服务能力



公司以“产品可靠性高、施工效率高、服务评价高”为目标，始终坚守“为客户创造价值”的经营理念，构建覆盖产品全生命周期的服务体系，以专业化、网络化、数字化的服务体系，为客户创造持续价值。

①专业化操作人才培养体系：针对隧道施工、矿山开采、桥梁施工的复杂工况特点，为客户提供定制化操作手培训服务，从设备原理、安全规范到实操技巧全流程覆盖，帮助客户快速培养合格操作人才，保障设备高效、安全运行。

②快速响应的售后服务网络：依托重组后更广泛的区域布局，搭建覆盖全国核心基建、矿山、港口区域的售后服务网络，实现故障报修后快速响应、就近派工，高效解决设备运维问题，最大限度降低对工程进度的影响。

③多元化后市场业务布局：公司打造线上线下一体化自营配件服务体系，推出整机再制造与大修服务等后市场业务，将后市场业务定位为战略性增长极，持续拓展客户价值创造边界。

④数字化施工过程监控：通过物联网与大数据技术，对设备运行状态、施工参数、能耗情况等进行实时监控与分析，为客户提供远程诊断、施工优化建议，助力客户实现精细化管理，提升施工效率与工

程质量。

4. 全场景覆盖的市场竞争优势




重组完成后，公司业务覆盖基建、矿山开采和港口物流三大核心基建领域，形成了全场景、全产业链的产品与服务布局，市场竞争优势显著。

①**产品矩阵全覆盖**：拥有从基建、矿山开采和港口物流的全系列产品矩阵，可满足客户从单项设备采购到整线解决方案的多元化需求。

②**优质客户资源丰富**：已与中国中铁、中国铁建、中国电建、中国交建、中国能建、紫金矿业、山东黄金、招商局港口等各领域头部企业建立了长期稳定的合作关系，客户粘性高，合作深度持续提升。

③**全球化布局加速推进**：公司产品已销往全球 20 个国家和地区，广泛应用于中老铁路、雅万高铁、巴基斯坦 DASU 水电站等“一带一路”重点项目，国际市场拓展空间广阔。

 20+国家服务覆盖

 3+海外子公司/办事处 (沙特、新加坡等)



截至报告期末，公司已完成重大资产重组标的资产过户手续，公司期末资产负债表已新增兴中科技和五新重工。本节商业模式和核心竞争力相关内容，均基于重组完成后公司及下属子公司（含五新重工、兴中科技）的整体业务情况，全面反映重组后的商业模式和协同竞争优势。

专精特新等认定情况

√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
其他相关的认定情况	五新科技被认定为国家级专精特新“小巨人”企业 - 工业和信息化部
其他相关的认定情况	五新科技被认定为“高新技术企业”企业 - 湖南省科技厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南省税务局
其他相关的认定情况	五新重工被认定为国家级专精特新“小巨人”企业 - 工业和信息化部
其他相关的认定情况	五新重工被认定为“高新技术企业”企业 - 湖南省科技厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南省税务局
其他相关的认定情况	五新模板被认定为省级专精特新“小巨人”企业 - 湖南省工信厅、湖南省国防科技工业局
其他相关的认定情况	五新模板被认定为“高新技术企业”企业 - 湖南省科技厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南省税务局
其他相关的认定情况	四川五新被认定为“高新技术企业”企业 - 四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局、四川省地方税务局
其他相关的认定情况	五新建科被认定为“高新技术企业”企业 - 湖南省科技厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南省税务局
其他相关的认定情况	五恒模架被认定为省级专精特新“小巨人”企业 - 湖南省工信厅

二、经营情况回顾

(一) 经营计划

报告期内，公司完成重大资产重组，实现对五新重工、兴中科技的资产整合，进一步完善产业链布局、强化业务协同与规模效应，夯实核心竞争优势。公司以“立足基建，开拓矿山和港机，以智能化、国际化、解决方案化为引领”的发展战略为指引，持续巩固铁路、公路等基建领域市场领先地位，加快开拓港口物流、能源基建、矿山开采、海外及后市场等增量市场，构建多元化、协同化业务生态体系，驱动公司实现高质量可持续发展。

一、2025 年主要经营亮点

说明：截至报告期末，公司已完成重大资产重组标的资产过户，期末资产负债表已将兴中科技、五新重工纳入合并范围。本节 2025 年主要经营亮点均基于重组完成后公司及下属子公司（含五新重工、兴中科技）合并口径，反映重组完成后的整体经营情况。

2025 年公司以并购重组为契机、以技术创新为支撑、增量市场突破为引擎、以稳健经营为底线，展现出强劲的业务韧性与良好的发展潜力。

1. 业务版图协同拓展，组织架构优化升级



公司以战略目标为核心导向，通过重大资产重组落地与组织架构优化升级的协同联动，实现了“业务版图扩容+运营机制提效”的双重突破，为长期高质量发展构筑了坚实支撑。

业务版图扩容：公司通过发行股份及支付现金相结合的方式圆满完成对兴中科技、五新重工、的收购，正式构建起“基建+矿山+港机”三位一体的多元业务格局。此次重组是公司完善产业布局的关键战略举措，一方面实现了跨领域资源高效协同，兴中科技、五新重工在路桥施工装备、港口机械领域的技术积累、客户资源与市场渠道，与公司原有隧道装备核心业务形成高度互补，打通了跨领域客户共享、场景协同开发的增长路径，大幅拓宽了市场边界；另一方面推动核心能力跨越式提升，通过研发体系统一规划、供应链资源全局整合、生产产能动态调度，充分释放技术协同与规模效应，进一步完善智能装备产品矩阵，强化全产业链综合服务能力，助力公司在基建与物流装备领域的核心竞争力实现质的跃升。



运营机制提效：为适配集团化发展新阶段的管理需求，公司于 2026 年 3 月完成运营架构调整，正式构建“总部战略赋能+事业部自主经营”的运营体系。总部定位为战略引领、资源赋能与风险监管的中枢平台，聚焦战略规划制定、核心技术攻坚、资金统筹调度、品牌体系建设、人才梯队培养与合规风控完善等核心职能，为各业务板块提供系统化能力支撑与制度保障；各事业部定位为独立经营与市场竞主体，在总部统一战略框架下，全面负责所属业务领域的研发、销售、生产、服务全链条经营，具备灵活的自主决策权限与敏捷的市场响应能力。本次架构调整实现了“集权有道、分权有序”的管理平衡，既保障了集团整体战略的一致性，也充分激活了业务端的内生增长动力，与资产重组形成战略协同，为公司快速发展提供了高效的机制保障。

2. 深化研发创新，核心技术创新成果显著

深化研发创新，核心技术创新成果显著

保持较高的研发投入

6,858.47万元

研发投入

4.90%

研发费用占比

培养高素质的研发团队

409人

研发人员

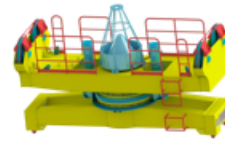
15.41%

研发人员占比

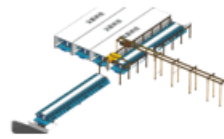
加快新产品研发与技术迭代升级



智能掘进钻车WD581-Mini



回转吊具



带模蒸养生产线

专利申报成果显著

报告期内共获得177项授权专利

50项
发明专利

122项
实用新型专利

5项
外观设计专利

公司始终将研发创新视为发展的核心驱动力，致力于不断探索新技术、新方法，以提升产品竞争力。

保持较高的研发投入：公司始终将技术研发作为核心发展驱动力，坚信“投资研发就是投资未来”；报告期内研发投入为6,858.47万元，研发费用占营业收入的比例达到4.90%，为技术迭代、产品创新及长期竞争力构建提供了坚实的支撑。

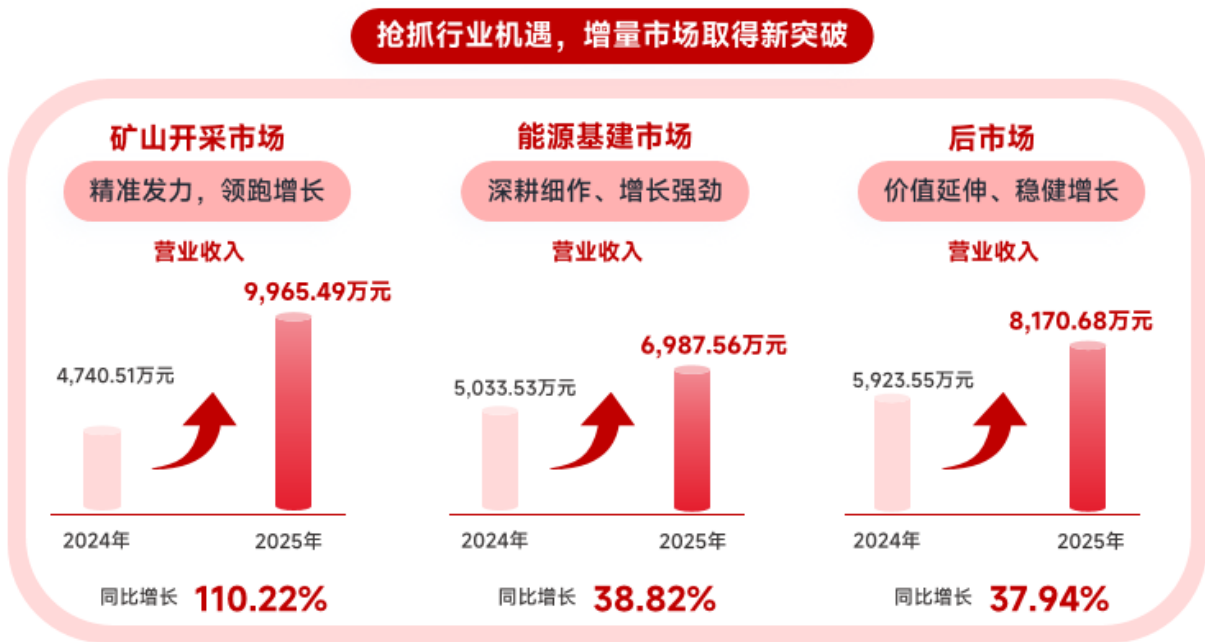
培养高素质的研发团队：公司始终将研发人才视为技术创新的核心战略资源，构建了“市场化薪酬+创新专项激励+中长期股权激励”三位一体的人才留存与激励体系，充分激发研发团队创新活力，保障核心技术队伍的稳定性与创造力。报告期末，公司研发人员规模达409人，占员工总人数比例为15.41%，充足的高素质研发人才储备，为跨业务板块技术协同、产品持续迭代升级提供了坚实的人才支撑。

加快新产品研发与技术迭代升级：公司坚持以市场需求为导向、以自主创新为核心，持续推动产品升级与技术突破。在产品端，成功推出L2全电脑版双曲臂凿岩台车，实现隧道施工装备从电控、半电脑到全电脑的技术跨越，大幅提升作业自动化与智能化水平；同步完成MT551矿用锚杆台车、WD581mini掘进台车、矿用混凝土喷射车、带模蒸养生产线、全自动轨道梁柔性生产线、八绳平移吊具、回转吊具等多品类新产品研发，产品矩阵进一步丰富；在技术端，凿岩台车车身定位技术，港机智能润滑系统、散货动态计量系统，租赁挂篮构件电子身份证应用等多项核心技术攻关及工艺优化顺利落地，关键技术自主可控能力持续增强。

专利申报成果显著：公司依托核心技术研发团队，践行自主创新战略，在专利方面取得丰硕成果，

报告期内，公司共获得专利授权 177 项，其中发明专利 50 项，实用新型专利 122 项。

3. 抢抓行业机遇，增量市场实现突破



矿山开采市场：精准发力、领跑增长。公司聚焦中小矿山及小断面巷道施工场景，针对性推广矿用智能掘进钻车等适配装备；深化与矿山企业的技术对接，坚持从客户需求出发，提供定制化施工解决方案；通过“技术创新迭代+服务能级跃升”双引擎驱动，构建差异化竞争优势。2025 年矿山开采市场实现营业收入 9,965.49 万元，同比增长 110.22%。

能源基建市场：深耕细作、增幅显著。公司凭借全球众多水电站的实战积淀和深厚的技术积累，持续深耕水利水电、抽水蓄能、空气储能等能源基建领域，在国内率先创新性推出隧洞群成套智能施工设备，全面覆盖出线洞、引水洞、尾水洞、主副厂房等各类隧洞施工需求，实现从开挖、支护到衬砌的全流程机械化作业，大幅提升施工效率，降低安全风险，重新定义了水利水电机械化施工；同时，公司成立专门的水利水电团队，重点跟进抽水蓄能电站、雅鲁藏布江水电工程等重特大项目；2025 年能源基建市场实现营业收入 6,987.56 万元，同比增长 38.82%。

后市场：价值延伸、稳健增长。公司持续完善后市场服务体系，积极拓展中期维修保养、再制造整机大修、操作手培训等增值业务；同时依托五新服务 APP 的数字化能力，打通设备管理、故障预警、效能优化三大核心功能链路，构建“装备运行-数据反馈-服务响应”的可视化全闭环，客户服务响应效率与服务价值体验大幅提升；2025 年，后市场实现营业收入 8,170.68 万元，同比增长 37.94%。

4. 经营质量稳步提升，财务结构持续优化

经营质量稳步提升，财务结构持续优化

资产规模跨越式增长

报告期末公司总资产 **52.57亿元**

货币资金储备充裕

报告期末货币资金 **6.34亿元**

报告期内，随着重大资产重组落地及主营业务的稳健增长，公司资产规模、现金流储备同步提升，财务基本面持续向好，抗风险能力与长期发展韧性显著增强：

资产规模跨越式增长：报告期末，公司总资产达 52.57 亿元，资产结构进一步优化。

现金流储备充裕：报告期末，公司货币资金为 6.34 亿元，现金流储备充足，流动性安全边际较高，既能够保障日常经营、研发投入与产能扩建的资金需求，也为公司应对外部市场波动、把握行业发展机遇提供了充足的财务缓冲空间。

二、年初经营计划进展

注：公司《2024 年年度报告》中披露的 2025 年度经营计划，仅基于重大资产重组完成前的公司业务范围制定。因此本节所披露的年初经营计划进展分析，均对应前期披露的 2024 年年报中所列示的经营计划口径，不含五新重工和兴中科技。

公司围绕“立足隧道、开拓矿山、走向世界”的发展战略，坚持技术创新与市场开拓双轮驱动，推动公司智能化、数字化、电动化和国际化转型。

1. 强化科技自主创新，全力推进智能化转型

强化科技自主创新，全力推进智能化转型

研发效能不断提升

- 完善IPD研发管理体系
- 新产品开发均采用三维软件
- 同步制定配套设计规范

核心技术持续突破

- 完成双曲臂凿岩台车智能角度稳定性、自动接杆系统、车身定位、自动钻孔等核心技术开发
- 全电脑衬砌台车控制技术落地应用
- 优化衬砌台车工作窗质量
- 完成矿用锚杆台车、矿用混凝土喷射车等新产品开发

智造能力不断增强

- 机器人编程规范化
- 优化数控加工
- 完成车间AGV网络改造
- 完善智能制造硬件支撑
- 实施TPM精细化管理

公司持续推进科技自主创新与智能化转型，在研发设计、技术攻关、生产制造等关键环节多点突破。

研发效能稳步提升：公司通过更新工艺路线规范夯实技术根基，开发新品均采用三维软件进行管线设计，并同步制定配套设计规范，提升设计标准化水平与协同效率。

核心技术攻坚突破：聚焦隧道装备智能化升级，成功推出 L2 全电脑版双曲臂凿岩台车，实现隧道施工装备从电控、半电脑到全电脑的技术跨越，大幅提升作业自动化与智能化水平；同时，全力推进凿岩机、振动器等关键技术专项攻关，完成双曲臂凿岩台车智能角度稳定性、自动接杆系统、车身定位、自动钻孔等核心技术开发。

智造能力不断增强：公司以生产标准化、智能化、精益化为核心目标，持续推进工艺改善与流程优化。推进机器人编程规范化与臂架平台化设计，优化数控加工、脉动式装配线技改及自制件仓储物料配送，实现焊接合格率与生产效率大幅提升；完成车间 AGV 网络改造；实施 TPM 精细化管理，成立专项组织委员会、完善制度机制，推动设备维修费用大幅降低，筑牢制造端核心竞争力。

2. 聚焦战略市场攻坚，着力打造业务增长极

聚焦战略市场攻坚，着力打造业务增长极



协办2025年（第二十一届）中国有色金属矿业大会



参加2025中国（苍南）矿山井巷机械设备展



参加第三届平潭隧道机械产业博览会暨隧道产业发展论坛

公司以“核心市场深耕、增量市场突破”为导向，统筹推进产品升级、大客户开拓、服务网络布局与品牌体系建设，各业务板块均实现突破性增长，业务结构进一步优化，增长韧性显著增强。

核心市场稳筑基本盘：在铁路、公路等传统交通基建核心市场，公司聚焦凿岩设备核心赛道，推出 L1、L2 系列智能化分级产品矩阵，精准匹配不同场景客户需求，持续巩固市场领先地位。

能源基建市场突破提速：锚定水利水电、抽水蓄能、空气储能等能源基建赛道，重点打造机械化施工标杆样板工地，针对性推广小段面设备在灌区项目的场景应用，成功实现凿岩台车、湿喷机、衬砌台车等全品类产品协同销售，报告期内能源基建市场收入同比增长 38.82%，收入占比提升 3.68 个百分点，成为基建业务重要增长引擎。代表性项目包括西藏沃卡抽水蓄能电站、巴基斯坦 Balakot 水电站、雅下水电站等重点工程，标杆示范效应持续凸显。

矿山市场开拓成效显著：聚焦中小断面非煤矿山重点赛道，针对性完善产品解决方案，构建差异化竞争优势，继山东黄金、紫金矿业等重要客户之后，成功进入中国五矿、湖南黄金等央国企供应链，与金诚信、四川和邦等行业头部上市公司达成深度合作，大客户开拓成果丰硕。公司产品已在福马磷矿、刘家山磷矿、冷水沟铜矿、焦家金矿、三山岛金矿、胜灵铁矿、硝尔库勒锑矿等多个标杆矿山项目落地应用，报告期内矿山开采市场收入同比大幅增长 110.22%，收入占比提升 1.34 个百分点。

后市场服务价值持续释放：围绕客户全生命周期需求优化服务模式，持续完善设备全生命周期服务体系，报告期内后市场收入同比增长 37.94%，收入占比提升 1.53 个百分点，服务型业务的增长潜力持续释放，“产品+服务”的协同价值进一步凸显。

品牌影响力全面提升：通过协办 2025 年（第二十一届）中国有色金属矿业大会，参与第三届平潭隧道机械产业博览会暨隧道产业发展论坛、2025 中国（苍南）矿山井巷机械设备展等专业展会，结合抖音号、视频号等自有新媒体矩阵构建全方位品牌传播体系，并携手业内有影响力的代理商形成市场合力，进一步提升品牌影响力与市场渗透率，加速增量市场突破。

3. 深化全球战略布局，提升国际竞争力

深化全球战略布局，提升国际竞争力



参加2025长沙国际工程机械展览会



参加2025年南美秘鲁矿业及工程机械展览会

公司坚定践行“全球化布局”发展战略，构建“市场机遇捕捉+品牌声量传播+本地化服务支撑”三位一体的海外拓展体系，海外业务增长基础持续夯实，国际化发展取得阶段性进展。

核心区域精准布局：锚定中亚、非洲等区域基础设施建设与矿山开发的市场机遇，重点深耕吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、乌兹别克斯坦等中亚市场，深度对接中资海外矿企及基建项目需求，把握当地小断面施工机械化替代人工的行业红利期，快速切入细分赛道，为海外业务规模化增长打开切口；同时在赞比亚、津巴布韦落地一批标杆样板工地，以优质项目口碑强化区域市场示范效应，为后续市场拓展奠

定客户基础。

品牌营销多维发力：通过“国际专业展会+行业高端论坛”组合式品牌传播策略，报告期内协办 2025 年中国国际铅锌年会，参与 2025 长沙国际工程机械展览会、2025 南美秘鲁矿业及工程机械展览会等行业展会，全面展示公司智能化装备技术优势，有效提升了品牌国际化知名度与行业认可度。

本地化体系逐步完善：稳步推进海外本地化运营体系建设，年内完成海外代表处注册登记工作，为后续深入拓展周边国家市场、构建本地化服务网络、完善区域代理商体系提供核心支点，也为快速响应海外客户需求、提升服务交付效率提供了坚实保障，为海外业务的长期可持续增长构筑了体系化支撑。

（二）行业情况

一、行业发展、周期波动等情况

公司于 2025 年 12 月完成资产重组，本节围绕五新隧装、兴中科技、五新重工涉及的行业情况展开。

1、工程机械行业发展情况

工程机械行业作为国民经济的基础性、战略性产业，在宏观政策逆周期调节与产业转型升级的双重驱动下，正经历从周期低谷向复苏通道的关键过渡期，呈现出国内更新需求筑底回升、海外市场拓展量质齐升、电动化智能化转型加速的行业新特征。

（1）设备更新政策支持范围持续扩围，数字化转型顶层设计引领产业能级跃升

主要政策文件

文件名称	发布部门	相关内容
《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》	国家发展改革委、财政部	增加超长期特别国债支持重点领域设备更新的资金规模，在继续支持工业、用能设备、能源电力、交通运输、物流、环境基础设施、教育、文旅、医疗、老旧电梯等设备更新基础上，将支持范围进一步扩展至 电子信息、安全生产、设施农业 等领域，重点支持 高端化、智能化、绿色化 设备应用。
《机械工业数字化转型实施方案（2025—2030年）》	工业和信息化部等八部门联合印发	<ul style="list-style-type: none">● 围绕工程机械等重点行业，部署了智能装备创新发展、智能制造扩面普及、智慧服务拓展提升四大行动。● 明确提出到2027年，智能制造能力成熟度二级及以上企业占比达50%，并针对工程机械领域，重点突破智能负载管理、动态稳定性控制、自适应操作辅助等核心技术，加快面向智能化作业场景的高端、绿色工程机械研发应用。

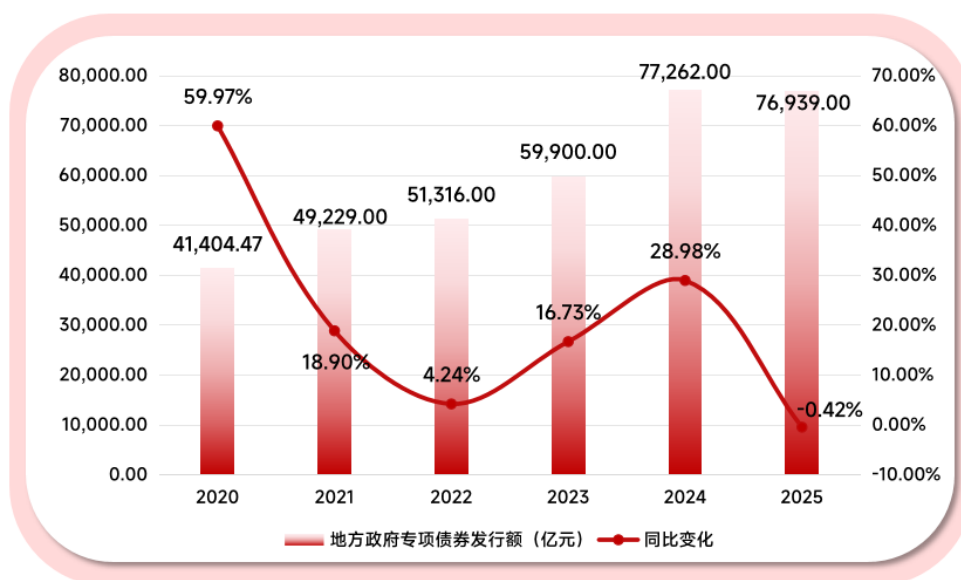
一是加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策。2025 年 1 月，国家发展改革委、财政部印发《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》（发改环资〔2025〕13 号），提出“增加超长期特别国债支持重点领域设备更新的资金规模，在继续支持工业、用能设备、能源电力、交通运输、物流、环境基础设施、教育、文旅、医疗、老旧电梯等设备更新基础上，将支持范

围进一步扩展至电子信息、安全生产、设施农业等领域，重点支持高端化、智能化、绿色化设备应用。”

二是深化智能制造与数字化转型，系统推进产业基础高级化。2026年1月，工业和信息化部等八部门联合印发《机械工业数字化转型实施方案（2025—2030年）》。方案围绕工程机械等重点行业，部署了智能装备创新发展、智能制造扩面普及、智慧服务拓展提升四大行动。明确提出到2027年，智能制造能力成熟度二级及以上企业占比达50%，并针对工程机械领域，重点突破智能负载管理、动态稳定性控制、自适应操作辅助等核心技术，加快面向智能化作业场景的高端、绿色工程机械研发应用。

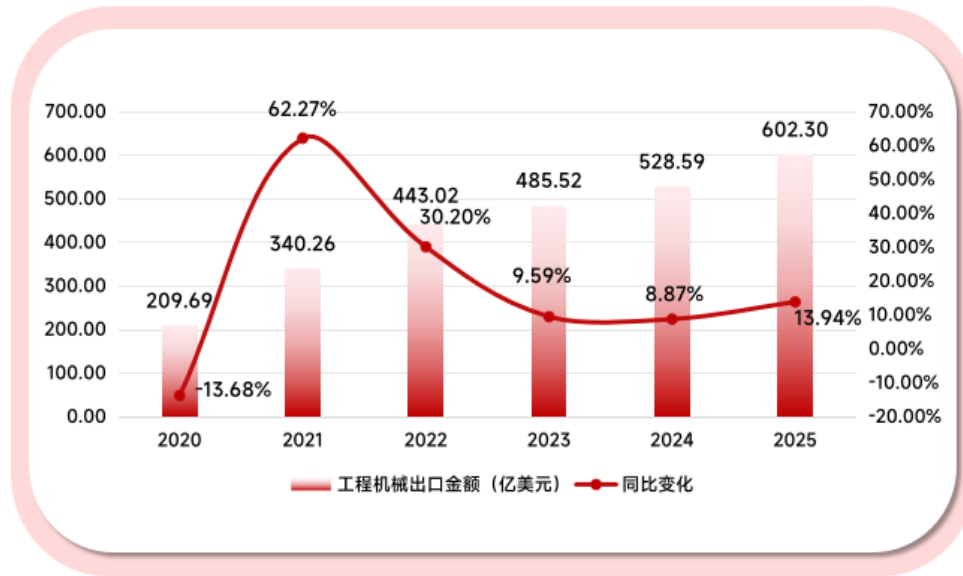
（2）基建资金保障夯实内需基底，全球化布局纵深推进构筑增长新极

地方政府专项债券发行额



一是国家秉持积极财政政策方针，持续加大对基础设施建设的投入力度，通过增发国债、安排地方政府专项债券等方式，为基础设施建设夯实了资金基础。国务院总理李强于2025年3月5日在第十四届全国人民代表大会第三次会议上所作的政府工作报告中，明确提出了“2025年将实施更加积极的财政政策。拟发行超长期特别国债1.3万亿元，比上年增加3000亿元。”财政支出强度明显加大。根据中国地方政府债券信息公开平台数据，2025年，全国地方政府专项债券发行额合计76,939亿元，仍保持在较高水平，在支持基础设施建设等关键领域发挥了重要作用。

工程机械出口数据

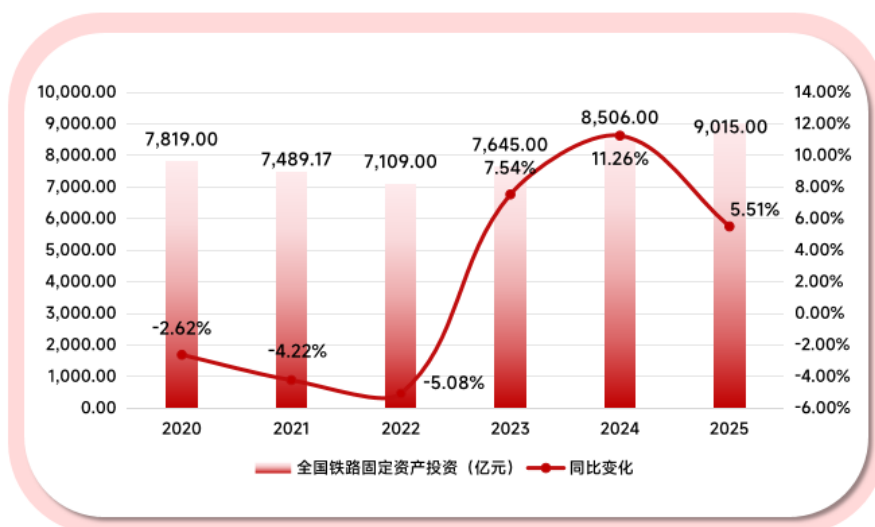


二是产业链全球竞争力显著增强，出口成为行业增长的第一引擎。在产业链层面，我国已构建起从核心零部件到整机制造的完备且极具韧性的产业体系，产业集群协同效应与系统集成能力持续强化。在技术层面，以电动化、智能化为突破口，国产装备在高端市场的渗透率快速提升，产品性价比优势正逐步转化为技术领先优势。据海关总署统计，2025年我国工程机械出口额达602.3亿美元，同比增长13.9%，其中零部件出口同比增长12.3%，彰显产业链协同出海能力持续增强。进入2026年，出海势头不减，1月挖掘机出口销量达9985台，同比增长40.5%，装载机出口同比增长53.44%，海外市场已成为平滑行业周期波动、支撑行业稳增长的“压舱石”与“主引擎”。

2、隧道施工装备领域行业发展情况

(1) 铁路建设领域

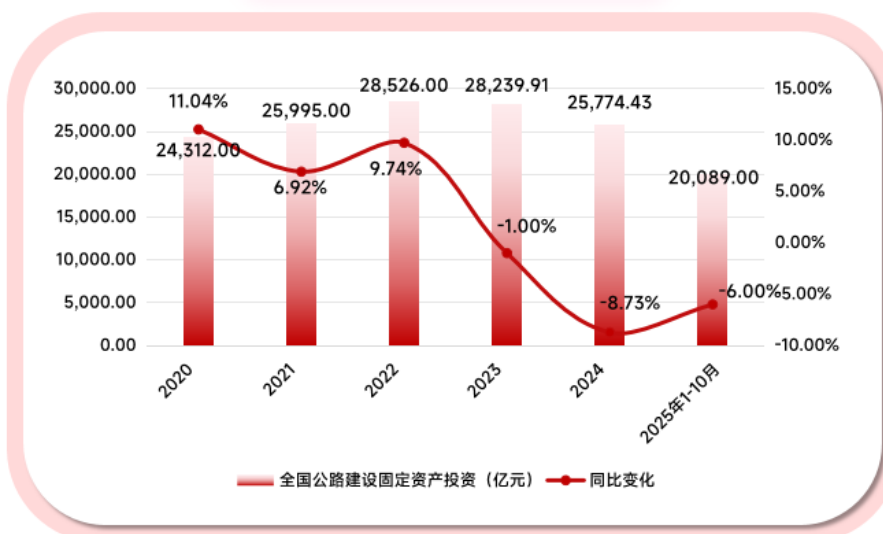
全国铁路固定资产投资



铁路建设作为国家战略性基础设施，其投资节奏与宏观逆周期调节政策高度协同，持续为隧道施工装备需求提供强支撑。2025年，铁路完成固定资产投资9,015亿元，同比增长5.51%。2026年开年，铁路固定资产投资延续稳健增长态势，据中国国家铁路集团有限公司数据，2026年1-2月，全国铁路完成固定资产投资722亿元，同比增长5.4%，增速较2025年同期提升0.3个百分点。2026年铁路投资规模预计将保持在“十四五”时期年均7953亿元的水平以上，投产新线目标2000公里以上，在建重点项目如雄安新区至忻州高速铁路、西安至重庆高铁等控制性工程稳步推进，铁路隧道、地下车站等施工标段持续释放装备需求，为隧道掘进机、凿岩台车等专用装备提供稳定的应用场景。

(2) 公路建设领域

全国公路建设固定资产投资



公路建设投资虽呈现总量收缩态势，但区域结构性机会凸显，尤其是西部边疆地区及跨境通道建设

成为结构性亮点。据交通运输部数据，2025年1-10月我国完成公路建设固定资产投资20,089亿元，同比下降6.0%，主要系高速公路主干线建设进入收尾阶段。但进入2026年，区域分化特征进一步强化：新疆维吾尔自治区计划完成交通运输固定资产投资900亿元，其中公路交通投资844.8亿元，重点推进G3033奎屯至独山子至库车高速公路、G681线阿勒泰至禾木喀纳斯等24个项目建设，加快G314线喀什至塔什库尔干等32个项目新开工。跨境通道建设方面，别迭里口岸公路、G682线克拉玛依至阿拉山口等项目加速推进，高海拔、复杂地质条件下的公路隧道工程对专用装备的刚性需求持续释放。

资料来源：中华人民共和国交通运输部、新疆维吾尔自治区交通运输厅

（3）能源基建领域

能源基建领域正成为隧道施工装备最具增长潜力的细分市场，国家水网重大工程与抽水蓄能电站建设形成双轮驱动格局。

水利水电领域：隧道施工装备增长新引擎



水利水电建设工程

一是国家水网主骨架加速构建，重大水利工程进入施工高峰期。雅鲁藏布江下游水电工程作为总投资约1.2万亿元的世纪级工程，自2025年7月全面启动以来进展顺利，采用“截弯取直、隧洞引水”技术方案，利用天然落差开发6000万至7000万千瓦清洁能源，设定2030年首台机组发电目标。引江补汉、环北部湾水资源配置、淮入海水道二期等工程持续加快建设，大量深埋长隧洞、地下厂房等施工标段对隧道施工高端成套装备形成规模化需求。

二是省级水利投资计划密集落地，区域水网建设同步发力。福建省明确2026年计划完成水利投资500亿元，重点推进蓄水工程、引调水工程等建设。区域水网工程的毛细血管式布局，为中小型隧道/涵洞施工装备提供了稳健的需求底盘。

三是能源结构深度调整，绿色转型支撑力增强。国家能源局《2025 年能源工作指导意见》指出要“稳步推进重大水电工程建设”、“推动抽水蓄能装机容量达到 6200 万千瓦以上”。政策指导下，2025 年上半年我国可再生能源保持高速度发展、高比例利用、高质量消纳的良好态势，为保障电力供应、促进能源转型发挥了重要作用。据国家能源局数据显示，截至 2025 年 6 月末，全国水电累计装机容量达到 4.40 亿千瓦，其中常规水电累计装机容量达到 3.79 亿千瓦，抽水蓄能累计装机容量达到 6129 万千瓦。

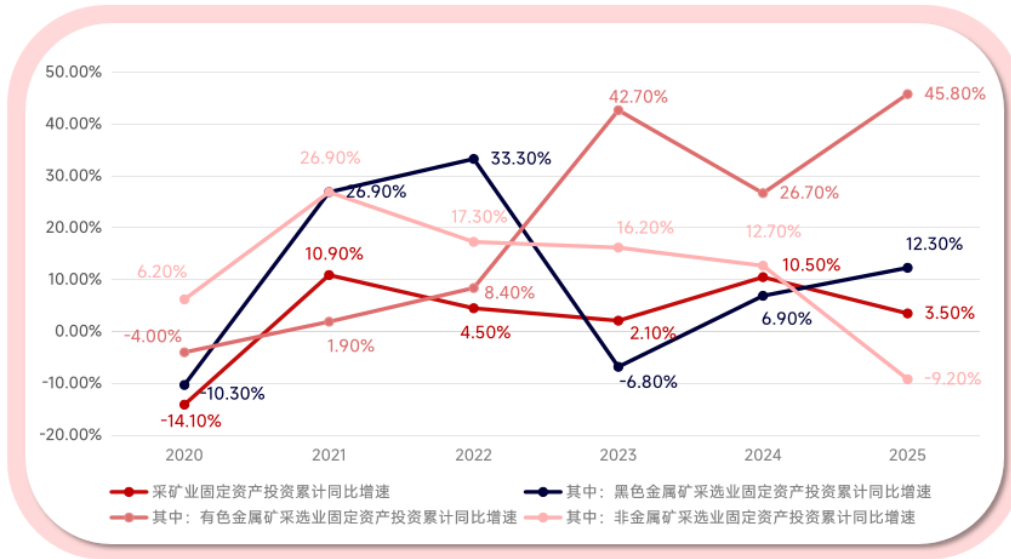
四是储能技术多元突破，长时储能竞争力凸显。国家发展改革委、国家能源局印发《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》（发改能源〔2025〕1144 号）明确提出“加快压缩空气储能等长时储能技术示范推广”、“推动新型储能装机到 2027 年达到 1.8 亿千瓦以上”的发展目标。国家能源局在《2026 年能源行业标准计划立项指南》中将压缩空气储能列为新型储能技术重点方向，推动标准体系建设加速落地。据国家能源局及中关村储能产业技术联盟公开数据，2025 年新增投运的长时储能项目中，压缩空气储能技术占比达 45%，居各类长时储能技术首位。2026 年一季度，全国已有 29 个压缩空气储能项目启动招标，总规模达 1152 万千瓦/6225 万千瓦时，较 2025 年同期增长超 50%，行业发展持续提速。

3、矿山开采装备领域行业发展情况

战略性矿产资源作为国家能源资源安全的核心支撑，在“十五五”开局之年迎来宏观政策精准赋能与产业内生需求的双重共振。2026 年政府工作报告明确提出“增强能源资源等供给保障能力”“安排 2000 亿元超长期特别国债资金支持大规模设备更新”，将矿产资源安全上升至“国之大者”的战略高度。在新一轮找矿突破战略行动纵深推进、战略性新兴产业需求持续放量的背景下，矿山开采装备领域呈现勘探开发投资结构性分化、智能化绿色化转型全面提速、政策红利向装备端深度传导的显著特征。

（1）采矿业固定资产投资保持高位运行，有色金属矿采选业投资呈现爆发式增长

采矿业固定资产投资同比增速



据国家统计局数据，2025年1-12月采矿业固定资产投资同比增长3.5%，增速较2024年提升1.2个百分点。分细分领域看，战略性矿产资源勘探开发热情持续升温，其中有色金属矿采选业固定资产投资同比大幅增长45.8%，连续两年保持40%以上的高速增长态势；黑色金属矿采选业固定资产投资同比增长12.3%，增速较2024年回落2.5个百分点；非金属矿采选业固定资产投资同比下降9.2%。

(2) 政策端：顶层设计密集落地，构建装备升级的制度性推力

相关法规/政策文件

文件名称	发布部门	相关内容
《中华人民共和国矿产资源法》	第十四届全国人民代表大会常务委员会	国家鼓励、支持矿业绿色低碳转型发展，加强绿色矿山建设。 勘查、开采矿产资源，应当采用 先进适用、符合生态环境保护 and 安全生产要求的工艺、设备、技术 ，不得使用国家明令淘汰的工艺、设备、技术。
《黄金产业高质量发展实施方案(2025—2027年)》	工业和信息化部等	<ul style="list-style-type: none"> ● 强化关键技术和装备攻关：鼓励黄金企业与装备制造企业组建创新联合体，共同攻关超深开采、大型凿岩、高精度地压监测等关键装备。推进中小型企业设备定制化开发，引导企业开展设备更新和技术改造。 ● 关键技术和装备攻关重点方向：关键装备：航空重力梯度仪、高性能矿用地震勘探仪、超深井勘探钻机、模块化钻机等勘探装备，地压监测、井下矿用无人机、深井低成本降温、智能通风、超深井提升、大型凿岩台车等开采装备，大型碎磨、压力氧化、短波红外矿物分析仪、高精度传感器等选冶装备，二次资源绿色高效分离与精炼提纯等设备。
《铜产业高质量发展实施方案(2025—2027年)》	工业和信息化部等	<ul style="list-style-type: none"> ● 推进数字化转型智能化升级：深入推进数字化、智能化技术在全产业链的深度应用。推动铜矿山、冶炼、加工企业开展基础网络、基础自动化、管理信息化改造升级，加快实现企业的数字化、网络化、智能化。 ● 数字化智能化改造提升重点方向：针对铜矿企业，完善基础网络建设，建设资源数字化管理系统和综合生产管控平台，对矿用卡车、钻机、凿岩台车、铲运机、浮选机等采选设备及其他基础设施进行数字化改造，实现选矿生产系统智能化运行。

资料来源：中国人大网（www.npc.gov.cn）、中国政府网（www.gov.cn）

2025 年至 2026 年初，国家围绕矿山装备领域出台多项重磅政策，从法律保障、产业规划、资金支持三个维度形成政策合力：

一是法律层面强化绿色智能导向。新修订的《中华人民共和国矿产资源法》于 2025 年 7 月 1 日起正式施行，明确提出“国家鼓励、支持矿业绿色低碳转型发展，加强绿色矿山建设”“勘查、开采矿产资源，应当采用先进适用、符合生态环境保护和安全生产要求的工艺、设备、技术，不得使用国家明令淘汰的工艺、设备、技术”，为装备升级提供了坚实的法律依据。

