

f



赢胜节能

NEEQ: 874900

赢胜节能集团股份有限公司

Wincell Insulation Co.,Ltd



年度报告

2025

重要提示

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

目 录

第一节	公司概况	5
第二节	会计数据、经营情况和管理层分析	6
第三节	重大事件	17
第四节	股份变动、融资和利润分配.....	20
第五节	公司治理	23
第六节	财务会计报告	28
附件	会计信息调整及差异情况.....	194

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	公司档案室

释义

释义项目	指	释义
赢胜节能、公司、本公司、股份公司、挂牌公司	指	赢胜节能集团股份有限公司
赢胜有限	指	赢胜节能集团有限公司，系公司前身，曾用名赢胜（江苏）节能有限公司、赢胜（江苏）节能有限公司、江苏兆胜建材有限公司、泰兴市赢胜建材有限公司、泰兴市兆胜科技发展有限公司
秦伯军	指	公司控股股东、实际控制人
秦天庆	指	秦伯军之父亲，系公司股东
泰州本牛	指	泰州本牛企业管理中心（有限合伙），系公司员工持股平台
泰州能点	指	泰州能点企业管理中心（有限合伙），系公司员工持股平台
越南赢胜	指	WINCELL VIET NAM CO., LTD, 系公司在越南设立的全资子公司
印尼赢胜	指	PT WINCELL INSULATION INDONESIA, 系公司在印度尼西亚设立的控股子公司
巴西赢胜	指	WINCELL BRASIL LTDA , 系公司在巴西设立的控股子公司
沙特赢胜	指	Wincell Gulf Insulation Company, 系公司在沙特设立的控股子公司
公司章程	指	《赢胜节能集团股份有限公司章程》
主办券商、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期、报告期内	指	2025 年
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
股东会	指	赢胜节能集团股份有限公司股东会
董事会	指	赢胜节能集团股份有限公司董事会

注：本年度报告部分合计数与各分项数值之和在尾数上如有差异，均为四舍五入原因造成。

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	赢胜节能集团股份有限公司		
英文名称及缩写	Wincell Insulation Co.,Ltd		
	wincell		
法定代表人	张君	成立时间	2002年5月28日
控股股东	控股股东为秦伯军	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为秦伯军，无一致行动人
行业（挂牌公司管理型行业分类）	制造业（C）-橡胶和塑料制品业（C29-橡胶制品业（C291）-橡胶板、管、带制造（C2192）		
主要产品与服务项目	绝热节能环保材料产品的研发、生产、销售及服务。		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	赢胜节能	证券代码	874900
挂牌时间	2025年10月29日	分层情况	基础层
普通股股票交易方式	<input checked="" type="checkbox"/> 集合竞价交易 <input type="checkbox"/> 做市交易	普通股总股本（股）	107,700,000
主办券商（报告期内）	兴业证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	福建省福州市湖东路268号		
联系方式			
董事会秘书姓名	张君	联系地址	江苏省泰兴市经济开发区澄江西路118号
电话	0523-87595368	电子邮箱	insulation@wincellchina.com
传真	0523-87595368		
公司办公地址	江苏省泰兴市经济开发区澄江西路118号	邮政编码	225400
公司网址	www.wincellchina.com		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91321283740656355W		
注册地址	江苏省泰州市泰兴市经济开发区澄江西路118号		
注册资本（元）	107,700,000	注册情况报告期内是否变更	否

第二节 会计数据、经营情况和管理层分析

一、 业务概要

(一) 商业模式与经营计划实现情况

1、主营业务

公司主要从事保温保冷、防火耐火、隔声降噪等绝热节能环保材料的研发、生产、销售及服务，公司产品涵盖橡塑、玻璃棉、陶瓷纤维、气凝胶、岩棉等产品，并广泛应用于暖通、工业、海洋船舶、机车、新能源、建筑围护结构等领域。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

2. 商业模式

(1) 采购模式

公司采取“以销定产、以产定采+合理库存”的采购模式，主要原材料包括橡胶、PVC（聚氯乙烯）、发泡剂、氯化石蜡、氢氧化铝等。公司建立了采购管理平台 SRM 系统，在系统中实现集中式信息化采购管理，同时公司建立了《采购管理制度》、《供应商管理办法》、《招投标管理办法》和《采购价格管理办法》等采购管理制度，实现整个采购管理过程高效有序的进行，保障企业的优质采购来源。公司根据不同的物料类别采取不同的采购模式。具体采购方式包括招标采购、比价采购、小额零星采购、紧急采购以及单一来源采购。目前的采购流程为：各部门根据材料需求编制请购单并经相关领导审批后提交给采购部，采购部依据经审批后的请购单向合格供应商询价并确定价格后，下达采购订单；采购物资到货后，经公司验收合格后办理入库。

(2) 生产模式

公司生产的品主要为橡塑、玻璃棉、陶瓷纤维、气凝胶等，大部分为定制化产品，具有标准化程度低、品种多、批次多的特点，因此采用“以销定产+合理备货”的生产模式。公司自行搭建“能点云”可视化生产系统，客户下达订单后，公司各事业部客服根据客户订单直接在 SAP 系统里向制造中心计划部下达生产通知，制造中心计划部根据生产通知编制生产计划表并组织制造部进行生产。事业部客服、制造中心计划部以及质量管理部对生产进度及结果进行严格的监督和控制，动力能源部对生产设备进行定期维护。除了上述以销定产的生产模式外，公司也会合理备货，结合实时市场情况及预期的客户需求，灵活调整产品库存，动态调整生产计划，如提前储备一定量的产品以便及时发货等。

(3) 销售模式

公司采取直销为主、经销商与贸易商为辅的销售模式。直销模式下，公司主要通过战略合作、招投标、商务谈判等形式与客户建立合作关系，将绝热节能环保材料产品销售给暖通、工业、海洋船舶、机车、新能源和建筑围护结构等领域的国企、央企及其他中大型民营企业；客户直接向公司下达采购订单，并与公司直接结算账款。经销模式下，公司主要销售家用橡塑保温小管，该产品主要用于家用空调领域，终端客户分散且单个客户销售额较小，故主要采取经销模式销售；该种模式下，经销商向公司下达采购订单并与公司结算，再由其销售给下游终端客户，经销商模式采用买断式交易的方式。贸易商模式下，公司与拥有客户渠道的贸易商直接签订产品销售协议，通过买断方式向其销售产品；后续由贸易商销售至终端客户，公司不对贸易商进行销售管理。

(4) 研发模式

公司主要包括横向和纵向两个方向的研究，即快速响应行业变化以市场需求为导向的研发和通过预判技术发展方向进行前瞻性布局的研发。公司紧跟下游客户对节能环保

材料应用领域不断拓展和材料环保、阻燃、节能、物理性能优良等特性方面的要求，将行业最新动态、应用市场痛难点、新型材料拓展、前沿技术布局等转化为研发战略和目标，并据此为基础论证提出一系列具有市场应用前景和技术创新性的研发项目，主要研发内容包括新材料、新应用、新技术开发以及原有技术及产品的更新迭代等。公司建立了独立的材料工程研究院，拥有完善的研发业务流程和管理制度，搭建了结构合理的研发人员体系。公司制定《研发项目管理制度》等研发制度，对研发流程、研发人员以及研发项目进行规范管理。

报告期内以及报告期后至报告披露日，公司的商业模式未发生较大变化。

(二) 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	√国家级 □省（市）级
“单项冠军”认定	□国家级 □省（市）级
“高新技术企业”认定	√是
详细情况	<p>1、2024年9月，公司获评第六批国家级专精特新“小巨人”企业，有效期2024年9月2日-2027年9月2日。</p> <p>2、2025年5月，公司获评第二批国家级重点专精特新“小巨人”企业，建设期三年。</p> <p>3、2023年11月6日，公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为GR202332007342，有效期三年。</p> <p>4、2025年12月19日，子公司亚罗斯取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为GR202532010880，有效期三年。</p>

二、主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	1,203,809,772.31	969,236,842.68	24.20%
毛利率%	27.31%	30.55%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	78,342,608.14	72,279,510.00	8.39%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	71,157,437.43	54,361,872.87	30.90%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	9.33%	10.42%	-
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	8.47%	7.84%	-
基本每股收益	0.73	0.68	7.35%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%

资产总计	1,436,426,333.27	1,342,859,937.32	6.97%
负债总计	555,504,492.06	542,061,193.38	2.48%
归属于挂牌公司股东的净资产	812,526,953.39	738,324,282.00	10.05%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	7.54	6.86	9.91%
资产负债率%（母公司）	43.31%	42.71%	-
资产负债率%（合并）	38.67%	40.37%	-
流动比率	1.46	1.38	-
利息保障倍数	26.48	14.67	-
营运情况	本期	上年同期	增减比例%
经营活动产生的现金流量净额	107,917,347.25	120,317,313.59	-10.31%
应收账款周转率	2.92	2.14	-
存货周转率	11.15	10.58	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	6.97%	11.89%	-
营业收入增长率%	24.20%	-4.15%	-
净利润增长率%	10.63%	-28.90%	-

三、 财务状况分析

（一） 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	86,027,197.21	5.99%	83,164,705.49	6.19%	3.44%
应收票据	87,675,472.22	6.10%	62,461,267.65	4.65%	40.37%
应收账款	433,613,371.36	30.19%	391,025,721.59	29.12%	10.89%
应收款项融资	12,060,090.83	0.84%	41,590,789.71	3.10%	-71.00%
预付款项	4,065,951.83	0.28%	3,463,066.54	0.26%	17.41%
其他应收款	6,111,959.73	0.43%	4,602,359.88	0.34%	32.80%
存货	82,588,557.23	5.75%	74,305,896.22	5.53%	11.15%
合同资产	66,953,649.83	4.66%	60,142,215.82	4.48%	11.33%
其他流动资产	17,701,068.84	1.23%	16,023,386.87	1.19%	10.47%
投资性房地产	18,276,079.30	1.27%	-	-	-
固定资产	457,634,155.88	31.86%	440,242,618.87	32.78%	3.95%
在建工程	14,145,949.41	0.98%	16,372,067.11	1.22%	-13.60%

使用权资产	5,908,727.15	0.41%	4,041,639.46	0.30%	46.20%
无形资产	120,490,373.39	8.39%	122,398,358.17	9.11%	-1.56%
商誉	2,599,692.76	0.18%	2,599,692.76	0.19%	0.00%
长期待摊费用	230,117.22	0.02%	267,010.65	0.02%	-13.82%
递延所得税资产	14,958,526.38	1.04%	12,174,062.65	0.91%	22.87%
其他非流动资产	5,385,392.70	0.37%	7,985,077.88	0.59%	-32.56%
短期借款	113,778,819.45	7.92%	98,578,956.11	7.34%	15.42%
应付票据	88,506,187.05	6.16%	52,229,046.95	3.89%	69.46%
应付账款	202,164,739.91	14.07%	193,233,714.64	14.39%	4.62%
合同负债	17,349,278.12	1.21%	19,091,574.33	1.42%	-9.13%
应付职工薪酬	19,402,228.88	1.35%	23,178,109.65	1.73%	-16.29%
应交税费	9,114,578.53	0.63%	8,489,570.29	0.63%	7.36%
其他应付款	6,499,383.36	0.45%	5,859,874.07	0.44%	10.91%
一年内到期的非流动负债	1,596,715.34	0.11%	73,190,027.25	5.45%	-97.82%
其他流动负债	86,595,493.72	6.03%	58,569,770.90	4.36%	47.85%
租赁负债	3,389,384.99	0.24%	2,200,153.85	0.16%	54.05%
预计负债	273,760.00	0.02%	-	-	-
递延收益	2,253,638.72	0.16%	2,301,673.64	0.17%	-2.09%
递延所得税负债	4,580,283.99	0.32%	5,138,721.70	0.38%	-10.87%

项目重大变动原因

- 1、应收票据账面价值 2025 年末较 2024 年末上升 40.37%，主要原因是本期公司营业收入大幅增长，收到的应收票据相应增长。
- 2、应收款项融资 2025 年末较 2024 年末下降 71.00%，主要原因是公司期末在手的商业承兑汇票减少。
- 3、其他应收款账面价值 2025 年末较 2024 年末上升 32.80%，主要原因是本期支付的保证金增加。
- 4、投资性房地产账面价值 2025 年末较 2024 年末大幅上升，主要原因是本期新增自有房产对外出租。
- 5、使用权资产账面价值 2025 年末较 2024 年末上升 46.20%，主要原因是本期子公司新增租赁厂房。
- 6、其他非流动资产 2025 年末较 2024 年末下降 32.56%，主要原因是本期一年以上的合同资产及预付购房款减少。

7、应付票据 2025 年末较 2024 年末增长 69.46%，主要原因是本期开具的银行承兑汇票增加。

8、一年内到期的非流动负债 2025 年末较 2024 年末下降 97.82%，主要原因是本期偿还银行借款。

9、其他流动负债 2025 年末较 2024 年末增长 47.85%，主要原因是本期已背书未到期的应收票据增加。

10、租赁负债 2025 年末较 2024 年末增长 54.05%，主要原因是本期子公司新增租赁厂房。

(二) 经营情况分析

1、利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	
营业收入	1,203,809,772.31	-	969,236,842.68	-	24.20%
营业成本	875,061,436.06	72.69%	673,153,139.30	69.45%	29.99%
毛利率%	27.31%	-	30.55%	-	-
税金及附加	10,979,331.90	0.91%	7,930,791.12	0.82%	38.44%
销售费用	106,135,565.40	8.82%	110,383,608.00	11.39%	-3.85%
管理费用	68,503,752.91	5.69%	63,958,488.58	6.60%	7.11%
研发费用	46,636,262.21	3.87%	41,632,650.61	4.30%	12.02%
财务费用	3,634,275.85	0.30%	5,161,321.21	0.53%	-29.59%
其他收益	10,055,967.01	0.84%	19,718,679.45	2.03%	-49.00%
投资收益	666,347.89	0.06%	6,089,462.36	0.63%	-89.06%
信用减值损失	-5,176,338.37	-0.43%	-4,586,463.17	-0.47%	12.86%
资产减值损失	-7,683,839.33	-0.64%	-3,423,957.16	-0.35%	124.41%
资产处置收益	-571,572.30	-0.05%	-219,483.43	-0.02%	160.42%
营业利润	90,149,712.88	7.49%	84,595,081.91	8.73%	6.57%
营业外收入	443,811.55	0.04%	736,534.50	0.08%	-39.74%
营业外支出	369,966.39	0.03%	750,989.60	0.08%	-50.74%
净利润	82,190,848.79	6.83%	74,296,662.82	7.67%	10.63%

项目重大变动原因

1、营业成本 2025 年度较 2024 年度上升 29.99%，主要原因是本期公司营业收入大幅增长，营业成本相应增加。

2、税金及附加 2025 年度较 2024 年度上升 38.44%，主要原因是本期公司应缴纳的增值税增加使得相应的附加税增加。

3、其他收益 2025 年度较 2024 年度下降 49.00%，主要原因是本期公司收到的政府补助减少。

4、投资收益 2025 年度较 2024 年度下降 89.06%，主要原因是本期公司处置长期股权投资产生的投资收益减少。

5、资产减值损失 2025 年度较 2024 年度增长 124.41%，主要原因是本期公司合同资产增长，合同资产减值准备相应增加。

6、资产处置收益 2025 年度较 2024 年度增长 160.42%，主要原因是本期固定资产的处置损失增加。

7、营业外收入 2025 年度较 2024 年度下降 39.74%，主要原因是本期公司扣款、罚款收入减少。

8、营业外支出 2025 年度较 2024 年度下降 50.74%，主要原因是本期公司固定资产报废损失、公益性捐赠支出等减少。

2、收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
主营业务收入	1,202,532,772.29	968,119,590.69	24.21%
其他业务收入	1,277,000.02	1,117,251.99	14.30%
主营业务成本	874,005,380.42	672,599,814.18	29.94%
其他业务成本	1,056,055.64	553,325.12	90.86%

按产品分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
橡塑类	632,047,244.62	437,713,217.68	30.75%	5.29%	11.42%	-3.81%
玻璃棉类	178,480,039.60	141,610,643.03	20.66%	15.62%	23.78%	-5.23%
陶瓷纤维类	174,588,421.55	130,723,552.78	25.12%	66.30%	58.59%	3.64%
岩棉类	89,183,974.39	60,403,789.71	32.27%	98.26%	107.17%	-2.91%
气凝胶	53,823,703.83	46,837,858.62	12.98%	360.90%	224.99%	36.39%
其他	74,409,388.30	56,716,318.60	23.78%	43.61%	44.11%	-0.27%
其他业务收入	1,277,000.02	1,056,055.64	17.30%	14.30%	90.86%	17.30%

按地区分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
境内	1,158,067,359.05	842,411,755.04	27.26%	26.41%	32.61%	-3.40%
境外	45,742,413.26	32,649,681.02	28.62%	-13.87%	-13.88%	-0.01%

收入构成变动的的原因

公司已逐步形成以橡塑为核心，玻璃棉、陶瓷纤维、气凝胶、岩棉等为多元矩阵的产品结构。报告期内，公司玻璃棉、陶瓷纤维、气凝胶等产品的营业收入占比相比上年度有所扩大，得益于公司拓展陶瓷纤维、岩棉、气凝胶等产品需求的增加。

主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	客户 1	55,652,853.16	4.62%	否
2	客户 2	54,467,855.46	4.52%	否
3	客户 3	44,121,612.18	3.67%	否
4	客户 4	40,075,192.55	3.33%	否
5	客户 5	27,553,161.78	2.29%	否
合计		221,870,675.13	18.43%	-

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	供应商 1	43,681,038.14	4.94%	否
2	供应商 2	39,975,395.04	4.52%	否
3	供应商 3	19,771,568.25	2.24%	否
4	供应商 4	18,171,017.70	2.06%	否
5	供应商 5	12,626,194.69	1.43%	否
合计		134,225,213.82	15.19%	-

(三) 现金流量分析流动资产

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	107,917,347.25	120,317,313.59	-10.31%
投资活动产生的现金流量净额	-44,842,423.38	-72,082,903.97	37.79%
筹资活动产生的现金流量净额	-39,677,693.82	-36,854,712.30	-7.66%

现金流量分析

投资活动产生的现金流量净额 2025 年度较 2024 年度增加 27,240,480.59 元，主要原因是本期公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额减少。

四、 投资状况分析

(一) 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
------	------	------	------	-----	-----	------	-----

亚罗 斯建 材 (江 苏) 有 限 公 司	控 股 子 公 司	绝热节 能环 保 材 料 的 研 发、 生 产 和 销 售	50,000,000	263,251,167.54	166,509,261.58	283,976,562.38	10,314,606.74
美赢 (江 苏) 新 材 料 有 限 公 司	控 股 子 公 司	绝热节 能环 保 材 料 的 生 产、 销 售	50,000,000	93,368,878.56	50,945,185.17	66,343,338.09	-1,858,288.25
为家 (江 苏) 环 境 集 成 有 限 公 司	控 股 子 公 司	绝热节 能环 保 材 料 的 生 产 和 销 售	10,000,000	4,583,796.48	2,614,516.50	2,812,074.06	-949,225.30
能点 (江 苏) 纳 米 新 材 料 有 限 公 司	控 股 子 公 司	绝热节 能环 保 材 料 的 生 产 和 销 售	50,000,000	81,904,388.97	36,837,794.35	19,035,392.43	-4,916,518.06
赢胜 (广 东) 节 能 有 限 公 司	控 股 子 公 司	绝热节 能环 保 材 料 的 生 产 和 销 售	30,000,000	46,318,056.63	32,301,269.23	55,525,065.53	183,526.93
美赢 (湖 北) 新 材 料 有 限 公 司	控 股 子 公 司	绝热节 能环 保 材 料 的 生 产 和 销 售	30,000,000	36,881,488.59	32,274,477.21	29,151,795.86	1,826,109.02
赢胜 (山	控 股 子 公 司	绝热节 能环 保	50,000,000	135,284,112.67	24,454,671.94	72,777,268.28	3,982,222.69

