



NEE

中期報告 2026

INTERIM REPORT 2026



東北電氣發展股份有限公司
NORTHEAST ELECTRIC DEVELOPMENT CO., LTD.

目 錄

第一節 重要提示	2
第二節 本公司基本情況	4
第三節 主要會計數據和財務指標	6
第四節 股份變動及股東情況	10
第五節 董事、監事、高級管理人員情況	14
第六節 公司業務概要	17
第七節 經營情況討論與分析	26
第八節 重要事項	36
第九節 財務報表	43
第十節 備查文檔目錄	183

第一節 重要提示

- 1.1 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 1.2 本公司董事長朱欣光、主管會計工作負責人劉可佳及會計機構負責人(會計主管人員)陳右人聲明：保證本半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 1.3 本報告經二零二六年八月二十七日召開的十屆十九次董事會會議審議並批准。所有董事均已出席審議本報告的董事會會議。
- 1.4 本集團按照《中國企業會計準則》和《國際財務報告準則》編製截至二零二六年六月三十日止六個月業績未經審計。本公司董事會審計（審核）委員會已審閱並確認本公司二零二六年半年度業績公告。審計（審核）委員會同意本公司截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審計半年度帳目所採納的財務會計原則、準則及方法。
- 1.5 本公司不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。
- 1.6 按照國際財務報告準則編製的綜合營業額為人民幣11,076萬元。
- 1.7 本公司股權持有人應佔虧損為人民幣203.7萬元。
- 1.8 本公司股權持有人應佔每股虧損為人民幣0.002元。
- 1.9 除特別規定外，報告中的金額單位均為人民幣。

1.10 釋義

北京海鴻源	指 北京海鴻源企業管理諮詢有限公司，公司大股東
實際控制人	指 無
阜封公司、阜新母線	指 阜新封閉母線有限責任公司，公司附屬公司
逸唐酒店、逸唐飛行酒店	指 海南逸唐飛行酒店管理有限公司，公司附屬公司
海航信管	指 海南海航二號信管服務有限公司，公司關連方
瀋陽市中院	指 瀋陽市中級人民法院
遼寧省高院	指 遼寧省高級人民法院
東北電氣、公司、本公司	指 東北電氣發展股份有限公司
股轉系統	指 全國中小企業股份轉讓系統
聯交所	指 香港聯合交易所有限公司
報告期、本報告期	指 2026年1月1日 -6月30日
報告期末	指 2026年6月30日

第二節 本公司基本情況

2.1 基本情況

內資股股票簡稱	東北電3	內資股股票代碼	400114
內資股股票掛牌證券交易所	全國股轉系統		
H股股票簡稱	東北電氣	H股股票代碼	00042
H股股票上市證券交易所	香港聯合交易所		
公司的中文名稱	東北電氣發展股份有限公司		
公司的中文簡稱	東北電氣		
公司的外文名稱	Northeast Electric Development Company Limited		
公司的外文名稱縮寫	NEE		
公司的法定代表人	朱欣光		

2.2 聯繫人及聯繫方式

	董事會秘書	H股授權代表
姓名	丁繼實	朱欣光
聯繫地址	海南省海口市美蘭區國興大道3號互聯網金融大廈35層	海南省海口市美蘭區國興大道3號互聯網金融大廈35層
電話	0898-65315679	0898-65315679
傳真	0898-65315679	0898-65315679
電子信箱	dbdqdashbgs@hnatrust.com	nemm585@sina.com
公司指定信息披露平臺的網址	www.neeq.com.cn;	www.hkexnews.hk
公司半年度報告備置地地點	海南省海口市美蘭區國興大道3號互聯網金融大廈35層 東北電氣董事會辦公室	

2.3 其他情況

公司註冊地址	海南省海口市南海大道266號海口國家高新區創業孵化中心A樓5層A1-1077室
公司註冊地址的郵遞區號	571152
公司辦公地址	海南省海口市美蘭區國興大道3號 互聯網金融大廈35層
公司辦公地址的郵遞區號	570203
公司網址	www.nee.com.cn
公司電子信箱	dbdqdsbgs@hnatrust.com

2.4 註冊情況

項目	內容	報告期內是否變更
統一社會信用代碼	91210000243437397T	否
註冊地址	海南省海口市南海大道266號海口國家高新區創業孵化中心A樓5層A1-1077室	否
註冊資本（元）	873,370,000	否

2.5 中介機構

主辦券商（報告期內）	山西證券股份有限公司
主辦券商辦公地址	山西省太原市府西街69號山西國際貿易中心東塔樓
報告期內主辦券商是否發生變化	否
主辦券商（報告披露日）	山西證券股份有限公司

第三節 主要會計數據和財務指標

(一) 按照中國企業會計準則編製

(1) 盈利能力

單位：人民幣元

項目	本期	上年同期	增減比例%
營業收入	110,760,592.15	77,290,682.83	43.30%
毛利率%	27.67%	34.73%	下降7.06個百分點
歸屬於公司股東的淨利潤	-2,037,158.20	-5,155,857.75	60.49%
歸屬於公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	-2,311,084.88	-5,140,123.01	-
加權平均淨資產收益率%（依據歸屬於公司股東的淨利潤計算）	不適用	不適用	-
加權平均淨資產收益率%（依據歸屬於公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤計算）	不適用	不適用	-
基本每股收益	-0.002	-0.006	-

(2) 償債能力

單位：人民幣元

項目	本期期末	上年期末	增減比例%
資產總計	208,262,318.57	196,549,832.20	5.96%
負債總計	479,987,251.63	470,564,025.96	2.00%
歸屬於公司股東的淨資產	-273,663,027.15	-275,988,969.34	0.84%
歸屬於公司股東的每股淨資產	-0.31	-0.32	2.08%
資產負債率%（母公司）	2325.29%	1945.93%	上升379.36個百分點
資產負債率%（合併）	230.47%	239.41%	下降8.94個百分點
流動比率	0.40	0.38	-
利息保障倍數	-30.99	-369.09	-

(3) 營運情況

單位：人民幣元

項目	本期	上年同期	增減比例%
經營活動產生的現金流量淨額	-3,327,656.54	-6,848,231.62	51.41%
應收賬款周轉率	2.06	1.93	-
存貨周轉率	2.11	1.58	-

(4) 成長情況

項目	本期	上年同期	增減比例%
總資產增長率%	5.96%	-4.27%	上升10.23個百分點
營業收入增長率%	43.30%	13.71%	上升29.59個百分點
淨利潤增長率%	不適用	不適用	-

(5) 非經常性損益項目及金額

單位：人民幣元

項目	金額
非流動性資產處置損益	
除上述各項之外的營業外收入和支出	273,926.68
非經常性損益合計	273,926.68
減：所得稅影響數	
少數股東權益影響額（稅後）	
非經常性損益淨額	273,926.68

(二) 按國際財務報告準則編制

簡明綜合損益表

單位：人民幣千元

項目	本報告期（1—6月）	上年同期
營業額	110,761	77,291
除稅前盈利	-2,773	-6,065
稅項	-699	-874
除稅後盈利	-2,074	-5,191
少數股東損益	-37	-35
股東應占盈利	-2,037	-5,156

簡明綜合財務狀況表

單位：人民幣千元

項目	本報告期末	上年期末
總資產	208,262	196,550
總負債	482,642	472,811
股東權益	-274,380	-276,261

（三）境內外會計準則下會計數據差異原因說明

單位：人民幣元

項目	歸屬於公司股東的淨利潤		歸屬於公司股東的淨資產	
	本期	上期	本期期末	上年期末
按境內會計準則	-2,037,158.20	-5,155,857.75	-273,663,027.15	-275,988,969.34
按境外會計準則 調整的項目及金額	-	-	-2,654,977.59	-2,246,848.33
按境外會計準則	-2,037,158.20	-5,155,857.75	-276,318,004.74	-278,235,817.67

註：按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的淨資產存在差異。

1. 按照中國企業會計準則，企業須按安全生產法計提以及使用的安全生產費計入專項儲備。其中上年期末專項儲備金額為2,246,848.33元，本期期末為2,654,977.59元。按照國際會計準則將其調整計入其他應付款項，故導致本期期末及上年期末按照境內外會計準則披露的財務報告中淨資產均存在該項差異。

第四節 股份變動及股東情況

4.1 股份變動情況

單位：股

股份性質		期初 數量	比例%	本期變動	期末 數量	比例%
無限售條件股份	無限售股份總數	867,370,978	99.31%	0	867,370,978	99.31%
	其中：控股股東、實際控制人	81,494,850	9.33%	0	81,494,850	9.33%
	董事、監事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心員工	0	0%	0	0	0%
有限售條件股份	有限售股份總數	5,999,022	0.69%		5,999,022	0.69%
	其中：控股股東、實際控制人	0	0%	0	0	0%
	董事、監事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心員工	0	0%	0	0	0%
總股本		873,370,000	—	0	873,370,000	—
普通股股東人數						33,317

4.2 股東數量及持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數	33,317			報告期末表決權恢復的優先股股東總數（如有）	0			
持股5%以上的普通股股東或前10名普通股股東持股情況								
股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末持有的普通股數量	報告期內增減變動情況	持有有限售條件的普通股數量	持有無限售條件的普通股數量	質押或凍結情況	
							股份狀態	數量
香港中央結算（代理人）有限公司	境外法人	29.44%	257,155,619	-10,000	0	257,155,619		
北京海鴻源企業管理諮詢有限公司	境內非國有法人	9.33%	81,494,850	0	0	81,494,850	質押	81,494,850
秦建明	境內自然人	1.89%	16,481,100	164,400	0	16,481,100		
丁銀虎	境內自然人	0.84%	7,308,163	-1,711,616	0	7,308,163		
趙睿	境內自然人	0.80%	6,960,310	0	0	6,960,310		
史宇波	境內自然人	0.54%	4,747,336	0	0	4,747,336		
楊柏忠	境內自然人	0.54%	4,690,579	0	0	4,690,579		
耿晶	境內自然人	0.51%	4,424,705	20,200	0	4,424,705		
沈凌	境內自然人	0.45%	3,936,915	0	0	3,936,915		
沈揚	境內自然人	0.45%	3,899,900	0	0	3,899,900		
普通股前十名股東間相互關係說明			就本公司知曉的範圍內，上述股東之間不存在關連關係，也不屬於一致行動人。根據本報告刊發前的最後實際可行日期可以知悉、而且董事亦知悉的公開資料作為基準，本公司確認公眾持股量足夠。					

