

恒天凯马股份有限公司
2025 年度
审计报告

索引	页码
审计报告	1-3
公司财务报表	
— 合并资产负债表	1-2
— 母公司资产负债表	3-4
— 合并利润表	5
— 母公司利润表	6
— 合并现金流量表	7
— 母公司现金流量表	8
— 合并股东权益变动表	9-10
— 母公司股东权益变动表	11-12
— 财务报表附注	13-76



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86 (010) 6554 2288
telephone: +86 (010) 6554 2288

传真: +86 (010) 6554 7190
facsimile: +86 (010) 6554 7190

审计报告

XYZH/2026BJAA7B0276

恒天凯马股份有限公司

恒天凯马股份有限公司全体股东:

一、 审计意见

我们审计了恒天凯马股份有限公司（以下简称凯马股份）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、合并及母公司股东权益变动表，以及相关财务报表附注。

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

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则中适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求，我们独立于凯马股份，并履行了独立性和职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 其他信息

凯马股份管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括凯马股份 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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



四、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估凯马股份的持续经营能力，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凯马股份、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督凯马股份的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

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

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

（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）就凯马股份中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部



责任。

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

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



中国注册会计师：
（项目合伙人）

王飞

中国注册会计师：

李书青

中国 北京

二〇二六年四月二十八日





合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：恒天凯马股份有限公司

单位：人民币元

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	332,681,111.33	389,619,332.76
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	五、2	182,276,514.69	299,249,674.22
应收账款	五、3	223,229,893.81	200,216,843.25
应收款项融资	五、4	17,869,592.33	46,524,527.07
预付款项	五、5	28,132,154.86	56,241,999.12
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	五、6	1,279,464.29	5,248,662.94
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、7	166,715,485.92	225,306,624.22
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	五、8	6,813,363.05	9,894,745.57
其他流动资产	五、9	1,988,323.53	1,556,076.28
流动资产合计		960,985,903.81	1,233,858,485.43
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	五、10	3,763,706.10	7,199,215.60
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产	五、11	5,017,536.00	22,270,660.40
固定资产	五、12	954,711,230.55	1,078,500,845.35
在建工程	五、13	4,807,604.09	8,558,237.31
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	五、14	285,714,332.18	320,533,540.68
其中：数据资源			
开发支出	六	4,417,575.69	853,095.16
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	五、15	32,863,064.99	72,362,086.91
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,291,295,049.60	1,510,277,681.41
资产总计		2,252,280,953.41	2,744,136,166.84

法定代表人：



主管会计工作负责人：

1



会计机构负责人：





合并资产负债表 (续)

2025年12月31日

编制单位: 通球马股份有限公司

单位: 人民币元

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动负债:			
短期借款	五、17	128,656,540.08	153,027,808.33
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	五、18	554,927,478.00	656,238,400.00
应付账款	五、19	478,873,583.37	568,876,467.92
预收款项	五、20	44,000.00	111,444.65
合同负债	五、21	79,182,528.99	103,889,571.23
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、22	44,642,044.52	51,296,025.52
应交税费	五、23	46,295,340.59	58,230,658.36
其他应付款	五、24	450,085,351.65	440,185,508.93
其中: 应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	五、25	91,378,687.94	98,168,917.26
其他流动负债	五、26	9,853,426.38	13,505,644.22
流动负债合计		1,883,938,981.52	2,143,530,446.42
非流动负债:			
保险合同准备金			
长期借款	五、27	9,890,000.00	19,566,491.39
应付债券			
其中: 优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	五、28	60,213,386.88	26,906,646.38
长期应付职工薪酬	五、29	1,979,339.65	5,082,374.85
预计负债	五、30	1,614,420.62	13,178,937.40
递延收益	五、31	230,438,781.32	265,495,420.04
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		304,135,928.47	330,229,870.06
负债合计		2,188,074,909.99	2,473,760,316.48
股东权益:			
股本	五、32	640,000,000.00	640,000,000.00
其他权益工具			
其中: 优先股			
永续债			
资本公积	五、33	546,579,951.68	546,579,951.68
减: 库存股			
其他综合收益			
专项储备	五、34		
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	五、35	-1,318,367,210.86	-1,167,894,398.65
归属于母公司股东权益合计		-131,787,259.18	18,685,553.03
少数股东权益		195,993,302.60	251,690,297.33
股东权益合计		64,206,043.42	270,375,850.36
负债和股东权益总计		2,252,280,953.41	2,744,136,166.84

法定代表人:



主管会计工作负责人:



会计机构负责人:





母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：恒天凯马股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		3,941,331.64	8,502,811.20
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
应收款项融资			
预付款项			
其他应收款	十七、1	2,755,499.20	6,713,965.78
其中：应收利息			
应收股利			
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		30,791.54	195,414.79
流动资产合计		6,727,622.38	15,412,191.77
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、2	279,639,844.69	279,639,844.69
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		5,017,536.00	22,270,660.40
固定资产		12,190,712.92	12,838,273.67
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产			
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		296,848,093.61	314,748,778.76
资产总计		303,575,715.99	330,160,970.53

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：





母公司资产负债表 (续)

2025年12月31日

单位: 人民币元

编制单位: 恒天凯马股份有限公司

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动负债:			
短期借款			50,067,986.11
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			67,444.65
合同负债			
应付职工薪酬		5,733,808.55	6,762,311.17
应交税费		211,411.74	109,555.23
其他应付款		262,962,074.75	227,185,066.72
其中: 应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		268,907,295.04	284,192,363.88
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		1,658,202.91	3,249,156.23
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,658,202.91	3,249,156.23
负债合计		270,565,497.95	287,441,520.11
股东权益:			
股本		640,000,000.00	640,000,000.00
其他权益工具			
其中: 优先股			
永续债			
资本公积		492,534,722.54	492,534,722.54
减: 库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润		-1,099,524,504.50	-1,089,815,272.12
股东权益合计		33,010,218.04	42,719,450.42
负债和股东权益总计		303,575,715.99	330,160,970.53

法定代表人:



主管会计工作负责人:



会计机构负责人:





合并利润表
2025年度

编制单位：恒天凯马股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		1,582,226,351.23	2,505,541,767.63
其中：营业收入	五、36	1,582,226,351.23	2,505,541,767.63
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,727,580,998.22	2,638,174,067.89
其中：营业成本	五、36	1,570,928,801.91	2,431,856,227.71
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	五、37	11,119,066.06	11,959,798.92
销售费用	五、38	20,865,153.05	28,399,303.04
管理费用	五、39	55,801,286.89	86,576,138.60
研发费用	五、40	49,997,862.53	53,147,306.82
财务费用	五、41	18,868,827.78	26,235,292.80
其中：利息费用		22,988,082.72	33,307,300.65
利息收入		4,263,129.17	5,167,193.23
加：其他收益	五、42	38,854,115.33	59,514,436.07
投资收益（损失以“-”号填列）	五、43		-131,897,324.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、44	-16,475,388.74	-12,811,487.71
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、45	-27,146,368.08	-8,773,923.25
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、46	858,466.76	2,117,690.23
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-149,263,821.72	-224,482,909.38
加：营业外收入	五、47	6,616,621.56	136,216.49
减：营业外支出	五、48	805,531.34	752,214.17
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-143,452,731.50	-225,098,907.06
减：所得税费用	五、49	46,547,075.44	16,459,640.29
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-189,999,806.94	-241,558,547.35
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-189,999,806.94	-241,558,547.35
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. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		-150,472,812.21	-234,542,039.26
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-39,526,994.73	-7,016,508.09
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的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（现金流量套期损益的有效部分）			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
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		-189,999,806.94	-241,558,547.35
归属于母公司股东的综合收益总额		-150,472,812.21	-234,542,039.26
归属于少数股东的综合收益总额		-39,526,994.73	-7,016,508.09
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.24	-0.37
（二）稀释每股收益（元/股）		-0.24	-0.37

法定代表人



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：





母公司利润表
2025年度

编制单位：恒天凯马股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入	十七、3	14,351,892.43	2,281,178.48
减：营业成本	十七、3	17,300,330.07	877,823.52
税金及附加		512,415.60	603,871.87
销售费用			
管理费用		5,358,343.13	16,781,930.89
研发费用			
财务费用		1,851,140.08	13,042,301.52
其中：利息费用		1,870,914.47	12,260,815.23
利息收入		217,674.05	325,061.17
加：其他收益		13,067.02	6,357.15
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、4		10,245,004.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		887,550.62	-168,363.35
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		60,378.84	2,128,169.81
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-9,709,339.97	-16,813,581.37
加：营业外收入		120.36	
减：营业外支出		12.77	10,033.61
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-9,709,232.38	-16,823,614.98
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-9,709,232.38	-16,823,614.98
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-9,709,232.38	-16,823,614.98
（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（现金流量套期损益的有效部分）			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		-9,709,232.38	-16,823,614.98

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：





合并现金流量表
2025年度

单位：人民币元

编制单位：奥迪股份有限公司

项 目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,357,524,891.00	1,721,754,873.80
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		2,037,101.09	20,047,404.22
收到其他与经营活动有关的现金	五、50	111,334,094.18	134,677,767.92
经营活动现金流入小计		1,470,896,086.27	1,876,480,045.94
购买商品、接受劳务支付的现金		1,246,090,991.17	1,371,951,283.35
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			
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		175,182,399.68	248,603,089.64
支付的各项税费		44,596,917.84	52,430,937.99
支付其他与经营活动有关的现金	五、50	122,550,821.03	129,030,932.67
经营活动现金流出小计		1,588,421,129.72	1,802,016,243.65
经营活动产生的现金流量净额	五、51	-117,525,043.45	74,463,802.29
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		16,903,252.00	2,269,700.30
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		16,903,252.00	2,269,700.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		363,099.34	1,608,856.21
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	五、50		10,628,870.98
投资活动现金流出小计		363,099.34	12,237,727.19
投资活动产生的现金流量净额		16,540,152.66	-9,968,026.89
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		118,570,000.00	229,930,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	五、50	829,437,197.25	648,658,000.00
筹资活动现金流入小计		948,007,197.25	878,588,000.00
偿还债务支付的现金		154,352,600.00	180,040,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		12,139,789.32	13,138,075.46
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		3,501,000.00	2,331,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	五、50	667,306,319.43	843,598,916.62
筹资活动现金流出小计		833,798,708.75	1,036,776,992.08
筹资活动产生的现金流量净额		114,208,488.50	-158,188,992.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-4,358.14	38,821.43
五、现金及现金等价物净增加额	五、51	13,219,239.57	-93,654,395.25
加：期初现金及现金等价物余额	五、51	41,998,132.76	135,652,528.01
六、期末现金及现金等价物余额	五、51	55,217,372.33	41,998,132.76

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：





母公司现金流量表

2025年度

编制单位：恒天凯马股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年度	2024年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		837,891.15	1,300,038.15
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		2,543,641.95	7,935,980.06
经营活动现金流入小计		3,381,533.10	9,236,018.21
购买商品、接受劳务支付的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		5,900,230.58	8,338,102.65
支付的各项税费		1,556,346.88	603,871.87
支付其他与经营活动有关的现金		4,933,428.11	4,616,934.19
经营活动现金流出小计		12,390,005.57	13,558,908.71
经营活动产生的现金流量净额		-9,008,472.47	-4,322,890.50
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			42,804,140.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		16,896,352.00	2,255,860.00
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		1,115,633.44	6,716,412.71
投资活动现金流入小计		18,011,985.44	51,776,412.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			
投资支付的现金			
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		6,150,895.31	16,233,316.26
投资活动现金流出小计		6,150,895.31	16,233,316.26
投资活动产生的现金流量净额		11,861,090.13	35,543,096.45
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			50,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		52,500,000.00	
筹资活动现金流入小计		52,500,000.00	50,000,000.00
偿还债务支付的现金		50,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		414,097.22	1,841,805.56
支付其他与筹资活动有关的现金		9,500,000.00	89,060,000.00
筹资活动现金流出小计		59,914,097.22	90,901,805.56
筹资活动产生的现金流量净额		-7,414,097.22	-40,901,805.56
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			
加：期初现金及现金等价物余额		8,502,811.20	18,184,410.81
六、期末现金及现金等价物余额			
		3,941,331.64	8,502,811.20

法定代表人：

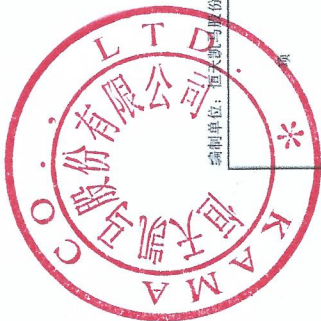


主管会计工作负责人：



会计机构负责人：





合并股东权益变动表
2025年度

单位：人民币元

编制单位：恒天石油股份有限公司

目	2025年度										归属于母公司股东权益	少数股东权益	股东权益合计		
	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	小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	640,000,000.00				546,579,951.68						-1,167,894,398.65	18,685,553.03	251,690,297.33	270,375,850.36	
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、本年年初余额	640,000,000.00				546,579,951.68						-1,167,894,398.65	18,685,553.03	251,690,297.33	270,375,850.36	
三、本年年末余额 (减少以“-”号填列)															
(一) 综合收益总额															
(二) 股东投入和减少资本															
1. 股东投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入股东权益的金额															
4. 其他															
(三) 利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对股东的分配															
4. 其他															
(四) 股东权益内部结转															
1. 资本公积转增股本															
2. 盈余公积转增股本															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备															
1. 本年提取															
2. 本年使用															
(六) 其他															
四、本年年末余额	640,000,000.00				546,579,951.68						-1,318,367,210.86	-131,787,259.18	195,993,302.60	64,206,043.42	