西) 陶瓷 纤维 有限 公司		材料的 生产和 销售					
赢胜 (四 川) 节能 有限 公司	控股子 公司	绝热节 能环保 材料的 生产和 销售	30,000,000	58,308,037.60	28,131,869.57	10,848,508.78	-1,675,511.78

主要参股公司业务分析

适用 不适用

公司名称	与公司从事业务的关联性	持有目的
江苏清冠能点节能材料有限公司	尚未开展生产经营业务	拟发展气凝胶业务

(二) 理财产品投资情况

适用 不适用

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

适用 不适用

(三) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

(四) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

适用 不适用

五、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
应收账款回款不及预期可能导致的流动性风险及业绩影响	<p>报告期末,公司应收账款账面价值为433,613,371.36元。公司应收款账款账面价值较大,并且随着公司业务规模进一步扩大,应收款项可能进一步增加。虽然公司通过多年经营,积累了一批与公司合作关系稳固、信用良好、财务状况良好的长期客户,但若应收账款回款不及预期,可能导致公司营运资金紧张,面临流动性风险,进而可能会对公司业务开展及经营业绩产生不利影响。</p> <p>公司将持续完善客户信用评级体系,对客户进行动态信用管理,根据客户的经营状况、支付能力等情况,及时调整信用政策,</p>

	<p>并制订合理的付款计划，降低客户逾期付款风险。</p>
宏观经济波动的风险	<p>公司产品包括涵盖橡塑、玻璃棉、陶瓷纤维、气凝胶、岩棉等绝热节能环保材料产品，广泛应用于暖通、工业、海洋船舶、机车、新能源、建筑围护结构等领域。公司产品市场需求受宏观经济走势、产业政策变化和行业景气度波动的影响较大。若未来宏观经济状况和下游行业投资规模等出现放缓或下滑、相关行业产业政策出现不利调整等，可能会影响下游领域的景气度，进而导致公司产品的市场需求出现波动的风险。</p> <p>公司将持续深化多元化市场布局，在巩固现有市场优势的同时，重点加大工业、海洋船舶、机车等新兴市场的开拓力度，降低单一行业周期波动影响；优化产品结构，提升气凝胶、高端陶瓷纤维等产品的营收占比；强化全流程成本管控，提升公司抵御宏观经济波动风险的能力。</p>
原材料价格波动风险	<p>公司产品所需的主要原材料包括丁腈橡胶、PVC、发泡剂、阻燃剂（主要包括氯化石蜡和氢氧化铝）等，该等材料均属于通用的化工产品，其成本受上游原油价格和下游需求情况影响较大，具有一定的周期性特征。如果未来公司主要原材料和能源价格发生较大上涨，可能对公司经营业绩带来不利影响。</p> <p>公司将持续发展中高端绝热节能保温材料，研发高质量、高技术含量产品，增加产品溢价能力，从而增强抵抗原材料和产品价格波动风险的能力。</p>
控股股东、实际控制人不当控制的风险	<p>公司控股股东、实际控制人秦伯军合计控制公司 81.43%股份，处于绝对控股地位，虽然公司已建立了现代企业的组织架构及法人治理结构，设计了多种制度安排以避免实际控制人的不当控制，但实际控制人未来仍可能通过董事会、股东会对公司发展战略、生产经营、人事任免、利润分配等重大事项施加决定性影响，从而影响公司及公司其他股东的利益。</p> <p>公司将进一步完善公司治理结构，规范公司内控制度，各职能部门各司其职，相互监督、相互制约，以科学、有效的管理机制，保障公司中小股东的利益。</p>

本期重大风险是否发生重大变化:

本期重大风险未发生重大变化。

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(二)
是否存在关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(三)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股份回购事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(四)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(五)
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在破产重整事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

二、 重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(一) 诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(二) 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

(三) 报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料、动力，接受劳务	800,000.00	645,910.76
销售产品、商品，提供劳务	12,175,000.00	9,100,319.50
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	0	0
其他	461,800.00	461,625.69
其他重大关联交易情况	审议金额	交易金额
收购、出售资产或股权	0	0

与关联方共同对外投资	0	0
提供财务资助	0	0
提供担保	0	0
委托理财	0	0
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款	0	0
贷款	0	0

重大关联交易的必要性、持续性以及对生产经营的影响

公司于2025年6月9日召开第二届董事会第四次会议，并于2025年6月30日召开的2024年年度股东大会会议分别审议通过了《关于2025年度关联交易预计的议案》，对公司2025年度拟发生日常性关联交易事项进行了预计。

报告期内，公司关联交易系生产经营及业务开展过程中必要的交易事项，属于正常的商业交易行为，遵循有偿、公平、自愿的商业原则，交易价格系按市场方式协商确定，定价公允合理，不存在损害公司及其他股东利益的情况，且不会对公司独立性产生不利影响，对公司未来的财务状况和经营成果不存在不利影响。

违规关联交易情况

适用 不适用

(四) 承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
实际控制人或控股股东	2025年6月16日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
其他股东（秦天庆）	2025年6月16日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年6月16日	-	挂牌	资金占用承诺	承诺决不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用赢胜节能及其子公司的资金或其他资产。	正在履行中
其他股东	2025年6月16日	-	挂牌	资金占用承诺	承诺决不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用赢胜节能及其子公司的资金或其他资产。	正在履行中
董监高	2025年6月16日	-	挂牌	资金占用承诺	承诺决不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用赢胜节能及其子公司的资金或其他资产。	正在履行中
实际控制人或控股股东	2025年6月16日	-	挂牌	股份增减持承诺	承诺自本次挂牌之日起，在挂牌前直接或间接持	正在履行中

					有的公司股票分三批解除转让限制,每批解除转让限制的股票数量均为本人在挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、挂牌期满一年和挂牌期满两年。	
其他股东	2025年6月16日	-	挂牌	股份增减持承诺	承诺自本次挂牌之日起,在挂牌前直接或间接持有的公司股票分三批解除转让限制,每批解除转让限制的股票数量均为本人在挂牌前所持股票的三分之一,解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、挂牌期满一年和挂牌期满两年。	正在履行中
董监高	2025年6月16日	-	挂牌	股份增减持承诺	承诺如实并及时申报本人持有的公司股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的25%;本人离职后半年内,不转让本人所持有的公司股份。	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

报告期内,公司不存在超期未履行完毕的承诺事项。

(五)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
银行存款	货币资金	保证金	32,106,187.05	2.24%	银行承兑汇票保证金
房屋建筑物	固定资产	抵押	92,110,235.85	6.41%	银行借款抵押
土地使用权	无形资产	抵押	54,692,031.33	3.81%	银行借款抵押
应收账款	应收账款	质押	225,000.00	0.02%	银行借款质押
总计	-	-	179,133,454.23	12.47%	-

资产权利受限事项对公司的影响

上述资产权利受限事项是为公司开具银行承兑汇票提供保证金以及为银行借款提供抵押,以满足公司长远发展需要及生产经营的资金需求,有利于公司持续稳定经营,不会对公司生产经营活动产生不利影响,不存在损害公司及股东利益的情形。

第四节 股份变动、融资和利润分配

一、普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	29,233,332	27.14%	0	29,233,332	27.14%
	其中：控股股东、实际控制人	20,000,000	18.57%		20,000,000	18.57%
	董事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
有限售条件股份	有限售股份总数	78,466,668	72.86%	0	78,466,668	72.86%
	其中：控股股东、实际控制人	60,000,000	55.71%	0	60,000,000	55.71%
	董事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
总股本		107,700,000	-	0	107,700,000	-
普通股股东人数						4

股本结构变动情况

适用 不适用

(二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有 限售股份 数量	期末持有 无限售股 份数量	期末持有的 质押股 份数量	期末持有的 司法冻 结股 份数量
1	秦伯军	80,000,000	0	80,000,000	74.28%	60,000,000	20,000,000	0	0
2	秦天庆	20,000,000	0	20,000,000	18.57%	13,333,334	6,666,666	0	0
3	泰州本牛	6,000,000	0	6,000,000	5.57%	4,000,000	2,000,000	0	0

4	泰州能点	1,700,000	0	1,700,000	1.58%	1,133,334	566,666	0	0
合计		107,700,000	0	107,700,000	100%	78,466,668	29,233,332	0	0

普通股前十名股东情况说明

适用 不适用

公司控股股东、实际控制人为秦伯军先生。持股 5%以上自然人股东秦天庆为秦伯军的父亲。同时，秦伯军担任员工持股平台泰州本牛和泰州能点的执行事务合伙人，并持有泰州本牛 22.83%的合伙份额和泰州能点 8.65%的合伙份额。除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

是 否

公司实际控制人为秦伯军，秦伯军直接持有公司股权比例为 74.28%，并通过泰州本牛、泰州能点间接控制公司 7.15%的股份，即秦伯军合计控制公司 81.43%的股份。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

是 否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

(一) 报告期内的股票发行情况

适用 不适用

(二) 存续至报告期的募集资金使用情况

适用 不适用

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

适用 不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用

七、 权益分派情况

(一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

适用 不适用

利润分配与公积金转增股本的执行情况

适用 不适用

(二) 权益分派预案

√适用 □不适用

单位：元或股

项目	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
年度分配预案	3.71		

第五节 公司治理

一、 董事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
秦伯军	董事长	男	1973年10月	2024年10月18日	2027年10月17日	80,000,000	0	80,000,000	74.28%
张君	董事、总经理、董事会秘书	女	1975年9月	2024年10月18日	2027年10月17日	0	0	0	0%
吉娇	职工董事	女	1989年2月	2025年11月28日	2027年10月17日	0	0	0	0%
武连合	独立董事	男	1968年1月	2024年10月18日	2027年10月17日	0	0	0	0%
韩继先	独立董事	男	1959年3月	2024年10月18日	2027年10月17日	0	0	0	0%
秦天德	副总经理	男	1971年3月	2024年10月18日	2027年10月17日	0	0	0	0%
黄建萍	财务总监	女	1981年10月	2024年10月18日	2027年10月17日	0	0	0	0%
殷爱军	副总经理	男	1979年5月	2024年10月18日	2027年10月17日	0	0	0	0%
封军	副总经理	男	1976年2月	2024年10月18日	2027年10月17日	0	0	0	0%
高华	副总经理	男	1972年11月	2024年10月18日	2027年10月17日	0	0	0	0%

董事、高级管理人员与股东之间的关系

公司副总经理秦天德系控股股东、实际控制人秦伯军之叔叔、系股东秦天庆之弟弟。控股股东实际控制人秦伯军系泰州本牛、泰州能点的执行事务合伙人。除上述关联关系外，董事、高级管理人员之间不存在其他关联关系，与控股股东、实际控制人之间不存在其他关联关系。

(二) 审计委员会情况

√适用 □不适用

姓名	是否为独立董事	是否为召集人/主任委员	是否为会计专业人士	是否为职工董事	是否为高级管理人员

吉娇	否	否	否	是	否
武连合	是	是	是	否	否
韩继先	是	否	否	否	否

(三) 变动情况

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
吉娇	监事会主席	新任	职工董事	职工代表大会选举产生
秦天德	董事、副总经理	离任	副总经理	因公司内部调整原因申请辞任董事职务

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

吉娇，女，1989年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007年10月至2010年7月，任叶永福物流（上海）有限公司单证员；2010年8月至2025年12月，历任赢胜节能集团股份有限公司文员、人事专员、人事经理、人事总监、董事长助理、交通新能源事业部副总经理、监事会主席、职工董事。
--

(四) 董事、高级管理人员的股权激励情况

□适用 √不适用

二、 员工情况

(一) 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
研发人员	143	16	19	140
生产人员	668	404	293	779
销售人员	249	54	47	256
管理及其他人员	165	31	29	167
员工总计	1,225	505	388	1,342

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	10	16
本科	180	202
专科	267	298
专科以下	768	826
员工总计	1,225	1,342

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：报告期内，公司为员工提供对外具有竞争性、对内兼具公平性的薪酬政策，不断完善公司的薪酬管理体系和绩效考核体系，充分提高员工的积极性、稳定性和凝聚力，促进员工与公司的共同成长与发展。

2、培训计划：报告期内，公司持续加强对员工培训体系的建设，结合公司战略规划，以岗位及部门需求为导向，制定年度员工培训计划并按计划推进，不断强化员工的基本素质、业务能力和专业技术能力，促进公司的可持续性发展。

3、报告期内，公司承担费用的离退休职工人数为 5 人。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	变动情况	职务	期初持普通股股数	持股数量变动	期末持普通股股数
谢存剑	无变动	研究院秘书长	0	0	0
刘远斌	无变动	研究院室长	0	0	0

核心员工的变动情况

报告期内，公司核心技术人员为谢存剑、刘远斌，不存在变动情形。

三、 公司治理及内部控制

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

(一) 公司治理基本情况

报告期内，公司根据《公司法》《证券法》《非上市公众公司监督管理办法》以及全国中小企业股份转让系统有限责任公司制定的相关法律法规及规范性文件的要求及其他相关法律、法规的要求，不断完善法人治理结构，建立行之有效的内控管理体系，确保公司规范运作。

公司已分别于 2025 年 11 月 11 日、2025 年 11 月 28 日召开第二届董事会第五次会议、2025 年第二次临时股东会会议，审议通过了《关于取消监事会的议案》，公司不再设置监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使。

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

(二) 内部监督机构对监督事项的意见

报告期内，依据国家有关法律、法规和公司章程的规定，公司建立了较完善的内部控制制度，决策程序符合相关规定；公司董事、总经理及其他高级管理人员在履行职责时，

不存在违反法律、法规和《公司章程》等规定或损害公司及股东利益的行为。监事会（原）、审计委员会对本年度内的监督事项无异议。

（三） 公司保持独立性、自主经营能力的说明

公司自成立以来严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度的要求规范运作，建立了健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构及业务等方面与公司实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、业务独立情况

公司主营业务系绝热节能环保材料产品的研发、生产、销售及服务。公司在业务上独立于公司实际控制人及其控制的其他企业，拥有独立完整的业务系统，独立开展业务。公司的采购、销售和研发系统等重要职能完全由公司承担，具有完整的业务流程以及采购、销售渠道。同时，公司实际控制人秦伯军出具了避免同业竞争的承诺函，避免与公司发生同业竞争。

2、资产独立情况

公司资产独立完整、权属清晰。公司拥有与日常经营所必需的办公场所、经营设备、软件著作权及其他资产的权属。公司资产与股东资产严格分开，不存在与股东共有的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权。公司不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立情况

公司员工独立，公司的高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东控制、实际控制人及其他企业中担任除董事以外的其他职务和领薪；公司的高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行，不存在大股东超越公司董事会和股东会职权做出的人事任免决定；公司建立独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订劳动合同，建立独立的工资管理、福利与社会保障体系。

4、财务独立情况

公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。公司根据现行法律法规，结合公司实际，制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系。公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，未在控股股东及其控制的其它企业兼职。公司在银行开设了独立账户，独立支配自有资金和资产，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况，不存在控股股东任意干预公司资金运用及占用公司资金的情况。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

5、机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东会、董事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

（四） 对重大内部管理制度的评价

公司现行内部管理制度系依据《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的规定，结合公司自身实际情况制定的，符合现代企业制度的要求。内部控制是一项长期持

续的管理工作，公司将根据所处行业、经营状况和发展情况不断更新、完善相关制度，保障公司长期稳定发展。

1、会计核算体系：报告期内，公司严格按照国家法律法规关于会计核算的规定，规范会计核算的各个方面，并严格执行各项会计核算制度要求，保证公司会计核算工作的正常开展。

2、财务管理体系：报告期内，公司严格贯彻和落实各项财务管理制度，在国家政策及法律法规的指引下，做到有序工作、严格管理，持续完善公司的财务管理体系。

3、风险控制体系：报告期内，公司紧密围绕风险管理控制重点，在有效分析市场风险、政策风险、经营风险、法律风险等的前提下，采取事前防范、事中控制、事后审查等措施，从企业规范治理的角度完善风险控制体系。

本年度内，公司内部管理制度不存在重大缺陷。

四、 投资者保护

(一)实行累积投票制的情况

适用 不适用

(二)提供网络投票的情况

适用 不适用

(三) 表决权差异安排

适用 不适用

第六节 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	容诚审字[2026]215Z0438 号			
审计机构名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26			
审计报告日期	2026 年 4 月 28 日			
签字注册会计师姓名及连续签字年限	褚诗炜 3 年	黄剑 3 年	孙建飞 1 年	年
会计师事务所是否变更	否			
会计师事务所连续服务年限	3 年			
会计师事务所审计报酬（万元）	50			

审 计 报 告

容诚审字[2026]215Z0438 号

赢胜节能集团股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了赢胜节能集团股份有限公司（以下简称“赢胜节能”）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，公允反映了赢胜节能 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职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于赢胜节能，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、其他信息

赢胜节能管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括赢胜节能 2025 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。

四、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，管理层负责评估赢胜节能的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算赢胜节能、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督赢胜节能的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

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

策，则通常认为错报是重大的。

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

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

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

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对赢胜节能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赢胜节能不能持续经营。

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

（6）就赢胜节能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。

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：褚诗炜

中国注册会计师：黄剑

中国注册会计师：孙建飞

中国·北京

2026年4月28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、1	86,027,197.21	83,164,705.49
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	五、2	87,675,472.22	62,461,267.65
应收账款	五、3	433,613,371.36	391,025,721.59
应收款项融资	五、4	12,060,090.83	41,590,789.71
预付款项	五、5	4,065,951.83	3,463,066.54
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、6	6,111,959.73	4,602,359.88
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、7	82,588,557.23	74,305,896.22
其中：数据资源			
合同资产	五、8	66,953,649.83	60,142,215.82
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、9	17,701,068.84	16,023,386.87
流动资产合计		796,797,319.08	736,779,409.77
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产	五、10	18,276,079.30	
固定资产	五、11	457,634,155.88	440,242,618.87
在建工程	五、12	14,145,949.41	16,372,067.11
生产性生物资产			

油气资产			
使用权资产	五、13	5,908,727.15	4,041,639.46
无形资产	五、14	120,490,373.39	122,398,358.17
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉	五、15	2,599,692.76	2,599,692.76
长期待摊费用	五、16	230,117.22	267,010.65
递延所得税资产	五、17	14,958,526.38	12,174,062.65
其他非流动资产	五、18	5,385,392.70	7,985,077.88
非流动资产合计		639,629,014.19	606,080,527.55
资产总计		1,436,426,333.27	1,342,859,937.32
流动负债：			
短期借款	五、20	113,778,819.45	98,578,956.11
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	五、21	88,506,187.05	52,229,046.95
应付账款	五、22	202,164,739.91	193,233,714.64
预收款项			
合同负债	五、23	17,349,278.12	19,091,574.33
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、24	19,402,228.88	23,178,109.65
应交税费	五、25	9,114,578.53	8,489,570.29
其他应付款	五、26	6,499,383.36	5,859,874.07
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、27	1,596,715.34	73,190,027.25
其他流动负债	五、28	86,595,493.72	58,569,770.90
流动负债合计		545,007,424.36	532,420,644.19
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			

永续债			
租赁负债	五、29	3,389,384.99	2,200,153.85
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		273,760.00	
递延收益	五、30	2,253,638.72	2,301,673.64
递延所得税负债	五、17	4,580,283.99	5,138,721.70
其他非流动负债			
非流动负债合计		10,497,067.70	9,640,549.19
负债合计		555,504,492.06	542,061,193.38
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、31	107,700,000.00	107,700,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、32	327,826,104.09	326,416,480.56
减：库存股			
其他综合收益	五、33	548,852.62	6,098,412.90
专项储备			
盈余公积		34,502,506.54	26,105,326.02
一般风险准备			
未分配利润	五、34	341,949,490.14	272,004,062.52
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	五、35	812,526,953.39	738,324,282.00
少数股东权益		68,394,887.82	62,474,461.94
所有者权益（或股东权益）合计		880,921,841.21	800,798,743.94
负债和所有者权益（或股东权益）总计		1,436,426,333.27	1,342,859,937.32