附註：

1. 根據半年報刊發前的最後實際可行日期可以得悉、而且董事亦知悉的公開資料作為基準，本公司確認公眾持股量足夠。
2. 除上文所披露及據董事所知，於二零二六年六月三十日，概無其他人士（不包括董事、監事、本公司的最高行政人員（如適用）或高級管理人員「**高管**」），於本公司的股份或相關股份（視乎情況而定）中擁有的權益或淡倉，為須根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第XV部2及第3分部的條文而須向本公司及香港聯交所作出披露，及為須根據《證券及期貨條例》第336條規定存置的登記冊所記錄的權益，或其為本公司的主要股東（定義見香港聯交所證券上市規則「**上市規則**」）。
3. 報告期內，本公司及附屬公司均沒有購入、出售或贖回任何本公司之股票。
4. 根據中國有關法律及本公司之章程，並無優先購股權之條款。
5. 截至二零二六年六月三十日止，本公司並無發行任何可換股證券、購股權、認股證券或類似權利。

4.3 控股股東、實際控制人變化情況

控股股東情況

控股股東名稱	法定代表人/ 單位負責人	成立日期	組織機構代碼	主要經營業務
北京海鴻源企業管理 諮詢有限公司	伍建成	2012年07月11日	911101175996346317	企業管理諮詢；企業管理；酒店管理； 旅遊開發項目策劃諮詢；信息技術諮詢 服務；非居住房地產租賃；物業管理； 停車場服務；餐飲管理；會議及展覽服 務；物業服務評估；互聯網銷售（除銷 售需要許可的商品）。

實際控制人情況

報告期內，實際控制人沒有發生變化，公司無實際控制人。

第五節 董事、監事、高級管理人員情況

5.1 董事、監事和高級管理人員持股變動

本報告期內沒有發生持股變動情況。

5.2 董事、監事、高級管理人員情況

姓名	擔任的職務	性別	出生日期	任職起始日期	任職終止日期
朱欣光	董事長	男	1970年10月	2025年4月18日	2025年12月30日
賀 薇	董事	女	1987年8月	2022年12月30日	2025年12月30日
丁繼實	董事	男	1985年9月	2022年12月30日	2025年12月30日
米宏傑	董事	男	1993年6月	2021年12月29日	2025年12月30日
劉可佳	董事	男	1977年2月	2025年6月26日	2025年12月30日
方光榮	獨立董事	男	1955年9月	2019年3月11日	2025年5月14日
王宏宇	獨立董事	男	1972年3月	2020年6月29日	2025年12月30日
李正寧	獨立董事	男	1980年3月	2021年6月2日	2025年12月30日
範思堯	股東代表監事、 監事會主席	男	1992年10月	2022年12月30日	2025年12月30日
楊 青	股東代表監事	男	1982年8月	2021年8月23日	2025年12月30日
邢美霞	職工代表監事	女	1988年6月	2022年12月30日	2025年12月30日
劉可佳	總裁兼財務總監	男	1977年2月	2025年4月18日	2025年12月30日
丁繼實	董事會秘書	男	1985年9月	2019年8月29日	2025年12月30日

5.3 董事、監事、高級管理人員與股東之間的關係

公司董事朱欣光、劉可佳、丁繼實、米宏傑與控股股東北京海鴻源及其關連方存在關連關係，非獨立董事賀薇和獨立董事王宏宇、李正寧、方光榮與控股股東北京海鴻源及其關連方不存在關連關係。

5.4 董事、監事、高級管理人員變動情況

無

5.5 董事、監事及高級管理人員之股本權益

就公司董事、高管及監事所知悉，除上述披露外，截至二零二六年六月三十日，沒有本公司董事、高管及監事在本公司及其/或任何相聯法團（定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及/或債券（視情況而定）中擁有任何需根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8部分需知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》該等章節的規定或而被當作這些董事、高級管理人員及監事擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定而記錄於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3中的「上市發行人董事進行證券交易的標準規則」須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

5.6 在職員工（公司及控股子公司）基本情況

按工作性質分類	期初人數	期末人數
生產人員	183	190
銷售人員	23	22
技術人員	27	29
財務人員	22	21
行政人員	27	25
員工總計	282	287

第六節 公司業務概要

6.1 概述

行業概述

電力行業。2026年上半年，國內宏觀經濟穩中提質、新舊動能加速轉換，高技術製造業、數字經濟、算力產業高速增長，帶動全社會用電需求穩健攀升。根據國家能源局發佈的1-6月電力運行數據，截止6月末，全社會用電量累計50,999億千瓦時，同比增長5.3%。其中，第三產業用電量9,916億千瓦時，同比增長8.0%；充換電服務業、互聯網數據服務用電量分別為810億千瓦時、494億千瓦時，增速分別達到56.9%、44.0%。數據中心及充換電業態用電、算力用電成為電力消費新增核心增量。新增電力需求帶來結構的不斷優化，為電力設備及輸變電產業帶來持續、剛性的市場支撐。

此外，電力供給端呈現「**裝機高增、結構質變**」的特徵，國家能源局發佈1-6月份全國電力統計數據顯示，截至6月底，全國累計發電裝機容量40.4億千瓦，同比增長10.8%，創歷史新高。其中光伏、風電裝機增速領跑全電源品類，新能源裝機、發電量占比持續抬升，行業正式進入以清潔能源為主體的新型電力系統建設深化期。隨著新能源大規模、高比例並網，電網網架升級、跨區特高壓通道建設、配網智能化改造、儲能配套、源網荷儲一體化建設成為電力行業新的經濟增長點。

政策層面，2026年作為「十五五」開局之年，《關於完善全國統一電力市場體系的實施意見》《新型能源體系建設「十五五」規劃》《新型電力系統建設「十五五」規劃》等一系列電力行業頂層設計密集落地、制度體系持續完善，進一步細化電力供給結構優化、主配電網升級、儲能規模化發展、電力市場化改革等重點任務，為建設全國統一電力市場體系提供專項指引。根據規劃，「十五五」期間國家電網固定資產投資規模預計達4萬億元，較「十四五」增長40%，特高壓、柔性直流、智能配網、數智化電網改造、核電建設全面提速，為輸變電設備行業帶來持續高景氣週期。

整體來看，2026年上半年電力行業呈現「**需求穩增、裝機擴容、電網加碼、改革深化**」的全新格局。行業發展模式從過去的「**規模擴張**」轉向「**系統優化、安全保供、消納提升、市場完善**」，輸變電設備、智能電網、儲能配套、電力數智化等賽道需求持續釋放，行業整體基本面穩健向好，為公司所處傳統電力設備業務持續經營、訂單拓展、技術創新提供了良好的政策環境與市場機遇。

酒店旅遊業。2026年上半年，國內文旅產業消費持續復蘇，國內居民出遊意願維持高位，文旅市場呈現「**總量穩步修復、結構持續優化、入境遊高速增長**」的發展態勢。隨著全國免簽政策持續擴容、跨境往來持續便利化，入境遊客量、入境消費規模延續高增態勢，商務出行、入境旅遊、會展活動持續回暖，國內中高端酒店住宿需求穩步修復。

區域市場方面，2026年上半年東北地區及大連市文旅扶持政策持續落地，城市商務活躍度、文旅客流穩步提升，本地高端酒店市場整體經營環境逐步修復。但受當前中日地緣政治影響，酒店接待日本入境客源大幅收縮，涉外往來減少，客流導入受阻，復蘇節奏顯著偏弱，成為制約酒店業務發展的重要外部因素。

報告期內公司從事的主要業務

公司主營業務為輸變電設備相關產品的研發、設計、生產和銷售及酒店餐飲和住宿業務。公司主營產品主要為封閉母線，主要應用於電力系統領域，用以提高輸電線路的輸電能效，支持大功率電能的傳輸，是電力系統的重要設備。公司主營業務還包括：酒店餐飲、住宿業務。報告期內的公司主營業務未發生重大變化。

本報告期內，按照中國企業會計準則計算的營業額為人民幣11,076萬元，同比增加3,347萬元增長43.30%，主要系子公司阜新母線報告期內訂單量及合同交付數量增加所致；股東應佔虧損為人民幣203.7萬元，每股虧損為人民幣0.002元。

期內並無派發股息，董事亦不建議派發截至二零二六年六月三十日止六個月之中期股息。

6.2 業務回顧與管理層分析

2026年上半年，中國電力產業依舊保持強勁發展態勢，依託國內新型電力系統建設持續深化、全國統一電力市場體系建設全面落地、綠電消納考核機制剛性推進的行業大背景，電力市場需求持續釋放，行業整體維持高景氣運行態勢。報告期內，公司聚焦輸變電設備核心主業，堅持創新驅動、市場深耕與提質增效並行，精准把握電網智能化升級、新能源並網配套、基礎設施供電改造等新興市場機遇，持續優化產品結構、迭代生產工藝、強化品質管控與交付保障，穩步推進主營業務高質量發展。受益於行業需求擴容及市場拓展成效，2026年上半年母線業務新增訂貨1.45億元，項目承接與交付規模穩步提升，主業經營韌性持續增強。