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



合并股东权益变动表（续）

2025年度

单位：人民币元

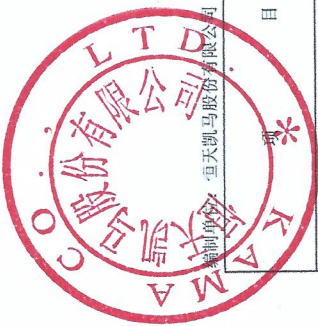
项 目	2024年度										归属于母公司股东权益	少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具		资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润				小计
		优先股	永续债											
一、上年年末余额	640,000,000.00			546,579,951.68						-933,352,359.39	253,227,592.29	152,747,098.49	405,974,690.78	
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年年初余额	640,000,000.00			546,579,951.68						-933,352,359.39	253,227,592.29	152,747,098.49	405,974,690.78	
三、本年年末余额														
（一）综合收益总额										-234,542,039.26	-234,542,039.26	96,943,198.84	-135,598,840.42	
（二）股东投入和减少资本										-234,542,039.26	-234,542,039.26	-7,016,508.09	-241,558,547.35	
1. 股东投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入股东权益的金额														
4. 其他														
（三）利润分配														
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对股东的分配														
4. 其他														
（四）股东权益内部结转														
1. 资本公积转增股本														
2. 盈余公积转增股本														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
（五）专项储备														
1. 本年提取											6,423,757.42		6,423,757.42	
2. 本年使用											6,423,757.42		6,423,757.42	
（六）其他														
四、本年年末余额	640,000,000.00			546,579,951.68						-1,167,894,398.65	18,685,553.03	251,690,297.33	270,375,850.36	

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：





母公司股东权益变动表
2025年度

单位：人民币元

目	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	未分配利润	股东权益合计
	优先股	永续债	其他	其他							
一、上年年末余额	640,000,000.00				492,534,722.54					-1,089,815,272.12	42,719,450.42
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	640,000,000.00				492,534,722.54					-1,089,815,272.12	42,719,450.42
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）										-9,709,232.38	-9,709,232.38
（一）综合收益总额										-9,709,232.38	-9,709,232.38
（二）股东投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对股东的分配											
3. 其他											
（四）股东权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本年提取											
2. 本年使用											
（六）其他											
四、本年年末余额	640,000,000.00				492,534,722.54					-1,099,524,504.50	33,010,218.04

法定代表人：
李贵豪

主管会计工作负责人：

石雨

会计机构负责人：

石雨



母公司股东权益变动表（续）

2025年度

单位：人民币元

项 目	2024年度				未分配利润	股东权益合计
	股本	其他权益工具 优先股 永续债 其他	资本公积	减：库存股		
一、上年年末余额	640,000,000.00		492,534,722.54		-1,072,991,657.14	59,543,065.40
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	640,000,000.00		492,534,722.54		-1,072,991,657.14	59,543,065.40
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					-16,823,614.98	-16,823,614.98
（一）综合收益总额					-16,823,614.98	-16,823,614.98
（二）股东投入和减少资本						
1. 股东投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入股东权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对股东的分配						
3. 其他						
（四）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 设定受益计划变动额结转留存收益						
5. 其他综合收益结转留存收益						
6. 其他						
（五）专项储备						
1. 本年提取						
2. 本年使用						
（六）其他						
四、本年年末余额	640,000,000.00		492,534,722.54		-1,089,815,272.12	42,719,450.42

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



一、公司的基本情况

(一) 企业注册地和总部地址

恒天凯马股份有限公司(以下简称公司或本公司,在包含子公司时统称本集团)经上海市浦东新区管理委员会沪浦管(1998)14号文批准于1998年6月19日成立。经中国证券监督管理委员会以证监国字(1998)8号文批准同意发行境内上市外资股,于1998年6月24日在上海证券交易所上市,股票代码900953。统一社会信用代码:91310000607393031L,注册地址:中国(上海)自由贸易试验区商城路660号,注册资本64,000万元,公司类型:股份有限公司(中外合资、上市)。公司总部地址:上海市普陀区中山北路1958号华源世界广场。

2008年4月1日,中国恒天集团有限公司(以下简称恒天集团)竞买了华源投发持有的本公司全部股份108,647,810股(占总股本的16.98%),公司变更工商登记名称为“恒天凯马股份有限公司”。

2009年5月17日、5月18日,中国恒天集团有限公司(以下简称恒天集团)与李天虹、北京华隆科创投资管理有限公司等18家公司签订了股权转让协议,受让对方持有的本公司37,947,973股股份(占总股本的5.9294%),并于2009年5月22日完成过户手续;2009年5月27日,恒天集团与湖州金牛纺织印染实业有限公司、深圳市泉来实业有限公司、兖州德民冶金耐火材料有限公司签订了股权转让协议,受让对方持有的本公司5,809,104股股份(占总股本的0.9077%),并于2009年6月4日完成过户手续;2009年5月27日,恒天集团与常柴股份有限公司签订了股权转让协议,受让对方持有的本公司35,117,105股(占总股本的5.4870%),并于2009年6月26日完成过户手续。2009年12月30日,恒天集团(作为划入方)与机械工业第四设计研究院(作为划出方)签订了《机械工业第四设计研究院与中国恒天集团有限公司之关于恒天凯马股份有限公司国有法人股划转协议书》,无偿划拨0.53%,经相关部门批准后于2010年9月20日完成过户。至此,恒天集团直接持有本公司股权比例为29.83%。

本公司于2024年6月28日收到上海证券交易所出具的自律监管决定书《关于恒天凯马股份有限公司股票终止上市的决定》(上海证券交易所自律监管决定书(2024)79号),上海证券交易所决定终止本公司股票上市。本公司股票于2024年7月5日终止上市暨摘牌。

截至2025年12月31日,恒天集团直接持有本公司股权比例为29.83%,此外,恒天集团通过其子公司中国纺织科学技术有限公司、中国恒天控股有限公司分别间接持有本公司股权比例为0.44%、1.33%,合计持有本公司表决权比例31.60%。

(二) 企业实际从事的主要经营活动

本公司主要产品和业务包括生产销售载货汽车。



经营范围:制造、销售载货汽车和低速载货汽车及配附件;经营本企业自产产品及技术的出口业务;经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务;普通货物道路运输。

(三) 财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日

本公司的母公司为恒天集团,最终控制方系中国机械工业集团有限公司。

本财务报告经本公司第八届董事会第十六次会议于2026年4月28日批准报出。

(四) 合并财务报表范围

本公司将山东凯马汽车制造有限公司(以下简称凯马汽车)、南昌凯马有限公司(以下简称南昌凯马)共2家子公司纳入本年合并财务报表范围,详见附注“八、在其他主体中的权益”所述。

二、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本集团财务报表根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定(以下合称企业会计准则),以及中国证券监督管理委员会(以下简称证监会)《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)的披露相关规定编制。

2. 持续经营

本集团对自2025年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价,未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

三、重要会计政策和会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求,真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年12月31日的财务状况、2025年度的经营成果和现金流量等相关信息。

2. 会计期间

本集团的会计期间为公历1月1日至12月31日。

3. 营业周期

本集团以12个月作为正常营业周期,并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。



4. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5. 重要性标准确定的方法和选择依据

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

项 目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项账面余额超过 200 万元
重要应收款项坏账准备收回或转回	影响坏账准备转回占当期坏账准备转回的 10%以上, 且金额超过 200 万元, 或影响当期盈亏变化
重要的应收款项实际核销	占相应应收款项 10%以上, 且金额超过 200 万元
重要的在建工程项目	投资预算金额较大, 且当期发生额占在建工程本年发生总额 10%以上或期末余额占比 10%以上
重要的资本化研发项目	研发项目预算金额较大, 且占当期资本化金额占比 10%以上或期末余额占比 10%以上
账龄超过 1 年以上的重要应付账款及其他应付款	占应付账款或其他应付款余额 10%以上, 且金额超过 200 万元

6. 企业合并

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的, 为同一控制下的企业合并。

本集团作为合并方, 在同一控制下企业合并中取得的资产和负债, 在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的, 为非同一控制下的企业合并。

本集团作为购买方, 在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额, 确认为商誉; 合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的, 首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并成本进行复核, 经复核后, 合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的, 将其差额计入合并当期营业外收入。



7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制作为基础予以确定。具备以下三个要素的被投资单位，认定为对其控制：拥有对被投资单位的权力、因参与被投资单位的相关活动而享有可变回报、有能力运用对被投资单位的权力影响回报金额。

(2) 合并财务报表的编制方法

1) 统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

2) 合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于本公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资，视为母公司的库存股，作为股东权益的减项，在合并资产负债表中股东权益项目下以“减：库存股”项目列示。

3) 合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实施控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

4) 处置子公司的会计处理

在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。



8. 合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

(1) 合营安排的分类

合营安排分为共同经营和合营企业。未通过单独主体达成的合营安排,划分为共同经营。单独主体,是指具有单独可辨认的财务架构的主体,包括单独的法人主体和不具备法人主体资格但法律认可的主体。通过单独主体达成的合营安排,通常划分为合营企业。相关事实和情况变化导致合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务发生变化的,合营方对合营安排的分类进行重新评估。

(2) 共同经营的会计处理

本集团为共同经营参与方,确认与共同经营中利益份额相关的下列项目,并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理:确认单独所持有的资产或负债,以及按份额确认共同持有的资产或负债;确认出售享有的共同经营产出份额所产生的收入;按份额确认共同经营因出售产出所产生的收入;确认单独所发生的费用,以及按份额确认共同经营发生的费用。

本集团为对共同经营不享有共同控制的参与方,如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债,则参照共同经营参与方的规定进行会计处理;否则,按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

(3) 合营企业的会计处理

本集团为合营企业合营方,按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理;本集团为非合营方,根据对该合营企业的影响程度进行会计处理。

9. 现金及现金等价物的确定标准

本集团编制现金流量表时所确定的现金,是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物,是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10. 外币业务

本集团对发生的外币交易,采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算,因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额,除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外,均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目,仍采用交易发生日的即期汇率折算,不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目,采用公允价值确定日的即期汇率折算,折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额,作为公允价值变动(含汇率变动)处理,计入当期损益或确认为其他综合收益。



11. 金融工具

(1) 金融工具的分类、确认和计量

1) 金融资产

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,本集团将金融资产划分为以下三类:

①以摊余成本计量的金融资产。管理此类金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标,且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致,即在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。该类金融资产后续按照实际利率法确认利息收入。

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。管理此类金融资产的业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标,且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。该类金融资产后续按照公允价值计量,且其变动计入其他综合收益,但按照实际利率法计算的利息收入、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益。将持有的未划分为以摊余成本计量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,以公允价值计量,产生的利得或损失(包括利息和股利收入)计入当期损益。在初始确认时,如果能消除或减少会计错配,可以将金融资产不可撤销地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。该指定一经做出,不得撤销。

对于非交易性权益工具投资,本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出,且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。该类金融资产以公允价值进行后续计量,除获得的股利(属于投资成本收回部分的除外)计入当期损益外,其他相关利得和损失均计入其他综合收益,且后续不转入当期损益。

2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为:

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债以公允价值进行后续计量,形成的利得或损失计入当期损益。

②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。

③不属于前述情形的财务担保合同,以及不属于第一种情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。该类负债以按照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《企业会计准则第14号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。



④以摊余成本计量的金融负债。该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(2) 金融工具的公允价值的确认方法

存在活跃市场的金融工具,以活跃市场中的报价确定其公允价值;如不存在活跃市场,

采用估值技术确定其公允价值。在有限情况下,如果用以确定公允价值的近期信息不足,或者公允价值的可能估计金额分布范围很广,而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的,该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。本集团利用初始确认日后可获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息,判断成本能否代表公允价值。

(3) 金融工具的终止确认

金融资产满足下列条件之一的,予以终止确认:①收取金融资产现金流量的合同权利终止;②金融资产已转移,且符合终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分得以解除的,终止确认已解除的部分。如果现有负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代,或现有负债的条款被实质性修改,终止确认现有金融负债,并同时确认新金融负债。以常规方式买卖金融资产,按交易日会计进行确认和终止确认。

12. 预期信用损失的确定方法及会计处理方法

(1) 预期信用损失的范围

本集团以预期信用损失为基础,对以摊余成本计量的金融资产(含应收款项,包括应收票据和应收账款)、应收款项融资、租赁应收款、其他应收款进行减值会计处理并确认坏账准备。

(2) 预期信用损失的确定方法

预期信用损失的一般方法是指,本集团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显著增加,将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段,对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法:①第一阶段,金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的,本集团按照该金融工具未来12个月的预期信用损失计量损失准备,并按照其账面余额(即未扣除减值准备)和实际利率计算利息收入;②第二阶段,金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的,本集团按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备,并按照其账面余额和实际利率计算利息收入;③第三阶段,初始确认后发生信用减值的,本集团按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备,并按照其摊余成本(账面余额减已计提减值准备)和实际利率计算利息收入。