法定代表人：张君

主管会计工作负责人：黄建萍

会计机构负责人：高洋

（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		32,831,652.68	19,852,451.41
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		82,246,067.79	59,863,194.32
应收账款	十七、1	439,214,266.03	384,134,946.75

应收款项融资		11,763,175.23	38,461,849.51
预付款项		154,696,394.44	107,765,763.66
其他应收款	十七、2	5,099,193.52	3,120,211.38
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		25,509,423.01	22,067,298.19
其中：数据资源			
合同资产		56,479,376.03	52,656,071.53
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		697,997.77	770,815.91
流动资产合计		808,537,546.50	688,692,602.66
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	十七、3	325,926,361.14	292,973,219.91
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		18,276,079.30	
固定资产		128,479,040.82	142,667,334.82
在建工程		245,106.97	375,221.23
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		613,232.95	480,254.95
无形资产		44,548,217.16	46,239,497.84
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		178,007.13	267,010.65
递延所得税资产		12,500,925.05	10,180,095.53
其他非流动资产		2,919,297.66	5,400,754.97
非流动资产合计		533,686,268.18	498,583,389.90
资产总计		1,342,223,814.68	1,187,275,992.56
流动负债：			
短期借款		113,778,819.45	88,570,736.11
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		56,500,000.00	
应付账款		291,252,971.45	278,920,227.76
预收款项			

卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		12,845,053.05	15,990,107.85
应交税费		6,737,144.94	7,147,978.29
其他应付款		5,184,997.65	4,851,753.71
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债		10,477,813.89	12,732,025.68
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		155,196.42	40,247,306.83
其他流动负债		81,622,014.62	55,969,212.66
流动负债合计		578,554,011.47	504,429,348.89
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		44,496.63	89,044.57
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		273,760.00	
递延收益		2,253,638.72	2,301,673.64
递延所得税负债		251,212.72	286,995.94
其他非流动负债			
非流动负债合计		2,823,108.07	2,677,714.15
负债合计		581,377,119.54	507,107,063.04
所有者权益（或股东权益）：			
股本		107,700,000.00	107,700,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		338,300,938.58	336,869,450.18
减：库存股			
其他综合收益		644,562.17	5,370,090.13
专项储备			
盈余公积		34,502,506.54	26,105,326.02
一般风险准备			
未分配利润		279,698,687.85	204,124,063.19
所有者权益（或股东权益）合计		760,846,695.14	680,168,929.52
负债和所有者权益（或股东权益）合计		1,342,223,814.68	1,187,275,992.56

(三) 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业总收入		1,203,809,772.31	969,236,842.68
其中：营业收入	五、36	1,203,809,772.31	969,236,842.68
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,110,950,624.33	902,219,998.82
其中：营业成本	五、36	875,061,436.06	673,153,139.30
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、37	10,979,331.90	7,930,791.12
销售费用	五、38	106,135,565.40	110,383,608.00
管理费用	五、39	68,503,752.91	63,958,488.58
研发费用	五、40	46,636,262.21	41,632,650.61
财务费用	五、41	3,634,275.85	5,161,321.21
其中：利息费用	五、41	3,541,334.45	6,188,599.71
利息收入	五、41	554,988.29	782,810.97
加：其他收益	五、42	10,055,967.01	19,718,679.45
投资收益（损失以“-”号填列）	五、43	666,347.89	6,089,462.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）	五、43		-1,851,242.33
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、44	-5,176,338.37	-4,586,463.17
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、45	-7,683,839.33	-3,423,957.16
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、46	-571,572.30	-219,483.43

三、营业利润（亏损以“-”号填列）		90,149,712.88	84,595,081.91
加：营业外收入	五、47	443,811.55	736,534.50
减：营业外支出	五、48	369,966.39	750,989.60
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		90,223,558.04	84,580,626.81
减：所得税费用	五、49	8,032,709.25	10,283,963.99
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		82,190,848.79	74,296,662.82
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		82,190,848.79	74,296,662.82
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）		3,848,240.65	2,017,152.82
2.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		78,342,608.14	72,279,510.00
六、其他综合收益的税后净额		-5,661,630.10	4,100,914.66
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-5,549,560.28	3,938,842.53
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		-5,549,560.28	3,938,842.53
（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		-5,438,022.50	3,934,192.23
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额		-111,537.78	4,650.30
（7）其他			

(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-112,069.82	162,072.13
七、综合收益总额		76,529,218.69	78,397,577.48
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		72,793,047.86	76,218,352.53
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		3,736,170.83	2,179,224.95
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）		0.73	0.68
(二) 稀释每股收益（元/股）		0.73	0.68

法定代表人：张君

主管会计工作负责人：黄建萍

会计机构负责人：高洋

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十七、4	1,115,086,189.13	929,342,324.60
减：营业成本	十七、4	838,241,660.02	669,408,034.89
税金及附加		7,746,430.42	5,710,491.95
销售费用		97,137,560.65	101,497,135.56
管理费用		42,625,541.41	38,569,969.58
研发费用		38,278,197.70	33,604,563.73
财务费用		3,503,585.89	5,022,874.30
其中：利息费用		3,149,291.59	5,616,865.16
利息收入		69,064.21	249,708.09
加：其他收益		6,909,258.00	17,568,429.18
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、5	13,399,630.19	12,430,816.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）			-1,851,242.33
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-8,492,738.47	-4,647,116.71
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-6,095,567.68	-2,033,645.23
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-712,930.68	-225,542.75
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		92,560,864.40	98,622,195.90

加：营业外收入		287,003.35	342,927.87
减：营业外支出		270,265.84	360,362.05
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		92,577,601.91	98,604,761.72
减：所得税费用		8,605,796.73	10,982,700.94
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		83,971,805.18	87,622,060.78
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		83,971,805.18	87,622,060.78
（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		-4,725,527.96	3,553,171.27
（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		-4,725,527.96	3,553,171.27
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		-4,725,527.96	3,553,171.27
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		79,246,277.22	91,175,232.05
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		897,274,171.32	857,637,848.92
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			

收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	五、52	8,881,129.19	13,135,085.00
经营活动现金流入小计		906,155,300.51	870,772,933.92
购买商品、接受劳务支付的现金		438,264,761.85	432,160,642.89
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		177,465,666.35	161,247,057.56
支付的各项税费		70,656,691.75	50,526,772.60
支付其他与经营活动有关的现金	五、52	111,850,833.31	106,521,147.28
经营活动现金流出小计		798,237,953.26	750,455,620.33
经营活动产生的现金流量净额		107,917,347.25	120,317,313.59
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			1,324.54
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,358,605.10	441,952.81
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		1,358,605.10	443,277.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		46,201,028.48	43,201,148.70
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			29,325,032.62
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		46,201,028.48	72,526,181.32
投资活动产生的现金流量净额		-44,842,423.38	-72,082,903.97
三、筹资活动产生的现金流量：			

吸收投资收到的现金		2,162,390.18	12,750,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		2,162,390.18	
取得借款收到的现金		113,700,000.00	168,500,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	五、52	76,216,513.08	102,946,493.01
筹资活动现金流入小计		192,078,903.26	284,196,493.01
偿还债务支付的现金		169,500,000.00	190,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,982,755.28	20,820,983.64
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、52	58,273,841.80	110,230,221.67
筹资活动现金流出小计		231,756,597.08	321,051,205.31
筹资活动产生的现金流量净额		-39,677,693.82	-36,854,712.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-411,878.43	435,300.01
五、现金及现金等价物净增加额		22,985,351.62	11,814,997.33
加：期初现金及现金等价物余额		30,935,658.54	19,120,661.21
六、期末现金及现金等价物余额		53,921,010.16	30,935,658.54

法定代表人：张君

主管会计工作负责人：黄建萍

会计机构负责人：高洋

(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		831,681,908.63	742,925,708.41
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		5,870,712.96	13,248,568.00
经营活动现金流入小计		837,552,621.59	756,174,276.41
购买商品、接受劳务支付的现金		515,970,172.84	431,956,404.17
支付给职工以及为职工支付的现金		110,222,851.74	99,897,671.83
支付的各项税费		56,625,055.38	39,064,998.97
支付其他与经营活动有关的现金		96,523,776.83	91,211,160.92
经营活动现金流出小计		779,341,856.79	662,130,235.89
经营活动产生的现金流量净额		58,210,764.80	94,044,040.52
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		13,000,000.00	13,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		606,376.38	76,767.34
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		13,606,376.38	13,076,767.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		7,713,362.60	12,919,677.37
投资支付的现金		32,953,141.23	70,741,969.81
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		40,666,503.83	83,661,647.18
投资活动产生的现金流量净额		-27,060,127.45	-70,584,879.84
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			12,750,000.00
取得借款收到的现金		113,700,000.00	158,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		113,700,000.00	170,750,000.00
偿还债务支付的现金		128,000,000.00	160,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,174,208.25	20,322,890.39
支付其他与筹资活动有关的现金		607,855.43	565,758.58
筹资活动现金流出小计		131,782,063.68	180,888,648.97
筹资活动产生的现金流量净额		-18,082,063.68	-10,138,648.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-89,372.40	422,924.71
五、现金及现金等价物净增加额		12,979,201.27	13,743,436.42
加：期初现金及现金等价物余额		19,852,451.41	6,109,014.99
六、期末现金及现金等价物余额		32,831,652.68	19,852,451.41

(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	107,700,000.00				326,416,480.56		6,098,412.90		26,105,326.02		272,004,062.52	62,474,461.94	800,798,743.94
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	107,700,000.00				326,416,480.56		6,098,412.90		26,105,326.02		272,004,062.52	62,474,461.94	800,798,743.94
三、本期增减变动金额（减）					1,409,623.53		-5,549,560.28		8,397,180.52		69,945,427.62	5,920,425.88	80,123,097.27

少以“-”号填列)												
(一) 综合收益总额												
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配												
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												
4. 其他												

(四) 所有者 权益内部结转												
1. 资本公积转 增资本(或股 本)												
2. 盈余公积转 增资本(或股 本)												
3. 盈余公积弥 补亏损												
4. 设定受益计 划变动额结转 留存收益												
5. 其他综合收 益结转留存收 益												
6. 其他												
(五) 专项储 备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本年期末 余额	107,700,000.00			327,826,104.09		548,852.62		34,502,506.54		341,949,490.14	68,394,887.82	880,921,841.21

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	111,188,810.00				314,184,992.16	5,188,810.00	1,997,498.24		17,343,119.94		217,486,758.60	60,457,309.12	717,469,678.06
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下													

企业合并												
其他												
二、本年期初余额	111,188,810.00			314,184,992.16	5,188,810.00	1,997,498.24		17,343,119.94		217,486,758.60	60,457,309.12	717,469,678.06
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-3,488,810.00			12,231,488.40	-5,188,810.00	4,100,914.66		8,762,206.08		54,517,303.92	2,017,152.82	83,329,065.88
（一）综合收益总额						4,100,914.66				72,279,510.00	2,017,152.82	78,397,577.48

(二)所有者投入和减少资本	-3,488,810.00				12,231,488.40	- 5,188,810.0 0							13,931,488.40
1. 股东投入的普通股	-3,488,810.00				11,050,000.00	- 5,188,810.0 0							12,750,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益					1,181,488.40								1,181,488.40

的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配								8,762,206.08		-			-9,000,000.00
1. 提取盈余公积								8,762,206.08		-8,762,206.08			
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配										-9,000,000.00			-9,000,000.00

4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公												

积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													

1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本年年末余额	107,700,000.00				326,416,480.56		6,098,412.90		26,105,326.02		272,004,062.52	62,474,461.94	800,798,743.94

法定代表人：张君

主管会计工作负责人：黄建萍

会计机构负责人：高洋

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2025年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	107,700,000.00				336,869,450.18		5,370,090.13		26,105,326.02		204,124,063.19	680,168,929.52
加：会计政策变更												
前期差错更正												

其他											
二、本年期初余额	107,700,000.00			336,869,450.18		5,370,090.13		26,105,326.02		204,124,063.19	680,168,929.52
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)				1,431,488.40		- 4,725,527.96		8,397,180.52		75,574,624.66	80,677,765.62
(一) 综合收益总额						- 4,725,527.96				83,971,805.18	79,246,277.22
(二) 所有者投入和减少资本				1,431,488.40							1,431,488.40
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				1,431,488.40							1,431,488.40
4. 其他											
(三) 利润分配								8,397,180.52		-8,397,180.52	
1. 提取盈余公积								8,397,180.52		-8,397,180.52	
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配											
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											

2. 盈余公积转增资本 (或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额 结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留 存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本年期末余额	107,700,000.00				338,300,938.58	644,562.17		34,502,506.54		279,698,687.85	760,846,695.14

项目	2024年											
	股本	其他权益工 具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他								
一、上 年期末 余额	111,188,810.00				324,637,961.78	5,188,810.00	1,816,918.86		17,343,119.94		134,264,208.49	584,062,209.07

加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年期初余额	111,188,810.00			324,637,961.78	5,188,810.00	1,816,918.86		17,343,119.94	134,264,208.49	584,062,209.07
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-3,488,810.00			12,231,488.40	-5,188,810.00	3,553,171.27		8,762,206.08	69,859,854.70	96,106,720.45
（一）综合收益总额						3,553,171.27			87,622,060.78	91,175,232.05
（二）所有者投入和	-3,488,810.00			12,231,488.40	-5,188,810.00					13,931,488.40

减少资本											
1. 股东投入的普通股	-3,488,810.00			11,050,000.00	-5,188,810.00						12,750,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额				1,181,488.40							1,181,488.40
4. 其他											
(三) 利润分配							8,762,206.08		-	17,762,206.08	-9,000,000.00
1. 提取盈余公积							8,762,206.08		-8,762,206.08		

2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配										-9,000,000.00	-9,000,000.00
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											

3. 盈 余公积 弥补亏 损												
4. 设 定受益 计划变 动额结 转留存 收益												
5. 其 他综合 收益结 转留存 收益												
6. 其 他												
(五) 专项储 备												
1. 本 期提取												
2. 本 期使用												
(六) 其他												

四、本 年期末 余额	107,700,000.00				336,869,450.18		5,370,090.13		26,105,326.02		204,124,063.19	680,168,929.52
------------------	----------------	--	--	--	----------------	--	--------------	--	---------------	--	----------------	----------------

赢胜节能集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度

(除特别说明外，金额单位为人民币元)

一、公司的基本情况

1. 公司概况

赢胜节能集团股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”），前身系赢胜节能集团有限公司（以下简称“赢胜有限”），由泰兴市佳力机电制造有限公司、陈玉英、吴鸣共同出资设立，公司设立时名称为泰兴市赢胜建材有限公司，2002 年 5 月，经泰州市泰兴工商行政管理局核准登记注册。公司设立时股权结构如下：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
泰兴市佳力机电制造有限公司	40.00	80.00
陈玉英	5.00	10.00
吴鸣	5.00	10.00
合计	50.00	100.00

2002 年 7 月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，泰兴市佳力机电将其持有赢胜有限 40 万元股权转让给秦天庆；吴鸣将其持有赢胜有限 5 万元股权转让给秦伯进。2002 年 8 月，赢胜有限就本次股权转让办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦天庆	40.00	80.00
陈玉英	5.00	10.00
秦伯进	5.00	10.00
合计	50.00	100.00

2003 年 1 月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，陈玉英将其持有赢胜有限 5 万元股权转让给秦伯军；秦天庆将其持有赢胜有限 30 万元股权

转让给泰兴市泰兴镇农村集体资产管理委员会；同时，赢胜有限注册资本从 50 万元增加至 200 万元，新增 150 万元注册资本均由泰兴市泰兴镇农村集体资产管理委员会认缴，出资方式为货币。

2003 年 1 月，赢胜有限就本次增资、股权转让办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
泰兴市泰兴镇农村集体资产管理委员会	180.00	90.00
秦天庆	10.00	5.00
秦伯军	5.00	2.50
秦伯进	5.00	2.50
合计	200.00	100.00

2003 年 6 月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，公司更名为“泰兴市兆胜科技发展有限公司”。2003 年 7 月，赢胜有限就本次名称变更办理了工商变更登记。

2005 年 8 月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，注册资本从 200 万元增加至 500 万元，新增 300 万元注册资本，其中 270 万元由泰兴市泰兴镇农村集体资产管理委员会以以前年度分得的未付股利 614,129.23 元、未分配利润 2,085,870.77 元出资；秦天庆认缴 15 万元，秦伯进、秦伯军分别认缴 7.5 万元，出资方式为货币。2005 年 8 月 12 日，赢胜有限就本次增资办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
泰兴市泰兴镇农村集体资产管理委员会	450.00	90.00
秦天庆	25.00	5.00
秦伯军	12.50	2.50
秦伯进	12.50	2.50
合计	500.00	100.00

2007 年 3 月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，泰兴市泰兴镇农村集体资产管理委员会将其持有赢胜有限 225 万元股权转让给秦伯军，另外

225 万元股权转让给秦伯进。2007 年 4 月 2 日，赢胜有限就本次股权转让办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦伯军	237.50	47.50
秦伯进	237.50	47.50
秦天庆	25.00	5.00
合计	500.00	100.00

2010 年 3 月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，将注册资本 500 万元增加至 1,000 万元，新增 500 万元注册资本由秦伯进、秦伯军各认缴 250 万元，出资方式为：以未分配利润转增。2010 年 4 月 7 日，赢胜有限就本次增资办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦伯军	487.50	48.75
秦伯进	487.50	48.75
秦天庆	25.00	2.50
合计	1,000.00	100.00

2013 年 4 月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，将注册资本从 1,000 万元增加至 1,500 万元，新增 500 万元由秦伯进、秦伯军分别认缴 250 万元，出资方式均为货币。2013 年 5 月 16 日，赢胜有限就本次增资办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦伯军	737.50	49.17
秦伯进	737.50	49.17
秦天庆	25.00	1.66
合计	1,500.00	100.00

2013 年 8 月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，将注册资本从 1,500 万元增加至 2,000 万元，新增 500 万元由秦伯进、秦伯军分别认缴 250 万元，出资方式均为货币。2013 年 8 月 8 日，赢胜有限就本次增资办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦伯军	987.50	49.375
秦伯进	987.50	49.375
秦天庆	25.00	1.25
合计	2,000.00	100.00

2014年8月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，将公司更名为“赢胜（江苏）节能有限公司”；将赢胜有限注册资本从2,000万元增加至3,000万元，新增1,000万元由秦伯进、秦伯军分别认缴500万元，出资方式为货币。2014年8月11日，赢胜有限就本次增资办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦伯军	1,487.50	49.58
秦伯进	1,487.50	49.58
秦天庆	25.00	0.84
合计	3,000.00	100.00

2016年11月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，公司更名为“赢胜节能集团有限公司”；注册资本从3,000万元增加至5,000万元，新增2,000万元由秦伯进、秦伯军分别认缴1,000万元，出资方式均为货币。2016年11月17日，赢胜有限就本次增资办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦伯军	2,487.50	49.75
秦伯进	2,487.50	49.75
秦天庆	25.00	0.50
合计	5,000.00	100.00

2018年9月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，秦天庆将所持有的赢胜有限25万元股权转让给秦伯军；秦伯进将所持有的赢胜有限1,487.50万元股权转让给秦伯军，并将所持的赢胜有限1,000万元股权转让给秦光耀。2018年9月30日，公司就本次股权变更办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦伯军	4,000.00	80.00
秦光耀	1,000.00	20.00
合计	5,000.00	100.00

2020年12月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，秦光耀将所持有的赢胜有限1,000万元股权转让给王桂娟。2020年12月9日，赢胜有限就本次股权变更办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦伯军	4,000.00	80.00
王桂娟	1,000.00	20.00
合计	5,000.00	100.00