二是细分行业规划精准指引技术攻关方向。工业和信息化部等九部门联合印发的《黄金产业高质量发展实施方案(2025—2027 年)》提出强化关键技术和装备攻关，鼓励黄金企业与装备制造企业组建创新联合体，共同攻关超深开采、大型凿岩、高精度地压监测等关键装备；《铜产业高质量发展实施方案(2025—2027 年)》明确要求“深入推进数字化、智能化技术在全产业链的深度应用”，指明铜矿企业数字化智能化改造的重点方向为“对矿用卡车、钻机、凿岩台车、铲运机、浮选机等采选设备及其他基础设施进行数字化改造，实现选矿生产系统智能化运行”。

三是资金端明确 2000 亿特别国债支持设备更新。2026 年政府工作报告明确安排 2000 亿元超长期特别国债资金支持大规模设备更新。据政策解读，金属非金属矿（含勘探）行业被列入重点支持领域，核心支持方向为淘汰落后低效、超期服役老旧设备，更新先进高效设备与试验检测设备，同时推动工艺流程、生产设备绿色化、智能化改造。

（3）智能化建设进入强制提速阶段，装备需求刚性释放

智能化建设进入强制提速阶段

文件名称	发布部门	相关内容
《关于深入推进矿山智能化建设、促进矿山安全发展的指导意见》	国家矿山安全监察局等七部门联合印发	明确提出到2026年，煤矿、非煤矿山危险繁重岗位作业 智能装备或机器人替代率 分别不低于30%、20%，全国矿山井下人员减少10%以上。
《矿山安全生产治本攻坚三年行动2026年度治本攻坚清单》	国家矿山安全监察局	<ul style="list-style-type: none">● “创新提升矿山智能化建设”列为年度重点攻坚任务。● 对近两年发生较大及以上事故的矿井严格执行智能化改造“回头看”与验收把关。
《关于加快应急管理装备创新发展的指导意见》	应急管理部、工业和信息化部联合发布	<ul style="list-style-type: none">● 明确要求聚焦矿山等重点行业领域，持续推进“机械化换人、自动化减人、智能化无人”，加大无人智能设备应用力度。

2026 年作为矿山安全生产治本攻坚三年行动的收官之年，智能化建设从“鼓励引导”转向“强制推进”：

一是量化目标倒逼装备升级。国家矿山安全监察局等七部门联合印发的《关于深入推进矿山智能化

建设、促进矿山安全发展的指导意见》明确提出到 2026 年，煤矿、非煤矿山危险繁重岗位作业智能装备或机器人替代率分别不低于 30%、20%，全国矿山井下人员减少 10%以上。国务院办公厅印发的《关于加快场景培育和开放推动新场景大规模应用的实施意见》明确要求构建高水平矿山安全生产智能化应用场景。

二是攻坚清单压实主体责任。国家矿山安全监察局发布的《矿山安全生产治本攻坚三年行动 2026 年度治本攻坚清单》，将“创新提升矿山智能化建设”列为年度重点攻坚任务，要求灾害严重、高海拔矿山必须“一矿一策”制定智能化建设路径，并对近两年发生较大及以上事故的矿井严格执行智能化改造“回头看”与验收把关。

三是无人智能设备应用力度加大。应急管理部、工业和信息化部联合发布的《关于加快应急管理装备创新发展的指导意见》明确要求聚焦矿山等重点行业领域，持续推进“机械化换人、自动化减人、智能化无人”，加大无人智能设备应用力度。

（4）需求端：新能源汽车、锂电池、光伏产品等三样持续放量驱动上游资源扩张

下游需求的景气向上传导至采选环节，形成对矿山装备的强劲支撑。2026 年有色金属行业增长具备坚实基础：

一是“新三样”持续放量。2025 年，我国新能源汽车产量突破 1300 万辆，动力电池装机量超过 650GWh，光伏新增装机规模超 250GW，“新三样”的快速增长直接拉动锂、钴、镍、铜等新能源矿产需求。

二是行业投资保持增长。下游光伏、风电、锂电等领域对镍钴锂及高新金属材料需求持续攀升，叠加国家促消费政策落地见效，有色金属行业固定资产投资预计仍保持增长态势。

三是区域产能建设加速落地。2026 年地方两会密集部署矿产资源开发任务：内蒙古明确煤炭产量稳定在 12.5 亿吨以上；贵州省提出新增探获一批磷、铝、锰、铅锌、锂等优势矿产资源；辽宁省推进建设世界级菱镁产业基地；青海省实施钾锂镁资源高效利用工程。区域性能源资源基地的建设，为矿山开采装备创造了规模化、集群化的市场需求。

（5）行业趋势展望：智能化绿色化驱动装备结构性升级

展望“十五五”期间，矿山开采装备领域将呈现三大趋势：

一是增量装备需求持续释放。中国有色金属工业协会预计 2026 年有色金属行业固定资产投资增幅仍将保持增长。随着雅鲁藏布江下游水电工程等世纪级工程配套矿山建设推进，以及新疆、内蒙古等能源资源基地产能释放，大型露天矿开采装备、深部采矿装备、井巷施工装备需求有望持续放量。

二是存量装备升级改造需求凸显。2026 年政府工作报告强调“深化拓展‘人工智能+’，促进新一代智能终端和智能体加快推广”。矿山领域作为“人工智能+”的重要应用场景，无人驾驶矿卡、智能采矿

工作面、远程遥控装备、AI 勘探系统等智能化装备渗透率将快速提升。根据国家矿山安全监察局部署，将聚焦矿山采掘（剥）作业、危险繁重岗位作业、安全管理三个方面发力，推进露天矿山无人驾驶矿卡大规模应用，推动井工矿山加快采掘工作面智能化改造。

三是绿色矿山建设催生环保装备需求。2026 年政府工作报告明确“大力发展绿色低碳经济”“支持绿色低碳技术装备创新应用”。新能源矿用车、高效节能破碎装备、尾矿综合利用设备、矿山生态修复装备等绿色化产品将迎来政策红利窗口期。

4、国内港口基础设施建设发展情况

2023 年 3 月，交通运输部、国家发展改革委、自然资源部、生态环境部、水利部联合印发《关于加快沿海和内河港口码头改建扩建工作的通知》（交水发〔2023〕18 号），为港口基础设施存量焕新提供了系统性政策框架。据交通运输部《2024 年交通运输行业发展统计公报》显示，2024 年末全国港口生产用码头泊位 22219 个，比上年末增加 196 个。其中，内河港口生产用码头泊位 16489 个、增加 56 个，沿海港口生产用码头泊位 5730 个、增加 140 个。2024 年末全国港口万吨级及以上泊位 2971 个，比上年末增加 93 个。从分布结构看，内河港口万吨级及以上泊位 487 个、增加 18 个，沿海港口万吨级及以上泊位 2484 个、增加 75 个。从用途结构看，专业化万吨级及以上泊位 1579 个、增加 35 个，通用散货万吨级及以上泊位 698 个、增加 34 个，通用件杂货万吨级及以上泊位 463 个、增加 16 个，客货万吨级及以上泊位 3 个、与去年持平，多用途万吨级及以上泊位 193 个、增加 10 个。

在国家交通强国建设向纵深推进的关键节点我国港口基础设施建设正加速从规模扩张向存量优化、从单一功能向多式联运枢纽网络转型。当前，全国已组建 10 个沿海省份、7 个长江沿线省份的省级港口集团，环渤海、长三角、粤港澳大湾区等世界级港口群初具规模。2024 年全国港口集装箱铁水联运量同比增长约 15%，自动化集装箱和干散货码头已建和在建规模均居世界第一位。内河码头规模化突破、陆港枢纽能级跃升、海港的深水化与智能化转型，共同构成了我国港口基础设施高质量、差异化发展的多维图景。

随着超长期国债资金持续注入、码头改建扩建政策红利释放，港口基础设施建设领域对大型港机装备、自动化装卸系统、多式联运专用设备、绿色低碳港口装备的需求将持续释放。

5、国内桥梁模板设备市场领域发展情况

在交通强国战略纵深推进、重大跨江跨海工程密集建设的背景下，我国预制与现浇制梁装备领域加速从规模扩张向技术引领转型，预制梁装备向超大型化、绿色建造方向突破，现浇装备向智能化、复杂工况适应方向演进。预制梁工艺凭借工期短、质量可控、“工厂化预制、模块化拼装”的集约化等优势，在高铁、城市快速路等标准化项目中占比持续提升；现浇工艺则在跨江跨海、高墩大跨、复杂地质等场

景中保持不可替代性。两大工艺路线协同发展、互为补充。装备体系正经历从“机械化”向“智能化”的代际跃升。具备核心技术突破能力、系统解决方案供给能力、全生命周期服务能力的装备制造厂商将在新一轮行业变革中占据竞争优势。

(1) 公路桥梁建设领域

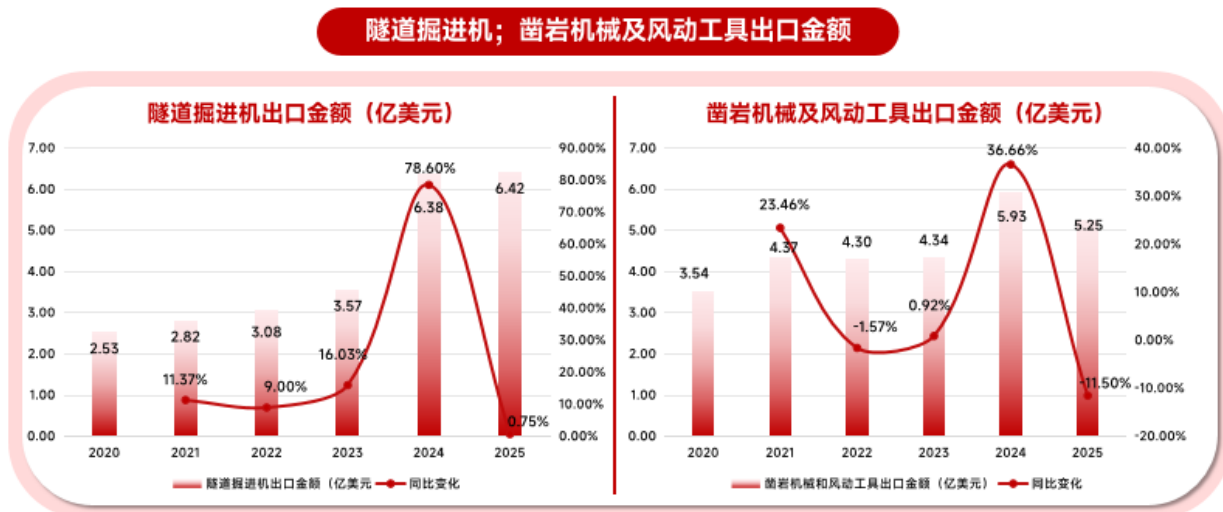
据交通运输部统计数显示，2024 年我国公路建设完成投资 2.57 万亿元，截至 2024 年末全国公路桥梁 110.81 万座、10,197.58 万延米，比上年末分别增加 2.87 万座、668.76 万延米，其中特大桥 11,329 座、2,060.47 万延米，大桥 19.14 万座、5,397.05 万延米。2025 年 1-11 月公路交通固定资产投资完成 2.22 万亿元。

(2) 高速铁路桥梁建设领域

据国家铁路局官方数据显示，2025 年铁路固定资产投资完成 9,015 亿元，投产新线 3,109 公里，其中高铁 2,862 公里。基于我国高速铁路建设“以桥代路”的技术路线特征，桥梁里程占比超过 70%的结论（平原地区高铁桥梁占比普遍在 50%-70%，山区可达 90%以上）进行的行业通用测算，2025 年新增高速铁路桥梁里程约 1260 公里。

6、海外市场发展情况

(1) 隧道及矿山工程机械出口情况



资料来源：同花顺 IFinD

2025 年，海外工程机械市场虽整体呈现出口提速与新兴市场渗透加快的态势，但受全球供应链调整及区域需求分化影响，我国隧道及矿山工程机械出口出现阶段性波动，同花顺 IFinD 数据显示，2025 年我国隧道掘进机出口金额为 6.42 亿美元，同比上升 0.75%；凿岩机械及风动工具出口金额为 5.25 亿美元，同比下降 11.50%。

(2) 港机出口情况

2025 年我国港机出口呈现出**高端化、智能化、区域多元化**的显著特征。在全球港口自动化升级与新兴市场基建需求共振的背景下，国产港机持续巩固在全球港口机械市场的领先地位。据海关总署统计口径，2025 年我国港口机械出口额保持双位数增长，其中高技术含量、高附加值的自动化港机产品出口增速显著高于行业平均水平。区域市场中，东南亚市场延续高景气度，受益于非洲大陆工业化与基础设施建设加速，非洲市场表现亮眼，拉美市场亦现增长。

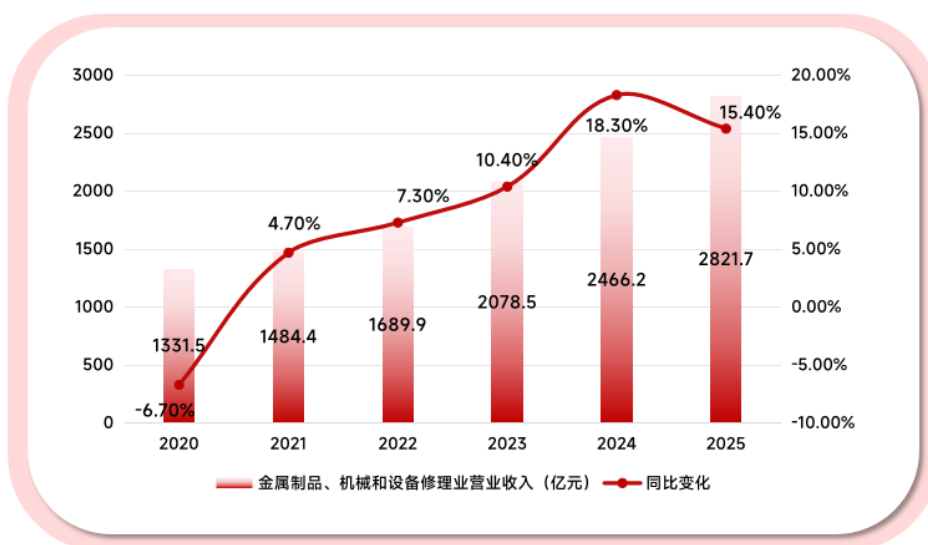
（3）桥梁模板设备出口情况

根据国际铁路联盟（UIC）数据，全球铁路总里程从 2014 年的约 109.83 万公里增长至 2022 年的约 115.27 万公里，八年间累计增长约 5.44 万公里。此外，截至 2024 年年底，全球高速铁路网营业里程已达到 6.5 万公里。扣除中国 4.8 万公里的里程，海外高速铁路运营里程约为 1.7 万公里。根据欧盟统计局（Eurostat）数据显示，欧盟高速铁路网在过去十年（2013-2023 年）增长了 2,744 公里，总里程在 2023 年达到 8,556 公里。其中，西班牙、法国、德国和意大利是主要贡献者。截至 2023 年，全球在建高铁线路公里数约占全球铁路总里程的 30%。分区域看：亚太地区：在建高铁约 1 万公里。中东地区：在建高铁约 3,300 公里。欧洲地区：在建高铁约 2,900 公里。这表明，全球铁路建设在持续稳步推进。

钢模板设备因其高强度、高重复使用率，在桥梁墩柱、隧道衬砌、箱梁预制等铁路工程中广泛应用，铁路建设是钢模板设备的核心应用场景之一。从海关总署的钢模板设备出口统计数据看，2021-2025 年，五年 180% 的增长验证了海外基建需求对钢模板设备的强劲拉动。受益于泛亚铁路网、中亚铁路网、非洲铁路网持续建设，东南亚、中亚、非洲是当前及未来钢模板设备出口的主要增长区域。

7、后市场发展情况

金属制品、机械和设备修理业营业收入



在设备更新政策的持续赋能与存量市场需求的刚性释放下，工程机械后市场正经历从“配套服务”

向“价值主业”的战略转型。回收、维修、再制造等环节的绿色化升级，叠加数字化技术对供应链效率的深度重构，共同推动后市场在循环经济体系中扮演日益重要的增长极角色。随着行业盈利模式从新机销售向全生命周期价值挖掘转变，具备后市场综合服务能力的装备制造将在新一轮产业变革中构建更深厚的竞争护城河。

（1）政策端：超长期特别国债资金注入，激活回收循环全链条

2025年1月，国家发展改革委、财政部联合印发《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》（发改环资〔2025〕13号），在设备更新领域，增加超长期特别国债资金规模，将支持范围从工业、能源电力、医疗等既有领域，进一步拓展至电子信息、安全生产、设施农业等，重点支持高端化、智能化、绿色化设备应用。在回收循环利用层面，政策明确继续安排超长期特别国债资金支持高水平回收循环利用项目建设。政策红利的持续释放，极大激活了后市场的回收、维修、再制造等环节，推动行业从“线性消耗”向“闭环循环”加速转型。

（2）行业端：存量市场催生结构性机遇，后市场战略地位重塑

随着我国工程机械市场从增量扩张转向存量博弈，后市场的战略价值被重估。中国工程机械二手车保有量已超过900万台，这一庞大存量基础，为维修、配件、租赁、再制造等后市场业务提供了可持续的需求底盘。

（3）运行端：修理业营收稳健增长，印证后市场景气度持续抬升

政策驱动与内生需求形成合力，推动后市场相关行业经营指标持续向好。据国家统计局数据显示，2025年，我国金属制品、机械和设备修理业实现营业收入2,821.7亿元，同比增长15.4%，创下该行业有统计以来的历史最高值。从月度运行态势看，行业营收呈逐季加速特征：1-6月累计实现993.2亿元（同比增长16.6%），1-9月累计突破1,700亿元，全年增速较上半年略有收窄但仍保持双位数高增长，印证后市场需求的内生动力持续增强。此外，行业出口表现尤为亮眼，2025年1-9月金属制品、机械和设备修理业累计出口货值达672.1亿元，同比增长32.5%，反映我国在机械维修、再制造领域的技术能力与服务水平正加速获得国际市场认可。

8、行业周期波动

基础设施建设作为国民经济的先导性产业，其投资波动与结构性变化，直接决定了上游装备市场的需求格局与周期特征。2025年以来，国内基建投资在稳增长基调下持续发力，但细分领域呈现明显的结构性分化：

①铁路与水利维持高景气。2025年，全国铁路完成固定资产投资9015亿元，同比增长5.51%，现代化铁路基础设施体系加快构建。2025年，水利建设领域完成投资12,848亿元，实施各类水利项目4.76

万个。尤为值得关注的是，雅鲁藏布江下游水电工程于 2025 年 7 月全面开工，总投资约 1.2 万亿元。

②公路投资总量收缩但区域亮点突出。受高速公路主干线建设进入尾声影响，公路建设投资同比有所下滑，但西部边疆地区成为结构性增长极。高海拔、复杂地质条件下的隧道工程对专用装备的需求依然刚性。

③桥梁装备市场受益于“预制化+智能化”双重驱动。在铁路公路建设中，桥梁构件预制化率持续提升。随着“八纵八横”高铁加密及跨江跨海通道建设推进，路桥施工专用装备迎来结构性增长机遇。

④港口物流装备受益于内河港口升级与“一带一路”出海。2025 年以来，内河港口规模化突破与高等级航道建设形成合力，多地港口吞吐能级持续提升。随着国内港口自动化改造建设加速，港口物流智能设备需求稳步释放。

⑤矿山施工装备领域，2025 年，采矿业固定资产投资延续连年增长态势，同比增长 3.50%。有色金属矿采选业固定资产投资同比大幅增长 45.80%，连续两年保持高速增长。

海外市场呈现“量增价优”新格局。2025 年，我国工程机械产品出口 601.69 亿美元，同比增长 13.83%。“出海”已成为国内工程机械厂商的战略重心，随着全球新兴市场基建需求持续增长及“一带一路”合作深化，叠加我国工程机械产品竞争力不断提升，国产设备全球渗透率逐步提高。

综上所述：行业周期正从过往单纯依赖基建投资拉动的“单引擎”，转向“国内基建托底+海外市场扩容+智能化改造提质”的多维驱动模式。具备全产业链服务能力、核心技术自主化、国际化先发优势的企业，将更有能力穿越周期、把握增长主动权。

二、对公司经营情况的影响

2025 年，公司圆满完成重大资产重组，以此为契机构筑起“基建、矿山开采、港口物流”三大核心场景协同发展的战略新格局，标志着公司正从单一设备供应商向多场景综合解决方案服务商全面转型。面对行业固有的周期性波动，公司依托研发创新与产品质量的双重核心优势，从三个维度系统构建抗周期韧性：

一是以技术复用为根基，横向拓宽产品矩阵。公司以钻爆法施工技术为核心，持续丰富隧道与矿山场景装备品类，同时借重组契机切入路桥施工专用装备及港口物流装备领域，有效分散单一领域投资波动的风险。目前，公司产品已全面覆盖凿岩台车、智能湿喷机、桥梁模板系统、港口集装箱门式起重机等高端装备，形成三大场景深度协同的供给能力。各主体在采购、销售、技术研发及人才资源等方面具备显著的协同效应：后续可通过统一供应商评估体系降低采购成本，在国内构建一体化创新平台，在国外借助现有销售体系实现“产品打包出海”，加速全球市场渗透。

二是以全生命周期服务为延伸，深化“装备+服务”双轮驱动。公司持续深耕设备运维、再制造、

智能化升级等后市场服务，着力构建穿越周期的稳定收入来源。2024年及2025年，公司后市场业务均实现同比快速增长，已成为业绩增长的重要一极。后市场业务毛利率显著高于主机业务，且与新增投资周期相关性较弱，能够在行业下行期提供坚实的盈利支撑。同时，公司精准把握矿山智能化改造政策机遇，针对存量设备提供定制化升级方案，将政策红利转化为实实在在的市场订单。

三是以全球化视野为引领，积极拓展海外增长空间。受益于全球新兴市场基建需求持续释放及“一带一路”合作走深走实，公司产品已成功进入RCEP区域、非洲及拉美市场。海外布局不仅有效对冲国内基建节奏变化带来的影响，更为公司打开了更广阔的发展空间。公司已设立全资子公司长沙优力洛克，并完成海外代表处注册，为后续深耕区域市场、构建本地化服务及代理商网络奠定了坚实基础。

随着公司产品矩阵日益完善、服务链条纵深延伸、应用场景持续拓展、海外市场稳步深耕，公司对行业周期性波动的抵御能力不断增强，经营韧性显著提升，为可持续发展注入了强劲而持久的内生动力。

（三）财务分析

本节中涉及到上年同期数据的列示与分析均为追溯调整后的数据。

1. 资产负债结构分析

单位：元

项目	2025年末		2024年末		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	634,149,047.10	12.06%	283,502,522.87	18.22%	123.68%
交易性金融资产	622,686,824.48	11.85%	70,037,205.48	4.50%	789.08%
应收票据	39,280,536.60	0.75%	30,525,861.24	1.96%	28.68%
应收账款	1,607,969,367.89	30.59%	622,295,641.95	39.99%	158.39%
应收款项融资	145,464,223.23	2.77%	65,537,290.70	4.21%	121.96%
预付款项	52,204,401.72	0.99%	6,769,291.49	0.43%	671.19%
其他应收款	27,156,096.54	0.52%	7,538,313.53	0.48%	260.24%
存货	607,865,542.15	11.56%	234,560,376.74	15.07%	159.15%
合同资产	148,534,475.85	2.83%	25,622,714.84	1.65%	479.70%
其他流动资产	33,860,164.08	0.64%	1,050,228.52	0.07%	3,124.08%
其他债权投资	96,808,994.44	1.84%	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-	-
投资性房地产	22,887,917.21	0.44%	6,401,341.65	0.41%	257.55%
固定资产	668,335,020.28	12.71%	127,295,823.10	8.18%	425.03%
在建工程	9,090,267.11	0.17%	3,068,111.15	0.20%	196.28%
无形资产	338,580,992.55	6.44%	34,729,545.02	2.23%	874.91%
商誉	116,810,337.90	2.22%	-	0.00%	-
长期待摊费用	10,719,435.09	0.20%	7,153,884.16	0.46%	49.84%

递延所得税资产	24,114,365.43	0.46%	10,609,227.85	0.68%	127.30%
其他非流动资产	50,204,518.57	0.96%	19,610,751.23	1.26%	156.01%
短期借款	84,137,574.91	1.60%	9,730,026.68	0.63%	764.72%
应付票据	250,690,515.76	4.77%	180,686,664.95	11.61%	38.74%
应付账款	494,908,380.76	9.41%	232,519,689.47	14.94%	112.85%
预收款项	19,123,067.50	0.36%	366,667.00	0.02%	5,115.38%
合同负债	750,637,774.76	14.28%	117,341,207.70	7.54%	539.71%
应付职工薪酬	86,621,713.36	1.65%	43,748,728.98	2.81%	98.00%
应交税费	293,811,595.14	5.59%	12,150,777.31	0.78%	2,318.05%
其他应付款	61,270,622.89	1.17%	4,943,954.16	0.32%	1,139.30%
一年内到期的非流动负债	23,256,857.76	0.44%	122,538.09	0.01%	18,879.29%
其他流动负债	103,014,114.05	1.96%	21,758,532.78	1.40%	373.44%
长期借款	267,000,000.00	5.08%	-	-	-
递延收益	25,411,583.21	0.48%	2,127,749.51	0.14%	1,094.29%
递延所得税负债	64,826,357.68	1.23%	51,320.12	0.00%	126,217.63%
实收资本	216,904,891.00	4.13%	90,008,718.00	5.78%	140.98%
资本公积	1,587,401,477.32	30.20%	251,122,983.42	16.14%	532.12%
其他综合收益	-6,302.79	-	-2,208.02	-	185.45%
专项储备	16,650,571.29	0.32%	29,997.04	-	55,407.38%
未分配利润	698,442,404.74	13.29%	520,167,367.42	33.42%	34.27%

资产负债项目重大变动原因：

本报告期末公司资产负债项目发生变动，核心原因系 2024 年末与 2025 年末合并资产负债表的合并范围口径存在差异，具体如下：

2025 年末合并报表口径：包含五新重工、兴中科技两家主体；公司 2025 年度内完成对五新重工 100% 股权、兴中科技 99.9057% 股权的收购，两家公司均纳入 2025 年度合并资产负债表合并范围。

2024 年末合并报表口径：包含五新重工，不包含兴中科技。五新重工属于同一控制下企业合并，按会计准则要求对 2024 年比较报表进行了追溯调整；兴中科技不属于同一控制下企业合并，无需对前期比较数据进行追溯调整。

剔除上述合并范围口径差异影响后，公司其余资产负债项目的重大变动情况如下：

资产项目重大变动原因：

1. 本期期末货币资金较上年期末增加的主要原因是：公司实施重大资产重组新增 2.9 亿元并购贷款。
2. 本期期末交易性金融资产较上年期末增加的主要原因是：子公司五新重工购买的结构性存款及理财产品在报告期末尚未到期。
3. 本期期末预付款项较上年期末增加的主要原因是：本期五新重工部分项目因客户进度影响尚未完

成交付，预付供应商货款增加。

4. 本期期末其他流动资产较上年期末增加的主要原因是：子公司五新重工新增一年内到期的可转让大额存单 2000 万元。

5. 本期期末投资性房地产较上年期末减少的主要原因是：公司将原对外出租的房产调整为自用办公用途，不再纳入投资性房地产核算。

6. 本期期末商誉较上年期末增加的主要原因是：公司 2025 年度完成对兴中科技 99.9057% 股权的非同一控制下企业收购，按照企业会计准则相关规定，收购成本高于兴中科技评估的可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为本次收购形成的商誉。

7. 本期期末递延所得税资产较上年期末增加的主要原因是：本期股份支付等待期内，会计处理与税务认定差异导致计提递延所得税资产较上期增加。

8. 本期期末其他非流动资产较上年期末增加的主要原因是：子公司五新重工本期增加交付的项目中，约定质保期超过一年的合同数量增加。

负债项目重大变动原因：

1. 本期期末短期借款较上年期末减少的主要原因是：已贴现未到期且附追索权的票据较上年期末减少。

2. 本期期末应付票据较上年期末减少的主要原因是：本期用于支付供应商货款而开具的银行承兑汇票减少。

3. 本期期末应付账款较上年期末增加的主要原因是：①优化资金管理：公司结合经营需求调整供应商付款节奏，以保障运营资金的充足性与流动性；②重组资金统筹：为满足重组资金需求，对部分应付账款的支付进度进行了适度调整。

4. 本期期末应交税费较上年期末增加的主要原因是：①本期推进重大资产重组过程中，新增对被收购方个人股东的代扣代缴个人所得税，以及收购方需缴纳的印花税；②本期增值税可抵扣进项税额减少，应交增值税增加。

5. 本期期末其他应付款较上年期末减少的主要原因是：本期末应付销售和售后人员差旅费用减少。

6. 本期期末一年内到期的非流动负债较上年期末增加的主要原因是：本期新增的一年内到期的非流动负债。

7. 本期期末其他流动负债较上年期末增加的主要原因是：本期已背书转让但尚未到期的的票据较上年期末增加。

8. 本期期末长期借款较上年期末增加的主要原因是：本期实施重大资产重组新增 2.9 亿元长期借款。

9. 本期期末递延所得税负债较上年期末增加的主要原因是：本期金融工具公允价值变动确认递延所得税负债增加。

10. 本期期末实收资本较上年期末增加的主要原因是：本期公司完成重大资产重组，部分交易对价通过向交易对方定向增发股份的方式支付，对应公司股本规模相应增加。

11. 本期期末资本公积较上年期末增加的主要原因是：①收购兴中科技、五新重工股权导致股本溢价增加；②员工持股计划本期确认的股份支付费用，及其引起的递延所得税资产增加。

12. 本期期末其他综合收益较上年期末增加的主要原因是：本期境外全资子公司外币财务报表折算成人民币的汇率损失增加。

13. 本期期末未分配利润较上年期末增加的主要原因是：①本期实现净利润按规定结转至未分配利润；②本期提取的盈余公积金额较上年同期有所减少，对应留存至未分配利润的金额相应增加。

境外资产占比较高的情况

适用 不适用

2. 营业情况分析

(1) 利润构成

单位：元

项目	2025年		2024年		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	1,400,481,807.34	-	1,378,671,309.91	-	1.58%
营业成本	938,586,553.45	67.02%	948,517,513.75	68.80%	-1.05%
毛利率	32.98%	-	31.20%	-	-
销售费用	108,226,557.90	7.73%	94,619,470.66	6.86%	14.38%
管理费用	64,589,324.36	4.61%	49,305,484.15	3.58%	31.00%
研发费用	68,584,673.80	4.90%	67,207,919.91	4.87%	2.05%
财务费用	-1,050,796.50	-0.08%	-4,435,591.62	-0.32%	76.31%
其他收益	19,282,435.11	1.38%	23,818,333.64	1.73%	-19.04%
投资收益	2,850,998.45	0.20%	3,680,055.26	0.27%	-22.53%
公允价值变动收益	83,017.42	0.01%	35,099.51	0.00%	136.52%
信用减值损失	-6,494,712.66	-0.46%	-13,354,462.71	-0.97%	-51.37%
资产减值损失	-2,304,886.69	-0.16%	-2,370,801.16	-0.17%	-2.78%
资产处置收益	-435,077.42	-0.03%	-630,847.48	-0.05%	31.03%
汇兑收益	-	-	-	-	-
营业利润	225,025,904.74	16.07%	226,570,780.75	16.43%	-0.68%
营业外收入	1,381,104.16	0.10%	1,042,427.91	0.08%	32.49%
营业外支出	507,314.52	0.04%	3,753,689.61	0.27%	-86.48%
净利润	198,956,764.30	14.21%	197,937,120.26	14.36%	0.52%
其他综合收益的税后	-4,094.77	0.00%	-2,208.02	0.00%	85.45%

净额					
----	--	--	--	--	--

项目重大变动原因：

1. 本期管理费用较上年同期增加 31.00%，主要原因是：本期公司实施重大资产重组计划，新增重组审计、咨询等费用。

2. 本期财务费用较上年同期增加 76.31%，主要原因是：①本期购入大额存单时，向转让方支付的存单前期持有期间已计提利息，相应计入本期财务费用利息支出；②上年同期公司处置存量大额存单时将对应累计利息收入冲减当期财务费用，导致上年同期利息收入基数减小，本期无同类大额存单处置事项。

3. 本期公允价值变动收益较上年同期增加 136.52%，主要原因是：公司本年度持有的结构性存款及理财产品，计提的利息收益较上年同期有所增加。

4. 本期信用减值损失较上年同期减少 51.37%，主要原因是：应收款项账龄结构变化，账龄长的应收款项较上年同期减少，相应的坏账准备计提减少。

5. 本期资产处置收益较上年同期增加 31.03%，主要原因是：本期因处置或销售闲置固定资产及经营租赁用设备产生的亏损金额较上年同期减少，导致本期资产处置收益较上年同期增加。

6. 本期营业外收入较上年同期增加 32.49%，主要原因是：本期收到保险公司赔付的工伤赔偿金增加。

7. 本期营业外支出较上年同期减少 86.48%，主要原因是：上期确认长期应付工伤赔偿金，而本期相关支出减少。

8. 本期归属于其他综合收益的税后净额较上年同期增加 85.45%，主要原因是：本期境外全资子公司外币财务报表折算成人民币的汇率损失增加。

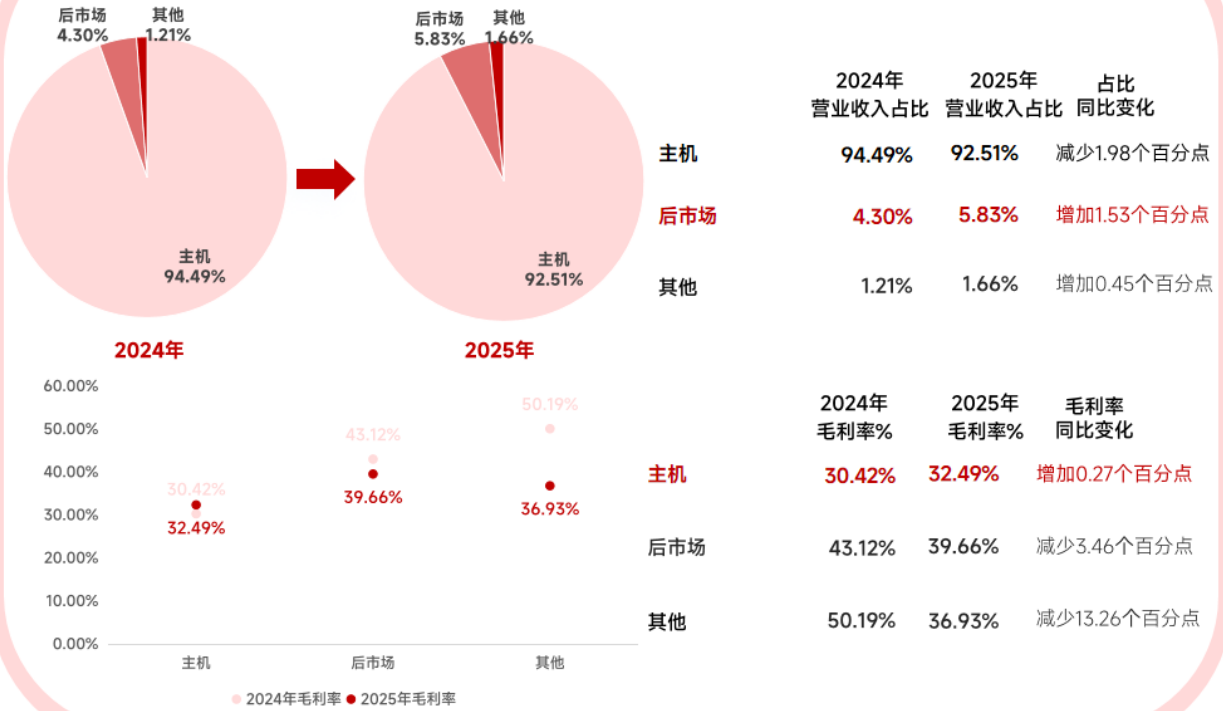
(2) 收入构成

单位：元

项目	2025 年	2024 年	变动比例%
主营业务收入	1,334,108,188.00	1,316,661,849.38	1.33%
其他业务收入	66,373,619.34	62,009,460.53	7.04%
主营业务成本	900,511,799.23	916,507,701.97	-1.75%
其他业务成本	38,074,754.22	32,009,811.78	18.95%

按产品分类分析：

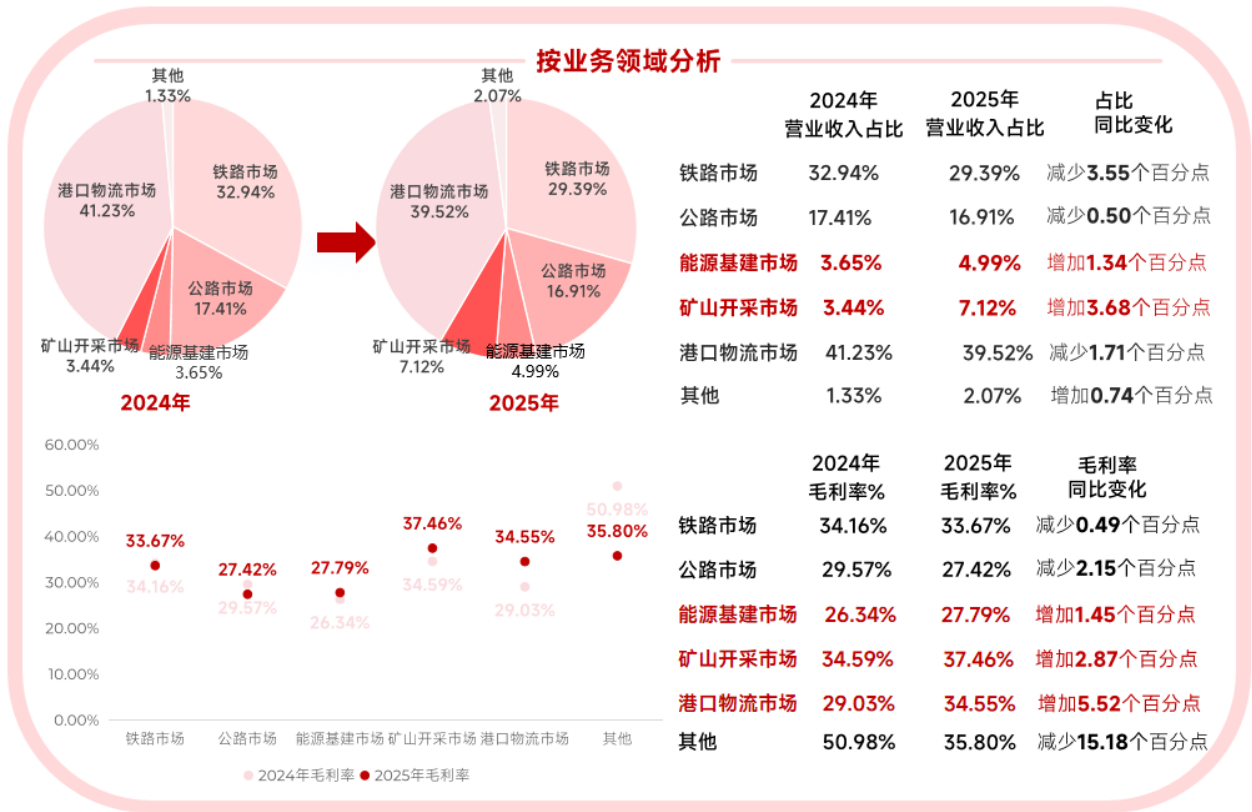
按产品分类分析



单位：元

分产品	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
主机	1,295,575,328.27	874,649,936.86	32.49%	-0.55%	-3.51%	增加2.07个百分点
后市场	81,706,820.66	49,303,820.42	39.66%	37.94%	46.33%	减少3.46个百分点
其他	23,199,658.41	14,632,796.17	36.93%	38.88%	75.87%	减少13.26个百分点
合计	1,400,481,807.34	938,586,553.45	-	-	-	-