母線業務

本報告期內，公司母線業務經營態勢穩健向好，公司依託多年積澱的標準化產品體系、規模化生產與履約交付能力，及行業內穩固的品牌口碑與客戶信任基礎，一方面深耕國家電網、南方電網及地方電力存量合作管道，夯實傳統電網項目基礎；另一方面主動向外拓展新能源發電、工業園區、境外電力工程等增量領域客戶，報告期內整體在手訂單儲備充足，主業營收規模與業務體量保持平穩增長。

酒店業務

2026年上半年，隨著國內宏觀消費持續復蘇、跨境商旅整體回暖，大連本地商務、會展及文旅市場亦穩步升溫，但受中日雙邊往來氛圍波動影響，入境客源尤其是日本籍商務、旅遊客群規模明顯收縮。

報告期內，公司旗下大連日航飯店受日系品牌屬性帶來的外部環境制約，相關酒店客房入住率、平均房價修復節奏不及行業平均水準，整體經營業績承壓，盈利改善進度不及預期。

2026年上半年，公司電力設備核心主業受益於行業高景氣及政策紅利，經營保持穩健有序。酒店業務受外部經營環境不確定性影響，復蘇承壓、經營表現弱於行業整體水準。公司持續聚焦核心主業發展，穩步推進業務結構與資源配置優化，整體經營基本面保持穩定，為公司高質量發展夯實基礎。

2026年下半年，公司將繼續聚焦輸變電設備製造主業，堅持「**保值增值**」的發展目標，以市場為導向、以創新為驅動，持續提升核心競爭力。一是深耕封閉母線等優勢產品，鞏固市場地位；二是加大技術研發投入，推動產品升級換代；三是積極拓展市場管道，擴大市場份額；四是強化成本管控，持續提升盈利能力；五是穩妥推進歷史風險化解，實現公司可持續發展。

6.3 核心競爭力分析

公司經過多年來在產品品質、品牌文化、研發能力、工藝技術、管理服務和市場營銷等諸多方面的長期積累，具有一定的優勢及行業競爭力。主要體現在：公司所處行業發展與國家宏觀政策密切相關、市場與宏觀經濟發展具有一定的關連度；生產設備先進，在輸變電相關產品範圍內的製造能力較強；技術實力擁有一定積累，專業工藝水準較高；內控制度健全，公司治理規範；具有一定的產品開發能力和投融資能力。

報告期內，公司核心競爭力未發生重大變化，通過開發新產品及適應市場需求的調整和變化，公司在部分產品市場的競爭能力有所提高，部分業務實現突破。

6.4 公司面臨的風險和應對措施

1. 宏觀經濟環境帶來的市場風險

公司所處的輸變電設備製造行業，對經濟社會長遠發展有著重要的影響，與宏觀經濟政策、產業政策以及國家電力規劃聯繫密切。全球經濟環境日趨複雜，宏觀經濟風險加劇，能源發展戰略、產業結構、市場結構調整，行業資源整合、市場供需變動等因素都有可能對公司經營與發展造成衝擊。

酒店業正處於旅遊復蘇階段。國內外形勢複雜、宏觀經濟波動、重大自然災害等系統性風險；經濟復蘇不如預期、消費升級需求不達預期等對公司業績會產生較大的影響。

應對措施：公司將密切關注國內外宏觀經濟形勢，公司始終堅持以市場為導向，建立滿足市場需要的運營管控模式，註重提升市場地位；持續加大市場開拓力度，鞏固傳統母線市場份額，深入挖掘新產品市場空間，加強公司應對風險的能力；增強市場反應靈敏度，準確把握市場需求，拓展市場空間，開拓新的業務增長點。

2. 市場競爭風險

受宏觀經濟影響，公司所處母線行業面臨競爭日趨激烈的問題，公司將面臨較大的競爭壓力。

酒店行業是一個充分競爭的行業，且行業競爭激烈、白熱化。

應對措施：增強市場反應靈敏度，準確把握市場需求，拓展新產品市場空間，開拓新的業務增長點；為應對當前市場競爭激烈的局面，公司採取多種有效措施提升品牌影響力和專業化運營能力。

3.經營成本波動風險

公司母線產品具有典型的「料重工輕」的特點，以銅、鋁為代表的主要原材料價值較高，且價格隨著國際貿易環境複雜多變、供求關係、宏觀經濟形勢等因素震盪波動較為明顯，需要佔用大量資金，其價格波動將直接影響公司的生產成本，進而對產品盈利能力造成影響，甚至對公司穩定運營造成不利影響。

同時，隨著經濟通脹的壓力，公司酒店業客房、餐飲經營成本不斷上升，酒店物資、原材料、設備更新、能耗、用工成本逐年遞增。相對應的，如果房價、入住率、人均消費水準及消費人次不能得到提高，將會導致公司客房和餐飲毛利受到擠壓，需通過市場研判和管理增效提升盈利能力。

應對措施：為此公司將即時研判原材料市場供求關係變化，深入加強與客戶、供應商的戰略合作，降低原材料價格波動給公司造成的影響；同時強化科技創新與產品創新，增強企業成本控制管理，提升產品盈利能力。

4.應收賬款風險

因母線產品付款週期長、用戶集中度高、製造商議價能力弱、質保金週期長等原因期末應收賬款金額和存貨金額較大，經營效率受到一定影響，增加了公司的資金周轉壓力及運營成本與風險。

應對措施：公司一方面著力開發優質客戶，加強客戶信用評級；另一方面持續監控應收賬款賬齡，加強催收力度，降低應收賬款減值風險，有效防範財務風險。

5. 持續經營能力風險

國誠會計師事務所有限公司就2025年度財務報表出具無法表示意見的審計報告：我們不就貴集團之綜合財務報表發表意見。鑒於本報告「**不發表意見之依據**」一節所述，與持續經營相關之多項不確定因素可能相互影響，並對綜合財務報表產生累積性影響，我們未能取得充分且適當的審計憑證，以作為對該等綜合財務報表發表審計意見之依據。我們認為，綜合財務報表在其他各方面已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

應對措施：詳見2025年年報之「**董事會就非標準審計意見的說明**」。

本報告期重大風險未發生重大變化。

6.5 下半年工作展望

2026年下半年，公司將繼續聚焦輸變電設備製造主業，堅持「**保值增值**」的發展目標，以市場為導向、以創新為驅動，持續提升核心競爭力。一是深耕封閉母線等優勢產品，鞏固市場地位；二是加大技術研發投入，推動產品升級換代；三是積極拓展市場管道，擴大市場份額；四是強化成本管控，持續提升盈利能力；五是穩妥推進歷史風險化解，實現公司可持續發展。

公司管理層將繼續圍繞2026年度經營目標和工作任務，通過提升企業運營效率和核心競爭力，採取綜合措施全力以赴實現經營業績的增長，詳情可參見2025年年報載列的「**未來發展展望**」。努力搶抓機遇，對主營業務和經營戰略進行調整和改變，促進上市公司的發展，最大限度地保護全體股東特別是中小股東的利益。

第七節 經營情況討論與分析

按照中國企業會計準則編製的主營業務分析

7.1 概述

近年來，公司主營業務為輸變電設備相關產品的研發、設計、生產和銷售。公司主營產品主要為封閉母線，主要應用於電力系統領域，用以提高輸電線路的輸電能效，支持大功率電能的傳輸，是電力系統的重要設備。同時，本報告期內，控股子公司逸唐酒店積極開展了酒店餐飲、住宿業務。

報告期內的公司主營業務未發生重大變化。

7.2 主要財務資料變動情況分析

7.2.1 資產負債結構分析

√适用 □不适用

單位：人民幣元

項目	本期期末		上年期末		變動比例%
	金額	占總資產的比重%	金額	占總資產的比重%	
貨幣資金	7,136,432.37	3.43%	10,570,116.41	5.38%	-32.48%
應收票據	10,552.88	0.01%	2,438,757.34	1.24%	-99.57%
應收賬款	57,001,961.66	27.37%	50,324,918.33	25.60%	13.27%
預付款項	7,353,864.12	3.53%	3,268,765.14	1.66%	124.97%
其他應收款	16,031,391.93	7.70%	12,521,588.89	6.37%	28.03%
存貨	36,773,066.20	17.66%	39,280,771.76	19.99%	-6.38%
合同資產	14,608,299.38	7.01%	9,018,694.88	4.59%	61.98%
其他流動資產	658,383.76	0.32%	874,264.98	0.44%	-24.69%
固定資產	28,734,568.16	13.80%	30,143,549.24	15.34%	-4.67%
使用權資產	2,797,690.10	1.34%	5,595,380.16	2.85%	-50.00%
無形資產	10,626,244.33	5.10%	10,758,247.39	5.47%	-1.23%
其他非流動金融資產	19,060,261.28	9.15%	19,060,261.28	9.70%	-
遞延所得稅資產	1,398,845.04	0.67%	1,398,845.04	0.71%	-
項目	本期期末		上年期末		變動比例%
	金額	占總負債的比重%	金額	占總負債的比重%	
應付賬款	54,173,710.49	11.29%	43,471,714.36	9.24%	24.62%
合同負債	39,618,795.89	8.25%	38,911,677.83	8.27%	1.82%
應付職工薪酬	4,116,745.04	0.86%	4,656,238.42	0.99%	-11.59%
應交稅費	3,068,273.61	0.64%	2,971,843.46	0.63%	3.24%
其他應付款	239,108,214.17	49.82%	237,027,421.18	50.37%	0.88%
一年內到期的非流動負債	5,595,380.16	1.17%	5,595,380.16	1.19%	-
其他流動負債	3,602,939.76	0.75%	5,148,163.03	1.09%	-30.02%
預計負債	98,327,105.69	20.49%	98,327,105.69	20.90%	-
遞延收益	27,371,677.56	5.70%	28,334,278.38	6.02%	-3.40%
遞延所得稅負債	699,422.53	0.15%	1,398,845.04	0.30%	-50.00%
其他非流動負債	4,304,986.73	0.90%	4,721,358.41	1.00%	-8.82%