预期信用损失的简化方法,即始终按相当于整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。



(3) 预期信用损失的会计处理方法

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化,本集团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,并根据金融工具的种类,抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债。

(4) 应收款项、租赁应收款计量坏账准备的方法

1) 不包含重大融资成分的应收款项。对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项,本集团采用简化方法,即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

①按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团,根据信用风险特征将应收票据、应收账款、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:

组合类别	确定依据
组合1:非“6+9”银行承兑汇票	依据国内非“6+9”银行承兑存在一定信用风险的票据
组合2:其他承兑汇票	依据国内“6+9”银行承兑汇票和商业承兑汇票

应收票据和应收账款按照信用风险特征组合:

组合类别	确定依据
组合1:一般应收款项组合	持续交易的一般客户组合
组合2:应收新能源补贴组合	销售电动车的补贴款
组合3:应收关联方款项	较小信用风险的内部关联方

对于划分为组合的应收票据和应收账款,参考历史信用损失经验,结合当前状况及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失。

②基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

对基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法,采用按客户应收款项发生日作为计算账龄的起点,对于存在多笔业务的客户,账龄的计算根据每笔业务对应发生的日期作为账龄发生日期分别计算账龄最终收回的时间。

③按照单项计提坏账准备的判断标准

本集团对应收款项进行单项认定并计提坏账准备的对账龄超过5年以上、发生诉讼、客户已破产、财务发生重大困难等的应收款项单项认定,全额计提坏账准备。



2) 包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款。

对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款,按照一般方法,即“三阶段”模型计量损失准备。信用风险特征组合、基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法和单项计提的判断标准同不含融资成分的认定标准一致。

(5) 其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产,如:债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等,按照一般方法,即“三阶段”模型计量损失准备。

本集团在计量金融工具发生信用减值时,评估信用风险是否显著增加考虑了以下因素:

1) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团根据款项性质将其他应收款划分为若干信用风险特征组合,在组合基础上计算预期信用损失,确定组合的依据如下:

组合类别	确定依据
组合 1: 保证金、押金、备用金	依据交易对方信用确定,收取的质量保证金、押金、备用金
组合 2: 关联方款项、退税款	依据交易对方信用确定,主要为本集团关联方和出口退税款
组合 3: 往来和代垫款项	依据交易对方信用确定,如一般往来、员工代垫的社保款等

2) 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

对基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法,采用按其他金融资产发生日作为计算账龄的起点,对于存在多笔业务的客户,账龄的计算根据每笔业务对应发生的日期作为账龄发生日期分别计算账龄最终收回的时间。

3) 按照单项计提坏账准备的判断标准

本集团对其他金融资产进行单项认定并计提坏账准备的对账龄超过 5 年以上、发生诉讼、客户已破产、财务发生重大困难等的其他金融资产单项认定,全额计提坏账准备;对于内部关联方、小额内部员工备用金和信用风险较小的押金等全额不计提坏账准备。

13. 存货

(1) 存货的分类

存货是指本集团在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等,主要包括原材料、周转材料(包装物、低值易耗品等)、委托加工材料、在产品、自制半成品、产成品(库存商品)等。



(2) 发出存货的计价方法

材料采用计划成本核算,实际成本与计划成本的差额计入材料成本差异,月末按分类材料成本差异率计算发出材料分摊的差异,将发出材料的计划成本调整为实际成本;产成品采用实际成本核算,按月一次加权平均结转销售成本。

(3) 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

(5) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量,当期可变现净值低于成本时,提取存货跌价准备,并按单个存货项目计提存货跌价准备,但对于数量繁多、单价较低的存货,按照存货类别计提存货跌价准备,以前减记存货价值的影响因素已经消失的,存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

在确定存货的可变现净值时,以取得的确凿证据为基础,同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

14. 合同资产和合同负债

(1) 合同资产

本集团将已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示。合同资产的减值准备计提参照附注预期信用损失的确定方法。

(2) 合同负债

本集团将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,同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

15. 长期股权投资

(1) 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制,是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策,包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。重大影响,是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时,具有重大影响,或虽不足 20%,但符合下列条件之一时,具有重大影响:在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表;参与被投资单位的政策制定过程;向被投资单位派出管理人员;被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料;与被投资单位之间发生重要交易。



(2) 初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资,如为同一控制下的企业合并,应当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;非同一控制下的企业合并,按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本;以支付现金取得的长期股权投资,初始投资成本为实际支付的购买价款;以发行权益性证券取得的长期股权投资,初始投资成本为发行权益性证券的公允价值;通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照债务重组准则有关规定确定;非货币性资产交换取得的长期股权投资,初始投资成本按照非货币性资产交换准则有关规定确定。

(3) 后续计量及损益确认方法

本集团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。对联营企业的权益性投资,其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的,无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响,按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定处理,并对其余部分采用权益法核算。

16. 投资性房地产

本集团投资性房地产的类别,包括出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。投资性房地产按照成本进行初始计量,采用成本模式进行后续计量。

本集团投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧,具体核算政策与固定资产部分相同。投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销,具体核算政策与无形资产部分相同。

17. 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认:与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产折旧方法

本集团固定资产主要分为:房屋及建筑物、机器设备、运输设备、其他设备等;折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况,确定固定资产的使用寿命和预计净残值。年度终了,对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,如与原先估计数存在差异的,进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外,所有固定资产均计提折旧。



资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	15-40	5	2.38-6.33
机器设备	10-15	5	6.33-9.50
运输设备	3-10	5	9.50-31.67
其他设备	5-30	5	3.17-19.00

18. 在建工程

本集团在建工程主要为自营方式建造和出包方式建造。在建工程结转为固定资产的标准和时点，以在建工程达到预定可使用状态为依据。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

19. 借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

本集团发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2. 资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或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，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照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进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款按照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，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。



20. 无形资产

(1) 无形资产的计价方法

本集团无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产,按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产,按投资合同或协议约定的价值确定实际成本,但合同或协议约定价值不公允的,按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产,其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

(2) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

使用寿命有限无形资产采用下表列示进行摊销,并在年度终了,对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,如与原先估计数存在差异的,进行相应的调整。使用寿命不确定的无形资产不摊销,但在年度终了,对使用寿命进行复核,当有确凿证据表明其使用寿命是有限的,则估计其使用寿命。

使用寿命有限的无形资产的使用寿命及其确定依据和摊销方法:

资产类别	使用寿命(年)	摊销方法
土地使用权	可使用年限	直线法
软件	5	直线法
专利及非专利技术等	5-10	直线法

本集团将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限,或使用期限不确定的无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为:来源于合同性权利或其他法定权利,但合同规定或法律规定无明确使用年限;综合同行业情况或相关专家论证等,仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末,对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核,主要采取自下而上的方式,由无形资产使用相关部门进行基础复核,评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(3) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本集团研发支出的范围主要依据公司的研究开发项目情况制定,主要包括:研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

内部研究开发项目研究阶段的支出,于发生时计入当期损益;开发阶段的支出,满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准:①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;②具有完成该无形资产并使用或出售的意图;③无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能证明其有用性;④有足够的技术、



财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;
⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。轻卡新产品开发项目和新型微货开发等项目,图纸设计完成代表公司在新项目具有技术可行性,新车型的开发预计未来很有可能给公司带来收益,使得公司保持技术竞争力,从而车型图纸设计完成成为资本化确认时点。

21. 职工薪酬

职工薪酬,是指本集团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。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(1) 短期薪酬的会计处理方法

在职工为本集团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,企业会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本集团发生的职工福利费,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。本集团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。

(2) 离职后福利的会计处理方法

本集团在职工提供服务的会计期间,根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间,并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本集团向职工提供辞退福利时,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:本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

本集团向职工提供的其他长期职工福利,符合设定提存计划条件的,应当按照有关设定提存计划的规定进行处理;除此外,根据设定受益计划的有关规定,确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

22. 预计负债

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务,且履行该义务很可能导致经济利益流出,同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。本集团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,如所需支出存在一个连续范围,且该范围



内各种结果发生的可能性相同,最佳估计数按照该范围内的中间值确定;如涉及多个项目,按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核,有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数,应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

23. 收入

本集团在履行了合同中的履约义务,即在客户取得相关商品或服务控制权时,按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。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。履约义务是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品的承诺。交易价格是指本集团因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额,不包括代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

履约义务是在某一时段内履行、还是在某一时点履行,取决于合同条款及相关法律规定。如果履约义务是在某一时段内履行的,则本集团按照履约进度确认收入。否则,本集团于客户取得相关资产控制权的某一时点确认收入。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权,来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的,本集团为主要责任人,按照已收或应收对价总额确认收入;否则,本集团为代理人,按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入,该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额,或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

(1) 销售商品合同

本集团与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本集团转让商品的履约义务不满足在某一时段内履行的三个条件,所以本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上,在商品到货验收完成时点确认收入:取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。具体本集团与经销商之间签订的商务合同主要内容为授权经销商在特点区域内销售本集团品牌的车辆。由于经销商可以通过再销售本集团品牌车辆受益,故本集团将其作为单项履约义务。车辆的控制权在经销商验收时转移至经销商,验收完成时点确认该单项履约义务完成履行。

本集团按照业务类型确定的收入确认具体原则和计量方法:



业务类别	收入确认时点和方法
载货汽车	对于载货汽车按照客户签收且已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户,取得商品的现时收款权利,不再保留通常与所有权相关的继续管理权和实施有效控制时确认收入;
内燃机	对于月结客户按照月度送货量依据合同价格确认收入,对于其他客户按照客户签收确认收入;
贸易	出口业务报关离港后依据报关单按照合同价格确认收入。

24. 合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。为取得合同发生的增量成本(“合同取得成本”)是指不取得合同就不会发生的成本。该成本预期能够收回的,本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。

为履行合同发生的成本,不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的,作为合同履约成本确认为一项资产: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)、明确由用户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本;该成本增加了未来用于履行履约义务的资源;该成本预期能够收回。

本集团将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的,在资产负债表计入“存货”项目;初始确认时摊销期限在一年或一个正常营业周期以上的,在资产负债表中计入“其他非流动资产”项目。

本集团将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的,在资产负债表计入“其他流动资产”项目;初始确认时摊销期限在一年或一个正常营业周期以上的,在资产负债表中计入“其他非流动资产”项目。

与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时,本集团将超出部分计提减值准备并确认为资产减值损失:因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价;为转让该相关商品估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化,使得前述两项差额高于该资产账面价值的,应当转回原已计提的资产减值准备,并计入当期损益,但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下的该资产在转回日的账面价值。

25. 政府补助

(1) 政府补助的类型及会计处理

政府补助是指本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产(但不包括政府作为所有者投入的资本)。政府补助为货币性资产的,应当按照收到或应收的金额计量。



政府补助为非货币性资产的,应当按照公允价值计量;公允价值不能可靠取得的,按照名义金额计量。

与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。与日常活动无关的政府补助,计入营业外收入。

政府文件明确规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助,确认为与资产相关的政府补助。政府文件未明确规定补助对象的,能够形成长期资产的,与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助,其余部分作为与收益相关的政府补助;难以区分的,将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益。确认为递延收益的金额,在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

除与资产相关的政府补助之外的政府补助,确认为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间,计入当期损益;用于补偿企业已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

本集团取得政策性优惠贷款贴息,财政将贴息资金拨付给贷款银行,由贷款银行以政策性优惠利率向本集团提供贷款的,以实际收到的借款金额作为借款的入账价值,按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用;财政将贴息资金直接拨付给本集团的,本集团将对应的贴息冲减相关借款费用。

(2) 政府补助确认时点

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。按照应收金额计量的政府补助,在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助,在实际收到补助款项时予以确认。

26. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 递延所得税的确认

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

(2) 递延所得税的计量

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



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,则减记递延所得税资产的账面价值。

对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异,确认递延所得税负债,除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且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时,确认递延所得税资产。

(3) 递延所得税的净额抵消依据

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

27. 租赁

本集团在合同开始日,将评估合同是否为租赁或包含租赁。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,则该合同为租赁或包含租赁。

(1) 承租人的会计处理

在租赁期开始日,本集团对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产和租赁负债,并在租赁期内分别确认折旧费用和利息费用。

1) 使用权资产

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已扣除租赁激励的租赁付款额,初始直接费用等。

对于能合理确定租赁期届满时将取得租赁资产所有权的,在租赁资产预计剩余使用寿命内计提折旧;若无法合理确定,在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时,将其账面价值减记至可收回金额。

2) 租赁负债

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括固定付款额,以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权时需支付的款项等。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。



本集团采用租赁内含利率作为折现率；若无法合理确定租赁内含利率，则采用本集团的增量借款利率作为折现率。按照固定的周期性利率，即本集团所采用的折现率或修订后的折现率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入财务费用。

(2) 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

本集团在租赁开始日，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确认为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

1) 经营租赁会计处理

经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认。对初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期收益，未计入租赁收款额的可变租金在实际发生时计入租金收入。

2) 融资租赁会计处理

在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，并终止确认融资租赁资产。初始直接费用计入应收融资租赁款的初始入账价值中。