按业务领域分类：

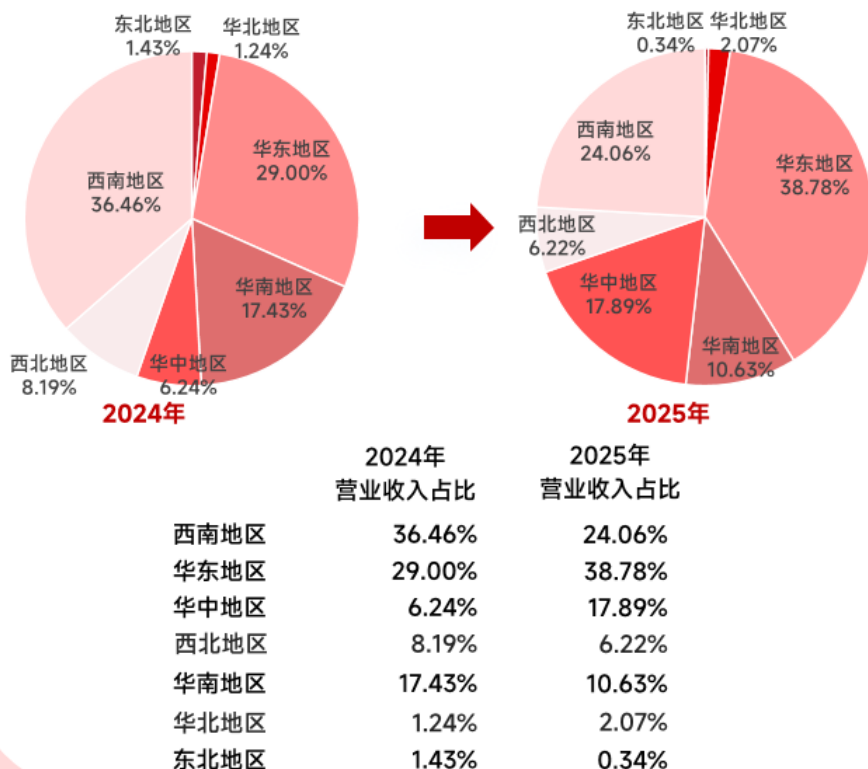


单位：元

分业务领域	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
铁路市场	411,608,906.74	273,021,826.64	33.67%	-9.36%	-8.68%	减少 0.49 个百分点
公路市场	236,885,552.39	171,933,724.40	27.42%	-1.33%	1.68%	减少 2.15 个百分点
能源基建市场	69,875,593.02	50,460,478.95	27.79%	38.82%	36.09%	增加 1.45 个百分点
矿山开采市场	99,654,895.04	62,326,652.36	37.46%	110.22%	101.00%	增加 2.87 个百分点
港口物流市场	553,492,784.19	362,249,861.27	34.55%	-2.63%	-10.20%	增加 5.52 个百分点
其他	28,964,075.96	18,594,009.83	35.80%	58.04%	106.97%	减少 15.18 个百分点
合计	1,400,481,807.34	938,586,553.45	-	-	-	-

按区域分类分析：

按区域分类分析



单位：元

分地区	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
东北地区	4,757,935.26	3,114,190.52	34.55%	-75.94%	-78.21%	增加 6.81 个百分点
华北地区	29,051,147.53	18,221,415.99	37.28%	70.08%	52.01%	增加 7.46 个百分点
华东地区	543,062,418.41	366,534,589.77	32.51%	35.82%	35.28%	增加 0.27 个百分点
华南地区	148,934,014.93	103,547,721.43	30.47%	-38.01%	-41.34%	增加 3.94 个百分点
华中地区	250,570,407.76	160,825,897.39	35.82%	191.20%	188.53%	增加 0.59 个百分点
西北地区	87,153,733.60	62,046,841.69	28.81%	-22.86%	-20.73%	减少 1.91 个百分点
西南地区	336,952,149.85	224,295,896.66	33.43%	-32.97%	-34.18%	增加 1.22 个百分点
合计	1,400,481,807.34	938,586,553.45	-	-	-	-

收入构成变动的原因：

2025 年公司整体营业收入同比增长 1.61%，整体保持平稳。

分区域来看，华北地区、华东地区、华中地区收入同比增幅超过 30%，东北地区、华南地区、西南地区收入同比降幅超过 30%，呈现明显的区域增长分化。主要原因在于公司主营业务紧密配套铁路、公路、矿山开采、港口等建设项目，此类项目具有较强的区域性、阶段性特征，年度内项目落地与实施在

不同地区间存在分布差异，进而导致各区域收入增速与整体营收增速出现分化。

(3) 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	中国铁道建筑集团有限公司	183,313,681.28	13.09%	否
2	中国铁路工程集团有限公司	95,264,535.09	6.80%	否
3	安徽省港航集团有限公司	54,807,889.97	3.91%	否
4	重庆物流集团有限公司	41,569,976.34	2.97%	否
5	株洲旗滨集团股份有限公司	39,805,309.75	2.84%	否
	合计	414,761,392.43	29.61%	-

(4) 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	长沙贸新机电科技有限公司	28,580,169.58	3.57%	否
2	中国宝武钢铁集团有限公司	18,139,469.02	2.27%	否
3	湖南铭远供应链有限公司	16,327,314.13	2.04%	否
4	长沙鹏湘供应链有限公司	16,132,601.71	2.01%	否
5	湖南贵丰智能装备有限公司	15,321,682.84	1.91%	否
	合计	94,501,237.28	11.80%	-

(5) 报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%情况

适用 不适用

3. 现金流量状况

单位：元

项目	2025 年	2024 年	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	196,454,569.44	185,796,109.55	5.74%
投资活动产生的现金流量净额	-152,597,369.76	-29,368,982.90	419.59%
筹资活动产生的现金流量净额	314,326,045.10	-267,294,105.29	217.60%

现金流量分析：

1、本期投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 419.59%，主要原因是：①本期公司完成收购五新重工和兴中科技支付款项；②本期购买赎回理财产品净额为净流出。

2、本期筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 217.60%，主要原因是：①本期公司为完成重大资产重组而取得长期借款；②本期较上期回购库存股减少，筹资活动现金流出减少。

(四) 投资状况分析

1、 总体情况

√适用 □不适用

单位：元

报告期投资额	上年同期投资额	变动比例%
2,711,590,326.46	151,000,000	1,695.76%

本期投资额主要包含：

1. 公司对外投资设立子公司浙江五新智能设备有限公司，注册资本 10,000,000.00 元；
2. 收购兴中科技 99.9057%股权和五新重工 100%股权，交易对价 2,648,590,326.46 元，其中以现金支付 370,802,645.70 元，发行的股份的公允价值为 2,277,787,680.76；
3. 公司对外投资设立代表处，总投资 3,000,000.00 元；
4. 五新重工全资子公司江苏五新重工有限公司对外投资设立江苏五新港务有限公司，注册资本 50,000,000.00 元。

上期投资额主要包含：

1. 公司对外投资设立全资子公司长沙优力洛克国际贸易有限公司，注册资本 50,000,000.00 元；
2. 五新重工对外投资设立全资子公司江苏五新重工有限公司，注册资本 101,000,000.00 元。

2、 报告期内获取的重大的股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资金额	持股比例%	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉
怀化市兴中科技有限公司	企业管理	1,825,570,613.94	99.9057%	自有资金+并购贷款	-	-	-	-	-	否
湖南中铁五新重工有限公司	港口物流智能设备的研发、生产、销售与服务	823,019,712.52	100%	自有资金+并购贷款	-	-	-	-	-	否
浙江五新智能设备有限公司	公司产品的研发、销售与服务	10,000,000.00	100%	自有资金	-	-	-	-	-	否
江苏五新港务有限公司	港口物流专用设备的制造及	50,000,000.00	100%	自有资金	-	-	-	-	-	否

	销售								
合计	-	2,708,590,326.46	-	-	-	-	-		-

注：1、兴中科技和五新重工的投资金额为交易对价，包含现金支付及发行股份的公允价值，其余投资金额为公司注册资本；

2、公司对外股权投资均属于合并报表范围内主体，相关经营成果已在合并报表中体现，故不再单独确认投资收益。

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、以公允价值计量的金融资产情况

适用 不适用

单位：元

金融资产类别	初始投资成本	资金来源	本期购入金额	本期出售金额	报告期投资收益	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动
交易性金融资产-银行理财产品	156,186,218.23	自有资金	4,099,991,000.00	3,634,332,782.63	7,931,414.73	996,367.02	-
合计	156,186,218.23	-	4,099,991,000.00	3,634,332,782.63	7,931,414.73	996,367.02	-

注：1、表格中金融资产范围为并购重组后公司（包含兴中科技、五新重工）所交易的的金融资产。

报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

适用 不适用

报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

5、理财产品投资情况

适用 不适用

单位：元

理财产品类型	资金来源	发生额	未到期余额	逾期未收回金额	预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形对公司的影响说明
银行理财产品	自有资金	4,592,017,434.53	847,684,651.90	0	不存在
合计	-	4,592,017,434.53	847,684,651.90	0	-

单项金额重大的委托理财，或安全性较低、流动性较差的高风险委托理财

√适用 □不适用

单位：元

理财产品名称	委托理财发生额	未到期余额	逾期未收回金额	资金来源	受托机构名称（或受托人姓名）及类型	金额	产品期限	资金投向
南银理财添瑞日日聚宝2号-B份额	50,000,000.00	0	0	自有资金	浦发银行长沙芙蓉支行	50,000,000.00	1天	现金管理类资产
民生理财贵竹季季盈14号F	100,000,000.00	0	0	自有资金	招商银行长沙星沙支行	100,000,000.00	最短持有90天	存款存单加少量债券
民生理财贵竹固收增利季季盈90天持有期4号理财产品G	100,000,000.00	0	0	自有资金	民生银行长沙星沙支行	100,000,000.00	最短持有90天	债券(同业存单,国债,高等级信用债,金融债)
民生理财贵竹固收增利天天鑫1号理财产品G	50,000,000.00	0	0	自有资金	民生银行长沙星沙支行	50,000,000.00	最短持1天	现金及货币类产品(货币基金,现金,同业存单)
民生理财贵竹固收增利双周盈14天持有期14号理财产品G	100,000,000.00	100,000,000.00	0	自有资金	民生银行长沙星沙支行	100,000,000.00	最短持有14天	存款存单、债券
民生理财贵竹固收增利天天发7号理财产品G	50,000,000.00	50,000,000.00	0	自有资金	民生银行长沙星沙支行	50,000,000.00	最短持有1天	存款存单、债券
华夏理财悦慧最短持有30天I款A	70,000,000.00	70,000,000.00	0	自有资金	招商银行长沙星沙支行	70,000,000.00	最短持有30天	40%存款+20%ABS+40%债券
企安鑫公司专属理财产品2543期	100,000,000.00	100,000,000.00	0	自有资金	浦发银行长沙芙蓉支行	100,000,000.00	435天	固定收益类资产

2023 年对公大额存单第 173 期产品 8	50,000,000.00	50,000,000.00	0	自有资金	光大银行自贸区支行	50,000,000.00	3 年 (2023.7.31-2026.7.31) (可随时转让)	固定收益类资产、衍生金融工具
2025 年第 6 期公司客户大额存单 (1 个月)	50,000,000.00	0.00	0	自有资金	工商银行司门口支行	50,000,000.00	30 天	固定收益类资产、衍生金融工具
2025 年第 6 期公司客户大额存单 (1 个月)	50,000,000.00	0.00	0	自有资金	工商银行司门口支行	50,000,000.00	30 天	固定收益类资产、衍生金融工具
利多多公司稳利 25JG4115 期 (月月滚利特供款 B) 人民币对公结构性存款	100,000,000.00	0.00	0	自有资金	浦发银行芙蓉支行	100,000,000.00	23 天	固定收益类资产、衍生金融工具
利多多公司稳利 25JG4179 期 (月月滚利承接款) 人民币对公结构性存款	50,000,000.00	0.00	0	自有资金	浦发银行芙蓉支行	50,000,000.00	30 天	固定收益类资产、衍生金融工具
2025 年挂钩汇率对公结构性存款定制第十二期产品 41	50,000,000.00	50,000,000.00	0.00	自有资金	光大银行自贸区支行	50,000,000.00	30 天	固定收益类资产、衍生金融工具

(续上表)

理财产品名称	报酬确定方式	参考年化收益率	预期收益 (如有)	当期实际收益或损失	实际收回情况	该项委托是否经过法定程序	未来是否还有委托理财计划	减值准备金额 (如有)
南银理财添瑞日日聚宝 2 号-B 份额	浮动收益	1.35%	-	133,780.57	已收回	是	否	-
民生理财贵竹季季盈 14 号 F	浮动收益	1.50%	-	620,812.17	已收回	是	否	-
民生理财贵竹固收增利季季盈 90 天持有期 4 号理财产品 G	浮动收益	2.30%	-	699,901.16	已收回	是	否	-

民生理财贵竹固收增利天天鑫1号理财产品G	浮动收益	1.30%	-	50,529.32	已收回	是	否	-
民生理财贵竹固收增利双周盈14天持有期14号理财产品G	浮动收益	1.20%	-	-	未到期	是	否	-
民生理财贵竹固收增利天天发7号理财产品G	浮动收益	1.30%	-	-	未到期	是	否	-
华夏理财悦慧最短持有30天I款A	浮动收益	1.50%	-	-	未到期	是	否	-
企安鑫公司专属理财产品2543期	浮动收益	2.35%	-	-	未到期	是	否	-
2023年对公大额存单第173期产品8	固定收益	3.15%	-	-	未到期	是	否	-
2025年第6期公司客户大额存单(1个月)	保本浮动收益	0.90%	-	37,500.00	已收回	是	否	-
2025年第6期公司客户大额存单(1个月)	保本浮动收益	0.90%	-	37,500.00	已收回	是	否	-
利多多公司稳利25JG4115期(月月滚利特供款B)人民币对公结构性存款	保本浮动收益	0.70%	-	96,436.00	已收回	是	否	-
利多多公司稳利25JG4179期(月月滚利承接款)人民币对公结构性存款	保本浮动收益	0.70%	-	64,858.49	已收回	是	否	-
2025年挂钩汇率对公结构性存款定制第十二期产品41	保本浮动收益	0.70%	-	-	未到期	是	否	-

注1：民生理财贵竹季季盈14号F：根据理财合同，参考年化收益率为1.50%-2.30%，表格中为最低参考收益率；

注2：民生理财贵竹固收增利季季盈90天持有期4号理财产品G：根据理财合同，参考年化收益率为2.30%-3.00%，表格中为最低参考年化收益率；

注3：民生理财贵竹固收增利天天鑫1号理财产品G：根据理财合同，参考年化收益率为1.30%-3.00%，表格中为最低参考年化收益率；

注4：民生理财贵竹固收增利双周盈14天持有期14号理财产品G：根据理财合同，参考年化收益率为1.20%-2.00%，表格中为最低参考年化收益率；

注5：民生理财贵竹固收增利天天发7号理财产品G：根据理财合同，参考年化收益率为1.30%-2.00%，表格中为最低参考年化收益率；

注6：华夏理财悦慧最短持有30天I款A：根据理财合同，参考年化收益率为1.50%-2.50%，表格

中为最低参考年化收益率；

注 7：利多多公司稳利 25JG4115 期(月月滚利特供款 B)人民币对公结构性存款：根据理财合同，参考年化收益率为 0.70%-1.60-1.80%，表格中为最低参考年化收益率；

注 8：利多多公司稳利 25JG4179 期(月月滚利承接款)人民币对公结构性存款：根据理财合同，参考年化收益率为 0.70%-1.60-1.80%，表格中为最低参考年化收益率；

注 9：2025 年挂钩汇率对公结构性存款定制第十二期产品 41：根据理财合同，参考年化收益率为 0.70%-1.70-1.80%，表格中为最低参考年化收益率；

6、委托贷款情况

适用 不适用

7、私募股权投资基金投资情况

适用 不适用

8、主要控股参股公司分析

适用 不适用

(1) 主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润	净利润
兴中科技	子公司	企业管理	32,821,010.00	3,160,096,156.20	1,848,014,207.43	-	-	-
五新重工	子公司	港口物流智能设备的研发、生产和销售	105,100,000.00	597,698,935.52	319,512,370.64	580,801,596.46	129,285,591.47	112,218,643.61
五新租赁	子公司	公司生产的隧道/矿山智能装备的租赁业务	26,000,000.00	12,899,070.99	12,825,043.52	906,691.71	-164,192.33	-164,198.94
WUXIN UNIROC SINGA POREPTE.	子公司	公司产品海外销售与服务	30 万美元	167,929.07	167,929.07	-	-43,075.95	-43,075.95

LTD.		等						
长沙优力洛克国际贸易有限公司	子公司	公司产品的销售与服务等	5,000,000.00	4,158,231.41	-46,058.20	3,930,386.59	85,231.44	72,833.98
浙江五新智能设备有限公司	子公司	公司产品的研发、销售与服务	10,000,000.00	995.56	-4,402.13	-	-4,402.13	-4,402.13

(2) 主要控股参股公司情况说明

主要参股公司业务分析

适用 不适用

子公司或参股公司的经营业绩同比出现大幅波动

适用 不适用

(3) 子公司情况说明

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对公司整体生产经营和业绩的影响
浙江五新智能设备有限公司	新设全资子公司	在报告期内，未对公司生产经营和业绩产生较大影响
湖南中铁五新重工有限公司	收购 100%股权	新增港口物流设备业务板块，该公司为重组前同一控制下的企业，2025 年财务报表均包含五新重工，报告期内对整体生产经营和业绩产生积极影响
怀化市兴中科技有限公司	收购 99.9057%股权	公司于 2025 年 12 月 25 日完成对兴中科技的资产过户，2025 年资产负债表合并兴中科技，合并利润表未合并兴中科技，故在报告期内，未对公司生产经营和业绩产生较大影响
江苏五新港务有限公司	江苏五新重工有限公司新设全资子公司	在报告期内，未对公司生产经营和业绩产生较大影响

对子公司的管理控制情况

适用 不适用

报告期内，公司完成重大资产重组，为实现资源协同、提升运营效率，公司围绕资产、人员、财务、机构、业务等核心维度制定整合计划并推进实施，具体情况如下：

1、采购整合

公司与五新重工、五新科技在钢材等主要原材料上存在重叠，未来将统筹整体采购工作，实现采购渠道共用、采购规模提升，增强议价能力以降低成本。

2、销售整合

公司与五新科技、五新重工在国内外客户及销售渠道存在重叠，产品应用场景互补，公司将整合三方客户资源与海外渠道，共用销售及售后服务网络，提升综合服务能力与客户开拓效率。截至报告披露日，公司已成立营销总部，后续将建立统一客户管理系统，依托产品优势打造一体化解决方案，深化国内外市场开拓。

3、研发整合

五新隧装、五新重工、五新科技均为国家级专精特新“小巨人”企业，技术积累深厚且应用场景互补。截至本报告披露日，公司已成立研究总院，后续将聚焦智能化、无人化技术研发，加快技术成果产业化。

4、组织机构整合

为进一步适配集团化运营需求，提升整体运营效率，增强市场响应速度，更好地把握战略发展方向，经前期充分调研论证，截至本报告披露日，公司完成现有组织架构的优化调整，建立“总部+事业部”双轮驱动的组织架构，总部负责战略制定、资源统筹、风险管控和共享服务，事业部负责具体业务运营和市场开拓；除总部明确统筹的事项外，其余业务均由各事业部负责。

5、公司治理整合

公司将全力保障五新重工、五新科技核心管理及业务团队稳定，加强人员交流互动，依托自身管理与激励优势完善标的公司人才培养与激励机制，防范核心人员流失。目前已签订核心人员稳定协议并完成激励机制对接，后续将持续强化企业文化融合，稳固核心团队。

6、财务整合

五新重工、五新科技将纳入公司统一财务管控体系，执行统一财务制度、资金管控与审计监督，规范财务流程、防范资金风险并提升资金使用效率。截至本报告披露日，公司已成立财务总部，统筹总部及各事业部财务管理，后续将强化日常财务监督，通过定期与不定期审计督促整改，落实责任追究。

7、资产整合

公司将保持兴中科技、五新重工资产相对独立，保障其正常经营的资产使用与处置权，重大资产处置、投资、担保等事项严格履行上市公司审批程序，同时结合业务发展优化资产配置。后续将持续提升资产使用效率，保障资产运营规范安全。

上市公司控股股东或实际控制人持股公司主要子公司情况

适用 不适用

(4) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

9、与专业投资机构共同投资及合作情况

适用 不适用

(五) 税收优惠情况

适用 不适用

1、企业所得税优惠政策

(1) 本公司于 2024 年 12 月 16 日通过高新技术企业复审，取得编号为 GR202443002452 的高新技术企业证书，有效期三年（2024-2026 年度），本期享受高新技术企业的税收优惠政策，减按 15% 的税率计缴企业所得税。

(2) 五新重工于 2025 年 12 月 8 日通过高新技术企业复审，取得编号为 GR202543000006 的高新技术企业证书，有效期为三年（2025-2027 年），本期减按 15% 税率计缴企业所得税。

(3) 五新科技及其子公司湖南五恒模架股份有限公司、湖南五新模板有限公司、湖南五新智能机械制造有限公司于 2023 年 10 月 16 日分别取得编号 GR202343001861、GR202343001126、GR202343000044、GR202343002209 的高新技术企业证书，有效期均为三年（2023-2025 年），本期享受 15% 的优惠税率。

(4) 湖南五新建筑科技有限公司于 2024 年 11 月 1 日通过高新技术企业复审，高新技术企业证书编号为 GR202443000686，有效期三年（2024-2026 年），本期享受 15% 的优惠税率。

(5) 湖南五新智能工程机械有限公司于 2025 年 12 月 8 日通过高新技术企业复审，高新技术企业证书编号为 GR202543000306，有效期三年（2025-2027 年），本期享受 15% 的优惠税率。

(6) 根据《财政部 税务总局 国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部 税务总局 国家发展改革委公告 2020 年第 23 号），自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。四川五新智能设备有限公司本期减按 15% 的优惠税率缴纳所得税。

(7) 根据《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号）的规定，对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。天津五新钢模有限公司、湖南五新智能工程机械有限公司、长沙五新机械制造有限公司、五新租赁、长沙优力洛克、浙江五新、江苏五新和五新港务满足上述文件的要求，本期按 20% 的税率缴纳企业所得税。

2、增值税优惠政策

(1) 根据《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100 号），对于增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。公司、五新重工本期有嵌入式软件收入，享受上述增值税优惠政策。

(2) 根据《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 43 号），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，公司、五新重工、五新科技、湖南五新模板有限公司、四川五新智能设备有限公司本期享受前述增值税加计扣除政策。

(六) 研发情况

1、 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	68,584,673.80	67,207,919.91
研发支出占营业收入的比例	4.90%	4.87%
研发支出资本化的金额	-	-
资本化研发支出占研发支出的比例	-	-
资本化研发支出占当期净利润的比例	-	-

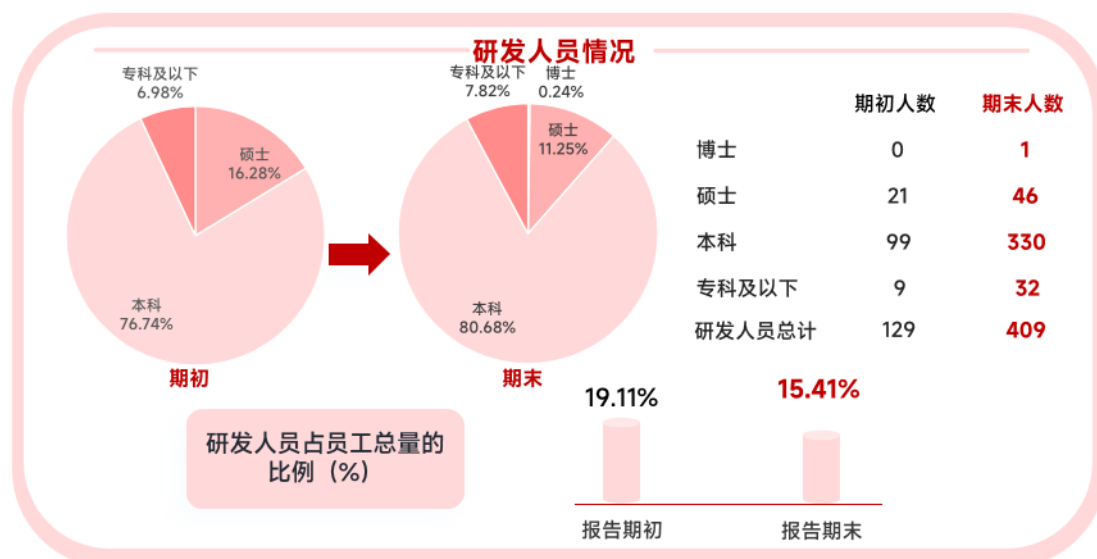
研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率变化情况及其合理性说明

适用 不适用

2、 研发人员情况：



教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	1
硕士	21	46
本科	99	330
专科及以下	9	32
研发人员总计	129	409
研发人员占员工总量的比例 (%)	19.11%	15.41%

注：期初人数为重组前五新隧装人员情况数据，期末数据为重组后公司（含兴中科技、五新重工）人员情况数据。

3、 专利情况：



项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	1,193	351
公司拥有的发明专利数量	209	91

注：上期数量为重组前五新隧装专利情况数据，本期数量为重组后公司（含兴中科技、五新重工）专利情况数据。

4、研发项目情况：

√适用 □不适用

研发项目名称	项目目的	所处阶段/ 项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
新型矿用设备技术研究与产品开发	研发一款适用于矿山巷道的数字化混凝土喷射车	样件验证及测试	满足矿山市场的客户需求	提高产品竞争力
新型凿岩台车技术研究与产品开发	研发一款集钻孔、注浆、锚杆安装于一体的多功能智能支护台车	样机试制与试验验证	满足客户需求	提高产品竞争力
隧道多功能拱架安装车核心技术研究与产品开发	开发一款多功能立拱装药台车	项目结项验收	满足市场对隧道施工机械一机多能的需求	提高产品竞争力
智能湿喷机核心技术研究与产品开发	开发操作系统	样机验证及试验	构建集高效、耐用、智能与舒适于一体的新一代湿喷解决方案	提高产品竞争力
智能数字化衬砌台车核心技术研究与产品开发	开发全电脑衬砌台车新功能	样机验证及试验	提升产品智能化水平	提高产品竞争力

数字养护台车、防水板台车智能化技术研究 与产品开发	提高性能	样机验证及试验	降低产品的综合使用成本	提高产品竞争力
面向精益生产的工艺 工装能力提升研究及 应用开发	打造“无错台”的高品质 混凝土衬砌	项目结项验收	实现隧道衬砌施工质 量的跨越式提升	提高产品竞争力
一体式高效环保料斗 研究项目	研发一款一体式高效环保 料斗	项目结项验收	降低设备全周期运维 复杂度	提高产品竞争力
多功能岸边集装箱起 重机	多功能岸边集装箱起重机 的硬件开发及软件系统开 发	项目结项验收	显著降低起重机能耗	提高产品竞争力
集装箱起重机研究	岸边集装箱起重机研究	项目结项验收	提升港口作业效率和 安全性	提高产品竞争力
门座式起重机研究项 目	开发一种优化设计的状态 监测系统	项目结项验收	提升设备效率以及减 少故障率	提高竞争力
模具研究	增加现有模具的精度	项目结项验收	使模具达到要求	提高竞争力
钢模板可调节孔洞装 置的研究与应用	研发一种既不会影响混凝 土成型质量，又可以非常 方便拆卸的堵孔塞	项目结项验收	提高施工效率	提高产品竞争力

注：以上为公司部分研发项目

5、与其他单位合作研发的项目情况：

√适用 □不适用

合作单位	合作项目	合作协议的主要内容
湖南工业职业技术学院	软件系统开发	软件系统开发。
中南大学	湖南省重点研发计划项目	协助开展湖南省重点研发计划项目等。
武汉理工大学	门座式起重机研究项目	智能化门座式起重机研发项目等。

(七) 财务会计报告审计情况

1. 非标准审计意见说明：

□适用 √不适用

2. 关键审计事项说明:

《2025 年年度审计报告》三、关键审计事项

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

(一) 收入确认

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(二十四)和五(二)1。

五新隧装公司的营业收入主要来自于销售隧洞设备、起重设备等。2025 年度，五新隧装公司的营业收入为人民币 140,048.18 万元。

由于营业收入是五新隧装公司关键业绩指标之一，可能存在五新隧装公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对收入确认，我们实施的审计程序主要包括：

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

(2) 检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；

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

(4) 对于内销收入，选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、运输单、客户验收单等；对于出口收入，获取电子口岸信息与账面记录核对，并选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、出口报关单、货运提单、销售发票等；

(5) 结合应收账款和合同资产函证，选取项目函证销售金额；

(6) 实施截止测试，检查收入是否在恰当期间确认；

(7) 获取资产负债表日后的销售退回记录，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况；

(8) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二) 应收账款和合同资产减值

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(十一)、五(一)4、五(一)9 和五(一)19。

截至 2025 年 12 月 31 日，五新隧装公司应收账款账面余额为人民币 194,626.31 万元，坏账准备为人民币 33,829.37 万元，账面价值为人民币 160,796.94 万元，合同资产账面余额为人民币 19,601.49 万元，减值准备为人民币 1,693.83 万元，账面价值为人民币 17,907.66 万元。

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

2. 审计应对

针对应收账款和合同资产减值，我们实施的审计程序主要包括：

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

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

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

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

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

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

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

3. 对会计师事务所履职评估情况以及对会计师事务所履行监督职责情况：

报告期内，审计委员会及审计部与天健会计师事务所（特殊普通合伙）年审注册会计师保持交流，就公司年报审计范围、审计计划和审计方法及重点关注事项进行充分的讨论与沟通，及时协商解决有关问题，并对天健会计师事务所（特殊普通合伙）的专业资质、业务能力、诚信状况、独立性、过往审计工作情况及其执业质量等进行了严格核查和评价。

公司及审计委员会认为：天健会计师事务所（特殊普通合伙）能够本着独立、客观、公正的原则，

遵守注册会计师职业道德和执业准则，谨慎勤勉地为公司提供审计服务，所出具的审计报告客观、公允地反映了公司的财务状况和经营成果。

（八）合并报表范围的变化情况

√适用 □不适用

1、公司本期末资产负债表、所有者权益变动表合并范围纳入了三家子公司，分别为浙江五新智能设备有限公司、怀化市兴中科技有限公司、湖南中铁五新重工有限公司；

2、公司本期利润表、现金流量表合并范围纳入了两家子公司，分别为浙江五新智能设备有限公司、湖南中铁五新重工有限公司。

（九）企业社会责任

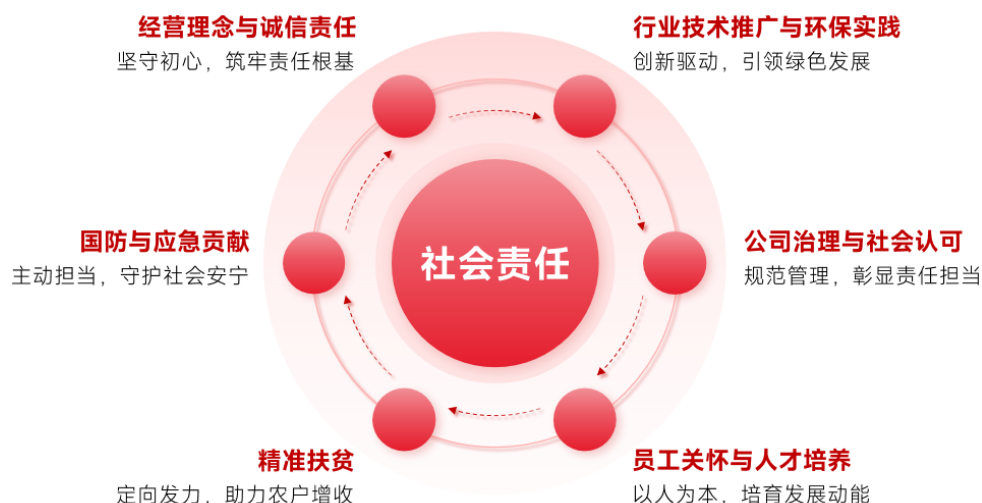
1. 脱贫成果巩固和乡村振兴社会责任履行情况

□适用 √不适用

2. 其他社会责任履行情况

√适用 □不适用

公司始终将社会责任视为企业核心竞争力的重要组成部分，坚持“商业价值”与“社会价值”双轮驱动，通过构建系统化的责任履行体系，将企业发展深度融入国家战略与民生福祉，致力于成为受客户信赖、让员工自豪、被社会尊敬的行业标杆。



1、诚信经营与合规治理：夯实企业公民根基

公司恪守“为客户创造价值，为员工谋求发展，为社会承担责任”的经营初心，将合规理念贯穿于研发、采购、生产、销售全流程。严守财税法规，连续多年保持纳税信用 A 级评级，以实际经营成果反

哺地方经济发展。建立廉洁透明的供应商管理体系，坚持公平公正采购，通过技术赋能与账期优化，带动上下游中小企业共同成长。严格遵守劳动法律法规，劳动合同签订率及社保覆盖率均为 100%，构建和谐稳定的劳资关系。



2、国防动员与应急保障：打造“平急结合”的硬核力量

依托公司在高端装备制造领域的技术积淀，公司深度参与国防动员体系建设，将民用产能转化为国防潜力，切实履行民营企业的新时代使命。自 2019 年起组建基干民兵队伍，先后成立特种装备技术保障排、工程机械维修排、隧道抢修排及装甲装备维修排，拥有挖掘机、湿喷机、凿岩台车等各类大型应急装备。

国防与应急贡献：主动担当，守护社会安宁



组建基干民兵队伍，急时应急、战时应战

3、扶贫助农与公益助学：提升农民收入，助力教育公平

自 2021 年起，公司发起江永香柚扶贫项目，以实际行动参与精准扶贫工作。该项目创新采用“员工认购+公司补贴”的模式，直接与湖南省永州市江永县（省级贫困县）的农户建立对接，支持当地产业发展，助力农户增收。同时，公司践行教育公益，为困难学子提供资金支持，覆盖学费、书籍等需求，助力教育公平

扶贫助农与公益助学：提升农民收入，助力教育公平



精准扶贫农户的香柚园



助学公益捐赠

4、技术革新与绿色智造：以智能装备护航低碳未来

公司坚信，最好的环保是技术驱动的全链条绿色革新。针对工程装备制造与基建施工领域长期存在的“高能耗、高污染、作业环境差”痛点，我们坚持以智能化、绿色化技术推动行业转型。在制造端，公司率先采用低耗能智能生产装备，使用光伏、绿电等清洁能源，推广低 VOCs 环保涂装工艺，通过 ISO 14001 环境管理体系认证，从源头降低生产过程的能耗与污染排放；在产品端，公司以全生命周期环保设计为导向，推动施工装备智能化升级，普及全液压凿岩、机械式湿喷等技术替代传统高污染施工方式，通过精准控制施工参数降低粉尘浓度与噪音污染，持续改善一线作业环境，守护建设者的职业健康。公司深度参与水利、抽水蓄能等环保型基础设施建设，构建绿色供应链，参与制定绿色行业标准，实现从绿色制造到绿色施工、再到推动行业可持续发展的跨越，为基建行业实现“双碳”目标提供了切实可行的全链条技术路径。

技术革新与绿色智造：以智能装备护航低碳未来



5、公司治理与社会认可：规范管理，彰显责任担当

公司治理与社会认可：规范管理，彰显责任担当



公司治理领域部分荣誉

凭借在规范运作、投资者保护及社会责任履行方面的优异表现，公司治理水平获权威认可。公司董事长获评新湖南贡献奖优秀民营企业家、公司董事会秘书连续两年获得中国上市公司协会“4A 评级”，并获得中国证券报“2023 年度金牛董秘奖”“第十八届中国上市公司竞争力公信力‘星’公司评选金牌董秘”“2025 年上市公司董事会秘书履职评价 5A 评级”等荣誉；董事会办公室凭借规范的董事会治理、专业的董事会办公室运作及优秀的董事会秘书履职表现，荣获“2025 年度上市公司董事会典型实践案例”“2025 年上市公司董事会办公室最佳实践”两项荣誉。

6、员工关怀与人才培养：以人为本，培育发展动能

公司坚持“以人为本”，致力于打造有温度的奋斗者家园。在员工关怀方面，公司建立了完善的福利体系，包括健康体检、节日慰问、困难帮扶等，让员工感受到企业的温暖。在人才培养方面，针对操

作手开展专业技能培训，通过理论教学与实操训练相结合的方式，不断提升操作手的业务水平；同时，积极为大学生提供实习平台，安排专业导师进行指导，帮助大学生将理论知识与实践相结合，不仅为公司储备了后备人才，更为行业培养和输送了大量优秀力量。

员工关怀与人才培养：以人为本，培育发展动能



3. 环境保护相关的情况

适用 不适用

(十) 报告期内未盈利或存在累计未弥补亏损的情况

适用 不适用

三、未来展望

(一) 行业发展趋势

公司主要从事路桥施工设备、隧道施工与矿山开采智能装备、港口物流起重装备的研发设计、生产与销售，属于 C35 专用设备制造业。

从宏观经济层面来看，2025 年，全球经济增长放缓、格局分化，复苏韧性偏弱，地缘冲突、贸易摩擦与金融波动等风险交织，整体处于低速复苏阶段。中国经济顶住内外压力平稳运行，高技术制造、数字经济等新质生产力加快培育，结构优化与高质量发展成为主线，虽面临外部环境复杂、内需恢复不均衡等挑战，整体仍呈现稳中有进、提质增效的发展态势。2025 年 12 月中央经济工作会议强调，2026 年经济工作坚持稳中求进、提质增效，实施更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策，提高宏观调控前瞻性、针对性、有效性。围绕扩大内需、发展新质生产力、深化改革开放、防范重点领域风险等关键任

务协同发力，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期。在新发展格局下，全球新一轮科技革命与产业变革加速演进，智能化、绿色化成为装备制造行业转型核心方向，以科技创新为核心引擎推进产业升级、培育新质生产力，正成为实现发展动能转换的关键路径，为公司智能装备业务持续发展注入长期动力。

从行业环境来看，2025年我国工程机械、矿山机械与港口物流装备行业政策持续发力、技术加速迭代，为公司并购重组后形成的“路桥施工装备+隧道矿山智能装备+港口物流装备”业务格局开辟了广阔发展空间。工程机械领域，《机械行业稳增长工作方案（2025—2026年）》明确力争行业营业收入突破10万亿元，中央经济工作会议提出“推动投资止跌回稳”“高质量推进城市更新”，雅鲁藏布江水电工程等超大规模项目开工，带动工程机械需求持续复苏。2025年，我国工程机械出口金额同比增长13.8%，智能化、电动化成为行业主攻方向。矿山机械领域，国家矿山安全监察局发布《矿山智能机器人重点研发目录》，聚焦掘进、采矿、运输等7大类56种机器人，明确要求实现险累苦脏岗位机器人替代。在政策深化与技术突破双轮驱动下，矿山智能化建设进入加速期。全球矿山机械市场规模超1200亿美元，国内企业正加速出海打破发展瓶颈。港口物流装备领域，六部门联合发布《关于推动内河航运高质量发展的意见》，明确提出打造绿色低碳港口，推动港航基础设施数字化、智慧化发展。

公司所处的基建装备领域，成套智能装备已在铁路、公路、水利水电项目等多座桥梁、隧道（隧洞）施工中得到广泛使用；矿山市场开拓成效显著，2025年矿山开采市场营收同比增长110.22%；港口物流装备赛道依托重大资产重组协同效应，有望打造第二增长曲线。未来，在交通强国战略纵深推进、矿山安全标准全面提升、内河航运绿色智慧转型的产业背景下，公司将紧抓设备更新政策红利与智能化改造窗口期，深耕路桥施工与铁路公路隧道装备、拓展能源基建与矿山增量市场、加快港口物流装备布局，不断提升系统化解决方案能力，实现稳健发展和可持续增长。

（二） 公司发展战略

公司坚持“立足基建，开拓矿山和港机，以智能化、国际化、解决方案化为引领”的长期发展战略，构建“基建业务筑牢基本盘、新兴业务拓展增长极”的发展格局。具体分解为四大核心方向：

一是基建业务固本强基：持续巩固铁路、公路市场的市场领先优势，重点突破水利水电、抽水蓄能、空气储能、油气储备等能源基建装备赛道，打造水电开发、绿电储能等领域的成套装备解决方案，夯实“立足基建”的战略根基。

二是矿山业务规模拓展：以中小矿山智能化装备需求为切入点，针对性研发适配性产品与全周期服务体系，快速扩大矿山市场份额，形成差异化竞争优势。

三是港机业务增量突破：依托本次重组整合的技术积累与客户资源，聚焦港口起重设备、自动化码

头核心装备、散货智能装卸系统等核心产品，加快技术迭代与市场渗透，深度参与全球港口智慧化升级进程，打造公司新增长曲线。

四是核心能力全域赋能：以智能化技术迭代升级全产品线性能，以国际化服务网络覆盖全球重点市场，以“产品+服务”一体化解决方案提升客户价值，通过“三化”协同驱动三大业务板块共同发展，构建多元协同的业务生态体系，实现公司高质量、可持续发展。

（三） 经营计划或目标

2026年，公司将紧紧围绕“立足基建，开拓矿山和港机，以智能化、国际化、解决方案化为引领”的发展战略，充分释放重组协同效应，以技术创新与市场拓展为双轮驱动，加速向智能化、数字化、国际化方向转型升级，推动公司迈上新台阶。

一、强化科技自主创新，筑牢智能转型核心壁垒

公司将紧扣基建、矿山、港口三大核心场景的智能化需求，深化核心技术攻关与产品迭代，构建多领域技术护城河：

基建装备领域：重点研发智能施工成套装备，突破多设备跨场景协同作业核心技术，推动智能化控制、数字化与信息化管理深度融合，打造适配复杂施工场景的全流程智能化解决方案。

