



江苏铁发

NEEQ: 430659

江苏省铁路发展股份有限公司

Jiangsu Railway Development 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、公司负责人卞剑锋、主管会计工作负责人檀文及会计机构负责人（会计主管人员）尹星慧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“九、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

目 录

第一节	公司概况	5
第二节	会计数据、经营情况和管理层分析	7
第三节	重大事件	20
第四节	股份变动、融资和利润分配	26
第五节	行业信息	30
第六节	公司治理	31
第七节	财务会计报告	37
附件	会计信息调整及差异情况	155

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	江苏省铁路发展股份有限公司董秘室

释义

释义项目		释义
公司、本公司、江苏铁发	指	江苏省铁路发展股份有限公司
全国股转系统、新三板	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、申万宏源承销保荐	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
三会	指	股东会、董事会、监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
管理层	指	公司董事、高级管理人员
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《江苏省铁路发展股份有限公司章程》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
新合益、新合益公司	指	江苏新合益机械有限公司
新材料、新材料公司	指	江苏新合益新材料科技有限公司
交通控股	指	江苏交通控股有限公司
控股股东、集团公司	指	江苏省铁路集团有限公司
泰州电厂、国电泰州公司	指	国家能源集团泰州发电有限公司
新陆桥公司	指	新陆桥（连云港）码头有限公司
龙源环保泰州公司、龙源环保	指	国能龙源环保泰州有限公司
元、万元	指	人民币元、万元
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
报告期末	指	2025年12月31日

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	江苏省铁路发展股份有限公司		
英文名称及缩写	Jiangsu Railway Development Co.,LTD.		
	JSRD		
法定代表人	卞剑锋	成立时间	1990年8月7日
控股股东	控股股东为（江苏省铁路集团有限公司）	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（江苏省人民政府国有资产监督管理委员会），无一致行动人
行业（挂牌公司管理型行业分类）	C 制造业-34 通用设备制造业-344 泵、阀门、压缩机及类似机械制造-3444 液动力机械及元件制造		
主要产品与服务项目	普通机械及配件、精密活塞杆、气缸、油缸、轨道交通相关产品的研发、设计、生产和销售		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	江苏铁发	证券代码	430659
挂牌时间	2014年3月28日	分层情况	创新层
普通股股票交易方式	<input checked="" type="checkbox"/> 集合竞价交易 <input type="checkbox"/> 做市交易	普通股总股本（股）	343,287,193
主办券商（报告期内）	申万宏源承销保荐	报告期内主办券商是否发生变化	是
主办券商办公地址	上海市徐汇区长乐路 989 号		
联系方式			
董事会秘书姓名	檀文	联系地址	江苏省南京市江宁区映淮街 9 号江苏铁路科技园 12 楼
电话	025-86899386	电子邮箱	tanwen6@sina.com
传真	025-66008696		
公司办公地址	江苏省南京市江宁区映淮街 9 号江苏铁路科技园 12 楼	邮政编码	211106
公司网址	-		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91320000139435156C		

注册地址	江苏省南京市江宁开发区东吉大道 1 号		
注册资本（元）	343,287,193	注册情况报告期内是否变更	是

第二节 会计数据、经营情况和管理层分析

一、 业务概要

(一) 商业模式与经营计划实现情况

1. 商业模式：

本公司主要从事普通机械及配件、精密活塞杆、气缸、油缸、轨道交通相关产品的研发、设计、生产和销售活塞杆业务、铁路货物运输服务业务等。

公司控股子公司江苏新合益机械有限公司是集研发、设计、制造为一体的国家高新技术企业，主要从事工程液压缸活塞杆、专业精密细长轴等产品的研发、生产和销售。其产品广泛应用于工程机械、物流机械、农业机械、风电光伏、工业自动化设备和轨道交通等领域。新合益公司主要通过直接销售开拓业务，收入及利润来源于产品研发、生产和销售。

铁路货物运输服务业务系由公司提供铁路机车，联合山西东铁铁路运输有限公司和中铁三局集团有限公司运输工程分公司等合作方，共同开拓国能新朔铁路有限责任公司铁路运输市场，为其所属运输专用线提供电力机车牵引服务，合作各方根据运营协议进行收益分配。目前，公司共拥有自有电力机车 9 台，代管电力机车 1 台，运营在新朔铁路公司所属各条煤炭专用运输线上。公司收入来源是运输服务收费。经多年磨合，该业务合作关系、业务运营模式及经营效益相对稳定。

公司参股投资的主要项目有：新陆桥（连云港）码头有限公司 20%股权、国家能源集团泰州发电有限公司 7%股权、国能龙源环保泰州有限公司 7%股权等，总投资 3.76 亿元，投资回报稳定、良好。

2. 经营计划

报告期内，公司完成营业收入 23,668.99 万元，同比下降 5.04%，其中，新合益公司实现营业收入 22,244.17 万元，铁路运输服务业务实现营业收入 1,194.28 万元。

报告期内，公司实现净利润 8,952.98 万元，同比下降 1.72%，其中，新合益公司（含新材料公司）实现净利润 76.54 万元，铁路运输服务业务实现净利润 38.18 万元，本年实现投资收益 9,497.70 万元。本期净利润较上年同期下降，主要原因为新合益（含新材料公司）净利润较上年同期下降 1,653.44 万元。

(二) 行业情况

当前，江苏省内铁路建设处于高速发展的历史机遇期，铁路集团围绕全省铁路高质量发展的战略部署，实施“以我为主”战略、建设“世界一流”高铁、打造“行业领先”平台。江苏铁发作为铁路集团控股子公司，依托铁路主业，提前谋篇布局，探索与铁路主业关联的铁路货物运输服务、普通机械及配件、精密活塞杆、气缸、油缸、轨道交通相关产品的研发、设计、生产和销售活塞杆等业务方面的机遇，积极培育新业务增长点，具有良好的发展空间。

生产销售活塞杆业务方面，2025 年下半年工程机械行业稳步回升，基建投资与设备更新带动需求逐步回暖，海外出口持续向好，市场仍存在一定价格竞争；物流机械行业需求整体平稳向好，电动叉车与智能仓储设备带动订单稳步恢复，出口仍是重要支撑；农业机械行业市场需求保持稳中有升，产品以耐用可靠型为主；工业自动化、新能源装备等细分领域需求增长明显，高端精密活塞杆订单有所增加；公司出口产品继续保持增长，整体外销规模与市场份额进一步提升。

铁路煤炭运输方面，2025 年，全国铁路累计完成货运发送量 52.77 亿吨，同比增长 2.0%，货运核心指标创历史新高。国家铁路煤炭发送量稳居铁路货运第一大货种，全年累计发送煤炭约 27 亿吨，占国家铁路货运总量比重达 51.2%。其中电煤发送量约 18.5 亿吨，占煤炭总运量比重 68.5%，是能源保供核心运力支撑，铁路煤炭运输行业呈现总量稳定、结构分化、通道重构、盈利承压的运行态势。运输格

局持续优化，大秦线等传统干线运量高位运行，浩吉铁路、瓦日铁路及疆煤外运等新通道运量快速增长，“西煤东运、北煤南运”网络更加完善。受国家能源保供政策及运价市场化调整影响，2025年国铁煤炭运价每吨公里下调1分，行业整体盈利空间有所收窄，行业发展更加注重重载化、智能化组织效率提升，并逐步向物流总包、定制化服务等现代物流方向转型。

(三) 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	√国家级 √省（市）级
“高新技术企业”认定	√是
详细情况	新合益是国家高新技术企业，并被纳入工业和信息化部于2021年7月公布的《第三批专精特新“小巨人”企业公示名单》。2024年纳入工业和信息化部公布的《第三批专精特新“小巨人”复核通过企业公示名单》。

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	236,689,883.47	249,256,992.48	-5.04%
毛利率%	11.37%	14.15%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	89,835,158.70	85,477,583.37	5.10%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	77,941,188.78	51,817,382.27	50.42%
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）	9.70%	9.93%	-
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）	8.42%	6.02%	-
基本每股收益	0.25	0.24	4.17%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	1,271,627,129.02	1,111,878,579.24	14.37%
负债总计	270,345,651.29	144,064,416.18	87.66%
归属于挂牌公司股东的净资产	929,315,050.55	896,110,636.92	3.71%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	2.71	2.50	8.40%
资产负债率%（母公司）	3.37%	4.28%	-
资产负债率%（合并）	21.26%	12.96%	-
流动比率	3.98	5.65	-
利息保障倍数	24.05	74.99	-
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	-48,031,064.90	6,248,342.82	-868.70%

应收账款周转率	2.67	3.43	-
存货周转率	3.55	3.25	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	14.37%	8.71%	-
营业收入增长率%	-5.04%	51.66%	-
净利润增长率%	-1.72%	6.88%	-

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	395,788,064.82	31.12%	93,415,693.22	8.40%	323.68%
应收票据	13,556,233.50	1.07%	26,149,614.46	2.35%	-48.16%
应收账款	100,298,710.82	7.89%	65,894,774.99	5.93%	52.21%
交易性金融资产	-	-	272,789,011.18	24.53%	-100.00%
应收款项融资	7,581,957.78	0.60%	4,665,576.30	0.42%	62.51%
预付款项	13,157,818.46	1.03%	9,078,793.24	0.82%	44.93%
其他应收款	3,617,813.12	0.28%	2,179,328.35	0.20%	66.01%
存货	56,576,740.86	4.45%	56,601,448.95	5.09%	-0.04%
其他流动资产	2,555,041.12	0.20%	5,561,551.33	0.50%	-54.06%
长期股权投资	114,010,119.70	8.97%	113,913,666.31	10.25%	0.08%
其他非流动金融资产	298,074,700.00	23.44%	293,577,900.00	26.40%	1.53%
投资性房地产	5,305,452.36	0.42%	-	-	100%
固定资产	126,819,509.38	9.97%	39,606,567.69	3.56%	220.20%
在建工程	50,908,477.44	4.00%	55,372,661.11	4.98%	-8.06%
使用权资产	3,854,967.27	0.30%	5,401,835.86	0.49%	-28.64%
无形资产	40,068,291.91	3.15%	42,039,684.86	3.78%	-4.69%
商誉	22,120,393.34	1.74%	22,120,393.34	1.99%	0.00%
长期待摊费用	335,747.71	0.03%	431,489.71	0.04%	-22.19%
递延所得税资产	3,414,590.30	0.27%	3,078,588.34	0.28%	10.91%
其他非流动资产	13,582,499.13	1.07%	-	-	100%
短期借款	58,039,496.12	4.56%	10,009,485.64	0.90%	479.84%
应付账款	38,331,918.83	3.01%	42,113,699.87	3.79%	-8.98%
预收款项	537,476.20	0.04%	651,410.56	0.06%	-17.49%
合同负债	812,296.78	0.06%	293,352.35	0.03%	176.90%

应付职工薪酬	10,422,252.89	0.82%	10,185,468.00	0.92%	2.32%
应交税费	1,867,912.78	0.15%	3,247,083.34	0.29%	-42.47%
其他应付款	17,434,576.69	1.37%	15,889,590.66	1.43%	9.72%
一年内到期的非流动负债	11,405,873.80	0.90%	4,187,823.96	0.38%	172.36%
其他流动负债	10,266,642.16	0.81%	8,387,279.91	0.75%	22.41%
长期借款	109,402,948.99	8.60%	24,268,553.60	2.18%	350.80%
租赁负债	225,884.53	0.02%	426,787.56	0.04%	-47.07%
长期应付职工薪酬	2,634,642.31	0.21%	2,634,642.31	0.24%	0.00%
预计负债	-	-	1,441,455.21	0.13%	-100%
递延收益	3,098,175.57	0.24%	3,110,985.00	0.28%	-0.41%
递延所得税负债	5,865,553.64	0.46%	17,216,798.21	1.55%	-65.93%

项目重大变动原因

- 1-1: 货币资金较年初增加 302,372,371.60 元, 主要系母公司报告期内大额存单较年初大幅增加。
- 1-2: 应收票据较年初减少 12,593,380.96 元, 主要系新合益公司报告期内票据到期兑付及背书转让支付货款。
- 1-3: 应收账款较年初增加 34,403,935.83 元, 主要系新合益公司四季度海外订单增加, 年末客户尚处于回款流程中。
- 1-4: 交易性金融资产较年初减少 272,789,011.18 元, 主要系母公司报告期内结构性存款到期收回, 转为购买银行大额存单。
- 1-5: 应收款项融资较年初增加 2,916,381.48 元, 主要系母公司取得新陆桥公司以银行承兑汇票支付的 2024 年度分红款。
- 1-6: 预付款项较年初增加 4,079,025.22 元, 主要系新合益公司在报告期末预付材料款增加。
- 1-7: 其他应收款较年初增加 1,438,484.77 元, 主要系新合益公司应收少数股东纳税补足款项。
- 1-8: 其他流动资产较年初减少 3,006,510.21 元, 主要系新合益公司期末留抵进项税额减少。
- 1-9: 投资性房地产较年初增加 5,305,452.36 元, 系母公司报告期内房产出租。
- 1-10: 固定资产较年初增加 87,212,941.69 元, 主要系新材料公司报告期内厂房建设完成竣工验收并达到预定可使用状态, 相应在建工程结转至固定资产。
- 1-11: 其他非流动资产较年初增加 13,582,499.13 元, 系新材料公司留抵进项税额。
- 1-12: 短期借款较年初增加 48,030,010.48 元, 主要系新合益公司报告期内增加的银行借款。
- 1-13: 合同负债较年初增加 518,944.43 元, 主要系新合益公司预收货款较年初增加。
- 1-14: 应交税费较年初减少 1,379,170.56 元, 主要系新合益公司应交增值税及企业所得税减少。
- 1-15: 一年内到期的非流动负债较年初增加 7,218,049.84 元, 主要系新材料公司因新厂区建设, 一年内到期的长期借款较年初增加。
- 1-16: 长期借款较年初增加 85,134,395.39 元, 主要系新材料公司新厂区建设长期项目贷款较年初增加。
- 1-17: 租赁负债较年初减少 200,903.03 元, 主要系报告期内新合益公司租赁厂房提前终止租赁。
- 1-18: 预计负债较年初减少 1,441,455.21 元, 主要系报告期内应付退货款较上年同期减少。
- 1-19: 递延所得税负债较年初减少 11,351,244.57 元, 主要系报告期内进行对赌结算, 结转历年对赌补偿对应的递延所得税负债。

(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	236,689,883.47	-	249,256,992.48	-	-5.04%
营业成本	209,782,356.97	88.63%	213,984,809.78	85.85%	-1.96%
毛利率%	11.37%	-	14.15%	-	-
税金及附加	1,500,461.88	0.63%	1,382,904.91	0.55%	8.50%
销售费用	3,029,090.82	1.28%	1,990,067.58	0.80%	52.21%
管理费用	45,429,396.97	19.19%	45,120,332.08	18.10%	0.68%
研发费用	8,815,169.67	3.72%	9,274,191.29	3.72%	-4.95%
财务费用	-3,953,642.91	-1.67%	587,975.86	0.24%	-772.42%
其他收益	3,192,932.94	1.35%	6,219,646.12	2.50%	-48.66%
投资收益	94,977,000.01	40.13%	97,716,299.62	39.20%	-2.80%
公允价值变动 收益	11,127,191.02	4.70%	35,604,603.03	14.28%	-68.75%
信用减值损失	-1,110,044.47	-0.47%	-272,769.53	-0.11%	306.95%
资产减值损失	-1,182,729.97	-0.50%	-13,596,504.36	-5.45%	-91.30%
资产处置收益	8,666.99	0.00%	-	-	100%
营业利润	79,100,066.59	33.42%	102,587,985.86	41.16%	-22.90%
营业外收入	8,837.62	0.00%	397,445.64	0.16%	-97.78%
营业外支出	687,363.54	0.29%	554,353.68	0.22%	23.99%
利润总额	78,421,540.67	33.13%	102,431,077.82	41.09%	-23.44%
净利润	89,529,777.01	37.83%	91,094,939.75	36.55%	-1.72%

项目重大变动原因

2-1: 销售费用较上年同期增加 1,039,023.24 元, 主要系新合益公司销售职工薪酬及业务咨询费较上年同期增加。

2-2: 财务费用较上年同期减少 4,541,618.77 元, 主要系母公司报告期大额存单利息收入较上年同期增加。

2-3: 其他收益较上年同期减少 3,026,713.18 元, 主要系新材料公司上年同期收到项目落地奖补。

2-4: 公允价值变动收益较上年同期减少 24,477,412.01 元, 主要系上年同期计提新合益少数股东 2024 年度对赌补偿 29,411,299.51 元。

2-5: 信用减值损失较上年同期增加 837,274.94 元, 主要系新合益公司应收账款坏账准备较上年同期增加。

2-6: 资产减值损失较上年同期减少 12,413,774.39 元, 主要系上年同期计提商誉减值准备 14,972,553.84 元, 本年评估商誉未减值。

2-7: 资产处置收益较上年同期增加 8,666.99 元, 主要系新合益公司厂房提前终止租赁, 对相关使用权资产进行处置。

2-8: 营业外收入较上年同期减少 388,608.02 元, 主要系上年同期新材料公司收项目建设单位罚款及新合益公司长期挂账往来款核销。

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	217,446,408.65	224,657,378.42	-3.21%
其他业务收入	19,243,474.82	24,599,614.06	-21.77%
主营业务成本	195,215,848.85	194,934,857.74	0.14%
其他业务成本	14,566,508.12	19,049,952.04	-23.54%

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
生产销售活塞杆	217,446,408.65	195,215,848.85	10.22%	-3.21%	0.14%	-3.01%
运输服务	11,942,811.05	10,947,316.87	8.34%	-19.96%	-20.46%	0.57%
租赁	2,305,373.58	657,936.84	71.46%	0.46%	0.00%	0.13%
其他	4,995,290.19	2,961,254.41	40.72%	-32.34%	-36.02%	3.41%