2020年12月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，注册资本从5,000万元增加至10,000万元，新增5,000万元由秦伯军、王桂娟分别认缴4,000万元、1000万元，出资方式：以未分配利润转增。本次增资完成后，赢胜有限注册资本变更为10,000万元。2020年12月9日，赢胜有限就本次增资办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
秦伯军	8,000.00	80.00
王桂娟	2,000.00	20.00
合计	10,000.00	100.00

2021年5月，根据赢胜有限股东会决议及修改后章程的规定，吸收泰州本牛企业管理中心（有限合伙）为公司新股东，并增加注册资本600万元，由新股东泰州本牛企业管理中心（有限合伙）以货币资金认缴600万元，增资后注册资本为1.06亿元。2021年5月18日，赢胜有限就本次增资办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
秦伯军	8,000.00	75.4717
王桂娟	2,000.00	18.8679

泰州本牛企业管理中心（有限合伙）	600.00	5.6604
合 计	10,600.00	100.00

2021年10月，根据赢胜有限股东会决议、发起人协议及章程的规定，赢胜有限申请变更登记为赢胜节能集团股份有限公司，整体变更后股份公司总股本为106,000,000.00股。整体变更后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
秦伯军	8,000.00	75.4717
王桂娟	2,000.00	18.8679
泰州本牛企业管理中心（有限合伙）	600.00	5.6604
合 计	10,600.00	100.00

2022年12月，根据公司股东大会决议及修改后章程的规定，公司增加注册资本5,188,810.00元，其中丽水朝赢股权投资合伙企业（有限合伙）认缴2,223,776.00元、湖南臻泰科信股权投资合伙企业（有限合伙）认缴1,482,517.00元、湖南天择先导文化传媒产业投资基金企业认缴1,482,517.00元；同时，王桂娟将所持有的公司2,000万股股份转让给秦天庆。2022年12月22日，公司就本次股权变更办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
秦伯军	8,000.00	71.9498
秦天庆	2,000.00	17.9874
泰州本牛企业管理中心（有限合伙）	600.00	5.3962
丽水朝赢股权投资合伙企业（有限合伙）	222.3776	2.0000
湖南臻泰科信股权投资合伙企业（有限合伙）	148.2517	1.3333
湖南天择先导文化传媒产业投资基金企业（有限合伙）	148.2517	1.3333
合 计	11,118.8810	100.00

2024年6月，根据公司股东会决议及修改后章程的规定，公司注册资本从

11,118.881 万元减少至 10,600 万元。2024 年 8 月，公司就本次股权变更办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
秦伯军	8,000.00	75.4717
秦天庆	2,000.00	18.8679
泰州本牛企业管理中心（有限合伙）	600.00	5.6604
合 计	10,600.00	100.00

2024 年 9 月，根据公司股东会决议及修改后章程的规定，公司注册资本从 10,600 万元增至 10,770 万元，新增注册资本 170 万元全部由泰州能点企业管理中心（有限合伙）以货币认缴。2024 年 9 月，公司就本次股权变更办理了工商变更登记。变更后股权结构如下所示：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
秦伯军	8,000.00	74.2804
秦天庆	2,000.00	18.5701
泰州本牛企业管理中心（有限合伙）	600.00	5.5710
泰州能点企业管理中心（有限合伙）	170.00	1.5785
合 计	10,770.00	100.00

本公司总部的经营地址：泰兴市经济开发区澄江西路 118 号。

法定代表人：张君。

公司主要的经营活动为：公司主要从事保温保冷、防火耐火、隔声降噪等绝热节能环保材料的研发、生产、销售及服务，公司产品涵盖橡塑、玻璃棉、陶瓷纤维、气凝胶、岩棉等产品，并广泛应用于暖通、工业、海洋船舶、机车、新能源、建筑围护结构等领域。

财务报表批准报出日：本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 4 月 28 日决议批准报出。

二、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2023 年修订）披露有关财务信息。

2. 持续经营

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

三、重要会计政策及会计估计

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

1. 遵循企业会计准则的声明

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

2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 营业周期

本公司正常营业周期为一年。

4. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，境外（分）子公司按经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

5. 重要性标准确定方法和选择依据

项 目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项金额大于 500 万元
账龄超过 1 年金额重要的预付款项	单项金额大于 200 万元
重要的在建工程	单项金额大于 1000 万元
账龄超过 1 年金额重要的应付账款	单项金额大于 500 万元
账龄超过 1 年金额重要的合同负债	单项金额大于 500 万元
账龄超过 1 年金额重要的其他应付款	单项金额大于 500 万元
重要的非全资子公司	子公司收入、资产或利润总额超过集团收入、资产或利润总额 15%
重要的投资活动	单项金额超过资产总额 5%
重要的债务重组	单项损益大于 500 万元

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照本公司的会计政策和会计期间对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

(2) 非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及

在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

(3) 企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 控制的判断标准和合并范围的确定

控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。当本公司对被投资方的投资具备上述三要素时，表明本公司能够控制被投资方。

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

(2) 合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

(3) 报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A.同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

B.非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

A.编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B.编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C.编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(4) 合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余部分仍应当冲减少数股东权益。

(5) 特殊交易的会计处理

①购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A.通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；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取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策和会计期间不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表

中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

B.通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，购买日之前持有的被购买方股权被指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，公允价值与其账面价值之间的差额计入留存收益，该股权原计入其他综合收益的累计公允价值变动转出至留存收益；购买日之前持有的被购买方的股权作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或者权益法核算的长期股权投资的，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及权益法核算下的除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益在购买日采用与被投资方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与其相关的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，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（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A.一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

与原子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

B.多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当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；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，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应当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。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多

次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

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

⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

8. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

(1) 共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

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

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

- ③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- ⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

(2) 合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9. 现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10. 外币业务和外币报表折算

(1) 外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率（以下简称即期汇率的近似汇率）折算为记账本位币。

(2) 资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对于以成本与可变现净值孰低计量的存货，在以外币购入存货并且该存货在资产负债表日的可变现净值以外币反映的情况下，先将

可变现净值按资产负债表日即期汇率折算为记账本位币金额，再与以记账本位币反映的存货成本进行比较，从而确定该项存货的期末价值；对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，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入当期损益，对于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，其折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入其他综合收益。

(3) 外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

①资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

③外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

④产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下“其他综合收益”项目列示。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

(2) 金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：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当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

(3) 金融负债的分类与计量

本公司将金融负债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、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对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，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

(4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不

是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

(5) 金融工具减值

本公司对于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权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

① 预期信用损失的计量

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

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

于每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工

具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款及应收融资款，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

A 应收款项/合同资产

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资、合同资产及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

(1) 应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1 银行承兑汇票

应收票据组合 2 商业承兑汇票

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，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。

(2) 应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 应收合并范围内关联方

应收账款组合 2 应收其他客户

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

(3) 其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1 应收利息

其他应收款组合 2 应收股利

其他应收款组合 3 应收合并范围内关联方往来

其他应收款组合 4 应收其他款项

对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，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。

(4) 应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1 应收票据

应收款项融资组合 2 应收账款

对于划分为组合的应收款项融资，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，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。

(5) 合同资产确定组合的依据如下：

合同资产组合 1 应收合并范围内未竣工验收的货款及质保金

合同资产组合 2 应收其他客户未竣工验收的货款及质保金

对于划分为组合的合同资产，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口与整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

本公司基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法：商业承兑汇票、应收账款、其他应收款、合同资产账龄按照入账日期至资产负债表日的时间确认。

B 债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，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。

②具有较低的信用风险

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

③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估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，本公司考虑无须付出不必要

的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

A. 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；

B. 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；

C. 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

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

E. 预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

F. 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

G. 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

H. 合同付款是否发生逾期超过（含）30日。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过30日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限30天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

④已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；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；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

⑤预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本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，应当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，本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核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(6) 金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

①终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或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，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.所转移金融资产的账面价值；

B.因转移而收到的对价，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根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B.终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形）之和。

②继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

(7) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

(8) 金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、12。

12. 公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

① 估值技术

本公司采用在当期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，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

②公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。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。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。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

13. 存货

(1) 存货的分类

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

(2) 发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用加权平均法。

(3) 存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

(4) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①产成品、商品和用于出售的材料等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。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

③存货跌价准备一般按单个存货项目计提。

④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(5) 周转材料的摊销方法

①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

14. 合同资产及合同负债

本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。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、11。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

15. 合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，在同时满足下列条件时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该成本增加了本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。

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。

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；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司将其在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失，并进一步考虑是否应计提亏损合同有关的预计负债：

①因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，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。

确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“存货”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“其他流动资产”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

16. 持有待售的非流动资产或处置组

(1) 持有待售的非流动资产或处置组的分类

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

②出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

本公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类

别的其他划分条件的，本公司在取得日将其划分为持有待售类别。

本公司因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

(2) 持有待售的非流动资产或处置组的计量

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产及由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利的计量分别适用于其他相关会计准则。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值不得转回。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

②可收回金额。

(3) 终止经营的认定标准

终止经营，是指本公司满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

③该组成部分是专为转售而取得的子公司。

(4) 列报

本公司在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产与持有待售的处置组中的负债不予相互抵销，分别作为流动资产和流动负债列示。

17. 长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

(1) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

（2）初始投资成本确定

① 企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B. 同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C. 非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

② 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

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

B. 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D. 通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

(3) 后续计量及损益确认方法

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

① 成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

② 权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

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

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计利得或损失应当在改按权益法核算的当期从其他综合收益中转出，计入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

18. 投资性房地产

(1) 投资性房地产的分类

投资性房产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

- ①已出租的土地使用权。
- ②持有并准备增值后转让的土地使用权。
- ③已出租的建筑物。

(2) 投资性房地产的计量模式

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，计提资产减值方法见附注三、23。

本公司对投资性房地产成本减累计减值及净残值后按直线法计算折旧或摊销，投资性房地产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋、建筑物	20	5.00	4.75

19. 固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

(1) 确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

(2) 各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

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	5.00	4.75
机器设备	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67
运输设备	年限平均法	4-5	5.00	19.00-23.75
办公设备	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

20. 在建工程

(1) 在建工程以立项项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，

并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

本公司各类别在建工程具体转固标准和时点：

类别	转固标准和时点
房屋及建筑物	(1) 主体建设工程及配套工程已实质上完工；(2) 建设工程在达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收； (3) 经消防、国土、规划等外部部门验收；(4) 建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按预估价值转入固定资产。
需安装调试的机器设备	(1) 相关设备及其他配套设施已安装完毕；(2) 设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行；(3) 生产设备能够在一段时间内稳定的产出合格产品；(4) 设备经过资产管理人员和使用人员验收。

21. 借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- 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状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

(2) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

22. 无形资产

(1) 无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	法定使用权
专利	20 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
软件及其他	5-10 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债

表日进行减值测试。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

(3) 研发支出归集范围

本公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

(4) 划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

(5) 开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

A.完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

D.有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

23. 长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊

至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

24. 长期待摊费用

长期待摊费用核算本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销。

25. 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。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。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

(1) 短期薪酬的会计处理方法

①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

本公司在职工为其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，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

②职工福利费

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

③医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及工会经费和职工教育经费

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

④短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

- A.企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- B.因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

(2) 离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

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

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二

个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定提存计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

② 设定受益计划

A. 确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

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做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将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。

B. 确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司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，本公司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。

C. 确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

D. 确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

(a) 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

(b) 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

(c) 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，在原设定受益计划终止时，本公司在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，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企业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企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

①符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

A.服务成本；

B.其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；

C.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。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

26. 预计负债

(1) 预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

①该义务是本公司承担的现时义务；

②该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；

③该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

27. 股份支付

(1) 股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

(2) 权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

(4) 股份支付计划实施的会计处理

以现金结算的股份支付

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

以权益结算的股份支付

①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，在授予日以

权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权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成本或费用和资本公积。

(5) 股份支付计划修改的会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，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；若修改增加了所授予权益工具的数量，则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。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

(6) 股份支付计划终止的会计处理

如果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），本公司：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

28. 收入确认原则和计量方法

(1) 一般原则

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务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，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本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。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，本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，并以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计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，本公司将根据客户在取得商品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，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，本公司不考虑其中的融资成分。

满足下列条件之一的，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客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

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

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法（或产出法）确定提供服务的履约进度。当履约进度不能合理确定时，本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。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

④本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。

销售退回条款

对于附有销售退回条款的销售，公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而与其有权取得的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，公司重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

（2）具体方法

本公司收入确认的具体方法如下：

①商品销售合同

本公司与客户之间的销售商品合同包含转让商品的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。

内销产品收入确认需满足以下条件：本公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已经确认，取得经客户确认的签收单，已经收回货款或取得了收款凭证且相关对价很可能收回，商品控制权已转移，商品的法定所有权已转移。

外销产品收入确认需满足以下条件：本公司已根据合同约定将产品报关，取得报关单及提单，已经收回货款或取得了收款凭证且相关对价很可能收回，商品控制权已转移，商品的法定所有权已转移。

②提供服务合同

本公司与客户之间的提供服务合同属于在某一时点履行履约义务。

提供服务收入确认需满足以下条件：本公司已根据合同约定完成了相关服务且客户已经确认，取得经客户确认的结算单，已经收回货款或取得了收款凭证且相关对价很可能收回。

29. 政府补助

(1) 政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①本公司能够满足政府补助所附条件；
- ②本公司能够收到政府补助。

(2) 政府补助的计量

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 1 元计量。

(3) 政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

公司取得的、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。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、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。

②与收益相关的政府补助

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。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

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，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

③政策性优惠贷款贴息

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本公司提供贷款的，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。

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

④政府补助退回

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

30. 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量为递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

(1) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

但同时满足上述两个条件，且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不适用该项豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定。对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，本公司在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同

时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

- A. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- B. 未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额；

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，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，本公司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，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，减记的金额予以转回。

（2）递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A. 商誉的初始确认；

B. 具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A. 本公司能够控制暂时性差异转回的时间；

B. 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(3) 特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用(或收益)，通常调整企业合并中所确认的商誉。

②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括其他债权投资公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期(重要)会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

③可弥补亏损和税款抵减

A. 本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损(可抵扣亏损)和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

B. 因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

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

合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

⑥分类为权益工具的金融工具相关股利

对于本公司作为发行方分类为权益工具的金融工具，相关股利支出按照税收政策相关规定在企业所得税税前扣除的，本公司在确认应付股利时，确认与股利相关的所得税影响。对于所分配的利润来源于以前产生损益的交易或事项，该股利的所得税影响计入当期损益；对于所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项，该股利的所得税影响计入所有者权益项目。

(4) 递延所得税资产和递延所得税负债以净额列示的依据

本公司在同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- ①本公司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递延所得税资产及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和负债或是同时取得资产、清偿负债。

31. 租赁

(1) 租赁的识别

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

(2) 单独租赁的识别

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：① 承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；② 该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

(3) 本公司作为承租人的会计处理方法

在租赁期开始日，本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。本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，本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，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 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；
- 承租人发生的初始直接费用；
- 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。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内，根据使用权资产类别确定折旧率。

②租赁负债

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括以下五项内容：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- 根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

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，本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。

(4) 本公司作为出租人的会计处理方法

在租赁开始日，本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

本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。本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

在租赁开始日，本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，本公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

本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。

在租赁期开始日，本公司按照租赁资产公允价值与租赁收款额按市场利率折现的现值两者孰低确认收入，并按照租赁资产账面价值扣除未担保余值的现值后的余额结转销售成本，收入和销售成本的差额作为销售损益。

（5）租赁变更的会计处理

①租赁变更作为一项单独租赁

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：A.该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；B.增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

②租赁变更未作为一项单独租赁

A.本公司作为承租人

在租赁变更生效日，本公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，区分以下情形进行会计处理：

- 租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益；
- 其他租赁变更，相应调整使用权资产的账面价值。

B.本公司作为出租人

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形

对变更后的租赁进行处理：如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

(6) 售后租回

①本公司作为卖方（承租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照附注三、11 对该金融负债进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

②本公司作为买方（出租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照附注三、11 对该金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

32. 债务重组

(1) 本公司作为债权人

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照附注三、11 所述会计政策确认和计量重组债权。

以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，本公司首先按照附注三、11 的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

(2) 本公司作为债务人

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认，所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行债务重组的，本公司在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认。本公司初始确认权益工具时按照权益工具的公允价值计量，权益工具的公允价值不能可靠计量的，按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照附注三、11 所述会计政策确认和计量重组债务。

以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，本公司按照前述方法确认和计量权益工具和重组债务，所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额，计入当期损益。

34. 重要会计政策和会计估计的变更

(1) 重要会计政策变更

本报告期内，本公司无重大会计政策变更。

(2) 重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重大会计估计变更。

四、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售收入	13%、9%、6%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城建税	应缴流转税	7%
教育费附加	应缴流转税	3%
地方教育费附加	应缴流转税	2%

本公司子公司存在不同企业所得税税率的情况

纳税主体名称	所得税税率
本牛（江苏）电子商务有限公司	20%
赢胜（广东）节能有限公司	20%
美赢（湖北）新材料有限公司	20%
能点云计算（江苏）有限公司	20%
华慧（江苏）检测技术有限公司	20%
为家（江苏）环境集成有限公司	20%
WINCELL VIET NAM CO.,LTD	20%
PT WINCELL INVESTASI INDONESIA	22%

2. 税收优惠

（1）赢胜节能、亚罗斯

2023年11月6日，本公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为GR202332007342，有效期三年。根据有关规定，企业所得税在报告期内减按15%的税率缴纳。

2025年12月19日，子公司亚罗斯取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为

GR202532010880, 有效期三年, 根据有关规定, 企业所得税在报告期内减按 15% 的税率缴纳。

(2) 本牛电商、广东赢胜、美赢(湖北)、能点云、华慧检测、为家环境

根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(税务总局公告 2023 年第 12 号)的规定。子公司本牛电商、广东赢胜、美赢(湖北)、能点云、华慧检测、为家环境均享受小微企业所得税优惠, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。按 25% 计入应纳税所得额。

五、合并财务报表项目注释

1. 货币资金

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	285,303.05	317,751.09
银行存款	53,635,707.11	30,616,407.36
其他货币资金	32,106,187.05	52,230,547.04
存放财务公司存款	—	—
合计	86,027,197.21	83,164,705.49
其中: 存放在境外的款项总额	3,792,682.39	169,041.45

2025 年末其他货币资金主要系票据保证金及保函保证金, 除此外无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

2. 应收票据

(1) 分类列示

种 类	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	83,878,253.94	—	83,878,253.94	62,011,267.65	—	62,011,267.65
商业承兑汇票	4,159,686.83	362,468.55	3,797,218.28	500,000.00	50,000.00	450,000.00
合计	88,037,940.77	362,468.55	87,675,472.22	62,511,267.65	50,000.00	62,461,267.65

(2) 期末本公司无已质押的应收票据。

(3) 期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据

项 目	终止确认金额	未终止确认金额
银行承兑汇票	—	82,198,379.30
商业承兑汇票	—	2,969,073.98
合计	—	85,167,453.28

(4) 按坏账计提方法分类披露

类 别	2025 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	88,037,940.77	100.00	362,468.55	0.41	87,675,472.22
1.银行承兑汇票	83,878,253.94	95.28	—	—	83,878,253.94
2.商业承兑汇票	4,159,686.83	4.72	362,468.55	8.71	3,797,218.28
合计	88,037,940.77	100.00	362,468.55	0.41	87,675,472.22

(续上表)

类 别	2024 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	62,511,267.65	100.00	50,000.00	0.08	62,461,267.65
1.银行承兑汇票	62,011,267.65	99.20	—	—	62,011,267.65
2.商业承兑汇票	500,000.00	0.80	50,000.00	10.00	450,000.00
合计	62,511,267.65	100.00	50,000.00	0.08	62,461,267.65

坏账准备计提的具体说明：

①于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，无按单项计提坏账准备的应收票据。

②2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，按组合 1 计提坏账准备：本公司按照整个存续期预期信用损失计量银行承兑汇票坏账准备。本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行或其他出票人违约而