矿山开采领域：紧扣《金属非金属矿山智能化建设指南（2025年版）》政策要求，持续推进智能化矿山施工装备研发和迭代，构建“减人、增安、提效”的技术解决方案，匹配中小断面非煤矿山的差异化改造需求。

港机装备领域：抢抓全球港口智慧化升级机遇，重点攻关散料输送核心工艺、港口设备多机协同调度、无人化作业控制等核心技术，同步推进自动化装卸装备、智能运输设备、散料输送系统的全产品线研发，覆盖港口多全作业场景。

生产体系升级：同步推进制造端数字化转型，优化柔性生产线与MES生产管理系统，实现多品类装备的精益制造与全流程智能管控，加速科研成果向产业化落地转化，打造行业领先的智能装备研发与应用标杆。

二、聚焦战略市场攻坚，培育多元增长引擎

公司将坚持“核心市场稳基本盘、新兴赛道拓增长极”的市场策略，构建多业务协同增长格局：

铁路公路市场：持续深耕铁路、公路等核心市场，积极参与国家级重大基建项目，巩固铁路公路领域的领先优势。

能源基建市场：持续扩大市场份额，继续重点跟进抽水蓄能电站、雅鲁藏布江水电工程等重特大项

目。

矿山开采市场：进一步完善中小断面非煤矿山产品体系，强化“装备+方案+服务”的差异化竞争优势，提升市场渗透率；

港口物流市场：紧抓国内外港口自动化改造与新建扩容双重机遇，深度融入全球港口智慧化升级进程，依托自主研发的核心技术体系，针对性推出定制化智能港机装备+散料输送系统的一体化解决方案，重点突破散料输送设备批量销售，快速打造智慧码头标杆项目，打造公司新的业务增长曲线。

后市场服务：深挖全生命周期服务价值，构建覆盖基建、矿山、港口装备的全生命周期服务体系，优化备件供应、远程运维、技改升级等增值服务能力，持续提升客户粘性与服务业务贡献度。

三、深化全球战略布局，提升国际竞争能级

公司将以国家“一带一路”倡议为依托，坚定推进国际化发展战略，构建“产品出海+服务落地+品牌出海”的全链条国际化能力：

市场拓展方面：以中资企业海外项目为切入点，聚焦中亚、非洲、南美等重点区域，打造本地化标杆项目形成示范效应，逐步实现海外市场深耕。

体系建设方面：加快海外渠道整合，积极开发本地客户与代理商资源，构建覆盖重点市场的代理商网络与本地化服务体系，提升海外市场快速响应能力与本地化服务能力；

品牌建设方面：积极参与国际工程机械展览活动，强化“中国智造”技术输出形象，持续提升公司产品在国际市场的知名度与影响力，逐步构建全球化竞争优势。

以上经营计划或目标并不构成对投资者的业绩承诺，请投资者保持足够的风险意识，并理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

(四) 不确定性因素

目前公司不存在影响发展战略、经营计划实现的重大不确定因素。

四、风险因素

(一) 持续到本年度的风险因素

重大风险事项名称	公司持续到本年度的风险和应对措施
宏观经济变化风险	重大风险事项描述： 公司隧道施工装备、路桥施工装备产品主要应用于高铁、普通铁路、高速公路、能

	<p>源基建等基建领域，行业发展与宏观政策导向高度关联。2025 年，国家持续将上述基础设施建设作为投资重点，通过增发超长期特别国债、优化专项债管理机制、拓展基础设施 REITs 发行范围及加力扩围实施大规模设备更新行动等多元化举措，保障重点工程资金供给并激活工程机械存量市场。但当前复杂的国内外经济政治环境下，基础设施投资建设仍面临一定压力，公司业务开展与国家宏观经济形势、铁路、公路、市政交通及港口建设投资政策紧密相关，存在宏观经济及行业政策变化带来的不确定性风险。</p> <p>公司矿山开采智能装备下游为矿山开采行业。2025 年，在全球能源转型、战略性矿产资源安全战略强化及新能源、高端制造等新兴产业持续发展的背景下，铜、铁、黄金等基础金属需求保持支撑，矿山企业智能化升级与设备更新意愿较强。但若未来全球能源结构调整节奏放缓、新兴产业发展动能减弱，或基础金属价格出现大幅波动，将可能降低矿山企业盈利能力及资本开支意愿，进而导致矿山智能装备市场需求下滑，对公司相关业务经营造成不利影响。</p> <p>公司港口物流装备的下游为港口码头建设行业。目前，全球贸易格局持续演变，国内港口建设与智能化升级需求依然旺盛。随着“一带一路”倡议的深入推进和国内国际双循环新发展格局的构建，港口作为物流枢纽的地位愈发重要，对高效、智能的港口物流起重装备需求持续增长。但全球经济复苏的不确定性、国际贸易摩擦以及区域地缘政治冲突，可能对全球贸易量产生负面影响，进而影响港口吞吐量和港口建设投资节奏，给港口物流装备市场带来一定的不确定性。</p> <p>应对措施：</p> <p>公司将密切跟踪宏观经济形势、国家基建投资、矿产资源开发及港口物流行业政策与市场变化，精准把握超长期特别国债、地方政府专项债、设备更新及基础设施 REITs 等政策机遇，持续优化产品结构与市场布局；加大智能化、绿色化装备研发投入，提升核心产品竞争力与差异化优势；积极拓展海内外细分市场，深化优质客户合作与订单管理，强化经营风险预判与动态应对，有效对冲行业周期、政策调整及外部环境变化带来的不确定性，保障公司经营持续稳健发展。</p>
<p>应收账款周转风险</p>	<p>重大风险事项描述：</p> <p>截至 2025 年 12 月 31 日，公司应收账款的账面价值为 1,607,969,367.89 元，应收账款规模较大，主要是由于公司应收账款账龄较长的客户大部分为国有性质企业，销售回款相对较慢。重组后随着公司销售规模的扩大，应收票据及应收账款可能进一步增长。若公</p>

	<p>司不能继续保持对应收账款的有效管理,或者因客户出现信用风险、支付困难或现金流紧张,拖欠公司销售款或延期支付,将导致公司的资金流动性减弱,影响公司的日常运营和扩展能力。同时,长期的应收账款可能增加坏账的风险,若客户经营出现问题,坏账损失将直接影响公司的经营业绩。</p> <p>应对措施:</p> <p>公司持续完善销售业务的事前、事中及事后的管理制度,确保对应收账款的有效跟踪,对客户进行信用管理,按照信用情况制定不同的结算制度;建立完善的应收账款的催收制度建设,实施应收账款责任制和从业务到财务的有效监督机制,确保每笔回款都有专人负责,都得到有效的监控管理;对每一笔欠款进行认真分析,认真总结货款回收中经验和教训,针对性地制定回款措施,并对追款的全过程进行跟踪监控,及时调整策略;建立客户信誉额度预警机制,及时向各销售区域反馈信息;将回款纳入对各区域及项目业务员的考核,强化业务员回款的责任心,确保资金回笼,改善公司财务状况。此外,公司在保持与国企客户良好合作关系的同时,积极开拓其他优质客户市场,降低对单一客户或行业的依赖度,助于分散风险并提高市场竞争力。</p>
<p>税收政策风险</p>	<p>重大风险事项描述:</p> <p>公司获得湖南省科技厅、湖南省财政厅、湖南省税务局联合颁发的《高新技术企业》证书,根据政策规定本公司可享受 15%的企业所得税优惠税率;依据《财政部、税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》(财政部、税务总局公告 2023 年第 43 号),自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日,公司可按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳增值税税额。一旦上述税收优惠政策发生不利变动,将会对公司的税后利润产生不利影响。</p> <p>应对措施:</p> <p>公司将继续加大研发投入,进行技术创新和生产工艺流程改进,继续积极参与高新技术企业认定工作。2024 年 12 月,公司已取得编号为 GR202443002452 号高新技术企业证书,2025 年 12 月,五新重工取得编号为 GR202543000006 号高新技术企业证书,继续享受高新技术企业的税收优惠,并且公司将积极推进其他子公司的高新技术企业复审工作。同时,公司将持续研发新产品以增强产品竞争力,并致力于降低生产成本,提升利润水平,积极应对税收政策变动,以降低相关风险。</p>
<p>本期重大风险是否发生</p>	<p>新增风险因素详见“(二)报告期内新增的风险因素”</p>

重大变化:	
-------	--

(二) 报告期内新增的风险因素

新增风险事项名称	公司报告期内新增的风险和应对措施
采购、销售、研发整合风险及应对措施	<p>重大风险事项描述:</p> <p>并购重组前公司专业从事隧道施工与矿山开采智能装备的研发设计、生产、销售及服务，五新科技专注于路桥施工专用装备的研发、生产、销售与租赁，以及建筑安全支护一体化服务，五新重工主营港口物流智能设备的研发、生产和销售。公司与五新科技、五新重工在主营业务存在一定差异。虽然三家公司为关联公司且存在一定人员交叉，但是整合后公司对具体业务开展的理解可能存在偏差，导致公司在业务整合方面存在风险。</p> <p>应对措施:</p> <p>公司将结合实际情况，依法依规完善标的公司的内部控制制度，以确保公司业务稳定健康发展，同时实现对兴中科技、五新重工业务方面重大事项的有效管控，并满足相关法律法规对上市公司的要求。公司也将加强现代化企业建设，引进先进的管理理念和经验，吸纳优秀的业务人才，优化组织架构，完善风险管控体系。</p>
资产、财务整合风险及应对措施	<p>重大风险事项描述:</p> <p>兴中科技、五新重工将按照公司审批流程及披露程序对重大事项进行决策，若管理制度无法及时调整完善或执行不力，将发生资产整合风险。此外，若前述公司的财务制度调整存在差异，或财务管理出现疏漏，将发生财务整合风险。</p> <p>应对措施:</p> <p>公司将不断完善内部管理制度与流程，并建立有效的内控制度，持续提升管理水平，同时完善标的公司的管理制度，将兴中科技、五新重工的财务管理和风控管理纳入到公司统一的管理平台，加强业务监督和财务监督，提高经营管理水平和防范财务风险，使公司形成有机整体，提升经营管理水平和运营效率。</p>
人员、机构整合风险及应对措施	<p>重大风险事项描述:</p> <p>重组后公司的管理难度有所提升，各公司在企业文化、管理制度、组织架构等方面存在一定差异，存在人员与机构整合后与相关子公司实际开展业务的需求不相符的风险。</p>

	<p>应对措施：</p> <p>公司将通过一段时间的运行来实时监控实施效果，在各方认同的价值观与企业文化的基础上，求同存异，加强不同团队之间的沟通融合，降低因信息不对称导致的整合风险。在各公司对企业文化和战略发展目标保持认同的基础上，加强管理层沟通、业务交流和人员学习培训等，促进不同业务之间的沟通交流，降低因沟通渠道不畅或信息不对称导致的整合风险。</p>
商誉减值风险	<p>重大风险事项描述：</p> <p>重组完成，公司合并报表层面新增商誉 11,681.03 万元。本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。若未来公司所属行业发展放缓，兴中科技业绩未达预期，则公司可能存在商誉减值的风险，商誉减值将直接减少公司的当期利润。</p> <p>应对措施：</p> <p>公司将持续强化对兴中科技、五新重工的投后整合与经营赋能，保障其稳健经营及业绩目标实现；严格按照企业会计准则及监管要求，于每年年度终了及出现重大不利变化时及时开展商誉减值测试；建立行业趋势与经营业绩动态风险监测预警机制，完善内控管理与估值决策流程，规范履行信息披露义务，切实防范商誉减值对公司当期利润造成不利影响，维护公司及全体股东利益。</p>

五、重组整合的具体进展情况

（一）报告期内整合实施措施

2025 年 12 月 25 日，本次重大资产重组标的资产完成过户后，公司严格按照重组报告书披露的整合计划推进各项整合工作，具体措施如下：

业务协同整合：打通公司与标的公司的销售渠道资源，联合开展重点客户项目投标，提升订单获取效率。

管理体系融合：将标的公司全面纳入上市公司统一管理体系，统一执行公司的财务核算制度、内部控制制度、信息披露管理制度，确保标的公司运作符合上市公司规范要求。

技术资源共享：建立研发团队常态化沟通机制，共享不同领域的技术成果。

人员团队稳定：标的公司核心经营管理及技术团队稳定，未发生重大人员变动。

（二）后续整合安排

2026 年公司将继续深化与标的公司的整合：一是进一步打通研发、生产、销售全链条，实现技术体系和成果的双向转化；二是推动标的公司生产流程的智能化升级，进一步降本增效；三是完善标的公司的合规管理体系，确保其持续符合上市公司监管要求，充分释放重组协同效应，保障后续业绩稳定。

第五节

重大事件



沈海高速 — 中国第一条贯通沿海的高
速公路

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第五节 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	五.二.(一)
是否存在提供担保事项	√是 □否	五.二.(二)
是否对外提供借款	√是 □否	五.二.(三)
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	五.二.(四)
是否存在重大关联交易事项	√是 □否	五.二.(五)
是否存在经股东会审议通过的收购、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	五.二.(六)
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	五.二.(七)
是否存在股份回购事项	□是 √否	-
是否存在已披露的承诺事项	√是 □否	五.二.(八)
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	五.二.(九)
是否存在年度报告披露后面临退市情况	□是 √否	-
是否存在被调查处罚的事项	□是 √否	-
是否存在失信情况	□是 √否	-
是否存在应当披露的重大合同	√是 □否	五.二.(十)
是否存在应当披露的其他重大事项	□是 √否	-
是否存在自愿披露的其他事项	□是 √否	-

二、重大事件详情

(一) 诉讼、仲裁事项

1. 报告期内发生的诉讼、仲裁事项

√适用 □不适用

单位：元

性质	累计金额	占期末净资产比例%
作为原告/申请人	78,453,650.58	2.87%
作为被告/被申请人	1,802,024.80	0.07%
作为第三人	-	-
合计	80,255,675.38	2.94%

注：表格中统计的诉讼、仲裁累计金额为重组后公司（包含兴中科技、五新重工）。

2. 报告期内未结案的重大诉讼、仲裁事项

□适用 √不适用

3. 报告期内结案的重大诉讼、仲裁事项

□适用 √不适用

(二) 公司发生的提供担保事项

1、公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）

适用 不适用

2、公司及其子公司对子公司的担保情况

适用 不适用

单位：元

担保对象	担保金额	担保余额	实际履行担保责任的金额	担保期间		担保类型	责任类型	是否履行必要决策程序
				起始日期	终止日期			
五新科技	108,000,000.00	37,488,208.10	0	2025年2月20日	2027年2月19日	保证	连带	已事前及时履行
五新科技	90,000,000.00	51,176,850.31	0	2025年9月22日	2026年9月21日	保证	连带	已事前及时履行
五新模板	30,000,000.00	3,120,800.00	0	2024年11月20日	2025年11月19日	保证	连带	已事前及时履行
五恒模架	30,000,000.00	7,434,239.55	0	2025年7月10日	2027年7月10日	保证	连带	已事前及时履行
五恒模架	20,000,000.00	5,474,128.62	0	2025年6月15日	2026年6月14日	保证	连带	已事前及时履行
五恒模架	40,000,000.00	13,432,537.35	0	2025年3月20日	2026年3月19日	保证	连带	已事前及时履行
五恒模架	30,000,000.00	9,666,842.12	0	2024年11月18日	2025年11月17日	保证	连带	已事前及时履行
五恒模架	20,000,000.00	0	0	2025年2月26日	2026年2月27日	保证	连带	已事前及时履行
五恒模架	40,000,000.00	0	0	2024年11月11日	2025年11月11日	保证	连带	已事前及时履行
五恒模架	15,000,000.00	0	0	2023年2月22日	2026年2月22日	抵押	连带	已事前及时履行
总计	423,000,000.00	127,793,606.05	0	-	-	-	-	-

注：上述所发生的担保均为重组完成前发生的子公司及其下属公司相互之间的担保，各下属公司原已按照各自《公司章程》要求履行审议程序，无逾期担保情况。

3、提供担保分类汇总：

单位：元

项目汇总	担保金额	担保余额
公司提供担保（包括公司、控股子公司的对外担保，以及公司对控股子公司的担保）	423,000,000.00	127,793,606.05
公司及子公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保	0	0
直接或间接为资产负债率超过70%（不含本数）的被担保对象	0	0

提供的债务担保金额		
公司担保总额超过净资产 50%（不含本数）部分的金额	0	0

注：以上为所发生的担保均为重组完成前发生子公司及其下属公司相互之间的担保。

4、清偿和违规担保情况：

无。

（三） 对外提供借款情况

单位：元

债务人	债务人与公司的关联关系	债务人是否为公司董事及高级管理人员	借款期间		期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	借款利率	是否履行审议程序	是否存在抵质押
			起始日期	终止日期							
五恒模架	五新科技控股子公司	否	2025年11月4日	2026年2月28日	0.00	12,500,000.00	0	12,500,000.00	3%	已事前及时履行	否
五恒模架	五新科技控股子公司	否	2025年11月24日	2026年3月2日	0.00	10,000,000.00	0	10,000,000.00	3%	已事前及时履行	否
总计	-	-	-	-	0	22,500,000.00	0.00	22,500,000.00	-	-	-

对外提供借款原因、归还情况及对公司的影响：

以上借款均发生在公司重组完成前，为五新科技对其下属子公司五恒模架的借款，原因为进一步优化公司整体融资结构、降低综合融资成本，专项用于其归还各银行存量有息负债、补充日常经营所需流动资金，助力子公司优化债务结构、改善财务状况，提升整体经营稳健性与抗风险能力，符合公司及全体股东利益。截至本报告披露日，所有借款本金已全部结清归还。

（四） 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

本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

（五） 报告期内公司发生的重大关联交易情况

1、 公司是否预计日常性关联交易

是 否

2、重大日常性关联交易

适用 不适用

注：公司于 2025 年 11 月 24 日召开董事会审议通过了《关于公司与关联方签署〈结构件加工承揽合同〉的议案》《关于公司与关联方签署〈产品买卖合同〉的议案》，届时重组尚未完成，两个合同均为关联交易，两笔关联交易合同金额较小，不构成重大日常性关联交易。

3、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

单位：元

关联交易方	交易内容	资产的账面价值	评估价值	交易价格	定价原则	结算方式	交易对公司的影响	交易价格与账面价值或评估价值是否存在较大差异	交易价格与账面价值或评估价值存在较大差异的原因	临时公告披露时间
王薪程等人	兴中科技 99.9057% 股权及五新重工 100% 股权	1,605,668,000	2,968,930,000	2,648,590,300	本次交易价格以北京坤元至诚资产评估有限公司就本次交易标的资产出具的资产评估报告为依据，由公司与交易对方协商确定。	股份及现金支付	有利于提升公司持续盈利能力，夯实公司主业并拓宽产品品类，具体内容详见重组报告书之“重大事项提示”之“五、本次重组对上市公司的影响”。	否	-	2025 年 12 月 22 日

注：“资产的账面价值”为标的资产 2025 年 9 月 30 日 100% 股权归母股东全部权益账面价值；“评估价值”为北京坤元至诚资产评估有限公司以 2025 年 9 月 30 日为基准日出具的评估值。

相关交易涉及业绩约定：

2025 年 8 月 18 日，公司与兴中科技的 158 名现有在册股东、五新重工的 14 名在册股东签订了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司与怀化市兴中科技股份有限公司股东及湖南中铁五新重工有限公司股东关于业绩承诺、业绩补偿及锁定期安排等相关事宜的补充协议》，对本次交易的业绩补偿及超额业

绩奖励事项进行了约定，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）披露的相关公告。报告期内，业绩承诺及完成情况如下：

1、根据公司与兴中科技原股东王薪程、郑怀臣等 156 人签订的《业绩补偿及超额业绩奖励协议》，兴中科技原股东王薪程、郑怀臣等 156 人承诺兴中科技 2025 年、2026 年、2027 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 23,343.59 万元、24,229.22 万元、24,558.31 万元。兴中科技 2025 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 24,617.21 万元（此处不含计提的超额业绩奖励），完成了本年承诺的业绩。

2、根据公司与五新重工原股东湖南五新投资有限公司、长沙凯诚财务咨询管理合伙企业(有限合伙)等签订的业绩补偿及超额业绩奖励协议》，五新重工原股东承诺五新重工 2025 年、2026 年、2027 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 8,932.81 万元、9,043.24 万元、9,190.97 万元(此处剔除了五新重工所持有的本公司股份所对应的投资收益)。五新重工 2025 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 10,244.31 万元(此处剔除了五新重工所持有的本公司股份所对应的投资收益且不含计提的超额业绩奖励)，完成了本年承诺的业绩。

4、与关联方共同对外投资发生的关联交易

适用 不适用

5、与关联方存在的债权债务往来事项

适用 不适用

6、关联方为公司提供担保的事项

适用 不适用

7、公司与存在关联关系的财务公司、公司控股的财务公司与关联方之间存在的存款、贷款、授信或其他金融业务

适用 不适用

8、其他重大关联交易

适用 不适用

报告期内，五新投资向五新重工转让大额存单共计 3000 万元，五新重工向五新投资转让大额存单共计 1000 万元，均为重组完成前发生，原已按照各自的《公司章程》履行相关的审批手续。

(六) 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

事项类型	临时公告披露时间	交易对方	交易/投资/合并标的	交易/投资/合并对价	对价金额	是否构成关联交易	是否构成重大资产重组
------	----------	------	------------	------------	------	----------	------------

对外投资	2024年12月21日	不适用	浙江五新智能设备有限公司	现金	10,000,000.00元	否	否
收购资产	2025年12月22日	王薪程等156名兴中科技股东；五新投资等14名五新重工股东	兴中科技99.9057%股权及五新重工100%股权	股份及现金	2,648,590,326.46元	是	是

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：

一、对外投资设立全资子公司事项

1、基本情况

公司基于战略布局和业务发展的需要，在浙江省杭州市设立全资子公司浙江五新智能设备有限公司，主要负责公司产品产品的研发、销售与服务，注册资本10,000,000元人民币，资金来源为公司自有资金。

2、进展情况

公司已于2024年12月19日、2025年1月6日分别召开第四届董事会第四次会议、2025年第一次临时股东会，审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司第四届董事会第四次会议决议公告》（公告编号：2024-113）、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司对外投资设立全资子公司的公告》（2024-114）、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司2025年第一次临时股东大会决议公告》（公告编号：2025-001）。

2025年1月7日，公司取得由杭州市西湖区市场监督管理局核发的营业执照，具体内容详见公司于2025年1月9日在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于全资子公司取得营业执照的公告》（公告编号：2025-004）。

3、对公司业务连续性、管理层稳定性及其他方面的影响

本次设立全资子公司是满足公司战略布局和业务发展的需要，更好的利用当地市场资源，扩展业务覆盖范围，进一步提高公司的综合实力和竞争优势。在业务连续性方面，短期内子公司处于设立初期，不会影响现有业务正常运转；长期则能与母公司形成协同，增强业务稳定性。在管理层稳定性方面，此次投资属常规战略行为，不会冲击现有管理架构，子公司管理团队的组建也将与母公司保持协同，有利于保障管理层稳定。此外，在业绩方面，设立子公司短期内不会对公司业绩产生重大影响，但从长期来看，本次投资符合全体股东利益和公司发展战略，将对公司未来业绩增长产生积极作用。

二、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项

1、基本情况

公司拟通过发行股份及支付现金方式购买五新重工 100%股权和兴中科技 99.9057%股权并募集配套资金暨关联交易事项（以下简称“本次交易”），根据《上市公司重大资产重组管理办法》《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

2、进展情况

（1）经向北京证券交易所申请，公司股票自 2024 年 11 月 26 日起停牌，公司分别于 2024 年 11 月 25 日、2024 年 12 月 2 日在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于筹划发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金事项的停牌公告》（公告编号：2024-092）、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于筹划发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金事项的停牌进展公告》（公告编号：2024-094）。

（2）2024 年 12 月 9 日，公司与交易对方签署附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》。

（3）2024 年 12 月 9 日，公司召开了第四届董事会第三次会议、第四届监事会第三次会议审议通过了《关于〈湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的议案》等与本次交易有关的议案，并履行了信息披露程序。本次交易的相关议案在提交董事会审议前，已经公司第四届董事会独立董事第二次专门会议审议，独立董事专门会议出具事前认可意见和同意的审查意见。

（4）2024 年 12 月 9 日，公司披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的复牌公告》（公告编号：2024-111），公司股票自 2024 年 12 月 10 日起复牌。

（5）2025 年 1 月 7 日、2025 年 2 月 5 日、2025 年 3 月 6 日、2025 年 4 月 3 日公司根据相关规定披露了《关于重大资产重组事项的进展公告》（公告编号：2025-003、2025-005、2025-008、2025-010）。

（6）2025 年 4 月 30 日，公司召开了第四届董事会第六次会议、第四届监事会第五次会议审议通过了《关于〈湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的各项议案，并履行了信息披露程序。本次交易的相关议案在提交董事会审议前，已经公司第四届董事会独立董事第三次专门会议审议，独立董事专门会议就本次交易有关事项发表了事前认可意见和同意的审查意见。

公司聘请的独立财务顾问对本次交易有关事项进行了核查并出具了核查意见，公司聘请的其他相关中介机构分别出具了相关报告或发表了相关意见。

（7）2025 年 4 月 30 日，公司与交易对方签署了附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》《业绩补偿及超额业绩奖励协议》。

(8) 2025年5月15日,公司召开了2025年第二次临时股东会,审议通过了《关于〈湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的各项议案,并于5月16日履行了信息披露程序。

(9) 2025年5月21日,公司根据相关规定,披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于本次交易内幕信息知情人股票交易自查报告》(公告编号:2025-079),中信证券股份有限公司、湖南启元律师事务所出具核查意见。

(10) 2025年5月30日,公司收到北京证券交易所出具的《受理通知书》(编号CZ2025050001),北京证券交易所对公司报送的本次交易申请文件进行了核对,认为申请文件符合《北京证券交易所重大资产重组审核规则》的相关要求,予以受理。

(11) 2025年6月13日,公司收到北京证券交易所出具的《关于湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请的审核问询函》,北京证券交易所对公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请文件进行了审核,并形成了问询问题。

(12) 2025年6月26日,公司召开了第四届董事会第九次会议,审议通过了《关于向北京证券交易所申请中止审核发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》,具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台(www.bse.cn)上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于向北京证券交易所申请中止审核发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的公告》(公告编号:2025-130)。

(13) 2025年6月30日,北京证券交易所同意公司对本次交易中止审核的申请,具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台(www.bse.cn)上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于收到北京证券交易所中止审核发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项通知的公告》(公告编号:2025-131)。

(14) 2025年7月16日,公司根据相关规定在北京证券交易所指定信息披露平台(www.bse.cn)上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司重大资产重组实施情况公告》(公告编号:2025-136)。

(15) 2025年8月15日,公司根据相关规定在北京证券交易所指定信息披露平台(www.bse.cn)上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于重大资产重组事项的进展公告》(公告编号:2025-139)。

(16) 2025年8月18日,公司召开了第四届董事会第十二次会议,审议通过了《关于向北京证券交易所申请恢复审核发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》,具体内容

详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于向北京证券交易所申请中止审核发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的公告》（公告编号：2025-130）。

（17）2025年8月18日，公司与交易对方签署了附生效条件的《业绩承诺、业绩补偿及锁定期安排等相关事宜的补充协议》。

（18）2025年8月19日，公司及相关中介根据《审核问询函》的要求，就相关事项逐项落实、回复，并对《湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要等相关文件进行了相应的修订和补充披露，具体内容详见公司于2025年8月19日在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的相关公告。公司聘请的独立财务顾问对《审核问询函》提出的问题进行了核查并出具了核查意见，公司聘请的专项法律顾问出具了补充法律意见书，公司聘请的其他相关中介机构分别出具了《审核问询函》回复。

（19）2025年8月19日，公司收到北京证券交易所的通知，北京证券交易所对公司本次交易恢复审核，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于收到北京证券交易所中止审核发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项通知的公告》（公告编号：2025-131）。

（20）2025年9月12日，公司根据相关规定在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于重大资产重组事项的进展公告》（公告编号：2025-161）。

（21）2025年9月16日，公司召开了第四届董事会第十三次会议，审议通过了《关于调整本次交易方案的议案》等议案，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（二次修订稿）修订说明的公告》（公告编号：2025-165）。

（22）2025年9月23日，公司收到北京证券交易所的通知，北京证券交易所并购重组委员会将于2025年9月29日召开审议会议，审核公司本次交易事项，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于收到北京证券交易所并购重组委员会审议会议安排的提示性公告》（公告编号：2025-190）。

（23）2025年9月29日，北京证券交易所并购重组委员会召开2025年第1次审议会议，对公司本次交易进行了审议，审议结果为：本次交易符合重组条件和信息披露要求，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于发行股

份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得北京证券交易所并购重组委员会审核通过的公告》（公告编号：2025-191）。

（24）2025年10月10日，公司根据相关规定在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于重大资产重组事项的进展公告》（公告编号：2025-192）。

（25）2025年10月31日，公司召开了第四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于申请中止注册发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于申请中止注册发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的公告》（公告编号：2025-196）。

（26）2025年11月7日，公司根据相关规定在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于重大资产重组事项的进展公告》（公告编号：2025-198）。

（27）2025年11月18日，公司收到中国证券监督管理委员会的通知，中国证券监督管理委员会决定同意公司中止注册申请，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于收到中国证券监督管理委员会同意中止注册发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项通知的公告》（公告编号：2025-200）。

（28）2025年12月1日，公司申请恢复注册，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于申请恢复注册发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的公告》（公告编号：2025-204）。

（29）2025年12月5日，公司根据相关规定在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于重大资产重组事项的进展公告》（公告编号：2025-218）。

（30）2025年12月15日，公司收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请恢复注册通知书》（252872号），根据《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》第四十条的有关规定，中国证券监督管理委员会决定恢复注册程序，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于收到中国证券监督管理委员会同意恢复注册发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项通知的公告》（公告编号：2025-219）。

（31）2025年12月19日，公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意湖南五新隧道智能

装备股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕2817号）（以下简称“中国证监会批复”），具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告》（公告编号：2025-220）。

（32）2025年12月25日，本次交易涉及的标的资产过户事宜已办理完毕变更登记手续，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成的公告》（公告编号：2025-227）。

（33）2025年12月30日，公司根据相关规定在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况报告书》（公告编号：2025-228）。

3、报告期后更新情况

（1）2026年1月30日，公司预计本次向各交易对方发行新增股份将于2026年2月5日在北京证券交易所上市并公开交易，具体内容详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司向特定对象发行股票上市公告书》（公告编号：2026-003）。

（2）2026年1月30日，公司根据相关规定在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司关于本次交易相关方出具的重要承诺》（公告编号：2026-004）。

（3）2026年2月5日，本次交易对方发行股份工作完成，根据《上市公司收购管理办法》第八十三条相关规定，导致新增控股股东湖南五新投资有限公司（以下简称“五新投资”）、实际控制人王薪程的一致行动人，公司根据相关规定在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露了《湖南五新隧道智能装备股份有限公司增加控股股东、实际控制人的一致行动人公告》（公告编号：2026-005）。

4、对公司业务连续性、管理层稳定性及其他方面的影响

本次交易将对公司业务连续性和管理层稳定性产生积极影响；公司与标的公司同属专用设备制造业，在采购、销售、技术等方面具备良好协同效应，交易完成后可通过整合资源、拓宽产品品类，进一步夯实主业、增强综合服务能力，保障业务持续稳定发展。同时，交易各方文化理念和价值观相近，整合后将优化人员效能，可相互借鉴技术与管理经验，有利于提升管理效率、保障管理层稳定。此外，本次交易将显著提升公司收入规模和盈利能力，增强持续盈利能力与抗风险能力；通过发挥协同效应、拓展产品品类打造第二增长曲线、提升品牌价值；助力公司更好地开展国际化战略、开拓国际市场。

(七) 股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施

公司召开的第三届董事会第二十三次会议、第三届监事会第十八次会议、2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈2024 年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈2024 年员工持股计划管理办法〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理 2024 年员工持股计划有关事宜的议案》，同意公司实施员工持股计划（以下简称“本次员工持股计划”或“本员工持股计划”），并授权公司董事会办理本次员工持股计划的有关事宜。具体内容详见公司于 2024 年 5 月 17 日及 2024 年 6 月 4 日在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的相关公告。

1、报告期内持股员工的范围、人数

本员工持股计划的参加对象为公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员、核心管理人员、核心业务骨干及董事会认为需要激励的其他员工。实际认购缴款人数为 125 人，其中董事（不含独立董事）、监事和高级管理人员共计 8 人。

2、实施员工持股计划的资金来源

本员工持股计划的资金来源为员工合法薪酬、自筹资金以及法律法规允许的其他方式。公司不以任何方式向持有人提供垫资、担保、借贷等财务资助。本员工持股计划不涉及杠杆资金，不存在第三方为员工参加持股计划提供奖励、资助、补贴、兜底等安排。

3、报告期内员工持股计划持有的股票总额及占公司股本总额的比例

本报告期末，员工持股计划持有的股票总额为 1,666,358 股，占公司报告期末总股本的 1.8513%。

4、员工持股计划持有人处分权利引起的计划股份权益变动情况

公司 2024 年员工持股计划第一个锁定期已于 2025 年 7 月 11 日届满，第一个锁定期达成部分解锁条件，报告期内共减持 248,998 股，报告期末持股比例由原来的 2.1280%下降为 1.8513%。

5、资产管理机构的变更情况

本次员工持股计划由公司自行管理，不存在资产管理机构的变更情况。

6、报告期后更新情况

2026 年 2 月 5 日，公司向特定对象发行股票总额为 126,896,173 股，其中有限售条件流通股 126,896,173 股，无限售条件流通股 0 股。本次向特定对象发行新增股票于 2026 年 2 月 5 日在北京证券交易所上市并公开交易。公司总股本增加至 216,904,891 股，本持股计划持股比例被动下降至 0.7682%。

(八) 承诺事项的履行情况

公司是否新增承诺事项

√适用 □不适用

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
董监高	2025年4月30日	-	重大资产重组	关于本次交易摊薄即期回报及填补回报措施的承诺	详见重组报告书（草案）“第一章本次交易概况之八、本次重组相关方所作出的重要承诺”	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年4月30日	-	重大资产重组	关于提供信息真实、准确、完成的承诺函	详见重组报告书（草案）“第一章本次交易概况之八、本次重组相关方所作出的重要承诺”	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年4月30日	-	重大资产重组	关于本次交易摊薄即期回报及填补回报措施的承诺	详见重组报告书（草案）“第一章本次交易概况之八、本次重组相关方所作出的重要承诺”	正在履行中
重组交易方邓燕、唐慧娟	2025年4月30日	-	重大资产重组	关于标的股权权属及继续履行五新隧装收购兴中科技股份相关安排的承诺	详见重组报告书（草案）“第一章本次交易概况之八、本次重组相关方所作出的重要承诺”	正在履行中
重组交易方	2025年4月30日	-	重大资产重组	关于业绩补偿保障措施承诺	详见重组报告书（草案）“第一章本次交易概况之八、本次重组相关方所作出的重要承诺”	正在履行中

承诺事项详细情况：

报告期内，公司存在新增承诺事项，具体新增承诺事项详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露《湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（公告编号：2025-035）。

公司已披露的承诺事项不存在超期未履行完毕的情形，具体承诺事项详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》（公告编号：2024-098）、《公开发行说明书》“第四节发行人基本情况”之“九、重要承诺”、《收购报告书（更正后）》“第五节收购人做出的公开承诺以及约束措施”、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年年度报告》（公告编号：2025-015）“第五

节重大事件”之“二、重大事件详情”之“（四）承诺事项的履行情况”。

关于重组业绩承诺完成的情况：

1、根据公司与兴中科技原股东王薪程、郑怀臣等 156 人签订的《业绩补偿及超额业绩奖励协议》，兴中科技原股东王薪程、郑怀臣等 156 人承诺兴中科技 2025 年、2026 年、2027 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 23,343.59 万元、24,229.22 万元、24,558.31 万元。兴中科技 2025 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 24,617.21 万元（此处不含计提的超额业绩奖励），完成了本年承诺的业绩。

2、根据本公司与五新重工原股东湖南五新投资有限公司、长沙凯诚财务咨询管理合伙企业(有限合伙)等签订的《业绩补偿及超额业绩奖励协议》，五新重工原股东承诺五新重工 2025 年、2026 年、2027 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 8,932.81 万元、9,043.24 万元、9,190.97 万元(此处剔除了五新重工所持有的本公司股份所对应的投资收益)。五新重工 2025 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 10,244.31 万元（此处剔除了五新重工所持有的本公司股份所对应的投资收益且不含计提的超额业绩奖励），完成了本年承诺的业绩。

（九） 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
货币资金	流动资产	冻结、定期存款	106,246,191.16	2.02%	保证金及计提利息的定期存款
交易性金融资产	流动资产	结构性存款	60,032,082.19	1.14%	到期前不能抛售的结构性存款
应收票据	流动资产	背书/贴现	28,360,843.96	0.54%	已背书或已贴现未终止确认的票据
应收账款	流动资产	背书/贴现	10,631,479.07	0.20%	已转让未终止确认的数字化应收账款债权
应收款项融资	流动资产	贴现	5,980,804.78	0.11%	已贴现未终止确认
投资性房地产	非流动资产	抵押	608,955.12	0.01%	抵押授信
固定资产	非流动资产	抵押	84,574,373.39	1.61%	用于开具汇票承兑、保函、抵押借款
无形资产	非流动资产	抵押	58,923,704.42	1.12%	用于开具汇票承兑、保函、抵押借款
总计	-	-	355,358,434.09	6.76%	-

资产权利受限事项对公司的影响：

公司权利受限资产符合公司日常经营的需要，不会对公司生产经营产生不良影响。

(十) 重大合同及其履行情况

合同名称	订立各方名称	签订日期	合同期限	合同金额	报告期末合同的执行情况	是否经过内部审议程序	是否存在重大履约风险或变更
高铁箱梁模板及工装采购合同	甲方：盐城良工外贸有限公司； 乙方：五新科技	2025.8.2	2025.8.2 至双方合同权利义务履行完毕	42,062.41 万元	履行中	是	否
高速铁路技术服务合同	甲方：盐城良工外贸有限公司； 乙方：五新科技	2025.8.2	2025.8.2 至双方合同权利义务履行完毕	7499.92 万元	履行中	是	否
设备买卖合同	甲方：盐城良工外贸有限公司； 乙方：五新科技	2025.11.4	2025.11.4 至双方合同权利义务履行完毕	16,3225.22 万元	履行中	是	否

注：以上合同均为重大资产重组完成前，由五新科技和五新重工分别与客户签订，并均按照各自的公司制度履行了内部审议程序。

另外，五新重工还存在 2025 年前与客户签署的重大设备销售合同，对应设备已全部完成客户验收，仅剩余少量质保金尚未结清，该类合同未纳入本次统计范围。

第六节

股份变动及股东情况



澳门轻轨 — 澳门的“金名片”

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第六节 股份变动及股东情况

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	86,689,562	96.31%	311,197	87,000,759	96.66%
	其中：控股股东、实际控制人	31,612,223	35.12%	-	31,612,223	35.12%
	董事、高管	447,198	0.50%	-	447,198	0.50%
	核心员工	-	-	-	-	-
有限售条件股份	有限售股份总数	3,319,156	3.69%	-311,197	3,007,959	3.34%
	其中：控股股东、实际控制人	-	-	-	-	-
	董事、高管	1,403,803	1.56%	-62,202	1,341,601	1.49%
	核心员工	-	-	-	-	-
总股本		90,008,718	-	0	90,008,718	-
普通股股东人数		10,608				

注：上表中期末总股本与合并资产负债表中股本存在差异的原因：

1. 合并资产负债表中股本为 216,904,891：标的资产的过户手续公司于 2025 年 12 月完成，根据会计准则相关规定，公司在 2025 年 12 月 31 日的会计账务处理中已确认资产重组对应的股本增加，因此合并资产负债表中列示的股本已包含资产重组发行的股份金额。

2. 上表中总股本为 90,008,718：资产重组对应的股份发行、登记工作于 2026 年 2 月完成，截至 2025 年 12 月 31 日，该部分新增股份尚未完成在中国证券登记结算有限责任公司的登记程序，因此上表中总股本以期末中国结算系统实际登记在册的信息为准，未包含前述待登记的新增股份。

两处数据差异系会计确认规则与股份登记时间差导致。

股本结构变动情况：

√适用 □不适用

报告期内，公司总股本未发生变动；有限售条件股份和无限售条件股份本期变动情况如下：

有限售条件股份减少 311,197 股，无限售股份相应增加 311,197 股，主要原因：

1、**离职监事有限售条件股份减少 62,202 股：**2025 年 3 月，公司原监事夏正杰离任已满半年，故其持有的 62,202 股由“有限售条件股份”变动为“无限售条件股份”，具体内容详见公司于 2025 年 3 月 27 日在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司股票解除限售公告》（公告编号：2025-009）。