按地区分类分析

适用 不适用

收入构成变动的的原因

收入构成无变动。

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	蚌埠液力机械有限公司	33,952,201.31	14.34%	否
2	娄底市中兴液压件有限公司	18,012,872.76	7.61%	否
3	CROMSTEEL ITALIA SRL	17,628,574.50	7.45%	否
4	山东东铁铁路运输有限公司	11,942,811.05	5.05%	否

5	无锡康泰士液压技术有限公司	11,009,019.40	4.65%	否
合计		92,545,479.02	39.10%	-

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	常州益联商贸有限公司	31,739,664.42	16.58%	否
2	江阴市国之泰金属制品有限公司	16,712,691.79	8.73%	否
3	江苏优特钢供应链管理有限公司	14,452,449.49	7.55%	否
4	无锡瑾宸表面处理有限公司	9,855,252.90	5.15%	否
5	中信泰富钢铁贸易有限公司	7,717,788.33	4.03%	否
合计		80,477,846.93	42.04%	-

(三) 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	-48,031,064.90	6,248,342.82	-868.70%
投资活动产生的现金流量净额	-139,559,558.14	15,862,613.40	-979.80%
筹资活动产生的现金流量净额	129,166,087.10	-17,994,577.83	-817.81%

现金流量分析

3-1: 经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 54,279,407.72 元, 主要系销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期减少 31,398,082.52 元, 购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加 13,735,947.34 元, 支付给职工以及为职工支付的现金较上年同期增加 6,301,058.82 元。

3-2: 投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 155,422,171.54 元, 主要系结构性存款、大额存单到期收回收到的现金较上年同期减少 100,000,000 元, 因新材料公司新厂区建设, 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期增加 52,777,320.63 元。

3-3: 筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 147,160,664.93 元, 主要系新合益及新材料公司取得借款收到的现金较上年同期增加 101,736,351.17 元。

四、 投资状况分析

(一) 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
江控	工程		20,000,000	430,093,156.5	192,882,269.7	222,441,698.8	765,367.44

苏新合益机械有限公司	子公司	液压缸活塞杆、专业精密细长轴等产品的研发、生产和销售		2	1	4	
江苏新合益新材料科技有限公司	控股子公司	新材料技术研发；通用设备制造（不含特种设备制造）；金属加工机械制造；液压力机械及元件制造；铁路机车车辆配件制造；机械设备研发；高铁设备、配件制	85,000,000	198,892,030.41	59,661,198.29	-	-3,612,947.05

		造：通用零部件制造；机械零件、零部件加工					
新陆桥(连云港)码头有限公司	参股公司	码头经营、散杂货(危险品除外)装卸、仓储、中转	395,000,000	559,667,565.70	515,072,010.43	332,751,983.51	30,773,406.58

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
新陆桥(连云港)码头有限公司	无	优化公司资产结构、提高公司投资收益、增加公司利润总额

报告期内取得和处置子公司的情况

□适用 √不适用

(二) 理财产品投资情况

√适用 □不适用

单位：元

受托方名称	产品类型	产品名称	未到期余额	逾期未收回金额	资金来源
南京银行南京城北支行	银行理财产品	大额存单	270,000,000.00	0	自有资金
杭州银行股份有限公司南京御道街支行	银行理财产品	大额存单	90,000,000.00	0	自有资金

非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财

适用 不适用

(三) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

(四) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

适用 不适用

五、 研发情况

(一) 研发支出情况

单位：元

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	8,815,169.67	9,274,191.29
研发支出占营业收入的比例%	3.72%	3.72%
研发支出中资本化的比例%	0%	0%

(二) 研发人员情况

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	1	1
本科以下	29	39
研发人员合计	30	40
研发人员占员工总量的比例%	12.99%	14.49%

(三) 专利情况

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	86	76
公司拥有的发明专利数量	14	11

(四) 研发项目情况

2025年，公司持续加大研发投入，深化技术创新，推动生产工艺改进，提升产品质量和生产效率。

(1) 开展新型免调制活塞杆的研发，通过与江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司合作，优化钢材化学成分，开发免调制钢材，提高材料性能，减少生产工序，降低时间和人工成本。

(2) 开展活塞杆自动喷码技术的研发，通过连接MES系统与塑封机，实现活塞杆编码的自动喷码，

提高生产线自动化水平，减少人工操作。

(3) 开展活塞杆环保型干式切削工艺的研发，通过改进切削设备，提高加工效率和清洁性能，实现绿色环保的切削加工。

(4) 开展活塞杆磁粉质量检测技术的研发，通过伺服电机和系统控制，实现 4 台磨床连线料架的一键调整功能，提高检测精度和效率。

(5) 开展活塞杆激光熔覆技术的研发，通过激光熔覆技术修复活塞杆，提高修复精度和输送精度，替代传统数控车床控制方式。

六、 对关键审计事项说明

√适用 □不适用

(一) 收入确认

1、事项描述

江苏铁发公司营业收入主要来自于普通机械及配件、精密活塞杆、气缸、油缸、轨道交通相关产品销售及铁路货物运输服务。收入确认的会计政策详情及收入的分析请参阅合并财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计 25”所述会计政策及“五、合并报表项目注释 41”。

由于营业收入是江苏铁发公司关键业绩指标之一，可能存在江苏铁发公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，我们把江苏铁发公司收入的确认和计量识别为关键审计事项。

2、审计应对

我们对收入确认实施的相关程序主要包括：

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

(2) 检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；

(3) 对营业收入及毛利率按月度、产品、客户等实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

(4) 以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、发货单、运输单及客户签收单等；

(5) 对主要客户的销售收入发生额和应收账款余额进行函证，检查收入确认的真实性和准确性；

(6) 针对资产负债表日前后确认的销售收入执行抽样测试以检查销售收入是否在恰当的期间确认；

(7) 获取江苏铁发公司主要客户的工商资料，询问相关人员，以确认主要客户与江苏铁发公司是否存在关联关系；

(8) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二) 商誉的减值

1、事项描述

截至 2025 年 12 月 31 日江苏铁发公司合并资产负债表商誉账面余额为 45,264,389.06 元，减值准备为人民币 23,143,995.72 元，账面价值为人民币 22,120,393.34 元。对财务报表整体具有重要性。对于企业合并形成的商誉，根据企业会计准则的规定，管理层需要每年对商誉进行减值测试，以确定是否需要确认减值损失。管理层通过比较商誉的相关资产组的可收回金额与资产组及商誉的账面价值，对商誉进行减值测试。资产组的可收回金额按照资产组的预计未来现金流量的现值与资产的公允价值减去处置费用后的净额两者之间的较高者确定，其预计的未来现金流量以 5 年期财务预算为基础确定。预测可收回金额涉及对资产组未来现金流量现值的预测，管理层在预测中需要做出重大判断和假设，特别是对于未来售价、生产成本、经营费用、折现率以及增长率等。鉴于商誉对财务报表整体具有重要性以及商誉减值测试涉及管理层运用重大会计估计和判断，因此我们将其作为关键审计事项。

2、审计应对

我们对商誉的减值实施的相关程序主要包括：

- (1) 了解宏观经济及各资产组或资产组组合行业发展趋势、历史业绩情况和发展规划；
- (2) 评价管理层对商誉所在资产组或资产组组合的认定；
- (3) 评估商誉减值测试的估值方法、模型、关键假设的恰当性；
- (4) 评估商誉减值测试引用参数的合理性，包括预计未来现金流量现值时的预测期、稳定期、预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率等及其确定依据；
- (5) 复核前述信息与形成商誉时或以前年度商誉减值测试时的信息、公司历史经验或外部信息是否存在不一致；
- (6) 复核商誉减值测试计算过程；
- (7) 评价商誉减值测试的影响；
- (8) 评价商誉减值测试的过程和方法相关披露是否充分。

七、 企业社会责任

适用 不适用

公司将社会责任意识融入发展实践中，诚信经营、依法纳税；积极承担社会责任，服务社会公众，支持地区经济发展，与社会共享企业发展成果。扎实推进消费帮扶工作，定向采购帮扶地区农产品。

八、 未来展望

是否自愿披露

是 否

九、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
1、控股股东持股比例过高的风险	目前铁路集团为公司控股股东，直接持有公司 63.07%的股份。若控股股东对公司经营决策、人事、财务等管控不当，可能会给公司经营及其他股东利益带来风险。应对措施：江苏省铁路集团有限公司是江苏省人民政府批准组建的特大型国有企业，由省委管理领导班子，由省国资委列名监管，接受省交通运输厅行业管理以及铁路建设发展业务管理，注册资本 1000 亿元，经营管理科学规范。江苏省铁路集团有限公司严格按照《公司法》、《证券法》、《股东会议事规则》等有关规定规范治理，通过股东会行使出资人的权利，未干预公司的决策及生产经营活动，与公司在人员、财务、资产、机构和业务方面做到相互独立，各自分开，充分保证了公司运作的独立性。
2、市场竞争风险	装备制造业务方面，主要为工程机械、农业机械、物流机械等行业做配套，由于工程机械等行业周期性强，受政策和行业景气度影响非常明显。由于市场用户具有一定局限性，因此存在一定的市场风险。应对措施：装备制造业务方面，公司将积极拓展国内国外市场，加快工艺创新和技术研发，优化工艺提高

	生产效率，提高核心竞争力。
3、盈利能力依赖投资收益的风险	公司净利润主要来源于投资参股国家能源集团泰州发电有限公司、国电龙源环保泰州有限公司和新陆桥（连云港）码头有限公司的投资收益。上述三家被投资单位盈利能力或分红政策的变化将直接导致公司净利润的较大波动。应对措施：公司将加大对三家投资单位的管控，通过股东会、董事会行使股东权利，督促其制定科学合理的经营目标和计划，落实工作方案，确保完成年度目标任务。加强分红资金回款工作，积极协调各投资单位，及时收回分红资金。同时，公司正在加快培育新增主营业务，创造新的利润增长点。
4、收购后的管理风险	公司并购新合益公司后，业务的整合能否达到预期目标存在一定的不确定性。双方在经营理念、管理方式和企业文化等方面存在差异。并购完成后，能否保持新合益公司原有竞争优势并充分发挥协同效应，在机构设置、内部控制、资金管理和人员安排等方面面临一定的挑战。应对措施：公司将通过建立健全制度体系、派驻高管以及信息化管理手段，规范并购项目日常经营管理,并通过审计监督检查等方式进行事后监督。
5、商誉减值风险	公司收购新合益公司 63.4557%股权,公司合并财务报表确认一定金额的商誉。根据中国《企业会计准则》规定，商誉将在每年进行减值测试。由于行业景气度或标的公司自身因素等原因，可能导致经营状况未达预期，则公司存在商誉减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。应对措施：公司在并购过程中，与交易对方签订业绩对赌协议，通过设置奖补条款，防范经营不稳定风险。本次收购通过定向发行股票方式，双方交叉持股，形成利益共同体，共同做优做强公司核心主业。
本期重大风险是否发生重大变化：	本期重大风险未发生重大变化

是否存在被调出创新层的风险

是 否

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	√是 □否	三.二.(二)
是否存在提供担保事项	√是 □否	三.二.(三)
是否对外提供借款	□是 √否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	□是 √否	三.二.(四)
是否存在关联交易事项	√是 □否	三.二.(五)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	√是 □否	三.二.(六)
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	□是 √否	
是否存在股份回购事项	√是 □否	三.二.(七)
是否存在已披露的承诺事项	√是 □否	三.二.(八)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	√是 □否	三.二.(九)
是否存在被调查处罚的事项	□是 √否	
是否存在失信情况	□是 √否	
是否存在应当披露的其他重大事项	□是 √否	

(一)重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(二)诉讼、仲裁事项

1、报告期内发生的诉讼、仲裁事项

√适用 □不适用

单位：元

性质	累计金额	占期末净资产比例%
作为原告/申请人		
作为被告/被申请人	161,461.04	0.02%
作为第三人	4,352,301.62	0.43%
合计	4,513,762.66	0.45%

注：1. 原告郝明中因与被告刘益谦持有的公司 117,540 股原始股股权转让纠纷，将公司作为被告，经法院调解达成协议，确认郝明中为公司 117,540 股股份持有人，公司已根据法院民事调解书，依法为郝明中办理股份确权登记。

2. 公司目前因 2007 年江苏省铁路建设工程有限公司建设合同纠纷被执行，执行案号：（2025）苏 0282 执 1984 号，执行标的：161,461.04 元，标的金额较小不构成重大诉讼。2025 年 3 月 18 日，公司向承办法院宜兴市人民法院提出执行异议申请，于 2025 年 7 月 16 日收到宜兴市人民法院执行裁定书（2025）苏 0282 执异 171 号：不予执行本院（2025）苏 0282 执 1984 号执行案件。目前，申请人提出复议申请，案件尚在审理中。

3. 原告无锡华扬轴承有限公司与被告沈阳中之杰流体控制系统有限公司、第三人江苏新合益机械有限公司追偿权纠纷一案，公司所属单位江苏新合益机械有限公司为案件第三人（无独立请求权）。2025年6月30日，经无锡市惠山区人民法院依法审理，判决沈阳中之杰流体控制系统有限公司依法承担相应法律责任，江苏新合益机械有限公司不承担任何法律责任。

2、以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(三) 公司发生的提供担保事项

挂牌公司及合并报表范围内子公司存在提供担保

√是 □否

单位：元

序号	被担保人	担保金额	实际履行担保责任的金额	担保余额	担保期间		责任类型	被担保人是否为挂牌公司控股股东、实际控制人及其控制的企业	是否履行必要的决策程序	是否已被采取监管措施
					起始	终止				
1	江苏新合益新材料科技有限公司	300,000,000	-	118,273,458.37	2024年10月31日	2031年5月21日	连带	否	已事前及时履行	否
合计	-	300,000,000	-	118,273,458.37	-	-	-	-	-	-

注：2024年8月28日和2024年9月19日，公司第十一届董事会第十三次（临时）会议和2024年第二次临时股东会审议通过了《关于新材料公司申请银行贷款暨新合益公司给新材料公司提供担保的议案》《关于江苏铁发为江苏新合益新材料科技有限公司提供担保的议案》，新材料公司拟向银行申请长期项目贷款，实际贷款金额不超过3亿元。可根据实际情况，用新材料公司资产进行抵押，或由新合益公司为新材料公司提供无偿担保，或根据银行要求，由新合益公司股东江苏铁发和李琴华、杭文伟、闵浓娟，按贷款协议签订时的持股比例向新材料公司提供连带责任担保。截至2025年12月31日，新材料公司向中国银行、北京银行和江苏银行申请联合贷款118,273,458.37元，新合益公司提供担保。

可能承担或已承担连带清偿责任的担保合同履行情况

无。

公司提供担保分类汇总

单位：元

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

应当重点说明的担保情况

适用 不适用

预计担保及执行情况

适用 不适用

(四) 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

(五) 报告期内公司发生的关联交易情况

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	8,360,000	7,356,988.95
销售产品、商品，提供劳务		
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型		
其他	4,741,800	3,841,699.69
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		
与关联方共同对外投资		
提供财务资助		
提供担保	380,000,000	135,083,836.37
委托理财		
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款		
贷款		

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

1. 新合益公司因生产经营需要，与关联企业为长期合作关系，接受剥皮、校直、热处理和氮碳共渗

工艺处理等外协加工服务。上述关联交易规模占比不高，公司的收入、利润对该类关联交易不存在依赖性，不会影响公司的独立性，不存在损害公司利益和股东利益的情形。

2. 新合益公司向公司申请委托贷款不超过 8,000 万元以促进业务发展，有利于提高经营效率和盈利能力。新合益公司是公司控股子公司，经营情况良好，财务风险可控。根据 2024 年 11 月 7 日签订的《委托贷款借款合同》，公司向新合益公司提供借款 3,000 万元，贷款期限为 2024 年 11 月 8 日至 2025 年 11 月 7 日，新合益公司股东李琴华、杭文伟、闵浓娟按贷款协议签订时对新合益公司的持股比例 36.5443%提供担保 $30,000,000 \times 36.5443\% = 10,963,290$ 元。根据 2024 年 12 月 26 日签订的《委托贷款借款合同》，公司向新合益公司提供借款 1,600 万元，贷款期限为 2024 年 12 月 27 日至 2025 年 12 月 26 日，新合益公司股东李琴华、杭文伟、闵浓娟按贷款协议签订时对新合益公司的持股比例 36.5443%提供担保 $16,000,000 \times 36.5443\% = 5,847,088$ 元。保证期间为自主合同约定的主合同债务人履行主合同项下债务期限届满之日起三年。债权人根据主合同之约定宣布借款提前到期的，则保证期间为借款提前到期日之次日起三年；主合同各方就债务履行期限达成展期协议的，保证人保证期限延至展期协议约定的期限届满后三年。截至 2025 年 12 月 31 日，新合益公司已全部偿还。

3. 新材料公司向银行申请长期项目贷款，金额不超过 3 亿元。可用新材料公司资产进行抵押，或由新合益公司为新材料公司提供无偿担保，或根据银行要求，由新合益公司股东江苏铁发和李琴华、杭文伟、闵浓娟，按贷款协议签订时的持股比例向新材料公司提供连带责任担保。截至 2025 年 12 月 31 日，新材料公司向银行申请长期项目贷款 118,273,458.37 元，由新合益公司提供担保。

4. 公司租用融发公司江苏铁路科创园第 12 楼办公用房，新合益公司租赁无锡市合力机电成套设备厂厂房，出于日常经营需要，交易价格依据市场公允价格，不存在显失公允的情形。