項目重大變動原因：

貨幣資金：主要系日常生產經營活動支出同比增加所致。

應收票據：主要系本期母線業務應收票據承兌及背書所致。

預付款項：主要系本期母線業務採購原材料預付款增加所致。

合同資產：主要系本期母線新簽訂銷售合同大幅增加所致。

使用權資產：主要系子公司逸唐酒店大連分公司在租賃期內合理計提使用權資產折舊所致。

其他非流動資產：主要系本期母線業務一年以上的項目質保金增加所致。

其他流動負債：主要系子公司阜新母線一年內的合同負債待抵扣的銷項稅減少所致。

遞延所得稅負債：主要系本期使用權資產減少所致。

7.2.2 營業情況與現金流量分析

√ 适用 □ 不适用

單位：人民幣元

項目	本期		上年同期		變動比例%
	金額	占營業收入的比重%	金額	占營業收入的比重%	
營業收入	110,760,592.15	—	77,290,682.83	—	43.30%
營業成本	80,108,662.70	72.33%	50,444,045.72	65.27%	58.81%
毛利率%	27.67%	—	34.73%	—	下降7.06個百分點
稅金及附加	704,889.72	0.64%	650,030.42	0.84%	8.44%
銷售費用	21,854,031.35	19.73%	20,731,944.56	26.82%	5.41%
管理費用	10,566,573.12	9.54%	10,574,269.74	13.68%	-0.07%
研發支出	1,063,934.74	0.96%	835,320.78	1.08%	27.37%
財務費用	457,841.38	0.41%	1,631,084.93	2.11%	-71.93%
其他收益	965,091.32	0.87%	1,219,518.31	1.58%	-20.86%
信用減值損失	-16,939.34	0.02%	307,479.03	0.40%	-105.51%
營業外收入	273,926.68	0.25%	11,606.04	0.02%	2260.21%
營業外支出	—	—	27,340.78	0.04%	-100.00%
淨利潤	-2,073,839.69	—	-5,191,082.26	—	—
經營活動產生的現金流量淨額	-3,327,656.54	—	-6,848,231.62	—	51.41%
投資活動產生的現金流量淨額	-106,027.50	—	-50,442.48	—	-110.19%
籌資活動產生的現金流量淨額	—	—	—	—	—

項目重大變動原因：

營業收入：主要系本期母線業務項目交付結算大幅增加所致。

營業成本：主要系本期母線產品交付量增加，產品直接材料、加工成本相應增加所致。

財務費用：主要系與上期相比，本期無匯兌損益所致。

信用減值損失：主要系本期子公司逸唐酒店分公司應收款項計提減值所致。

營業外收入：主要系子公司阜新母線出售廢料所得。

營業外支出：本期未發生導致非經營性支出事項。

經營活動產生的現金流量淨額：主要系阜新母線報告期內結算合同增加，現金流入增多所致。

投資活動產生的現金流量淨額：主要系本期購置固定資產支出增加所致。

7.3 以公允價值計量的資產和負債

無

7.4 截至報告期末的資產權利受限情況

單位：人民幣元

項目	期末帳面價值	受限原因
貨幣資金	1,432,561.04	履約保函保證金
貨幣資金	56,843.07	司法凍結
合計	1,489,404.11	

7.5 出售重大資產情況

報告期內，公司未出售重大資產。

7.6 主要控股參股公司分析

單位：人民幣元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	淨利潤
高才科技有限公司	子公司	投資	\$1	83,411,607.22	5,654,156.37	0	0
瀋陽凱毅電氣有限公司	子公司	製造電氣設備	1,000,000.00	42,659,278.06	-59,992,384.45	0	-13,335.37
阜新封閉母線有限責任公司	子公司	製造封閉母線	\$8,500,000.00	154,097,817.97	37,636,061.27	90,629,680.67	2,130,706.17
海南逸唐飛行酒店管理有限公司	子公司	酒店業務	50,000,000.00	58,946,340.74	-143,561,483.77	20,130,911.48	-3,644,388.65
東北電氣（成都）電力工程設計有限公司	子公司	電力工程	10,000,000.00	7,032,202.88	6,887,052.33	0	-479.91

按照《香港聯合交易所證券上市規則》附錄D2及國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編所做的公司財務狀況分析

股本

報告期內，本公司股本未發生變化。

儲備

本公司及本集團儲備的變動詳情載於財務報表及股東權益變動表。

可分派儲備

於2026年6月30日，根據相關規例計算，本公司無可供分派儲備。本公司於2026年8月27日通過董事會決議，建議不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

貸款及借款分析

本集團短期借款為人民幣0元(2025年：0元)。

流動資金及財政資源

本集團截至2026年6月30日止半年度之經營活動所用之現金淨額約為人民幣3.32百萬元(2025年：經營活動所用現金淨額約人民幣16.76百萬元)。

於2026年6月30日，本集團有銀行存款及現金（包括已抵押銀行結餘）約人民幣7.13百萬元（2025年：人民幣10.57百萬元），及銀行貸款人民幣0元（2025年：銀行貸款0元）。固定利率借款，未有對沖工具進行對沖。

於2026年6月30日止，本集團的流動負債約為人民幣351.94百萬元，非流動負債約為人民幣130.7百萬元，歸屬於本公司股東的股東赤字約為人民幣276.32百萬元。本集團資本結構情況詳情將載於本公司半年度報告的財務報告部分。

本公司的資金需求無明顯的季節性規律。

資本性開支

本集團的資金能夠滿足資本性開支計劃和日常運營等所需資金。

資本結構情況

本公司資金來源主要是經營性現金流入。於2026年6月30日，本集團的銀行短期借款為人民幣0元，現金及現金等價物約為人民幣7.14百萬元（2025年銀行短期借款：人民幣0元）。

本集團的政策為管理其資本以確保本集團實體能夠持續經營，同時透過優化負債及權益比例為股東提供最大回報。本集團整體策略與過往年度維持不變。

新業務的前景

新業務的前景的詳情載於本報告「**公司業務概要**」之「**下半年工作展望**」部分。

所持的重大投資及該等投資的表現

所持的重大投資及該等投資的表現的詳情載於本報告「**經營情況討論與分析**」之「**主要控股參股公司分析**」部分。

重大投資及出售

重大投資及出售的詳情載於「**經營情況討論與分析**」之「**出售重大資產情況**」部分。

業績的分類資料

業績的分類資料的詳情載於「**公司業務概要**」之「**主營業務構成情況**」部分。

資產押記

於2026年6月30日止，本集團用於抵押的固定資產及土地淨值為人民幣0元（於2025年12月31日，本集團並無押記資產）。

未來作重大投資或購入資本資產的計劃

截止本報告刊發前的最後實際可行日期，本公司暫無相關計劃。

資本與負債的比率

截至2026年6月30日，本集團的資產負債率（按負債總值／資產總值計算）為232%（2025年：241%）。

匯率波動風險及任何相關對沖

本集團之資產及負債以人民幣為記帳本位幣，匯率變動風險對本集團影響不大。本集團在降低匯率波動風險方面主要採取了以下措施：(1)提高產品出口價格以降低匯率波動風險；(2)在簽訂大額出口合同時事先約定，在超出雙方約定範圍的匯率波動限度時，匯率波動風險由雙方承擔；(3)爭取與金融機構簽訂遠期結匯協議，鎖定匯率，規避風險。

或有負債

截止2026年6月30日，本公司無重大或有負債。

第八節 重要事項

8.1 人事變動

參見「第五節 董事、監事、高級管理人員情況」。

8.2 員工情況及酬金政策

截止二零二六年六月三十日，本集團在冊員工人數為287人，二零二六年上半年員工工資總額為人民幣1,369萬元（二零二五年末本集團員工人數為282人，二零二五年度員工工資總額為人民幣2,399萬元）。

本公司員工的薪酬包括工資、獎金及其他福利計劃，本公司在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

8.3 公司治理結構

目前，公司治理結構的實際狀況基本符合證券監管部門的相關要求。

8.4 利潤分配方案及實施情況

公司計劃不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

8.5 公司實際控制人、股東、關連方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內履行完畢及截至報告期末超期未履行完畢的承諾事項

公司報告期不存在公司實際控制人、股東、關連方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內履行完畢及截至報告期末超期未履行完畢的承諾事項。

8.6 訴訟情況

8.6.1 國家開發銀行申請強制執行瀋陽高壓開關有限責任公司、東北電氣案

由於無資產可供執行且剩餘資產不符合處置資格，海南省第一中級人民法院於2023年3月10日作出(2021)瓊96執120號之二執行裁定書，判決終止執行程序並於有資產可供執行時再次啟動執行。

8.6.2 中國銀行錦州分行擔保責任糾紛執行案

2004年5月19日本公司原子公司錦州電力電容器有限責任公司（以下簡稱「錦容公司」）與中國銀行錦州分行（以下簡稱「中行」）簽訂人民幣13百萬元借款合同，期限12個月，並由本公司提供連帶擔保責任。其後中行在借款合同未到期的情況下，於2005年2月16日向遼寧省錦州市地區法院（以下簡稱「錦州市中院」）提起訴訟，要求錦容公司提前還款，本公司承擔連帶擔保責任。錦州市中院於2005年5月20日作出（2005）錦民三合初字第 21 號民事判決書，判決本公司對錦容公司13百萬元借款承擔連帶償還責任。

中行申請遼寧省錦州市中級人民法院於2024年9月5日立案恢復強制執行，根據遼寧省錦州市中級人民法院（2024）遼07執恢69號執行裁定書，錦州市中院已於2024年12月12日裁定終結本次執行程序。（詳見2024年9月26日和2024年12月24日公告）