2、员工持股计划有限售条件股份减少 248,995 股：2025 年 7 月，公司 2024 年员工持股计划第一个锁定期届满，达成部分解锁条件的 248,995 股由“有限售条件股份”变动为“无限售条件股份”，具体内容详见公司于 2025 年 8 月 13 日在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司股票解除限售公告》（公告编号：2025-138）。

(二) 持股 5%以上的股东或前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	股东性质	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
1	湖南五新投资有限公司	境内非国有法人	31,612,223	-	31,612,223	35.12%	0	31,612,223
2	湖南中铁五新重工有限公司	境内非国有法人	7,142,857	-	7,142,857	7.94%	0	7,142,857
3	湖南五新隧道智能装备股份有限公司—2024 年员工持股计划	其他	1,915,353	-248,995	1,666,358	1.85%	1,666,358	0
4	龚俊	境内自然人	786,008	-	786,008	0.87%	589,506	196,502
5	苏龙章	境内自然人	620,152	-15,630	604,522	0.67%	0	604,522
6	龙梅	境内自然人	565,374	-	565,374	0.63%	0	565,374
7	湖南五新隧道智能装备股份有限公司回购专用证券账户	其他	484,317	-	484,317	0.54%	0	484,317
8	欧阳志	境内自然人	502,500	-56,500	446,000	0.50%	0	446,000
9	杨贞柿	境内自然人	429,508	-	429,508	0.48%	322,131	107,377
10	谢建均	境内自然人	386,008	-	386,008	0.43%	289,506	96,502

	人							
合计	-	44,444,300	-321,125	44,123,175	49.03%	2,867,501	41,255,674	

前十名股东间相互关系说明：

1、五新投资，五新重工：公司于2026年2月完成重大资产重组向特定对象发行股份工作，截至本报告披露日，五新投资持有公司29.81%股份，公司持有五新重工100%股份，五新投资间接持有五新重工29.81%股份。

2、杨贞柿，龙梅：杨贞柿与龙梅为夫妻关系。

持股5%以上的股东或前十名股东是否存在质押、司法冻结股份

适用 不适用

投资者通过认购公司公开发行的股票成为前十名股东的情况：

适用 不适用

单位：股

前十名无限售条件股东情况		
序号	股东名称	期末持有无限售条件股份数量
1	湖南五新投资有限公司	31,612,223
2	湖南中铁五新重工有限公司	7,142,857
3	苏龙章	604,522
4	龙梅	565,374
5	湖南五新隧道智能装备股份有限公司回购专用证券账户	484,317
6	欧阳志	446,000
7	张文杰	366,435
8	孙立军	327,000
9	杨正	308,618
10	招商银行股份有限公司—中欧北证50成份指数发起式证券投资基金	285,493

报告期末,前十名无限售条件股东间关系说明：

五新投资，五新重工：公司于2026年2月完成重大资产重组向特定对象发行股份工作，截至本报告披露日，五新投资持有公司29.81%股份，公司持有五新重工100%股份，五新投资间接持有五新重工29.81%股份。

二、优先股股本基本情况

适用 不适用

三、控股股东、实际控制人情况

是否合并披露：

是 否

(一) 控股股东情况

1、控股股东变化情况

报告期内，公司控股股东未发生变化。

2、控股股东介绍

控股股东名称：湖南五新投资有限公司；

法定代表人：王薪程；

成立日期：2010年7月8日；

统一社会信用代码：91430100557634254Y；

注册资本：2000万元；

主要经营业务：企业总部管理；企业自有资金投资。

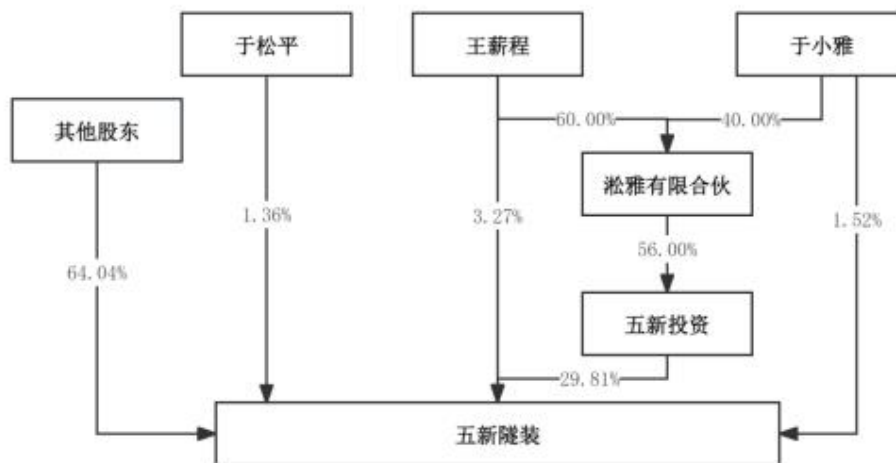
(二) 实际控制人情况

1、公司与实际控制人之间的产权和控制关系

2025年12月，公司完成重大资产重组。重组完成前，公司实际控制人王薪程通过控制五新投资和五新重工的股份，合计可控制公司表决权比例为43.06%。

重组完成后，实际控制人控制公司表决权结构发生如下变化：①原通过五新重工控制公司7.94%表决权因涉及交叉持股情形，不再纳入实际控制人可支配表决权范围；②实际控制人王薪程及其一致行动人于松平、于小雅通过重大资产重组直接持有公司股份，其中王薪程直接持股比例3.27%，于松平直接持股比例1.36%，于小雅直接持股比例1.52%；③公司重大资产重组涉及发行股份，总股本相应增加，导致原通过五新投资持有的35.12%表决权比例被动稀释。

截至本报告披露日，公司与实际控制人之间的产权和控制关系图如下：



报告期内、报告期末至本报告披露日，公司实际控制人未发生变化。

2、实际控制人介绍

王薪程先生：汉族，大学本科学历，1996年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。

曾任五新科技董事长助理、五新投资董事长助理、兴中科技董事长、五新科技长沙分厂负责人、五新科技长沙分公司负责人、五新科技星沙分公司负责人、湖南五新建筑科技有限公司执行董事兼经理、长沙五新机械制造有限公司执行董事兼经理、五新重工董事、长沙鼎耀财务咨询管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人、五新科技董事长兼总经理。

现任五新隧装董事长兼总经理、五新投资执行公司事务的董事、兴中科技执行公司事务的董事兼经理、湖南五新智能机械制造有限公司执行公司事务的董事兼经理、淞雅有限合伙执行事务合伙人、WUXIN UNIROC SINGAPORE PTE. LTD. 董事。

是否存在实际控制人：

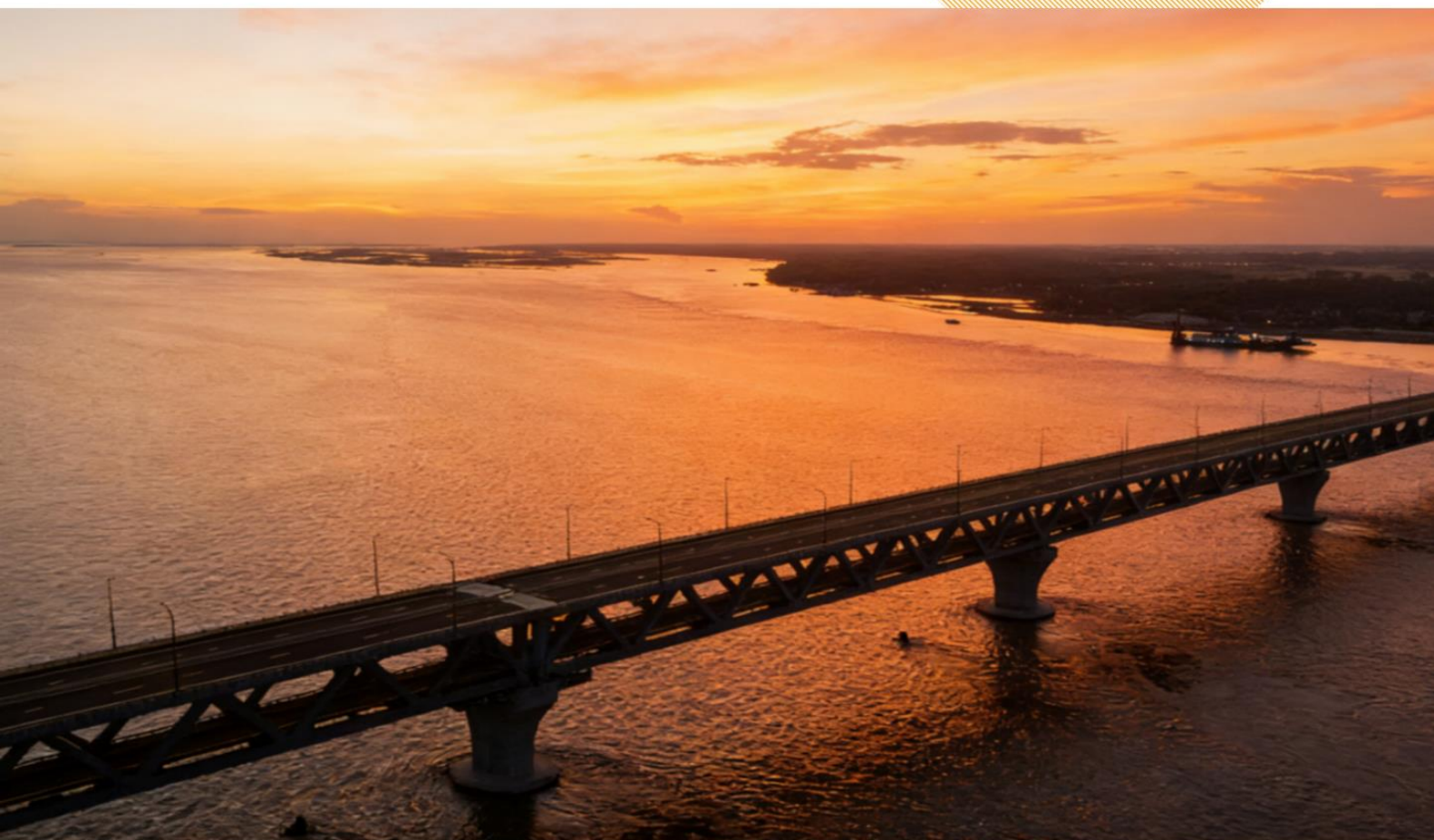
√是 □否

实际控制人及其一致行动人持有公司表决权的股数（股）	77,979,038
实际控制人及其一致行动人持有公司表决权的比例（%）	35.95%

上表为本年度报告披露日实际控制人及其一致行动人持有公司表决权股数情况。

第七节

融资与利润分配情况



孟加拉帕德玛大桥——一带一路最大桥梁工程

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第七节 融资与利润分配情况

一、报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

1、报告期内普通股股票发行情况

(1) 公开发行情况

适用 不适用

(2) 定向发行情况

适用 不适用

2、存续至报告期的募集资金使用情况

适用 不适用

二、存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

三、存续至年度报告批准报出日的债券融资情况

适用 不适用

四、存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用

五、银行及非银行金融机构间接融资发生情况

适用 不适用

六、权益分派情况

(一) 报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

1、利润分配政策

(1) 公司应重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司合理资金需求，制定和实施持续、稳定的利润分配政策，但公司利润分配不得影响公司的持续经营。

(2) 公司的股利分配的形式主要包括现金、股票以及现金与股票相结合三种，具备现金分红条件的，公司原则上优先采用现金分红的利润分配方式。

(3) 公司按照股东所持的股份比例分配股利。公司向个人分配股利时，所涉个税依据相关政策执

行。

(4) 公司现金分红的具体条件：

①公司当年盈利且累计未分配利润为正值。

②公司审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见审计报告。

③公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出事项，实施现金分红不会影响公司后续持续经营。

④公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

4) 公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(5) 公司发放股票股利的条件：在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值考虑，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以发放股票股利，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东会批准。

2、报告期内具体执行情况

报告期内，鉴于公司拟实施的重大资产重组事项涉及重大资金需求，为保障重大资产重组事项顺利推进，经过公司 2024 年年度股东会审议通过，公司 2024 年度不派发现金红利。公司留存未分配利润严格按照《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》等相关法律法规、规范性文件要求，主要用于实施重大资产重组，优先支付重组交易对价及配套资金需求，确保重大资产重组项目顺利交割。

(二) 现金分红政策的专项说明

是否符合公司章程的规定或者股东会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到	√是 □否

了充分保护	
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用

(三) 年度权益分派方案情况

适用 不适用

单位：元/股

项目	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
年度分配预案	3.0	0	0

报告期权益分派方案是否符合公司章程及相关法律法规的规定

是 否

报告期内盈利且未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的情况

适用 不适用

(四) 报告期内未执行完毕的利润分配与公积金转增股本的情况

适用 不适用

第八节

董事、高级管理人员及
员工情况



山东黄金三山岛金矿 — 亚洲最大的海

底巨型金矿

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第八节 董事、高级管理人员及员工情况

一、董事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		年度税前报酬(万元)	是否在公司关联方获取报酬	考核依据和完成情况
				起始日期	终止日期			
杨贞柿	董事长	男	1974年6月	2024年9月13日	2026年2月5日	252.42	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
杨贞柿	董事	男	1974年6月	2024年9月13日	2027年9月12日	252.42	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
王薪程	董事	男	1996年11月	2024年9月13日	2027年9月12日	258.52	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
王薪程	董事长、总经理	男	1996年11月	2026年2月5日	2027年9月12日	258.52	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
张维友	董事	男	1970年11月	2024年9月13日	2027年9月12日	228.97	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
龚俊	董事、总经理	男	1981年8月	2024年9月13日	2026年2月5日	239.54	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
郑怀臣	职工代表董事	男	1968年8月	2026年2月5日	2027年9月12日	-	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
袁凌	独立董事	男	1962年7月	2024年9月13日	2026年6月23日	10	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
周兰	独立董事	女	1972年5月	2024年9月13日	2027年9月12日	10	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
刘敦文	独立董事	男	1971年10月	2024年9月13日	2027年9月12日	10	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。

谢建均	职工代表董事	男	1969年9月	2024年9月13日	2026年2月5日	60.75	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
龚俊	副总经理	男	1981年8月	2026年2月6日	2027年9月12日	239.54	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
崔连苹	副总经理	男	1984年11月	2024年9月13日	2026年2月5日	96.25	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
崔连苹	董事会秘书	男	1984年11月	2024年9月13日	2027年9月12日	96.25	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
邵高建	副总经理	男	1984年7月	2024年9月13日	2026年2月5日	126.25	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
欧胜	副总经理	男	1984年3月	2024年9月13日	2026年2月5日	76.64	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
杨娟	财务总监	女	1973年10月	2024年9月13日	2026年2月5日	35.26	否	公司2025年经营业绩和岗位职责完成情况：已完成。
合计						1,404.60	-	-
董事会人数：						8		
高级管理人员人数：						5		

注：

1、董事、高级管理人员报酬包括日常奖惩、补贴、社保和公积金公司承担部分、因员工持股计划产生的股份支付费用等。

2、公司于2025年12月25日完成重大资产重组，五新科技和五新重工成为公司下属公司；王薪程原在五新科技发放薪酬，其2025年薪酬按照五新科技制度核算；张维友原在五新重工发放薪酬，其2025年薪酬按照五新重工制度核算。

3、谢建均2025年1-5月担任监事会主席、职工代表监事；2025年6-12月担任职工代表董事。

4、报告期末，公司董事会人数为8人，高级管理人员人数为5人；2026年2月，公司董事会人数由“8人”调整为“7人”，聘任的高级管理人员人数为“4人”。

董事、高级管理人员与股东之间的关系：

1、董事、高级管理人员相互间的关系

王薪程与杨贞柿为表叔侄关系。

2、控股股东、实际控制人之间的关系

公司控股股东为五新投资，实际控制人为王薪程。

王薪程作为淞雅有限合伙的执行事务合伙人与实际控制人，通过淞雅有限合伙控制五新投资 56%的股权，并担任五新投资执行公司事务的董事。

3、董事、高级管理人员与控股股东、其他股东之间的关系

(1) 王薪程与控股股东、其他股东之间的关系

王薪程通过淞雅有限合伙控制五新投资 56%的股权，并担任五新投资执行公司事务的董事。

(2) 杨贞柿与控股股东、其他股东之间的关系

杨贞柿与前十大股东之一龙梅为夫妻关系。

(3) 张维友与控股股东、其他股东之间的关系

①张维友直接持有五新投资 5.75%的股权，并担任五新投资总经理；

②张维友为五新重工的法定代表人，并担任其执行事务的董事兼经理。

注：股东指的是 2025 年 12 月 31 日在册股东，董事、高级管理人员指的是 2025 年 12 月 31 日在任高管。

(二) 持股情况

单位：股

姓名	职务	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	期末持有股票期权数量	期末被授予的限制性股票数量	期末持有无限售股份数量
杨贞柿	董事长	429,508	0	429,508	0.48%	0	0	107,377
龚俊	董事、总经理	786,008	0	786,008	0.87%	0	0	196,502
谢建均	职工代表董事	386,008	0	386,008	0.43%	0	0	96,502
崔连苹	副总经理、董事会秘书	125,080	0	125,080	0.14%	0	0	31,269
邵高建	副总经理	62,195	0	62,195	0.07%	0	0	15,548
合计	-	1,788,799	-	1,788,799	1.99%	0	0	447,198

(三) 变动情况

信息统计	董事长是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
	总经理是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
	董事会秘书是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

	财务总监是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
	独立董事是否发生变动	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

报告期内董事、高级管理人员变动详细情况：

适用 不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因	备注
谢建均	监事会主席、职工代表监事	新任	职工代表董事	取消监事会，并增设职工代表董事	-
褚嘉林	监事	离任	无	取消监事会	-
李平辉	监事	离任	无	取消监事会	-

报告期内新任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况：

适用 不适用

新任职工代表董事履历

谢建均，男，汉族，本科学历，1969年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任长沙内燃机配件总厂工程师、车间书记兼副主任；三一重机有限公司质保部科长；山河智能装备股份有限公司品管部部长；2010年9月至2024年8月，任公司副总经理；2024年8月至2025年6月，任公司监事会主席、职工代表监事；2014年11月至今，任长沙创梦投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人；2015年6月至今，任公司工会主席；2025年6月至2026年2月，任公司职工代表董事。

董事和高级管理人员报酬的决策程序、报酬确定依据以及实际支付情况：

依据《公司章程》《董高薪酬与绩效考核管理办法》等规定，公司董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况如下：

1、决策程序

在公司经营管理岗位任职且签订劳动合同的董事长、总经理、副总经理、董事会秘书和财务总监：实行年薪制考核薪酬制度。年度薪酬总额经薪酬与考核委员会审议通过后，提交董事会、股东会审议通过。

不在公司经营管理岗位任职且签订劳动合同的董事：不在本公司领取薪酬。

独立董事：依据《董高薪酬与绩效考核管理办法》确定的标准发放独立董事津贴，无需再提交董事会、股东会审议。

2、确定依据

在公司经营管理岗位任职且签订劳动合同的董事、高级管理人员，年薪由固定年薪和浮动年薪两部分构成；其中，固定年薪金额由董事会薪酬与考核委员会综合考虑行业发展趋势、市场薪酬水平等因素确定，浮动年薪考核核算方法如下：

①董事长、总经理的年薪与公司当年实际完成净利润、经营现金流净额情况挂钩浮动；

②副总经理、董事会秘书和财务总监的年薪与公司当年实际完成净利润、经营现金流净额情况、个人年度绩效考核结果挂钩浮动。

独立董事津贴标准为税前每人每年 10 万元，每半年发放 5 万元，所得税由公司代扣代缴。

3、实际支付情况

报告期内，独立董事津贴已经发放；在公司领薪的董事、高级管理人员的薪酬涉及经营业绩考核，待董事会、股东会审议通过后发放。

(四) 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）基本情况

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	60	524	14	570
销售人员	102	131	6	227
技术人员	129	296	16	409
售后服务人员	162	222	25	359
生产人员及其他	222	872	5	1,089
员工总计	675	2045	66	2,654

注：上表中期初人数指合并重组前公司原有人数；本期新增人数包括原公司主体本期新增人员，以及因重组并入的兴中科技、五新重工全部人员。

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	1
硕士	34	76
本科	229	753
专科及以下	412	1,824
员工总计	675	2,654

注：期初人数为重组完成前公司员工人数，期末人数为重组完成后公司员工人数（含兴中科技与五新重工）。

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况：

1、员工薪酬政策

为适应激烈的市场竞争环境，公司积极组织人才引进，根据公司各部门的实际情况，引进不同类型的专业人才，量才而用，合理安排工作岗位，并进行严格的岗前培训。

公司按照薪酬福利管理制度和绩效考核管理制度，并结合员工的实际工作能力、岗位价值，制定合理的薪酬标准，薪酬结构包括岗位工资、绩效工资、津贴补贴、年终绩效奖金等。公司对表现优秀的员工，每年提供调薪和晋升的机会；对于在年度内表现优秀的员工和工作团队，公司予以各项专项奖励。

2、培训计划

公司依据年度经营计划，充分结合各部门、岗位具体情况制定年度培训计划，多层次、多渠道、多领域地加强员工培训工作；其中，“一级培训”为公司级培训，由人事行政部组织，包括名师大讲堂、专业能力提升训练营、安全教育等；“二级培训”为部门级培训，由各个部门组织实施，包括服务工程师提升培训、新媒体运营能力提升、研发 IPD 流程管理等；此外，公司积极组织中高管专业技能提升外派学习，不断提升中高管专业能力。

3、需公司承担费用的离退休职工人数情况

报告期内，不存在需要公司承担费用的离退休职工。

劳务外包情况：

适用 不适用

(二) 核心员工（公司及控股子公司）基本情况及变动情况

适用 不适用

三、报告期后更新情况

适用 不适用

1、董事、高级管理人员变化情况

2026年2月5日，公司召开了第三届第八次职工代表大会，审议通过了《关于选举郑怀臣先生为第四届董事会职工代表董事的议案》，具体内容详见公司于2026年2月6日在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司第三届第八次职工代表大会决议公告》（公告编号：2026-008）。

2026年2月5日，公司召开了第四届董事会第二十次会议，审议通过了《关于选举第四届董事会董事长并变更法定代表人的议案》《关于聘任第四届高级管理人员的议案》。

截至本报告披露日，公司董事、高级管理人员具体如下：

- ① 非独立董事：王薪程（董事长）、杨贞柿、张维友、郑怀臣（职工代表董事）
- ② 独立董事：袁凌、周兰、刘敦文
- ③ 高级管理人员：龚俊（副总经理）、崔连莘（董事会秘书）、陈霖（财务总监）

2、董事、高级管理人员持股情况

2026年2月5日，公司完成重大资产重组向特定对象发行股份工作，公司部分董事、高级管理人员相应获得公司股份，截至本报告披露日，董事、高级管理人员持股情况如下表所示：

单位：股/%

姓名	职务	报告期末持普通股股数	数量变动	本报告披露日持普通股股数	本报告披露日普通股持股比例	本报告披露日持有无限售股份数量
王薪程	董事长、总经理	0	7,082,665	7,082,665	3.27%	0
杨贞柿	董事	429,508	458,967	888,475	0.41%	107,377
张维友	董事	0	4,620,708	4,620,708	2.13%	0
郑怀臣	职工代表董事	0	5,514,039	5,514,039	2.54%	0
龚俊	副总经理	786,008	99,211	885,219	0.41%	196,502
崔连苹	董事会秘书	125,080	0	125,080	0.06%	31,269
陈霖	财务总监	0	88,251	88,251	0.04%	0
谢建均	原职工代表董事	386,008	0	386,008	0.18%	0
邵高建	原副总经理	62,195	0	62,195	0.03%	0
杨娟	原财务总监	0	833,319	833,319	0.38%	0

注：截至本年度报告披露日，董事、高级管理人员未持有股票期权、未持有被授予的限制性股票。

3、董事、高级管理人员与股东之间的关系：

报告期末至本报告披露日，公司董事、高管进行调整，且因公司重大资产重组发行股份事项导致公司部分董事和高管也持有公司股份。截至本报告披露日，董事、高级管理人员与股东之间的关系除本节第一项填列情况外增加如下：

(1) 董事张维友新增与股东之间的关系

张维友为控股股东一致行动人良友咨询的实际控制人。

(2) 职工代表董事郑怀臣

郑怀臣直接持有控股股东五新投资 5.25%的股权。

第九节
行业信息



新疆屈库勒克东金锑矿 — 作业海拔5000米

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第九节 行业信息

环境治理公司 医药制造公司 软件和信息技术服务公司
计算机、通信和其他电子设备制造公司 专业技术服务公司 零售公司 化工公司
锂电池公司 建筑公司 其他行业

是否自愿披露

是 否

第十节

**公司治理、内部控制和
投资者保护**



广东广州港 — 全球第五吞吐量港口

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第十节 公司治理、内部控制和投资者保护

事项	是或否
年度内是否建立新的公司治理制度	√是 □否
投资机构是否派驻董事	□是 √否
管理层是否引入职业经理人	√是 □否
会计核算体系、财务管理、风险控制及其他重大内部管理制度本年是否发现重大缺陷	□是 √否
是否建立年度报告重大差错责任追究制度	√是 □否

一、公司治理

(一) 制度与评估

1、公司治理基本状况

公司严格按照《公司法》《证券法》《北京证券交易所股票上市规则》《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》等有关法律法规的要求，不断完善各项内部控制制度，持续深入开展公司治理活动，提高公司治理水平，促进公司规范运作。

(1) 报告期内，公司根据《公司法》《证券法》《北京证券交易所股票上市规则》等法律法规和规范性文件，结合公司实际情况，修订《公司章程》1次。公司根据北交所发布的相关业务规则及《公司章程》的相关规定，共修订《股东会议事规则》《董事会议事规则》《董事会审计委员会议事规则》《董事会薪酬与考核委员会议事规则》《董事会提名委员会议事规则》《董事会战略委员会议事规则》《独立董事工作细则》《董事会秘书工作细则》《总经理工作细则》《关联交易管理制度》《对外担保制度》《对外投资管理制度》《网络投票实施细则》《累积投票实施细则》《防范控股股东、实际控制人及关联方资金占用管理制度》《利润分配管理制度》《承诺管理制度》《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》《募集资金管理制度》《年报信息披露重大差错责任追究制度》《内幕信息知情人管理制度》《内部审计制度》《董监高薪酬与绩效考核管理办法》24项制度，并新增《董事、高级管理人员离职管理制度》《董事和高级管理人员持股变动管理制度》《子公司管理制度》《信息披露暂缓、豁免管理制度》《重大信息内部报告制度》《会计师事务所选聘制度》6项制度。同时废止《监事会议事规则》。

报告期内，公司治理及运行符合相关法律法规、规范性文件、北交所业务规则以及公司内部管理制度的要求，未出现违法、违规现象和重大缺陷，能够切实履行应尽的职责和义务。

(2) 公司严格按照《公司法》《证券法》等法律法规和《公司章程》《股东大会议事规则》的有关要求，规范股东会的召集、召开和表决程序，全面采取现场投票和网络投票结合的方式，充分保障全体

股东特别是中小股东享有平等地位，确保股东能够充分行使股东权利。同时聘请律师列席股东会并对股东会的召开和表决程序出具法律意见书，充分尊重和维护全体股东的合法权益。

(3) 公司控股股东及实际控制人均严格规范自己的行为，没有超越股东会直接或间接干预公司决策和生产经营活动的行为。控股股东不存在侵占公司资产、损害公司和中小股东利益的情况。公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东及实际控制人，公司董事会、监事会和内部机构均能够独立运作。

(4) 公司董事会严格按照《公司法》《公司章程》《董事会议事规则》等相关规定开展工作，勤勉尽责，按时出席董事会和股东会，认真审议各项议案，确保董事会规范、高效运作，同时积极参加相关培训，熟悉相关法律法规；独立董事忠实勤勉，认真履行职责，按照《独立董事工作细则》的有关规定召开独立董事专门会议，对重大事项发表意见，在董事会中发挥参与决策、兼顾制衡、专业咨询作用，维护公司整体利益，保护中小股东合法权益。

(5) 公司监事会严格按照《公司法》《公司章程》《监事会议事规则》等相关规定，认真履行职责，本着对全体股东负责的态度，对公司定期报告、重大事项、财务状况等情况发表意见，对公司董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督并发表意见，有效维护了公司及股东的合法权益。2025年6月9日，公司2025年第三次临时股东会审议通过《取消监事会并修订〈公司章程〉的议案》与《关于废止〈湖南五新隧道智能装备股份有限公司监事会议事规则〉的议案》。

(6) 公司充分尊重和维护债权人、职工、用户、供应商、社会等利益相关者的合法权益，相互之间能够实现良好沟通，共同推进公司持续、稳定发展。

2、公司治理机制是否给所有股东提供合适的保护和平等权利的评估意见

公司严格按照《公司法》《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定和要求，召集、召开股东会，在召开股东会之前，均按照相关规定履行了通知义务，股东及股东代理人均可以出席，对各项议案予以审议并参与表决。通过参加公司的股东会，投资者充分行使了其股东权利。

公司注重保护股东权益，严格按照相关规定，建立了由股东会、董事会、管理层组成的科学规范的法人治理结构，董事会下设审计委员会，依法行使监事职能，进一步强化了董事及高级管理人员的监督机制，保护中小股东及债权人的利益，确保全体股东享有平等地位，能充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等合法权益，促进公司的规范运作。

《公司章程》及《股东大会议事规则》中明确了股东会的召集、召开及表决程序、股东的参会资格和对董事会的授权原则等，董事会在报告期内做到认真审议并安排股东会的审议事项等。

3、公司重大决策是否履行规定程序的评估意见

报告期内，公司股东会、董事会、监事会、董事会秘书和管理层均严格按照《公司法》《证券法》《北京证券交易所上市公司持续监管办法（试行）》《北京证券交易所股票上市规则》等法律法规及规范性文件的要求，履行各自的权利和义务。公司重要的人事变动、对外投资等事项的重大决策均按照《公司章程》及公司治理制度等有关规定的程序和规则进行。

截至报告期末，公司重大决策运作情况良好，上述机构和人员依法运作，无违法、违规情况，能够切实履行应尽的职责和义务，公司治理的实际状况符合相关法律法规的要求。

4、公司章程的修改情况

报告期内，《公司章程》修改情况如下：

为进一步完善公司治理结构，根据《公司法》《证券法》等法律法规和规范性文件，以及北交所上市公司治理的相关要求，公司于2025年5月21日召开第四届董事会第七次会议、于2025年6月9日召开2025年第三次临时股东会审议通过《关于取消监事会并修订〈公司章程〉的议案》，修订的具体内容详见2025年5月23日在北京证券交易所指定披露平台（www.bse.cn）上披露的《关于取消监事会并修订〈公司章程〉的公告》（公告编号：2025-086）。

（二）董事会、股东会运作情况

1、董事会、股东会召开情况

会议类型	报告期内会议召开的次数	经审议的重大事项（简要描述）
董事会	15	<p>1、第四届董事会第五次会议：审议通过了《关于会计政策变更的议案》《关于〈2024年年度报告〉及其摘要的议案》《关于〈2024年度董事会工作报告〉的议案》等议案。</p> <p>2、第四届董事会第六次会议：审议通过了《关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易条件的议案》《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案。</p> <p>3、第四届董事会第七次会议：审议通过了《关于取消监事会并修订〈公司章程〉的议案》《关于制定及修订公司内部管理制度的议案》等议案。</p> <p>4、第四届董事会第八次会议：审议通过了《关于向银行申请授信额度</p>

		<p>的议案》。</p> <p>5、第四届董事会第九次会议：审议通过了《关于向北京证券交易所申请中止审核发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》。</p> <p>6、第四届董事会第十次会议：审议通过了《关于 2024 年员工持股计划第一个锁定期届满暨达成部分解锁条件的议案》。</p> <p>7、第四届董事会第十一次会议：审议通过了《关于〈2025 年半年度报告〉及其摘要的议案》。</p> <p>8、第四届董事会第十二次会议：审议通过了《关于公司与交易对方签署附生效条件的〈业绩承诺、业绩补偿及锁定期安排等相关事宜的补充协议〉的议案》《关于调整本次交易方案的议案》该议案。</p> <p>9、第四届董事会第十三次会议：审议通过了《关于调整本次交易方案的议案》《关于确认本次交易方案调整不构成重大调整的议案》等议案。</p> <p>10、第四届董事会第十四次会议：审议通过了《关于〈2025 年第三季度报告〉的议案》。</p> <p>11、第四届董事会第十五次会议：审议通过了《关于申请中止注册发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》。</p> <p>12、第四届董事会第十六次会议：审议通过了《关于公司与关联方签署〈结构件加工承揽合同〉的议案》《关于公司与关联方签署〈产品买卖合同〉的议案》。</p> <p>13、第四届董事会第十七次会议：审议通过了《关于申请恢复注册发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》。</p> <p>14、第四届董事会第十八次会议：审议通过了《关于批准本次交易有关审计报告和备考审阅报告的议案》《关于批准本次交易有关评估报告的议案》等议案。</p> <p>15、第四届董事会第十九次会议：审议通过了《关于向银行申请并购贷款的议案》。</p>
监事会	3	<p>1、第四届监事会第四次会议：审议通过了《关于会计政策变更的议案》《关于〈2024 年年度报告〉及其摘要的议案》《关于〈2024 年度监事会工作报</p>

		<p>告》的议案》等议案。</p> <p>2、第四届监事会第五次会议：审议通过了《关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易条件的议案》《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案。</p> <p>3、第四届监事会第六次会议：审议通过了《关于取消监事会并修订〈公司章程〉的议案》《关于废止〈湖南五新隧道智能装备股份有限公司监事会议事规则〉的议案》</p>
股东会	4	<p>1、2025 年第一次临时股东大会：审议通过了《关于对外投资设立全资子公司议案》。</p> <p>2、2025 年第二次临时股东会：审议通过了《关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易条件的议案》《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案。</p> <p>3、2024 年年度股东会：审议通过了《关于董事 2024 年度薪酬的议案》《关于〈2024 年年度报告〉及其摘要的议案》等议案。</p> <p>4、2025 年第三次临时股东会：审议通过了《关于取消监事会并修订〈公司章程〉的议案》《关于废止〈湖南五新隧道智能装备股份有限公司监事会议事规则〉的议案》《关于制定及修订公司内部管理制度的议案》。</p>

2、 董事会、股东会的召集、召开、表决程序是否符合法律法规要求的评估意见

报告期内，公司股东会、董事会、监事会的召集、提案审议、通知时间、召开程序、授权委托、表决和决议等均符合法律、行政法规和《公司章程》相关规定。

(三) 公司治理改进情况

公司根据相关法律法规和《公司章程》的规定，已经建立了股东会、董事会、管理层之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理机构，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行，公司管理层均为职业经理人。

报告期内，公司对《公司章程》《股东会议事规则》等共 25 个制度进行集中修订，并新订立了《董事、高级管理人员离职管理制度》《董事和高级管理人员持股变动管理制度》《子公司管理制度》《信息披露暂缓、豁免管理制度》《重大信息内部报告制度》《会计师事务所选聘制度》，进一步完善了公司治

理制度体系；公司的重大生产经营决策、投资决策和财务决策均按照治理制度的程序和规则进行。

报告期内，公司董高认真学习中国证监会、北京证券交易所的相关法律法规及其他相关规范性文件，积极参加北交所举办的“领航·2025年第1期北交所上市公司独立董事专项培训”“领航·2025年第2期北交所上市公司独立董事专项培训”“领航·2025年第2期北交所上市公司实际控制人、董事长专项培训”等培训；湖南省上市公司协会举办的“湖南上市公司廉洁文化建设暨 ESG 培训”；公司组织的“《K 线成长记》学习培训”“公平竞争政策”等培训，强化董监高合规意识，提高治理水平。

(四) 投资者关系管理情况

报告期内公司能够严格按照相关法律法规的要求，通过北京证券交易所官方信息披露平台（www.bse.cn）及时进行信息披露，并不断提高信息披露质量，保护投资者合法权益；同时，公司严格按照《投资者关系管理制度》开展投资者关系管理工作，通过网站、电话、邮件、业绩说明会、调研会等多渠道加强与投资者的联系，做好投资者的来访接待工作，加深投资者对公司的了解和认同。

二、内部控制

(一) 董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

1、战略委员会

报告期内，战略委员会共召开 5 次会议，会议讨论了公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案等相关议案。

2、薪酬与考核委员会

报告期内，薪酬与考核委员会共召开 2 次会议，根据《董监高薪酬与绩效考核管理办法》对高级管理人员的 2024 年度绩效等级进行考核评定，并核算了董事及高级管理人员的 2024 年度薪酬，同时确定了高级管理人员 2025 年浮动年薪考核基数。此外，为进一步完善公司董事及高级管理人员的薪酬激励与考核机制，充分调动公司董事及高级管理人员的工作积极性，提升公司的经营管理效益，薪酬与考核委员会对《董监高薪酬与绩效考核管理办法》进行了修订。截至本报告披露日，薪酬与考核委员会已审议通过高级管理人员 2025 年度绩效考核评定、董事及高级管理人员 2025 年度薪酬等事项。

3、审计委员会

报告期内，审计委员会共召开 10 次会议，主要对公司会计政策变更、财务报表、财务报表、募集资金使用情况、财务决算报告、财务预算报告等进行审议，并对外部、内部审计以及财务工作进行监督及评价。同时，审计委员会还对公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案等相

关议案进行了审议。此外，为进一步规范公司内部审计工作，修订了《审计委员会议事规则》《关联交易管理制度》《内部审计制度》3项制度，并新增了《会计师事务所选聘制度》。

4、提名委员会

报告期内，提名委员会共召开1次会议，依据《公司法》，修订了《董事会提名委员会议事规则》。

独立董事人数是否不少于董事会人数的1/3

是 否

是否设置以下专门委员会、内审部门

审计委员会 是 否

提名委员会 是 否

薪酬与考核委员会 是 否

战略委员会 是 否

内审部门 是 否

(二) 报告期内独立董事履行职责的情况

独立董事姓名	兼职上市公司家数(含本公司)	在公司连续任职时间(年)	出席董事会次数	出席董事会方式	出席股东会次数	出席股东会方式	现场工作时间(天)
袁凌	2	5.5	15	现场+通讯	4	现场+通讯	16
周兰	3	4.25	15	现场+通讯	4	现场+通讯	16
刘敦文	1	2	15	现场+通讯	4	现场+通讯	16

注：2020年6月24日，公司2020年第二次临时股东大会审议通过《关于提名袁凌为公司独立董事的议案》，截至报告期末，袁凌在公司连续任职时间为5.5年，到2026年6月23日连续任职时间达6年。

独立董事对公司有关事项是否提出异议：

是 否

独立董事对公司有关建议是否被采纳：

是 否

报告期内，公司独立董事严格按照《公司法》《证券法》《上市公司独立董事管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第1号——独立董事》等法律法规和《公司章程》《独立董事工作细则》等相关规定，忠诚、勤勉、尽责履行独立董事职责，充分行使独立董事职权。

独立董事积极出席董事会专门委员会、董事会、股东会、独立董事专门会议等相关会议，认真审议各项议案，独立董事对历次董事会会议审议的议案未提出异议；同时，独立董事与公司董事、高级管理人员、会计师事务所、内部审计部门就公司经营、年报审计、内部控制等情况进行充分交流，及时了解公司的生产经营信息，公司积极听取了独立董事关于经营发展、公司治理等方面的意见和建议，并

予以采纳。

独立董事资格情况

公司在任独立董事符合《上市公司独立董事管理办法》及北交所自律规则规定的条件、独立性等要求。

(三) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

1. 业务独立情况

公司于 2025 年 12 月 25 日完成重大资产重组，故 2025 年公司主营业务仍为为隧道施工与矿山开采智能装备的研发设计、生产、销售及服务。公司拥有完整的研发、采购、销售、服务体系和业务流程，具备独立面向市场自主经营的能力，不依赖控股股东、实际控制人及其他任何关联方进行生产经营活动。故公司的业务独立。

2. 人员独立情况

公司的董事及高级管理人员的任免均符合《公司法》和《公司章程》的相关规定，程序合法有效；公司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担任除董事、监事以外的其他职务或领薪；公司财务人员亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的劳动、人事、工资管理以及相应的社会保障完全独立管理，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分离。故公司的人员独立。

3. 资产独立情况

公司资产与股东资产严格分开，独立运营，公司目前业务和生产经营所需资产的权属由公司独立享有，不存在权属纠纷。公司对所拥有的资产拥有完全的控制和支配权，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他任何关联方资产进行生产经营以及资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。故公司的资产独立。

4. 机构独立情况

公司严格依照《公司法》和《公司章程》设立了股东会、董事会等决策及监督机构，完善了各项规章制度，法人治理结构规范有效。本公司建立了独立于股东，并适应自身发展需要的组织机构，同时明确了各部门的职能，形成了公司独立完善的管理机构和生产经营体系。本公司及下属各职能部门与股东、其他关联方及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其他关联方干预本公司机构设置、经营活动的情况。故公司的机构独立。