违规关联交易情况

适用 不适用

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

单位：元

临时公告索引	类型	交易/投资/合并标的	对价金额	是否构成关联交易	是否构成重大资产重组
2025-008	对外投资	理财产品	单笔金额不超过 10,000 万元，且在一个会计年度内发生额累计不超过 80,000 万元。	否	否

事项详情及对公司业务连续性、管理层稳定性及其他方面的影响

对外投资（委托理财）经江苏铁发第十一届董事会第十八次会议和 2024 年年度股东会审议通过，并于 2025 年 4 月进行披露公告（2025-008）。购买的全部理财产品均为银行保本理财产品，风险可控，不构成重大资产重组，不构成关联交易，对公司业务连续性、管理层稳定性没有影响。

(七)股份回购情况

公司于 2025 年 8 月 8 日召开第十二届董事会第二次（临时）会议、第十二届监事会第二次（临时）会议，2025 年 8 月 27 日召开 2025 年第一次临时股东会，审议通过了《关于公司<定向回购股份方案（业

绩承诺股份补偿)的议案》，公司履行 2022 年 10 月 24 日签订的《盈利预测补偿协议》中触发的回购条款，公司回购并注销李琴华持有的公司 5,167,663 股股份，回购注销闵浓娟持有的公司 5,015,672 股股份，回购注销杭文伟持有的公司 5,015,672 股股份。本次回购注销后，公司总股份将由 358,486,200 股变更为 343,287,193 股。内容详见公司于 2025 年 8 月 12 日在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（<http://www.neeq.com.cn>）披露的《定向回购股份方案公告》（公告编号：2025-025）；2025 年 8 月 28 日在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（<http://www.neeq.com.cn>）披露的《关于注销回购部分股份减少注册资本的债权人通知公告》（公告编号：2025-038）；2025 年 11 月 17 日在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台（<http://www.neeq.com.cn>）披露的《回购股份注销完成暨股份变动公告》（公告编号：2025-070）。

(八) 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
董监高	2022 年 4 月 20 日		换届	其他承诺（任职承诺）	董监高换届时，新任董监高按规定签署并履行《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》	正在履行中
董监高	2022 年 5 月 12 日	2025 年 11 月 7 日	换届	其他承诺（杨文俊、杨磊任职承诺）	职工代表监事换届时，新任监事按规定签署并履行《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》	已履行完毕
董监高	2022 年 11 月 14 日		新任命	其他承诺（王玮任职承诺）	新任董事按规定签署并履行《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》	正在履行中
其他股东	2023 年 6 月 28 日	2027 年 6 月 27 日	收购	限售承诺	其他（股东李琴华、闵浓娟和杭文伟承诺，自在中国证券登记结算有限责任公司办理股权登记之日起 4 年为自愿限售时间，此后每年转让股份不得超过本次增资所得股份的 1/3）	正在履行中
董监高	2024 年 5 月	2025 年 11	新任命	其他承诺	新任监事按规定	已履行完毕

	15日	月7日		(陈超任职承诺)	签署并履行《董事(监事、高级管理人员)声明及承诺书》	
董监高	2024年9月19日		新任命	其他承诺(傅洪波任职承诺)	新任董事按规定签署并履行《董事(监事、高级管理人员)声明及承诺书》	正在履行中
董监高	2024年9月19日		新任命	其他承诺(张勇任职承诺)	新任独立董事按规定签署并履行《董事(监事、高级管理人员)声明及承诺书》	正在履行中
董监高	2025年5月15日	2025年11月7日	新任命	其他承诺(李翔任职承诺)	新任职工监事按规定签署并履行《董事(监事、高级管理人员)声明及承诺书》	已履行完毕
董监高	2025年5月15日		新任命	其他承诺(陈东平任职承诺)	新任独立董事按规定签署并履行《董事(监事、高级管理人员)声明及承诺书》	正在履行中

注：公司2025年10月23日和2025年11月7日，公司第十二届董事会第四次（临时）会议、第十二届监事会第四次（临时）会议和2025年第二次临时股东会审议通过了《关于取消监事会并修订<公司章程>的议案》，公司取消监事会，监事相关承诺相应履行完毕。

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

无。

(九)被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
银行存款	货币资金	冻结	161,461.04	0.01%	因2007年建设合同纠纷被执行，申请人提出复议申请，案件尚在审理中。
总计	-	-	161,461.04	0.01%	-

资产权利受限事项对公司的影响

公司目前因 2007 年江苏省铁路建设工程有限公司建设合同纠纷被执行，执行案号：（2025）苏 0282 执 1984 号，执行标的：161,461.04 元，标的金额较小不构成重大诉讼。2025 年 3 月 18 日，公司向承办法院宜兴市人民法院提出执行异议申请，于 2025 年 7 月 16 日收到宜兴市人民法院执行裁定书（2025）苏 0282 执异 171 号：不予执行本院（2025）苏 0282 执 1984 号执行案件。目前，申请人提出复议申请，案件尚在审理中。截至 2026 年 3 月，上述冻结资金已解除冻结。

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	292,884,087	81.70%	0	292,884,087	85.32%
	其中：控股股东、实际控制人	224,165,143	62.53%	0	224,165,143	65.30%
	董事、高管	200,703	0.06%	0	200,703	0.06%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
有限售条件股份	有限售股份总数	65,602,113	18.30%	-15,199,007	50,403,106	14.68%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0%	0	0	0%
	董事、高管	602,113	0.17%	0	602,113	0.18%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
总股本		358,486,200	-	-15,199,007	343,287,193	-
普通股股东人数						3,576

注：报告期末“无限售条件股份中”包含暂未确权并托管至中国证券登记结算有限责任公司的股数为 20,588,820 股，占股本的比例为 6.00%，视为由一名自然人股东持有。

股本结构变动情况

√适用 □不适用

报告期内，公司履行 2022 年 10 月 24 日签订的《盈利预测补偿协议》中触发的回购条款，公司回购并注销李琴华持有的公司 5,167,663 股股份，回购注销闵浓娟持有的公司 5,015,672 股股份，回购注销杭文伟持有的公司 5,015,672 股股份。本次回购注销后，公司总股份将由 358,486,200 股变更为 343,287,193 股。

（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	江苏省铁路集团有限公司	216,499,800	0	216,499,800	63.07%	0	216,499,800	0	0
2	李琴华	22,100,000	-5,167,663	16,932,337	4.93%	16,932,337	0	0	0
3	杭文伟	21,450,000	-5,015,672	16,434,328	4.79%	16,434,328	0	0	0
4	闵浓娟	21,450,000	-5,015,672	16,434,328	4.79%	16,434,328	0	0	0
5	江苏省铁路集团发行有限公司	7,665,343	0	7,665,343	2.23%	0	7,665,343	0	0
6	艾拥军	2,466,797	0	2,446,797	0.71%	0	2,446,797	0	0
7	孟祥兰	2,400,000	0	2,400,000	0.70%	0	2,400,000	0	0
8	徐州市国有资产投资经营集团有限公司	2,000,000	0	2,000,000	0.58%	0	2,000,000	0	0
9	施文君	1,672,071	0	1,672,071	0.49%	0	1,672,071	0	0
10	王威	1,410,000	110,000	1,520,000	0.44%	0	1,520,000	0	0
	合计	299,114,011	-15,089,007	284,005,004	82.73%	49,800,993	234,204,011	0	0

普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

普通股前十名股东间相互关系说明：江苏省铁路集团融发管理有限公司为江苏省铁路集团有限公司全资子公司。其他股东无关联关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

□是 √否

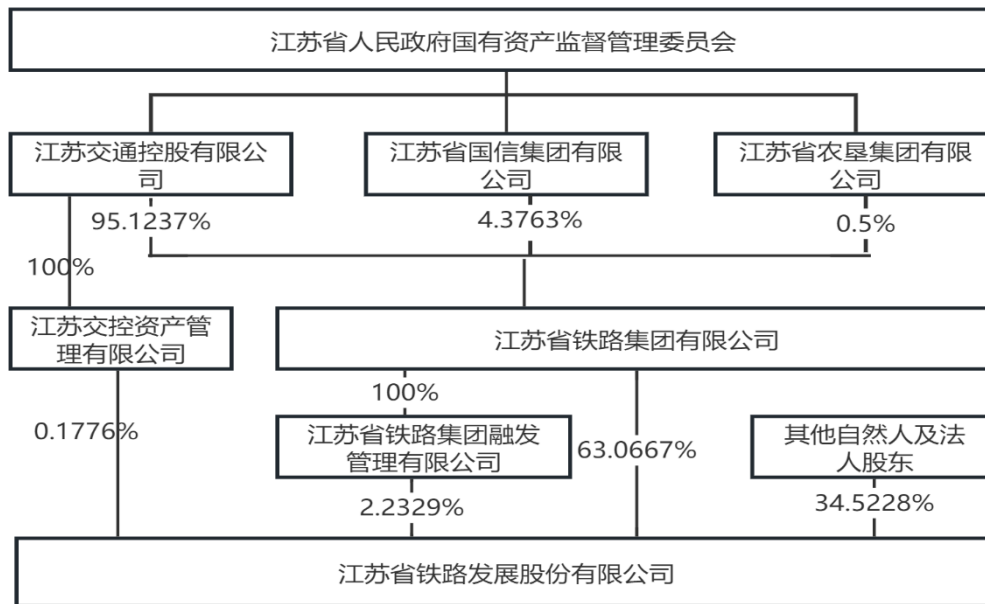
（一）控股股东情况

报告期末，公司控股股东为江苏省铁路集团有限公司，直接持有公司股份 216,499,800 股，占总股本的 63.07%，间接持有公司股份 7,665,343 股，占总股本的 2.23%，合计持有公司股份 224,165,143 股，占总股本的 65.30%。

江苏省铁路集团有限公司是江苏省人民政府批准组建的特大型国有企业，由省委管理领导班子，由省国资委列名监管，接受省交通运输厅行业管理以及铁路建设发展业务管理，注册资本 1000 亿元，统一社会信用代码：913200003235715453，法定代表人马腾飞。报告期内，公司控股股东无变动。报告期后至披露日，亦无变动。

（二）实际控制人情况

公司实际控制人为江苏省人民政府国有资产监督管理委员会，间接持有公司股份 224,774,677 股，占总股本的 65.4772%，为公司的实际控制人。报告期内公司实际控制人无变动。报告期后至披露日，亦无变动。公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系图：



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

单位：元或股

股东会审议日期	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
2025 年 5 月 15 日	0.5	0	0
合计	0.5	0	0

利润分配与公积金转增股本的执行情况

适用 不适用

2025 年 5 月 15 日，公司召开 2024 年年度股东会，审议通过《关于 2024 年度利润分配的议案》，截至 2024 年 12 月 31 日，挂牌公司合并报表归属于母公司的未分配利润为 325,015,901.87 元，母公司未分配利润为 327,005,301.76 元。以公司总股本 358,486,200 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.5 元人民币现金。本次权益分派采取委托中国结算北京分公司代派和公司自派相结合的方式。

(二) 权益分派预案

适用 不适用

单位：元或股

项目	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
年度分配预案	1.5	0	0

第五节 行业信息

是否自愿披露

是 否

第六节 公司治理

一、 董事、监事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
卞剑锋	董事长	男	1972年8月	2025年5月15日	2028年5月14日	336,091	0	336,091	0.0979%
檀文	董事、总经理、董事会秘书、财务负责人	男	1968年7月	2025年5月15日	2028年5月14日	236,777	0	236,777	0.0690%
唐庆庆	董事	男	1976年4月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
傅洪波	董事	男	1973年9月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
王玮	董事	男	1973年10月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
陈东平	独立董事	男	1957年6月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
张勇	独立董事	男	1966年3月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
陈超	监事会主席	男	1983年1月	2025年5月15日	2025年11月7日	0	0	0	0%

杨磊	职工监事	男	1980年10月	2025年5月15日	2025年11月7日	0	0	0	0%
李翔	职工监事	男	1976年12月	2025年5月15日	2025年11月7日	0	0	0	0%
潘路立	副总经理	男	1976年2月	2025年5月15日	2028年5月14日	229,948	0	229,948	0.0670%

注：公司 2025 年 10 月 23 日和 2025 年 11 月 7 日，公司第十二届董事会第四次（临时）会议、第十二届监事会第四次（临时）会议和 2025 年第二次临时股东会审议通过了《关于取消监事会并修订<公司章程>的议案》，公司取消监事会。

董事、监事、高级管理人员与股东之间的关系：

公司董事卞剑锋、檀文为公司股东，高管人员潘路立为公司股东，董事唐庆庆先生、董事傅洪波先生、董事王玮先生、原监事会主席陈超先生在公司控股股东江苏省铁路集团有限公司任职。

(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
陈东平	是	是	是	否	否
卞剑锋	否	否	否	否	否
张勇	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
陈东平	无	新任	独立董事、审计委员会召集人	经营发展需要
黄侨	独立董事	离任	无	经营发展需要
杨文俊	职工监事	离任	无	经营发展需要
陈超	监事会主席	离任	无	取消监事会
杨磊	职工监事	离任	无	取消监事会
李翔	职工监事	离任	无	取消监事会

报告期内新任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

陈东平先生，1957年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中国注册会计师(非执业)。曾任南京农业大学审计室主任、计财处处长、经管学院党委书记、金融学院院长、南京农业大学“钟山学者”计划首席教授、金融学院博士生导师。曾兼任南京市人大常委会立法咨询委员和教育部财政学类教学指

导委员会委员。现任江苏农村商业银行股份有限公司独立董事。

李翔先生，1976年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。曾任熊猫电子集团有限公司职员、江苏省铁路有限责任公司办公室职员、江苏省铁路发展股份有限公司驻京办职员、办公室职员、苏铁航运有限公司职员、人才管理中心职员、经理助理、办公室主任助理、副主任、主任。2025年8月至今，任江苏省铁路发展股份有限公司办公室主任。

(四) 董事、高级管理人员的股权激励情况

适用 不适用

二、 员工情况

(一) 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
管理人员	78	10	9	79
生产人员	118	43	13	148
销售人员	4	5	0	9
技术人员	18	11	4	25
财务人员	13	2	0	15
员工总计	231	71	26	276

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	1	1
硕士	8	10
本科	46	61
专科	45	63
专科以下	131	141
员工总计	231	276

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.培训计划： 积极组织开展各类培训，内训与外训相结合，定期举办“铁发大讲堂”讲座，组织员工参加信息宣传、公文写作、新进员工入职培训、党务工作人员素质提升等各层次、多形式培训，通过理论学习、经验交流等形式，使公司员工在培训中进一步提升干事创业本领。2025年公司组织各类培训20批次。

2.员工薪酬政策： 薪酬管理依据公司员工薪酬管理制度执行，员工薪酬待遇除工资外，依法参加社会保险、住房公积金、年金、补充医疗保险等政策计划。

3.至本年度末，公司管理的退休职工人数为43人。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

适用 不适用

三、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	<input 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，公司根据自身的战略目标、业务结构、人力资源等情况，按照《公司法》《证券法》《非上市公众公司监督管理办法》《“三重一大”决策制度实施办法》《非上市公众公司信息披露管理办法》《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》等法律法规及规范性文件的要求，进一步加强法人治理结构和企业内控体系建设，根据公司发展情况，不断修订、完善，确保公司规范运作。公司股东会、董事会、监事会的召集、召开、表决程序符合有关法律法规要求，公司重大经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司法》、公司《章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行。截至报告期末，上述机构和人员依法运作，未出现违法、违规现象和重大缺陷，能够切实履行应尽的职责和义务。

(二) 内部监督机构对监督事项的意见

经检查，监事会在履职期间内的监督活动中未发现公司存在重大风险事项，监事会对履职期间内的监督事项无异议。履职期间内，依据国家有关法律、法规和公司《章程》的规定，公司建立了较为完善的内控体系，决策程序符合相关规定。公司董事、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。董事会对年度及半年度报告的编制和审核程序符合法律、行政法规、中国证监会及全国股转系统的有关规定，符合公司《章程》的规定。报告的内容能够真实、准确、完整地反映公司实际情况。监事会对本年度履职期间内的监督事项无异议。

2025年10月23日和2025年11月7日，公司第十二届董事会第四次（临时）会议、第十二届监事会第四次（临时）会议和2025年第二次临时股东会审议通过了《关于取消监事会并修订<公司章程>的议案》，公司取消监事会。

(三) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

1.业务独立：公司独立从事业务经营，对控股股东及其关联企业不存在依赖关系。公司拥有独立的生产、供应、销售体系，能够面向市场独立经营、独立核算和决策、独立承担责任与风险，未受到公司控股股东的干涉、控制，亦未因与公司控股股东及其控制的其他企业之间存在关联关系，而使公司经营自主权的完整性、独立性受到不良影响。

2.人员独立：公司人员、劳动、人事及工资完全独立。公司董事、高级管理人员均按照《公司法》及公司《章程》合法产生；公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业中领薪；公司财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

3.资产完整及独立：公司合法拥有与目前业务有关的经营场所、设备及有关经营资质等有形或无形

资产的所有权或使用权，不存在被股东单位或其他关联方占用的情形。

4.机构独立：公司已依法建立健全股东会、董事会等机构，聘请了包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员在内的管理层，公司独立行使经营管理职权，独立于公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情形。

5.财务独立：公司设立了独立的财务会计部门，并依据《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在银行独立开立账户，依法进行纳税申报和履行纳税义务，独立对外签订合同，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形。

(四) 对重大内部管理制度的评价

公司严格遵循《公司法》《证券法》《非上市公众公司监督管理办法》等法律法规和全国中小企业股份转让系统相关监管要求，结合自身发展战略、业务模式、组织架构及经营管理实际，建立健全内部控制体系，持续完善各项内部管理制度，确保内控体系与公司发展阶段、业务规模相匹配。报告期内，公司内部控制制度总体健全、执行有效，能够保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，有效提升经营管理效率与风险防控水平，为公司持续稳定发展提供了坚实的制度保障。未来，公司将围绕主业高质量发展目标，结合主营业务发展及规范化治理需要，持续优化内控体系建设，进一步压实内控责任、强化制度执行。公司将以提升治理效能、防范经营风险为导向，持续完善制度流程，推进内控流程信息化、标准化建设，提升管理精细化水平；加强内控与风险防范宣传培训，强化全员风险意识；加大内部审计监督力度，拓展审计覆盖范围，为公司规范运作、稳健经营及长期战略实施提供有力支撑。