28. 重要会计政策变更、会计估计变更

本集团本年度无应披露的会计政策、会计估计变更事项。

四、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额	6%、9%、13%
城市维护建设税	应纳增值税额	7%
教育费附加	应纳增值税额	3%
地方教育附加	应纳增值税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

2. 重要税收优惠及批文

本公司之子公司凯马汽车取得编号为 GR202537001691 的《高新技术企业证书》，2025年至2028年度执行15%所得税优惠税率。

五、合并财务报表重要项目注释

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，“年初”系指2025年1月1日，“年末”系指2025年12月31日，“本年”系指2025年1月1日至12月31日，“上年”系指2024年1月1日至12月31日，货币单位为人民币元。



1. 货币资金

项目	年末余额	年初余额
库存现金	0.00	0.00
银行存款	55,217,372.33	41,998,132.76
其他货币资金	277,463,739.00	347,621,200.00
存放财务公司存款	0.00	0.00
合计	332,681,111.33	389,619,332.76
其中：存放在境外的款项总额	0.00	0.00

其他货币资金明细表：

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票保证金	277,463,739.00	347,621,200.00

2. 应收票据

(1) 应收票据分类列示

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	182,276,514.69	299,249,674.22

(2) 按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按组合计提坏账准备	182,276,514.69	100.00	0.00	0.00	182,276,514.69
组合1：非“6+9”银行承兑汇票	182,276,514.69	100.00	0.00	0.00	182,276,514.69

(续)

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按组合计提坏账准备	299,249,674.22	100.00	0.00	0.00	299,249,674.22
组合1：非“6+9”银行承兑汇票	299,249,674.22	100.00	0.00	0.00	299,249,674.22



应收票据按组合计提坏账准备

名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
非“6+9”银行承兑汇票	182,276,514.69	0.00	0.00

(3) 年末已经背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	960,951,032.14	0.00

3. 应收账款

(1) 应收账款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	196,080,901.71	145,716,926.06
1-2年(含2年)	14,612,470.51	24,184,817.67
2-3年(含3年)	8,734,273.23	32,911,639.16
3年以上	190,757,061.66	166,981,292.69
合计	410,184,707.11	369,794,675.58

(2) 应收账款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				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的应收账款	133,444,478.75	32.53	133,023,161.59	99.68	421,317.16
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	276,740,228.36	67.47	53,931,651.71	19.49	222,808,576.65
组合 1: 一般应收款项	90,785,007.20	22.13	17,200,887.25	18.95	73,584,119.95
组合 2: 新能源组合	43,635,823.72	10.64	36,730,764.46	84.18	6,905,059.26
组合 3: 关联方组合	142,319,397.44	34.70	0.00	0.00	142,319,397.44
合计	410,184,707.11	100.00	186,954,813.30	—	223,229,893.81



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(续)

类别	年初余额				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的应收账款	123,671,963.70	33.44	122,515,230.45	99.06	1,156,733.25
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	246,122,711.88	66.56	47,062,601.88	19.12	199,060,110.00
组合 1: 一般应收款项	116,700,985.77	31.56	19,303,003.91	16.54	97,397,981.86
组合 2: 新能源组合	43,635,823.72	11.80	27,759,597.97	63.62	15,876,225.75
组合 3: 关联方组合	85,785,902.39	23.20	0.00	0.00	85,785,902.39
合计	369,794,675.58	100.00	169,577,832.33	—	200,216,843.25

1) 应收账款按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
陕西德格尔新能源汽车科技有限公司	46,482,590.00	46,482,590.00	100.00	预计难以收回
北京凯马新能源汽车销售有限公司	45,950,400.00	45,950,400.00	100.00	预计难以收回
徐州龙宇汽车贸易有限公司	6,519,452.00	6,519,452.00	100.00	预计难以收回
北京环宇宝龙汽车销售服务有限公司	4,651,750.00	4,651,750.00	100.00	预计难以收回
德州利泽汽车销售有限公司	4,198,185.51	4,198,185.51	100.00	预计难以收回
通化钢铁集团板石矿业有限责任公司	3,441,548.39	3,309,671.33	96.17	预计部分收回
通辽市洪源汽贸有限公司	2,574,701.18	2,574,701.18	100.00	预计难以收回
南昌文欧贸易有限公司	2,522,656.99	2,379,056.99	94.31	预计部分收回
其他小额汇总	17,103,194.68	16,957,354.58	98.41	预计部分收回
合计	133,444,478.75	133,023,161.59	—	—

(续)

名称	年初余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
陕西德格尔新能源汽车科技有限公司	46,482,590.00	46,482,590.00	100.00	预计难以收回
北京凯马新能源汽车销售有限公司	45,950,400.00	45,950,400.00	100.00	预计难以收回
徐州龙宇汽车贸易有限公司	6,969,452.00	6,969,452.00	100.00	预计难以收回
通化钢铁集团板石矿业有限责任公司	4,431,548.39	3,409,671.33	76.94	预计部分收回



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

名称	年初余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
南昌文欧贸易有限公司	2,109,088.99	2,109,088.99	100.00	预计难以收回
其他小额汇总	17,728,884.32	17,594,028.13	98.95	预计部分收回
合计	123,671,963.70	122,515,230.45	—	—

2) 应收账款按组合计提坏账准备

组合 1: 一般应收款项组合

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	53,621,504.27	536,215.04	1.00
1-2年(含2年)	13,210,767.51	1,321,076.74	10.00
2-3年(含3年)	7,848,611.23	1,569,722.24	20.00
3年以上	16,104,124.19	13,773,873.23	85.53
合计	90,785,007.20	17,200,887.25	—

组合 2: 新能源组合及关联方组合

组合名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
应收新能源补贴款	43,635,823.72	36,730,764.46	84.18
应收关联方款项	142,319,397.44	0.00	0.00
合计	185,955,221.16	36,730,764.46	—

(3) 应收账款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
单项计提坏账	122,515,230.45	11,423,201.09	-915,269.95	0.00	0.00	133,023,161.59
按信用风险特征组合计提	47,062,601.88	6,869,049.83	0.00	0.00	0.00	53,931,651.71
合计	169,577,832.33	18,292,250.92	-915,269.95	0.00	0.00	186,954,813.30

其中本年坏账准备收回或转回金额:

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式
徐州龙宇汽车贸易有限公司	450,000.00	款项收回	现汇
宽城建龙矿业有限公司	190,159.67	款项收回	银行转账



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式
河北钢铁集团矿业有限公司	100,000.00	款项收回	现汇
通化钢铁集团板石矿业有限责任公司	100,000.00	款项收回	现汇
德州利泽汽车销售有限公司	70,838.40	款项收回	现汇
南昌凯马设备制造有限公司	4,271.88	款项收回	现汇
合计	915,269.95	—	—

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

单位名称	账面余额	占应收账款合计的比例(%)	坏账准备
东风汽车股份有限公司	142,319,397.44	34.70	0.00
陕西德格尔新能源汽车科技有限公司	46,482,590.00	11.33	46,482,590.00
北京凯马新能源汽车销售有限公司	45,950,400.00	11.20	45,950,400.00
越南都城 DO THANH AUTO01 CORPORATION	9,922,486.69	2.42	101,970.57
随州涪水汽车有限公司	9,473,820.00	2.31	94,738.20
合计	254,148,694.13	61.96	92,629,698.77

4. 应收款项融资

项目	年末余额	年初余额
应收票据	17,869,592.33	46,524,527.07

5. 预付款项

(1) 预付款项账龄

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	27,108,108.78	96.36	55,572,894.13	98.81
1-2年	717,415.03	2.55	235,006.78	0.42
2-3年	203,080.20	0.72	86,579.20	0.15
3年以上	103,550.85	0.37	347,519.01	0.62
合计	28,132,154.86	100.00	56,241,999.12	100.00

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名单位情况

单位名称	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例(%)
河钢汽车板有限公司	5,109,339.27	18.16



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

单位名称	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例(%)
山东首钢钢铁贸易有限公司	2,690,084.31	9.56
江西五十铃发动机有限公司	1,633,858.97	5.81
湖北亿纬动力有限公司	1,247,522.68	4.43
宁德时代新能源科技股份有限公司	952,725.80	3.39
合计	11,633,531.03	41.35

6. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
其他应收款	1,279,464.29	5,248,662.94
合计	1,279,464.29	5,248,662.94

6.1 其他应收款

(1) 其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
应收与暂付	27,126,207.01	25,921,263.99
保证金	264,599.00	322,029.70
押金款	94,776.84	77,923.00
非关联方拆借款	0.00	6,035,157.04
关联方往来款	0.00	231,541,996.00
合计	27,485,582.85	263,898,369.73

(2) 其他应收款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	258,605.63	543,036.19
1-2年(含2年)	460,010.00	765,928.26
2-3年(含3年)	755,297.25	5,015,867.00
3年以上	26,011,669.97	257,573,538.28
合计	27,485,582.85	263,898,369.73



(3) 其他应收款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				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的其他应收款项	26,181,461.97	95.26	26,021,669.97	99.39	159,792.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	1,304,120.88	4.74	184,448.59	14.14	1,119,672.29
合计	27,485,582.85	100.00	26,206,118.56	—	1,279,464.29

(续)

类别	年初余额				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的其他应收款项	257,766,325.99	97.68	257,531,272.28	99.91	235,053.71
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	6,132,043.74	2.32	1,118,434.51	18.24	5,013,609.23
合计	263,898,369.73	100.00	258,649,706.79	—	5,248,662.94

1) 其他应收款按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
南昌凯马机床有限公司	21,225,481.26	21,225,481.26	100.00	预计无法收回
其他小额汇总	4,955,980.71	4,796,188.71	96.78	预计部分无法收回
合计	26,181,461.97	26,021,669.97	—	—

(续)

名称	年初余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
上海凯宁进出口有限公司	231,541,996.00	231,541,996.00	100.00	预计无法收回
南昌凯马机床有限公司	21,225,481.26	21,225,481.26	100.00	预计无法收回
其他小额汇总	4,998,848.73	4,763,795.02	95.30	预计部分无法收回
合计	257,766,325.99	257,531,272.28	—	—



2) 其他应收款按组合计提坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	238,813.63	2,388.14	1.00
1-2年(含2年)	310,010.00	31,001.00	10.00
2-3年(含3年)	755,297.25	151,059.45	20.00
合计	1,304,120.88	184,448.59	—

3) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,118,434.51	0.00	257,531,272.28	258,649,706.79
2025年1月1日余额在本年	—	—	—	—
--转入第二阶段	-1,118,434.51	1,118,434.51	0.00	0.00
--转入第三阶段	0.00	0.00	0.00	0.00
--转回第二阶段	0.00	0.00	0.00	0.00
--转回第一阶段	0.00	0.00	0.00	0.00
本年计提	0.00	-933,985.92	49,456.00	-884,529.92
本年转回	0.00	0.00	-17,062.31	-17,062.31
本年转销	0.00	0.00	0.00	0.00
本年核销	0.00	0.00	-231,541,996.00	-231,541,996.00
其他变动	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年12月31日余额	0.00	184,448.59	26,021,669.97	26,206,118.56

(4) 坏账准备情况其他应收款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
单项计提	257,531,272.28	49,456.00	17,062.31	231,541,996.00		26,021,669.97
按信用风险特征组合计提	1,118,434.51	-933,985.92	0.00	0.00		184,448.59
合计	258,649,706.79	-884,529.92	17,062.31	231,541,996.00		26,206,118.56



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

其中本年坏账准备收回或转回金额重要的:

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
寿光市宏顺物业有限公司	17,062.31	款项收回	现汇	

(5) 本年度实际核销的其他应收款

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	231,541,996.00

其中重要的其他应收账款核销情况:

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否由关联交易产生
上海凯宁进出口有限公司	关联方往来	231,541,996.00	上海凯宁破产,可分配金额为零	内部核销审批程序、决策程序	是

(6) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款项合计的比例(%)	坏账准备年末余额
南昌凯马机床有限公司	往来款	21,225,481.26	5年以上	77.22	21,225,481.26
山东华源莱动内燃机有限公司	拆借款	1,238,592.04	1年以内	4.51	178,064.38
太原市欣天力机电技术有限公司	往来款	961,778.00	5年以上	3.50	961,778.00
山东华源山拖有限公司	暂收应付款	549,765.00	5年以上	2.00	549,765.00
上海木格流体技术有限公司	往来款	379,580.10	5年以上	1.38	379,580.10
合计	—	24,355,196.40	—	88.61	23,294,668.74

7. 存货

(1) 存货分类

项目	年末余额		
	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	59,761,022.18	15,096,631.24	44,664,390.94
在产品	37,384,847.48	1,532,344.19	35,852,503.29
库存商品	91,209,496.56	6,272,048.28	84,937,448.28
其他	1,261,143.41	0.00	1,261,143.41
合计	189,616,509.63	22,901,023.71	166,715,485.92



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(续)

项目	年初余额		
	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	81,300,838.97	17,592,694.79	63,708,144.18
在产品	39,741,994.93	0.00	39,741,994.93
库存商品	136,891,303.50	15,858,688.21	121,032,615.29
其他	823,869.82	0.00	823,869.82
合计	258,758,007.22	33,451,383.00	225,306,624.22