5. 财务独立情况

公司设有独立的财务部，配备了专职的财务人员，建立了独立、完整的财务核算体系，独立进行财务决策；公司制定了完善的财务管理制度，独立运营资金，不存在与控股股东、实际控制人及其他关联方或其他任何单位或个人共用银行账户的情况，也不存在资金、资产被股东及其他关联方非法占用的情况。公司独立开设银行账号，依法独立进行纳税申报。故公司的财务独立。

(四) 内部控制制度的建设及实施情况

报告期内，公司继续严格按照《公司法》《证券法》等相关要求，进一步优化内部控制环境，强化监督措施；公司“三会”运作规范，法人治理完善，已经形成职责分明、相互制衡的内部控制体系；建立了全方位、系统性的内部控制制度；建立了涵盖公司各项业务、包含事前防范、事中控制和事后监督检查的内部控制流程；公司内部控制机制和内部控制制度方面不存在重大缺陷，实际执行中也不存在重大偏差。

公司的内部控制在总体上是有效的，能够合理保障业务活动合规、合法开展，保障资产安全和完整，防止、发现及纠正错误和舞弊，提高经营效率、效果；同时，公司将根据所处行业、经营状况和发展情况等不断调整和完善内部控制制度。

(五) 内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

内部控制审计报告中的审议意见段

我们认为，五新隧装公司于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

内部控制审计报告披露情况	是
内部控制审计报告意见类型	标准无保留意见
出具内部控制审计报告的会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
非财务报告是否存在重大缺陷	否

(六) 年度报告差错责任追究制度相关情况

为了进一步促进公司的规范运行，加大年报披露责任人的问责制度，提高年报信息披露的质量和透明度，确保公司年报信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，2017年4月19日第一届董事会第十五次会议已审议通过《年报信息披露重大差错责任追究制度》。

2022年3月31日，公司召开第三届董事会第五次会议，审议通过《关于修订〈湖南五新隧道智能装

备股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》的议案》，制度详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》（公告编号：2022-042）。

2025年5月21日，公司召开第四届董事会第七次会议，审议通过《关于修订〈湖南五新隧道智能装备股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度〉的议案》，制度详见公司在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）上披露的《湖南五新隧道智能装备股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》（公告编号：2025-108）。

报告期内，公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息等情况。公司信息披露责任人及公司管理层严格遵守了相关制度，执行情况良好。

（七）报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

报告期内，为进一步完善公司董事、监事及高级管理人员的薪酬激励与考核机制，有效调动公司董事、监事及高级管理人员的工作积极性，提高公司的经营管理效益，根据有关法律法规、部门规章、规范性文件以及《湖南五新隧道智能装备股份有限公司章程》的相关规定，并结合公司实际情况，公司修订了《董监高薪酬与绩效考核管理办法》，明确了高级管理人员的考评和激励机制，具体如下：

公司高级管理人员实行年薪制考核薪酬制度，年薪由固定年薪和浮动年薪两部分构成，个人年度薪酬总额=固定年薪+浮动年薪。

1、总经理年薪考核方法：

①固定年薪金额由董事会薪酬与考核委员会综合考虑行业发展趋势、市场薪酬水平等因素确定。

②浮动年薪与当年实际完成净利润、经营现金流净额情况挂钩浮动。

③报告期末，总经理向董事会做年度述职，公司依据考核管理办法核算总经理薪酬，经董事会薪酬与考核委员会审议通过后，提交董事会、股东会审议。

2、副总经理、董事会秘书和财务总监年薪考核方法：

①固定年薪金额由董事会薪酬与考核委员会综合考虑行业发展趋势、市场薪酬水平等因素确定。

②浮动年薪与当年实际完成净利润、经营现金流净额完成情况、当年个人绩效考核情况挂钩浮动。

③报告期末，副总经理、董事会秘书和财务总监向董事会做年度述职；董事长、总经理对副总经理、董事会秘书和财务总监年度绩效予以初评，报董事会薪酬与考核委员会审定；公司依据考核管理办法核算副总经理、董事会秘书和财务总监薪酬，经董事会薪酬与考核委员会审议通过后，提交董事会审议。

三、投资者保护

(一) 公司股东会实行累积投票制和网络投票安排的情况

适用 不适用

1、累积投票情况

公司 2025 年不存在累计投票制的情况。

2、网络投票情况

报告期内，公司共召开 4 次股东会，其中 1 次年度股东会和 3 次临时股东大会，均提供网络投票方式。

(二) 特别表决权股份

适用 不适用

(三) 投资者关系的安排

适用 不适用

1、信息披露制度和流程

公司制定了《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》《信息披露暂缓、豁免管理制度》，致力于向广大投资者和社会公众真实、准确、完整、及时的披露公司重大信息，确保所有投资者公平的获取公司信息；同时，公司对重大未公开内幕信息执行严格的保密程序，控制知情人员范围。

2、投资者沟通渠道的建立情况

投资者可通过股东会、现场参观、实地调研、网站、电子邮件和电话咨询等多种渠道、多形式与公司进行沟通交流，了解公司情况。

3、未来开展投资者关系管理的规划

公司未来将通过公告、业绩说明会、投资者网络或现场调研、接听投资者日常咨询电话、积极参加监管机构组织的各项投资者活动等多种形式开展投资者关系管理工作，增进投资者对公司的了解和认同。



杭州下沙港

中国首个内河全自动化集装箱码头

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

第十一节 财务会计报告

一、审计报告

是否审计	是	
审计意见	无保留意见	
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/>强调事项段 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定性段落 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明	
审计报告编号	天健审（2026）2-351号	
审计机构名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	
审计机构地址	杭州市江干区钱江路1366号华润大厦B座	
审计报告日期	2026年4月27日	
签字注册会计师姓名及连续签字年限	李新葵	周毅
	2年	4年
会计师事务所是否变更	否	
会计师事务所连续服务年限	10年	
会计师事务所审计报酬	95万元	

湖南五新隧道智能装备股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了湖南五新隧道智能装备股份有限公司（以下简称五新隧装公司）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了五新隧装公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况，以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于五新隧装公司，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。

(一) 收入确认

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(二十四)和五(二)1。

五新隧装公司的营业收入主要来自于销售隧洞设备、起重设备等。2025 年度，五新隧装公司的营业收入为人民币 140,048.18 万元。

由于营业收入是五新隧装公司关键业绩指标之一，可能存在五新隧装公司管理层(以下简称管理层)通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对收入确认，我们实施的审计程序主要包括：

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

(2) 检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；

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

(4) 对于内销收入，选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、运输单、客户验收单等；对于出口收入，获取电子口岸信息与账面记录核对，并选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、出口报关单、货运提单、销售发票等；

(5) 结合应收账款和合同资产函证，选取项目函证销售金额；

(6) 实施截止测试，检查收入是否在恰当期间确认；

(7) 获取资产负债表日后的销售退回记录，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况；

(8) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二) 应收账款和合同资产减值

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(十一)、五(一)4、五(一)9 和五(一)19。

截至 2025 年 12 月 31 日，五新隧装公司应收账款账面余额为人民币 194,626.31 万元，坏账准备为人民币 33,829.37 万元，账面价值为人民币 160,796.94 万元，合同资产(含列报于其他非流动资产的合同资产)账面余额为人民币 19,601.49 万元，减值准备为人民币 1,693.83 万元，账面价值为人民币 17,907.66 万元。

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

2. 审计应对

针对应收账款和合同资产减值，我们实施的审计程序主要包括：

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

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

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

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

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

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

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

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估五新隧装公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

五新隧装公司治理层（以下简称治理层）负责监督五新隧装公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（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，就可能导致对五新隧装公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致五新隧装公司不能持续经营。

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

（六）就五新隧装公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为

影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

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

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：李新葵
（项目合伙人）

中国·杭州

中国注册会计师：周毅

二〇二六年四月二十七日

二、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金	五（一）1	634,149,047.10	283,502,522.87
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	五（一）2	622,686,824.48	70,037,205.48
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	五（一）3	39,280,536.60	30,525,861.24
应收账款	五（一）4	1,607,969,367.89	622,295,641.95
应收款项融资	五（一）5	145,464,223.23	65,537,290.70
预付款项	五（一）6	52,204,401.72	6,769,291.49
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
其他应收款	五（一）7	27,156,096.54	7,538,313.53
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-
存货	五（一）8	607,865,542.15	234,560,376.74
其中：数据资源	-	-	-
合同资产	五（一）9	148,534,475.85	25,622,714.84
持有待售资产	-	-	-

一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	五（一）10	33,860,164.08	1,050,228.52
流动资产合计	-	3,919,170,679.64	1,347,439,447.36
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	-
债权投资	-	-	-
其他债权投资	五（一）11	96,808,994.44	-
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	五（一）12	22,887,917.21	6,401,341.65
固定资产	五（一）13	668,335,020.28	127,295,823.10
在建工程	五（一）14	9,090,267.11	3,068,111.15
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
使用权资产	-	-	-
无形资产	五（一）15	338,580,992.55	34,729,545.02
其中：数据资源	-	-	-
开发支出	-	-	-
其中：数据资源	-	-	-
商誉	五（一）16	116,810,337.90	-
长期待摊费用	五（一）17	10,719,435.09	7,153,884.16
递延所得税资产	五（一）18	24,114,365.43	10,609,227.85
其他非流动资产	五（一）19	50,204,518.57	19,610,751.23
非流动资产合计	-	1,337,551,848.58	208,868,684.16
资产总计	-	5,256,722,528.22	1,556,308,131.52
流动负债：			
短期借款	五（一）21	84,137,574.91	9,730,026.68
向中央银行借款	-	-	-
拆入资金	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	五（一）22	250,690,515.76	180,686,664.95
应付账款	五（一）23	494,908,380.76	232,519,689.47
预收款项	五（一）24	19,123,067.50	366,667.00
合同负债	五（一）25	750,637,774.76	117,341,207.70
卖出回购金融资产款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
应付职工薪酬	五（一）26	86,621,713.36	43,748,728.98
应交税费	五（一）27	293,811,595.14	12,150,777.31

其他应付款	五（一）28	61,270,622.89	4,943,954.16
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付分保账款	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	五（一）29	23,256,857.76	122,538.09
其他流动负债	五（一）30	103,014,114.05	21,758,532.78
流动负债合计	-	2,167,472,216.89	623,368,787.12
非流动负债：			
保险合同准备金	-	-	-
长期借款	五（一）31	267,000,000.00	
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	-	-	-
长期应付款	五（一）32	1,889,654.09	2,016,994.04
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	五（一）33	25,411,583.21	2,127,749.51
递延所得税负债	五（一）18	64,826,357.68	51,320.12
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	359,127,594.98	4,196,063.67
负债合计	-	2,526,599,811.87	627,564,850.79
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五（一）34	216,904,891.00	90,008,718.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	五（一）35	1,587,401,477.32	251,122,983.42
减：库存股	五（一）36	17,920,838.61	17,920,838.61
其他综合收益	五（一）37	-6,302.79	-2,208.02
专项储备	五（一）38	16,650,571.29	29,997.04
盈余公积	五（一）39	106,018,988.46	85,337,261.48
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	五（一）40	698,442,404.74	520,167,367.42
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计	-	2,607,491,191.41	928,743,280.73
少数股东权益		122,631,524.94	-
所有者权益（或股东权益）合 计	-	2,730,122,716.35	928,743,280.73
负债和所有者权益（或股东权 益）总计	-	5,256,722,528.22	1,556,308,131.52

法定代表人：王薪程

主管会计工作负责人：陈霖

会计机构负责人：陈霖

(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	-	476,502,918.70	214,516,997.29
交易性金融资产	-	60,032,082.19	70,037,205.48
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	8,463,418.07	2,772,523.00
应收账款	十六(一)1	532,057,530.71	474,232,597.93
应收款项融资	-	57,097,600.58	65,487,290.70
预付款项	-	2,621,229.44	2,703,432.94
其他应收款	十六(一)2	8,869,558.28	5,763,227.65
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-
存货	-	149,220,839.68	138,495,430.30
其中：数据资源	-	-	-
合同资产	-	15,147,451.18	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	16,302.16	859,185.18
流动资产合计	-	1,310,028,930.99	974,867,890.47
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	十六(一)3	2,151,088,357.80	6,005,373.22
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	6,401,341.65
固定资产	-	82,279,462.19	82,472,826.26
在建工程	-	1,044,108.80	3,050,412.03
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
使用权资产	-	-	-
无形资产	-	18,146,327.62	18,873,985.24
其中：数据资源	-	-	-
开发支出	-	-	-

其中：数据资源	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	5,290,550.38	6,365,708.04
递延所得税资产	-	16,432,052.63	10,609,227.85
其他非流动资产	-	1,286,482.71	2,276,396.44
非流动资产合计	-	2,275,567,342.13	136,055,270.73
资产总计	-	3,585,596,273.12	1,110,923,161.20
流动负债：			
短期借款	-	1,814,446.78	
交易性金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	51,369,335.18	111,768,029.63
应付账款	-	261,697,310.20	146,197,752.72
预收款项	-	270,000.00	366,667.00
卖出回购金融资产款	-	17,235,616.34	22,998,349.42
应付职工薪酬	-	33,942,836.32	35,258,858.81
应交税费	-	263,699,813.26	4,893,108.90
其他应付款	-	14,834,255.59	15,063,246.98
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
合同负债	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	23,256,857.76	122,538.09
其他流动负债	-	14,393,062.73	13,030,013.67
流动负债合计	-	682,513,534.16	349,698,565.22
非流动负债：			
长期借款	-	267,000,000.00	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	-	-	-
长期应付款	-	1,889,654.09	2,016,994.04
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	1,762,540.67	2,127,749.51
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	270,652,194.76	4,144,743.55
负债合计	-	953,165,728.92	353,843,308.77
所有者权益（或股东权益）：			
股本	-	216,904,891.00	90,008,718.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-

永续债	-	-	-
资本公积	-	1,788,413,847.96	134,472,983.42
减：库存股	-	10,777,981.61	10,777,981.61
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	28,164.84	29,997.04
盈余公积	-	54,455,907.64	45,004,359.00
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-	583,405,714.37	498,341,776.58
所有者权益（或股东权益）合计	-	2,632,430,544.20	757,079,852.43
负债和所有者权益（或股东权益）总计	-	3,585,596,273.12	1,110,923,161.20

（三）合并利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业总收入	-	1,400,481,807.34	1,378,671,309.91
其中：营业收入	五（二）1	1,400,481,807.34	1,378,671,309.91
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	-	1,188,437,676.81	1,163,277,906.22
其中：营业成本	五（二）1	938,586,553.45	948,517,513.75
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险责任准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
税金及附加	五（二）2	9,501,363.80	8,063,109.37
销售费用	五（二）3	108,226,557.90	94,619,470.66
管理费用	五（二）4	64,589,324.36	49,305,484.15
研发费用	五（二）5	68,584,673.80	67,207,919.91
财务费用	五（二）6	-1,050,796.50	-4,435,591.62
其中：利息费用	-	1,945,403.05	785,549.52
利息收入	-	3,578,001.66	5,617,112.94
加：其他收益	五（二）7	19,282,435.11	23,818,333.64
投资收益（损失以“-”号填列）	五（二）8	2,850,998.45	3,680,055.26
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）	五（二）9	83,017.42	35,099.51
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五（二）10	-6,494,712.66	-13,354,462.71
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五（二）11	-2,304,886.69	-2,370,801.16
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五（二）12	-435,077.42	-630,847.48
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-	225,025,904.74	226,570,780.75
加：营业外收入	五（二）13	1,381,104.16	1,042,427.91
减：营业外支出	五（二）14	507,314.52	3,753,689.61
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-	225,899,694.38	223,859,519.05
减：所得税费用	五（二）15	26,942,930.08	25,922,398.79
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-	198,956,764.30	197,937,120.26
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	112,218,643.61	101,604,175.26
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	198,956,764.30	197,937,120.26
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）	-	-	-
2.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	-	198,956,764.30	197,937,120.26
六、其他综合收益的税后净额	五（二）16	-4,094.77	-2,208.02
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-4,094.77	-2,208.02
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	-	-4,094.77	-2,208.02
（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	-	-4,094.77	-2,208.02
（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	-	198,952,669.53	197,934,912.24
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-	198,952,669.53	197,934,912.24
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
八、每股收益：		-	-
（一）基本每股收益（元/股）	-	1.54	1.55
（二）稀释每股收益（元/股）	-	1.54	1.55

法定代表人：王薪程

主管会计工作负责人：陈霖

会计机构负责人：陈霖

（四）母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业收入	十六（二）1	820,193,554.63	798,863,822.38
减：营业成本	十六（二）1	556,546,108.69	536,454,335.03
税金及附加	-	5,912,364.39	4,625,969.66
销售费用	-	76,445,364.88	70,949,167.70
管理费用	-	41,130,192.13	27,986,972.75
研发费用	十六（二）2	42,208,781.19	43,342,476.70
财务费用	-	-2,282,091.17	-2,832,794.06
其中：利息费用	-	436,759.99	290,278.30
利息收入	-	3,024,173.16	3,353,913.46
加：其他收益	-	9,631,108.37	12,273,363.06
投资收益（损失以“-”号填列）	十六（二）3	2,484,934.79	1,269,468.24
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）	-	30,266.22	35,099.51
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-6,724,509.45	-9,756,219.18
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,688,690.82	-2,171,594.18
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-435,077.42	-630,847.48
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-	103,530,866.21	119,356,964.57
加：营业外收入	-	1,067,489.33	403,201.13
减：营业外支出	-	387,759.30	3,106,552.92
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-	104,210,596.24	116,653,612.78
减：所得税费用	-	9,695,109.81	11,721,888.51
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-	94,515,486.43	104,931,724.27
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	94,515,486.43	104,931,724.27

(二) 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
(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	-	94,515,486.43	104,931,724.27
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	-	1,252,127,218.16	1,233,400,214.62
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	-	4,240,438.03	9,661,818.65
收到其他与经营活动有关的现金	五(三)2(1)	46,628,033.43	118,832,814.48
经营活动现金流入小计	-	1,302,995,689.62	1,361,894,847.75
购买商品、接受劳务支付的现金	-	725,801,742.94	773,748,280.60

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	-	198,463,428.68	189,259,031.98
支付的各项税费	-	88,928,861.37	90,850,657.66
支付其他与经营活动有关的现金	五(三)2(2)	93,347,087.19	122,240,767.96
经营活动现金流出小计	-	1,106,541,120.18	1,176,098,738.20
经营活动产生的现金流量净额	-	196,454,569.44	185,796,109.55
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	五(三)1(1)	1,734,001,000.00	1,525,200,000.00
取得投资收益收到的现金	-	3,011,779.48	3,798,535.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2,495,820.97	2,145,298.92
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	-	1,739,508,600.45	1,531,143,834.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	12,433,574.97	30,512,817.49
投资支付的现金	五(三)1(2)	1,843,217,767.12	1,530,000,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	五(三)1(3)	36,454,628.12	
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	-	1,892,105,970.21	1,560,512,817.49
投资活动产生的现金流量净额	-	-152,597,369.76	-29,368,982.90
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	-	290,000,000.00	996,302.30
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	五(三)2(3)	26,976,024.57	34,146,712.09
筹资活动现金流入小计	-	316,976,024.57	35,143,014.39
偿还债务支付的现金	-	-	996,302.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	227,017.47	254,412,409.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	五(三)2(4)	2,422,962.00	47,028,407.40
筹资活动现金流出小计	-	2,649,979.47	302,437,119.68
筹资活动产生的现金流量净额	-	314,326,045.10	-267,294,105.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-130,392.81	-2,371.59
五、现金及现金等价物净增加额	-	358,052,851.97	-110,869,350.23

加：期初现金及现金等价物余额	-	169,850,003.97	280,719,354.20
六、期末现金及现金等价物余额	-	527,902,855.94	169,850,003.97

法定代表人：王薪程

主管会计工作负责人：陈霖

会计机构负责人：陈霖

（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	-	725,323,137.15	758,567,015.95
收到的税费返还	-	-	5,460,186.20
收到其他与经营活动有关的现金	-	8,112,152.48	25,429,390.54
经营活动现金流入小计	-	733,435,289.63	789,456,592.69
购买商品、接受劳务支付的现金	-	430,782,758.69	465,753,146.13
支付给职工以及为职工支付的现金	-	134,263,673.92	128,052,859.71
支付的各项税费	-	48,858,268.51	49,356,535.35
支付其他与经营活动有关的现金	-	32,955,541.99	42,761,049.93
经营活动现金流出小计	-	646,860,243.11	685,923,591.12
经营活动产生的现金流量净额	-	86,575,046.52	103,533,001.57
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	1,530,000,000.00	500,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	2,671,236.37	1,387,948.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2,485,516.34	2,131,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	1,535,156,752.71	503,519,448.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	9,122,046.52	19,379,831.17
投资支付的现金	-	1,639,433,214.84	550,217,860.00
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	-	1,648,555,261.36	569,597,691.17
投资活动产生的现金流量净额	-	-113,398,508.65	-66,078,242.52
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	-	290,000,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	10,733,910.13	24,899,589.00
筹资活动现金流入小计	-	300,733,910.13	24,899,589.00
偿还债务支付的现金	-	-	-

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	227,017.47	26,552,207.60
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,422,962.00	47,028,407.40
筹资活动现金流出小计	-	2,649,979.47	73,580,615.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	298,083,930.66	-48,681,026.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-123,629.73	-63.94
五、现金及现金等价物净增加额	-	271,136,838.80	-11,226,330.89
加：期初现金及现金等价物余额	-	118,039,229.11	129,265,560.00
六、期末现金及现金等价物余额	-	389,176,067.91	118,039,229.11

(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	90,008,718.00	-	-	-	134,472,983.42	10,777,981.61	-2,208.02	29,997.04	45,004,359.00	-	505,424,061.45	-	764,159,929.28
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	116,650,000.00	7,142,857.00	-	-	40,332,902.48	-	14,743,305.97	-	164,583,351.45
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	90,008,718.00	-	-	-	251,122,983.42	17,920,838.61	-2,208.02	29,997.04	85,337,261.48	-	520,167,367.42	-	928,743,280.73
三、本期增减变动	126,896,173.00	-	-	-	1,336,278,493.90	-	-4,094.77	16,620,574.25	20,681,726.98	-	178,275,037.32	122,631,524.94	1,801,379,435.62

金额（减少以“-”号填列）													
（一）综合收益总额		-	-	-	-	-	-4,094.77	-	-	-	198,956,764.30	-	198,952,669.53
（二）所有者投入和减少资本	126,896,173.00	-	-	-	1,336,278,493.90	-	-	16,622,406.45	-	-	-	122,631,524.94	1,602,428,598.29
1. 股东投入的普通股	126,896,173.00	-	-	-	1,757,551,497.23	-	-	-	-	-	-	-	1,884,447,670.23
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	-	-	-	-	9,029,198.58	-	-	-	-	-	-	-	9,029,198.58
4. 其他	-	-	-	-	-430,302,201.91			16,622,406.45				122,631,524.94	-291,048,270.52
（三）利润分配	-	-	-	-					20,681,726.98		-20,681,726.98		
1. 提取盈余公积	-	-	-	-					9,451,548.64		-9,451,548.64		

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	11,230,178.34	-	-11,230,178.34	-	-	-
（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	-	-	-	-	-	-	-1,832.20	-	-	-	-	-	-1,832.20
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	5,693,037.90	-	-	-	-	-	5,693,037.90
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	5,694,870.10	-	-	-	-	-	5,694,870.10
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	216,904,891.00	-	-	-	1,587,401,477.32	17,920,838.61	-6,302.79	16,650,571.29	106,018,988.46	698,442,404.74	122,631,524.94	-	2,730,122,716.35

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	90,008,718.00	-	-	-	150,082,671.76	6,373,804.66	-	53,123.98	45,004,359.00	-	427,065,297.47	-	705,840,365.55
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企业合并	-	-	-	-	114,800,000.00	7,142,857.00	-	-	30,172,454.21	-	159,465,255.26	-	297,294,852.47
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	90,008,718.00	-	-	-	264,882,671.76	13,516,661.66	-	53,123.98	75,176,813.21	-	586,530,552.73	-	1,003,135,218.02
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-13,759,688.34	4,404,176.95	-2,208.02	-23,126.94	10,160,448.27	-	-66,363,185.31	-	-74,391,937.29
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-2,208.02	-	-	-	197,937,120.26	-	197,934,912.24
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-13,759,688.34	4,404,176.95	-	-	-	-	-	-	-18,163,865.29
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	-	-	-	-	-13,759,688.34	-42,624,230.45	-	-	-	-	-	-	28,864,542.11
4. 其他	-	-	-	-	-	47,028,407.40	-	-	-	-	-	-	-47,028,407.40
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	10,160,448.27	-	-264,300,305.57	-	-254,139,857.30
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-254,139,857.30	-	-254,139,857.30
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	10,160,448.27	-	-10,160,448.27	-	-
(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	-	-	-	-	-	-	-23,126.94	-	-	-	-	-	-23,126.94
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	6,028,159.17	-	-	-	-	-	6,028,159.17
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	6,051,286.11	-	-	-	-	-	6,051,286.11
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年期末余额	90,008,718.00	-	-	-	251,122,983.42	17,920,838.61	-2,208.02	29,997.04	85,337,261.48		520,167,367.42		928,743,280.73

法定代表人：王薪程

主管会计工作负责人：陈霖

会计机构负责人：陈霖

(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	专项储备	盈余公积	一般风险准	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								

						益			备		
一、上年期末余额	90,008,718.00			134,472,983.42	10,777,981.61		29,997.04	45,004,359.00		498,341,776.58	757,079,852.43
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	90,008,718.00			134,472,983.42	10,777,981.61		29,997.04	45,004,359.00		498,341,776.58	757,079,852.43
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	126,896,173.00			1,653,940,864.54			-1,832.20	9,451,548.64		85,063,937.79	1,875,350,691.77
（一）综合收益总额										94,515,486.43	94,515,486.43
（二）所有者投入和减少资本	126,896,173.00			1,653,940,864.54							1,780,837,037.54
1. 股东投入的普通股	126,896,173.00			1,655,270,653.92							1,782,166,826.92
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				-1,329,789.38							-1,329,789.38
4. 其他											
（三）利润分配								9,451,548.64		-9,451,548.64	
1. 提取盈余公积								9,451,548.64		-9,451,548.64	
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							-1,832.20				-1,832.20	
1. 本期提取							3,107,159.52				3,107,159.52	
2. 本期使用							3,108,991.72				3,108,991.72	
(六) 其他												
四、本年期末余额	216,904,891.00				1,788,413,847.96	10,777,981.61		28,164.84	54,455,907.64		583,405,714.37	2,632,430,544.20

项目	2024年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合	专项储备	盈余公积	一般风险	未分配利润	所有者权益合计
		优先	永续	其他								

		股	债			收			准		
						益			备		
一、上年期末余额	90,008,718.00			150,082,671.76	6,373,804.66		53,123.98	45,004,359.00		419,692,766.71	698,467,834.79
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	90,008,718.00			150,082,671.76	6,373,804.66		53,123.98	45,004,359.00		419,692,766.71	698,467,834.79
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				-15,609,688.34	4,404,176.95		-23,126.94			78,649,009.87	58,612,017.64
（一）综合收益总额										104,931,724.27	104,931,724.27
（二）所有者投入和减少资本				-15,609,688.34	4,404,176.95						-20,013,865.29
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				-15,609,688.34	-42,624,230.45						27,014,542.11
4. 其他					47,028,407.40						-47,028,407.40
（三）利润分配										-26,282,714.40	-26,282,714.40
1. 提取盈余公积											
2. 提取一般风险准备										-26,282,714.40	-26,282,714.40
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								-23,126.94				-23,126.94
1. 本期提取								3,495,310.56				3,495,310.56
2. 本期使用								3,518,437.50				3,518,437.50
(六) 其他												
四、本年期末余额	90,008,718.00			134,472,983.42	10,777,981.61			29,997.04	45,004,359.00	498,341,776.58		757,079,852.43

湖南五新隧道智能装备股份有限公司

财务报表附注

2025 年度

金额单位：人民币元

一、公司基本情况

湖南五新隧道智能装备股份有限公司（以下简称公司或本公司）前身系湖南五新重型装备有限公司（以下简称五新重装），五新重装系由湖南五新投资有限公司（以下简称五新投资）和长沙威重化工机械有限公司共同出资组建。五新重装以 2015 年 6 月 30 日为基准日，整体变更为股份有限公司，于 2015 年 9 月 21 日在长沙市工商行政管理局长沙经济技术开发区分局登记注册，总部位于湖南省长沙市。公司现持有统一社会信用代码为 91430100559543516C 的营业执照。截至 2025 年 12 月 31 日，公司注册资本 216,904,891.00 元，股份总数 216,904,891 股（每股面值 1 元）。其中，有限售条件的流通股份 129,904,132 股；无限售条件的流通股份 87,000,759 股。公司股票已于 2021 年 11 月 15 日在北京证券交易所上市交易。

本公司属装备制造行业。主要经营活动为隧道施工、矿山开采智能装备、港口起重设备、混凝土成型装备的研发设计、生产、销售及服务。产品及提供的劳务主要有：混凝土湿喷机/组，智能数字化浇筑衬砌台车，立拱装药台车，防水板/钢筋作业台车，锚杆台车，掘进钻车，凿岩机，凿岩台车，港口起重设备，路桥施工专用装备及相关产品的租赁服务。

本财务报表业经公司 2026 年 4 月 27 日四届二十三次董事会批准对外报出。

二、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）持续经营能力评价

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

三、重要会计政策及会计估计

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

(一) 遵循企业会计准则的声明

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

(二) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

(四) 记账本位币

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币，WUXIN UNIROC SINGAPORE PTE.LTD 从事境外经营，选择其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

(五) 重要性标准确定方法和选择依据

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

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提坏账准备的应收账款	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的核销应收账款	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的核销其他应收款	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的单项计提减值准备的合同资产	单项金额超过 2,000.00 万元
合同资产账面价值发生重大变动	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的账龄超过 1 年的预付款项	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的其他债权投资	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的在建工程项目	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的账龄超过 1 年的应付账款	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的账龄超过 1 年或逾期的预收款项	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的账龄超过 1 年的合同负债	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的预计负债	单项金额超过 2,000.00 万元

重要的投资活动现金流量	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的子公司、非全资子公司	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 10%
重要的承诺事项	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的或有事项	单项金额超过 2,000.00 万元
重要的资产负债表日后事项	单项金额超过 2,000.00 万元、利润分配情况

(六) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

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

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

(七) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1. 控制的判断

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

2. 合并财务报表的编制方法

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

(八) 现金及现金等价物的确定标准

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

(九) 外币业务和外币报表折算

1. 外币业务折算

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

2. 外币财务报表折算

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

(十) 金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

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

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

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

(1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

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

(2) 金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

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

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

(3) 金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

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

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

4) 以摊余成本计量的金融负债

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

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

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

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

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资)之和。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

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

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

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

5. 金融工具减值

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

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

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

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

除上述计量方法以外的金融资产,公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认

后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

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

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

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

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

6. 金融资产和金融负债的抵销

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

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

(十一) 应收款项和合同资产预期信用损失的确认标准和计提方法

1. 按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	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
无追索权的数字化应收债权		
应收商业承兑汇票		
应收财务公司承兑汇票		
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

应收账款——本公司合并报表范围内的往来组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——本公司合并报表范围内的往来组合	款项性质	
合同资产——余额百分比组合	质保金款项	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
合同资产——账龄组合	已完工未结算款项	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制合同资产账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

2. 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

账龄	应收商业及财务公司承兑汇票、应收账款预期信用损失率(%)	其他应收款预期信用损失率(%)	合同资产预期信用损失率(%)
1年以内(含,下同)	5.00	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00	10.00
2-3年	20.00	20.00	20.00
3-4年	30.00	30.00	30.00
4-5年	80.00	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00	100.00

应收商业及财务公司承兑汇票、应收账款、其他应收款、合同资产的账龄按先进先出法计算。

3. 余额百分比组合的预期信用损失率为5%。

4. 按单项计提预期信用损失的应收款项和合同资产的认定标准

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

(十二) 存货

1. 存货的分类

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

2. 发出存货的计价方法

发出原材料采用加权平均法，发出产成品采用个别计价法。

3. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

4. 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

5. 存货跌价准备

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

(十三) 长期股权投资

1. 共同控制、重大影响的判断

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

2. 投资成本的确定

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

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于

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

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

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

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

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

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

3. 后续计量及损益确认方法

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

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息

来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

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

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

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

2) 合并财务报表

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

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

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

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

2) 合并财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表

中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(十四) 投资性房地产

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

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

(十五) 固定资产

1. 固定资产确认条件

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

2. 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20-30	2-5	3.17-4.90
机器设备	年限平均法	3-10	2	9.8-32.67
运输设备	年限平均法	4-8	2	12.25-24.50
办公设备及其他	年限平均法	3-10	0-2	9.8-33.33

(十六) 在建工程

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

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

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	初步验收合格并达到预定可使用状态或合同规定的标准
机器设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准
办公设备及其他	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

(十七) 借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

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

2. 借款费用资本化期间

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

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

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

3. 借款费用资本化率以及资本化金额

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

(十八) 无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、软件、专利技术等，按成本进行初始计量。

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

项 目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	50 年，土地可供使用的时间	直线法
软件	3-10 年，预计使用寿命	直线法
专利技术	3-10 年，预计使用寿命	直线法

3. 研发支出的归集范围

(1) 人员人工费用

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

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

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

(2) 直接投入费用

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

(3) 折旧费用与长期待摊费用

折旧费用是指用于研究开发活动的仪器、设备和在用建筑物的折旧费。

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

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

(4) 无形资产摊销费用

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

(5) 设计费用

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

(6) 装备调试费用与试验费用

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

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

(7) 委托外部研究开发费用

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

(8) 其他费用

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

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

(十九) 部分长期资产减值

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

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

(二十) 长期待摊费用

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

(二十一) 职工薪酬

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

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损

益或相关资产成本。

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤:

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

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

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

4. 辞退福利的会计处理方法

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

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

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

(二十二) 预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为

公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

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

（二十三）股份支付

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

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

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

（2）以现金结算的股份支付

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

（3）修改、终止股份支付计划

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

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

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

（二十四）收入

1. 收入确认原则

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

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：（1）客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制公司履约过程中在建商品；（3）公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

2. 收入计量原则

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

（2）合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估

计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

(3) 合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

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

3. 收入确认的具体方法

公司销售隧道衬砌台车、混凝土湿喷机/组、凿岩台车、港口起重设备，属于在某一时点履行的履约义务。收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给客户并经客户验收合格，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移。

公司销售路桥施工专用装备属于在某一时点履行的履约义务。公司在根据合同约定将产品交付给客户并取得经客户确认的结算单时确认收入。

公司提供隧道衬砌台车、混凝土湿喷机/组、凿岩台车操作服务，属于在某一时段内履行的履约义务，根据实际已提供服务的天数占合同约定的总天数的比例确定提供服务的履约进度，并按履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

公司提供建筑安全支护一体化服务属于在某一时段内履行的履约义务，公司根据履约进度在一段时间内确认收入，履约进度的确定方法为产出法，具体体现为经客户确认的工程结算单。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

公司出租挂篮等路桥施工专用装备、脚手架等建筑安全支护设备等根据合同单价及约定的服务期间分期确认收入。

(二十五) 合同取得成本、合同履约成本

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围

且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

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

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

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

（二十六）合同资产、合同负债

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

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

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

（二十七）政府补助

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

2. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在

相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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

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

5. 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

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

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

(二十八) 递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

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

5. 同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列

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

(二十九) 租赁

1. 公司作为承租人

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

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

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

(1) 使用权资产

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

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

(2) 租赁负债

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

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用

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

2. 公司作为出租人

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

(1) 经营租赁

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

(2) 融资租赁

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

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

(三十) 安全生产费

公司按照财政部、应急部发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财资〔2022〕136号）的规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，该固定资产在以后期间不再计提折旧。

(三十一) 分部报告

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

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

(三十二) 其他重要的会计政策和会计估计

与回购公司股份相关的会计处理方法

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

四、税项

(一) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、9%、6%、5%、3%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除20%或30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	12%、1.2%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%、5%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、17%、15%

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司	15%
湖南中铁五新重工有限公司（以下简称五新重工）	15%
湖南五新智能科技有限公司（以下简称五新科技）	15%
四川五新智能设备有限公司	15%
湖南五恒模架股份有限公司	15%
湖南五新模板有限公司	15%
湖南五新建筑科技有限公司	15%

湖南五新智能机械制造有限公司	15%
湖南五新智能工程机械有限公司	15%
WUXIN UNIROC SINGAPORE PTE. LTD. [注]	17%
长沙五新工程机械租赁有限公司（以下简称五新租赁）、长沙优力洛克国际贸易有限公司（以下简称长沙优力洛克）、浙江五新智能设备有限公司（以下简称浙江五新）、江苏五新重工有限公司（以下简称江苏五新）、江苏五新港务有限公司（以下简称五新港务）、天津五新钢模有限公司、湖南五新智能工程机械有限公司、长沙五新机械制造有限公司	20%
湖南五新智能国际贸易有限公司、湖南竖造建筑设计事务所有限公司、怀化市兴中科技有限公司（以下简称兴中科技）	25%

[注]WUXIN UNIROC SINGAPORE PTE. LTD. 注册地为新加坡，其标准所得税税率为 17%

（二）税收优惠

1. 企业所得税优惠政策

（1）本公司于 2024 年 12 月 16 日通过高新技术企业复审，取得编号为 GR202443002452 的高新技术企业证书，有效期三年（2024-2026 年度），本期享受高新技术企业的税收优惠政策，减按 15%的税率计缴企业所得税。

（2）五新重工于 2025 年 12 月 8 日通过高新技术企业复审，取得编号为 GR202543000006 的高新技术企业证书，有效期为三年（2025-2027 年），本期减按 15%税率计缴企业所得税。

（3）五新科技及其子公司湖南五恒模架股份有限公司、湖南五新模板有限公司、湖南五新智能机械制造有限公司于 2023 年 10 月 16 日分别取得编号 GR202343001861、GR202343001126、GR202343000044、GR202343002209 的高新技术企业证书，有效期均为三年（2023-2025 年），本期享受 15%的优惠税率。

（4）湖南五新建筑科技有限公司于 2024 年 11 月 1 日通过高新技术企业复审，高新技术企业证书编号为 GR202443000686，有效期三年（2024-2026 年），本期享受 15%的优惠税率。

（5）湖南五新智能工程机械有限公司于 2025 年 12 月 8 日通过高新技术企业复审，高新技术企业证书编号为 GR202543000306，有效期三年（2025-2027 年），本期享受 15%的优惠税率。

（6）根据《财政部 税务总局 国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部 税务总局 国家发展改革委公告 2020 年第 23 号），自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。四川五新智能设备有限公司本期减按 15%的优惠税率缴纳所得税。

(7) 根据《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号)的规定,对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额,按 20%的税率缴纳企业所得税政策,延续执行至 2027 年 12 月 31 日。天津五新钢模有限公司、湖南五新智能工程机械有限公司、长沙五新机械制造有限公司、五新租赁、长沙优力洛克、浙江五新、江苏五新和五新港务满足上述文件的要求,本期按 20%的税率缴纳企业所得税。

2. 增值税优惠政策

(1) 根据《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》(财税〔2011〕100 号),对于增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品,按税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。公司、五新重工、五新科技、湖南五新模板有限公司、四川五新智能设备有限公司本期有嵌入式软件收入,享受上述增值税优惠政策。

(2) 根据《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 43 号),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,公司、五新重工、五新科技、湖南五新模板有限公司、四川五新智能设备有限公司等本期享受前述增值税加计扣除政策。

五、合并财务报表项目注释

(一) 合并资产负债表项目注释

1. 货币资金

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
库存现金	17,044.14	7,288.69
银行存款	613,876,546.94	253,543,943.03
其他货币资金	20,255,456.02	29,951,291.15
合 计	634,149,047.10	283,502,522.87
其中:存放在境外的款项总额	167,929.07	200.01

(2) 其他说明

截至 2025 年 12 月 31 日,使用受限的货币资金详见本财务报表附注五(一)20 之说明。

2. 交易性金融资产

项 目	期末数	期初数
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	622,686,824.48	70,037,205.48
其中：理财产品	562,654,742.29	
结构性存款	60,032,082.19	70,037,205.48
合 计	622,686,824.48	70,037,205.48

3. 应收票据

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票	29,636,118.89	27,753,338.24
商业承兑汇票	9,173,917.71	2,585,900.00
财务公司承兑汇票	470,500.00	186,623.00
合 计	39,280,536.60	30,525,861.24

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	41,774,751.20	100.00	2,494,214.60	5.97	39,280,536.60
其中：银行承兑汇票	29,636,118.89	70.94			29,636,118.89
商业承兑汇票	11,298,632.31	27.05	2,124,714.60	18.81	9,173,917.71
财务公司承兑汇票	840,000.00	2.01	369,500.00	43.99	470,500.00
合 计	41,774,751.20	100.00	2,494,214.60	5.97	39,280,536.60