产生重大损失。

③2025年12月31日和2024年12月31日，按组合2计提坏账准备：

账龄	2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	3,246,043.83	162,302.19	5.00
1至2年	761,481.64	76,148.16	10.00
2至3年	22,371.66	6,711.50	30.00
3至4年	—	—	—
4至5年	62,415.00	49,932.00	80.00
5年以上	67,374.70	67,374.70	100.00
合计	4,159,686.83	362,468.55	8.71

(续上表)

名称	2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	—	—	—
1至2年	500,000.00	50,000.00	10.00
2至3年	—	—	—
3至4年	—	—	—
4至5年	—	—	—
5年以上	—	—	—
合计	500,000.00	50,000.00	10.00

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

(5) 坏账准备的变动情况

类别	2024年12月31日	本期变动金额			2025年12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	
按组合计提坏账准备	50,000.00	312,468.55	—	—	362,468.55

(6) 本期无实际核销的应收票据情况。

(7) 应收票据账面价值2025年末较2024年末上升40.37%，主要原因是

临近期末时收到的票据增加。

3. 应收账款

(1) 按账龄披露

账 龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	334,410,949.08	292,773,719.94
1 至 2 年	76,488,219.00	76,311,444.44
2 至 3 年	47,890,952.62	42,163,841.83
3 至 4 年	21,514,079.28	26,121,928.33
4 至 5 年	15,229,338.37	11,172,338.19
5 年以上	10,905,714.78	7,719,342.48
小计	506,439,253.13	456,262,615.21
减：坏账准备	72,825,881.77	65,236,893.62
合计	433,613,371.36	391,025,721.59

(2) 按坏账计提方法分类披露

①2025 年 12 月 31 日

类 别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	1,303,961.69	0.26	1,303,961.69	100.00	—
按组合计提坏账准备	505,135,291.44	99.74	71,521,920.08	14.16	433,613,371.36
组合 1：应收合并范围内关联方客户	—	—	—	—	—
组合 2：应收其他客户	505,135,291.44	99.74	71,521,920.08	14.16	433,613,371.36
合计	506,439,253.13	100.00	72,825,881.77	14.38	433,613,371.36

②2024 年 12 月 31 日

类 别	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	2,112,280.18	0.46	2,112,280.18	100.00	—
按组合计提坏账准备	454,150,335.03	99.54	63,124,613.44	13.90	391,025,721.59
组合 1: 应收合并范围内关联方客户	—	—	—	—	—
组合 2: 应收其他客户	454,150,335.03	99.54	63,124,613.44	13.90	391,025,721.59
合计	456,262,615.21	100.00	65,236,893.62	14.30	391,025,721.59

坏账准备计提的具体说明:

①于 2025 年 12 月 31 日按单项计提坏账准备的应收账款

名 称	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
江苏君之地置业有限公司	631,693.08	631,693.08	100.00	客户经营状况恶化, 预计收回可能性较小
大连市玉盛祥建材有限公司	169,947.82	169,947.82	100.00	
苏州科瑞艾特精密工业制品有限公司	166,583.28	166,583.28	100.00	
深圳市钧允机电工程有限公司	144,303.75	144,303.75	100.00	
深装总建设集团股份有限公司	87,628.20	87,628.20	100.00	
南通启益建设集团有限公司	76,482.90	76,482.90	100.00	
瑾扬机电(上海)有限公司	27,322.66	27,322.66	100.00	
合计	1,303,961.69	1,303,961.69	100.00	

于 2024 年 12 月 31 日按单项计提坏账准备的应收账款

名 称	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
杭州朗优置业有限公司	651,055.12	651,055.12	100.00	客户经营状况恶化, 预计收回可能性较小
江苏君之地置业有限公司	631,693.08	631,693.08	100.00	
大连市玉盛祥建材有限公司	169,947.82	169,947.82	100.00	
苏州科瑞艾特精密工业制品有限公司	168,802.68	168,802.68	100.00	
深圳市钧允机电工程有限公司	144,303.75	144,303.75	100.00	

司			
深装总建设集团股份有限公司	87,628.20	87,628.20	100.00
南通启益建设集团有限公司	76,482.90	76,482.90	100.00
昆山富利宝机电安装工程有限公司	64,059.93	64,059.93	100.00
无锡新坤朗叙置业有限公司	58,539.12	58,539.12	100.00
张家港朗竣置业有限公司	32,444.92	32,444.92	100.00
瑾扬机电（上海）有限公司	27,322.66	27,322.66	100.00
合计	2,112,280.18	2,112,280.18	100.00

②2025年12月31日和2024年12月31日、无按组合1计提坏账准备的应收账款；

③2025年12月31日和2024年12月31日，按组合2计提坏账准备的应收账款

账龄	2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	334,410,949.08	16,720,547.43	5.00
1至2年	76,487,946.01	7,648,794.60	10.00
2至3年	47,724,642.33	14,317,392.71	30.00
3至4年	21,514,079.28	10,757,039.65	50.00
4至5年	14,597,645.29	11,678,116.24	80.00
5年以上	10,400,029.45	10,400,029.45	100.00
合计	505,135,291.44	71,521,920.08	14.16

（续上表）

账龄	2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	292,773,446.95	14,638,672.30	5.00
1至2年	76,142,914.75	7,614,291.49	10.00
2至3年	42,121,211.52	12,636,363.45	30.00
3至4年	25,441,881.47	12,720,940.75	50.00
4至5年	10,782,674.46	8,626,139.57	80.00

5年以上	6,888,205.88	6,888,205.88	100.00
合计	454,150,335.03	63,124,613.44	13.90

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

(3) 坏账准备的变动情况

类别	2024年12月31日	本期变动金额				2025年12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他减少	
应收账款坏账准备	65,236,893.62	11,408,716.46	2,219.40	860,692.91	2,956,816.00	72,825,881.77

本期其他减少为债务重组转出的坏账准备。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

核销年度	项目	核销金额
2025年度	实际核销的应收账款	860,692.91

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	108,498,814.75	37,775,017.73	146,273,832.48	24.87	35,828,307.87
第二名	23,648,635.12	4,079,034.95	27,727,670.07	4.72	3,471,434.39
第三名	22,145,879.78	2,397,474.83	24,543,354.61	4.17	888,292.50
第四名	17,681,793.77	71,123.02	17,752,916.79	3.02	4,957,102.44
第五名	11,766,836.93	2,559,881.30	14,326,718.23	2.44	4,449,840.21
合计	183,741,960.35	46,882,531.83	230,624,492.18	39.22	49,594,977.41

注：按同一控制口径汇总公司前五大客户。

4. 应收款项融资

(1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
应收票据	12,060,090.83	41,590,789.71
应收账款	—	—
合计	12,060,090.83	41,590,789.71

(2) 按减值计提方法分类披露

类 别	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	12,060,090.83	100.00	773,471.01	6.41
银行承兑汇票	3,106,394.50	25.76	—	—
商业承兑汇票	8,953,696.33	74.24	773,471.01	8.64
合计	12,060,090.83	100.00	773,471.01	6.41

(续上表)

类 别	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	41,590,789.71	100.00	7,154,761.25	17.20
银行承兑汇票	5,475,491.22	13.17	—	—
商业承兑汇票	36,115,298.49	86.83	7,154,761.25	19.81
合计	41,590,789.71	100.00	7,154,761.25	17.20

(3) 期末本公司无已质押的应收款项融资。

(4) 期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收款项融资

项 目	终止确认金额	未终止确认金额
银行承兑汇票	79,602,406.38	—
商业承兑汇票	57,556,619.09	—
合计	137,159,025.47	—

(5) 应收款项融资 2025 年末较 2024 年末下降 71.00%，主要原因是期末在

手的商业承兑汇票减少。

5. 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账 龄	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	3,889,508.68	95.67	3,061,382.93	88.40
1 至 2 年	111,430.50	2.74	379,684.27	10.96
2 至 3 年	46,123.31	1.13	21,999.34	0.64
3 年以上	18,889.34	0.46	—	—
合 计	4,065,951.83	100.00	3,463,066.54	100.00

本公司无账龄超过 1 年且金额重大的预付款项。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项情况

单位名称	2025 年 12 月 31 日余额	占预付款项余额合计数的比例(%)
无锡宏泰金属制品有限公司	574,317.16	14.13
厦门特拍拍卖有限公司	420,727.67	10.35
北京高沃律师事务所	400,000.00	9.84
国网江苏省电力有限公司泰兴市供电分公司	344,118.21	8.46
中国石油天然气股份有限公司	189,519.15	4.66
合计	1,928,682.19	47.44

6. 其他应收款

(1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收利息	—	—
应收股利	—	—
其他应收款	6,111,959.73	4,602,359.88
合计	6,111,959.73	4,602,359.88

(2) 其他应收款

①按账龄披露

账 龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	5,156,318.92	3,608,992.71
1 至 2 年	1,238,985.70	1,084,210.16
2 至 3 年	107,270.80	833,793.70
3 至 4 年	790,000.00	196,400.39
4 至 5 年	16,400.39	205,859.41
5 年以上	106,013.36	137,469.95
小计	7,414,989.17	6,066,726.32
减：坏账准备	1,303,029.44	1,464,366.44
合计	6,111,959.73	4,602,359.88

②按款项性质分类情况

款项性质	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
保证金	6,299,694.43	4,678,134.20
往来款	838,900.00	853,918.95
备用金	240,037.93	261,196.47
其他	36,356.81	273,476.70
小计	7,414,989.17	6,066,726.32
减：坏账准备	1,303,029.44	1,464,366.44
合计	6,111,959.73	4,602,359.88

③按坏账计提方法分类披露

A.截至 2025 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶 段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	7,414,989.17	1,303,029.44	6,111,959.73
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—
合计	7,414,989.17	1,303,029.44	6,111,959.73

截至 2025 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	750,000.00	100.00	750,000.00	—	—
按组合计提坏账准备	6,664,989.17	8.30	553,029.44	6,111,959.73	—
1.应收合并范围内关联方往来	—	—	—	—	—
2.应收其他款项	6,664,989.17	8.30	553,029.44	6,111,959.73	—
合计	7,414,989.17	17.57	1,303,029.44	6,111,959.73	—

A1.于 2025 年 12 月 31 日，本公司按单项计提坏账准备的其他应收款

名称	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
山西巍腾电力建设工程有限公司	750,000.00	750,000.00	100.00	预计收回可能性较小

A2.于 2025 年 12 月 31 日，本公司无按组合 1 计提坏账准备的其他应收款。

A3.于 2025 年 12 月 31 日，按组合 2 计提坏账准备的其他应收款

账龄	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	5,156,318.92	257,815.96	5.00
1 至 2 年	1,238,985.70	123,898.57	10.00
2 至 3 年	107,270.80	32,181.24	30.00
3 至 4 年	40,000.00	20,000.00	50.00
4 至 5 年	16,400.39	13,120.31	80.00
5 年以上	106,013.36	106,013.36	100.00
合计	6,664,989.17	553,029.44	8.30

B.截至 2024 年 12 月 31 日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	6,066,726.32	1,464,366.44	4,602,359.88
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—

合计	6,066,726.32	1,464,366.44	4,602,359.88
----	--------------	--------------	--------------

截至 2024 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	750,000.00	100.00	750,000.00	—	—
按组合计提坏账准备	5,316,726.32	13.44	714,366.44	4,602,359.88	—
1.应收合并范围内关联方往来	—	—	—	—	—
2.应收其他款项	5,316,726.32	13.44	714,366.44	4,602,359.88	—
合计	6,066,726.32	24.14	1,464,366.44	4,602,359.88	—

B1.于 2024 年 12 月 31 日，本公司按单项计提坏账准备的其他应收款

名称	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
山西巍腾电力建设工程有限公司	750,000.00	750,000.00	100.00	预计收回可能性较小

B2.于 2024 年 12 月 31 日，本公司无按组合 1 计提坏账准备的其他应收款。

B3.于 2024 年 12 月 31 日，按组合 2 计提坏账准备的其他应收款

账龄	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	3,608,992.71	180,449.64	5.00
1 至 2 年	1,084,210.16	108,421.02	10.00
2 至 3 年	83,793.70	25,138.11	30.00
3 至 4 年	196,400.39	98,200.20	50.00
4 至 5 年	205,859.41	164,687.52	80.00
5 年以上	137,469.95	137,469.95	100.00
合计	5,316,726.32	714,366.44	13.44

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

④坏账准备的变动情况

类别	2024年12月31日	本期变动金额				2025年12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款坏账准备	1,464,366.44	-161,337.00	—	—	—	1,303,029.44

⑤本期无实际核销的其他应收款情况。

⑥按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	2025年12月31日余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例(%)	坏账准备
第一名	保证金	1,007,493.56	2年以内	13.59	53,420.94
第二名	往来款	750,000.00	3至4年	10.11	750,000.00
第三名	保证金	600,000.00	1年以内	8.09	30,000.00
第四名	保证金	573,672.36	1至2年	7.74	57,367.24
第五名	保证金	508,200.00	5年以内	6.85	56,700.00
合计		3,439,365.92		46.38	947,488.18

⑦报告期期末无因资金集中管理而列报的其他应收款。

⑧其他应收款账面价值 2025 年末较 2024 年末上升 32.80%，主要原因是支付的保证金增加。

7. 存货

(1) 存货分类

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	28,141,860.76	378,369.31	27,763,491.45	26,989,643.23	715,086.06	26,274,557.17
库存商品	32,017,247.51	2,422,774.89	29,594,472.62	32,238,635.88	2,183,039.16	30,055,596.72
半成品	7,931,135.51	—	7,931,135.51	7,654,946.02	—	7,654,946.02
发出商品	5,382,557.03	—	5,382,557.03	2,202,195.87	—	2,202,195.87
合同履约成本	11,916,900.62	—	11,916,900.62	8,118,600.44	—	8,118,600.44

合计	85,389,701.43	2,801,144.20	82,588,557.23	77,204,021.44	2,898,125.22	74,305,896.22
----	---------------	--------------	---------------	---------------	--------------	---------------

(2) 存货跌价准备

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加金额		本期减少金额		2025 年 12 月 31 日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	715,086.06	174,039.47	—	510,756.22	—	378,369.31
库存商品	2,183,039.16	2,064,481.49	—	1,824,745.76	—	2,422,774.89
合计	2,898,125.22	2,238,520.96	—	2,335,501.98	—	2,801,144.20

(3) 报告期期末存货无借款费用资本化情况。

8. 合同资产

(1) 合同资产情况

项 目	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
未竣工验收的货款及质保金	81,621,654.24	12,805,527.46	68,816,126.78
减：列示于其他非流动资产的合同资产	2,444,583.51	582,106.56	1,862,476.95
合计	79,177,070.73	12,223,420.90	66,953,649.83

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
未竣工验收的货款及质保金	71,496,003.48	8,158,300.53	63,337,702.95
减：列示于其他非流动资产的合同资产	4,438,258.70	1,242,771.57	3,195,487.13
合计	67,057,744.78	6,915,528.96	60,142,215.82

(2) 按合同资产减值准备计提方法分类披露

类 别	2025 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		减值准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提减值准备	—	—	—	—	—

按组合计提减值准备	79,177,070.73	100.00	12,223,420.90	15.44	66,953,649.83
应收其他客户	79,177,070.73	100.00	12,223,420.90	15.44	66,953,649.83
合计	79,177,070.73	100.00	12,223,420.90	15.44	66,953,649.83

(续上表)

类别	2024年12月31日				
	账面余额		减值准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提减值准备	—	—	—	—	—
按组合计提减值准备	67,057,744.78	100.00	6,915,528.96	10.31	60,142,215.82
应收其他客户	67,057,744.78	100.00	6,915,528.96	10.31	60,142,215.82
合计	67,057,744.78	100.00	6,915,528.96	10.31	60,142,215.82

报告期减值准备计提的具体说明：

①2025年12月31日和2024年12月31日无按单项计提坏账准备的合同资产；

②2025年12月31日和2024年12月31日无按组合1计提坏账准备的合同资产；

③2025年12月31日和2024年12月31日按组合2计提坏账准备的合同资产

账龄	2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	计提比例(%)
1年以内	34,107,570.27	1,705,378.52	5.00
1至2年	23,208,384.83	2,320,838.49	10.00
2至3年	15,956,364.10	4,786,909.23	30.00
3年4年	4,419,306.89	2,209,653.45	50.00
4至5年	1,424,017.13	1,139,213.70	80.00
5年以上	61,427.51	61,427.51	100.00
合计	79,177,070.73	12,223,420.90	15.44

(续上表)

账 龄	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	计提比例 (%)
1 年以内	36,936,618.86	1,846,830.96	5.00
1 至 2 年	22,335,701.79	2,233,570.19	10.00
2 至 3 年	5,558,702.27	1,667,610.69	30.00
3 年 4 年	2,061,410.64	1,030,705.33	50.00
4 至 5 年	142,497.15	113,997.72	80.00
5 年以上	22,814.07	22,814.07	100.00
合计	67,057,744.78	6,915,528.96	10.31

(3) 合同资产减值准备变动情况

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期计提	本期转回	本期转销/核销	2025 年 12 月 31 日
合同资产减值准备	6,915,528.96	5,307,891.94	—	—	12,223,420.90

9. 其他流动资产

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
增值税进项留抵税额	16,905,536.00	15,102,531.90
预付房租及其他	795,532.84	920,854.97
合计	17,701,068.84	16,023,386.87

10. 投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

项 目	房屋、建筑物
一、账面原值	
1.2024 年 12 月 31 日	—
2.本期增加金额	22,794,976.07
(1) 固定资产转入	22,794,976.07
3.本期减少金额	—
4.2025 年 12 月 31 日	22,794,976.07
二、累计折旧和累计摊销	
1.2024 年 12 月 31 日	—
2.本期增加金额	2,181,960.61

(1) 计提或摊销	506,709.11
(2) 固定资产转入	1,675,251.50
3.本期减少金额	—
4.2025年12月31日	2,181,960.61
三、减值准备	
1.2024年12月31日	—
2.本期增加金额	2,336,936.16
(1) 计提	798,091.44
(2) 固定资产转入	1,538,844.72
3.本期减少金额	—
4.2025年12月31日	2,336,936.16
四、账面价值	
1.2025年12月31日账面价值	18,276,079.30
2.2024年12月31日账面价值	—

(2) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
广州市白云区陈田南街100号广州富力·富云山-和瀚花园A1-501房	6,785,900.00	正在办理中
广州市白云区陈田南街100号广州富力·富云山-和瀚花园A1-401房	6,785,900.00	正在办理中
合计	13,571,800.00	

(3) 投资性房地产账面价值 2025 年末较 2024 年末大幅上升，主要原因是自有房产对外出租。

11. 固定资产

(1) 分类列示

项 目	2025年12月31日	2024年12月31日
固定资产	457,634,155.88	440,242,618.87
固定资产清理	—	—
合计	457,634,155.88	440,242,618.87

(2) 固定资产

①固定资产情况

项 目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备	运输设备	合计
一、账面原值：					
1.2024年12月31日	332,739,016.60	233,419,122.82	17,727,858.86	7,377,050.35	591,263,048.63
2.本期增加金额	48,744,545.21	31,119,673.19	1,138,978.49	468,220.91	81,471,417.80
（1）购置	13,823,981.28	16,626,200.26	1,138,978.49	468,220.91	32,057,380.94
（2）在建工程转入	34,920,563.93	14,493,472.93	—	—	49,414,036.86
3.本期减少金额	22,794,976.07	4,413,906.38	810,081.00	143,462.30	28,162,425.75
（1）处置或报废	—	4,413,906.38	809,746.18	143,462.30	5,367,114.86
（2）转入投资性房地产	22,794,976.07	—	—	—	22,794,976.07
（3）汇率变动影响	—	—	334.82	—	334.82
4.2025年12月31日	358,688,585.74	260,124,889.63	18,056,756.35	7,701,808.96	644,572,040.68
二、累计折旧	—	—	—	—	—
1.2024年12月31日	59,360,891.14	74,524,708.54	10,593,570.05	5,002,415.31	149,481,585.04
2.本期增加金额	16,010,549.15	23,105,284.28	2,510,032.66	771,507.58	42,397,373.67
（1）计提	16,010,549.15	23,105,284.28	2,510,032.66	771,507.58	42,397,373.67
3.本期减少金额	1,675,251.50	2,487,594.80	641,938.43	136,289.18	4,941,073.91
（1）处置或报废	—	2,487,594.80	641,884.02	136,289.18	3,265,768.00
（2）转入投资性房地产	1,675,251.50	—	—	—	1,675,251.50
（3）汇率变动影响	—	—	54.41	—	54.41
4.2025年12月31日	73,696,188.79	95,142,398.02	12,461,664.28	5,637,633.71	186,937,884.80
三、减值准备	—	—	—	—	—
1.2024年12月31日	1,538,844.72	—	—	—	1,538,844.72
2.本期增加金额	—	—	—	—	—