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	17,592,694.79	-2,496,063.55	0.00	0.00	0.00	15,096,631.24
在产品	0.00	1,532,344.19	0.00	0.00	0.00	1,532,344.19
库存商品	15,858,688.21	-1,846,047.55	0.00	7,740,592.38	0.00	6,272,048.28
合计	33,451,383.00	-2,809,766.91	0.00	7,740,592.38	0.00	22,901,023.71

8. 一年内到期的非流动资产

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期应收款	6,813,363.05	9,894,745.57

9. 其他流动资产

项目	年末余额	年初余额
待抵扣进项税额	1,954,399.55	1,525,284.74
预缴企业所得税	33,923.98	30,791.54
合计	1,988,323.53	1,556,076.28

10. 长期应收款

项目	年末余额			年末折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	3,763,706.10	0.00	3,763,706.10	1%-3%
其中: 未实现融资收益	486,293.90	0.00	486,293.90	—
合计	3,763,706.10	0.00	3,763,706.10	—



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

(续)

项目	年初余额			年末折现率 区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	7,199,215.60	0.00	7,199,215.60	1%-3%
其中：未实现融资收益	356,339.96	0.00	356,339.96	—
合计	7,199,215.60	0.00	7,199,215.60	—

11. 投资性房地产

采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋及建筑物	合 计
一、账面原值	—	—
1. 年初余额	30,230,978.00	30,230,978.00
2. 本年增加金额	0.00	0.00
3. 本年减少金额	19,070,978.00	19,070,978.00
(1) 处置	19,070,978.00	19,070,978.00
4. 年末余额	11,160,000.00	11,160,000.00
二、累计折旧和累计摊销	—	—
1. 年初余额	7,960,317.60	7,960,317.60
2. 本年增加金额	540,863.88	540,863.88
(1) 计提或摊销	540,863.88	540,863.88
3. 本年减少金额	2,358,717.48	2,358,717.48
(1) 处置	2,358,717.48	2,358,717.48
4. 年末余额	6,142,464.00	6,142,464.00
三、减值准备	—	—
1. 年初余额	0.00	0.00
2. 本年增加金额	0.00	0.00
3. 本年减少金额	0.00	0.00
4. 年末余额	0.00	0.00
四、账面价值	—	—
1. 年末账面价值	5,017,536.00	5,017,536.00
2. 年初账面价值	22,270,660.40	22,270,660.40



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

12. 固定资产

类别	年末余额	年初余额
固定资产	954,711,230.55	1,078,500,845.35
固定资产清理	0.00	0.00
合计	954,711,230.55	1,078,500,845.35



恒天凯马股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

(1) 固定资产情况

项 目	房屋/建筑物	机器设备	运输设备	办公及其他	合 计
一、账面原值	—	—	—	—	—
1. 年初余额	747,220,998.38	1,316,170,732.46	12,693,837.79	40,441,548.57	2,116,527,117.20
2. 本年增加金额	185,160.04	-624,364.76	51,700.00	100,683.18	-286,821.54
(1) 购置	185,160.04	-624,364.76	51,700.00	100,683.18	-286,821.54
3. 本年减少金额	2,065,463.00	0.00	1,388,683.76	0.00	3,454,146.76
(1) 处置或报废	2,065,463.00	0.00	1,388,683.76	0.00	3,454,146.76
4. 年末余额	745,340,695.42	1,315,546,367.70	11,356,854.03	40,542,231.75	2,112,786,148.90
二、累计折旧	—	—	—	—	—
1. 年初余额	164,342,693.72	829,538,742.84	7,036,714.29	27,342,871.50	1,028,261,022.35
2. 本年增加金额	18,154,556.62	76,362,199.05	509,843.83	3,106,304.97	98,132,904.47
(1) 计提	18,154,556.62	76,362,199.05	509,843.83	3,106,304.97	98,132,904.47
3. 本年减少金额	1,057,881.52	0.00	1,328,450.59	0.00	2,386,332.11
(1) 处置或报废	1,057,881.52	0.00	1,328,450.59	0.00	2,386,332.11
4. 年末余额	181,439,368.82	905,900,941.89	6,218,107.53	30,449,176.47	1,124,007,594.71
三、减值准备	—	—	—	—	—
1. 年初余额	0.00	9,765,249.50	0.00	0.00	9,765,249.50
2. 本年增加金额	0.00	24,302,074.14	0.00	0.00	24,302,074.14
3. 本年减少金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



恒天凯马股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项 目	房屋/建筑物	机器设备	运输设备	办公及其他	合 计
4. 年末余额	0.00	34,067,323.64	0.00	0.00	34,067,323.64
四、账面价值	—	—	—	—	—
1. 年末账面价值	563,901,326.60	375,578,102.17	5,138,746.50	10,093,055.28	954,711,230.55
2. 年初账面价值	582,878,304.66	476,866,740.12	5,657,123.50	13,098,677.07	1,078,500,845.35

注：年末已经提足折旧仍继续使用的固定资产原值 219,927,657.32 元。



(2) 暂时闲置的固定资产情况

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	33,607,615.00	16,439,289.64	0.00	17,168,325.36	—
机器设备	33,105,080.05	23,186,725.30	8,531,990.14	1,386,364.61	—
合计	66,712,695.05	39,626,014.94	8,531,990.14	18,554,689.97	—

(3) 截至2025年12月31日,未办妥产权证书的情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	147,425,589.97	相关产证正在办理中
合计	147,425,589.97	—

13. 在建工程

类别	年末余额	年初余额
在建工程	4,807,604.09	8,558,237.31
工程物资	0.00	0.00
合计	4,807,604.09	8,558,237.31

(1) 在建工程项目基本情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
赣州分公司	5,654,060.85	5,654,060.85	0.00	5,654,060.85	0.00	5,654,060.85
冲压模具	1,903,427.63	0.00	1,903,427.63	0.00	0.00	0.00
1650/1750 微卡	1,290,742.50	0.00	1,290,742.50	1,290,742.50	0.00	1,290,742.50
2280 车型改款	834,000.00	0.00	834,000.00	834,000.00	0.00	834,000.00
1900 和 2030 车型	779,433.96	0.00	779,433.96	779,433.96	0.00	779,433.96
合计	10,461,664.94	5,654,060.85	4,807,604.09	8,558,237.31	0.00	8,558,237.31



(2) 重要在建工程项目本年变动情况

工程名称	预算数	年初余额	本年增加金额	本年转入固定资产	本年其他减少金额	年末余额
驾驶室冲压模具 700P	3,160,000.00	0.00	1,903,427.63	0.00	0.00	1,903,427.63
1650/1750微卡车型改款	2,920,000.00	1,290,742.50	0.00	0.00	0.00	1,290,742.50
2280车型改款	1,390,000.00	834,000.00	0.00	0.00	0.00	834,000.00
1900/2030车型	1,420,000.00	779,433.96	0.00	0.00	0.00	779,433.96
合计	8,890,000.00	2,904,176.46	1,903,427.63	0.00	0.00	4,807,604.09

(续)

工程名称	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中: 本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源
驾驶室冲压模具 700P	60.24	60.24	0.00	0.00	0.00	自筹
1650/1750微卡车型改款	44.20	44.20	0.00	0.00	0.00	自筹
2280车型改款	60.00	60.00	0.00	0.00	0.00	自筹
1900/2030车型	54.89	54.89	0.00	0.00	0.00	自筹
合计	—	—	0.00	0.00	—	—

14. 无形资产

项目	土地使用权	软件	专利及非专利技术	合计
一、账面原值	—	—	—	—
1. 年初余额	304,193,583.01	18,252,469.63	452,764,838.51	775,210,891.15
2. 本年增加金额	0.00	731,132.08	8,671,800.42	9,402,932.50
(1) 购置	0.00	731,132.08	0.00	731,132.08
(2) 内部研发	0.00	0.00	8,671,800.42	8,671,800.42
3. 本年减少金额	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 年末余额	304,193,583.01	18,983,601.71	461,436,638.93	784,613,823.65
二、累计摊销	—	—	—	—
1. 年初余额	80,914,382.82	14,837,719.24	358,925,248.41	454,677,350.47



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	土地使用权	软件	专利及非专利技术	合计
2. 本年增加金额	5,944,167.96	1,909,964.54	36,368,008.50	44,222,141.00
(1) 计提	5,944,167.96	1,909,964.54	36,368,008.50	44,222,141.00
3. 本年减少金额	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 年末余额	86,858,550.78	16,747,683.78	395,293,256.91	498,899,491.47
三、账面价值	—	—	—	—
1. 年末账面价值	217,335,032.23	2,235,917.93	66,143,382.02	285,714,332.18
2. 年初账面价值	223,279,200.19	3,414,750.39	93,839,590.10	320,533,540.68

注: 所有权或使用权受到限制的无形资产情况详见附注五、16。

15. 递延所得税资产

(1) 未经抵消的递延所得税资产

项目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值准备	164,096,532.81	24,615,381.71	177,161,614.60	26,574,845.54
资产减值准备	36,531,101.30	5,566,520.75	17,377,645.83	2,675,934.91
可抵扣亏损	0.00	0.00	251,384,048.65	37,707,607.30
预计负债	1,878,656.03	469,664.01	2,447,999.40	611,999.85
应付职工薪酬	1,748,454.52	262,268.18	3,959,034.43	593,855.16
已计提未发生的费用	771,720.08	115,758.01	12,492,603.35	1,873,890.51
合并抵销内部未实现利润	12,223,148.87	1,833,472.33	15,493,024.24	2,323,953.64
合计	217,249,613.61	32,863,064.99	480,315,970.50	72,362,086.91

(2) 未确认递延所得税资产明细

项目	年末余额	年初余额
可抵扣暂时性差异	68,383,007.16	276,904,911.19
可抵扣亏损	1,112,688,466.76	982,903,920.37
合计	1,181,071,473.92	1,259,808,831.56

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年度	年末余额	年初余额	备注
2025 年度	—	29,347,593.38	—
2026 年度	147,444,960.18	147,523,919.45	—



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

年度	年末余额	年初余额	备注
2027年度	335,699,303.11	335,699,303.11	—
2028年度	286,306,470.02	286,306,470.02	—
2029年度	184,026,634.41	184,026,634.41	—
2030年度及以后年度	159,211,099.04	—	—
合计	1,112,688,466.76	982,903,920.37	—

16. 所有权或使用权受限资产

项目	年末情况		
	账面余额	账面价值	受限类型
货币资金	277,463,739.00	277,463,739.00	票据保证金
固定资产	453,057,702.28	453,057,702.28	借款抵押担保
无形资产	210,428,454.99	210,428,454.99	借款抵押担保

(续)

项目	年初情况		
	账面余额	账面价值	受限类型
货币资金	347,621,200.00	347,621,200.00	票据保证金
固定资产	373,363,341.61	373,363,341.61	借款抵押担保
无形资产	205,749,106.59	205,749,106.59	借款抵押担保
投资性房地产	1,003,595.51	1,003,595.51	借款抵押担保

17. 短期借款

借款类别	年末余额	年初余额
抵押借款	110,060,800.00	102,959,822.22
保证借款	0.00	50,067,986.11
信用借款	18,595,740.08	0.00
合计	128,656,540.08	153,027,808.33

18. 应付票据

票据种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	554,927,478.00	656,238,400.00



19. 应付账款

(1) 应付账款列示

项目	年末余额	年初余额
应付材料款	478,873,583.37	568,876,467.92

(2) 账龄超过1年的重要应付账款

单位名称	年末余额	未偿还或结转的原因
寿光市捷兴汽车零配件有限公司	8,930,206.59	尚未结算

20. 预收款项

类别	年末余额	年初余额
主机合同款	44,000.00	111,444.65

21. 合同负债

(1) 合同负债情况

项目	年末余额	年初余额
预收货款	79,182,528.99	103,889,571.23

(2) 本年账面价值发生重大变动情况

项目	变动金额	变动原因
尼泊尔 MEGA BUSINESS GROUP PVT LT	1,081,638.48	订单减少, 预收货款减少
VERHAL IHVESTMENT	1,009,600.94	订单减少, 预收货款减少
AMOTOR TECHNOLOGY CO., LIMITED	840,375.72	订单减少, 预收货款减少
浙江新吉奥汽车有限公司	600,742.20	订单减少, 预收货款减少
合计	3,532,357.34	—

22. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	44,684,173.92	140,552,929.59	145,235,106.42	40,001,997.09
离职后福利-设定提存计划	0.00	20,130,783.29	20,130,783.29	0.00
辞退福利	6,611,851.60	2,411,853.32	4,383,657.49	4,640,047.43
合计	51,296,025.52	163,095,566.20	169,749,547.20	44,642,044.52



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 短期薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	36,082,090.31	116,463,826.36	121,129,725.06	31,416,191.61
职工福利费	0.00	3,727,679.48	3,727,679.48	0.00
社会保险费	0.00	10,326,562.15	10,326,562.15	0.00
其中: 医疗保险费	0.00	9,444,343.41	9,444,343.41	0.00
工伤保险费	0.00	882,218.74	882,218.74	0.00
住房公积金	1,498,465.01	6,720,522.58	6,733,469.11	1,485,518.48
工会经费和职工教育经费	5,455,106.14	1,638,826.52	1,739,993.24	5,353,939.42
其他短期薪酬	1,648,512.46	1,675,512.50	1,577,677.38	1,746,347.58
合计	44,684,173.92	140,552,929.59	145,235,106.42	40,001,997.09