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	30,671,783.50	100.00	145,922.26	0.48	30,525,861.24

其中：银行承兑汇票	27,753,338.24	90.49			27,753,338.24
商业承兑汇票	2,722,000.00	8.87	136,100.00	5.00	2,585,900.00
财务公司承兑汇票	196,445.26	0.64	9,822.26	5.00	186,623.00
合计	30,671,783.50	100.00	145,922.26	0.48	30,525,861.24

2) 采用组合计提坏账准备的应收票据

项 目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票组合	29,636,118.89		
商业承兑汇票组合	11,298,632.31	2,124,714.60	18.81
财务公司承兑汇票组合	840,000.00	369,500.00	43.99
小 计	41,774,751.20	2,494,214.60	5.97

(3) 坏账准备变动情况

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	企业合并增加	
按组合计提坏账准备	145,922.26	839,537.74			1,508,754.60	2,494,214.60
合计	145,922.26	839,537.74			1,508,754.60	2,494,214.60

(4) 期末公司无质押的应收票据。

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况

项 目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票		25,673,572.96
商业承兑汇票		3,266,590.00
小 计		28,940,162.96

4. 应收账款

(1) 账龄情况

账 龄[注]	期末数	期初数
1 年以内	948,428,689.84	424,702,688.67
1-2 年	450,053,174.23	162,413,789.45
2-3 年	240,156,511.68	48,805,255.43
3-4 年	143,721,546.89	42,155,300.31

4-5年	75,454,747.06	20,513,813.25
5年以上	88,448,447.05	16,273,883.70
账面余额合计	1,946,263,116.75	714,864,730.81
减：坏账准备	338,293,748.86	92,569,088.86
账面价值合计	1,607,969,367.89	622,295,641.95

[注]期末账龄与期初账龄不衔接，系本期存在非同一控制下合并，下同

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提坏账准备	25,563,651.08	1.31	25,563,651.08	100.00	
按组合计提坏账准备	1,920,699,465.67	98.69	312,730,097.78	16.28	1,607,969,367.89
合 计	1,946,263,116.75	100.00	338,293,748.86	17.38	1,607,969,367.89

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	714,864,730.81	100.00	92,569,088.86	12.95	622,295,641.95
合 计	714,864,730.81	100.00	92,569,088.86	12.95	622,295,641.95

2) 采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	948,428,689.84	47,421,434.49	5.00
1-2年	449,796,317.55	44,979,631.75	10.00
2-3年	240,156,511.68	48,031,302.34	20.00
3-4年	135,613,240.00	40,683,972.00	30.00
4-5年	75,454,747.06	60,363,797.66	80.00
5年以上	71,249,959.54	71,249,959.54	100.00

小 计	1,920,699,465.67	312,730,097.78	16.28
-----	------------------	----------------	-------

(3) 坏账准备变动情况

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	企业合并转入	
单项计提坏账准备					25,563,651.08	25,563,651.08
按组合计提坏账准备	92,569,088.86	5,929,077.78		55,132.09	214,287,063.23	312,730,097.78
合 计	92,569,088.86	5,929,077.78		55,132.09	239,850,714.31	338,293,748.86

(4) 本期实际核销的应收账款情况

项 目	核销金额
实际核销的应收账款	55,132.09

(5) 应收账款和合同资产金额前 5 名情况

单位名称[注]	期末账面余额			占应收账款和合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）期末余额合计数的比例（%）	应收账款坏账准备和合同资产减值准备
	应收账款	合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）	小 计		
中国铁路工程集团有限公司	595,616,842.93	34,931,770.61	630,548,613.54	29.43	129,733,445.78
中国铁道建筑集团有限公司	369,501,431.52	18,743,039.18	388,244,470.70	18.12	72,209,144.96
中国建筑集团有限公司	258,053,701.47	52,806,987.41	310,860,688.88	14.51	48,571,106.53
中国交通建设集团有限公司	62,017,518.83	2,487,614.04	64,505,132.87	3.01	10,528,209.85
中国五矿集团有限公司	24,885,571.57	8,385,701.82	33,271,273.39	1.55	6,883,130.69
小 计	1,310,075,066.32	117,355,113.06	1,427,430,179.38	66.63	267,925,037.81

[注]期末余额前 5 名均以各挂账单位的最终控制主体进行合并披露，下同

5. 应收款项融资

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票	23,153,903.64	550,000.00
无追索权的数字化应收债权	122,310,319.59	64,987,290.70
合 计	145,464,223.23	65,537,290.70

(2) 减值准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	成本		累计确认的信用减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备	145,464,223.23	100.00			145,464,223.23
其中：银行承兑汇票	23,153,903.64	15.92			23,153,903.64
无追索权的数字化 应收债权	122,310,319.59	84.08			122,310,319.59
合 计	145,464,223.23	100.00			145,464,223.23

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	成本		累计确认的信用减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备	65,537,290.70	100.00			65,537,290.70
其中：银行承兑汇票	550,000.00	0.84			550,000.00
无追索权的数字化 应收债权	64,987,290.70	99.16			64,987,290.70
合 计	65,537,290.70	100.00			65,537,290.70

2) 采用组合计提减值准备的应收款项融资

项 目	期末数		
	成本	累计确认的信用减值准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票组合	23,153,903.64		
无追索权的数字化应收债权	122,310,319.59		
小 计	145,464,223.23		

(3) 期末公司无质押的应收款项融资。

(4) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资情况

项 目	期末终止 确认金额	期末未终止 确认金额
银行承兑汇票[注 1]	53,051,332.02	4,166,358.00
无追索权的数字化应收债权	75,005,456.95[注 2]	1,814,446.78
小 计	128,056,788.97	5,980,804.78

[注 1] 银行承兑汇票的承兑人是具有较高信用的 6 家国有大型商业银行和 9 家全国性股

份制商业银行，由其承兑的银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故公司将已背书或贴现的该等银行承兑汇票予以终止确认，相反，承兑人是其他商业银行的银行承兑汇票，其背书或贴现不予终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任

[注 2]无追索权的数字化应收债权根据平台使用协议约定，不具有追索权，故终止确认

6. 预付款项

(1) 账龄分析

账 龄	期末数			
	账面余额	比例 (%)	减值准备	账面价值
1 年以内	51,979,157.62	99.57		51,979,157.62
1-2 年	194,478.49	0.37		194,478.49
2-3 年	5,819.47	0.01		5,819.47
3 年以上	24,946.14	0.05		24,946.14
合 计	52,204,401.72	100.00		52,204,401.72

(续上表)

账 龄	期初数			
	账面余额	比例 (%)	减值准备	账面价值
1 年以内	6,489,192.24	95.86		6,489,192.24
1-2 年	138,025.11	2.04		138,025.11
2-3 年	104,864.14	1.55		104,864.14
3 年以上	37,210.00	0.55		37,210.00
合 计	6,769,291.49	100.00		6,769,291.49

(2) 预付款项金额前 5 名情况

单位名称	期末账面余额	占预付款项 余额的比例 (%)
中联重科股份有限公司	14,828,000.00	28.40
陕西诚合创联机械科技有限公司	4,552,740.00	8.72
河南东起机械有限公司	4,203,355.76	8.05
贵州汇通申发钢结构有限公司	2,429,586.25	4.65

许昌伍赛智能装备有限公司	1,795,500.00	3.44
小 计	27,809,182.01	53.27

7. 其他应收款

(1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
投标及履约保证金	30,211,056.64	8,291,751.50
备用金	355,672.84	318,578.96
其他	4,065,619.96	205,488.93
账面余额合计	34,632,349.44	8,815,819.39
减：坏账准备	7,476,252.90	1,277,505.86
账面价值合计	27,156,096.54	7,538,313.53

(2) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	12,267,201.93	4,660,240.39
1-2 年	5,513,006.87	2,883,986.60
2-3 年	6,637,280.01	498,300.40
3-4 年	6,870,089.47	138,367.00
4-5 年	2,108,309.52	100,000.00
5 年以上	1,236,461.64	534,925.00
账面余额合计	34,632,349.44	8,815,819.39
减：坏账准备	7,476,252.90	1,277,505.86
账面价值合计	27,156,096.54	7,538,313.53

(3) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	34,632,349.44	100.00	7,476,252.90	21.59	27,156,096.54
合 计	34,632,349.44	100.00	7,476,252.90	21.59	27,156,096.54

(续上表)

种类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	8,815,819.39	100.00	1,277,505.86	14.49	7,538,313.53
合计	8,815,819.39	100.00	1,277,505.86	14.49	7,538,313.53

2) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
账龄组合	34,632,349.44	7,476,252.90	21.59
其中：1年以内	12,267,201.93	613,360.10	5.00
1-2年	5,513,006.87	551,300.69	10.00
2-3年	6,637,280.01	1,327,456.01	20.00
3-4年	6,870,089.47	2,061,026.84	30.00
4-5年	2,108,309.52	1,686,647.62	80.00
5年以上	1,236,461.64	1,236,461.64	100.00
小计	34,632,349.44	7,476,252.90	21.59

(4) 坏账准备变动情况

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初数	233,012.02	288,398.66	756,095.18	1,277,505.86
期初数在本期	——	——	——	
--转入第二阶段	-70,550.00	70,550.00		
--转入第三阶段		-151,244.02	151,244.02	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	98,635.18	-66,604.64	-305,933.40	-273,902.86
本期收回或转回				
本期核销				

其他变动-企业合并转入	352,262.90	410,200.69	5,710,186.31	6,472,649.90
期末数	613,360.10	551,300.69	6,311,592.11	7,476,252.90
期末坏账准备计提比例 (%)	5.00	10.00	37.45	21.59

(5) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)	期末坏账准备
中国建筑集团有限公司	投标及履约保证金	8,960,295.13	1 年以内 466,100.00 元, 1-2 年 1,620,358.77 元, 2-3 年 2,078,939.09 元, 3 年以上 4,794,897.27 元	25.87	3,015,296.79
中国铁路工程集团有限公司	投标及履约保证金	7,757,314.02	1 年以内 2,687,425.14 元, 1-2 年 1,610,034.00 元, 2-3 年 1,288,230.24 元, 3 年以上 2,171,624.64 元	22.40	1,449,996.13
中国铁道建筑集团有限公司	投标及履约保证金	4,486,500.47	1 年以内 1,511,577.75 元, 1-2 年 1,167,202.72 元, 2-3 年 1,431,000.00 元, 3 年以上 376,720.00 元	12.95	761,875.16
湖南蓝桥人力资源集团有限公司	其他	1,700,000.00	1 年以内	4.91	85,000.00
株洲旗滨集团股份有限公司	投标及履约保证金	950,000.00	1-2 年 500,000.00 元, 2-3 年 450,000.00 元	2.74	140,000.00
小 计		23,854,109.62		68.88	5,452,168.08

8. 存货

(1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	跌价准备/减值准备	账面价值
原材料	116,538,692.27	211,765.14	116,326,927.13
在产品	440,526,329.31		440,526,329.31
库存商品	50,171,043.57	5,453,110.03	44,717,933.54
委托加工物资	3,484,080.83		3,484,080.83
低值易耗品	873,700.87		873,700.87
其他周转材料	1,185,658.67		1,185,658.67

合同履约成本	750,911.80		750,911.80
合 计	613,530,417.32	5,664,875.17	607,865,542.15

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	跌价准备/减值准备	账面价值
原材料	57,243,989.00	393,905.68	56,850,083.32
在产品	106,189,973.75		106,189,973.75
库存商品	69,252,893.64	5,466,073.28	63,786,820.36
委托加工物资			
低值易耗品			
其他周转材料			
合同履约成本	7,733,499.31		7,733,499.31
合 计	240,420,355.70	5,859,978.96	234,560,376.74

(2) 存货跌价准备

1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转销	转回	
原材料	393,905.68			173,444.22	8,696.32	211,765.14
库存商品	5,466,073.28	757,747.90		770,711.15		5,453,110.03
合 计	5,859,978.96	757,747.90		944,155.37	8,696.32	5,664,875.17

2) 确定可变现净值的具体依据、本期转回或转销存货跌价准备的原因

项 目	确定可变现净值的具体依据	转回存货跌价准备的原因	转销存货跌价准备的原因
原材料	用于出售的原材料采用材料的市场价格；用于加工产品的采用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、估计的销售税费后的净额	以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升	本期将已计提存货跌价准备的存货耗用/售出
库存商品	相关产成品估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值		
在产品、委托加工物资、低值易耗品、其他周转材料	相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值		
合同履约成本	相关项目预期能够取得的剩余对价减去为完成该项目预计仍需发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变		

	现净值		
--	-----	--	--

(3) 合同履约成本

项目	期初数	本期增加	本期摊销	本期计提减值	期末数
运输费	3,631,762.70	12,343,122.70	15,487,816.39		487,069.01
生产成本		22,069,853.88	22,069,853.88		
安装业务成本	4,101,736.61	28,492,746.50	32,330,640.32		263,842.79
小计	7,733,499.31	62,905,723.08	69,888,310.59		750,911.80

9. 合同资产

(1) 明细情况

项目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
应收质保金	57,313,975.80	2,865,698.79	54,448,277.01
已完工未结算款项	106,551,371.41	12,465,172.57	94,086,198.84
合计	163,865,347.21	15,330,871.36	148,534,475.85

(续上表)

项目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
应收质保金	26,971,278.78	1,348,563.94	25,622,714.84
已完工未结算款项			
合计	26,971,278.78	1,348,563.94	25,622,714.84

(2) 合同资产的账面价值在本期内发生重大变动的的原因

项目	变动金额	变动原因
应收质保金	14,583,690.91	企业合并导致的变动
已完工未结算款项	94,086,198.84	企业合并导致的变动
小计	108,669,889.75	

(3) 减值准备计提情况

1) 类别明细情况

种类	期末数				账面价值
	账面余额		减值准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	

单项计提减值准备	2,095,201.17	1.28	2,095,201.17	100.00	
按组合计提减值准备	161,770,146.04	98.72	13,235,670.19	8.18	148,534,475.85
合计	163,865,347.21	100.00	15,330,871.36	9.36	148,534,475.85

(续上表)

种类	期初数				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提减值准备					
按组合计提减值准备	26,971,278.78	100.00	1,348,563.94	5.00	25,622,714.84
合计	26,971,278.78	100.00	1,348,563.94	5.00	25,622,714.84

2) 采用组合计提减值准备的合同资产

项目	期末数		
	账面余额	减值准备	计提比例(%)
余额百分比组合	57,313,975.80	2,865,698.79	5.00
账龄组合	104,456,170.24	10,369,971.40	9.93
其中：1年以内	75,084,208.55	3,754,210.42	5.00
1-2年	12,620,545.87	1,262,054.59	10.00
2-3年	10,487,180.73	2,097,436.15	20.00
3-4年	3,510,235.66	1,053,070.70	30.00
4-5年	2,753,999.43	2,203,199.54	80.00
小计	161,770,146.04	13,235,670.19	8.18

(4) 减值准备变动情况

项目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	转销/核销	企业合并转入	
单项计提减值准备					2,095,201.17	2,095,201.17
按组合计提减值准备	1,348,563.94	749,572.17			11,137,534.08	13,235,670.19
合计	1,348,563.94	749,572.17			13,232,735.25	15,330,871.36

10. 其他流动资产

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
待认证增值税	4,631,247.83		4,631,247.83			
待抵扣增值税	7,479,035.98		7,479,035.98	1,050,161.48		1,050,161.48
预缴企业所得税	507,592.60		507,592.60	67.04		67.04
可转让大额存单	21,242,287.67		21,242,287.67			
合 计	33,860,164.08		33,860,164.08	1,050,228.52		1,050,228.52

11. 其他债权投资

(1) 明细情况

项 目	期末数						
	成本	利息调整	应计利息	本期公允价值变动	累计公允价值变动	账面价值	累计确认的信用减值准备
可转让大额存单	96,000,000.00		808,994.44			96,808,994.44	
合 计	96,000,000.00		808,994.44			96,808,994.44	

(续上表)

项 目	期初数					
	成本	利息调整	应计利息	累计公允价值变动	账面价值	累计确认的信用减值准备
可转让大额存单						
合 计						

(2) 期末重要的其他债权投资

项 目	期末数				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
2025年对公大额存单专属第9期(3年)	50,000,000.00	1.75%	1.75%	2028/9/24	
小 计	50,000,000.00				

12. 投资性房地产

项 目	房屋及建筑物	合 计
账面原值		

期初数	8,422,818.57	8,422,818.57
本期增加金额	32,058,576.10	32,058,576.10
其中：企业合并增加	32,058,576.10	32,058,576.10
本期减少金额	8,422,818.57	8,422,818.57
其中：转入固定资产	8,422,818.57	8,422,818.57
期末数	32,058,576.10	32,058,576.10
累计折旧		
期初数	2,021,476.92	2,021,476.92
本期增加金额	8,274,469.70	8,274,469.70
(1) 计提	202,147.74	202,147.74
(2) 企业合并增加	8,072,321.96	8,072,321.96
本期减少金额	2,223,624.66	2,223,624.66
其中：转入固定资产	2,223,624.66	2,223,624.66
期末数	8,072,321.96	8,072,321.96
减值准备		
期初数		
本期增加金额	1,098,336.93	1,098,336.93
其中：企业合并增加	1,098,336.93	1,098,336.93
本期减少金额		
期末数	1,098,336.93	1,098,336.93
账面价值		
期末账面价值	22,887,917.21	22,887,917.21
期初账面价值	6,401,341.65	6,401,341.65

13. 固定资产

(1) 明细情况

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备及其他	合 计
账面原值					
期初数	98,946,465.81	139,328,057.21	6,944,759.02	17,302,977.03	262,522,259.07

本期增加金额	324,028,835.50	940,349,745.80	19,358,097.75	16,465,251.02	1,300,201,930.07
1) 购置		2,859,623.95	828,255.81	1,394,450.51	5,082,330.27
2) 在建工程转入		5,999,863.06		1,010,711.62	7,010,574.68
3) 企业合并增加	315,606,016.93	931,490,258.79	18,529,841.94	14,060,088.89	1,279,686,206.55
4) 投资性房地产转入	8,422,818.57				8,422,818.57
本期减少金额		7,251,331.35	88,444.44	371,454.55	7,711,230.34
其中：处置或报废		7,251,331.35	88,444.44	371,454.55	7,711,230.34
期末数	422,975,301.31	1,072,426,471.66	26,214,412.33	33,396,773.50	1,555,012,958.80
累计折旧					
期初数	52,652,490.31	66,212,285.54	4,560,906.26	10,150,258.77	133,575,940.88
本期增加金额	70,363,355.87	661,041,282.20	13,390,320.91	11,484,005.53	756,278,964.51
1) 计提	4,991,014.25	12,380,735.14	1,123,402.15	2,841,568.31	21,336,719.85
2) 企业合并增加	63,148,716.96	648,660,547.06	12,266,918.76	8,642,437.22	732,718,620.00
3) 投资性房地产转入	2,223,624.66				2,223,624.66
本期减少金额		4,601,419.95	86,675.39	273,075.27	4,961,170.61
其中：处置或报废		4,601,419.95	86,675.39	273,075.27	4,961,170.61
期末数	123,015,846.18	722,652,147.79	17,864,551.78	21,361,189.03	884,893,734.78
减值准备					
期初数		1,650,495.09			1,650,495.09
本期增加金额		133,708.65			133,708.65
其中：计提		133,708.65			133,708.65
本期减少金额					
期末数		1,784,203.74			1,784,203.74
账面价值					
期末账面价值	299,959,455.13	347,990,120.13	8,349,860.55	12,035,584.47	668,335,020.28
期初账面价值	46,293,975.50	71,465,276.58	2,383,852.76	7,152,718.26	127,295,823.10

(2) 经营租出固定资产

项 目	期末账面价值
机器设备	115,786,012.96

办公设备及其他	4,459.86
小 计	115,790,472.82

(3) 固定资产减值测试情况

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

项 目	账面价值	可收回金额	本期计提减值金额
机器设备	329,370.06	195,661.41	133,708.65
小 计	329,370.06	195,661.41	133,708.65

(续上表)

项 目	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数及其确定依据
机器设备	参考账面净值及历史处置费用支出	参考账面净值及历史处置费用支出
小 计		

14. 在建工程

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
烘干房	71,248.62		71,248.62	71,248.62		71,248.62
生产基地及码头工程	1,451,365.94		1,451,365.94			
车间凿岩实验室	340,810.10		340,810.10			
办公楼四、五层装修	744,734.08		744,734.08			
厂房及办公楼工程施工	508,984.04		508,984.04			
在安装设备	4,505,743.37		4,505,743.37	1,709,484.10		1,709,484.10
PLM系统	835,330.88		835,330.88			
凿岩机试验台	486,594.30		486,594.30			
集装箱	145,455.78		145,455.78	613,279.11		613,279.11
综合楼一楼				674,099.32		674,099.32
合 计	9,090,267.11		9,090,267.11	3,068,111.15		3,068,111.15

15. 无形资产

项 目	土地使用权	专利技术	软件	合 计
账面原值				
期初数	38,007,748.80	1,237,794.47	10,861,775.73	50,107,319.00
本期增加金额	157,925,115.62	161,500,000.00	4,056,549.54	323,481,665.16
(1) 购置			733,480.25	733,480.25
(2) 企业合并增加	157,925,115.62	161,500,000.00	3,323,069.29	322,748,184.91
本期减少金额				
期末数	195,932,864.42	162,737,794.47	14,918,325.27	373,588,984.16
累计摊销				
期初数	11,482,625.00	543,350.17	3,351,798.81	15,377,773.98
本期增加金额	16,288,457.81	388,888.80	2,952,871.02	19,630,217.63
(1) 计提	812,445.96	388,888.80	1,229,554.83	2,430,889.59
(2) 企业合并增加	15,476,011.85		1,723,316.19	17,199,328.04
本期减少金额				
期末数	27,771,082.81	932,238.97	6,304,669.83	35,007,991.61
账面价值				
期末账面价值	168,161,781.61	161,805,555.50	8,613,655.44	338,580,992.55
期初账面价值	26,525,123.80	694,444.30	7,509,976.92	34,729,545.02

16. 商誉

(1) 明细情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
兴中科技	116,810,337.90		116,810,337.90			
合 计	116,810,337.90		116,810,337.90			

(2) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初数	本期企业合并形成	本期减少		期末数
			处置	其他	
兴中科技		116,810,337.90			116,810,337.90
合 计		116,810,337.90			116,810,337.90

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

资产组或资产组组合情况

资产组或资产组组合名称	资产组或资产组组合的构成和依据	所属经营分部和依据	资产组或资产组组合是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组或资产组组合一致
兴中科技	商誉所在的资产组提供的服务存在活跃市场,可以带来独立的现金流,可将其认定为一个单独的资产组	路桥施工专用装备业务和建筑安全支护一体化服务业务,非流动资产是公司业务的基础	是

17. 长期待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期合并增加	本期摊销	期末数
办公楼装修	1,407,215.06	21,991.48	842,011.55	901,004.99	1,370,213.10
信息技术服务费	172,401.73	83,915.96		118,117.68	138,200.01
凿岩钻头	5,445,595.10	1,240,394.25	3,952,874.53	1,609,723.04	9,029,140.84
其他	128,672.27	25,157.23	108,925.11	80,873.47	181,881.14
合计	7,153,884.16	1,371,458.92	4,903,811.19	2,709,719.18	10,719,435.09

18. 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末数		期初数	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	245,744,678.88	36,685,128.03	103,679,889.43	15,551,983.41
内部交易未实现利润	7,550,442.62	1,033,030.18		
递延收益	1,762,540.67	264,381.10	2,127,749.51	319,162.43
股份支付	31,096,365.45	4,664,454.82	2,114,953.11	317,242.97
预计负债	1,758,719.04	263,807.86	453,096.00	67,964.40
合计	287,912,746.66	42,910,801.99	108,375,688.05	16,256,353.21

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末数		期初数	
	应纳税	递延	应纳税	递延

	暂时性差异	所得税负债	暂时性差异	所得税负债
非同一控制下企业合并资产评估增值	429,817,098.12	63,445,747.45		
交易性金融资产公允价值变动	8,513,082.92	1,281,892.93	35,099.51	5,264.93
固定资产账面价值与计税基础的差额	125,991,526.77	18,895,153.86	37,954,536.98	5,693,180.55
合计	564,321,707.81	83,622,794.24	37,989,636.49	5,698,445.48

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	期末数		期初数	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	18,796,436.56	24,114,365.43	5,647,125.36	10,609,227.85
递延所得税负债	18,796,436.56	64,826,357.68	5,647,125.36	51,320.12

(4) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末数	期初数
可抵扣暂时性差异	132,847,612.53	84,000.00
可抵扣亏损	72,469,650.25	863,275.78
合计	205,317,262.78	947,275.78

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末数	期初数	备注
2025年		167,076.80	
2026年	317,859.54	317,859.54	
2027年	172,093.55	172,093.55	
2029年	410,876.71	206,245.89	
2030年	798,423.45		
2031年	6,861,552.61		
2032年	4,988,334.28		
2033年	6,168,368.66		
2034年	32,719,508.33		
2035年	20,032,633.12		
合计	72,469,650.25	863,275.78	

19. 其他非流动资产

(1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备工程款	24,504,749.52	4,842,310.00	19,662,439.52
合同资产	32,149,556.90	1,607,477.85	30,542,079.05
合 计	56,654,306.42	6,449,787.85	50,204,518.57

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备工程款	2,276,396.44		2,276,396.44
合同资产	18,246,689.25	912,334.46	17,334,354.79
合 计	20,523,085.69	912,334.46	19,610,751.23

(2) 合同资产

1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
应收质保金	32,149,556.90	1,607,477.85	30,542,079.05
合 计	32,149,556.90	1,607,477.85	30,542,079.05

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
应收质保金	18,246,689.25	912,334.46	17,334,354.79
合 计	18,246,689.25	912,334.46	17,334,354.79

2) 减值准备计提情况

① 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提减值准备	32,149,556.90	100.00	1,607,477.85	5.00	30,542,079.05
合 计	32,149,556.90	100.00	1,607,477.85	5.00	30,542,079.05

(续上表)

种类	期初数				账面价值
	账面余额		减值准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提减值准备	18,246,689.25	100.00	912,334.46	5.00	17,334,354.79
合计	18,246,689.25	100.00	912,334.46	5.00	17,334,354.79

② 采用组合计提减值准备的合同资产

项目	期末数		
	账面余额	减值准备	计提比例(%)
余额百分比组合	32,149,556.90	1,607,477.85	5.00
小计	32,149,556.90	1,607,477.85	5.00

3) 减值准备变动情况

项目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	转销/核销	企业合并转入	
按组合计提减值准备	912,334.46	672,554.29			22,589.10	1,607,477.85
合计	912,334.46	672,554.29			22,589.10	1,607,477.85

(3) 其他说明

期末预付设备工程款的 4,842,310.00 元减值准备系企业合并转入导致。

20. 所有权或使用权受到限制的资产

(1) 期末资产受限情况

项目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	106,246,191.16	106,246,191.16	冻结、定期存款	保证金及计提利息的定期存款
交易性金融资产	60,032,082.19	60,032,082.19	结构性存款	到期前不能抛售的结构性存款
应收票据	28,940,162.96	28,360,843.96	背书/贴现	已背书或贴现未终止确认的票据
应收账款	13,076,283.12	10,631,479.07	背书/贴现	已转让或贴现未终止确认的数字化应收账款债权
应收款项融资	5,980,804.78	5,980,804.78	贴现	已贴现未终止确认
投资性房地产	2,917,845.00	608,955.12	抵押	抵押授信

固定资产	148,799,535.67	84,574,373.39	抵押	用于开具承兑汇票、保函，房产已被抵押授信
无形资产	67,889,730.28	58,923,704.42	抵押	用于开具承兑汇票、保函，土地已被抵押授信
合计	433,882,635.16	355,358,434.09		

(2) 期初资产受限情况

项目	期初账面余额	期初账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	113,652,518.90	113,652,518.90	冻结、定期存款	保证金及计提利息的定期存款
交易性金融资产	70,037,205.48	70,037,205.48	结构性存款	到期前不能抛售的结构性存款
应收票据	20,956,338.24	20,831,338.24	背书/贴现	已背书或贴现未终止确认的票据
应收账款	8,005,311.37	6,568,250.68	背书	已转让未终止确认的数字化应收账款债权
应收款项融资	3,050.00	3,050.00	质押	票据质押
投资性房地产	8,422,818.57	6,401,341.65	抵押	房产已被抵押授信
固定资产	53,623,447.52	25,146,676.41	抵押	房产已被抵押授信、用于开具承兑
无形资产	17,112,000.00	11,890,323.89	抵押	土地已被抵押授信
合计	291,812,690.08	254,530,705.25		

21. 短期借款

项目	期末数	期初数
未终止确认的已贴现未到期票据及数字化应收债权	84,137,574.91	9,730,026.68
合计	84,137,574.91	9,730,026.68

22. 应付票据

项目	期末数	期初数
商业承兑汇票	101,626.90	
银行承兑汇票	238,594,042.67	180,686,664.95
国内信用证	11,994,846.19	
合计	250,690,515.76	180,686,664.95

23. 应付账款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
货款	473,688,656.31	225,123,391.16
设备工程款	12,657,443.54	2,980,634.49
其他	8,562,280.91	4,415,663.82
合 计	494,908,380.76	232,519,689.47

(2) 期末无重要的账龄超过 1 年的应付账款。

24. 预收款项

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
预收租赁收入款	19,123,067.50	366,667.00
合 计	19,123,067.50	366,667.00

(2) 期末无账龄 1 年以上或逾期的重要的预收款项。

25. 合同负债

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
货款	750,637,774.76	117,341,207.70
合 计	750,637,774.76	117,341,207.70

(2) 期末无账龄 1 年以上的重要的合同负债。

(3) 合同负债的账面价值在本期内发生重大变动的的原因

项 目	变动金额	变动原因
兴中科技	641,979,954.47	企业合并导致的变动
小 计	641,979,954.47	

26. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加[注]	本期减少	期末数
短期薪酬	43,748,728.98	231,754,002.24	188,881,017.86	86,621,713.36
离职后福利—设定提存计划		9,579,744.23	9,579,744.23	
合 计	43,748,728.98	241,333,746.47	198,460,762.09	86,621,713.36

[注]本期企业合并增加应付职工薪酬 39,954,750.90 元

(2) 短期薪酬明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	43,740,728.98	212,612,641.67	169,766,968.30	86,586,402.35
职工福利费		6,695,002.01	6,695,002.01	
社会保险费		5,927,083.37	5,927,083.37	
其中：医疗保险费		5,111,698.38	5,111,698.38	
工伤保险费		815,384.99	815,384.99	
住房公积金		4,926,104.00	4,926,104.00	
工会经费和职工教育经费	8,000.00	1,593,171.19	1,565,860.18	35,311.01
小 计	43,748,728.98	231,754,002.24	188,881,017.86	86,621,713.36

(3) 设定提存计划明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险		9,174,787.03	9,174,787.03	
失业保险费		404,957.20	404,957.20	
小 计		9,579,744.23	9,579,744.23	

27. 应交税费

项 目	期末数	期初数
增值税	9,369,850.05	2,235,239.26
企业所得税	27,265,316.04	8,878,104.10
代扣代缴个人所得税	253,519,699.15	598,625.72
城市维护建设税	609,337.93	126,516.97
房产税	86,051.41	17,050.64

土地使用税	82.50	
教育费附加及地方教育附加	601,449.23	126,516.97
印花税	2,352,788.29	165,664.76
其他税费	7,020.54	3,058.89
合 计	293,811,595.14	12,150,777.31

28. 其他应付款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
押金保证金	56,629,467.50	725,000.00
预提费用	1,332,000.36	2,517,749.51
应付暂收款	2,923,561.02	1,586,247.31
其他	385,594.01	114,957.34
合 计	61,270,622.89	4,943,954.16

(2) 期末无账龄 1 年以上重要的其他应付款。

29. 一年内到期的非流动负债

项 目	期末数	期初数
一年内到期的长期借款	23,129,517.81	
一年内到期的长期应付款	127,339.95	122,538.09
合 计	23,256,857.76	122,538.09

30. 其他流动负债

项 目	期末数	期初数
已背书或转让未终止确认的票据及数字化应收债权	36,551,270.17	19,231,622.93
待转销项税额	64,704,124.84	2,073,813.85
保证类质量保证	1,758,719.04	453,096.00
合 计	103,014,114.05	21,758,532.78

31. 长期借款

项 目	期末数	期初数
信用借款	267,000,000.00	
合 计	267,000,000.00	

32. 长期应付款

项 目	期末数	期初数
伤残津贴及护理费	1,889,654.09	2,016,994.04
其中：长期应付款原值	2,344,308.61	2,547,071.41
减：未确认融资费用	454,654.52	530,077.37
合 计	1,889,654.09	2,016,994.04

33. 递延收益

项 目	期初数	本期增加[注]	本期减少	期末数	形成原因
政府补助	2,127,749.51	21,499,524.28	365,208.84	23,262,064.95	与资产相关
政府补助		2,149,518.26		2,149,518.26	与收益相关
合 计	2,127,749.51	23,649,042.54	365,208.84	25,411,583.21	

[注]本期增加均系非同一控制下企业合并增加所致

34. 股本

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增减变动（减少以“—”表示）					期末数
		发行 新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
股份总数	90,008,718	126,896,173				126,896,173	216,904,891

(2) 其他说明

2025年12月25日，根据公司第四届第六、十二、十三、十八次董事会和2025年第二次临时股东会决议以及中国证券监督管理委员会《关于同意湖南五新隧道智能装备股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕2817号），公司以发行股份支付现金的方式购买兴中科技99.9057%股权及五新重工100.00%的股权，其中股份

对价部分通过向兴中科技以及五新重工的原股东定向增发人民币普通股（A 股）股票 126,896,173 股，每股面值 1 元，每股发行价格为人民币 17.95 元。前述实收股本的变动情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）于 2025 年 12 月 26 日审验，并出具《验资报告》（天健验（2025）2-31 号）。上述新增股本已于 2026 年 2 月 5 日在北京证券交易所上市。

35. 资本公积

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	247,158,030.31	1,655,323,535.33	328,074,240.01	1,574,407,325.63
其他资本公积	3,964,953.11	9,740,560.68	711,362.10	12,994,151.69
合 计	251,122,983.42	1,665,064,096.01	328,785,602.11	1,587,401,477.32

(2) 其他说明

1) 股本溢价本期增加主要系收购兴中科技及五新重工股权 1,647,435,671.88 元，出售库存股 5,935,783.02 元；本期减少主要系五新重工同控下合并减少 118,500,000.00 元，五新重工还原期末未分配利润 149,551,341.74 元，五新重工还原盈余公积 51,563,080.82 元及发行股份相关的中介费 7,332,726.04 元。

2) 其他资本公积本期增加全部系员工持股计划本期确认的股权激励费用及其引起的递延所得税资产增加计入资本公积部分，本期减少全部系部分员工持股计划本期行权转入资本溢价。

36. 库存股

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
回购股票	17,920,838.61	2,983,680.33	2,983,680.33	17,920,838.61
合 计	17,920,838.61	2,983,680.33	2,983,680.33	17,920,838.61

(2) 其他说明

本期库存股的增加系根据公司《2024 年员工持股计划》《2024 年员工持股计划管理办法》的相关规定，将未达到第一批解锁条件份额的 50% 退回；本期减少系将退回部分出售。

37. 其他综合收益

项 目	期初数	本期发生额						期末数
		其他综合收益的税后净额					减：前期计入 其他综合收 益当期转入 留存收益（税 后归属于母 公司）	
		本期所得税 前发生额	减：前期计入 其他综合收 益当期转入 损益	减： 所得 税费用	税后归属于 母公司	税后归 属于少 数股东		
将重分类进损益的 其他综合收益	-2,208.02	-4,094.77			-4,094.77		-6,302.79	
其中：外币财务报表 折算差额	-2,208.02	-4,094.77			-4,094.77		-6,302.79	
其他综合收益合计	-2,208.02	-4,094.77			-4,094.77		-6,302.79	

38. 专项储备

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
安全生产费	29,997.04	22,315,444.35	5,694,870.10	16,650,571.29
合 计	29,997.04	22,315,444.35	5,694,870.10	16,650,571.29

(2) 其他说明

公司按照财政部、应急管理部发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财资〔2022〕136号）的规定提取和使用安全生产费，本期计提 5,693,037.90 元，使用 5,694,870.10 元；本期收购兴中科技增加 16,622,406.45 元。

39. 盈余公积

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	85,337,261.48	20,681,726.98		106,018,988.46
合 计	85,337,261.48	20,681,726.98		106,018,988.46

(2) 其他说明

本期根据母公司当期净利润的 10.00%计提法定盈余公积及同一控制下企业合并增加 11,230,178.34 元。

40. 未分配利润

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
调整前上期末未分配利润	505,424,061.45	427,065,297.47
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	14,743,305.97	159,465,255.26
调整后期初未分配利润	520,167,367.42	586,530,552.73
加：本期归属于母公司所有者的净利润	198,956,764.30	197,937,120.26
减：提取法定盈余公积	9,451,548.64	
其他[注]	11,230,178.34	10,160,448.27
应付普通股股利		254,139,857.30
期末未分配利润	698,442,404.74	520,167,367.42

[注]其他系同一控制下企业合并增加盈余公积，相应减少未分配利润

(2) 调整期初未分配利润明细

由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 14,743,305.97 元。

(二) 合并利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

(1) 明细情况

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	1,334,108,188.00	900,511,799.23	1,316,661,849.38	916,507,701.97
其他业务收入	66,373,619.34	38,074,754.22	62,009,460.53	32,009,811.78
合 计	1,400,481,807.34	938,586,553.45	1,378,671,309.91	948,517,513.75
其中：与客户之间的合同产生的收入	1,391,304,080.46	933,453,054.66	1,354,656,345.07	935,771,693.38

(2) 收入分解信息

1) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主机设备	1,286,293,245.08	868,947,133.23	1,280,483,970.66	894,090,439.96
后市场业务	81,706,820.66	49,303,820.42	59,235,473.23	33,694,529.93
其他	23,304,014.72	15,202,101.01	14,936,901.18	7,986,723.49

小 计	1,391,304,080.46	933,453,054.66	1,354,656,345.07	935,771,693.38
-----	------------------	----------------	------------------	----------------

2) 与客户之间的合同产生的收入按经营地区分解

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
东北地区	4,520,781.13	2,883,913.25	17,222,562.84	12,850,216.77
华北地区	27,891,881.47	17,722,109.39	12,241,588.33	9,108,567.28
华东地区	541,684,436.76	365,389,957.52	394,733,981.23	268,026,965.92
华南地区	147,810,790.42	102,797,010.92	238,747,332.06	175,679,481.23
华中地区	248,714,233.57	159,595,146.03	81,434,588.81	54,158,064.81
西北地区	86,493,110.04	61,845,904.15	110,848,575.21	77,082,419.47
西南地区	334,188,847.07	223,219,013.40	499,427,716.59	338,865,977.90
小 计	1,391,304,080.46	933,453,054.66	1,354,656,345.07	935,771,693.38

3) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务转让时间分解

项 目	本期数	上年同期数
在某一时点确认收入	1,374,564,641.19	1,349,785,578.53
在某一时段内确认收入	16,739,439.27	4,870,766.54
小 计	1,391,304,080.46	1,354,656,345.07

(3) 在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 107,365,325.12 元。

2. 税金及附加

项 目	本期数	上年同期数
城市维护建设税	2,972,266.24	2,487,967.61
教育费附加及地方教育附加	2,965,673.80	2,487,839.85
印花税	1,238,190.88	707,006.97
房产税	1,088,381.29	1,140,728.82
土地使用税	1,203,588.32	1,203,588.32
车船税	11,856.72	12,901.32
其他	21,406.55	23,076.48
合 计	9,501,363.80	8,063,109.37

3. 销售费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	61,927,109.13	55,951,588.61
差旅交通费	17,491,638.97	17,586,906.50
车辆使用费	3,076,144.98	3,150,523.01
业务招待费	4,940,859.61	4,747,287.59
中标服务费	5,945,326.47	1,481,904.13
办公费	3,150,085.65	3,398,482.54
广告宣传费	1,803,567.80	3,120,502.38
折旧摊销费	2,855,067.26	418,515.01
股份支付费用	1,464,018.40	664,836.38
其他	5,572,739.63	4,098,924.51
合 计	108,226,557.90	94,619,470.66

4. 管理费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	32,557,323.20	30,207,316.55
折旧及摊销	4,997,396.96	5,629,386.36
审计、咨询费	14,611,678.90	3,568,402.44
办公费	1,971,567.17	2,119,520.42
业务招待费	990,765.90	1,232,188.71
差旅费	806,772.95	864,351.05
物料及维修费	489,495.75	359,928.56
安全生产费	1,232,558.30	634,937.89
股份支付费用	3,033,993.22	2,583,281.97
其他	3,897,772.01	2,106,170.20
合 计	64,589,324.36	49,305,484.15