1. 关于会计核算体系

报告期内，公司严格遵循国家统一的会计准则及相关法律法规要求，结合自身业务特点与管理需要，持续优化会计核算相关制度与操作规范，并按照要求进行独立核算，保证公司正常开展会计核算工作。

2. 关于财务管理体系

报告期内，公司严格贯彻和落实各项公司财务管理制度，持续健全预算管理、资金管理、成本费用控制等财务管理机制，不断提升财务管理精细化水平。财务管理体系运行有序，管控措施落实到位，有效保障了公司资金安全、财务运作规范及资产使用效率。

3. 关于风险控制体系

报告期内，公司持续完善风险管控体系，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，健全事前防范、事中控制、事后监督的全流程风险防控机制。通过制度完善、流程优化与责任落实，公司风险防控能力稳步提升，保障公司持续规范运营。

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

2025年5月15日，公司2024年年度股东会在南京市江宁区映淮街9号江苏铁路科创园12楼会议室召开，会议采用现场投票和网络投票相结合方式召开。经统计，登记现场投票的有效股东或股东授权代表共5人，代表股权220,698,554股，登记网络投票的有效股东或股东授权代表共2人，代表

股权 100,200 股，合计投票的有效股东或股东授权代表共 7 人，代表股权 220,798,754 股，占公司股本总额 358,486,200 股的 61.59%，符合《公司法》、公司《章程》的有关规定。（详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《2024 年年度股东会会议决议公告》（公告编号：2025-018））。

2025 年 8 月 27 日，公司 2025 年第一次临时股东大会在南京市江宁区映淮街 9 号江苏铁路科创园 12 楼会议室召开，会议采用现场投票和网络投票相结合方式召开。经统计，登记现场投票的有效股东或股东授权代表共 3 人，代表股权 217,585,799 股，登记网络投票的有效股东或股东授权代表共 1 人，代表股权 250,000 股，合计投票的有效股东或股东授权代表共 4 人，代表股权 217,835,799 股，占公司股本总额 358,486,200 股的 60.77%，符合《公司法》、公司《章程》的有关规定。（详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《2025 年第一次临时股东大会会议决议公告》（公告编号：2025-036））。

2025 年 11 月 7 日，公司 2025 年第二次临时股东大会在南京市江宁区映淮街 9 号江苏铁路科创园 12 楼会议室召开，会议采用现场投票和网络投票相结合方式召开。经统计，登记现场投票的有效股东或股东授权代表共 2 人，代表股权 217,606,918 股，登记网络投票的有效股东或股东授权代表共 1 人，代表股权 390,789 股，合计投票的有效股东或股东授权代表共 3 人，代表股权 217,997,707 股，占公司股本总额 358,486,200 股的 60.81%，符合《公司法》、公司《章程》的有关规定。（详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《2025 年第二次临时股东大会会议决议公告》（公告编号：2025-062））。

2025 年 11 月 26 日，公司 2025 年第三次临时股东大会在南京市江宁区映淮街 9 号江苏铁路科创园 12 楼会议室召开，会议采用现场投票和网络投票相结合方式召开。经统计，登记现场投票的有效股东或股东授权代表共 1 人，代表股权 216,499,800 股，登记网络投票的有效股东或股东授权代表共 2 人，代表股权 428,946 股，合计投票的有效股东或股东授权代表共 3 人，代表股权 216,928,746 股，占公司股本总额 343,287,193 股的 63.19%，符合《公司法》、公司《章程》的有关规定。（详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《2025 年第三次临时股东大会会议决议公告》（公告编号：2025-072））。

2025 年 12 月 31 日，公司 2025 年第四次临时股东大会在南京市江宁区映淮街 9 号江苏铁路科创园 12 楼会议室召开，会议采用现场投票和网络投票相结合方式召开。经统计，登记现场投票的有效股东或股东授权代表共 1 人，代表股权 216,499,800 股，登记网络投票的有效股东或股东授权代表共 0 人，代表股权 0 股，合计投票的有效股东或股东授权代表共 1 人，代表股权 216,499,800 股，占公司股本总额 343,287,193 股的 63.07%，符合《公司法》、公司《章程》的有关规定。（详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《2025 年第四次临时股东大会会议决议公告》（公告编号：2026-001））。

（三） 表决权差异安排

适用 不适用

第七节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	是		
审计意见	无保留意见		
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/> 强调事项段 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定性段落 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明		
审计报告编号	容诚审字[2026]215Z0015 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 号外经贸大厦 15 层		
审计报告日期	2026 年 4 月 27 日		
签字注册会计师姓名及连续签字年限	廖金辉 1 年	方伟 1 年	张鹏 1 年
会计师事务所是否变更	是		
会计师事务所连续服务年限	1 年		
会计师事务所审计报酬（万元）	26		

审 计 报 告

容诚审字[2026]215Z0015 号

江苏省铁路发展股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了江苏省铁路发展股份有限公司（以下简称江苏铁发公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于江苏铁发公司，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、关键审计事项

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

（一）收入确认

1、事项描述

江苏铁发公司营业收入主要来自普通机械及配件、精密活塞杆、气缸、油缸、轨道交通相关产品销售及铁路货物运输服务。收入确认的会计政策详情及收入的分析请参阅合并财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计 25”所述会计政策及“五、合并报表项目注释 41”。

由于营业收入是江苏铁发公司关键业绩指标之一，可能存在江苏铁发公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，我们把江苏铁发公司收入的确认和计量识别为关键审计事项。

2、审计应对

我们对收入确认实施的相关程序主要包括：

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

（2）检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；

（3）对营业收入及毛利率按月度、产品、客户等实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

（4）以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、发货单、运输单及客户签收单等；

（5）对主要客户的销售收入发生额和应收账款余额进行函证，检查收入确认的真实性和准确性；

（6）针对资产负债表日前后确认的销售收入执行抽样测试以检查销售收入是否在恰当的期间确认；

（7）获取江苏铁发公司主要客户的工商资料，询问相关人员，以确认主要客户与江苏铁发公司是否存在关联关系；

（8）检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

（二）商誉的减值

1、事项描述

截至 2025 年 12 月 31 日江苏铁发公司合并资产负债表商誉账面余额为 45,264,389.06 元，减值准备为人民币 23,143,995.72 元，账面价值为人民币 22,120,393.34 元。对财务报表整体具有重要性。对于企业合并形成的商誉，根据企业会计准则的规定，管理层需要每年对商誉进行减值测试，以确定是否需要确认减值损失。管理层通过比较商誉的相关资产组的可收回金额与资产组及商誉的账面价值，对商誉进行减值测试。资产组的可收回金额按照资产组的预计未来现金流量的现值与资产的公允价值减去处置费用后的净额两者之间的较高者确定，其预计的未来现金流量以 5 年期财务预算为基础确定。预测可收回金额涉及对资产组未来现金流量现值的预测，管理层在预测中需要做出重大判断和假设，特别是对于未来售价、生产成本、经营费用、折现率以及增长率等。鉴于商誉对财务报表整体具有重要性以及商誉减值测试涉及管理层运用重大会计估计和判断，因此我们将其作为关键审计事项。

2、审计应对

我们对商誉的减值实施的相关程序主要包括：

- （1）了解宏观经济及各资产组或资产组组合行业发展趋势、历史业绩情况和发展规划；
- （2）评价管理层对商誉所在资产组或资产组组合的认定；
- （3）评估商誉减值测试的估值方法、模型、关键假设的恰当性；
- （4）评估商誉减值测试引用参数的合理性，包括预计未来现金流量现值时的预测期、稳定期、预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率等及其确定依据；
- （5）复核前述信息与形成商誉时或以前年度商誉减值测试时的信息、公司历史经验或外部信息是否存在不一致；
- （6）复核商誉减值测试计算过程；
- （7）评价商誉减值测试的影响；
- （8）评价商誉减值测试的过程和方法相关披露是否充分。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括江苏铁发公司 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。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估江苏铁发公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算江苏铁发公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督江苏铁发公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

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

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

容诚会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师： 廖金辉 (项目合伙人)

中国注册会计师： 方伟

中国·北京

中国注册会计师： 张鹏

2026年4月27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	395,788,064.82	93,415,693.22
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	五、2		272,789,011.18
衍生金融资产			
应收票据	五、3	13,556,233.50	26,149,614.46
应收账款	五、4	100,298,710.82	65,894,774.99
应收款项融资	五、5	7,581,957.78	4,665,576.30
预付款项	五、6	13,157,818.46	9,078,793.24
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、7	3,617,813.12	2,179,328.35
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、8	56,576,740.86	56,601,448.95
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、9	2,555,041.12	5,561,551.33
流动资产合计		593,132,380.48	536,335,792.02
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	五、10	114,010,119.70	113,913,666.31
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产	五、11	298,074,700.00	293,577,900.00
投资性房地产	五、12	5,305,452.36	
固定资产	五、13	126,819,509.38	39,606,567.69
在建工程	五、14	50,908,477.44	55,372,661.11
生产性生物资产			
油气资产			

使用权资产	五、15	3,854,967.27	5,401,835.86
无形资产	五、16	40,068,291.91	42,039,684.86
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉	五、17	22,120,393.34	22,120,393.34
长期待摊费用	五、18	335,747.71	431,489.71
递延所得税资产	五、19	3,414,590.30	3,078,588.34
其他非流动资产	五、20	13,582,499.13	
非流动资产合计		678,494,748.54	575,542,787.22
资产总计		1,271,627,129.02	1,111,878,579.24
流动负债：			
短期借款	五、22	58,039,496.12	10,009,485.64
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			
应付账款	五、23	38,331,918.83	42,113,699.87
预收款项	五、24	537,476.20	651,410.56
合同负债	五、25	812,296.78	293,352.35
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、26	10,422,252.89	10,185,468.00
应交税费	五、27	1,867,912.78	3,247,083.34
其他应付款	五、28	17,434,576.69	15,889,590.66
其中：应付利息			
应付股利		15,877,409.60	15,010,429.15
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、29	11,405,873.80	4,187,823.96
其他流动负债	五、30	10,266,642.16	8,387,279.91
流动负债合计		149,118,446.25	94,965,194.29
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	五、31	109,402,948.99	24,268,553.60
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、32	225,884.53	426,787.56

长期应付款			
长期应付职工薪酬	五、33	2,634,642.31	2,634,642.31
预计负债	五、34		1,441,455.21
递延收益	五、35	3,098,175.57	3,110,985.00
递延所得税负债	五、19	5,865,553.64	17,216,798.21
其他非流动负债			
非流动负债合计		121,227,205.04	49,099,221.89
负债合计		270,345,651.29	144,064,416.18
所有者权益（或股东权益）：			
股本	五、36	343,287,193.00	358,486,200.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、37	118,439,277.39	144,234,115.03
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	五、38	171,475.49	163,916.97
盈余公积	五、39	77,251,461.67	68,210,503.05
一般风险准备			
未分配利润	五、40	390,165,643.00	325,015,901.87
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		929,315,050.55	896,110,636.92
少数股东权益		71,966,427.18	71,703,526.14
所有者权益（或股东权益）合计		1,001,281,477.73	967,814,163.06
负债和所有者权益（或股东权益）总计		1,271,627,129.02	1,111,878,579.24

法定代表人：卞剑锋

主管会计工作负责人：檀文

会计机构负责人：尹星慧

（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		370,801,725.93	38,400,975.88
交易性金融资产			272,789,011.18
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十五、1	5,330,587.76	4,285,236.11
应收款项融资		6,036,146.21	
预付款项		138,483.25	31,850.94
其他应收款	十五、2	1,981,071.10	2,041,369.04
其中：应收利息			27,075.47

应收股利			
买入返售金融资产			
存货			
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		2,023,355.02	47,787,907.92
流动资产合计		386,311,369.27	365,336,351.07
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	十五、3	262,626,263.97	262,529,810.58
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		298,074,700.00	293,577,900.00
投资性房地产		5,305,452.36	
固定资产		9,033,047.52	16,102,611.59
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		1,657,118.60	
无形资产		312,536.50	481,446.34
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			66,570.75
递延所得税资产			58,450.39
其他非流动资产			
非流动资产合计		577,009,118.95	572,816,789.65
资产总计		963,320,488.22	938,153,140.72
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		4,204,717.71	4,604,400.00
预收款项		537,476.20	651,410.56
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		3,884,865.35	3,940,491.01
应交税费		696,326.63	723,363.11
其他应付款		16,416,389.70	15,384,771.52

其中：应付利息			
应付股利		15,877,409.60	15,010,429.15
合同负债			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		1,529,435.25	
其他流动负债			
流动负债合计		27,269,210.84	25,304,436.20
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			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债		5,159,168.35	14,853,471.50
其他非流动负债			
非流动负债合计		5,159,168.35	14,853,471.50
负债合计		32,428,379.19	40,157,907.70
所有者权益（或股东权益）：			
股本		343,287,193.00	358,486,200.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		117,483,861.71	144,234,115.03
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备		140,122.29	59,113.18
盈余公积		77,251,461.67	68,210,503.05
一般风险准备			
未分配利润		392,729,470.36	327,005,301.76
所有者权益（或股东权益）合计		930,892,109.03	897,995,233.02
负债和所有者权益（或股东权益）合计		963,320,488.22	938,153,140.72

（三）合并利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
----	----	-------	-------

一、营业总收入		236,689,883.47	249,256,992.48
其中：营业收入	五、41	236,689,883.47	249,256,992.48
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		264,602,833.40	272,340,281.50
其中：营业成本	五、41	209,782,356.97	213,984,809.78
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、42	1,500,461.88	1,382,904.91
销售费用	五、43	3,029,090.82	1,990,067.58
管理费用	五、44	45,429,396.97	45,120,332.08
研发费用	五、45	8,815,169.67	9,274,191.29
财务费用	五、46	-3,953,642.91	587,975.86
其中：利息费用	五、46	1,842,573.54	1,286,893.37
利息收入	五、46	4,905,357.22	633,052.90
加：其他收益	五、47	3,192,932.94	6,219,646.12
投资收益（损失以“-”号填列）	五、48	94,977,000.01	97,716,299.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益 （损失以“-”号填列）	五、48	6,154,681.34	6,731,364.39
以摊余成本计量的金融资产终止 确认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	五、49	11,127,191.02	35,604,603.03
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、50	-1,110,044.47	-272,769.53
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、51	-1,182,729.97	-13,596,504.36
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、52	8,666.99	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		79,100,066.59	102,587,985.86
加：营业外收入	五、53	8,837.62	397,445.64
减：营业外支出	五、54	687,363.54	554,353.68
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		78,421,540.67	102,431,077.82
减：所得税费用	五、55	-11,108,236.34	11,336,138.07
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		89,529,777.01	91,094,939.75
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）		89,529,777.01	91,094,939.75

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）		-305,381.69	5,617,356.38
2. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		89,835,158.70	85,477,583.37
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1. 不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
（5）其他			
2. 将重分类进损益的其他综合收益			
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额			
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		89,529,777.01	91,094,939.75
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		89,835,158.70	85,477,583.37
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-305,381.69	5,617,356.38
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.25	0.24
（二）稀释每股收益（元/股）		0.25	0.24

法定代表人：卞剑锋

主管会计工作负责人：檀文

会计机构负责人：尹星慧

（四） 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十五、4	14,248,184.63	17,216,650.64
减：营业成本	十五、4	11,605,253.71	14,421,199.63
税金及附加		329,311.34	336,065.34
销售费用			
管理费用		32,409,791.91	37,050,154.08

研发费用			
财务费用		-3,806,920.87	-430,518.06
其中：利息费用		36,215.81	
利息收入		3,849,240.42	436,955.46
加：其他收益		57,763.24	154,761.10
投资收益（损失以“-”号填列）	十五、5	95,926,094.36	97,828,563.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益 （损失以“-”号填列）		6,154,681.34	6,731,364.39
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）		11,127,191.02	35,604,603.03
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-48,063.75	236,241.30
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		80,773,733.41	99,663,918.85
加：营业外收入			170.86
减：营业外支出			7,746.32
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		80,773,733.41	99,656,343.39
减：所得税费用		-9,635,852.76	8,960,211.08
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		90,409,586.17	90,696,132.31
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填 列）		90,409,586.17	90,696,132.31
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填 列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		90,409,586.17	90,696,132.31
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		181,783,714.20	213,181,796.72
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		3,753,682.18	4,238,725.56
收到其他与经营活动有关的现金		7,360,748.41	14,393,236.25
经营活动现金流入小计		192,898,144.79	231,813,758.53
购买商品、接受劳务支付的现金		160,111,461.47	146,375,514.13
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		58,916,449.30	52,615,390.48
支付的各项税费		5,780,793.37	6,206,301.04
支付其他与经营活动有关的现金		16,120,505.55	20,368,210.06
经营活动现金流出小计		240,929,209.69	225,565,415.71
经营活动产生的现金流量净额	五、57	-48,031,064.90	6,248,342.82
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		340,000,000.00	440,000,000.00
取得投资收益收到的现金		91,815,300.41	104,472,411.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		16,670.00	4,410.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			