(1) 计提	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	1,538,844.72	—	—	—	1,538,844.72
(1) 转入投资性房地产	1,538,844.72	—	—	—	1,538,844.72
4.2025年12月31日	—	—	—	—	—
四、固定资产账面价值					
1.2025年12月31日账面价值	284,992,396.95	164,982,491.61	5,595,092.07	2,064,175.25	457,634,155.88
2.2024年12月31日账面价值	271,839,280.74	158,894,414.28	7,134,288.81	2,374,635.04	440,242,618.87

②本期无闲置的固定资产情况。

③本期无通过融资租赁租入的固定资产情况。

④本期通过经营租赁租出的固定资产情况

项 目	账面价值
2#厂房二楼	2,012,612.72

⑤截止2025年12月31日未办妥产权证书的固定资产情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书的原因
联合厂房	31,607,294.76	新建厂房，手续办理中
气凝胶厂房	15,871,277.03	新建厂房，手续办理中
北京市大兴区西红门镇品创璟苑10#楼1层2单元-102	7,626,260.04	正在沟通办理中
山东省济南市历下区绿地中央公馆A5-3幢1单元9层923室	484,357.90	正在沟通办理中
山东省济南市历下区绿地中央公馆A5-3幢1单元9层922室	484,357.90	正在沟通办理中
合计	56,073,547.63	

12. 在建工程

(1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
在建工程	14,145,949.41	16,372,067.11
工程物资	—	—
合计	14,145,949.41	16,372,067.11

(2) 在建工程

①在建工程情况

项 目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准 备	账面价值	账面余额	减值准 备	账面价值
3#厂房	6,567,250.77	—	6,567,250.77	—	—	—
调试中的设备	3,857,810.31	—	3,857,810.31	2,058,347.48	—	2,058,347.48
保温材料项目	3,511,179.59	—	3,511,179.59	14,220,719.63	—	14,220,719.63
辅助工程	209,708.74	—	209,708.74	93,000.00	—	93,000.00
合计	14,145,949.41	—	14,145,949.41	16,372,067.11	—	16,372,067.11

②重要在建工程项目变动情况

项目名称	预算数 (万元)	2024 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入固定 资产金额	本期其 他减少 金额	2025 年 12 月 31 日
保温材料项 目	5,890.29	14,220,719.63	24,211,102.80	34,920,642.84	—	3,511,179.59

(续上表)

项目名称	工程累计投 入占预算比 例(%)	工程进度 (%)	利息资本化 累计金额	其中：本期 利息资本化 金额	本期利息资 本化率(%)	资金来源
保温材料项目	65.25	65.00	—	—	—	自有资金

13. 使用权资产

项 目	房屋及建筑物
一、账面原值	—
1.2024 年 12 月 31 日	8,450,508.00

2.本期增加金额	3,967,612.79
3.本期减少金额	3,343,811.22
4.2025年12月31日	9,074,309.57
二、累计折旧	—
1.2024年12月31日	4,408,868.54
2.本期增加金额	1,533,777.45
3.本期减少金额	2,777,063.57
4.2025年12月31日	3,165,582.42
三、减值准备	—
1.2024年12月31日	—
2.本期增加金额	—
3.本期减少金额	—
4.2025年12月31日	—
四、账面价值	—
1.2025年12月31日账面价值	5,908,727.15
2.2024年12月31日账面价值	4,041,639.46

使用权资产账面价值 2025 年末较 2024 年末上升 46.20%，主要原因是外地子公司新租赁厂房。

14. 无形资产

(1) 无形资产情况

项 目	土地使用权	专利权	软件及其他	合计
一、账面原值				
1.2024年12月31日	128,739,067.42	1,888,000.00	10,681,988.94	141,309,056.36
2.本期增加金额	2,386,210.17	—	579,731.60	2,965,941.77
(1) 购置	2,386,210.17	—	579,731.60	2,965,941.77
(2) 企业合并增加	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—
(1) 处置	—	—	—	—
4.2025年12月31日	131,125,277.59	1,888,000.00	11,261,720.54	144,274,998.13
二、累计摊销				
1.2024年12月31日	14,023,663.84	16,000.00	4,871,034.35	18,910,698.19

2.本期增加金额	2,749,106.43	192,000.00	1,932,820.12	4,873,926.55
(1) 计提	2,749,106.43	192,000.00	1,932,820.12	4,873,926.55
(2) 企业合并增加	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—
(1) 处置	—	—	—	—
4.2025年12月31日	16,772,770.27	208,000.00	6,803,854.47	23,784,624.74
三、减值准备				
1.2024年12月31日	—	—	—	—
2.本期增加金额	—	—	—	—
(1) 计提	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—
(1) 处置	—	—	—	—
4.2025年12月31日	—	—	—	—
四、账面价值	—	—	—	—
1.2025年12月31日账面价值	114,352,507.32	1,680,000.00	4,457,866.07	120,490,373.39
2.2024年12月31日账面价值	114,715,403.58	1,872,000.00	5,810,954.59	122,398,358.17

(2) 各报告期内公司无内部研发形成的无形资产。

(3) 期末无未办妥产权证书的土地使用权情况。

15. 商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加		本期减少		2025年12月31日
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
美赢（江苏）新材料有限公司	2,599,692.76	—	—	—	—	2,599,692.76

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加		本期减少		2025年12月31日
		计提	其他	处置	其他	

美赢（江苏）新材料有限公司	—	—	—	—	—	—
---------------	---	---	---	---	---	---

（3）商誉所在的资产组或资产组组合的相关信息

商誉所在的资产组生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，因此将美赢（江苏）新材料有限公司认定为一个单独的资产组。

（4）可收回金额的具体确定方法

商誉的可收回金额按照资产组预计未来现金流量的现值来确定。预计未来现金流量的现值，根据管理层批准的 5 年期的财务预算基础上的现金流量预测来确定。

计算相关资产组于 2025 年 12 月 31 日预计未来现金流量现值采用了假设，以下详述了管理层为进行商誉的减值测试，在确定现金流量预测时作出的关键假设：

增长率：确定基础是在预算年度前一年及历史上实现的收入增长率基础上，根据预计的市场需求及自身的业务发展及营销战略而保持相应的增长率。

折现率：采用的折现率是反映相关资产组特定风险的税前折现率。

（5）商誉减值情况

基于商誉减值测试目的，将整体商誉划分为两部分：核心商誉和因确认递延所得税负债而形成的商誉。在企业合并中，资产评估增值会导致其账面价值高于计税基础，形成一项应纳税暂时性差异，根据企业会计准则，企业合并中产生的应纳税暂时性差异不满足初始确认豁免的要求，均应确认递延所得税负债，同时导致多确认同等金额的商誉，该部分商誉不属于核心商誉。对于因确认递延所得税负债而形成的商誉，随着递延所得税负债的转回而减少所得税费用，该部分商誉的可收回金额实质上即为减少的未来所得税费用金额。则随着递延所得税负债的转回，其可减少未来所得税费用的金额亦随之减少，从而导致其可回收金额小于账面价值，因此应逐步就各期转回的递延所得税负债计提

同等金额的商誉减值准备。公司确认的商誉全部为确认递延所得税负债形成，本期递延所得税负债转回后，未来可减少的所得税费用仍大于商誉账面价值，因此未计提商誉减值准备。

16. 长期待摊费用

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2025 年 12 月 31 日
			本期摊销	其他减少	
软件使用费	267,010.65	—	89,003.52	—	178,007.13
租赁厂房装修费	—	52,110.09	—	—	52,110.09
合计	267,010.65	52,110.09	89,003.52	—	230,117.22

17. 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	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值准备	73,459,429.89	11,137,057.64	65,484,073.58	9,484,324.86
可抵扣亏损	12,756,315.58	1,615,530.06	10,552,628.07	1,350,278.35
租赁负债	2,616,673.74	181,849.95	3,823,910.27	227,373.75
递延收益	2,253,638.72	338,045.81	2,301,673.64	345,251.05
资产减值准备	14,258,060.55	2,162,292.24	9,673,583.46	1,424,715.10
内部交易未实现利润	382,010.00	57,301.50	215,024.13	32,253.62
预计负债	273,760.00	41,064.00	—	—
合计	105,999,888.48	15,533,141.20	92,050,893.15	12,864,196.73

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项 目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制下企业合并资产评估增值	18,258,198.04	4,564,549.51	20,433,560.36	5,108,390.09
固定资产加速折旧	2,824,901.24	328,049.99	3,873,825.19	445,675.46

使用权资产	3,069,038.36	262,299.31	4,041,639.46	274,790.23
合计	24,152,137.64	5,154,898.81	28,349,025.01	5,828,855.78

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产

项 目	递延所得税资产和负债于 2025 年 12 月 31 日互抵金额	抵销后递延所得税资产/负债于 2025 年 12 月 31 日余额	递延所得税资产和负债于 2024 年 12 月 31 日互抵金额	抵销后递延所得税资产/负债于 2024 年 12 月 31 日余额
递延所得税资产	574,614.82	14,958,526.38	690,134.08	12,174,062.65
递延所得税负债	574,614.82	4,580,283.99	690,134.08	5,138,721.70

(4) 未确认递延所得税资产明细

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	57,060,759.32	52,815,644.84
信用减值准备	1,031,949.87	1,267,186.48
资产减值准备	1,348,611.11	1,382,842.29
合计	59,441,320.30	55,465,673.61

(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	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	备注
2026 年	—	350,736.19	—
2027 年	8,108,800.57	10,236,554.30	—
2028 年	19,006,005.20	21,016,571.59	—
2029 年	21,211,782.76	21,211,782.76	—
2030 年	8,734,170.79	—	—
合计	57,060,759.32	52,815,644.84	—

18. 其他非流动资产

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预付设备款、工程款	2,548,462.75	2,049,304.75
一年以上的合同资产	1,862,476.95	3,195,487.13
预付购房款	974,453.00	2,740,286.00
合计	5,385,392.70	7,985,077.88

其他非流动资产 2025 年末较 2024 年末下降 32.56%，主要原因是一年以上的合同资产及预付购房款减少。

19. 所有权或使用权受到限制的资产

项 目	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	32,106,187.05	32,106,187.05	冻结	银行承兑汇票保证金
固定资产	116,754,743.95	92,110,235.85	抵押	银行借款抵押
无形资产	62,087,340.43	54,692,031.33	抵押	银行借款抵押
应收账款	250,000.00	225,000.00	质押	银行借款质押
应收票据	85,167,453.28	85,167,453.28	已背书	已背书但尚未到期的应收票据
合计	296,365,724.71	264,300,907.51	—	—

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	52,229,046.95	52,229,046.95	冻结	银行承兑汇票保证金
应收票据	56,902,531.10	56,902,531.10	已背书	已背书但尚未到期的应收票据
固定资产	174,288,224.53	131,802,444.90	抵押	银行借款抵押
无形资产	81,163,191.67	58,291,450.72	抵押	银行借款抵押
合计	364,582,994.25	299,225,473.67	—	—

20. 短期借款

(1) 短期借款分类

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
抵押、质押借款	93,700,000.00	98,500,000.00
信用借款	20,000,000.00	—
借款利息	78,819.45	78,956.11
合计	113,778,819.45	98,578,956.11

(2) 报告期期末无逾期未偿还的短期借款。

21. 应付票据

(1) 应付票据分类

种 类	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	88,506,187.05	52,229,046.95

(2) 报告期期末无已到期未支付的应付票据。

(3) 应付票据 2025 年末较 2024 年末增长 69.46%，主要原因是本期开具的银行承兑汇票增加。

22. 应付账款

(1) 按性质列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付货款	138,483,429.21	124,808,612.28
应付工程、设备款	28,046,869.89	30,321,536.39
应付运费	19,753,865.04	24,089,577.34
其他	15,880,575.77	14,013,988.63
合计	202,164,739.91	193,233,714.64

(2) 各报告期期末无账龄超过 1 年的重要应付账款。

23. 合同负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预收商品款	17,349,278.12	19,091,574.33

24. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
-----	------------------	------	------	------------------

一、短期薪酬	23,157,660.34	160,773,509.79	164,555,294.89	19,375,875.24
二、离职后福利-设定提存计划	20,449.31	12,703,757.15	12,697,852.82	26,353.64
三、辞退福利	—	212,518.64	212,518.64	—
四、一年内到期的其他福利	—	—	—	—
合计	23,178,109.65	173,689,785.58	177,465,666.35	19,402,228.88

(2) 短期薪酬列示

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	23,144,580.72	144,819,089.44	148,605,759.14	19,357,911.02
二、职工福利费	—	5,355,799.88	5,355,799.88	—
三、社会保险费	12,298.09	7,263,446.29	7,260,124.40	15,619.98
其中：医疗保险费	11,866.19	6,593,549.12	6,590,299.94	15,115.37
工伤保险费	431.90	669,897.17	669,824.46	504.61
生育保险费	—	—	—	—
四、住房公积金	—	2,730,177.34	2,729,832.34	345.00
五、工会经费和职工教育经费	781.53	604,996.84	603,779.13	1,999.24
六、短期带薪缺勤	—	—	—	—
七、短期利润分享计划	—	—	—	—
合计	23,157,660.34	160,773,509.79	164,555,294.89	19,375,875.24

(3) 设定提存计划列示

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
离职后福利：				
1.基本养老保险	19,829.60	12,303,269.03	12,297,543.59	25,555.04
2.失业保险费	619.71	400,488.12	400,309.23	798.60
合计	20,449.31	12,703,757.15	12,697,852.82	26,353.64

25. 应交税费

项 目	2025年12月31日	2024年12月31日
-----	-------------	-------------

企业所得税	3,635,427.19	5,800,361.77
房产税	600,560.40	588,995.35
增值税	3,821,129.67	1,404,038.73
土地使用税	310,139.68	284,449.94
城市维护建设税	310,811.67	148,904.28
其他税费	436,509.92	262,820.22
合计	9,114,578.53	8,489,570.29

26. 其他应付款

(1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付利息	—	—
应付股利	—	—
其他应付款	6,499,383.36	5,859,874.07
合计	6,499,383.36	5,859,874.07

(2) 其他应付款

①按款项性质列示其他应付款

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
保证金	5,738,393.44	4,890,573.46
报销款	717,137.82	951,232.39
其他	43,852.10	18,068.22
合计	6,499,383.36	5,859,874.07

②各报告期末无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

27. 一年内到期的非流动负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
长期借款	—	71,566,270.83
租赁负债	1,596,715.34	1,623,756.42
合计	1,596,715.34	73,190,027.25

一年内到期的非流动负债 2025 年末较 2024 年末下降 97.82%，主要原因是

长期借款在本期归还。

28. 其他流动负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
已背书未到期的应收票据	85,167,453.28	56,402,531.10
待转销项税额	1,428,040.44	2,167,239.80
合计	86,595,493.72	58,569,770.90

其他流动负债 2025 年末较 2024 年末增长 47.85%，主要原因是已背书未到期的应收票据增加。

29. 租赁负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租赁付款额	5,319,034.65	4,046,534.27
减：未确认融资费用	332,934.32	222,624.00
小计	4,986,100.33	3,823,910.27
减：一年内到期的租赁负债	1,596,715.34	1,623,756.42
合计	3,389,384.99	2,200,153.85

租赁负债 2025 年末较 2024 年末增长 54.05%，主要原因是外地子公司新租赁厂房。

30. 预计负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	形成原因
未决诉讼	273,760.00	—	—

预计负债 2025 年末较 2024 年末大幅增长，主要原因是预计未决诉讼的赔偿款增加。

31. 递延收益

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	形成原因
政府补助	2,301,673.64	—	48,034.92	2,253,638.72	与资产相关的

					政府补助
--	--	--	--	--	------

32. 股本

项 目	2024年12月31日	本次增减变动(+、-)					2025年12月31日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	107,700,000.00	—	—	—	—	—	107,700,000.00

33. 资本公积

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
股本溢价	322,311,980.46	—	21,864.87	322,290,115.59
其他资本公积	4,104,500.10	1,431,488.40	—	5,535,988.50
合计	326,416,480.56	1,431,488.40	21,864.87	327,826,104.09

资本公积变动情况如下：2025年度，股本溢价减少21,864.87元，其中由于少数股东增资使得公司对子公司持股比例变化减少资本公积21,864.87元。

其他资本公积增加1,431,488.40元，其中股权激励确认股份支付费用增加资本公积1,431,488.40元。

34. 其他综合收益

项 目	2024年12月31日	本期发生金额						2025年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益	—	—	—	—	—	—	—	—

的其他综合收益								
二、将重分类进损益的其他综合收益	6,098,412.90	- 6,604,897.84	—	—	-943,267.74	- 5,549,560.28	-112,069.82	548,852.62
其中：应收款项融资坏账准备	6,096,247.24	- 6,381,290.24	—	—	-943,267.74	- 5,438,022.50	—	658,224.74
外币财务报表折算差额	2,165.66	-223,607.60	—	—	—	-111,537.78	-112,069.82	-109,372.12
合计	6,098,412.90	- 6,604,897.84	—	—	-943,267.74	- 5,549,560.28	-112,069.82	548,852.62

其他综合收益 2025 年末较 2024 年末下降 91.00%，主要原因是应收款项融资期末余额下降使得相应的坏账准备余额下降。

35. 盈余公积

项 目	2024 年 12 月 31 日	会计政策变更	2025 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
法定盈余公积	26,105,326.02	—	26,105,326.02	8,397,180.52	—	34,502,506.54

2025 年度盈余公积增加系本公司按《公司法》及本公司章程有关规定，按本期净利润 10%提取法定盈余公积金。

36. 未分配利润

项 目	2025 年度	2024 年度
调整前上期末未分配利润	272,004,062.52	217,486,758.60
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减—）	—	—
调整后期初未分配利润	272,004,062.52	217,486,758.60
加：本期归属于母公司所有者的净利润	78,342,608.14	72,279,510.00
减：提取法定盈余公积	8,397,180.52	8,762,206.08
提取任意盈余公积	—	—
提取一般风险准备	—	—

应付普通股股利*	—	9,000,000.00
转作股本的普通股股利*	—	—
其他*	—	—
期末未分配利润	341,949,490.14	272,004,062.52

37. 营业收入和营业成本

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,202,532,772.29	874,005,380.42	968,119,590.69	672,599,814.18
其他业务	1,277,000.02	1,056,055.64	1,117,251.99	553,325.12
合计	1,203,809,772.31	875,061,436.06	969,236,842.68	673,153,139.30

(1) 主营业务（分产品类别）

产品类别	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
橡塑类	632,047,244.62	437,713,217.68	600,286,785.84	392,845,390.81
玻璃棉类	178,480,039.60	141,610,643.03	154,371,713.36	114,403,107.61
陶瓷纤维类	174,588,421.55	130,723,552.78	104,986,816.20	82,427,101.51
岩棉类	89,183,974.39	60,403,789.71	44,982,255.71	29,155,926.04
气凝胶	53,823,703.83	46,837,858.62	11,677,906.22	14,412,032.91
其他	74,409,388.30	56,716,318.60	51,814,113.36	39,356,255.30
合计	1,202,532,772.29	874,005,380.42	968,119,590.69	672,599,814.18