(3) 设定提存计划

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	0.00	19,292,861.26	19,292,861.26	0.00
失业保险费	0.00	837,922.03	837,922.03	0.00
合计	0.00	20,130,783.29	20,130,783.29	0.00

23. 应交税费

项目	年末余额	年初余额
增值税	1,335,006.53	943,559.76
资源税	10,000.00	20,000.00
企业所得税	42,059,399.66	53,490,468.18
城市维护建设税	2,127.49	1,288.21
房产税	1,812,947.36	1,812,947.28
土地使用税	669,710.35	669,931.44
个人所得税	171,582.87	698,546.28
教育费附加	1,279.84	920.15
其他税费	233,286.49	592,997.06
合计	46,295,340.59	58,230,658.36



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

24. 其他应付款

项目	年末余额	年初余额
应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
其他应付款	450,085,351.65	440,185,508.93
合计	450,085,351.65	440,185,508.93

24.1 其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

款项性质	年末余额	年初余额
应付往来款	243,479,724.50	202,580,736.99
应付保证金及押金	181,798,442.36	210,034,384.61
应付与暂收款	23,903,882.51	26,714,401.83
专项经费	542,829.83	526,992.48
代付社保公积金	350,035.26	328,893.02
代扣员工承担款项	10,437.19	100.00
合计	450,085,351.65	440,185,508.93

(2) 账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

单位名称	年末余额	未偿还或未结转原因
恒天集团	181,730,736.99	集团内部往来
柳州五菱柳机动力有限公司	10,000,000.00	未到期
江西安驰新能源科技有限公司	6,000,000.00	未到期
浙江欧信环保科技有限公司	5,000,000.00	未到期
大余奥博汽车零部件制造有限公司	2,460,000.00	未到期
诸城恒业机械有限公司	2,380,000.00	未到期
山东东岳永盛车桥股份有限公司	2,247,465.00	未到期
重庆豫新汽车空调有限公司	2,220,000.00	未到期
辽宁曙光汽车集团股份有限公司	2,200,000.00	未到期
威海市九跃车桥有限公司	2,200,000.00	未到期
丹阳市新华隆汽配有限公司	2,110,000.00	未到期
合计	218,548,201.99	—



25. 一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	9,673,614.17	100,000.00
一年内到期的长期应付款	81,440,838.36	96,246,488.00
一年内到期的预计负债	264,235.41	1,822,429.26
合计	91,378,687.94	98,168,917.26

26. 其他流动负债

项目	年末余额	年初余额
待转销项税	9,853,426.38	13,505,644.22

27. 长期借款

借款类别	年末余额	年初余额
信用借款	9,890,000.00	19,566,491.39

28. 长期应付款

(1) 长期应付款明细

项目	年末余额	年初余额
售后租回融资款	141,654,225.24	123,153,134.38
减: 一年内到期的长期应付款	81,440,838.36	96,246,488.00
合计	60,213,386.88	26,906,646.38

(2) 长期应付款按款项性质分类

款项性质	年末余额	年初余额
售后租回融资款	60,213,386.88	26,906,646.38

29. 长期应付职工薪酬

项目	年末余额	年初余额
辞退福利	1,979,339.65	5,082,374.85

30. 预计负债

项目	年末余额	年初余额	形成原因
产品质量保证	1,614,420.62	13,178,937.40	三包服务费



31. 递延收益

(1) 递延收益分类

	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额	形成原因
政府补助	265,495,420.04		35,056,638.72	230,438,781.32	财政拨款

(2) 政府补助项目

负债项目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入营业外收入金额	本年计入其他收益金额	本年冲减成本费用金额	其他变动	年末余额	与资产/收益相关
一期土地	44,431,862.14	0.00	0.00	1,242,849.36	0.00	0.00	43,189,012.78	与资产相关
基地建设补助资金	71,039,861.00	0.00	0.00	16,690,833.36	0.00	0.00	54,349,027.64	与资产相关
工业发展奖励资金	69,916,108.24	0.00	0.00	1,625,955.96	0.00	0.00	68,290,152.28	与资产相关
智能制造专项奖励资金	1,399,999.80	0.00	0.00	140,000.04	0.00	0.00	1,259,999.76	与资产相关
基础设施建设补贴资金	78,707,588.86	0.00	0.00	15,357,000.00	0.00	0.00	63,350,588.86	与资产相关
合计	265,495,420.04	0.00	0.00	35,056,638.72	0.00	0.00	230,438,781.32	—

32. 股本

项目	年初余额	本次变动增减(+、-)					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
一、有限售条件股份	400,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	400,000,000.00
国有法人持股	400,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	400,000,000.00
二、无限售条件流通股	240,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	240,000,000.00
流通股	240,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	240,000,000.00
股份合计	640,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	640,000,000.00



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

33. 资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	463,144,002.81	0.00	0.00	463,144,002.81
其他资本公积	83,435,948.87	0.00	0.00	83,435,948.87
合计	546,579,951.68	0.00	0.00	546,579,951.68

34. 专项储备

项目	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
安全生产费	0.00	5,106,451.37	5,106,451.37	0.00

35. 未分配利润

项目	本年金额	上年金额
上年末未分配利润	-1,167,894,398.65	-933,352,359.39
年初未分配利润调整数	0.00	0.00
年初未分配利润	-1,167,894,398.65	-933,352,359.39
加: 本年归属于母公司所有者的净利润	-150,472,812.21	-234,542,039.26
年末未分配利润	-1,318,367,210.86	-1,167,894,398.65

36. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
一、主营业务小计	1,521,655,344.97	1,515,718,192.19	2,438,634,086.79	2,376,644,003.63
载货汽车	1,521,655,344.97	1,515,718,192.19	2,172,579,067.07	2,138,766,099.89
内燃机	0.00	0.00	266,055,019.72	237,877,903.74
二、其他业务小计	60,571,006.26	55,210,609.72	66,907,680.84	55,212,224.08
原材料及配件	46,654,184.42	37,910,279.65	17,726,708.36	14,737,797.73
以经营租赁方式固定资产出租收入	797,555.79	550,629.59	1,404,436.51	877,823.52
出售投资性房地产	13,119,266.05	16,749,700.48		
其他			47,776,535.97	39,596,602.83
合计	1,582,226,351.23	1,570,928,801.91	2,505,541,767.63	2,431,856,227.71



(2) 本年营业收入按收入确认时间分类

收入确认时间	载货汽车及内燃机	其他业务收入
在某一时点确认	1,521,655,344.97	46,654,184.42
在某一时段内确认	0.00	13,916,821.84
合计	1,521,655,344.97	60,571,006.26

(3) 营业收入、营业成本按照分解信息

收入分类	主营业务收入		其他业务收入	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
国内	1,271,122,505.30	1,273,634,961.21	60,564,920.74	55,208,675.99
国外	250,532,839.67	242,083,230.98	6,085.52	1,933.73
合计	1,521,655,344.97	1,515,718,192.19	60,571,006.26	55,210,609.72

(4) 本年营业收入按报告分部分类

收入类别	载货汽车	其他	分部间抵消	合计
对外交易收入	1,521,655,344.97	60,571,006.26	0.00	1,582,226,351.23
分部间交易收入	0.00	435,070.59	435,070.59	0.00
合计	1,521,655,344.97	61,006,076.85	435,070.59	1,582,226,351.23

(5) 履约义务的说明

本集团与客户之间的销售商品合同的履约义务，属于在某一时点履行的履约义务。本集团承诺向客户提供载货汽车和零部件产品等商品。

载货汽车：公司载货汽车的销售模式主要为经销模式。公司以品牌授权经销商为销售主体，授权其在经营区域对客户进行市场推广和销售。其中内销：根据经销商需求，车辆生产下线后，由经销商自提或者物流运输至经销商处，经销商签收确认，视为完成履约义务；外销：本集团已根据合同约定将产品“报关”，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的对价很可能收回，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，视为完成履约义务。收款条款：经销商需在商品车量销售时，把所售商品车量的全款支付给本集团；质保义务：本集团销售载货汽车为附有质量保证条款的销售，提供为期三年的“三包”质保服务。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本年本集团无代理收入。



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

37. 税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
房产税	4,253,901.94	4,671,578.68
土地使用税	2,745,650.40	3,013,050.54
城市维护建设税	1,532,512.69	849,022.44
教育费附加	345,812.66	363,866.77
地方教育附加	540,673.11	242,577.84
印花税	1,446,743.19	2,722,548.00
其他	253,772.07	97,154.65
合计	11,119,066.06	11,959,798.92

38. 销售费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	12,309,803.97	15,664,792.09
差旅费	5,418,269.41	5,899,387.92
广告宣传费	540,645.87	1,729,401.30
修理费	306,830.54	514,119.22
折旧摊销费	317,859.77	371,579.55
装卸运输费	281,265.10	599,280.10
保险费	238,532.60	442,387.63
业务招待费	172,056.33	681,596.25
办公费	100,444.36	352,512.78
其他物流费用	0.00	641,742.64
其他	1,179,445.10	1,502,503.56
合计	20,865,153.05	28,399,303.04

39. 管理费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	31,526,940.53	51,912,455.60
折旧摊销费	15,293,665.48	17,628,733.71
聘请中介机构费	1,572,339.31	4,213,268.28
能源费	1,207,820.25	1,461,344.53
修理费	131,935.45	360,074.12



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年发生额	上年发生额
业务招待费	374,266.35	1,337,435.66
安全生产费	64,928.67	62,387.19
差旅费	633,583.35	743,022.60
办公费	471,603.30	1,007,890.53
租赁费	91,062.62	430,456.40
其他	4,433,141.58	7,419,069.98
合计	55,801,286.89	86,576,138.60

40. 研发费用

项目	本年发生额	上年发生额
无形资产摊销费用	35,551,410.39	30,470,078.18
人员人工费用	7,984,286.70	6,008,075.45
直接投入费用	2,900,158.57	9,710,635.50
装备调试费用与试验费用	1,709,317.26	3,378,268.70
折旧费用与长期待摊费用	1,229,404.78	2,863,996.03
其他费用	623,284.83	716,252.96
合计	49,997,862.53	53,147,306.82

41. 财务费用

项目	本年发生额	上年发生额
利息费用	22,988,082.72	33,307,300.65
减: 利息收入	4,263,129.17	5,167,193.23
汇兑收益	735,059.76	3,190,544.19
加: 手续费支出	921,114.12	873,008.38
其他支出	-42,180.13	412,721.19
合计	18,868,827.78	26,235,292.80

42. 其他收益

产生其他收益的来源	本年发生额	上年发生额
新能源生产基地建设补助资金	16,690,833.36	16,690,833.36
新能源汽车基础设施建设补贴资金	15,357,000.00	15,357,000.00
增值税加计抵减	2,531,105.28	9,348,740.59
工业发展奖励资金	1,625,955.96	1,625,955.96



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

新厂区一期土地	1,242,849.36	1,242,849.36
稳岗补贴	560,116.87	564,022.89
汽车产业奖励补助资金	442,477.88	13,274,336.28
2018年赣州市工业互联网和智能制造专项奖励资金	140,000.04	140,000.04
财政局奖励(潍坊市推进国一及以下排放标准的非道路移动机械淘汰)	15,000.00	0.00
无锡凯马厂区拆迁补偿	0.00	279,230.19
无锡凯马阳山镇土地补偿	0.00	117,577.32
其他	248,776.58	873,890.08
合计	38,854,115.33	59,514,436.07

43. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
处置长期股权投资产生的投资收益	0.00	-131,897,324.46

44. 信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
应收账款信用减值损失	-17,380,001.67	-12,709,959.42
其他应收款信用减值损失	904,612.93	-101,528.29
合计	-16,475,388.74	-12,811,487.71

45. 资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	2,809,766.91	-8,773,923.25
固定资产减值损失	-24,302,074.14	0.00
在建工程减值损失	-5,654,060.85	0.00
合计	-27,146,368.08	-8,773,923.25

46. 资产处置收益

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
固定资产、无形资产处置收益	858,466.76	2,117,690.23	858,466.76



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

47. 营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
无法支付的应付款	6,561,651.74	0.00	6,561,651.74
罚款收入	44,064.82	128,066.49	44,064.82
质量赔款收入	0.00	8,150.00	0.00
其他	10,905.00	0.00	10,905.00
合计	6,616,621.56	136,216.49	6,616,621.56

48. 营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
公益性捐赠支出	104,000.00	154,000.00	104,000.00
行政性罚款、滞纳金	47,887.62	148,495.06	47,887.62
赔款支出	559,230.50	0.00	559,230.50
无法收回的款项	94,413.22	0.00	94,413.22
违约金	0.00	263,994.86	0.00
其他	0.00	185,724.25	0.00
合计	805,531.34	752,214.17	805,531.34

49. 所得税费用

(1) 所得税费用明细

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	7,048,053.52	17,659,682.06
递延所得税费用	39,499,021.92	-1,200,041.77
合计	46,547,075.44	16,459,640.29