收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		431,831,970.41	544,476,821.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		101,391,528.55	48,614,207.92
投资支付的现金		470,000,000.00	480,000,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		571,391,528.55	528,614,207.92
投资活动产生的现金流量净额		-139,559,558.14	15,862,613.40
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		152,004,904.77	50,268,553.60
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		9,749,993.93	
筹资活动现金流入小计		161,754,898.70	50,268,553.60
偿还债务支付的现金		10,000,000.00	46,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		19,140,280.86	18,019,273.88
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		3,448,530.74	4,243,857.55
筹资活动现金流出小计		32,588,811.60	68,263,131.43
筹资活动产生的现金流量净额		129,166,087.10	-17,994,577.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-25,333.72	584,607.48
五、现金及现金等价物净增加额		-58,449,869.66	4,700,985.87
加：期初现金及现金等价物余额		93,415,693.22	88,714,707.35
六、期末现金及现金等价物余额		34,965,823.56	93,415,693.22

法定代表人：卞剑锋

主管会计工作负责人：檀文

会计机构负责人：尹星慧

(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		14,244,625.57	20,885,921.89
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		2,758,210.94	5,818,018.70
经营活动现金流入小计		17,002,836.51	26,703,940.59
购买商品、接受劳务支付的现金		8,031,413.94	11,000,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金		28,327,952.45	29,173,286.15
支付的各项税费		451,496.01	382,474.46
支付其他与经营活动有关的现金		7,815,451.03	15,013,113.01

经营活动现金流出小计		44,626,313.43	55,568,873.62
经营活动产生的现金流量净额		-27,623,476.92	-28,864,933.03
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		386,000,000.00	440,000,000.00
取得投资收益收到的现金		92,850,040.41	104,562,711.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			4,410.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		7,470,142.88	
投资活动现金流入小计		486,320,183.29	544,567,121.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,243,739.38	588,980.00
投资支付的现金		470,000,000.00	480,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			46,000,000.00
投资活动现金流出小计		471,243,739.38	526,588,980.00
投资活动产生的现金流量净额		15,076,443.91	17,978,141.32
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		2,279,851.05	
筹资活动现金流入小计		2,279,851.05	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		17,057,329.55	16,912,732.85
支付其他与筹资活动有关的现金		1,096,979.70	
筹资活动现金流出小计		18,154,309.25	16,912,732.85
筹资活动产生的现金流量净额		-15,874,458.20	-16,912,732.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-28,421,491.21	-27,799,524.56
加：期初现金及现金等价物余额		38,400,975.88	66,200,500.44
六、期末现金及现金等价物余额		9,979,484.67	38,400,975.88

(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	358,486,200.00				144,234,115.03			163,916.97	68,210,503.05		325,015,901.87	71,703,526.14	967,814,163.06
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	358,486,200.00				144,234,115.03			163,916.97	68,210,503.05		325,015,901.87	71,703,526.14	967,814,163.06
三、本期增减变动金额（减少以“-”号	-15,199,007.00				-25,794,837.64			7,558.52	9,040,958.62		65,149,741.13	262,901.04	33,467,314.67

填列)													
(一) 综合收益总额										89,835,158.70	-305,381.69	89,529,777.01	
(二) 所有者投入和减少资本	-15,199,007.00				-25,794,837.64						550,226.34	-40,443,618.30	
1. 股东投入的普通股	-15,199,007.00				-26,750,253.32							-41,949,260.32	
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					955,415.68						550,226.34	1,505,642.02	
(三) 利润分配								9,040,958.62	-24,685,417.57			-15,644,458.95	
1. 提取盈余公积								9,040,958.62	-9,040,958.62				
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配									-17,924,310.00			-17,924,310.00	
4. 其他									2,279,851.05			2,279,851.05	
(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							7,558.52				18,056.39	25,614.91
1. 本期提取							1,221,619.85				617,598.67	1,839,218.52
2. 本期使用							-1,214,061.33				-599,542.28	-1,813,603.61
（六）其他												
四、本年期末余额	343,287,193.00				118,439,277.39		171,475.49	77,251,461.67		390,165,643.00	71,966,427.18	1,001,281,477.73

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	358,486,200.00				144,234,115.03			77,642.28	59,140,889.82		266,532,241.73	66,086,169.76	894,557,258.62
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	358,486,200.00				144,234,115.03			77,642.28	59,140,889.82		266,532,241.73	66,086,169.76	894,557,258.62
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							86,274.69	9,069,613.23		58,483,660.14	5,617,356.38	73,256,904.44	
（一）综合收益总额										85,477,583.37	5,617,356.38	91,094,939.75	
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普													

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								9,069,613.23	-26,993,923.23			-17,924,310.00
1. 提取盈余公积								9,069,613.23	-9,069,613.23			
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配										-17,924,310.00		-17,924,310.00
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						86,274.69						86,274.69
1. 本期提取						1,259,446.88						1,259,446.88
2. 本期使用						-1,173,172.19						-1,173,172.19
（六）其他												
四、本年期末余额	358,486,200.00			144,234,115.03		163,916.97	68,210,503.05		325,015,901.87	71,703,526.14		967,814,163.06

法定代表人：卞剑锋

主管会计工作负责人：檀文

会计机构负责人：尹星慧

（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	358,486,200.00				144,234,115.03			59,113.18	68,210,503.05		327,005,301.76	897,995,233.02
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	358,486,200.00				144,234,115.03			59,113.18	68,210,503.05		327,005,301.76	897,995,233.02
三、本期增减变动金额(减)	-15,199,007.00				-26,750,253.32			81,009.11	9,040,958.62		65,724,168.60	32,896,876.01

少以“-”号填列)											
(一) 综合收益总额										90,409,586.17	90,409,586.17
(二) 所有者投入和减少资本	-15,199,007.00				-26,750,253.32						-41,949,260.32
1. 股东投入的普通股	-15,199,007.00				-26,750,253.32						-41,949,260.32
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								9,040,958.62	-24,685,417.57		-15,644,458.95
1. 提取盈余公积								9,040,958.62	-9,040,958.62		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配									-17,924,310.00		-17,924,310.00
4. 其他									2,279,851.05		2,279,851.05
(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							81,009.11					81,009.11
1. 本期提取							149,218.52					149,218.52
2. 本期使用							-68,209.41					-68,209.41
（六）其他												
四、本年期末余额	343,287,193.00				117,483,861.71		140,122.29	77,251,461.67		392,729,470.36		930,892,109.03

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	358,486,200.00				144,234,115.03			77,642.28	59,140,889.82		263,303,092.68	825,241,939.81
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	358,486,200.00				144,234,115.03			77,642.28	59,140,889.82		263,303,092.68	825,241,939.81
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								-18,529.10	9,069,613.23		63,702,209.08	72,753,293.21
（一）综合收益总额											90,696,132.31	90,696,132.31
（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								9,069,613.23		-26,993,923.23		-17,924,310.00
1. 提取盈余公积								9,069,613.23		-9,069,613.23		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配										-17,924,310.00		-17,924,310.00
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								-18,529.10				-18,529.10
1. 本期提取								209,446.88				209,446.88
2. 本期使用								-227,975.98				-227,975.98
(六) 其他												
四、本年期末余额	358,486,200.00				144,234,115.03			59,113.18	68,210,503.05		327,005,301.76	897,995,233.02

江苏省铁路发展股份有限公司

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

江苏省铁路发展股份有限公司（以下简称本公司、公司或江苏铁发公司），原名为“江苏沂淮地方铁路联合股份有限公司”，系 1989 年 4 月 14 日经淮阴市计划委员会批准成立，同年 5 月 18 日办理了工商登记注册。2014 年 3 月 28 日，本公司在全国中小企业股份转让系统正式挂牌，挂牌后注册资本 146,743,100.00 元，总股本 146,743,100.00 元。

公司于 2022 年 10 月 24 日召开第十一届董事会第三次会议，并于 2022 年 11 月 11 日召开 2022 年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于<江苏省铁路发展股份有限公司股票定向发行说明书>的议案》、《关于拟修订<公司章程>的议案》等。公司拟通过定向发行 65,000,000.00 股股份的方式，收购李琴华、闵浓娟、杭文伟合计持有的江苏新合益机械有限公司 63.4557%的股权。定向发行完成后江苏省铁路发展股份有限公司注册资本将从人民币 293,486,200.00 元增加至人民币 358,486,200.00 元。2023 年 7 月 10 日，江苏省铁路发展股份有限公司完成注册资本增加的工商变更登记，并取得了江苏省市场监督管理局核发的《营业执照》。

公司于 2025 年 8 月 8 日召开第十二届董事会第二次（临时）会议，并于 2025 年 8 月 27 日召开 2025 年第一次临时股东会，审议并通过了《关于公司定向发行股票收购新合益公司股权之<盈利预测补偿协议>结算方案的议案》《关于公司<定向回购股份方案（业绩承诺股份补偿）>的议案》《关于拟变更注册资本并修订<公司章程>的议案》等。根据《盈利预测补偿协议》约定，公司与江苏新合益机械有限公司原股东的经营业绩承诺期已届满，公司将推进江苏新合益机械有限公司原股东业绩补偿方案，实施定向回购股份 15,199,007.00 股并注销，定向回购股份并注销后江苏省铁路发展股份有限公司注册资本从人民币 358,486,200.00 元减少至 343,287,193.00 元。2025 年 12 月 5 日，江苏

省铁路发展股份有限公司完成注册资本减少的工商变更登记，并取得了江苏省市场监督管理局核发的《营业执照》。

本公司主要从事铁路运输，子公司主要从事普通机械及配件、精密活塞杆、气缸、油缸的制造加工和销售。经营地址：南京市江宁开发区东吉大道 1 号；统一社会信用代码：91320000139435156C。

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 27 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
重要的在建工程项目	单项在建工程金额大于 100 万元
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额大于 100 万元
本期重要的应收款项核销	单项核销金额大于 100 万元
期末账龄超过 1 年的重要应付账款	账龄超过 1 年且单笔应付账款账面余额大于 100 万元
期末账龄超过 1 年的重要合同负债	账龄超过 1 年且单笔合同负债账面余额大于 100 万元
期末账龄超过 1 年的重要其他应付款	账龄超过 1 年且单笔其他应付款账面余额大于 100 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。

8. 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。

9. 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。

10. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(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初始计量，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、应收款项融资及合同资产，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：

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

应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 关联方组合

应收账款组合 2 账龄组合

其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1 关联方组合

其他应收款组合 2 账龄组合

应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1 银行承兑汇票

应收款项融资组合 2 商业承兑汇票

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，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，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的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、11。

11. 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收益法。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。

12. 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、半成品、库存商品、周转材料等。

(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计价。

(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) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

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。

13. 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、10。

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。

14. 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。

15. 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。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注三、21。

16. 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、21。

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	30	5	3.17

17. 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（%）
机车车辆	年限平均法	16-30	3-4	3.20-6.06
信号设备	年限平均法	10-15	4.9-5	6.33-9.51
房屋	年限平均法	8-30	5-5.044	3.17-11.88

建筑物	年限平均法	20-50	5	1.90-4.75
机械动力设备	年限平均法	10	5	9.50
运输起重设备	年限平均法	8	5.04	11.87
电气化供电设备	年限平均法	8-20	5-5.04	4.75-11.88
仪器仪表	年限平均法	8	5.04	11.87
工具及器具	年限平均法	5	5	19
通信设备	年限平均法	5-50	1-6	1.88-19.80
信息技术设备	年限平均法	5	5	19
高价互换配件	年限平均法	4-20	3-5.04	4.75-24.25

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。

18. 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。

19. 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。

20. 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
专利权	5 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

软件	10年/5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或计入相关资产的成本。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。

21. 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、商誉等的资产减值，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。

22. 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预计受益期间按直线法摊销。

23. 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。

24. 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。

25. 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。

(2) 具体方法

本公司收入确认的具体方法如下：

本公司销售商品收入具体的收入确认政策：在将商品交付给客户并取得客户入库单或验收单时确认销售商品收入：

①国内销售商品收入

直接销售模式：本公司已根据合同约定将产品运送至合同约定的交货地点并由客户确认接收、已收取货款或取得了收款权利且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。

库存寄售销售模式：本公司根据订单生产、发货，并将货物送至合同约定的地点，客户根据实际领用情况，与本公司定期统一对账后，公司确认销售收入。

②国外销售商品收入

本公司根据产品控制权转移，实现货物交付、客户取得商品控制权的时点，确认销售收入。

③提供劳务收入

本公司提供劳务收入具体的收入确认政策：主要从事铁路运输业务，以经双方核对后的月运输明细表编制月结算单，经双方签字盖章后开具发票确认收入。结算收入=载重周转量*合同约定价格，载重周转量=吨数*载重走行公里。

④其他收入

本公司让渡资产使用权收入具体的收入确认政策：根据合同约定的收入，按照租赁合同同期按权责发生制分期确认让渡资产使用权收入的实现。

26. 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。

27. 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。

③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。

(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。

28. 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。本公司按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量。前述成本属于为生产存货而发生的将计入存货成本。

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。

(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。

29. 安全生产费用

本公司根据有关规定，按照国家相关规定提取安全生产费用。安全生产费用于提取时计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。

提取的安全生产费按规定范围使用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，先通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

30. 回购公司股份

(1) 本公司按法定程序报经批准采用收购本公司股票方式减资的，按注销股票面值总额减少股本，购回股票支付的价款（含交易费用）与股票面值的差额调整所有者权益，超过面值总额的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

(2) 公司回购的股份在注销或者转让之前，作为库存股管理，回购股份的全部支出转作库存股成本。

(3) 库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

31. 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，本公司无重要会计政策变更。

(2) 重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重要会计估计变更。

四、税项

1. 主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
-----	------	----

增值税	应税收入	5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
房产税	房产余值/房租收入	1.2%/12%
土地使用税	土地面积	18 元/平方米、15 元/平方米、4 元/平方米

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
江苏新合益机械有限公司	15%

2. 税收优惠

(1) 高新技术企业税收优惠

2025 年 12 月 19 日，江苏新合益机械有限公司通过高新技术企业复审并取得了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202532010366，有效期 3 年），自 2025 年起三年内享受高新技术企业 15%的企业所得税优惠税率。

(2) 增值税加计扣除

江苏新合益机械有限公司属于先进制造业企业，根据财政部、税务总局于 2023 年 9 月发布的《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 43 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳增值税税额。

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	6,677.96	7,666.61
银行存款	34,959,145.60	93,408,026.61
其他货币资金	360,822,241.26	
合计	395,788,064.82	93,415,693.22

说明：期末，其他货币资金余额 360,660,780.22 元系公司购买的大额存单，161,461.04 元系诉讼事项被法院冻结的银行存款，在编制现金流量表时未计入现金及现金等价物。

2. 交易性金融资产

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		272,789,011.18
其中：结构性存款		230,000,000.00
企业合并或有对价		42,789,011.18
合计		272,789,011.18

3. 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	13,556,233.50		13,556,233.50	15,088,913.40		15,088,913.40
商业承兑汇票				11,642,843.22	582,142.16	11,060,701.06
合计	13,556,233.50		13,556,233.50	26,731,756.62	582,142.16	26,149,614.46

(2) 期末无已质押的应收票据

(3) 期末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		10,249,383.31

(4) 按坏账计提方法分类披露

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					
按组合计提坏账准备	13,556,233.50	100.00			13,556,233.50
1.组合 1：银行承兑汇票	13,556,233.50	100.00			13,556,233.50
合计	13,556,233.50	100.00			13,556,233.50

(续上表)

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					
按组合计提坏账准备	26,731,756.62	100.00	582,142.16	2.18	26,149,614.46
1.组合 1: 银行承兑汇票	15,088,913.40	56.45			15,088,913.40
2.组合 2: 商业承兑汇票	11,642,843.22	43.55	582,142.16	5.00	11,060,701.06
合计	26,731,756.62	100.00	582,142.16	2.18	26,149,614.46

(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	其他变动	
商业承兑汇票	582,142.16	-582,142.16				
合计	582,142.16	-582,142.16				

(6) 本期无实际核销的应收票据情况

4. 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	104,137,406.49	67,395,307.52
1至2年	1,618,036.68	2,297,156.14
2至3年	147,490.71	63,015.87
3年以上	644,076.06	692,054.79
小计	106,547,009.94	70,447,534.32
减: 坏账准备	6,248,299.12	4,552,759.33
合计	100,298,710.82	65,894,774.99

(2) 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	106,547,009.94	100.00	6,248,299.12	5.86	100,298,710.82
1.组合 2: 账龄组合	106,547,009.94	100.00	6,248,299.12	5.86	100,298,710.82
合计	106,547,009.94	100.00	6,248,299.12	5.86	100,298,710.82

(续上表)

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					
按组合计提坏账准备	70,447,534.32	100.00	4,552,759.33	6.46	65,894,774.99
1.组合2: 账龄组合	70,447,534.32	100.00	4,552,759.33	6.46	65,894,774.99
合计	70,447,534.32	100.00	4,552,759.33	6.46	65,894,774.99

坏账准备计提的具体说明:

①截至2025年12月31日,不存在按单项计提坏账准备的应收坏账准备

②于2025年12月31日,按账龄计提坏账准备的应收账款

账龄	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	104,137,406.49	5,206,870.33	5.00	67,395,307.52	3,369,765.38	5.00
1-2年	1,618,036.68	323,607.37	20.00	2,297,156.14	459,431.23	20.00
2-3年	147,490.71	73,745.36	50.00	63,015.87	31,507.93	50.00
3年以上	644,076.06	644,076.06	100.00	692,054.79	692,054.79	100.00
合计	106,547,009.94	6,248,299.12	5.86	70,447,534.32	4,552,759.33	6.46

按组合计提坏账准备的确认标准及说明见附注三、10。

(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	其他变动	
按账龄组合计提坏账准备	4,552,759.33	1,698,599.36		3,059.57		6,248,299.12