(2) 主营业务（分地区）

地区名称	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
国内	1,156,790,359.03	841,355,699.40	915,009,703.26	634,688,476.87
国外	45,742,413.26	32,649,681.02	53,109,887.43	37,911,337.31
合计	1,202,532,772.29	874,005,380.42	968,119,590.69	672,599,814.18

38. 税金及附加

项 目	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	3,733,188.59	2,558,371.93

房产税	2,756,169.53	2,066,908.53
教育费附加	1,604,289.84	1,097,235.90
城镇土地使用税	1,219,230.59	1,005,762.31
地方教育费附加	1,069,526.46	731,490.56
印花税	562,395.14	411,471.25
其他税费	34,531.75	59,550.64
合计	10,979,331.90	7,930,791.12

税金及附加 2025 年度较 2024 年度上升 38.44%，主要原因是公司应缴纳的增值税增加使得相应的附加税增加。

39. 销售费用

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	52,198,887.44	54,483,237.54
业务招待费	16,436,164.73	15,538,464.05
差旅及交通费	13,715,619.02	14,678,674.00
宣传推广费	7,150,968.18	7,529,113.92
咨询服务费	5,756,446.42	7,603,255.74
房租及物业费	3,167,901.59	3,263,238.87
办公费	2,657,370.32	2,921,103.26
劳务费	3,344,238.23	2,849,881.29
其他	1,707,969.47	1,516,639.33
合计	106,135,565.40	110,383,608.00

40. 管理费用

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	27,523,018.11	27,056,196.40
折旧及摊销费	10,175,073.74	10,039,524.76
办公费	7,878,091.60	7,696,550.73
中介机构费	6,902,423.48	4,140,253.70
技术服务费	5,293,330.84	4,169,486.45
业务招待费	4,423,374.18	5,297,516.38
差旅及交通费	3,475,828.32	3,372,370.47
其他	2,832,612.64	2,186,589.69

合计	68,503,752.91	63,958,488.58
----	---------------	---------------

41. 研发费用

项 目	2025 年度	2024 年度
直接材料	22,424,238.96	19,665,058.31
职工薪酬	18,675,922.37	17,553,009.73
折旧费	1,048,150.95	632,067.69
检测费	2,058,855.13	1,787,650.47
燃料与动力费	1,691,465.33	874,350.78
其他	737,629.47	1,120,513.63
合计	46,636,262.21	41,632,650.61

42. 财务费用

项 目	2025 年度	2024 年度
利息支出	3,541,334.45	6,188,599.71
其中：租赁负债利息支出	124,986.66	97,067.13
减：利息收入	554,988.29	782,810.97
利息净支出	2,986,346.16	5,405,788.74
汇兑损失	276,034.39	120,110.81
减：汇兑收益	2,104.20	718,976.40
汇兑净损失	273,930.19	-598,865.59
银行手续费	373,999.50	354,398.06
合计	3,634,275.85	5,161,321.21

43. 其他收益

项 目	2025 年度	2024 年度
政府补助	6,582,941.86	10,316,333.85
进项税加计扣除	3,358,455.54	9,272,001.58
个税扣缴税款手续费	114,569.61	130,344.02
合计	10,055,967.01	19,718,679.45

注：政府补助披露详见附注九、政府补助。

其他收益 2025 年度较 2024 年度下降 49.00%，主要原因是收到的政府补助

及进项税加计扣除减少。

44. 投资收益

项 目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	—	-1,851,242.33
理财产品收益	—	662.27
处置长期股权投资产生的投资收益	—	7,014,062.06
债务重组产生的投资收益	2,889,447.56	2,555,593.20
金融资产终止确认收益	-2,223,099.67	-1,629,612.84
合计	666,347.89	6,089,462.36

投资收益 2025 年度较 2024 年度下降 89.06%，主要原因是 2024 年度收购美赢新材产生权益法核算的长期股权投资收益。

45. 信用减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
应收账款坏账准备	-11,406,497.06	-529,506.88
其他应收款坏账准备	161,337.00	790,040.71
应收票据坏账准备	-312,468.55	-45,000.00
应收款项融资坏账准备	6,381,290.24	-4,801,997.00
合计	-5,176,338.37	-4,586,463.17

46. 资产减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
存货跌价准备	-2,238,520.96	-2,754,800.79
投资性房地产减值准备	-798,091.44	—
固定资产减值准备	—	-1,538,844.72
未竣工验收的货款及质保金减值准备	-4,647,226.93	869,688.35
合计	-7,683,839.33	-3,423,957.16

资产减值损失 2025 年度较 2024 年度增长 124.41%，主要原因是合同资产期末余额上升，合同资产减值准备相应增加。

47. 资产处置收益

项 目	2025 年度	2024 年度
处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产、使用权资产及无形资产的处置利得或损失	-571,572.30	-219,483.43
其中：固定资产	-655,045.42	-219,483.43
使用权资产	83,473.12	—
合计	-571,572.30	-219,483.43

资产处置收益 2025 年度较 2024 年度增长 160.42%，主要原因是固定资产的处置损失增加。

48. 营业外收入

(1) 营业外收入明细

项 目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
扣款、罚款收入	186,042.48	539,555.68	186,042.48
其他	257,769.07	196,978.82	257,769.07
合计	443,811.55	736,534.50	443,811.55

(2) 营业外收入 2025 年度较 2024 年度下降 39.74%，主要原因是扣款、罚款收入减少。

49. 营业外支出

项 目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
赔偿支出	260,000.00	—	260,000.00
非流动资产报废损失	87,696.34	205,882.23	87,696.34
罚款及滞纳金	15,185.38	118,631.07	15,185.38
公益性捐赠支出	3,780.00	241,800.00	3,780.00
其他	3,304.67	184,676.30	3,304.67
合计	369,966.39	750,989.60	369,966.39

营业外支出 2025 年度较 2024 年度下降 50.74%，主要原因是 2025 年度固定资产报废损失、公益性捐赠支出等减少。

50. 所得税费用

(1) 所得税费用的组成

项 目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	10,432,342.95	11,807,296.93
递延所得税费用	-2,399,633.70	-1,523,332.94
合计	8,032,709.25	10,283,963.99

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	2025 年度	2024 年度
利润总额	90,223,558.04	84,580,626.81
按法定/适用税率计算的所得税费用	13,533,533.71	12,687,094.02
子公司适用不同税率的影响	372,221.58	-1,483,379.06
调整以前期间所得税的影响	—	-57,114.12
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	619,986.88	1,437,174.04
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,111,729.43	—
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	1,984,500.28	4,412,452.01
研发费用加计扣除	-7,365,803.77	-6,712,262.90
所得税费用	8,032,709.25	10,283,963.99

51. 现金流量表项目注释

(1) 与经营活动有关的现金

①收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
政府补助收入	6,534,906.94	10,268,298.93
保证金	847,819.98	1,058,556.35
存款利息收入	554,988.29	782,810.97
其他	943,413.98	1,025,418.75
合计	8,881,129.19	13,135,085.00

②支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
研发直接投入	24,115,704.29	20,539,409.09
差旅及交通费	17,991,492.98	19,441,163.28
业务招待费	20,859,538.91	20,835,980.43
办公费	10,572,984.33	10,647,426.73
中介机构费	8,961,278.61	5,927,904.17
宣传推广费	7,150,968.18	7,148,171.55
咨询服务费	5,756,446.42	7,301,696.56
技术服务费	5,204,327.32	4,778,629.07
劳务费	3,344,238.23	2,849,881.29
房租及物业费	2,553,801.29	2,540,542.09
保证金	1,721,560.23	473,604.42
其他	3,618,492.52	4,036,738.60
合计	111,850,833.31	106,521,147.28

(2) 与投资活动有关的现金

①支付的重要的投资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
取得子公司支付的现金	—	29,325,032.62

(3) 与筹资活动有关的现金

①收到的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
票据保证金	76,216,513.08	102,946,493.01

②支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
票据保证金	55,993,653.18	108,394,521.37
租赁	2,280,188.62	1,835,700.30
合计	58,273,841.80	110,230,221.67

③筹资活动产生的各项负债变动情况

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2025 年 12 月 31 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	98,578,956.11	113,700,000.00	2,507,106.19	101,007,242.85	—	113,778,819. 45
一年内到期的非流动负债	73,190,027.25	—	2,505,956.94	74,099,268.85	—	1,596,715.34
租赁负债	2,200,153.85	—	3,442,378.68	656,432.20	1,596,715.34	3,389,384.99
合计	173,969,137.21	113,700,000.00	8,455,441.81	175,762,943.90	1,596,715.34	118,764,919.78

(4) 本公司无以净额列报现金流量的情况。

52. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	2025 年度	2024 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	82,190,848.79	74,296,662.82
加：资产减值准备	7,683,839.33	3,423,957.16
信用减值准备	5,176,338.37	4,586,463.17
固定资产折旧、投资性房地产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	42,904,082.78	31,653,792.54
使用权资产折旧	1,533,777.45	1,612,131.57
无形资产摊销	4,873,926.55	4,303,237.38
长期待摊费用摊销	89,003.52	—
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）	571,572.30	219,483.43
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	87,696.34	205,882.23
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	—	—
财务费用（收益以“—”号填列）	3,729,550.87	5,757,948.61
投资损失（收益以“—”号填列）	—	-5,163,482.00
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-2,784,463.73	-719,860.22
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-558,437.71	-97,740.08

存货的减少（增加以“—”号填列）	-10,521,181.97	-24,606,059.27
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-100,914,582.10	-5,270,185.58
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	71,480,620.32	29,639,326.07
其他	2,374,756.14	475,755.76
经营活动产生的现金流量净额	107,917,347.25	120,317,313.59
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	—	—
债务转为资本	—	—
一年内到期的可转换公司债券	—	—
新增使用权资产	—	—
3. 现金及现金等价物净变动情况：	—	—
现金的期末余额	53,921,010.16	30,935,658.54
减：现金的期初余额	30,935,658.54	19,120,661.21
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	22,985,351.62	11,814,997.33

（2）现金和现金等价物构成情况

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金	53,921,010.16	30,935,658.54
其中：库存现金	285,303.05	317,751.09
可随时用于支付的银行存款	53,635,707.11	30,616,407.36
可随时用于支付的其他货币资金	—	1,500.09
可用于支付的存放中央银行款项	—	—
存放同业款项	—	—
拆放同业款项	—	—
二、现金等价物	—	—
其中：三个月内到期的债券投资	—	—
三、期末现金及现金等价物余额	—	—
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	—	—
合计	53,921,010.16	30,935,658.54

53. 外币货币性项目

项 目	2025 年 12 月 31 日 外币余额	折算汇率	2025 年 12 月 31 日 折算人民币余额
货币资金	—	—	7,764,199.29
其中：美元	565,005.55	7.0288	3,971,311.01
越南盾	544,117,596.00	0.00026761	145,611.31
印尼盾	8,737,505,864.67	0.00041740	3,647,034.95
欧元	25.00	8.2355	205.89
应收账款	—	—	11,649,578.91
其中：美元	1,614,329.50	7.0288	11,346,799.19
越南盾	1,106,439,636.00	0.00026761	296,094.31
印尼盾	16,014,281.00	0.00041740	6,684.36
其他应收款	—	—	12,176.26
其中：越南盾	45,500,000.00	0.00026761	12,176.26
应付账款	—	—	9,605.70
其中：越南盾	35,894,400.00	0.00026761	9,605.70
其他应付款	—	—	98,973.20
其中：越南盾	23,047,974.00	0.00026761	6,167.87
印尼盾	346,792,000.00	0.00041740	144,750.98

54. 租赁

(1) 本公司作为承租人

①本期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	2025 年度	2024 年度
短期租赁费用	2,763,770.90	3,641,719.08

②与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	2025 年度	2024 年度
租赁负债的利息费用	124,986.66	97,067.13
计入当期损益的未纳入租赁负债计量的可变 租赁付款额	—	—
转租使用权资产取得的收入	—	—
与租赁相关的总现金流出	2,280,188.62	1,835,700.30

售后租回交易产生的相关损益	—	—
---------------	---	---

六、研发支出

项 目	2025 年度	2024 年度
直接材料	22,424,238.96	19,665,058.31
职工薪酬	18,675,922.37	17,553,009.73
折旧费	1,048,150.95	632,067.69
检测费	2,058,855.13	1,787,650.47
燃料与动力费	1,691,465.33	874,350.78
其他	737,629.47	1,120,513.63
合计	46,636,262.21	41,632,650.61
其中：费用化研发支出	46,636,262.21	41,632,650.61
资本化研发支出	—	—

七、合并范围的变更

1. 非同一控制下企业合并：无

2. 同一控制下企业合并：无

3. 处置子公司：无

4. 其他原因的合并范围变动

报告期内增加子公司：

序号	子公司全称	子公司简称	报告期间	纳入合并范围原因
1	WINCELL BRASIL LTDA	巴西赢胜	2025 年 12 月	新设子公司
2	Wincell Gulf Insulation Company	沙特赢胜	2025 年 12 月	新设子公司
3	赢胜（河北）节能科技有限公司	河北赢胜	2025 年 9-12 月	新设子公司

八、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
亚罗斯	5000 万人民币	泰兴	泰兴	保温材料生产与销售	60.00	—	设立
本牛电商	1000 万人民币	泰兴	泰兴	保温材料销售	100.00	—	设立
广东赢胜	3000 万人民币	中山	中山	保温材料生产	100.00	—	设立
美赢（湖北）	3000 万人民币	黄冈	黄冈	保温材料生产	100.00	—	设立
能点云	1000 万人民币	泰兴	泰兴	技术服务	100.00	—	设立
赢胜建设	3000 万人民币	泰兴	泰兴	工程服务	100.00	—	设立
华慧检测	500 万人民币	泰兴	泰兴	检测服务	100.00	—	设立
为家环境	1000 万人民币	泰兴	泰兴	保温材料生产与销售	100.00	—	同一控制下企业合并
山西赢胜	5000 万人民币	山阴	山阴	保温材料生产与销售	100.00	—	设立
能点纳米	5000 万人民币	泰兴	泰兴	保温材料生产与销售	100.00	—	设立
越南赢胜	10 万美元	胡志明	胡志明	保温材料销售	100.00	—	设立
四川赢胜	3000 万人民币	广安	广安	保温材料生产与销售	100.00	—	设立
美赢新材	5000 万人民币	泰兴	泰兴	保温材料生产与销售	100.00	—	非同一控制下企业合并
印尼赢胜	100 亿印尼盾	雅加达	雅加达	保温材料销售	51.00	—	设立

河北赢胜	300 万元 人民币	廊坊	廊坊	保温材料 生产与销 售	100.00	—	设立
巴西赢胜	800 万雷 亚尔	布鲁梅瑙	布鲁梅瑙	保温材料 生产与销 售	80.00	—	设立
沙特赢胜	75 万沙特 里亚尔	利雅德	利雅德	保温材料 销售	51.00	—	设立

(2) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东的持股比 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
亚罗斯	40.00	4,125,842.70	—	66,600,304.64

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	2025 年 12 月 31 日					
	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
亚罗斯	200,500,209.73	62,750,957.81	263,251,167.54	96,402,970.60	338,935.36	96,741,905.96

(续上表)

子公司名称	2024 年 12 月 31 日					
	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
亚罗斯	218,725,239.2 3	68,347,064.26	287,072,303.4 9	130,098,749.9 9	200,042.74	130,298,792.7 3

2. 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

2025 年 2 月，本公司与外部投资者签署股权转让协议，约定以 49 亿印尼盾的价格转让印尼赢胜 49% 的股权，本次转让后本公司持有印尼赢胜的股权比例下降至 51%。

九、政府补助

1. 报告期各期末按应收金额确认的政府补助

报告期期末本公司无按应收金额确认的政府补助。

2. 涉及政府补助的负债项目

资产负债表列报项目	2024年12月31日余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	2025年12月31日余额	与资产/收益相关
递延收益	2,301,673.64	—	—	48,034.92	—	2,253,638.72	与资产相关

3. 计入当期损益的政府补助

利润表列报项目	2025年度	2024年度	与资产/收益相关
其他收益	6,582,941.86	10,316,333.85	与收益相关

十、与金融工具相关的风险

本公司与金融工具相关的风险源于本公司在经营过程中所确认的各类金融资产和金融负债，包括：信用风险、流动性风险和市场风险。

本公司与金融工具相关的各类风险的管理目标和政策的制度由本公司管理层负责。经营管理层通过职能部门负责日常的风险管理（例如本公司信用管理部对公司发生的赊销业务进行逐笔进行审核）。本公司内部审计部门对公司风险管理的政策和程序的执行情况进行日常监督，并且将有关发现及时报告给本公司审计委员会。

本公司风险管理的总体目标是在不过度影响公司竞争力和应变力的情况下，制定尽可能降低各类与金融工具相关风险的风险管理政策。

1. 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方未能履行义务从而导致另一方发生财务损失的风险。本公司的信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款以及长期应收款等，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大的风险敞口等于这些工具的账面金额。

本公司货币资金主要存放于商业银行等金融机构，本公司认为这些商业银行具备较高信誉和资产状况，存在较低的信用风险。

对于应收票据、应收账款、其他应收款及长期应收款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

2. 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司统筹负责公司内各子公司的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求。本公司的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。

截止 2025 年 12 月 31 日，本公司金融负债到期期限如下：

项目名称	2025 年 12 月 31 日				
	账面价值	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上
短期借款	113,778,819.45	113,778,819.45	—	—	—
应付票据	88,506,187.05	88,506,187.05	—	—	—
应付账款	202,164,739.91	202,164,739.91	—	—	—
其他应付款	6,499,383.36	6,499,383.36	—	—	—
一年内到期的非流动负债	1,596,715.34	1,596,715.34	—	—	—
租赁负债	3,389,384.99	—	1,575,564.97	1,190,054.25	623,765.77
合计	415,935,230.10	412,545,845.11	1,575,564.97	1,190,054.25	623,765.77

3. 市场风险

(1) 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。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见本财务附注注释外币货币性项目说明。

(2) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司面临的市场利率变动的风险主要与本公司以浮动利率计息的借款有关。

十一、公允价值的披露

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

1. 于 2025 年 12 月 31 日，以公允价值计量的资产和负债的公允价值

项 目	2025 年 12 月 31 日公允价值			
	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
一、持续的公允价值计量	—	—	—	—
（一）交易性金融资产	—	—	—	—
（二）应收款项融资	—	—	12,060,090.83	12,060,090.83

2. 于 2024 年 12 月 31 日，以公允价值计量的资产和负债的公允价值

项 目	2024年12月31日公允价值			
	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
一、持续的公允价值计量	—	—	—	—
（一）交易性金融资产	—	—	—	—
（二）应收款项融资	—	—	41,590,789.71	41,590,789.71

对于在活跃市场上交易的金融工具，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、流动性溢价、缺乏流动性折扣等。

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

交易性金融资产主要系银行理财产品，其公允价值系根据理财产品本金和预期的收益率计算确定。

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

本公司第三层次公允价值计量项目中应收款项融资，全部为银行承兑汇票，其剩余期限较短，账面余额与公允价值相近，采用账面金额确定其公允价值。

5. 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

本公司以摊余成本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、其他应付款等。

十二、关联方及关联交易

1. 本公司的母公司情况

本公司的实际控制人为自然人秦伯军，截止 2025 年 12 月 31 日，秦伯军直接和间接持有本公司 75.69%的股份。

2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注八、在其他主体中的权益。

3. 本公司合营和联营企业情况

(1) 本公司重要的合营和联营企业情况

本公司无重要的合营或联营企业。

4. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
秦伯军	实际控制人、控股股东、董事长
秦天庆	持股 5%以上的股东、董事长秦伯军的父亲
泰州本牛企业管理中心（有限合伙）	持股 5%以上的股东、实控人、董事长秦伯军控制的企业
泰州能点企业管理中心（有限合伙）	持股 5%以上的股东、实控人、董事长秦伯军控制的企业
江苏清冠能点节能材料有限公司	公司的联营企业（间接持股 49%）
张君	董事、总经理、董事会秘书
秦天德	董事、副总经理
韩继先	独立董事
武连合	独立董事
吉娇	监事会主席
高琪	监事
冯俊	监事
殷爱军	副总经理
封军	副总经理
高华	副总经理
黄建萍	财务总监
江苏宏基环电股份有限公司	秦伯军担任董事；秦天庆持有该企业 66.6667%股份并担任董事长；秦伯军的姐