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	金额
利润总额	-143,452,731.50
按法定/适用税率计算的所得税费用	-16,801,607.22
子公司适用不同税率的影响	2,118,581.27
调整以前期间所得税的影响	40,121,893.21
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	62,940.94



项目	金额
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	21,045,267.24
所得税费用	46,547,075.44

50. 现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收到单位往来款	105,111,781.61	108,688,403.06
收到银行活期利息	154,854.55	1,641,947.05
收到政府补助款项	0.00	17,515,597.36
收到其他经营活动现金	6,067,458.02	6,831,820.45
合计	111,334,094.18	134,677,767.92

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付单位往来款	106,103,998.20	95,322,903.49
支付付现期间费用	3,454,078.66	19,307,601.90
支付代收代付款净额	0.00	0.00
支付其他经营活动现金	12,992,744.17	14,400,427.28
合计	122,550,821.03	129,030,932.67

(2) 与投资活动有关的现金

支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付其他投资活动现金	0.00	10,628,870.98
其中: 处置子公司	0.00	10,628,870.98

(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	本年发生额	上年发生额
收回融资活动保证金	595,437,197.25	631,610,000.00
收回单位往来款及利息	50,000,000.00	0.00



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

收回融资租赁款	184,000,000.00	17,048,000.00
合计	829,437,197.25	648,658,000.00

2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付融资活动保证金	96,026,583.18	75,021,200.00
支付单位往来款及利息	9,500,000.00	89,060,000.00
支付融资租赁款	0.00	0.00
支付其他筹资活动现金	561,779,736.25	679,517,716.62
合计	667,306,319.43	843,598,916.62

51. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量	—	—
净利润	-189,999,806.94	-241,558,547.35
加: 资产减值准备	27,146,368.08	8,773,923.25
信用减值损失	16,475,388.74	12,811,487.71
固定资产折旧、投资性房地产折旧	98,132,904.47	106,376,073.65
使用权资产折旧	0.00	0.00
无形资产摊销	44,222,141.00	48,085,753.67
长期待摊费用摊销	0.00	41,272.50
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)	-858,466.76	-2,117,690.23
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	0.00	0.00
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	0.00	0.00
财务费用(收益以“-”号填列)	22,123,812.04	30,515,279.34
投资损失(收益以“-”号填列)	0.00	131,897,324.46
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	39,499,021.92	-1,200,041.77
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	0.00	0.00
存货的减少(增加以“-”号填列)	69,141,497.59	16,391,406.81
经营性应收项目的减少	157,720,815.20	-54,307,664.55
经营性应付项目的增加	-471,286,179.79	18,755,224.80
其他	70,157,461.00	0.00



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	本年金额	上年金额
经营活动产生的现金流量净额	-117,525,043.45	74,463,802.29
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	—	—
债务转为资本	0.00	0.00
一年内到期的可转换公司债券	0.00	0.00
租入固定资产	0.00	0.00
3. 现金及现金等价物净变动情况	0.00	0.00
现金的年末余额	55,217,372.33	41,998,132.76
减：现金的年初余额	41,998,132.76	135,652,528.01
加：现金等价物的年末余额	0.00	0.00
减：现金等价物的年初余额	0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	13,219,239.57	-93,654,395.25

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	年末余额	年初余额
现金	55,217,372.33	41,998,132.76
其中：库存现金	0.00	0.00
可随时用于支付的银行存款	55,217,372.33	41,998,132.76
可随时用于支付的其他货币资金	0.00	0.00
现金等价物	0.00	0.00
年末现金及现金等价物余额	55,217,372.33	41,998,132.76

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	年末余额	年初余额	不属于现金及现金等价物的理由
受限资金	277,463,739.00	347,621,200.00	票据保证金

52. 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金	—	—	2,945,428.76
其中：美元	419,051.44	7.0288	2,945,428.76

六、研发支出

项目	本年发生额	上年发生额
人员人工费用	18,101,989.21	22,994,971.09



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

直接投入材料	21,660,039.07	31,885,105.23
折旧费用与长期待摊费用	2,476,510.55	11,968,560.83
无形资产摊销费用	35,551,410.39	30,470,078.18
设计费用	231,132.07	1,622,169.81
装备调试费用与试验费用	3,724,434.71	14,004,759.25
其他费用	523,243.18	2,254,279.48
合计	82,268,759.18	115,199,923.87
其中：费用化研发支出	49,997,862.53	53,147,306.82
资本化研发支出	8,671,800.42	38,162,320.40

符合资本化条件的研发项目

项目	年初余额	本年增加金额		本年减少金额			年末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	其他	
新能源车型研发项目	0.00	6,041,279.82	0.00	4,305,998.76	1,735,281.06	0.00	0.00
出口产品开发项目	0.00	1,193,761.90	0.00	647,688.90	546,073.00	0.00	0.00
载货汽车项目	853,095.16	42,685,259.72	0.00	3,718,112.76	34,411,048.89	1,186,621.04	4,222,572.19
其他试验项目	0.00	32,348,457.74	0.00	0.00	13,305,459.58	18,847,994.66	195,003.50
合计	853,095.16	82,268,759.18	0.00	8,671,800.42	49,997,862.53	20,034,615.70	4,417,575.69

重要的资本化研发项目

项目	资本化开始时点	资本化的具体依据	截至年末的研发进度
新能源车型研发项目	车型图纸设计完成成为资本化确认时点	图纸设计完成代表公司在新项目具有技术可行性，新车型的开发预计未来很有可能给公司带来收益，使得公司保持技术竞争力。	截至报表日，项目已完成。
出口产品开发项目	车型图纸设计完成成为资本化确认时点	图纸设计完成代表公司在新项目具有技术可行性，新车型的开发预计未来很有可能给公司带来收益，使得公司保持技术竞争力。	截至报表日，项目已完成。
载货汽车项目	车型图纸设计完成成为资本化确认时点	图纸设计完成代表公司在新项目具有技术可行性，新车型的开发预计未来很有可能给公司带来收益，使得公司保持技术竞争力。	截至报表日，部分项目已完成图纸设计、样机性能试验和可靠性试，处于优化阶段；部分项目尚未完成。
其他试验项目	车型图纸设计完成成为资本化确认时点	图纸设计完成代表公司在新项目具有技术可行性，新车型的开发预计未来很有可能给公司带来收益，使得公司保持技术竞争力。	截至报表日，已完成图纸设计、样机性能试验和可靠性试，处于优化阶段。



七、合并范围的变更

本报告期，本集团合并范围无变化。

八、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
凯马汽车	38,142.86 万元	山东寿光	山东寿光	制造业	75.01	0.00	1
南昌凯马	30,000.00 万元	江西南昌	江西南昌	制造业	89.91	0.00	1

取得方式：1、同一控制下企业合并取得；2、非同一控制下企业合并取得；3、通过设立或者投资等方式取得。

(2) 重要的非全资子公司

公司名称	少数股东持股比例	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末累计少数股东权益
凯马汽车	24.99%	-46,919,823.45	16,170,000.00	205,900,029.35

(3) 重要的非全资子公司主要财务信息

项目	凯马汽车	
	本年金额	上年金额
流动资产	980,561,163.58	1,248,458,167.55
非流动资产	1,274,073,783.23	1,475,155,729.89
资产合计	2,254,634,946.81	2,723,613,897.44
流动负债	1,630,205,709.00	1,878,142,137.53
非流动负债	302,477,725.56	326,980,713.83
负债合计	1,932,683,434.56	2,205,122,851.36
营业收入	1,568,309,529.39	2,235,278,691.25
净利润	-180,369,533.83	-82,491,569.19
综合收益总额	-180,369,533.83	-82,491,569.19
经营活动现金流量	-108,527,787.63	67,122,777.40



九、政府补助

1. 涉及政府补助的负债项目

会计科目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入营业外收入金额	本年转入其他收益金额	本年其他变动	年末余额	与资产/收益相关
递延收益	265,495,420.04	0.00	0.00	35,056,638.72	0.00	230,438,781.32	与资产相关

2. 计入当期损益的政府补助

会计科目	本年发生额	上年发生额
其他收益	36,301,359.42	50,139,714.88

十、与金融工具相关的风险

1. 市场风险

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

(1) 利率风险

本集团面临的市场利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的金融负债有关。

本集团通过维持适当的固定利率债务与可变利率债务组合以管理利息成本。

(2) 汇率风险

本集团面临的外汇变动风险主要与本集团的经营活动(当收支以不同于本集团记账本位币的外币结算时)有关。

本集团面临交易性的汇率风险。此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。本集团在订立采购或销售合同时,倾向于通过回避外币汇率风险或调整账期。本集团对其外币收入与支出持续进行预测,将汇率与发生的金额配比,从而降低外币汇率浮动对商业交易的影响。

2. 金融工具的风险

本集团的主要金融工具包括银行借款、其他计息借款、货币资金等。这些金融工具的主要目的为本集团持续运营、融资之用。本集团具有多种因经营而直接产生的其他金融资产和负债,如应收账款和应付账款等。金融工具主要风险是信用风险、流动风险及市场风险。



3. 信用风险

本集团与经认可的第三方进行交易。按照本集团的政策,需对要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外,本集团对应收账款余额进行持续监控,以确保本集团不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易,除非本集团信用控制部门特别批准,否则本集团不提供信用交易条件。

本集团其他金融资产包括货币资金、其他应收款、一年内到期的非流动资产、长期应收款,这些金融资产的信用风险源自交易对手违约,最大风险敞口等于这些工具的账面金额。

本集团对信用风险集中度按照客户/交易对手、地理区域和行业进行管理。确保本集团的应收账款客户群广泛地分散于不同的部门和行业中。

本集团因应收账款和其他应收款产生的信用风险的量化数据,参见附注五、3和五、6。

4. 流动风险

本集团采用循环流动性计划工具管理资金短缺风险。

本集团的目标是运用银行借款和其他手段相结合以保持融资的持续性与灵活性的平衡。本集团的政策是确保拥有足够的现金以偿还到期借款。流动性风险由本集团的财务部门集中控制,财务部门通过检测现金余额以及对未来12个月现金流量的滚动预测,确保公司在所有合理预测的情况下拥有足够的资金偿还债务。

金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析:

项目	年末余额				
	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上	合计
短期借款	128,656,540.08	0.00	0.00	0.00	128,656,540.08
应付票据	554,927,478.00	0.00	0.00	0.00	554,927,478.00
应付账款	466,543,844.20	10,906,772.21	315,608.91	1,107,358.05	478,873,583.37
其他应付款	101,087,367.42	70,748,487.25	188,354,121.02	89,895,375.96	450,085,351.65
一年内到期的非流动负债	91,378,687.94	0.00	0.00	0.00	91,378,687.94
长期应付款	60,213,386.88	0.00	0.00	0.00	60,213,386.88

十一、公允价值披露

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



第三层次公允价值计量估值的确认依据:本集团确认为第三层次公允价值计量的金融资产,主要为不存在活跃交易市场报价的私募投资基金和权益工具,本集团采用估值技术确定其公允价值,估值技术包括折现现金流模型及其他估值模型。估值技术的假设及输入变量包括无风险利率和流动性溢价。当使用折现现金流模型时,现金流量是基于管理层的最佳估计,而折现率是资产负债表日在市场上拥有相似条款及条件的金融工具的当前利率。当使用其他定价模型时,输入参数在最大程度上基于资产负债表日的可观察市场数据,当可观察市场数据无法获得时,本集团将对估值方法中包括的重大市场数据做出最佳估计。

2. 本年内未发生估值技术的重大变更。

3. 以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

以非公允价值入账的金融工具公允价值:本集团金融工具的账面值按成本或者摊销成本入账,该账面价值与截至2025年12月31日的年度公允价值并无重大差异。

十二、关联方及关联交易

1. 关联方关系

(1) 本集团的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本(万元)	母公司对本集团的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
恒天集团	北京市	纺织机械成套设备开发、生产、销售等	901,095.25	29.83	31.60

本公司最终控制方为中国机械工业集团有限公司。

(2) 本集团子公司的情况

子公司情况详见本附注“八、1.(1)企业集团的构成”相关内容。

(3) 其他关联方

其他关联方名称	与本集团关系
恒天集团	母公司
恒天嘉华非织造有限公司	受同一母公司控制
中国纺织对外经济技术合作有限公司	受同一母公司控制
恒天新能源汽车有限公司	受同一母公司控制
东风汽车股份有限公司	重要子公司的主要股东
东风轻型商用车营销有限公司	重要子公司的主要股东的子公司
北京恒天鑫能新能源汽车技术有限公司	受同一母公司控制



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

其他关联方名称	与本集团关系
潍柴动力股份有限公司	主要股东的子公司
江苏苏美达科技设备有限公司	受同一实际控制人控制
国机财务有限责任公司	受同一实际控制人控制
冉升科技新加坡有限公司	受同一实际控制人控制
江西凯马百路佳客车有限公司	受同一实际控制人控制

2. 关联交易

(1) 采购商品/接受劳务情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
东风汽车股份有限公司	采购载货汽车	48,863,513.08	242,405,117.90
潍柴动力股份有限公司	采购发动机	4,386,036.03	3,530,329.76
合计	—	53,249,549.11	245,935,447.66