(4) 本期实际核销的应收账款情况

项目	核销金额
实际核销的应收账款	3,059.57

(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	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 (%)	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
娄底市中兴液压件有限公司	18,472,815.79		18,472,815.79	17.34	923,640.79
蚌埠液力机械有限公司	12,343,904.99		12,343,904.99	11.59	617,195.25
CROMSTEEL ITALIA SRL	10,186,905.51		10,186,905.51	9.56	509,345.28
烟台未来自动装备有限责任公司	7,130,880.24		7,130,880.24	6.69	356,544.01
山西东铁铁路运输有限公司	5,611,145.01		5,611,145.01	5.27	280,557.25
合计	53,745,651.54		53,745,651.54	50.45	2,687,282.58

5. 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	7,581,957.78	4,665,576.30

期末应收款项融资均为银行承兑汇票，本公司将不存在重大信用风险的银行承兑汇票列示为应收款项融资，不会因银行或其他出票人违约而产生重大损失，故未计提资产减值准备。

(2) 期末本公司无已质押的应收款项融资

(3) 期末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	4,091,257.46	

6. 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	13,137,818.46	99.85	9,028,098.98	99.44
1至2年			30,694.26	0.34
2至3年			20,000.00	0.22
3年以上	20,000.00	0.15		
合计	13,157,818.46	100.00	9,078,793.24	100.00

(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	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
中信泰富钢铁贸易有限公司	2,632,128.59	20.00
江苏沙钢集团淮钢特钢股份有限公司	2,691,080.79	20.45
江苏广钢新型钢材科技有限公司	2,039,517.69	15.50
江苏优特钢供应链管理有限公司	2,000,000.00	15.20
常州益联商贸有限公司	2,000,000.00	15.20
合计	11,362,727.07	86.35

7. 其他应收款

(1) 分类列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款	3,617,813.12	2,179,328.35

(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	1,729,686.08	300,649.13
1至2年	3,335.09	1,863,000.00
2至3年	1,863,000.00	30,300.00
3年以上	30,000.00	
小计	3,626,021.17	2,193,949.13
减：坏账准备	8,208.05	14,620.78
合计	3,617,813.12	2,179,328.35

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
借款或备用金	1,505,642.02	44,233.30
保证金或押金	2,088,148.30	2,002,628.58
预付费用	32,230.85	147,087.25
小计	3,626,021.17	2,193,949.13
减：坏账准备	8,208.05	14,620.78
合计	3,617,813.12	2,179,328.35

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	3,626,021.17	8,208.05	3,617,813.12

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
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	3,626,021.17	0.23	8,208.05	3,617,813.12
1.组合 1：关联方组合	3,471,865.50			3,471,865.50
2.组合 2：账龄组合	154,155.67	5.32	8,208.05	145,947.62
合计	3,626,021.17	0.23	8,208.05	3,617,813.12

2025 年 12 月 31 日，本公司不存在处于第二阶段和第三阶段的其他应收款。

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	2,193,949.13	14,620.78	2,179,328.35

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
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	2,193,949.13	0.67	14,620.78	2,179,328.35
1.组合 1：关联方组合	1,904,233.30			1,904,233.30
2.组合 2：账龄组合	289,715.83	5.05	14,620.78	275,095.05
合计	2,193,949.13	0.67	14,620.78	2,179,328.35

2024 年 12 月 31 日，本公司不存在处于第二阶段和第三阶段的其他应收款。

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	14,620.78	-6,412.73				8,208.05

⑤本期无实际核销的其他应收款

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	款项的性 质	2025 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计	坏账准备
------	-----------	-----------------------	----	------------------	------

				数的比例(%)	
江苏省铁路建设管理有 限公司	保证金	1,860,000.00	2-3 年	51.30	
曹国兴	其他（注）	511,918.28	1 年以内	14.12	
臧东曙	其他（注）	496,861.87	1 年以内	13.70	
杭文伟	其他（注）	496,861.87	1 年以内	13.70	
无锡市迦南胶粘科技有 限公司	保证金	100,000.00	1 年以内	2.76	5,000.00
合计		3,465,642.02		95.58	5,000.00

注：系根据 2022 年 10 月 24 日李琴华、闵浓娟、杭文伟与江苏铁发签订的承诺函约定，公司于本年就前期 2022 年度至 2024 年度（对赌期间）的纳税评估补缴税费 107.72 万元和滞纳金 42.84 万元由原股东承担。

8. 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	存货跌价准 备	账面价值	账面余额	存货跌价准 备	账面价值
原材料	12,296,282.37	46,391.56	12,249,890.81	11,109,319.15	501,518.44	10,607,800.71
在产品	7,020,780.69	82,955.88	6,937,824.81	6,554,293.05	120,198.03	6,434,095.02
库存商品	36,604,342.64	2,083,646.72	34,520,695.92	38,839,887.14	2,018,445.17	36,821,441.97
委托加工 物资	2,868,329.32		2,868,329.32	2,738,111.25		2,738,111.25
合计	58,789,735.02	2,212,994.16	56,576,740.86	59,241,610.59	2,640,161.64	56,601,448.95

（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	501,518.44	4,823.17		459,950.05		46,391.56
在产品	120,198.03	74,403.86		111,646.01		82,955.88
库存商品	2,018,445.17	1,103,502.94		1,038,301.39		2,083,646.72
合计	2,640,161.64	1,182,729.97		1,609,897.45		2,212,994.16

9. 其他流动资产

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日

增值税借方余额重分类	1,965,926.54	4,542,132.01
应收退货成本		1,011,865.58
预缴所得税	531,686.10	7,553.74
预付员工房租	57,428.48	
合计	2,555,041.12	5,561,551.33

10. 长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

被投资单位	2024年12月31日	本期增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
一、联营企业						
新陆桥(连云港)码头有限公司	113,913,666.31			6,154,681.34		
合计	113,913,666.31			6,154,681.34		

(续上表)

被投资单位	本期增减变动			2025年12月31日	减值准备余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、联营企业					
新陆桥(连云港)码头有限公司	6,058,227.95			114,010,119.70	
合计	6,058,227.95			114,010,119.70	

11. 其他非流动金融资产

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	298,074,700.00	293,577,900.00
其中：权益工具投资	298,074,700.00	293,577,900.00
合计	298,074,700.00	293,577,900.00

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

被投资单位	账面余额			
	本年年初	本期增加	本期减少	本年年末
国家能源集团泰州发电有限公司	263,202,100.00	1,803,900.00		265,006,000.00
国能龙源环保泰州有限公司	30,375,800.00	2,692,900.00		33,068,700.00

合计	293,577,900.00	4,496,800.00		298,074,700.00
----	----------------	--------------	--	----------------

(续上表)

被投资单位	减值准备				在被投资单位持股比例 (%)	本期现金红利
	本年年初	本期增加	本期减少	本年年末		
国家能源集团泰州发电有限公司					7.00	77,693,280.20
国能龙源环保泰州有限公司					7.00	7,873,227.52
合计						85,566,507.72

注：截至 2025 年 12 月 31 日本公司其他非流动金融资产公允价值业经江苏天健华辰资产评估有限公司评估，并出具了华辰咨字（2026）第 0007 号资产评估报告，对国家能源集团泰州发电有限公司权益工具投资评估价值为 265,006,000.00 元；出具了华辰咨字（2026）第 0006 号资产评估报告，对国能龙源环保泰州有限公司权益工具投资评估价值为 33,068,700.00 元。

12. 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	20,667,860.24
(1) 固定资产转入	20,667,860.24
3.本期减少金额	
4.2025 年 12 月 31 日	20,667,860.24
二、累计折旧和累计摊销	
1.2024 年 12 月 31 日	
2.本期增加金额	15,362,407.88
(1) 固定资产转入	14,704,471.04
(2) 计提或摊销	657,936.84
3.本期减少金额	
4.2025 年 12 月 31 日	15,362,407.88
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	5,305,452.36
2.2024年12月31日账面价值	

13. 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	126,819,509.38	39,606,567.69
固定资产清理		
合计	126,819,509.38	39,606,567.69

(2) 固定资产

① 固定资产情况

项 目	房屋	高价互换 配件	工具及器 具	机车车辆	机械动力设 备	通信设备	信号设备	信息技术 设备	仪器仪表	运输起重 设备	电气化供 电设备	其他	合计
一、账面原值：													
1.2024年12月31日	21,278,981.10	4,018,867.25	927,541.41	81,416,000.00	44,963,883.21	194,336.09	3,133,008.87	3,614,380.09	539,679.10	6,130,302.82	466,912.10	1,178,962.27	167,862,854.31
2.本期增加金额	98,162,707.37		40,559.29		1,911,815.01	57,216.81		1,309,113.68	183,976.98			54,185.18	101,719,574.32
（1）购置			40,559.29		1,911,815.01	57,216.81		1,309,113.68	183,976.98			54,185.18	3,556,866.95
（2）在建工程转入	98,162,707.37												98,162,707.37
3.本期减少金额	20,667,860.24			39,352.08	173,685.57								20,880,897.89
（1）处置或报废				39,352.08	173,685.57								213,037.65
（2）转入投资性房地产	20,667,860.24												20,667,860.24
4.2025年12月31日	98,773,828.23	4,018,867.25	968,100.70	81,376,647.92	46,702,012.65	251,552.90	3,133,008.87	4,923,493.77	723,656.08	6,130,302.82	466,912.10	1,233,147.45	248,701,530.74
二、累计折旧													
1.2024年12月31日	15,010,294.21	1,929,956.98	593,253.43	75,608,716.32	24,472,919.80	59,879.53	2,126,933.68	3,056,529.67	249,125.12	3,810,256.91	208,257.96	1,130,163.01	128,256,286.62
2.本期增加金额	1,025,324.16	674,271.48	100,472.43	1,187,878.39	4,474,821.66	35,055.75	112,454.40	235,001.21	68,745.85	516,647.53	54,774.49	7,169.12	8,492,616.47
（1）计提	1,025,324.16	674,271.48	100,472.43	1,187,878.39	4,474,821.66	35,055.75	112,454.40	235,001.21	68,745.85	516,647.53	54,774.49	7,169.12	8,492,616.47
3.本期减少金额	14,704,471.04				146,145.16					16,265.53			14,866,881.73
（1）处置或报废					146,145.16					16,265.53			162,410.69
（2）转入投资性房	14,704,471.04												14,704,471.04

地产													
4.2025年12月31日	1,331,147.33	2,604,228.46	693,725.86	76,796,594.71	28,801,596.30	94,935.28	2,239,388.08	3,291,530.88	317,870.97	4,310,638.91	263,032.45	1,137,332.13	121,882,021.36
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、固定资产账面价值													
1.2025年12月31日 账面价值	97,442,680.90	1,414,638.79	274,374.84	4,580,053.21	17,900,416.35	156,617.62	893,620.79	1,631,962.89	405,785.11	1,819,663.91	203,879.65	95,815.32	126,819,509.38
2.2024年12月31日 账面价值	6,268,686.89	2,088,910.27	334,287.98	5,807,283.68	20,490,963.41	134,456.56	1,006,075.19	557,850.42	290,553.98	2,320,045.91	258,654.14	48,799.26	39,606,567.69

14. 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	50,908,477.44	55,372,661.11
工程物资		
合计	50,908,477.44	55,372,661.11

(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
新合益机械未实施完成软件	1,309,726.90		1,309,726.90	805,073.31		805,073.31
新合益机械未安装完成机械设备	2,367,256.63		2,367,256.63			
新材料公司基建	562,460.32		562,460.32	54,567,587.80		54,567,587.80
新材料公司设备	46,669,033.59		46,669,033.59			
合计	50,908,477.44		50,908,477.44	55,372,661.11		55,372,661.11

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
新合益机械未实施完成软件		805,073.31	504,653.59			1,309,726.90
新合益机械未安装完成机械设备			2,367,256.63			2,367,256.63
新材料公司基建	9,872.52	54,567,587.80	44,157,579.89	98,162,707.37		562,460.32
新材料公司设备	16,856.40		46,669,033.59			46,669,033.59
合计		55,372,661.11	93,698,523.70	98,162,707.37		50,908,477.44

(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

新合益机械未实施完成软件						自筹
新合益机械未安装完成机械设备						自筹
新材料公司基建	98.90	98.33	947,042.90	863,262.71	2.79	自筹+银行借款
新材料公司设备	27.69	27.69	644,072.82	631,643.62	2.74	自筹+银行借款
合计			1,591,115.72	1,494,906.33		

15. 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	17,664,511.56
2.本期增加金额	4,518,324.25
3.本期减少金额	11,682,256.07
4.2025年12月31日	10,500,579.74
二、累计折旧	
1.2024年12月31日	12,262,675.70
2.本期增加金额	5,267,276.81
(1) 计提	5,267,276.81
3.本期减少金额	10,884,340.04
4.2025年12月31日	6,645,612.47
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	3,854,967.27
2.2024年12月31日账面价值	5,401,835.86

16. 无形资产

(1) 无形资产情况

项 目	软件	专利权	土地使用权	合计
一、账面原值				
1.2024年12月31日	8,990,125.78	176,812.50	39,097,987.50	48,264,925.78
2.本期增加金额				

(1) 购置				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
4.2025年12月31日	8,990,125.78	176,812.50	39,097,987.50	48,264,925.78
二、累计摊销				
1.2024年12月31日	5,372,150.56	29,212.50	823,877.86	6,225,240.92
2.本期增加金额	1,170,986.11	18,450.00	781,956.84	1,971,392.95
(1) 计提	1,170,986.11	18,450.00	781,956.84	1,971,392.95
3.本期减少金额				
(1) 处置				
4.2025年12月31日	6,543,136.67	47,662.50	1,605,834.70	8,196,633.87
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	2,446,989.11	129,150.00	37,492,152.80	40,068,291.91
2.2024年12月31日 账面价值	3,617,975.22	147,600.00	38,274,109.64	42,039,684.86

17. 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	
江苏新合益机械有限公司	45,264,389.06					45,264,389.06
合计	45,264,389.06					45,264,389.06

(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	
江苏新合益机械有限公司	23,143,995.72					23,143,995.72
合计	23,143,995.72					23,143,995.72

(3) 商誉的形成

本公司 2023 年度以定向增发股份的方式购买江苏新合益机械有限公司（以下简称“新合益公司”）63.4557%股权，根据北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）出具并经江苏省铁路集团有限公司备案的《江苏新合益机械有限公司股东拟以其持有的公司股权作价认购江苏铁路发展股份有限公司新增股份涉及的江苏新合益机械有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（北方亚事评报字[2022]第 01-702 号），在评估基准 2021 年 12 月 31 日,新合益公司股东全部权益的评估值为 21,804.00 万元。

2022 年 5 月 25 日，新合益公司实收股东 2,000.00 万元债权出资。基于上述评估值及评估基准日后实缴出资情况，经各方协商，本次交易中新合益公司 63.4557%股权的交易作价=（新合益公司 100%股东权益评估价值 21,804.00 万元 + 评估基准日后实缴出资额 2,000.00 万元）* 乙方出让新合益公司股权比例 63.4557%，即 15,105.00 万元。根据公司与新合益公司 2022 年 10 月签订《盈利预测补偿协议》约定，新合益公司 2023 年度承诺扣非净利润 3,000.00 万元，本公司基于购买日新合益公司 2023 年 1-5 月已实现利润情况判断，此次合并将产生或有对价 243.39 万元，计入购买日合并成本。

上述合并对价与合并日（即 2023 年 5 月 31 日）新合益公司可辨认净资产的公允价值差额 45,264,389.06 元在合并报表中确认为商誉。

（4）商誉减值的测试过程

商誉所在资产组相关信息

单位：万元

项 目	固定资产、无形资产、长期待摊费用等可辨认资产
资产组的账面价值	13,653.44
分摊至本资产组的商誉账面价值	3,485.96
包含商誉的资产组的账面价值	17,139.40
资产组是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致	否（注）
资产组可回收金额	17,600.00
商誉减值损失	
归属于少数股东的商誉减值	
归属于本公司的商誉减值	

注：江苏新合益机械有限公司子公司江苏新合益新材料科技有限公司的厂房已于 2025 年 9 月竣工验收，截至审计报告日止，生产设备已进场安装调试，根据工程进度和整体规划，6 条自动化产线中的 3#和 4#线预计于 2026 年 5 月底正式投产；1#、2#、5#和 6#线预计于 2026 年 10 月底正式投产。因为未来新材料生产的产品和新合益为同类产品，均为活塞杆产品，且产品技术参数一致，仅仅是工艺流程自动化水平的提升，故本次评估申报的商誉及相关资产组范围较上年度新增了子公司的固定资产-房屋建筑物类资产、在建工程和无形资产-土地使用权。截至审计报告日止，子公司新材料厂区的部分房屋建筑物和土地使用权处于空置（闲置）状态，未来规划和用途尚未明确，故本次评估未将上述空置（闲置）房屋建筑物和土地使用权纳入商誉及相关资产组范围。

商誉减值测试的过程与方法、结论

资产减值测试应当估计资产组可收回金额，将所估计的资产组可收回金额与其账面价值比较，以确定资产组是否发生了减值。资产组的可收回金额等于资产组预计未来现金流量的现值或者公允价值减去处置费用的净额孰高者。

根据公司聘请的江苏中企华中天资产评估有限公司出具的苏中资评报字（2026）第 13035 号评估报告，截止评估基准日 2025 年 12 月 31 日，采用收益法评估后可收回金额为 17,600.00 万元。

18. 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	
装修费	431,489.71	138,218.89	233,960.89		335,747.71

19. 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	6,256,507.17	966,687.60	5,149,022.27	795,858.50
资产减值准备	2,212,994.16	331,949.12	2,640,161.64	396,024.25

长期利润分享计划	2,634,642.31	395,196.35	2,634,642.31	395,196.35
预提费用	49,409.59	7,411.44	160,779.58	24,116.93
递延收益	3,098,175.57	774,543.89	3,110,985.00	777,746.25
租赁负债	4,167,653.75	811,173.54	4,597,640.37	689,646.06
未弥补亏损	6,455,255.49	1,468,716.92		
非同控下收购子公司	2,433,855.73	608,463.93		
合计	27,308,493.77	5,364,142.79	18,293,231.17	3,078,588.34