8.6.3 遼寧信託投資公司申請東北電氣債權轉讓協議無效訴訟案

原告遼寧信託投資公司申請遼寧省瀋陽市和平區人民法院撤銷與被告東北電氣於2005年6月1日簽訂的《債權轉讓協議》，原告要求被告返還基於該合同取得的財產利益，即執行的抵債款3,152.33萬元。

2025年9月27日，遼寧省瀋陽市和平區人民法院簽發(2024)遼0102民初28009號民事判決書，一審判決確認遼寧信託投資公司清算組與被告東北電氣於2005年6月1日簽訂的《債權轉讓協議》（東遼債轉字第006號）無效，被告東北電氣支付原告折價補償款3152.33萬元及資金佔用費。為維護公司利益，公司收到一審判決後隨即提起上訴，遼寧省瀋陽市中級人民法院於2026年1月30日簽發(2025)遼01民終18142號民事判決書，二審判決駁回公司上訴，維持原判。為維護公司利益，公司已於2026年3月16日向遼寧省高級人民法院申請再審，尚未開庭。根據法院二審判決生效的判決結果，本公司2025年度經審計財務報表已預計負債約6,397萬元。目前本案處於執行中。（詳見2025年7月4日、2025年10月10日、2025年10月17日和2026年2月3日公告）

8.7 報告期內公司發生的日常性關連交易情況

單位：人民幣元

具體事項類型	預計金額	發生金額
1. 購買原材料、燃料、動力,接受勞務	-	
2. 銷售產品、商品,提供勞務	6,718.40	6,718.40
3. 公司章程中約定適用於本公司的日常關連交易類型	-	-
4. 收購、出售資產或股權		
5. 場地租賃(註1)	5,714,285.71	5,714,285.71
6. 其他		

註1：訂立租賃合同補充協議。於2025年12月24日，根據酒店持續營運需要，公司非全資控股子公司逸唐飛行酒店（「承租方」）與關連方大連長江廣場有限公司（「出租方」）訂立租賃合同補充協議（「本補充協議」）。根據本補充協議，對原租賃合同調整了相關約定：租賃期間延長一年，從原來的「2021年9月1日至2025年12月31日」調整為「2021年9月1日至2026年12月31日」，同時約定2026年度租金標準調整為人民幣6百萬元。除本補充協議中明確所作調整的條款之外，原租賃合同的其餘部分應繼續有效。（詳見2025年12月24日公告）

8.8 控股股東及其關連方對上市公司的非經營性佔用資金情況

公司報告期不存在控股股東及其關連方對上市公司的非經營性佔用資金。

8.9 重大合同及其履行情況

在報告期內，本公司無託管、承包、租賃的重大交易情況。

8.10 擔保事項

截止本報告期末，公司對外提供擔保的實際對外擔保本金餘額為3,000萬元，擔保對象為錦州電力電容器有限責任公司（一家獨立第三方公司）。

8.11 企業管治情況

報告期內，上市發行人嚴格遵守上市規則附錄C1所載《企業管治守則》的守則條文，沒有發生任何偏離守則條文的行為，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

執行情況請參見隨同2025年年報披露的《企業管治報告》，刊發該年報日期以後，上市發行人遵守和執行該守則情況並無任何轉變。

8.12 董事進行證券交易的標準守則

本公司已以上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「**標準守則**」）作為董事證券交易的守則；經向董事作出特定查詢後，本公司董事會所有董事已確認他們在擔任本公司董事期間一直遵守標準守則。

董事會就「**董事及有關僱員**」買賣上市公司證券事宜制定了書面指引。本公司董事會辦公室均提前書面通知董事在內的內幕信息知情人（包括公司董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人及其關連方人士，關連方人士定義見上市規則），買賣本公司股份遵守相關規定，禁止內幕信息知情人利用內幕信息買賣公司股份：在業績公告前30天的股價敏感時間窗口（禁售期為2026年7月28日至8月27日），不得買賣本公司證券。

所有董事均確認：在本報告期內謹守此指引，本人及其關連方人士均未進行本公司證券交易。

本公司已遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)和3.10A條有關委任足夠數量的獨立非執行董事且至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的規定。本公司聘任了三名獨立非執行董事，其中一名獨立非執行董事具有財務管理專長。獨立非執行董事簡介詳見本公司2025年年度報告。

本公司已經根據上市規則第3.21條設立董事會轄下的審計委員會。

8.13 其他事項

購買、出售或贖回股份

報告期內，本公司及附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何本公司之股票。

給予某實體的貸款

報告期末，本公司及附屬企業不存在給予某實體貸款的情況。

控股股東質押股份

報告期末，本公司不存在控股股東將其持有的本公司股份的全部或部分權益加以質押，以擔保本公司的債務或擔保本公司的保證的情況。

貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件

報告期末，本公司及附屬企業不存在貸款協議載有關於控股股東須履行特定責任的條件的情況。

違反貸款協議

報告期末，本公司及附屬企業不存在違反貸款協定的情況。

為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

報告期末，本公司及附屬企業不存在為聯屬公司提供財務資助及作出擔保的情況。

股份期權計劃

報告期內，本公司及附屬公司不存在股份期權計劃。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券證中之權益

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券證中之權益的詳情載於「**董事、監事、高級管理人員情況**」之「**董事、監事及高級管理人員之股本權益**」。

審閱中期業績

本集團按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製截至二零二六年六月三十日止六個月未經審計業績。

本公司董事會審計（審核）委員會已審閱並確認本公司二零二六年半年度業績公告。

審計（審核）委員會同意本公司截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審計半年度帳目所採納的財務會計原則、準則及方法。

8.14 期後事項

無

第九節 財務報表

一、按照國際財務報告準則編製

本公司半年度財務報告未經審計。

(1) 合併資產負債表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	一	7,136,432.37	10,570,116.41
結算備付金			
拆出資金			
交易性金融資產			
衍生金融資產			
應收票據	二	10,552.88	2,438,757.34
應收賬款	三	57,001,961.66	50,324,918.33
應收款項融資			
預付款項	四	7,353,864.12	3,268,765.14
應收保費			
應收分保賬款			
應收分保合同準備金			
其他應收款	五	16,031,391.93	12,521,588.89
其中：應收利息			
應收股利			
買入返售金融資產			
存貨	六	36,773,066.20	39,280,771.76
其中：數據資源			
合同資產	七	14,608,299.38	9,018,694.88
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產	八	658,383.76	874,264.98
流動資產合計		139,573,952.30	128,297,877.73
非流動資產：			
發放貸款及墊款			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資	九		
其他權益工具投資	十		
其他非流動金融資產	十一	19,060,261.28	19,060,261.28
投資性房地產			

固定資產	十二	28,734,568.16	30,143,549.24
在建工程			
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產	十三	2,797,690.10	5,595,380.16
無形資產	十四	10,626,244.33	10,758,247.39
其中：數據資源			
開發支出			
其中：數據資源			
商譽	十五		
長期待攤費用			
遞延所得稅資產	十六	1,398,845.04	1,398,845.04
其他非流動資產	十七	6,070,757.36	1,295,671.36
非流動資產合計		68,688,366.27	68,251,954.47
資產總計		208,262,318.57	196,549,832.20
流動負債：			
短期借款			
向中央銀行借款			
拆入資金			
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據			
應付賬款	十八	54,173,710.49	43,471,714.36
預收款項			
合同負債	十九	39,618,795.89	38,911,677.83
賣出回購金融資產款			
吸收存款及同業存放			
代理買賣證券款			
代理承銷證券款			
應付職工薪酬	二十	4,116,745.04	4,656,238.42
應交稅費	二十一	3,068,273.61	2,971,843.46
其他應付款	二十二	241,763,191.76	239,274,269.51
其中：應付利息			
應付股利			
應付手續費及佣金			
應付分保賬款			
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債	二十三	5,595,380.16	5,595,380.16
其他流動負債	二十四	3,602,939.76	5,148,163.03
流動負債合計		351,939,036.71	340,029,286.77
非流動負債：			
保險合同準備金			
長期借款			

應付債券			
其中：優先股			
永續債			
租賃負債	二十五		
長期應付款			
長期應付職工薪酬			
預計負債	二十六	98,327,105.69	98,327,105.69
遞延收益	二十七	27,371,677.56	28,334,278.38
遞延所得稅負債	十六	699,422.53	1,398,845.04
其他非流動負債	二十八	4,304,986.73	4,721,358.41
非流動負債合計		130,703,192.51	132,781,587.52
負債合計		482,642,229.22	472,810,874.29
所有者權益：			
股本	二十九	873,370,000.00	873,370,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積	三十	1,083,997,337.88	1,083,997,337.88
減：庫存股			
其他綜合收益	三十一	-6,673,484.60	-10,628,455.74
專項儲備			
盈餘公積	三十三	108,587,124.40	108,587,124.40
一般風險準備			
未分配利潤	三十四	-2,335,598,982.42	-2,333,561,824.22
歸屬於母公司所有者權益合計		-276,318,004.74	-278,235,817.68
少數股東權益		1,938,094.09	1,974,775.59
所有者權益合計		-274,379,910.65	-276,261,042.09
負債和所有者權益總計		208,262,318.57	196,549,832.20

法定代表人：
朱欣光

主管會計工作負責人：
劉可佳

會計機構負責人：
陳右人

(2) 母公司資產負債表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
流動資產：			
貨幣資金		15,461.09	12,007.02
交易性金融資產			
衍生金融資產			
應收票據			
應收賬款			
應收款項融資			
預付款項			
其他應收款		8,667,237.84	10,936,412.46
其中：應收利息			
應收股利			
買入返售金融資產			
存貨			
其中：數據資源			
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產			
流動資產合計		8,682,698.93	10,948,419.48
非流動資產：			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資		2,679,471.94	2,679,471.94
其他權益工具投資			
其他非流動金融資產			
投資性房地產			
固定資產		5,495.60	7,040.14
在建工程			
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產			
無形資產			
其中：數據資源			
開發支出			
其中：數據資源			
商譽			
長期待攤費用			
遞延所得稅資產			
其他非流動資產			