	姐秦爱华担任该企业董事
无锡市三创保温工程有限公司	秦伯军持有 90%股权
上海谷富投资有限公司	武连合持有 100%股权并担任执行董事兼总经理
黑龙江国旅联合景区投资有限公司	武连合担任董事
上海三威盒文化科技有限公司	武连合担任董事
上海河马文化科技股份有限公司	武连合担任董事
上海爱婴室商务服务股份有限公司	武连合担任独立董事
重庆聚融实业（集团）股份有限公司	武连合担任独立董事
泰兴市高袁五金店	高琪担任经营者
泰兴市锋为笑建筑材料经营部	黄建萍配偶的母亲担任经营者
江苏亚明照明有限公司	黄建萍的配偶汤建锋担任高管（生产厂长）
江苏扬子江酒业有限公司	秦天庆持有该企业 90%股权并担任董事
蓝工（江苏）环境系统有限公司	秦天庆持有该企业 90%股权
蓝工（江苏）环境科技有限公司	秦天庆控制的蓝工（江苏）环境系统有限公司持有该企业 100%股权
江苏兆胜空调有限公司	秦伯军的哥哥秦伯进持有该企业 99.9348%股权；秦伯军的姐夫谭红军担任该企业董事；秦天德的配偶杨小红担任该企业董事
江苏兆胜科技股份有限公司	秦伯军的哥哥秦伯进控制的兆胜空调持有该企业 90%股份；秦伯军的姐夫谭红军、秦伯军的嫂子成季琴均担任该企业董事
重庆蓝信空调股份有限公司	秦伯军的哥哥秦伯进控制的兆胜空调持有该企业 75%股份并担任董事长兼经理
上海纳普森船舶设备有限公司	秦伯军的姐夫谭红军担任该企业执行董事
泰州市宏巨贸易有限公司	秦天德的儿子配偶的母亲唐红英持有该企业 100%股权并担任执行董事
天津海源通化工有限公司	武连合的弟弟武连海持有该企业 40%股权并担任执行董事兼经理
天津市振海商贸有限公司	武连合的弟弟武连海持有该企业 60%股权并担任经理
天津市东程瑞兴化工有限公司	武连合的弟弟武连海持有该企业 50%股权
江苏连云港海吉胜能源有限公司	武连合的弟弟武连海持有该企业 50%股权
天津市富连吉石油化工销售有限公司	武连合的弟媳张吉艳持有该企业 100%股权并担任执行董事兼经理
泰兴市金穗橡胶制品有限公司	吉娇的配偶顾鑫持有该企业 55%股权并担

	任执行董事
泰兴市金辉橡胶制品有限公司	吉娇配偶的父亲顾建生持有该企业 51% 股权并担任执行董事、总经理

5. 关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

A. 采购商品、接受劳务情况

关联方	关联交易内容	2025 年度发生额	2024 年度发生额
美赢（江苏）新材料有限公司	玻璃棉	—	56,201,413.60
江苏兆胜空调有限公司	电费、服务费	125,347.76	98,570.02
江苏扬子江酒业有限公司	其他	520,563.00	206,198.34
合计		645,910.76	56,506,181.96

注：美赢新材原为公司联营企业，2024 年 12 月公司收购美赢新材控制权后，美赢新材成为公司全资子公司，上表所述关联交易系公司 2024 年 1-11 月的交易。

B. 出售商品、提供劳务情况

关联方	关联交易内容	2025 年度发生额	2024 年度发生额
江苏兆胜空调有限公司	保温材料、服务费	8,664,321.62	2,739,637.32
蓝工（江苏）环境科技有限公司	保温材料	77,978.76	78,947.96
江苏兆胜科技股份有限公司	保温材料	332,847.42	15,522.02
江苏宏基环电股份有限公司	保温材料	11,020.76	13,698.53
国美赢胜（江苏）节能科技有限公司	保温材料	—	6,273.41
蓝工（江苏）环境系统有限公司	服务费	14,150.94	—
合计	—	9,100,319.50	2,854,079.24

(2) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

承租方名称	租赁资产种类	2025 年度确认的租	2024 年度确认的租
-------	--------	-------------	-------------

		赁收入	赁收入
江苏宏基环电股份有限公司	房屋及建筑物	461,625.69	461,625.69

(3) 关联担保情况

无

(4) 关联方资金拆借

无

(5) 关联方资产转让、债务重组情况

无

(6) 关键管理人员报酬

单位：万元

项 目	2025 年度发生额	2024 年度发生额
关键管理人员报酬	499.93	446.26

6. 关联方应收应付款项

(1) 应收项目

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	江苏兆胜空调有限公司	3,215,805.79	160,790.29	1,077,477.22	53,873.86
应收账款	江苏宏基环电股份有限公司	17,161.02	858.05	26,855.20	1,342.76
应收账款	蓝工（江苏）环境科技有限公司	7,152.53	357.63	—	—
合计		3,240,119.34	162,005.97	1,104,332.42	55,216.62

(2) 应付项目

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
------	-----	------------------	------------------

应付账款	江苏兆胜空调有限公司	18,000.00	72,000.00
其他应付款	封军	—	771.57
其他应付款	高琪	—	3,170.00
合计		18,000.00	75,941.57

十三、股份支付

1. 以权益结算的股份支付情况

项目	2025 年度	2024 年度
授予日权益工具公允价值的确定方法	参考评估公司采用收益法计算的评估价格	参考评估公司采用收益法计算的评估价格
授予日权益工具公允价值的重要参数	参考评估公司采用收益法计算的评估价格	参考评估公司采用收益法计算的评估价格
可行权权益工具数量的确定依据	根据最新取得的可行权职工人数变动、是否满足行权条件等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量	根据最新取得的可行权职工人数变动、是否满足行权条件等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量
本期估计与上期估计有重大差异的原因	—	—
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	5,535,988.50	4,104,500.10

2. 本期股份支付费用

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用
管理人员	869,515.83
营销人员	477,110.94
生产人员	47,145.35
研发人员	37,716.28
合计	1,431,488.40

十四、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的重大承诺事项。

2. 或有事项

截至 2025 年 12 月 31 止，本公司无需要披露的或有事项。

十五、资产负债表日后事项

截至 2026 年 4 月 28 日止，本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

十六、其他重要事项

截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的其他重要事项。

十七、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

(1) 按账龄披露

账 龄	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	334,750,116.72	300,358,871.00
1 至 2 年	87,694,290.85	69,941,327.35
2 至 3 年	43,486,673.62	35,526,709.69
3 至 4 年	19,332,733.39	18,708,712.80
4 至 5 年	11,432,090.25	9,538,291.98
5 年以上	9,309,425.61	6,522,292.37
小计	506,005,330.44	440,596,205.19
减：坏账准备	66,791,064.41	56,461,258.44
合计	439,214,266.03	384,134,946.75

(2) 按坏账计提方法分类披露

①2025 年 12 月 31 日

类 别	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	557,317.75	0.11	557,317.75	100.00	—
按组合计提坏账准备	505,448,012.69	99.89	66,233,746.66	13.10	439,214,266.03
组合 1: 应收合并范围内关联方客户	33,801,446.35	6.68	2,539,601.13	7.51	31,261,845.22
组合 2: 应收其他客户	471,646,566.34	93.21	63,694,145.53	13.50	407,952,420.81
合计	506,005,330.44	100.00	66,791,064.41	13.20	439,214,266.03

②2024 年 12 月 31 日

类别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	1,365,636.24	0.31	1,365,636.24	100.00	—
按组合计提坏账准备	439,230,568.95	99.69	55,095,622.20	12.54	384,134,946.75
组合 1: 应收合并范围内关联方客户	18,159,704.57	4.12	907,985.23	5.00	17,251,719.34
组合 2: 应收其他客户	421,070,864.38	95.57	54,187,636.97	12.87	366,883,227.41
合计	440,596,205.19	100.00	56,461,258.44	12.81	384,134,946.75

报告期内坏账准备计提的具体说明:

①于 2025 年 12 月 31 日按单项计提坏账准备的应收账款

名称	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
大连市玉盛祥建材有限公司	169,947.82	169,947.82	100.00	客户经营状况恶化, 预计收回可能性较小
苏州科瑞艾特精密工业制品有限公司	166,583.28	166,583.28	100.00	
深圳市钧允机电工程有限公司	144,303.75	144,303.75	100.00	
南通启益建设集团有限公司	76,482.90	76,482.90	100.00	

合计	557,317.75	557,317.75	100.00
----	------------	------------	--------

②于 2024 年 12 月 31 日按单项计提坏账准备的应收账款

名 称	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
杭州朗优置业有限公司	651,055.12	651,055.12	100.00	客户经营状况恶化，预计收回可能性较小
大连市玉盛祥建材有限公司	169,947.82	169,947.82	100.00	
苏州科瑞艾特精密工业制品有限公司	168,802.68	168,802.68	100.00	
深圳市钧允机电工程有限公司	144,303.75	144,303.75	100.00	
南通启益建设集团有限公司	76,482.90	76,482.90	100.00	
昆山富利宝机电安装工程有 限公司	64,059.93	64,059.93	100.00	
无锡新坤朗叙置业有限公司	58,539.12	58,539.12	100.00	
张家港朗竣置业有限公司	32,444.92	32,444.92	100.00	
合计	1,365,636.24	1,365,636.24	100.00	

③2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，按组合 1 计提坏账准备的应
收账款

账 龄	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	16,810,870.13	840,543.51	5.00
1 至 2 年	16,990,576.22	1,699,057.62	10.00
合计	33,801,446.35	2,539,601.13	7.51

(续上表)

账 龄	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	18,159,704.57	907,985.23	5.00

④2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，按组合 2 计提坏账准备的应
收账款

账龄	2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	317,939,246.59	15,896,962.33	5.00
1至2年	70,703,441.64	7,070,344.16	10.00
2至3年	43,320,363.33	12,996,109.00	30.00
3至4年	19,332,733.39	9,666,366.70	50.00
4至5年	11,432,090.25	9,145,672.20	80.00
5年以上	8,918,691.14	8,918,691.14	100.00
合计	471,646,566.34	63,694,145.53	13.50

(续上表)

账龄	2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	282,198,893.44	14,109,944.65	5.00
1至2年	69,772,797.66	6,977,279.77	10.00
2至3年	35,484,079.38	10,645,223.81	30.00
3至4年	18,660,359.02	9,330,179.51	50.00
4至5年	9,148,628.25	7,318,902.60	80.00
5年以上	5,806,106.63	5,806,106.63	100.00
合计	421,070,864.38	54,187,636.97	12.87

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

(3) 坏账准备的变动情况

类别	2024年12月31日	本期变动金额				2025年12月31日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他减少	
应收账款 坏账准备	56,461,258.44	13,441,580.92	2,219.40	860,692.91	2,248,862.64	66,791,064.41

(4) 本期实际核销的应收账款情况

核销年度	项目	核销金额
2025年度	实际核销的应收账款	860,692.91

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	应收账款余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	93,372,603.20	32,701,047.02	126,073,650.22	21.89	30,572,219.42
第二名	23,577,992.97	4,079,034.95	27,657,027.92	4.80	4,900,588.72
第三名	22,145,879.78	2,397,474.83	24,543,354.61	4.26	3,471,434.39
第四名	17,681,793.77	71,123.02	17,752,916.79	3.08	888,292.50
第五名	11,142,882.40	2,559,881.30	13,702,763.70	2.38	4,112,985.60
合计	167,921,152.12	41,808,561.12	209,729,713.24	36.41	43,945,520.63

注：按同一控制口径汇总公司前五大客户。

2. 其他应收款

(1) 分类列示

项 目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收利息	—	—
应收股利	—	—
其他应收款	5,099,193.52	3,120,211.38
合计	5,099,193.52	3,120,211.38

(2) 其他应收款

①按账龄披露

账 龄	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	4,892,706.50	2,204,715.57
1至2年	408,925.32	1,046,312.37
2至3年	87,270.80	83,793.70
3至4年	40,000.00	40,000.00
4至5年	10,000.00	26,974.33
5年以上	42,174.33	35,200.00
小计	5,481,076.95	3,436,995.97

减：坏账准备	381,883.43	316,784.59
合计	5,099,193.52	3,120,211.38

②按款项性质分类情况

款项性质	2025年12月31日	2024年12月31日
押金保证金	5,197,691.85	3,430,070.17
关联方往来款	133,898.64	—
其他	149,486.46	6,925.80
小计	5,481,076.95	3,436,995.97
减：坏账准备	381,883.43	316,784.59
合计	5,099,193.52	3,120,211.38

③按坏账计提方法分类披露

A.截至2025年12月31日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	5,481,076.95	381,883.43	5,099,193.52
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—
合计	5,481,076.95	381,883.43	5,099,193.52

截至2025年12月31日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	5,481,076.95	6.97	381,883.43	5,099,193.52	—
1.应收合并范围内关联方往来	133,898.64	5.00	6,694.93	127,203.71	—
2.应收其他款项	5,347,178.31	7.02	375,188.50	4,971,989.81	—
合计	5,481,076.95	6.97	381,883.43	5,099,193.52	—

A1.于2025年12月31日，本公司无按单项计提坏账准备的其他应收款。

A2.于2025年12月31日，本公司按组合1计提坏账准备的其他应收款

账龄	2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	133,898.64	6,694.93	5.00

A3.于2025年12月31日，按组合2计提坏账准备的其他应收款

账龄	2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	4,758,807.86	237,940.40	5.00
1至2年	408,925.32	40,892.53	10.00
2至3年	87,270.80	26,181.24	30.00
3至4年	40,000.00	20,000.00	50.00
4至5年	10,000.00	8,000.00	80.00
5年以上	42,174.33	42,174.33	100.00
合计	5,347,178.31	375,188.50	7.02

B.截至2024年12月31日的坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	3,436,995.97	316,784.59	3,120,211.38
第二阶段	—	—	—
第三阶段	—	—	—
合计	3,436,995.97	316,784.59	3,120,211.38

截至2024年12月31日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例(%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	—	—	—	—	—
按组合计提坏账准备	3,436,995.97	9.22	316,784.59	3,120,211.38	—
1.应收合并范围内关联方往来	—	—	—	—	—
2.应收其他款项	3,436,995.97	9.22	316,784.59	3,120,211.38	—
合计	3,436,995.97	9.22	316,784.59	3,120,211.38	—

B1.于2024年12月31日，本公司无按单项计提坏账准备的其他应收款。

B2.于2024年12月31日，本公司无按组合1计提坏账准备的其他应收

款。

B3.于 2024 年 12 月 31 日，按组合 2 计提坏账准备的其他应收款

账 龄	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	2,204,715.57	110,235.78	5.00
1 至 2 年	1,046,312.37	104,631.24	10.00
2 至 3 年	83,793.70	25,138.11	30.00
3 至 4 年	40,000.00	20,000.00	50.00
4 至 5 年	26,974.33	21,579.46	80.00
5 年以上	35,200.00	35,200.00	100.00
合计	3,436,995.97	316,784.59	9.22

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、11。

④坏账准备的变动情况

类 别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额			2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	
其他应收款坏账准备	316,784.59	65,098.84	—	—	381,883.43

⑤本期无实际核销的其他应收款情况。

⑥按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	2025 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款 余额合计数的 比例(%)	坏账准备
第一名	保证金	1,007,493.56	2 年以内	18.38	53,420.94
第二名	保证金	600,000.00	1 年以内	10.95	30,000.00
第三名	保证金	401,200.00	5 年以内	7.32	49,450.00
第四名	保证金	400,000.00	1 年以内	7.30	20,000.00
第五名	保证金	350,000.00	1 年以内	6.39	17,500.00
合计		2,758,693.56		50.34	170,370.94

⑦报告期期末无因资金集中管理而列报的其他应收款。

3. 长期股权投资

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	325,926,361.14	—	325,926,361.14	292,973,219.91	—	292,973,219.91
对联营、合营企业投资	—	—	—	—	—	—
合计	325,926,361.14	—	325,926,361.14	292,973,219.91	—	292,973,219.91

(1) 对子公司投资

被投资单位	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日	本期计提减值准备	2025年12月31日减值准备余额
亚罗斯建材（江苏）有限公司	30,000,000.00	—	—	30,000,000.00	—	—
赢胜（江苏）建设工程有限公司	30,000,000.00	—	—	30,000,000.00	—	—
广东赢胜节能有限公司	30,000,000.00	—	—	30,000,000.00	—	—
福姆斯（湖北）节能有限公司	30,000,000.00	—	—	30,000,000.00	—	—
能点云计算（江苏）有限公司	2,000,000.00	—	—	2,000,000.00	—	—
华慧（江苏）检测技术有限公司	5,006,600.00	—	—	5,006,600.00	—	—
本牛（江苏）电子商务有限公司	3,629,738.22	6,752,360.49	—	10,382,098.71	—	—
为家（江苏）环境集成有限公司	3,476,073.73	—	—	3,476,073.73	—	—
赢胜（山西）陶瓷纤维有限公司	50,000,000.00	—	—	50,000,000.00	—	—
能点（江苏）纳米新材料有限公司	50,000,000.00	—	—	50,000,000.00	—	—
WINCELL VIET	713,702.00	—	—	713,702.00	—	—

NAM CO.,LTD						
PT WINCELL INVESTASI INDONESIA	177,539.50	2,250,780.74	—	2,428,320.24	—	—
赢胜（四川）节能有限公司	9,050,000.00	20,950,000.00	—	30,000,000.00	—	—
美赢（江苏）新材料有限公司	48,919,566.46	—	—	48,919,566.46	—	—
赢胜（河北）节能有限公司	—	3,000,000.00	—	3,000,000.00	—	—
合计	292,973,219.91	32,953,141.23	—	325,926,361.14	—	—

4. 营业收入和营业成本

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,114,140,899.21	837,317,763.68	928,708,928.93	669,053,331.96
其他业务	945,289.92	923,896.34	633,395.67	354,702.93
合计	1,115,086,189.13	838,241,660.02	929,342,324.60	669,408,034.89

5. 投资收益

项 目	2025 年度	2024 年度
成本法核算的长期股权投资收益	13,000,000.00	13,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	—	-1,851,242.33
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-1,849,232.45	-1,523,510.20
债务重组产生的投资收益	2,248,862.64	2,805,569.35
合计	13,399,630.19	12,430,816.82

十八、补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

项 目	2025 年度	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	-659,268.64	—
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照	6,534,906.94	—

确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	—	—
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,219.40	—
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	—	—
债务重组损益	2,889,447.56	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	161,541.50	—
非经常性损益总额	8,928,846.76	—
减: 非经常性损益的所得税影响数	1,328,973.65	—
非经常性损益净额	7,599,873.11	—
减: 归属于少数股东的非经常性损益净额	414,702.40	—
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	7,185,170.71	—

2. 净资产收益率及每股收益

①2025 年度

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股 收益	稀释每股 收益
归属于公司普通股股东的净利润	9.33	0.73	0.73
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.47	0.66	0.66

②2024 年度

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股 收益	稀释每股 收益
归属于公司普通股股东的净利润	10.42	0.68	0.68
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.84	0.51	0.51

公司名称：赢胜节能集团股份有限公司

日期：2026年4月28日

附件 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

(一) 会计数据追溯调整或重述情况

会计政策变更 会计差错更正 其他原因 不适用

(二) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

适用 不适用

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-659,268.64
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	6,534,906.94
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	—
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	2,219.40
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	—
债务重组损益	2,889,447.56
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	161,541.50
非经常性损益合计	8,928,846.76
减：所得税影响数	1,328,973.65
少数股东权益影响额（税后）	414,702.40
非经常性损益净额	7,185,170.71

三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用