(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
其他非流动金融资产公允价值变动	23,692,730.55	5,923,182.64	19,058,730.55	4,764,682.64
交易性金融资产公允价值变动			40,355,155.45	10,088,788.86
固定资产折旧年限差异	3,172,541.66	475,881.25	3,708,938.42	556,340.76
使用权资产	3,854,967.27	743,956.95	5,401,835.86	810,275.38
非同一控制下企业合并资产评估增值	4,709,235.21	706,385.29	5,090,372.79	996,710.57
合计	35,429,474.69	7,849,406.13	73,615,033.07	17,216,798.21

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项 目	递延所得税资产和负债于 2025 年 12 月 31 日互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债于 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或负债于 2024 年 12 月 31 日余额
递延所得税资产	1,949,552.49	3,414,590.30		3,078,588.34
递延所得税负债	1,949,552.49	5,865,553.64		17,216,798.21

20. 其他非流动资产

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
增值税借方余额重分类	13,582,499.13	

21. 所有权或使用权受到限制的资产

截至 2025 年 12 月 31 日，所有权或使用权受到限制的资产如下（截止 2024 年 12 月 31 日，不存在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	161,461.04	161,461.04	冻结	诉讼事项被法院冻结的银行存款
------	------------	------------	----	----------------

22. 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
信用借款	58,000,000.00	10,000,000.00
应付利息	39,496.12	9,485.64
合计	58,039,496.12	10,009,485.64

(2) 本期无已逾期未偿还的短期借款。

23. 应付账款

(1) 按性质列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
工程款	16,054,857.38	21,583,062.46
货款	4,019,331.21	5,392,969.35
加工费	11,328,881.48	9,469,276.77
联合运输费	3,557,517.71	4,000,000.00
修理费	537,300.00	604,400.00
设备款	732,200.00	82,200.00
运费	1,426,683.35	917,687.57
其他	675,147.70	64,103.72
合计	38,331,918.83	42,113,699.87

(2) 期末无账龄超过 1 年的重要应付账款。

24. 预收款项

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预收租金	537,476.20	651,410.56

25. 合同负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预收货款	812,296.78	293,352.35

26. 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	10,185,468.00	53,804,113.54	53,567,328.65	10,422,252.89
二、离职后福利-设定提存计划		5,944,713.01	5,944,713.01	
合计	10,185,468.00	59,748,390.58	59,511,605.69	10,422,252.89

(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	6,206,096.10	45,157,860.36	44,969,370.22	6,394,586.24
二、职工福利费		1,945,786.00	1,928,428.00	17,358.00
三、社会保险费		3,273,726.17	3,273,726.17	
其中：医疗保险费		1,947,813.79	1,947,813.79	
工伤保险费		213,134.14	213,134.14	
生育保险费		205,025.00	205,025.00	
其他		907,753.24	907,753.24	
四、住房公积金		2,417,061.00	2,417,061.00	
五、工会经费和职工教育经费	3,979,371.90	909,696.01	878,759.26	4,010,308.65
六、其他短期薪酬		99,984.00	99,984.00	
合计	10,185,468.00	53,804,113.54	53,567,328.65	10,422,252.89

(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		4,355,514.56	4,355,514.56	
2.失业保险费		136,793.27	136,793.27	
3.企业年金缴费		1,452,405.18	1,452,405.18	
合计		5,944,713.01	5,944,713.01	

27. 应交税费

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
增值税	465,874.01	1,481,455.56
企业所得税		686,821.97
城市维护建设税	112,301.36	147,699.23

教育费附加	80,215.26	105,499.45
代扣代缴个人所得税	734,880.65	643,885.96
印花税	41,744.05	34,269.06
土地使用税	68,308.98	34,975.48
环境保护税	2,888.10	37,762.00
房产税	359,468.37	73,902.63
垃圾处理费	2,232.00	812.00
合计	1,867,912.78	3,247,083.34

28. 其他应付款

(1) 分类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付股利	15,877,409.60	15,010,429.15
其他应付款	1,557,167.09	879,161.51
合计	17,434,576.69	15,889,590.66

(2) 应付股利

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
普通股股利	15,877,409.60	15,010,429.15

(3) 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
费用	342,188.82	197,120.30
保证金	1,123,778.00	228,750.00
其他	91,200.27	453,291.21
合计	1,557,167.09	879,161.51

29. 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
一年内到期的长期借款	8,962,647.90	16,971.15
一年内到期的租赁负债	2,443,225.90	4,170,852.81
合计	11,405,873.80	4,187,823.96

30. 其他流动负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
已背书转让未终止确认的票据	10,249,383.31	8,351,927.82
待转销项税额	17,258.85	35,352.09
合计	10,266,642.16	8,387,279.91

31. 长期借款

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年利率区间
保证借款	118,273,458.37	24,268,553.60	2.70%-2.80%
应付利息	92,138.52	16,971.15	
小计	118,365,596.89	24,285,524.75	
减：一年内到期的长期借款	8,962,647.90	16,971.15	
合计	109,402,948.99	24,268,553.60	

32. 租赁负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租赁付款额	2,704,214.10	4,689,333.33
减：未确认融资费用	35,103.67	91,692.96
小计	2,669,110.43	4,597,640.37
减：一年内到期的租赁负债	2,443,225.90	4,170,852.81
合计	225,884.53	426,787.56

33. 长期应付职工薪酬

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
长期利润分享计划	2,634,642.31	2,634,642.31

34. 预计负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	形成原因
产品质量保证		1,441,455.21	应付退货款

35. 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	3,110,985.00		12,809.43	3,098,175.57	新材料厂区落地奖补
合计	3,110,985.00		12,809.43	3,098,175.57	—

其中，涉及政府补助的项目：

项 目	上年年末余额	本期新增补助金额	本期计入其他收益金额	其他变动	期末余额	与资产/收益相关
落地奖补	3,110,985.00		12,809.43		3,098,175.57	与资产相关
合计	3,110,985.00		12,809.43		3,098,175.57	—

36. 股本

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
股份总数	358,486,200.00		15,199,007.00	343,287,193.00

本期增减变动原因：

①股本本期减少 15,199,007.00 元：公司于 2025 年 8 月 8 日召开第十二届董事会第二次（临时）会议，并于 2025 年 8 月 27 日召开 2025 年第一次临时股东会，审议并通过了《关于公司定向发行股票收购新合益公司股权之<盈利预测补偿协议>结算方案的议案》《关于公司<定向回购股份方案（业绩承诺股份补偿）>的议案》《关于拟变更注册资本并修订<公司章程>的议案》等。根据《盈利预测补偿协议》约定，公司与江苏新合益机械有限公司原股东的经营业绩承诺期已届满，公司将推进江苏新合益机械有限公司原股东业绩补偿方案，实施定向回购股份 15,199,007.00 股并注销，定向回购股份并注销后公司注册资本从人民币 358,486,200.00 元减少至 343,287,193.00 元。

37. 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
资本溢价（股本溢价）	86,050,004.59	955,415.68	26,750,253.32	60,255,166.95
其他资本公积	58,184,110.44			58,184,110.44
合计	144,234,115.03	955,415.68	26,750,253.32	118,439,277.39

本期增减变动原因：

①资本公积本期增加 955,415.68 元，原因系子公司江苏新合益机械有限公司的小股东承担公司费用；

②资本公积本期减少 26,750,253.32 元，原因详见附注五、（36）股本。

38. 专项储备

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
安全生产费	163,916.97	1,221,619.85	1,214,061.33	171,475.49

39. 盈余公积

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
法定盈余公积	68,210,503.05	9,040,958.62		77,251,461.67

40. 未分配利润

项 目	2025 年度	2024 年度
调整前上期末未分配利润	325,015,901.87	266,532,241.73
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	325,015,901.87	266,532,241.73
加：本期归属于母公司所有者的净利润	89,835,158.70	85,477,583.37
因对赌协议收回少数股东分红	2,279,851.05	
减：提取法定盈余公积	9,040,958.62	9,069,613.23
应付普通股股利	17,924,310.00	17,924,310.00
期末未分配利润	390,165,643.00	325,015,901.87

41. 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	217,446,408.65	195,215,848.85	224,657,378.42	194,934,857.74
其他业务	19,243,474.82	14,566,508.12	24,599,614.06	19,049,952.04
合计	236,689,883.47	209,782,356.97	249,256,992.48	213,984,809.78

(1) 按业务类别列示营业收入

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
按产品类型分类				
生产销售活塞杆	217,446,408.65	195,215,848.85	224,657,378.42	194,934,857.74
运输服务	11,942,811.05	10,947,316.87	14,921,851.81	13,763,262.79
租赁	2,305,373.58	657,936.84	2,294,798.83	657,936.84

其他	4,995,290.19	2,961,254.41	7,382,963.42	4,628,752.41
合计	236,689,883.47	209,782,356.97	249,256,992.48	213,984,809.78

42. 税金及附加

项 目	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	299,836.04	530,652.54
教育费附加及地方教育附加	214,168.59	379,037.51
房产税	581,176.26	294,278.09
城镇土地使用税	206,568.92	6,567.92
印花税	182,604.93	159,398.85
其他	16,107.14	12,970.00
合计	1,500,461.88	1,382,904.91

43. 销售费用

项 目	2025 年度	2024 年度
工资薪酬	1,007,599.95	637,771.15
折旧费用	131,379.24	130,839.84
业务招待费	240,837.42	86,463.54
差旅交通费	173,626.38	37,938.42
业务宣传费	162,027.51	98,179.95
办公费用	10,866.75	11,569.60
其他费用	170,155.72	199,768.80
业务咨询费	1,132,597.85	787,536.28
合计	3,029,090.82	1,990,067.58

44. 管理费用

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬费用	35,193,128.77	32,423,375.38
维护修理费	47,342.70	7,317,568.81
聘请中介机构费	2,675,274.11	1,987,520.12
折旧摊销费用	1,916,062.02	771,173.47
业务招待费	429,966.68	783,609.76
汽车费用	537,419.92	513,439.34
租赁费	1,467,656.78	444,685.24
办公费	1,045,005.40	522,734.57
物业管理费	640,701.56	238,082.66

差旅费	544,164.55	627,818.37
通讯费	192,207.70	164,700.97
水电煤气费	408,522.90	87,208.71
安全生产费	1,743,729.10	1,114,111.80
外包服务费	455,335.71	246,093.09
会务费	56,849.99	16,230.90
广告宣传费	26,192.73	17,250.00
开办费		6,436.00
其他	-1,950,163.65	-2,161,707.11
合计	45,429,396.97	45,120,332.08

说明：其他费用主要为收回外派其他铁路公司人员费用。

45. 研发费用

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	4,106,891.50	3,082,743.30
材料及燃料动力费	2,322,533.20	4,601,580.03
折旧及摊销费	545,967.49	910,443.48
其他	1,839,777.48	679,424.48
合计	8,815,169.67	9,274,191.29

46. 财务费用

项 目	2025 年度	2024 年度
利息支出	1,842,573.54	1,286,893.37
其中：租赁负债利息支出	141,686.18	290,196.48
减：利息收入	4,905,357.22	633,052.90
利息净支出	-3,062,783.68	653,840.47
汇兑净损失	-958,119.42	(122,316.70)
银行手续费及其他	67,260.19	56,452.09
合 计	-3,953,642.91	587,975.86

47. 其他收益

项 目	2025 年度	2024 年度
政府补助	2,828,491.43	5,011,415.00
个税扣缴税款手续费	18,710.61	21,575.88
先进制造业增值税加计抵减	345,730.90	1,180,155.24

就业相关税收减免		6,500.00
合计	3,192,932.94	6,219,646.12

48. 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	6,154,681.34	6,731,364.39
持有其他非流动金融资产期间取得的投资收益	85,566,507.72	85,079,591.95
处置交易性金融资产取得的投资收益	3,255,810.95	5,905,343.28
合计	94,977,000.01	97,716,299.62

49. 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	2025 年度	2024 年度
企业合并或有对价	6,630,391.02	29,411,299.51
其他非流动金融资产公允价值变动	4,496,800.00	6,193,303.52
合计	11,127,191.02	35,604,603.03

50. 信用减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
应收票据坏账损失	582,142.16	172,568.65
应收账款坏账损失	-1,698,599.36	-447,156.74
其他应收款坏账损失	6,412.73	1,818.56
合计	-1,110,044.47	-272,769.53

51. 资产减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
存货跌价损失	-1,182,729.97	1,376,049.48
商誉减值损失		-14,972,553.84
合计	-1,182,729.97	-13,596,504.36

52. 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、生产性生物资产及无形资产的处置利得或损失	8,666.99	
其中：使用权资产	8,666.99	
合计	8,666.99	

53. 营业外收入

项 目	2025 年度	2024 年度	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废利得		170.86	
无需支付的款项		197,273.71	
其他	8,837.62	200,001.07	8,837.62
合计	8,837.62	397,445.64	8,837.62

54. 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
资产报废、毁损损失	35,874.71	6,954.15	35,874.71
税收滞纳金	436,488.83	22,695.22	436,488.83
其他	215,000.00	524,704.31	215,000.00
合计	687,363.54	554,353.68	687,363.54

55. 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	579,010.18	3,377,758.21
递延所得税费用	-11,687,246.52	7,958,379.86
合计	-11,108,236.34	11,336,138.07

(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	78,421,540.67	102,431,077.82
按法定/适用税率计算的所得税费用	19,605,385.17	25,607,769.46
子公司适用不同税率的影响	-244,675.86	-1,605,211.60
调整以前期间所得税的影响	517,756.30	383,312.65
非应税收入的影响	-22,929,126.93	-22,952,739.09
加计扣除费用的影响	-1,166,006.73	-1,040,107.25
本期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响		6,970,174.78
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	501,170.88	3,972,939.12
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-7,392,739.17	
所得税费用	-11,108,236.34	11,336,138.07

56. 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
利息收入	324,533.40	633,052.90
其他收益	2,834,392.61	8,150,475.88
往来款	4,193,124.78	5,409,706.40
营业外收入	8,697.62	200,001.07
合计	7,360,748.41	14,393,236.25

②支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
付现费用	9,839,468.67	7,506,075.08
营业外支出	521,488.83	22,811.19
银行手续费	66,487.13	56,452.09
往来款	5,531,599.88	12,782,871.70
因诉讼事项冻结的银行存款	161,461.04	
合计	16,120,505.55	20,368,210.06

(2) 与投资活动有关的现金

①收到的重要的投资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
结构性存款、大额存单的赎回	340,000,000.00	440,000,000.00
收到被投资企业的分红	91,815,300.41	104,472,411.32
合计	431,815,300.41	544,472,411.32

②支付的重要的投资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	101,391,528.55	48,614,207.92
购买结构性存款、大额存单	470,000,000.00	480,000,000.00
合计	571,391,528.55	528,614,207.92

(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
-----	---------	---------

因对赌业绩未完成收回小股东的补偿款	7,470,142.88	
因对赌协议收回少数股东分红	2,279,851.05	
合计	9,749,993.93	

②支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
支付租赁负债的本金和利息	3,433,330.74	4,243,857.55
注销股权支付的手续费	15,200.00	
合计	3,448,530.74	4,243,857.55

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	10,009,485.64	58,000,000.00	1,309,439.90	11,279,429.42		58,039,496.12
长期借款（含一年内到期的长期借款）	24,285,524.75	94,004,904.77	1,929,662.80	1,854,495.43		118,365,596.89
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	4,597,640.37		3,545,476.28	3,267,884.12	2,206,122.10	2,669,110.43
合计	38,892,650.76	152,004,904.77	6,784,578.98	16,401,808.97	2,206,122.10	179,074,203.44

57. 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	89,529,777.01	91,094,939.75
加：资产减值准备	1,182,729.97	13,596,504.36
信用减值准备	1,110,044.47	272,769.53
固定资产折旧、投资性房地产折旧、油气资	9,150,553.35	9,161,187.51

产折耗、生产性生物资产折旧		
使用权资产折旧	5,267,276.81	3,991,650.56
无形资产摊销	1,971,392.95	1,197,053.68
长期待摊费用摊销	437,255.50	411,679.93
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）	-8,666.99	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	35,874.71	6,783.29
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-11,127,191.02	-35,604,603.03
财务费用（收益以“-”号填列）	-2,749,145.31	702,285.89
投资损失（收益以“-”号填列）	-94,977,000.01	-97,716,299.62
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-336,001.96	53,671.85
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-11,351,244.57	7,904,708.01
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,158,021.88	13,249,492.51
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-35,127,259.46	7,230,969.17
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	118,561.53	-12,501,710.26
其他		3,197,259.69
经营活动产生的现金流量净额	-48,031,064.90	6,248,342.82
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	34,965,823.56	93,415,693.22
减：现金的期初余额	93,415,693.22	88,714,707.35
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	-58,449,869.66	4,700,985.87

（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	34,965,823.56	93,415,693.22
其中：库存现金	6,677.96	7,666.61
可随时用于支付的银行存款	34,959,145.60	93,408,026.61
可随时用于支付的其他货币资金		
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	34,965,823.56	93,415,693.22

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项 目	2025 年度	2024 年度	理由
三个月以上的大额存单	360,660,780.22		不可随时支取
因诉讼事项冻结的银行存款	161,461.04		不可随时支取
合计	360,822,241.26		

58. 外币货币性项目

(1) 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			
其中：美元	150,663.08	7.0288	1,058,980.66
欧元	315,039.67	8.2355	2,594,509.20
应收账款			
其中：美元	613,039.31	7.0288	4,308,930.70
欧元	3,115,179.99	8.2355	25,655,064.81