非流動資產合計		2,684,967.54	2,686,512.08
資產總計		11,367,666.47	13,634,931.56
流動負債：			
短期借款			
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據			
應付賬款			
預收款項			
合同負債			
賣出回購金融資產款			
應付職工薪酬		2,502,747.98	2,478,226.67
應交稅費		27,680.00	37,459.24
其他應付款		163,474,183.50	164,483,275.10
其中：應付利息			
應付股利			
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債			
其他流動負債			
流動負債合計		166,004,611.48	166,998,961.01
非流動負債：			
長期借款			
應付債券			
其中：優先股			
永續債			
租賃負債			
長期應付款			
長期應付職工薪酬			
預計負債		98,327,105.69	98,327,105.69
遞延收益			
遞延所得稅負債			
其他非流動負債			
非流動負債合計		98,327,105.69	98,327,105.69
負債合計		264,331,717.17	265,326,066.70
所有者權益：			
股本		873,370,000.00	873,370,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積		996,869,700.23	996,869,700.23
減：庫存股			
其他綜合收益			
專項儲備			

盈餘公積		108,587,124.40	108,587,124.40
一般風險準備			
未分配利潤		-2,231,790,875.33	-2,230,517,959.77
所有者權益合計		-252,964,050.70	-251,691,135.14
負債和所有者權益合計		11,367,666.47	13,634,931.56

(3) 合併利潤表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、營業總收入		110,760,592.15	77,290,682.83
其中：營業收入	三十五	110,760,592.15	77,290,682.83
利息收入			
已賺保費			
手續費及傭金收入			
二、營業總成本		114,755,933.01	84,866,696.15
其中：營業成本	三十五	80,108,662.70	50,444,045.72
利息支出			
手續費及傭金支出			
退保金			
賠付支出淨額			
提取保險責任準備金淨額			
保單紅利支出			
分保費用			
稅金及附加	三十六	704,889.72	650,030.42
銷售費用	三十七	21,854,031.35	20,731,944.56
管理費用	三十八	10,566,573.12	10,574,269.74
研發費用	三十九	1,063,934.74	835,320.78
財務費用	四十	457,841.38	1,631,084.93
其中：利息費用		86,685.16	111,903.36
利息收入		-2,165.94	-3,159.27
加：其他收益	四十一	965,091.32	1,219,518.31
投資收益（損失以“-”號填列）	四十二		
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益（損失以“-”號填列）			
匯兌收益（損失以“-”號填列）			
淨敞口套期收益（損失以“-”號填列）			
公允價值變動收益（損失以“-”號填列）			
信用減值損失（損失以“-”號填列）	四十三	-16,939.34	307,479.03
資產減值損失（損失以“-”號填列）	四十四		
資產處置收益（損失以“-”號填列）	四十五		
三、營業利潤（虧損以“-”號填列）		-3,047,188.88	-6,049,015.98
加：營業外收入	四十六	273,926.68	11,606.04

減：營業外支出	四十七	-	27,340.78
四、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）		-2,773,262.20	-6,064,750.72
減：所得稅費用	四十八	-699,422.51	-873,668.46
五、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-2,073,839.69	-5,191,082.26
其中：被合併方在合併前實現的淨利潤			
（一）按經營持續性分類：		-	-
1. 持續經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-2,073,839.69	-5,191,082.26
2. 終止經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）			
（二）按所有權歸屬分類：		-	-
1. 少數股東損益（淨虧損以“-”號填列）		-36,681.49	-35,224.51
2. 歸屬於母公司所有者的淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-2,037,158.20	-5,155,857.75
六、其他綜合收益的稅後淨額		3,954,971.14	-573,066.14
（一）歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		3,954,971.14	-573,066.14
1. 不能重分類進損益的其他綜合收益			
（1）重新計量設定受益計劃變動額			
（2）權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
（3）其他權益工具投資公允價值變動			
（4）企業自身信用風險公允價值變動			
（5）其他			
2. 將重分類進損益的其他綜合收益		3,954,971.14	-573,066.14
（1）權益法下可轉損益的其他綜合收益			
（2）其他債權投資公允價值變動			
（3）金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
（4）其他債權投資信用減值準備			
（5）現金流量套期儲備			
（6）外幣財務報表折算差額		3,954,971.14	-573,066.14
（7）其他			
（二）歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
七、綜合收益總額		1,881,131.45	-5,764,148.40

（一）歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		1,917,812.95	-5,725,358.37
（二）歸屬於少數股東的綜合收益總額		-36,681.50	-38,790.03
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		-0.002	-0.006
（二）稀釋每股收益（元/股）		-0.002	-0.006

法定代表人：
朱欣光

主管會計工作負責人：
劉可佳

會計機構負責人：
陳右人

(4) 母公司利潤表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、營業收入			
減：營業成本			
稅金及附加			
銷售費用			
管理費用		1,274,705.95	1,295,798.31
研發費用			
財務費用		718.45	298.06
其中：利息費用			
利息收入		-3.46	-1.94
加：其他收益			
投資收益（損失以“-”號填列）			
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益（損失以“-”號填列）			
匯兌收益（損失以“-”號填列）			
淨敞口套期收益（損失以“-”號填列）			
公允價值變動收益（損失以“-”號填列）			
信用減值損失（損失以“-”號填列）			
資產減值損失（損失以“-”號填列）			
資產處置收益（損失以“-”號填列）			
二、營業利潤（虧損以“-”號填列）		-1,275,424.40	-1,296,096.37
加：營業外收入		2,508.84	11,559.44
減：營業外支出			
三、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）		-1,272,915.56	-1,284,536.93
減：所得稅費用			
四、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-1,272,915.56	-1,284,536.93
（一）持續經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-1,272,915.56	-1,284,536.93
（二）終止經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）			
五、其他綜合收益的稅後淨額			
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益			

1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動			
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
5. 其他			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備			
6. 外幣財務報表折算差額			
7. 其他			
六、綜合收益總額		-1,272,915.56	-1,284,536.93
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）			
(二) 稀釋每股收益（元/股）			

(5) 合併現金流量表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		107,630,070.46	72,254,345.23
客戶存款和同業存放款項淨增加額			
向中央銀行借款淨增加額			
向其他金融機構拆入資金淨增加額			
收到原保險合同保費取得的現金			
收到再保險業務現金淨額			
保戶儲金及投資款淨增加額			
收取利息、手續費及傭金的現金		684.68	-
拆入資金淨增加額			
回購業務資金淨增加額			
代理買賣證券收到的現金淨額			
收到的稅費返還			
收到其他與經營活動有關的現金	五十1、(1)	5,299,967.11	4,616,710.16
經營活動現金流入小計		112,930,722.25	76,871,055.39
購買商品、接受勞務支付的現金		80,321,322.61	50,215,763.74
客戶貸款及墊款淨增加額			
存放中央銀行和同業款項淨增加額			
支付原保險合同賠付款項的現金			
為交易目的而持有的金融資產淨增加額			
拆出資金淨增加額			
支付利息、手續費及傭金的現金		4,919.00	-
支付保單紅利的現金			
支付給職工以及為職工支付的現金		17,734,388.35	18,365,073.20
支付的各項稅費		3,624,526.29	3,176,578.66
支付其他與經營活動有關的現金	五十1、(2)	14,573,222.54	11,961,871.41
經營活動現金流出小計		116,258,378.79	83,719,287.01
經營活動產生的現金流量淨額		-3,327,656.54	-6,848,231.62
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額			
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計			
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		106,027.50	50,442.48

投資支付的現金			
質押貸款淨增加額			
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流出小計		106,027.50	50,442.48
投資活動產生的現金流量淨額		-106,027.50	-50,442.48
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金			
取得借款收到的現金			
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金	五十1、(3)		
籌資活動現金流入小計			
償還債務支付的現金			
分配股利、利潤或償付利息支付的現金			
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤			
支付其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流出小計			
籌資活動產生的現金流量淨額			
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-	8,235.42
五、現金及現金等價物淨增加額		-3,433,684.04	-6,890,438.68
加：期初現金及現金等價物餘額		10,570,116.41	18,834,578.94
六、期末現金及現金等價物餘額		7,136,432.37	11,944,140.26

法定代表人：
朱欣光

主管會計工作負責人：
劉可佳

會計機構負責人：
陳右人

(6) 母公司現金流量表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金			
收到的稅費返還			
收到其他與經營活動有關的現金		540,512.30	11,561.38
經營活動現金流入小計		540,512.30	11,561.38
購買商品、接受勞務支付的現金			
支付給職工以及為職工支付的現金			
支付的各項稅費			
支付其他與經營活動有關的現金		537,058.23	-
經營活動現金流出小計		537,058.23	-
經營活動產生的現金流量淨額		3,454.07	11,561.38
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額			
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計			
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金			
投資支付的現金			
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流出小計			
投資活動產生的現金流量淨額			
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
取得借款收到的現金			
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計			
償還債務支付的現金			
分配股利、利潤或償付利息支付的現金			
支付其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流出小計			
籌資活動產生的現金流量淨額			

四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
五、現金及現金等價物淨增加額		3,454.07	11,561.38
加：期初現金及現金等價物餘額		12,007.02	442.59
六、期末現金及現金等價物餘額		15,461.09	12,003.97

二、按照中國企業會計準則編製

審計報告

本公司半年度財務報告未經審計。

財務報表

(一) 合併資產負債表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	一	7,136,432.37	10,570,116.41
結算備付金			
拆出資金			
交易性金融資產			
衍生金融資產			
應收票據	二	10,552.88	2,438,757.34
應收賬款	三	57,001,961.66	50,324,918.33
應收款項融資			
預付款項	四	7,353,864.12	3,268,765.14
應收保費			
應收分保賬款			
應收分保合同準備金			
其他應收款	五	16,031,391.93	12,521,588.89
其中：應收利息			
應收股利			
買入返售金融資產			
存貨	六	36,773,066.20	39,280,771.76
其中：數據資源			
合同資產	七	14,608,299.38	9,018,694.88
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產	八	658,383.76	874,264.98
流動資產合計		139,573,952.30	128,297,877.73
非流動資產：			
發放貸款及墊款			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資	九		
其他權益工具投資	十		
其他非流動金融資產	十一	19,060,261.28	19,060,261.28