(2) 销售商品/提供劳务情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
东风汽车股份有限公司	销售车辆	950,814,220.72	1,756,049,057.47
江苏苏美达科技设备有限公司	销售车辆	19,127,706.44	16,374,332.74
江西凯马百路佳客车有限公司	销售车辆	3,200,000.00	0.00
冉升科技新加坡有限公司	销售车辆	423,744.71	480,232.40
恒天新能源汽车有限公司	销售车辆	0.00	167,102.34
合计	—	973,565,671.87	1,773,070,724.95

(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
恒天集团	拆入	50,000,000.00	2024-2-27	2025-2-26	是

(4) 关键管理人员报酬

项目	本年发生额	上年发生额
关键管理人员报酬	2,312,411.37	1,921,331.27

(5) 融资担保费

项目	本年发生额	上年发生额
恒天集团	194,600.00	1,103,400.00



(6) 其他关联交易

单位名称	关联方	交易内容	定价原则	本年发生额	上年发生额
本公司	恒天集团	利息支出	市场价	704,387.51	11,051,498.33
本公司	国机财务有限责任公司	利息收入	市场价	132.35	797.90
合计	—	—	—	704,519.86	11,052,296.23

3. 关联方应收、应付余额

(1) 应收项目

项目名称	关联方	年末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	东风汽车股份有限公司	142,319,397.44	0.00	85,785,902.39	0.00
预付账款	潍柴动力股份有限公司	215,056.28	0.00	433,865.44	0.00

(2) 应付项目

项目名称	关联方	年末账面余额	年初账面余额
合同负债	江苏苏美达科技设备有限公司	192,330.00	0.00
应付账款	中国纺织工业对外经济技术合作有限公司	341,814.16	341,814.16
其他应付款	恒天集团	243,479,724.50	202,580,736.99
其他应付款	江西凯马百路佳客车有限公司	15,258.00	0.00

4. 关联方承诺

2010年,恒天集团就无偿划转机械工业第四设计研究院持有的本集团0.53%国有法人股事项,在向中国证监会申请核准豁免要约收购义务的文件中,作出如下承诺:1、避免与本公司同业竞争的承诺;2、规范和减少关联交易的承诺。截至报告期末,恒天集团做出的上述承诺正在履行中,目前不存在超期未履行完毕的情况。

十三、股份支付

无。

十四、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

无。



2. 或有事项

无。

十五、资产负债表日后事项

本公司 2025 年度不进行现金股利分配,也不实施资本公积转增股本。该方案已经公司第八届董事会第十次会议通过,尚需提请公司 2025 年度股东大会审议。

十六、其他重要事项

1. 分部报告的确定依据与会计政策

本集团以个别公司为依托的主要业务类型作为分部报告的依据,分为载货汽车业务和贸易及其他类业务。

2. 本年度报告分部的财务信息

项目	载货汽车	贸易及其他	抵消	合计
一、营业收入	1,521,655,344.97	61,006,076.85	-435,070.59	1,582,226,351.23
二、营业成本	1,515,718,192.19	55,210,609.72		1,570,928,801.91
三、对联营和合营企业的投资收益				
四、信用减值损失	-17,757,370.91	1,281,982.17		-16,475,388.74
五、资产减值损失	-27,146,368.08			-27,146,368.08
六、折旧费和摊销费	141,744,288.80	610,756.67		142,355,045.47
七、利润总额	-133,822,458.39	-9,630,273.11		-143,452,731.50
八、所得税费用	46,547,075.44			46,547,075.44
九、净利润	-180,369,533.83	-9,630,273.11		-189,999,806.94
十、资产总额	2,254,634,946.81	303,886,817.06	-306,240,810.46	2,252,280,953.41
十一、负债总额	1,932,683,434.56	281,992,441.20	-26,600,965.77	2,188,074,909.99

十七、母公司财务报表主要项目注释

1. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	年末余额	年初余额
其他应收款	2,755,499.20	6,713,965.78
合计	2,755,499.20	6,713,965.78

1.1 其他应收款

(1) 其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
关联方往来	2,773,771.58	233,071,366.03
应收与暂付	699,765.00	746,351.71
保证金	264,599.00	264,599.00
押金款	19,792.00	28,467.00
非关联方拆借款	0.00	6,035,157.04
合计	3,757,927.58	240,145,940.78

(2) 其他应收款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	718,408.54	1,005,966.74
1-2年	460,010.00	734,937.04
2-3年	725,145.04	5,008,677.00
3年以上	1,854,364.00	233,396,360.00
合计	3,757,927.58	240,145,940.78

(3) 其他应收款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				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的其他应收款项	2,519,335.54	67.04	824,364.00	32.72	1,694,971.54
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	1,238,592.04	32.96	178,064.38	14.38	1,060,527.66
合计	3,757,927.58	100	1,002,428.38		2,755,499.20



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(续)

类别	年初余额				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的其他应收款项	234,110,783.74	97.49	232,356,360.00	99.25	1,754,423.74
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款项	6,035,157.04	2.51	1,075,615.00	17.82	4,959,542.04
合计	240,145,940.78	100	233,431,975.00		6,713,965.78

1) 其他应收款按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
凯马汽车	1,040,000.00	0.00	0.00	关联方, 预计可收回
山东华源山拖有限公司	549,765.00	549,765.00	100.00	公司已吊销, 预计无法收回
南昌凯马有限公司	495,179.54	0.00	0.00	关联方, 预计可收回
常州纺织服装装饰产品研究所	264,599.00	264,599.00	100.00	预计无法收回
富锦市华锦农业机械有限公司	150,000.00	0.00	0.00	租房押金预计可收回
恒天集团员工	19,792.00	10,000.00	50.53	租房押金预计可收回
合计	2,519,335.54	824,364.00	—	—

2) 其他应收款按组合计提坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	203,437.00	2,034.37	1.00
1-2年(含2年)	310,010.00	31,001.00	10.00
2-3年(含3年)	725,145.04	145,029.01	20.00
3年以上	0.00	0.00	0.00
合计	1,238,592.04	178,064.38	—



3) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,075,615.00	0.00	232,356,360.00	233,431,975.00
2025年1月1日余额在本年	—	—	—	—
—转入第二阶段	-1,075,615.00	1,075,615.00	0.00	0.00
—转入第三阶段	0.00	0.00	0.00	0.00
—转回第二阶段	0.00	0.00	0.00	0.00
—转回第一阶段	0.00	0.00	0.00	0.00
本年计提	0.00	-897,550.62	10,000.00	-887,550.62
本年转回	0.00	0.00	0.00	0.00
本年转销	0.00	0.00	0.00	0.00
本年核销	0.00	0.00	231,541,996.00	231,541,996.00
其他变动	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年12月31日余额	0.00	178,064.38	824,364.00	1,002,428.38

(4) 本年实际核销的其他应收款

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	231,541,996.00
合计	231,541,996.00

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备年末余额
山东华源莱动内燃机有限公司	拆借款	1,238,592.04	1年以内	32.96	178,064.38
凯马汽车	关联方往来	1,040,000.00	1年以内	27.67	0.00
山东华源山拖有限公司	应收预付账款	549,765.00	5年以上	14.63	549,765.00
南昌凯马有限公司	关联方往来	495,179.54	1年以内	13.18	0.00
常州纺织服装装饰产品研究所	保证金	264,599.00	5年以上	7.04	264,599.00
合计	—	3,588,135.58	—	95.48	992,428.38



2. 长期股权投资

项目	年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	544,093,598.55	264,453,753.86	279,639,844.69

(续)

项目	年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	544,093,598.55	264,453,753.86	279,639,844.69

对子公司投资

被投资单位	年初余额	减值准备年初余额	本年增减变动	
			追加投资	减少投资
凯马汽车	279,639,844.69	0.00	0.00	0.00
南昌凯马	264,453,753.86	264,453,753.86	0.00	0.00
合计	544,093,598.55	264,453,753.86	0.00	0.00

(续)

被投资单位	本年增减变动		年末余额	减值准备年末余额
	计提减值准备	其他		
凯马汽车	0.00	0.00	279,639,844.69	0.00
南昌凯马	0.00	0.00	264,453,753.86	264,453,753.86
合计	0.00	0.00	544,093,598.55	264,453,753.86

3. 营业收入、营业成本

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
其他业务收入	14,351,892.43	17,300,330.07	2,281,178.48	877,823.52
房产租金收入	13,916,821.84	17,300,330.07	1,404,436.51	877,823.52
其他	435,070.59	0.00	876,741.97	0.00
合计	14,351,892.43	17,300,330.07	2,281,178.48	877,823.52

4. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
处置长期股权投资产生的投资收益	0.00	10,245,004.34



恒天凯马股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

财务报表补充资料

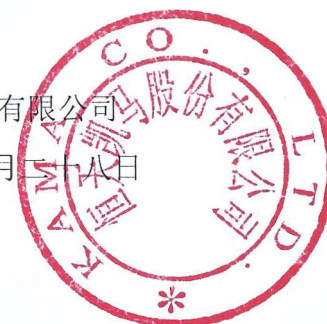
1. 本年非经常性损益明细表

项目	本年金额	说明
非流动性资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	858,466.76	
计入当期损益的政府补助(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)	955,387.88	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	932,332.26	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,811,090.22	
小计	8,557,277.12	
减: 所得税影响额	1,518,843.10	
少数股东权益影响额(税后)	732,112.21	
合计	6,306,321.81	—

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	-89.95	-0.24	-0.24
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	-93.72	-0.24	-0.24

恒天凯马股份有限公司
 二〇二六年四月二十八日



证书序号: 0014624



说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所 执业证书

名称: 信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 谭小青

主任会计师:

经营场所: 北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

组织形式: 特殊普通合伙

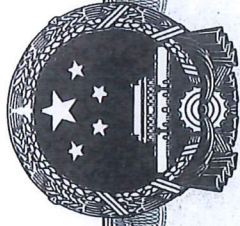
执业证书编号: 11010136

批准执业文号: 京财会许可[2011]0056号

批准执业日期: 2011年07月07日



中华人民共和国财政部制

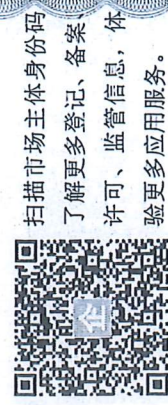


营业执照

(副本) (3-1)

统一社会信用代码

91110101592354581W



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	出资额	6000 万元
类型	特殊普通合伙企业	成立日期	2012 年 03 月 02 日

执行事务合伙人 李晓英、宋朝学、谭小青

主要经营场所 北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项
目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相
关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：企业管理咨询；
税务服务；破产清算服务；业务培训（不含教育培训、职业技
能培训等需取得许可的培训）；信息咨询（不含许可类信
息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、
技术转让、技术推广；软件开发；软件销售；信息系统集成服
务；信息技术咨询服务；网络与信息安全软件开发；信息系统
运行维护服务；数据处理服务；计算机软硬件及辅助设备零售。
（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动
动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营
活动。）



登记机关

2022年 01月 21日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名：王欣
证书编号：100000812805

年 / 月 / 日
y / m / d



姓名 Full name 王欣
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1988-12-05
工作单位 Working unit 德永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码 Identity card No. 110102891205304

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



年 / 月 / 日
y / m / d



注：注册会计帅执业业务，如要时...
一、注册会计帅只限子本人使用，不得转借、涂改。
二、注册会计帅停止执行法定业务。
三、注册会计帅遗失，应立即向主管注册会计帅协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计帅协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

- 1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
- 2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
- 3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
- 4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissuance after making an announcement of loss on the newspaper.

证书编号
No. of Certificate

100000812805

批准注册协会
Authorized Institute of CPAs

北京注册会计师协会
Beijing Institute of CPAs

发证日期
Date of Issuance

2009年08月08日
2009 / 08 / 08



合格，自...
is valid for another year after...

日 / 月 / 年

5

12

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2009年 3月 16日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格
This certificate is valid for this renewal.



姓名：李宏志
证书编号：210803110006

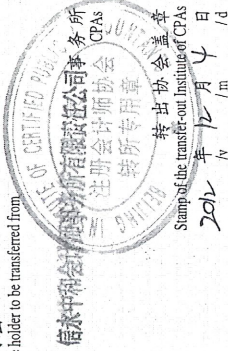


2009年 3月 16日
/y /m /d



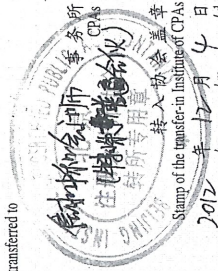
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



2012年 12月 4日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



2012年 12月 4日
/y /m /d

注意事项

1. 注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
2. 本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
3. 注册会计帅停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
4. 本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



姓名：李宏志
Full name: Li Hongzhi
性别：男
Sex: Male
出生日期：1974-11-16
Date of birth: 1974-11-16
工作单位：信永中和会计师事务所
Working unit: Xinyongzhong CPAs
身份证号码：210802741116001
Identity card No: 210802741116001



2017年 3月 1日
/y /m /d
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号：210803110006
No. of Certificate: 210803110006

批准注册协会：北京中和会计师事务所
Authorized Institute of CPAs: Beijing Xinyongzhong CPAs

发证日期：2006年 8月 15日
Date of issuance: 2006-8-15