59. 租赁

(1) 本公司作为承租人

与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	2025 年度金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	100,509.85
本期计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	
租赁负债的利息费用	132,586.21
与租赁相关的总现金流出	3,433,330.74

(2) 本公司作为出租人

①经营租赁

租赁收入

项 目	2025 年度金额
租赁收入	2,305,373.58

六、研发支出

1. 按费用性质列示

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	4,106,891.50	3,082,743.30
材料及燃料动力费	2,322,533.20	4,601,580.03
折旧及摊销费	545,967.49	910,443.48
其他	1,839,777.48	679,424.48
合计	8,815,169.67	9,274,191.29
其中：费用化研发支出	8,815,169.67	9,274,191.29
资本化研发支出		

七、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	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
江苏新合益机械有限公司	无锡	无锡	活塞杆生产和销售	63.4557		非同一控制下合并
江苏新合益新材料科技有限公司	泰州	泰州	科学研究、通用设备制造、技术服务		63.4557	非同一控制下合并

2. 在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
新陆桥（连云港）码头有限公司	江苏连云港	江苏连云港	装卸、运输	20.00		权益法

(2) 重要联营企业的主要财务信息

项 目	新陆桥（连云港）码头有限公司	
	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
流动资产	309,418,629.70	287,651,799.87
非流动资产	250,248,936.00	272,900,379.50
资产合计	559,667,565.70	560,552,179.37
流动负债	39,862,199.16	33,244,751.26
非流动负债	4,733,356.11	12,717,684.51

负债合计	44,595,555.27	45,962,435.77
净资产	515,072,010.43	514,589,743.60
按持股比例计算的净资产份额	103,014,402.09	102,917,948.70
调整事项		
—商誉	10,995,717.61	10,995,717.61
—内部交易未实现利润		
—其他		
对联营企业权益投资的账面价值	114,010,119.70	113,913,666.31
存在公开报价的权益投资的公允价值		
营业收入	332,751,983.51	329,127,238.75
净利润	30,773,406.58	33,656,821.95
其他综合收益		
综合收益总额	30,773,406.58	33,656,821.95
本期收到的来自联营企业的股利	6,058,227.95	7,487,476.09

八、政府补助

1. 期末按应收金额确认的政府补助

截至 2025 年 12 月 31 日，不存在政府补助的应收款项。

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	3,110,985.00			12,809.43		3,098,175.57	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	3,180,123.51	6,219,646.12	与收益相关
其他收益	12,809.43		与资产相关
合计	3,192,932.94	6,219,646.12	

九、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、应收款项融资和其他应收款等，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。

对于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资和其他应收款，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。

（1）信用风险显著增加判断标准

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。本公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具

在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；定性标准为主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等。

（2）已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。

本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：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。

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

（3）预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。

违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易

对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来 12 个月内或整个存续期为基准进行计算；

违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。前瞻性信息信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的 50.45%（比较期：45.23%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 95.58%（比较：92.54%）。

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。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司金融负债到期期限如下：

项 目	2025 年 12 月 31 日		
	1 年以内	1 年以上	合计
短期借款	58,039,496.12		58,039,496.12
应付账款	38,331,918.83		38,331,918.83
其他应付款	1,557,167.09		1,557,167.09
一年内到期的非流动负债	11,405,873.80		11,405,873.80
其他流动负债-已背书未到期未终止确认应收票据	10,249,383.31		10,249,383.31
长期借款		109,402,948.99	109,402,948.99
租赁负债		225,884.53	225,884.53
合计	119,583,839.15	109,628,833.52	229,212,672.67

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日		
	1 年以内	1 年以上	合计
短期借款	10,009,485.64		10,009,485.64
应付账款	42,113,699.87		42,113,699.87
其他应付款	879,161.51		879,161.51
一年内到期的非流动负债	4,187,823.96		4,187,823.96
其他流动负债-已背书未到期未终止确认应收票据	8,351,927.82		8,351,927.82
长期借款		24,268,553.60	24,268,553.60
租赁负债		426,787.56	426,787.56
合计	65,542,098.80	24,695,341.16	90,237,439.96

3. 市场风险

(1) 外汇风险

本公司的汇率风险主要来自本公司持有的不以其记账本位币计价的外币资产。本公司承受汇率风险主要与以美元计价的货币资金和应收账款有关，除公司产品出口销售使用美元计价结算外，本公司的其他主要业务以人民币计价结算。

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避汇率风险。但管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。本公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示详见本附注五、56. 外币货币性项目。

(2) 利率风险

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

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

十、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. 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）应收款项融资			7,581,957.78	7,581,957.78
1.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产			7,581,957.78	7,581,957.78
（二）其他非流动金融资产			298,211,900.00	298,211,900.00
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			298,211,900.00	298,211,900.00
持续以公允价值计量的资产总额			305,793,857.78	305,793,857.78

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。

2. 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、应付账款、其他应付款、一年内到期的长期借款和长期借款等。

十一、关联方及关联交易

关联方的认定标准：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，

以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

1. 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
江苏省铁路集团有限公司	江苏南京	铁路、城际轨道的建设、运营	1,000.00 亿元	63.0667	63.0667

2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注七、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

本公司重要的合营或联营企业详见附注七、在其他主体中的权益

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
江苏交通控股有限公司	本公司母公司的控股股东
江苏省铁路建设管理有限公司	受同一最终控制方控制
江苏省铁路集团融发管理有限公司	本公司母公司的全资子公司
江苏快鹿汽车运输股份有限公司	受同一最终控制方控制
李琴华	江苏铁发股东、江苏新合益股东
曹国兴	江苏新合益董事兼总经理、李琴华之丈夫
闵浓娟	江苏铁发股东、江苏新合益股东
臧东曙	闵浓娟之丈夫
杭文伟	江苏铁发股东、江苏新合益股东
曹皓杰	曹国兴之子
俞云峰	臧东曙妹夫
李建国	李琴华之弟
无锡市合力机电成套设备厂	臧东曙持有该企业 100%的股权
无锡市泓泽机械厂	杭文伟持有该公司 100%的股权
无锡嘉信名优液压科技有限公司	曹皓杰持有该公司 98%的股权，李琴华持有 2%的股权
无锡市陆区盛阳机械厂	李建国持有该公司 100%股权

江苏海纳宝川智能科技有限公司	杭文伟持有该企业 6.60%的股权
无锡市峰业机械厂	俞云峰持有该企业 100%股权

5. 关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

出售商品、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
无锡市陆区盛阳机械厂	销售材料		212.39
无锡市峰业机械厂	销售材料	48,956.99	
合计		48,956.99	212.39

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
无锡市峰业机械厂	外协加工费及材料	1,725,407.47	2,084,934.74
无锡市泓泽机械厂	外协加工费及电费	3,821,680.99	3,239,903.20
无锡嘉信名优液压科技有限公司	外协加工费及材料	1,109,527.73	334,531.79
江苏海纳宝川智能科技有限公司	采购设备	251,100.35	35,180.79
江苏快鹿汽车运输股份有限公司	车辆租赁及接受驾驶劳务服务	99,452.41	
江苏省铁路集团融发管理公司	代收代付物业费、水电费、伙食费等	1,157,449.30	
合计		8,164,618.25	5,694,550.52

(2) 关联租赁情况

本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	2025 年度确认的租赁支出	2024 年度确认的租赁支出
无锡市合力机电成套设备厂	房屋及建筑物	2,372,431.43	2,330,072.92
江苏省铁路集团融发管理公司	房屋及建筑物	661,638.96	

(3) 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
李琴华、杭文伟、闵浓娟	江苏新合益机械有限公司	30,000,000.00	2024-11-8	2025-11-7	是

李琴华、杭文伟、闵浓娟	江苏新合益机械有限公司	16,000,000.00	2024-12-27	2025-12-26	是
江苏新合益机械有限公司	江苏新合益新材料科技有限公司	118,273,458.37	2024-10-31	2031-5-21	否

注：江苏省铁路发展股份有限公司委托招商银行股份有限公司南京分行向借款人江苏新合益机械有限公司发放 30,000,000.00 元委托贷款，贷款期限自 2024 年 11 月 8 日至 2025 年 11 月 7 日，由李琴华、杭文伟、闵浓娟提供保证担保，其中李琴华、杭文伟、闵浓娟担保的金额为借款金额 36.5443%，三人分别承担 12.4251%、12.0596%和 12.0596%。

江苏省铁路发展股份有限公司委托招商银行股份有限公司南京分行向借款人江苏新合益机械有限公司发放 16,000,000.00 元委托贷款，贷款期限自 2024 年 12 月 27 日至 2025 年 12 月 26 日，由李琴华、杭文伟、闵浓娟提供保证担保，其中李琴华、杭文伟、闵浓娟担保的金额为借款金额 36.5443%，三人分别承担 12.4251%、12.0596%和 12.0596%。

(4) 关联方资金拆借

关联方	期末拆借金额	本期利息	上期利息
江苏省铁路集团有限公司			751,911.23

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
预付账款	江苏省铁路集团融发管理有限公司	59,297.50			
其他应收款	江苏省铁路建设管理有限公司	1,860,000.00		1,860,000.00	
其他应收款	江苏省铁路集团融发管理有限公司	90,148.30			
其他应收款	江苏快鹿汽车运输股份有限公司	16,075.18			
其他应收款	曹国兴	511,918.28			

其他应收款	臧东曙	496,861.87		
其他应收款	杭文伟	496,861.87		

(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	无锡嘉信名优液压科技有限公司	140,851.94	22,656.74
应付账款	无锡市峰业机械厂	541,066.06	395,484.99
应付账款	无锡市泓泽机械厂	422,997.49	842,124.92
其他应付款	江苏省铁路集团融发管理有限公司	209,253.51	
其他应付款	江苏省铁路集团有限公司	88,200.00	47,700.00

十二、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

截至2025年12月31日，本公司无需披露的重大承诺事项。

2. 或有事项

资产负债表日存在的重要或有事项：

(1) 未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

公司目前因2007年江苏省铁路建设工程有限公司建设合同纠纷被执行，执行案号：（2025）苏0282执1984号，执行标的：161,461.04元。2025年3月18日，公司向承办法院宜兴市人民法院提出执行异议申请，于2025年7月16日收到宜兴市人民法院执行裁定书（2025）苏0282执异171号：不予执行本院（2025）苏0282执1984号执行案件。目前，申请人提出复议申请案件尚在审理中，账面未计提预计负债。

十三、资产负债表日后事项

1. 利润分配情况

2026年4月27日，本公司第十二届董事会召开第八次会议，会议审议通过了《2025年度利润分配预案》，本年度本公司拟进行利润分配，每10股派发现金红利0.15元（含税），不进行公积金转增资本。

2. 其他资产负债表日后事项说明

截至报告日，除上述事项外，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

十四、其他重要事项

1. 分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

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

①该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；

②管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

③能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司以收入类型作为划分分部标准。

(2) 报告分部财务信息

项 目	收入	成本
制造商品销售	217,446,408.65	195,215,848.85
运输服务	11,942,811.05	10,947,316.87
租赁业务	2,305,373.58	657,936.84
合 计	231,694,593.28	206,821,102.56

十五、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	5,611,145.01	4,510,774.85
小计	5,611,145.01	4,510,774.85
减：坏账准备	280,557.25	225,538.74

合计	5,330,587.76	4,285,236.11
----	--------------	--------------

(2) 按坏账计提方法分类披露

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					
按组合计提坏账准备	5,611,145.01	100.00	280,557.25	5.00	5,330,587.76
1.组合 2: 账龄组合	5,611,145.01	100.00	280,557.25	5.00	5,330,587.76
合计	5,611,145.01	100.00	280,557.25	5.00	5,330,587.76

(续上表)

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					
按组合计提坏账准备	4,510,774.85	100.00	225,538.74	5.00	4,285,236.11
1.组合 2: 账龄组合	4,510,774.85	100.00	225,538.74	5.00	4,285,236.11
合计	4,510,774.85	100.00	225,538.74	5.00	4,285,236.11

坏账准备计提的具体说明:

①于2025年12月31日,不存在按单项计提坏账准备的应收坏账准备

②于2025年12月31日,按账龄计提坏账准备的应收账款

账龄	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	5,611,145.01	280,557.25	5.00	4,510,774.85	225,538.74	5.00
合计	5,611,145.01	280,557.25	5.00	4,510,774.85	225,538.74	5.00

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	其他变动	
账龄组合	225,538.74	55,018.51				280,557.25

合计	225,538.74	55,018.51				280,557.25
----	------------	-----------	--	--	--	------------

(4) 本期无实际核销的应收账款

(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	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)	应收账款坏账准备减值准备期末余额
山西东铁路运输有限公司	5,611,145.01	100.00	280,557.25

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		27,075.47
其他应收款	1,981,071.10	2,014,293.57
合计	1,981,071.10	2,041,369.04

(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	119,044.06	162,256.38
1至2年	3,335.09	1,860,000.00
2至3年	1,860,000.00	300.00
小计	1,982,379.15	2,022,556.38
减：坏账准备	1,308.05	8,262.81
合计	1,981,071.10	2,014,293.57

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
保证金或押金	1,950,148.30	1,969,628.58
预付费	32,230.85	52,927.80
小计	1,982,379.15	2,022,556.38
减：坏账准备	1,308.05	8,262.81
合计	1,981,071.10	2,014,293.57

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	1,982,379.15	1,308.05	1,981,071.10
------	--------------	----------	--------------

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
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	1,982,379.15	0.07	1,308.05	1,981,071.10
1.组合1：关联方组合	1,966,223.48			1,966,223.48
2.组合2：账龄组合	16,155.67	8.10	1,308.05	14,847.62
合计	1,982,379.15	0.07	1,308.05	1,981,071.10

2025年12月31日，本公司不存在处于第二阶段和第三阶段的其他应收款。

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	2,022,556.38	8,262.81	2,014,293.57

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
按单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	2,022,556.38	0.41	8,262.81	2,014,293.57
1.组合1：关联方组合	1,860,000.00			1,860,000.00
2.组合2：账龄组合	162,556.38	5.08	8,262.81	154,293.57
合计	2,022,556.38	0.41	8,262.81	2,014,293.57

2024年12月31日，本公司不存在处于第二阶段和第三阶段的其他应收款。

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	8,262.81	-6,954.76				1,308.05

⑤本期无实际核销的其他应收款

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	款项的性质	2025年12月31日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
江苏省铁路建设管理有限公司	保证金	1,860,000.00	2-3年	93.83	
江苏省铁路集团融发管理有限公司	保证金	90,148.30	1年以内	4.55	

江苏快鹿汽车运输股份有限公司	预付费用	16,075.18	1年以内	0.80	
江苏通行宝智慧交通科技股份有限公司	预付费用	13,202.48	1年以内	0.67	1,160.39
江苏省苏铁物业管理有限责任公司	预付费用	2,953.19	1年以内	0.15	147.66
合计		1,982,379.15		100.00	1,308.05

3. 长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

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
对子公司投资	148,616,144.27		148,616,144.27	148,616,144.27		148,616,144.27
对联营、合营企业投资	114,010,119.70		114,010,119.70	113,913,666.31		113,913,666.31
合计	262,626,263.97		262,626,263.97	262,529,810.58		262,529,810.58

(2) 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
江苏新合益机械有限公司	148,616,144.27			148,616,144.27		
合计	148,616,144.27			148,616,144.27		

(2) 对联营、合营企业投资

被投资单位	2024年12月31日	本期增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
一、联营企业						
新陆桥(连云港)码头有限公司	113,913,666.31			6,154,681.34		
合计	113,913,666.31			6,154,681.34		

(续上表)

被投资单位	本期增减变动			2025年12月31日	减值准备余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		

一、联营企业				
新陆桥(连云港)码头有限公司	6,058,227.95			114,010,119.70
合计	6,058,227.95			114,010,119.70

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	11,942,811.05	10,947,316.87	14,921,851.81	13,763,262.79
其他业务	2,305,373.58	657,936.84	2,294,798.83	657,936.84
合计	14,248,184.63	11,605,253.71	17,216,650.64	14,421,199.63

(1) 按业务类别列示营业收入：

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
按产品类型分类				
运输服务	11,942,811.05	10,947,316.87	14,921,851.81	13,763,262.79
租赁	2,305,373.58	657,936.84	2,294,798.83	657,936.84
合计	14,248,184.63	11,605,253.71	17,216,650.64	14,421,199.63

5. 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	6,154,681.34	6,731,364.39
持有其他非流动金融资产期间取得的投资收益	85,566,507.72	85,079,591.95
处置交易性金融资产取得的投资收益	3,255,810.95	5,905,343.28
委贷利息收入	949,094.35	112,264.15
合计	95,926,094.36	97,828,563.77

十六、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	-27,207.72	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	2,828,491.43	
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	14,383,001.97	

允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-642,651.21
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
非经常性损益总额		16,541,634.47
减：非经常性损益的所得税影响数		4,009,199.26
非经常性损益净额		12,532,435.21
减：归属于少数股东的非经常性损益净额		638,465.29
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额		11,893,969.92

注：本公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》（证监会公告[2023]65号）中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，明细及原因如下：

项 目	涉及金额	原因
持有其他非流动金融资产期间取得的投资收益	85,566,507.72	公司将持有的其他非流动金融资产期间取得的分红界定为经

		常性损益，原因系该笔投资收益稳定，且近五年均有分红，预期未来会持续分红
--	--	-------------------------------------

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	9.70	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.42	0.22	0.22

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	9.93	0.24	0.24
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.02	0.14	0.14

公司名称：江苏省铁路发展股份有限公司

日期：2026 年 4 月 27 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	-27,207.72
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	2,828,491.43
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	14,383,001.97
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-642,651.21
非经常性损益合计	16,541,634.47
减：所得税影响数	4,009,199.26
少数股东权益影响额（税后）	638,465.29
非经常性损益净额	11,893,969.92

三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用