投資性房地產			
固定資產	十二	28,734,568.16	30,143,549.24
在建工程			
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產	十三	2,797,690.10	5,595,380.16
無形資產	十四	10,626,244.33	10,758,247.39
其中：數據資源			
開發支出			
其中：數據資源			
商譽	十五		
長期待攤費用			
遞延所得稅資產	十六	1,398,845.04	1,398,845.04
其他非流動資產	十七	6,070,757.36	1,295,671.36
非流動資產合計		68,688,366.27	68,251,954.47
資產總計		208,262,318.57	196,549,832.20
流動負債：			
短期借款			
向中央銀行借款			
拆入資金			
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據			
應付賬款	十八	54,173,710.49	43,471,714.36
預收款項			
合同負債	十九	39,618,795.89	38,911,677.83
賣出回購金融資產款			
吸收存款及同業存放			
代理買賣證券款			
代理承銷證券款			
應付職工薪酬	二十	4,116,745.04	4,656,238.42
應交稅費	二十一	3,068,273.61	2,971,843.46
其他應付款	二十二	239,108,214.17	237,027,421.18
其中：應付利息			
應付股利			
應付手續費及傭金			
應付分保賬款			
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債	二十三	5,595,380.16	5,595,380.16
其他流動負債	二十四	3,602,939.76	5,148,163.03
流動負債合計		349,284,059.12	337,782,438.44
非流動負債：			
保險合同準備金			

長期借款			
應付債券			
其中：優先股			
永續債			
租賃負債	二十五		
長期應付款			
長期應付職工薪酬			
預計負債	二十六	98,327,105.69	98,327,105.69
遞延收益	二十七	27,371,677.56	28,334,278.38
遞延所得稅負債	十六	699,422.53	1,398,845.04
其他非流動負債	二十八	4,304,986.73	4,721,358.41
非流動負債合計		130,703,192.51	132,781,587.52
負債合計		479,987,251.63	470,564,025.96
所有者權益：			
股本	二十九	873,370,000.00	873,370,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積	三十	1,083,997,337.88	1,083,997,337.88
減：庫存股			
其他綜合收益	三十一	-6,673,484.60	-10,628,455.73
專項儲備	三十二	2,654,977.59	2,246,848.33
盈餘公積	三十三	108,587,124.40	108,587,124.40
一般風險準備			
未分配利潤	三十四	-2,335,598,982.42	-2,333,561,824.22
歸屬於母公司所有者權益合計		-273,663,027.15	-275,988,969.34
少數股東權益		1,938,094.09	1,974,775.58
所有者權益合計		-271,724,933.06	-274,014,193.76
負債和所有者權益總計		208,262,318.57	196,549,832.20

法定代表人：
朱欣光

主管會計工作負責人：
劉可佳

會計機構負責人：
陳右人

(二) 母公司資產負債表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
流動資產：			
貨幣資金		15,461.09	12,007.02
交易性金融資產			
衍生金融資產			
應收票據			
應收賬款			
應收款項融資			
預付款項			
其他應收款		8,667,237.84	10,936,412.46
其中：應收利息			
應收股利			
買入返售金融資產			
存貨			
其中：數據資源			
合同資產			
持有待售資產			
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產			
流動資產合計		8,682,698.93	10,948,419.48
非流動資產：			
債權投資			
其他債權投資			
長期應收款			
長期股權投資		2,679,471.94	2,679,471.94
其他權益工具投資			
其他非流動金融資產			
投資性房地產			
固定資產		5,495.60	7,040.14
在建工程			
生產性生物資產			
油氣資產			
使用權資產			
無形資產			
其中：數據資源			
開發支出			
其中：數據資源			
商譽			
長期待攤費用			
遞延所得稅資產			

其他非流動資產			
非流動資產合計		2,684,967.54	2,686,512.08
資產總計		11,367,666.47	13,634,931.56
流動負債：			
短期借款			
交易性金融負債			
衍生金融負債			
應付票據			
應付賬款			
預收款項			
合同負債			
賣出回購金融資產款			
應付職工薪酬		2,502,747.98	2,478,226.67
應交稅費		27,680.00	37,459.24
其他應付款		163,474,183.50	164,483,275.10
其中：應付利息			
應付股利			
持有待售負債			
一年內到期的非流動負債			
其他流動負債			
流動負債合計		166,004,611.48	166,998,961.01
非流動負債：			
長期借款			
應付債券			
其中：優先股			
永續債			
租賃負債			
長期應付款			
長期應付職工薪酬			
預計負債		98,327,105.69	98,327,105.69
遞延收益			
遞延所得稅負債			
其他非流動負債			
非流動負債合計		98,327,105.69	98,327,105.69
負債合計		264,331,717.17	265,326,066.70
所有者權益：			
股本		873,370,000.00	873,370,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積		996,869,700.23	996,869,700.23
減：庫存股			
其他綜合收益			

專項儲備			
盈餘公積		108,587,124.40	108,587,124.40
一般風險準備			
未分配利潤		-2,231,790,875.33	-2,230,517,959.77
所有者權益合計		-252,964,050.70	-251,691,135.14
負債和所有者權益合計		11,367,666.47	13,634,931.56

法定代表人：
朱欣光

主管會計工作負責人：
劉可佳

會計機構負責人：
陳右人

(三) 合併利潤表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、營業總收入		110,760,592.15	77,290,682.83
其中：營業收入	三十五	110,760,592.15	77,290,682.83
利息收入			
已賺保費			
手續費及傭金收入			
二、營業總成本		114,755,933.01	84,866,696.15
其中：營業成本	三十五	80,108,662.70	50,444,045.72
利息支出			
手續費及傭金支出			
退保金			
賠付支出淨額			
提取保險責任準備金淨額			
保單紅利支出			
分保費用			
稅金及附加	三十六	704,889.72	650,030.42
銷售費用	三十七	21,854,031.35	20,731,944.56
管理費用	三十八	10,566,573.12	10,574,269.74
研發費用	三十九	1,063,934.74	835,320.78
財務費用	四十	457,841.38	1,631,084.93
其中：利息費用		86,685.16	111,903.36
利息收入		-2,165.94	-3,159.27
加：其他收益	四十一	965,091.32	1,219,518.31
投資收益（損失以“-”號填列）	四十二		
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益（損失以“-”號填列）			
匯兌收益（損失以“-”號填列）			
淨敞口套期收益（損失以“-”號填列）			
公允價值變動收益（損失以“-”號填列）			
信用減值損失（損失以“-”號填列）	四十三	-16,939.34	307,479.03
資產減值損失（損失以“-”號填列）	四十四		
資產處置收益（損失以“-”號填列）	四十五		
三、營業利潤（虧損以“-”號填列）		-3,047,188.88	-6,049,015.98

加：營業外收入	四十六	273,926.68	11,606.04
減：營業外支出	四十七	-	27,340.78
四、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）		-2,773,262.20	-6,064,750.72
減：所得稅費用	四十八	-699,422.51	-873,668.46
五、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-2,073,839.69	-5,191,082.26
其中：被合併方在合併前實現的淨利潤			
（一）按經營持續性分類：		-	-
1. 持續經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-2,073,839.69	-5,191,082.26
2. 終止經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）			
（二）按所有權歸屬分類：		-	-
1. 少數股東損益（淨虧損以“-”號填列）		-36,681.49	-35,224.51
2. 歸屬於母公司所有者的淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-2,037,158.20	-5,155,857.75
六、其他綜合收益的稅後淨額		3,954,971.14	-573,066.14
（一）歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		3,954,971.14	-573,066.14
1. 不能重分類進損益的其他綜合收益			
（1）重新計量設定受益計劃變動額			
（2）權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
（3）其他權益工具投資公允價值變動			
（4）企業自身信用風險公允價值變動			
（5）其他			
2. 將重分類進損益的其他綜合收益		3,954,971.14	-573,066.14
（1）權益法下可轉損益的其他綜合收益			
（2）其他債權投資公允價值變動			
（3）金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
（4）其他債權投資信用減值準備			
（5）現金流量套期儲備			
（6）外幣財務報表折算差額		3,954,971.14	-573,066.14
（7）其他			
（二）歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			

七、綜合收益總額		1,881,131.45	-5,764,148.40
（一）歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		1,917,812.95	-5,725,358.37
（二）歸屬於少數股東的綜合收益總額		-36,681.50	-38,790.03
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		-0.002	-0.006
（二）稀釋每股收益（元/股）		-0.002	-0.006

法定代表人：
朱欣光

主管會計工作負責人：
劉可佳

會計機構負責人：
陳右人

(四) 母公司利潤表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、營業收入			
減：營業成本			
稅金及附加			
銷售費用			
管理費用		1,274,705.95	1,295,798.31
研發費用			
財務費用		718.45	298.06
其中：利息費用			
利息收入		-3.46	-1.94
加：其他收益			
投資收益（損失以“-”號填列）			
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益（損失以“-”號填列）			
匯兌收益（損失以“-”號填列）			
淨敞口套期收益（損失以“-”號填列）			
公允價值變動收益（損失以“-”號填列）			
信用減值損失（損失以“-”號填列）			
資產減值損失（損失以“-”號填列）			
資產處置收益（損失以“-”號填列）			
二、營業利潤（虧損以“-”號填列）		-1,275,424.40	-1,296,096.37
加：營業外收入		2,508.84	11,559.44
減：營業外支出			
三、利潤總額（虧損總額以“-”號填列）		-1,272,915.56	-1,284,536.93
減：所得稅費用			
四、淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-1,272,915.56	-1,284,536.93
（一）持續經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-1,272,915.56	-1,284,536.93
（二）終止經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）			
五、其他綜合收益的稅後淨額			
（一）不能重分類進損益的其他綜合			