5. 研发费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	44,307,537.89	42,350,589.48
研发材料及动力费	10,503,095.11	13,539,863.85
折旧及摊销	5,312,366.86	5,047,576.05
加工费	1,713,233.91	855,330.14
股份支付费用	978,780.38	545,185.22
其他	5,769,659.65	4,869,375.17
合 计	68,584,673.80	67,207,919.91

6. 财务费用

项 目	本期数	上年同期数
利息费用	1,945,403.05	785,549.52
其中：票据贴现利息费用	137,885.56	492,211.74
减：利息收入	3,578,001.66	5,617,112.94
金融机构手续费	462,083.98	395,907.86
汇兑损益	119,718.13	63.94
合 计	-1,050,796.50	-4,435,591.62

7. 其他收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
与资产相关的政府补助	365,208.84	469,534.14	
与收益相关的政府补助	13,198,004.93	17,194,857.43	5,619,669.30
代扣个人所得税手续费返还	260,361.40	154,608.50	
增值税加计抵减	5,235,909.94	5,704,233.57	
增值税减免	222,950.00	295,100.00	
合 计	19,282,435.11	23,818,333.64	5,619,669.30

8. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
-----	-----	-------

理财产品收益	2,850,998.45	3,680,055.26
合 计	2,850,998.45	3,680,055.26

9. 公允价值变动收益

项 目	本期数	上年同期数
交易性金融资产	83,017.42	35,099.51
其中：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产生的公允价值变动收益	83,017.42	35,099.51
合 计	83,017.42	35,099.51

10. 信用减值损失

项 目	本期数	上年同期数
坏账损失	-6,494,712.66	-13,354,462.71
合 计	-6,494,712.66	-13,354,462.71

11. 资产减值损失

项 目	本期数	上年同期数
存货跌价损失	-749,051.58	-2,168,949.78
合同资产减值损失	-1,422,126.46	-201,851.38
固定资产减值损失	-133,708.65	
合 计	-2,304,886.69	-2,370,801.16

12. 资产处置收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置收益	-435,077.42	-630,847.48	-435,077.42
合 计	-435,077.42	-630,847.48	-435,077.42

13. 营业外收入

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额

非流动资产毁损报废利得	3,368.04	942.24	3,368.04
罚款、赔偿收入	617,925.23	411,725.35	617,925.23
无需支付的款项	189,444.15	619,484.94	189,444.15
其他	570,366.74	10,275.38	570,366.74
合 计	1,381,104.16	1,042,427.91	1,381,104.16

14. 营业外支出

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
对外捐赠	40,000.00	10,000.00	40,000.00
非流动资产毁损报废损失	403,653.31	35,626.23	403,653.31
赔偿金、违约金及罚款支出	30,006.62	3,667,108.67	30,006.62
其他	33,654.59	40,954.71	33,654.59
合 计	507,314.52	3,753,689.61	507,314.52

15. 所得税费用

项 目	本期数	上年同期数
当期所得税费用	28,260,537.44	28,185,964.92
递延所得税费用	-1,317,607.36	-2,263,566.13
合 计	26,942,930.08	25,922,398.79

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期数	上年同期数
利润总额	225,899,694.38	223,859,519.05
按母公司适用税率计算的所得税费用	33,884,954.18	33,578,927.86
子公司适用不同税率的影响	15,789.42	28,989.08
非应税收入的影响	1,112,163.56	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	825,816.50	908,171.18
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-34,892.18	
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	297,409.96	14,578.56

研发费用加计扣除	-8,262,789.47	-8,594,443.15
其他	-895,521.89	-13,824.74
所得税费用	26,942,930.08	25,922,398.79

16. 其他综合收益的税后净额

其他综合收益的税后净额详见本财务报表附注五(一)37之说明。

(三) 合并现金流量表项目注释

1. 收到或支付的重要的投资活动有关的现金

(1) 收回投资收到的现金

项 目	本期数	上年同期数
收回理财产品	1,734,001,000.00	1,525,200,000.00
合 计	1,734,001,000.00	1,525,200,000.00

(2) 投资支付的现金

项 目	本期数	上年同期数
购买理财及大额存单	1,843,217,767.12	1,530,000,000.00
合 计	1,843,217,767.12	1,530,000,000.00

(3) 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额

项 目	本期数	上年同期数
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	119,433,214.84	
其中：兴中科技	4,210,399.23	
五新重工	115,222,815.61	
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	82,978,586.72	
其中：兴中科技	82,978,586.72	
五新重工		
取得子公司支付的现金净额	36,454,628.12	

2. 收到或支付的其他与经营活动、投资活动及筹资活动有关的现金

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
-----	-----	-------

利息收入	1,073,001.66	3,105,249.93
政府补助	8,957,566.90	9,567,614.76
票据及保函保证金	33,944,551.68	103,687,727.82
营业外收入	1,188,291.97	403,201.48
押金保证金	463,222.07	
其他	1,001,399.15	2,069,020.49
合 计	46,628,033.43	118,832,814.48

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
银行手续费	462,083.98	395,808.23
票据及保函保证金	28,610,885.02	72,342,891.44
付现费用	58,800,823.84	46,048,015.59
押金保证金		714,405.70
其他（含往来款）	5,473,294.35	2,739,647.00
合 计	93,347,087.19	122,240,767.96

(3) 收到其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
员工持股计划非交易过户收款		24,899,589.00
出售库存股	8,919,463.35	
票据贴现	18,056,561.22	9,247,123.09
合 计	26,976,024.57	34,146,712.09

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
回购库存股	1,742,962.00	47,028,407.40
计入资本公积的发行中介费	680,000.00	
合 计	2,422,962.00	47,028,407.40

3. 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:		

净利润	198,956,764.30	197,937,120.26
加：资产减值准备	2,304,886.69	2,370,801.16
信用减值准备	6,494,712.66	13,354,462.71
固定资产折旧、使用权资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	21,538,867.59	21,110,954.64
无形资产摊销	2,430,889.59	2,192,523.18
长期待摊费用摊销	2,709,719.18	2,689,674.24
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）	435,077.42	630,847.48
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	400,285.27	34,683.99
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-83,017.42	-35,099.51
财务费用（收益以“-”号填列）	-1,810,636.32	-1,746,935.02
投资损失（收益以“-”号填列）	-2,850,998.45	-3,680,055.26
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-5,848,416.05	-2,314,886.25
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	683,359.40	51,320.12
存货的减少（增加以“-”号填列）	45,164,659.18	16,935,487.88
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-132,587,687.29	6,380,289.78
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	52,624,824.50	-74,056,906.02
其他	5,891,279.19	3,941,826.17
经营活动产生的现金流量净额	196,454,569.44	185,796,109.55
(2) 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	527,902,855.94	169,850,003.97
减：现金的期初余额	169,850,003.97	280,719,354.20
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	358,052,851.97	-110,869,350.23

4. 现金和现金等价物的构成

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
1) 现金	527,902,855.94	169,850,003.97
其中：库存现金	17,044.14	7,288.69

可随时用于支付的银行存款	527,554,129.13	169,728,025.22
可随时用于支付的其他货币资金	331,682.67	114,690.06
2) 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3) 期末现金及现金等价物余额	527,902,855.94	169,850,003.97
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物		

(2) 不属于现金和现金等价物的货币资金

项 目	期末数	期初数	不属于现金和现金等价物的理由
货币资金	106,246,191.16	113,652,518.90	保证金及计提利息的定期存款
小 计	106,246,191.16	113,652,518.90	

5. 筹资活动相关负债变动情况

项 目	期初数	本期增加	
		现金变动	非现金变动
短期借款	9,730,026.68	18,056,561.22	77,550,145.60
长期借款（含一年内到期）		290,000,000.00	129,517.81
应付账款-发行证券相关费用			680,000.00
其他应付款-库存股回购义务			1,742,962.00
小 计	9,730,026.68	308,056,561.22	80,102,625.41

(续上表)

项 目	本期减少		期末数
	现金变动	非现金变动	
短期借款	227,017.47	20,972,141.12	84,137,574.91
长期借款（含一年内到期）			290,129,517.81
应付账款-发行证券相关费用	680,000.00		
其他应付款-库存股回购义务	1,742,962.00		
小 计	2,649,979.47	20,972,141.12	374,267,092.72

6. 不涉及现金收支的重大活动

不涉及现金收支的商业汇票背书转让金额

项 目	本期数	上年同期数
背书转让的商业汇票金额	184,350,348.41	152,307,418.21

其中：支付货款	184,250,848.41	151,342,068.21
支付固定资产等长期资产购置款	99,500.00	965,350.00

(四) 合并所有者权益变动表项目注释

由同一控制下企业合并产生的追溯调整期初，增加资本公积 116,650,000.00 元，增加库存股 7,142,857.00 元，增加盈余公积 40,332,902.48 元，增加未分配利润 14,743,305.97 元。

(五) 其他

1. 外币货币性项目

(1) 明细情况

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
货币资金			4,187,762.60
其中：美元	576,611.23	7.0288	4,052,885.02
欧元	16,377.58	8.2355	134,877.56
马来西亚林吉特	0.01	1.6903	0.02
应收账款			2,783,299.37
其中：美元	395,985.00	7.0288	2,783,299.37

(2) 境外经营实体说明

子公司名称	主要经营地	记账本位币	记账本位币是否发生变化
WUXIN UNIROC SINGAPORE PTE.LTD	新加坡	美元	否

2. 租赁

(1) 公司作为承租人

1) 公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报表附注三(二十九)之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项 目	本期数	上年同期数
短期租赁费用	1,392,917.39	35,952.00
合 计	1,392,917.39	35,952.00

2) 与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	本期数	上年同期数
-----	-----	-------

与租赁相关的总现金流出	1,581,923.42	35,952.00
-------------	--------------	-----------

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

(2) 公司作为出租人

经营租赁

1) 租赁收入

项 目	本期数	上年同期数
租赁收入	9,177,726.88	24,014,964.84
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额 相关收入		

2) 经营租赁资产

项 目	期末数	上年年末数
固定资产	115,790,472.82	699,642.23
投资性房地产	22,887,917.21	6,401,341.65
存货	10,261,139.07	5,225,175.23
小 计	148,939,529.10	12,326,159.11

经营租出固定资产详见本财务报表附注五(一)13之说明。

3) 根据与承租人签订的租赁合同，不可撤销租赁未来将收到的未折现租赁收款额

剩余期限	期末数	上年年末数
1年以内	52,878,313.36	33,625,588.52
1-2年	3,678,432.15	5,829,260.88
2-3年	1,786,182.30	4,922,229.63
3-4年		4,165,153.06
4-5年		2,665,116.57
5年以后		3,399,970.96
合 计	58,342,927.81	54,607,319.62

六、研发支出

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	44,307,537.89	42,350,589.48
研发材料及动力费	10,503,095.11	13,539,863.85

折旧及摊销	5,312,366.86	5,047,576.05
加工费	1,713,233.91	855,330.14
股份支付费用	978,780.38	545,185.22
其他	5,769,659.65	4,869,375.17
合计	68,584,673.80	67,207,919.91
其中：费用化研发支出	68,584,673.80	67,207,919.91

七、在其他主体中的权益

(一) 企业集团的构成

1. 公司将兴中科技、五新重工等十九家子公司纳入合并财务报表范围。
2. 重要子公司基本情况

子公司名称	注册资本	主要经营地及注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
兴中科技	32,821,010.00	湖南怀化	制造业	99.9057		非同一控制下企业合并
五新科技	80,000,000.00	湖南怀化	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
五新模版	50,000,000.00	湖南怀化	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
五新重工	105,100,000.00	湖南浏阳	制造业	100.00		同一控制下企业合并

(二) 非同一控制下企业合并

1. 本期发生的非同一控制下企业合并

(1) 基本情况

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日
兴中科技	2025-12-25	1,825,570,613.94	99.9057	非同一控制下企业合并	2025-12-25

(续上表)

被购买方名称	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量		
				经营活动净流入	投资活动净流入	筹资活动净流入
兴中科技	取得实际控制权					

(2) 交易情况详见本财务报表附注五(一)34(2)之说明。

2. 合并成本及商誉

(1) 明细情况

项 目	兴中科技
合并成本	1,825,570,613.94
现金	255,581,205.49
发行的权益性证券的公允价值	1,569,989,408.45
合并成本合计	1,825,570,613.94
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	1,708,760,276.04
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	116,810,337.90

(2) 大额商誉形成的主要原因

根据北京坤元至诚资产评估有限公司出具的评估基准日为 2025 年 12 月 31 日关于兴中科技 100%股权的评估报告（报告号为京坤评报字（2026）0318 号），兴中科技 100%股权的评估值为 192,651.85 万元。公司 2025 年 12 月 25 日收购兴中科技 99.9057%股权的价款为 1,825,570,613.94 元，考虑到合并日评估增值的资产与相应的递延所得税负债，调整后的购买日净资产公允价值为 1,710,374,034.08 元，公司享有兴中科技净资产公允价值的份额与收购价款的差额 116,810,337.90 元确认为商誉。

3. 被购买方于购买日可辨认资产、负债

(1) 明细情况

项 目	兴中科技	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产		
货币资金	91,062,776.01	91,062,776.01
交易性金融资产	464,601,991.09	464,601,991.09
应收及预付款项	1,052,349,281.33	1,052,349,281.33
存货	421,119,493.06	371,619,785.00
合同资产	108,669,889.75	108,669,889.75
其他流动资产	12,118,895.13	12,118,895.13
其他债权投资	96,808,994.44	96,808,994.44
投资性房地产	22,887,917.21	10,325,411.27
固定资产	546,967,586.55	409,746,052.83

在建工程	6,594,792.37	6,594,792.37
无形资产	305,548,856.87	75,015,506.47
商誉		7,459,393.13
长期待摊费用	4,903,811.19	4,903,811.19
递延所得税资产	7,656,721.53	7,656,721.53
其他非流动资产	18,805,149.67	18,805,149.67
负债		
借款	77,323,128.13	77,323,128.13
应付及预收款项	1,073,034,852.00	1,073,034,852.00
其他流动负债	73,983,247.94	73,983,247.94
递延收益	23,649,042.54	23,649,042.54
递延所得税负债	64,091,678.16	645,930.71
净资产	1,848,014,207.43	1,489,102,249.89
减：少数股东权益	121,002,068.65	100,339,156.69
减：专项储备	16,638,104.70	
取得的净资产	1,710,374,034.08	1,388,763,093.20

(三) 同一控制下企业合并

1. 本期发生的同一控制下企业合并

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例(%)	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
五新重工	100.00	合并前后均受王薪程控制	2025-12-25	取得实际控制权

(续上表)

被合并方名称	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
五新重工	580,801,596.46	112,218,643.61	579,728,467.67	101,604,175.26

2. 合并成本

(1) 明细情况

项 目	五新重工
合并成本	823,019,712.52
现金	115,222,815.61

发行的权益性证券的面值	707,796,896.91
-------------	----------------

3. 合并日被合并方资产、负债的账面价值

项 目	五新重工	
	合并日	上期期末
资产		
货币资金	63,990,039.07	67,252,240.37
交易性金融资产	98,052,751.20	
应收及预付款项	217,493,287.15	181,774,526.69
存货	37,676,902.48	96,060,465.27
合同资产	24,717,134.92	25,622,714.84
其他流动资产	21,351,834.38	69.89
长期股权投资	48,353,881.07	39,563,210.50
固定资产	39,087,971.54	44,822,996.84
在建工程	1,451,365.94	17,699.12
无形资产	14,885,808.06	15,855,559.78
长期待摊费用	525,073.52	788,176.12
其他非流动资产	30,112,886.19	17,334,354.79
负债		
借款	5,000,000.00	9,730,026.68
应付及预收款项	257,458,376.11	266,437,793.90
其他流动负债	14,993,509.25	8,726,311.56
递延所得税负债	734,679.52	51,320.12
净资产	319,512,370.64	204,146,561.95
减：少数股东权益		
取得的净资产	319,512,370.64	204,146,561.95

(四) 其他原因的合并范围变动

合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
浙江五新	设立	2025-1-7	1000万人民币	100%
五新港务	设立	2025-04-15	5000万人民币	100%

(五) 重要的非全资子公司

1. 明细情况

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
兴中科技	0.0943%			1,629,456.29

2. 重要非全资子公司的主要财务信息

(1) 资产和负债情况

子公司名称	期末数					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
兴中科技	2,100,422,618.31	637,315,832.90	2,737,738,451.21	1,224,341,228.07	24,294,973.25	1,248,636,201.32

(2) 损益和现金流量情况

兴中科技合并日为2025年12月25日,本期归属于合并报表的损益和现金流量无金额。

八、政府补助

(一) 本期新增的政府补助情况

项目	本期新增补助金额
与收益相关的政府补助	13,198,004.93
其中: 计入其他收益	13,198,004.93
合计	13,198,004.93

(二) 涉及政府补助的负债项目

财务报表列报项目	期初数	本期新增补助金额[注]	本期计入其他收益金额	本期计入营业外收入金额
递延收益	2,127,749.51	21,499,524.28	365,208.84	
递延收益		2,149,518.26		
小计	2,127,749.51	23,649,042.54	365,208.84	

(续上表)

财务报表列报项目	本期冲减成本费用金额	本期冲减资产金额	其他变动	期末数	与资产/收益相关
递延收益				23,262,064.95	与资产相关
递延收益				2,149,518.26	与收益相关
小计				25,411,583.21	

[注]本期增加均系非同一控制下企业合并增加所致

(三) 计入当期损益的政府补助金额

项 目	本期数	上年同期数
计入其他收益的政府补助金额	13,563,213.77	17,664,391.57
合 计	13,563,213.77	17,664,391.57

九、与金融工具相关的风险

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

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

(一) 信用风险

信用风险,是指金融工具的一方不能履行义务,造成另一方发生财务损失的风险。

1. 信用风险管理实务

(1) 信用风险的评价方法

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

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

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

(2) 违约和已发生信用减值资产的定义

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

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

2. 预期信用损失的计量

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

3. 金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本财务报表附注五(一)3、五(一)4、五(一)5、五(一)7、五(一)9及五(一)19之说明。

4. 信用风险敞口及信用风险集中度

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

(1) 货币资金

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

(2) 应收款项和合同资产

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

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。截至2025年12月31日，本公司存在一定的信用集中风险，本公司应收账款和合同资产的66.63%（2024年12月31日：40.11%）源于余额前五名客户。本公司对应收账款和合同资产余额未持有任何担保物或其他信用增级。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

(二) 流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资

金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

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

金融负债按剩余到期日分类

项 目	期末数（万元）				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
短期借款	8,413.76	8,413.76	8,413.76		
应付票据	25,069.05	25,069.05	25,069.05		
应付账款	49,490.84	49,490.84	49,490.84		
其他应付款	6,127.06	6,127.06	6,127.06		
其他流动负债-已背书或转让未终止确认的票据及数字化应收债权	3,655.13	3,655.13	3,655.13		
长期借款（含一年以内到期）	29,012.95	33,289.05	3,083.08	5,988.75	24,217.22
长期应付款（含一年以内到期）	201.70	254.71	20.28	40.55	193.88
小 计	121,970.49	126,299.60	95,859.20	6,029.30	24,411.10

（续上表）

项 目	上年年末数（万元）				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
短期借款	973.00	973.00	973.00		
应付票据	18,068.67	18,068.67	18,068.67		
应付账款	23,251.97	23,251.97	23,251.97		
其他应付款	494.40	494.40	494.40		
其他流动负债-已背书或转让未终止确认的票据及数字化应收债权	1,923.16	1,923.16	1,923.16		
长期借款（含一年以内到期）					
长期应付款（含一年以内到期）	213.95	274.98	20.28	40.55	214.15
小 计	44,925.15	44,986.18	44,731.48	40.55	214.15

（三）市场风险

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

市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

1. 利率风险

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

截至2025年12月31日，本公司以浮动利率计息的银行借款人民币29,000.00万元（2024年12月31日：人民币0.00元），在其他变量不变的假设下，假定利率变动50个基准点，不会对本公司的利润总额和股东权益产生重大的影响。

2. 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司面临的汇率变动的风险主要与本公司外币货币性资产和负债有关。对于外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本公司会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

本公司期末外币货币性资产和负债情况详见本财务报表附注五(五)1之说明。

(四) 金融资产转移

1. 金融资产转移基本情况

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据背书/贴现	应收票据	28,940,162.96	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
票据背书/贴现	应收款项融资	128,056,788.97	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据贴现	应收款项融资	5,980,804.78	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
转让	数字化应收账款债权	13,076,283.12	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
小计		176,054,039.83		

2. 因转移而终止确认的金融资产情况

项目	金融资产转移方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	背书/贴现	128,056,788.97	
小计		128,056,788.97	

3. 转移金融资产且继续涉入形成的资产、负债的金额

项 目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收票据	背书	28,940,162.96	28,940,162.96
应收账款	转让	13,076,283.12	13,076,283.12
应收款项融资	贴现	5,980,804.78	5,980,804.78
小 计		47,997,250.86	47,997,250.86

十、公允价值的披露

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

项 目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合 计
持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产和其他非流动资产			622,686,824.48	622,686,824.48
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			622,686,824.48	622,686,824.48
理财产品及结构性存款			622,686,824.48	622,686,824.48
2. 应收款项融资			145,464,223.23	145,464,223.23
3. 其他债权投资			96,808,994.44	96,808,994.44
持续以公允价值计量的资产总额			864,960,042.15	864,960,042.15

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

本公司持有的第三层次公允价值计量的交易性金融资产为银行理财产品及结构性存款，本公司以预期收益率估计未来现金流量并折现来确定其公允价值。

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

本公司持有的第三层次公允价值计量的其他债权投资为一年以上的大额可转让存单，本公司以预期收益率估计未来现金流量并折现来确定其公允价值。

(三) 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

本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、长期应付款等，其账面价值与公允价值差异较小。

十一、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1. 本公司的母公司情况

(1) 本公司的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)
五新投资	湖南长沙	资产管理/投资	2,000 万元	29.81	29.81

(2) 本公司最终控制方是自然人王薪程。

王薪程通过直接持股及一致行动人于松平、于小雅，及五新投资合计持有公司 35.96% 的股份（其中五新投资直接持有公司 29.81% 的股份，王薪程直接持股 3.27%，于小雅直接持股 1.52%，于松平直接持股 1.36%），为公司实际控制人。

2. 本公司的子公司情况详见本财务报表附注七之说明。

3. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
五新科技	2025 年 12 月底收购的子公司
邵高建	原高级管理人员
崔连苹	本公司高级管理人员

(二) 关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

出售商品和提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
五新科技	销售商品	2,781,552.21	
小 计		2,781,552.21	

2. 关联方资产转让情况

(1) 向关联方转让定期存单

关联方	本期数		上年同期数	
	本金	收到利息	本金	收到利息
五新投资	10,000,000.00	433,547.13	50,000,000.00	1,594,082.95

(2) 向关联方购入定期存单

关联方	本期数		上年同期数	
	本金	收到利息	本金	收到利息
五新投资	30,000,000.00	1,349,931.49		

3. 关键管理人员报酬

项目	本期数	上年同期数
关键管理人员报酬	11,737,997.70	10,249,780.92

(三) 关联方应收应付款项

应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
其他应付款			
	邵高建		1,088.50
	崔连苹		638.89
小计			1,727.39

十二、股份支付

(一) 本公司

1. 股份支付总体情况

(1) 明细情况

授予对象	各项权益工具数量和金额情况							
	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员			39,846	517,998.00	39,846	517,998.00	46,483	604,279.00
研发人员			29,628	385,164.00	29,628	385,164.00	34,562	449,306.00
销售人员			29,304	380,952.00	29,304	380,952.00	34,194	444,522.00
生产人员			9,326	121,238.00	9,326	121,238.00	10,881	141,453.00
售后人员			6,817	88,621.00	6,817	88,621.00	7,954	103,402.00
合计			114,921	1,493,973.00	114,921	1,493,973.00	134,074	1,742,962.00

(2) 其他说明

2024年5月16日、2024年6月3日，公司分别召开第三届董事会第二十三次会议、2024年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈2024年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议

案》等议案，同意公司实施员工持股计划。员工持股计划通过非交易过户等法律法规允许的方式获得公司回购专用证券账户所持有公司股票数量共计 2,399,670 股，价格为 13.30 元/股。2024 年 6 月 14 日，公司召开第三届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于调整 2024 年员工持股计划受让价格的议案》，将 2024 年员工持股计划受让价格由 13.30 元/股调整为 13.00 元/股。公司已于 2024 年 6 月 24 日收到该员工持股计划投入的资金总额 24,899,589.00 元，折合 1,915,353 股，并在 2024 年 7 月 9 日办理完回购股票的非交易过户手续。

2. 以权益结算的股份支付情况

授予日权益工具公允价值的确定方法和重要参数	授予日的公允价值减去授予价格
可行权权益工具数量的确定依据	以管理层预期的最佳估计数确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	6,158,064.50

3. 本期确认的股份支付费用总额

授予对象	以权益结算的股份支付费用
管理人员	1,183,993.22
研发人员	978,780.37
销售人员	1,292,280.11
生产人员	416,319.40
售后人员	171,738.29
合计	4,043,111.39

(二) 五新重工

1. 以权益结算的股份支付情况

项目	金额
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	3,700,000.00
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	1,850,000.00

2. 报告期内确认的股份支付费用总额

项目	金额
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	1,850,000.00
合计	1,850,000.00

3. 其他说明

根据公司 2023 年 7 月 26 日制定的股权激励计划、2023 年 11 月 20 日股东会决议，同

意部分骨干员工通过个人及出资设立合伙企业和有限公司的形式向公司增加注册资本500.00万元（增资价格为2.94元/股），相关股权5年内不得转让。公司按增资价格和评估价格（4.79元/股）之间的差额确认相关股权激励总成本，并在5年内进行摊销。

十三、承诺及或有事项

（一）重要承诺事项

本公司分别在上海浦东发展银行股份有限公司长沙芙蓉支行、交通银行股份有限公司长沙高桥支行、中国工商银行股份有限公司长沙星沙支行等金融机构开具保函。截至2025年12月31日，未结清保函为人民币41,717,951.85元。

（二）或有事项

截至2025年12月31日，本公司无需要披露的重要或有事项。

十四、资产负债表日后事项

资产负债表日后利润分配情况

拟分配的利润或股利	每10股派发现金股利3.00元（含税）
经审议批准宣告发放的利润或股利	每10股派发现金股利3.00元（含税）

十五、其他重要事项

（一）分部信息

1. 确定报告分部考虑的因素

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定报告分部，以业务分部为基础确定报告分部。分别对生产销售及租赁隧道施工设备业务、生产销售门式起重机、门座式起重机业务、路桥施工专用装备业务及建筑安全支护一体化服务业务等的经营业绩进行考核。与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。

2. 报告分部的财务信息

项目	隧道施工设备业务	起重机业务	路桥施工专用装备业务
营业收入	819,680,210.88	580,801,596.46	
其中：与客户之间的合同产生的收入	810,502,484.00	580,801,596.46	

营业成本	555,839,977.19	382,746,576.26	
资产总额	3,602,822,500.15	597,698,935.52	2,302,255,560.33
负债总额	957,449,443.69	278,186,564.88	1,067,212,966.57

(续上表)

项 目	建筑安全支护一体化服务业务	分部间抵销	合 计
营业收入			1,400,481,807.34
其中:与客户之间的 合同产生的收入			1,391,304,080.46
营业成本			938,586,553.45
资产总额	434,887,826.44	-1,680,942,294.22	5,256,722,528.22
负债总额	181,423,234.75	42,327,601.98	2,526,599,811.87

(二) 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

根据公司第四届第六、十二、十三及十八次董事会和 2025 年第二次临时股东会决议，公司申请以发行股份 2,277,786,305.35 元及支付现金 370,804,021.11 元的方式买兴中科技 99.9057% 股权及五新重工 100.00% 的股权（其中发行股份占比 86%，支付现金占比 14%），其中股份对价部分通过向兴中科技的原股东王薪程、郑怀臣等 156 名对象，以及五新重工的原股东五新投资、长沙凯诚财务咨询管理合伙企业（有限合伙）等 14 名对象定向增发人民币普通股（A 股）发行股票总数 126,896,173 股并募集配套资金。上述向特定对象发行新增股票业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）于 2025 年 12 月 26 日审验，并出具《湖南五新隧道智能装备股份有限公司验资报告》（天健验〔2025〕2-31 号），并已于 2026 年 1 月 27 日在中国证券登记结算有限责任公司登记，于 2026 年 2 月 5 日在北京证券交易所上市。截至本财务报表批准报出日，前述重大资产重组事项已完成，后续募集配套资金尚未实施。

十六、母公司财务报表主要项目注释

(一) 母公司资产负债表项目注释

1. 应收账款

(1) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	415,912,449.09	334,913,130.39
1-2 年	105,883,408.92	123,636,455.30

2-3年	35,236,312.41	23,484,465.68
3-4年	13,399,017.38	31,449,038.38
4-5年	20,386,369.70	19,952,074.38
5年以上	15,945,375.35	9,068,228.67
账面余额合计	606,762,932.85	542,503,392.80
减：坏账准备	74,705,402.14	68,270,794.87
账面价值合计	532,057,530.71	474,232,597.93

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	606,762,932.85	100.00	74,705,402.14	12.31	532,057,530.71
合 计	606,762,932.85	100.00	74,705,402.14	12.31	532,057,530.71

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	542,503,392.80	100.00	68,270,794.87	12.58	474,232,597.93
合 计	542,503,392.80	100.00	68,270,794.87	12.58	474,232,597.93

2) 采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

项 目	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	415,912,449.09	20,795,622.45	5.00
1-2年	105,883,408.92	10,588,340.89	10.00
2-3年	35,236,312.41	7,047,262.48	20.00
3-4年	13,399,017.38	4,019,705.21	30.00
4-5年	20,386,369.70	16,309,095.76	80.00
5年以上	15,945,375.35	15,945,375.35	100.00
小 计	606,762,932.85	74,705,402.14	12.31

(3) 坏账准备变动情况

项目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	68,270,794.87	6,471,413.27		36,806.00		74,705,402.14
合计	68,270,794.87	6,471,413.27		36,806.00		74,705,402.14

(4) 本期实际核销的应收账款情况

项目	核销金额
实际核销的应收账款	36,806.00

(5) 应收账款和合同资产金额前5名情况

单位名称	期末账面余额			占应收账款和合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）期末余额合计数的比例（%）	应收账款坏账准备和合同资产减值准备
	应收账款	合同资产（含列报于其他非流动资产的合同资产）	小计		
中国铁道建筑集团有限公司	131,076,733.59	5,335,825.38	136,412,558.97	21.87	24,769,389.33
中国铁路工程集团有限公司	109,886,575.35	5,413,174.76	115,299,750.11	18.49	23,731,231.20
中国交通建设集团有限公司	24,967,493.54	753,408.24	25,720,901.78	4.12	1,708,691.59
福建宏耀建设工程有限公司	6,690,573.30	138,040.70	6,828,614.00	1.09	341,430.71
衢州宇智建筑工程机械租赁有限公司	6,677,583.00		6,677,583.00	1.07	333,879.15
小计	279,298,958.78	11,640,449.08	290,939,407.86	46.65	50,884,621.98

2. 其他应收款

(1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
投标及履约保证金	3,489,277.38	4,466,770.00
内部往来款	5,241,205.78	1,663,200.00
备用金	164,675.31	313,796.36
其他	543,838.80	204,021.84
账面余额合计	9,438,997.27	6,647,788.20
减：坏账准备	569,438.99	884,560.55
账面价值合计	8,869,558.28	5,763,227.65

(2) 账龄情况

账 龄	期末数	期初数
1 年以内	7,700,869.64	3,795,954.20
1-2 年	380,000.00	1,923,986.60
2-3 年	1,062,440.19	298,300.40
3-4 年	108,300.40	119,547.00
4-5 年	119,547.00	100,000.00
5 年以上	67,840.04	410,000.00
账面余额合计	9,438,997.27	6,647,788.20
减：坏账准备	569,438.99	884,560.55
账面价值合计	8,869,558.28	5,763,227.65

(3) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	9,438,997.27	100.00	569,438.99	6.03	8,869,558.28
合 计	9,438,997.27	100.00	569,438.99	6.03	8,869,558.28

(续上表)

种 类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	6,647,788.20	100.00	884,560.55	13.31	5,763,227.65
合 计	6,647,788.20	100.00	884,560.55	13.31	5,763,227.65

2) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
本公司合并范围内关联往来组合	5,241,205.78		
账龄组合	4,197,791.49	569,438.99	13.57
其中：1 年以内	2,459,663.86	122,983.19	5.00

1-2 年	380,000.00	38,000.00	10.00
2-3 年	1,062,440.19	212,488.04	20.00
3-4 年	108,300.40	32,490.12	30.00
4-5 年	119,547.00	95,637.60	80.00
5 年以上	67,840.04	67,840.04	100.00
小 计	9,438,997.27	569,438.99	6.03

(4) 坏账准备变动情况

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合 计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预 期信用损失(已 发生信用减值)	
期初数	106,637.71	192,398.66	585,524.18	884,560.55
期初数在本期	---	---	---	
--转入第二阶段	-19,000.00	19,000.00		
--转入第三阶段		-106,244.02	106,244.02	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	35,345.48	-67,154.64	-283,312.40	-315,121.56
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数	122,983.19	38,000.00	408,455.80	569,438.99
期末坏账准备计 提比例 (%)	1.60	10.00	30.07	6.03

(6) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	期末坏账准 备
优力洛克	内部往来	4,171,279.09	1 年以内	44.19	
中国铁路工程集团 有限公司	投标及履约 保证金	1,485,943.63	1 年以内 923,200.00 元, 1-2 年 205,000.00 元, 2-3 年 251,903.59 元, 3 年以上 105,840.04 元	15.74	165,280.76
五新科技	内部往来	1,064,529.00	1 年以内	11.28	

中国铁道建筑集团有限公司	投标及履约保证金	816,775.75	1年以内 270,055.75 元, 1-2 年 120,000.00 元, 2-3 年 330,000.00 元, 3 年以上 96,720.00 元	8.65	178,878.79
山西交通控股集团有限公司	履约保证金	480,000.00	2-3 年	5.09	96,000.00
小 计		8,018,527.47		84.95	440,159.55

3. 长期股权投资

(1) 明细情况

项 目	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,171,300,844.58	20,212,486.78	2,151,088,357.80
合 计	2,171,300,844.58	20,212,486.78	2,151,088,357.80

(续上表)

项 目	期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	26,217,860.00	20,212,486.78	6,005,373.22
合 计	26,217,860.00	20,212,486.78	6,005,373.22

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初数		本期增减变动				期末数	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
五新租赁	5,787,513.22	20,212,486.78					5,787,513.22	20,212,486.78
WUXIN UNIROC SINGAPORE PTE LTD	217,860.00						217,860.00	
五新重工			319,512,370.64				319,512,370.64	
兴中科技			1,825,570,613.94				1,825,570,613.94	
小 计	6,005,373.22	20,212,486.78	2,145,082,984.58				2,151,088,357.80	20,212,486.78

(二) 母公司利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

(1) 明细情况

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本

主营业务收入	756,572,711.05	519,993,497.88	739,099,627.05	505,721,054.33
其他业务收入	63,620,843.58	36,552,610.81	59,764,195.33	30,733,280.70
合计	820,193,554.63	556,546,108.69	798,863,822.38	536,454,335.03
其中：与客户之间的合同产生的收入	811,015,827.75	551,412,609.90	774,848,857.54	523,708,514.66

(2) 收入分解信息

1) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务类型分解

项目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主机设备	730,617,226.33	505,282,070.02	712,043,100.90	490,677,890.32
后市场业务	75,923,466.94	45,359,087.30	57,613,129.89	33,030,624.34
其他	4,475,134.48	771,452.58	5,192,626.75	
小计	811,015,827.75	551,412,609.90	774,848,857.54	523,708,514.66

2) 与客户之间的合同产生的收入按经营地区分解

项目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
东北地区	4,520,657.24	2,883,789.36	17,219,907.97	12,850,216.77
华北地区	19,714,713.33	13,128,701.13	12,020,349.39	9,043,080.55
华东地区	229,985,366.24	156,274,583.71	84,007,801.66	60,402,828.49
华南地区	61,080,643.93	43,025,183.56	50,559,427.72	36,653,481.70
华中地区	166,236,746.64	110,460,106.920	46,762,688.38	30,144,912.20
西北地区	86,492,233.93	61,845,462.41	110,825,423.90	77,049,862.16
西南地区	242,985,466.44	163,794,782.81	453,453,258.52	297,564,132.79
小计	811,015,827.75	551,412,609.90	774,848,857.54	523,708,514.66

3) 与客户之间的合同产生的收入按商品或服务转让时间分解

项目	本期数	上年同期数
在某一时点确认收入	794,342,426.21	770,039,411.75
在某一时段内确认收入	16,673,401.54	4,809,445.79
小计	811,015,827.75	774,848,857.54

(3) 在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 20,185,185.10 元。

2. 研发费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	29,426,176.20	31,338,458.15
研发材料及动力费	5,189,618.34	4,765,407.82
折旧及摊销	3,125,797.80	3,062,902.07
差旅及办公费	829,466.54	791,853.92
专利费	543,865.53	849,199.10
股份支付费用	978,780.38	545,185.22
其他	2,115,076.40	1,989,470.42
合 计	42,208,781.19	43,342,476.70

3. 投资收益

项 目	本期数	上年同期数
理财产品收益	2,484,934.79	1,269,468.24
合 计	2,484,934.79	1,269,468.24

十七、其他补充资料

(一) 非经常性损益

项 目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-759,190.01	
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	5,619,669.30	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	30,266.22	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益	2,484,934.79	
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	104,725,138.12	

非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,003,836.01	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	113,104,654.43	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	1,256,839.31	
少数股东权益影响额（税后）		
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	111,847,815.12	

（二）净资产收益率及每股收益

1. 明细情况

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	19.23	1.54	1.54
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.02	0.97	0.97

2. 加权平均净资产收益率的计算过程

（1）加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	198,956,764.30
非经常性损益	B	111,847,815.12
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	87,108,949.18

归属于公司普通股股东的期初净资产		D	928,743,280.73
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产		E	1,448,145,228.89
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数		F	0
回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产		G	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数		H	
其他	其他综合收益	I1	-4,094.77
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J1	6
	股权激励	I2	9,029,198.58
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J2	6
	专项储备变动	I3	-1,832.20
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J3	6
	专项储备变动	I4	16,622,406.45
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J4	0
	股权激励部分失效	I5	1,240,718.33
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J5	4
	出售库存股	I6	4,759,521.10
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J6	4
报告期月份数		K	12
加权平均净资产		$L=D+A/2+E \times F/K-G \times H/K+I \times J/K$	1,034,733,378.50
加权平均净资产收益率		$M=A/L$	19.23%

(2) 扣除非经常性损益加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	198,956,764.30
非经常性损益	B	111,847,815.12
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	87,108,949.18
归属于公司普通股股东的期初净资产	D	764,159,929.28
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	E	1,612,728,580.34
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	F	0

回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产		G	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数		H	
其他	其他综合收益	I1	-4,094.77
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J1	6
	股权激励	I2	7,179,198.58
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J2	6
	股权激励	I3	1,850,000.00
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J3	0
	专项储备	I4	-1,832.20
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J4	6
	专项储备	I5	16,622,406.45
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J5	0
	股权激励部分失效	I6	1,240,718.33
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J6	4
	出售库存股	I7	4,759,521.10
增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J7	4	
报告期月份数		K	12
加权平均净资产		$L=D+A/2+E \times F/K-G \times H/K+I \times J/K$	869,225,027.05
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率		$N=C/L$	10.02%

3. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	198,956,764.30
非经常性损益	B	111,847,815.12
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	87,108,949.18
期初股份总数	D	89,524,401
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	
发行新股或债转股等增加股份数	F1	39,431,579

增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G1	12
发行新股或债转股等增加股份数	F2	87,464,594
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G2	0
因回购等减少股份数	H	
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I	
报告期缩股数	J	
报告期月份数	K	12
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K-H \times I/K-J$	128,955,980
基本每股收益	$M=A/L$	1.54

(2) 扣除非经常性损益基本每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	198,956,764.30
非经常性损益	B	111,847,815.12
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	$C=A-B$	87,108,949.18
期初股份总数	D	89,524,401
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	
发行新股或债转股等增加股份数	F	126,896,173
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G	0
因回购等减少股份数	H	
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I	
报告期缩股数	J	
报告期月份数	K	12
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K-H \times I/K-J$	89,524,401
扣除非经常性损益基本每股收益	$N=C/L$	0.97

(3) 稀释每股收益的计算过程

稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

湖南五新隧道智能装备股份有限公司

二〇二六年四月二十七日

第十二节

备查文件目录



中国制造2025产业园项目（二期）一

百亿级新型显示产业基地

以全球视野创造独特价值，以坚实品质构筑可靠未来

Unique and rock-solid solutions for the world.

附：

第十二节 备查文件目录

（一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

（三）年度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：

中国（湖南）自由贸易试验区长沙片区长沙经开区区块大元路 37 号五新总部办公楼

湖南五新隧道智能装备股份有限公司
2026 年 4 月 28 日