收益			
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動			
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
5. 其他			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備			
6. 外幣財務報表折算差額			
7. 其他			
六、綜合收益總額		-1,272,915.56	-1,284,536.93
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）			
(二) 稀釋每股收益（元/股）			

法定代表人：
朱欣光

主管會計工作負責人：
劉可佳

會計機構負責人：
陳右人

(五) 合併現金流量表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		107,630,070.46	72,254,345.23
客戶存款和同業存放款項淨增加額			
向中央銀行借款淨增加額			
向其他金融機構拆入資金淨增加額			
收到原保險合同保費取得的現金			
收到再保險業務現金淨額			
保戶儲金及投資款淨增加額			
收取利息、手續費及傭金的現金		684.68	-
拆入資金淨增加額			
回購業務資金淨增加額			
代理買賣證券收到的現金淨額			
收到的稅費返還			
收到其他與經營活動有關的現金	五十1、(1)	5,299,967.11	4,616,710.16
經營活動現金流入小計		112,930,722.25	76,871,055.39
購買商品、接受勞務支付的現金		80,321,322.61	50,215,763.74
客戶貸款及墊款淨增加額			
存放中央銀行和同業款項淨增加額			
支付原保險合同賠付款項的現金			
為交易目的而持有的金融資產淨增加額			
拆出資金淨增加額			
支付利息、手續費及傭金的現金		4,919.00	-
支付保單紅利的現金			
支付給職工以及為職工支付的現金		17,734,388.35	18,365,073.20
支付的各項稅費		3,624,526.29	3,176,578.66
支付其他與經營活動有關的現金	五十1、(2)	14,573,222.54	11,961,871.41
經營活動現金流出小計		116,258,378.79	83,719,287.01
經營活動產生的現金流量淨額		-3,327,656.54	-6,848,231.62
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額			
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計			
購建固定資產、無形資產和其他長期		106,027.50	50,442.48

資產支付的現金			
投資支付的現金			
質押貸款淨增加額			
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流出小計		106,027.50	50,442.48
投資活動產生的現金流量淨額		-106,027.50	-50,442.48
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金			
取得借款收到的現金			
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金	五十1、(3)		
籌資活動現金流入小計			
償還債務支付的現金			
分配股利、利潤或償付利息支付的現金			
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤			
支付其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流出小計			
籌資活動產生的現金流量淨額			
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-	8,235.42
五、現金及現金等價物淨增加額		-3,433,684.04	-6,890,438.68
加：期初現金及現金等價物餘額		10,570,116.41	18,834,578.94
六、期末現金及現金等價物餘額		7,136,432.37	11,944,140.26

法定代表人：
朱欣光

主管會計工作負責人：
劉可佳

會計機構負責人：
陳右人

(六) 母公司現金流量表

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金			
收到的稅費返還			
收到其他與經營活動有關的現金		540,512.30	11,561.38
經營活動現金流入小計		540,512.30	11,561.38
購買商品、接受勞務支付的現金			
支付給職工以及為職工支付的現金			
支付的各項稅費			
支付其他與經營活動有關的現金		537,058.23	-
經營活動現金流出小計		537,058.23	-
經營活動產生的現金流量淨額		3,454.07	11,561.38
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額			
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計			
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金			
投資支付的現金			
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流出小計			
投資活動產生的現金流量淨額			
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
取得借款收到的現金			
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計			
償還債務支付的現金			
分配股利、利潤或償付利息支付的現金			
支付其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流出小計			

籌資活動產生的現金流量淨額			
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
五、現金及現金等價物淨增加額		3,454.07	11,561.38
加：期初現金及現金等價物餘額		12,007.02	442.59
六、期末現金及現金等價物餘額		15,461.09	12,003.97

法定代表人：
朱欣光

主管會計工作負責人：
劉可佳

會計機構負責人：
陳右人

一、 公司基本情況

東北電氣發展股份有限公司(以下簡稱“公司”或“本公司”)成立於 1993 年 2 月 18 日,公司於 1995 年在香港發行 H 股 25,795 萬股,並於當年 7 月 6 日在香港聯合交易所有限公司上市交易。本公司註冊地址海南省海口市南海大道 266 號海口國家高新區創業孵化中心 A 樓 5 層 A1-1077 室。

本公司及各子公司主要從事封閉母線生產與銷售、酒店餐飲住宿業務。

本財務報表業經本公司董事會於 2026 年 8 月 27 日決議批准報出。

北京海鴻源企業管理諮詢有限公司(以下簡稱“海鴻源”)為本公司的母公司;因執行《海航集團有限公司等三百二十一家公司實質合併重整案重整計劃》,東北電氣實際控制人由海南省慈航公益基金會變更為無實際控制人。

二、 財務報表的編制基礎

(一) 編制基礎

本公司財務報表以持續經營假設為基礎,根據實際發生的交易和事項,按照財政部於 2006 年 2 月 15 日及以後頒佈的《企業會計準則——基本準則》和各項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱“企業會計準則”),以及參照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第 15 號——財務報告的一般規定》的披露規定編制。

根據企業會計準則的相關規定,本公司會計核算以權責發生制為基礎。除部分金融工具外,本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值,則按照相關規定計提相應的減值準備。

(二) 持續經營

本公司從 2022 年開始連續虧損，2022-2025 年連續四年淨利潤為負數，截至 2026 年 6 月 30 日，累計淨虧損 233,559.90 萬元，歸屬於母公司股東權益-27,366.30 萬元，流動負債高於流動資產 20,971.01 萬元，同時面臨已決訴訟的賠償金額 15,805.07 萬元。上述可能導致對持續經營能力產生重大疑慮的主要事項或情況存在重大不確定性，並由此導致公司可能無法在正常的經營過程中變現資產和清償債務。

公司在評估本公司是否有足夠財務資源以持續經營為基礎繼續經營時，已充分考量經營措施的落地成效、市場環境變化及可動用財務資源，認為通過以下針對性措施，本集團具備以持續經營為基礎開展運營的財務資源與實施條件：

(1) 全力保持內外部經營環境穩定，長遠規劃持續運營目標。為實現現金流平衡，合理規劃調整業務營運規模，制定穩健的經營目標，持續做好運營管理，提高產品創新能力，保持和強化持續經營能力。公司現有主營業務水準在 2025 年度可比口徑內取得增長的基礎上，預計 2026 年仍將有一定幅度的增長。

(2) 合理調配資源，加強成本管控。本集團組織架構現已形成扁平化管理，有效降低人工成本。同時加強全面預算管理和成本管控，嚴格控制各項費用支出，2026 年逸唐酒店大連日航分公司經營租賃費，通過多輪協商達成有利續租條件，租賃費用降低至 600 萬元，較上年度下降 20%，該舉措可降低經營成本，最大限度提高主營業務盈利水準。

(3) 研發新產品，提升市場競爭力。以傳統母線類輸變電設備產品發展為核心，強化研發投入，調整產品結構，母線業務訂貨增加毛利率較高的改造項目和新產品在銷售收入中所占比重。

(4) 確保安全生產，堅決守住安全紅線。加強組織領導，嚴格落實主體責任，狠抓各項責任措施落實，確保生產安全穩定。細化應急預案，提高應急處置能力以最高工作標準、最嚴工作要求、最強責任擔當，切實落實安全防範工作，為企業安全生產平穩有序運行及發展變革創造良好的安全環境。

(5) 通過加強應收款回收力度，同時尋求獲取外部資金支持，本集團能夠保障自身資金需求。資金來源：一是主營業務擬通過加強供應鏈管理和內部資金管理，減少資金佔用、加速貨款回收、增加材料賒購額度或爭取銀行貸款等方式改善現金流；二是尋求大股東支持，為本集團提供必要水準的財務支持；三是東北電氣及其子公司在金融機構或非關連外部主體均無貸款或借款，阜新母線擁有良好的銀行信用和融資記錄，具備融資能力，後期可視自身業務發展需要，通過抵押不動產申請銀行授信支持，足以支持未來 12 個月的持續經營；通過上述措施，本集團足以保障流動資金需求，實現現金流平衡。

(6) 充分利用資本市場融資管道，全力引進戰略投資者。引戰是東北電氣 2026 年度核心工作，為此已成立引戰專班全力推進引戰工作，借助戰略投資者支持化解歷史債務負擔，培育新業務，改善經營狀況和資產負債結構，促使東北電氣獲得新的持續經營能力。

上述改善措施將有助於公司改善持續經營能力，且實施上述措施不存在重大障礙，故如果上述措施得以有效實施，公司以持續經營為前提編制財務報表是恰當的。但如果上述改善措施不能實施，則公司可能不能持續經營，故公司的持續經營能力目前仍存在重大不確定性。

三、 重要會計政策及會計估計

本公司根據實際生產經營特點，依據相關企業會計準則的規定，對應收款項、存貨、固定資產、收入等交易和事項制定了若干項具體會計政策和會計估計。關於管理層所作出的重大會計判斷和估計的說明，請參閱附注三、32. “重要會計政策和會計估計變更”。

(一) 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合財政部頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司 2026 年 6 月 30 日的合併及母公司財務狀況以及 2026 年 1-6 月的合併及母公司經營成果和現金流量。

(二) 會計期間

自西曆 1 月 1 日至 12 月 31 日止為一個會計年度。

(三) 營業週期

本公司營業週期為 12 個月。

(四) 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定港幣為其記賬本位幣。本公司編制本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

(五) 重要性標準確定方法和選擇依據

項目	重要性標準
重要的在建工程	單個項目期末餘額占集團資產總額 0.5%以上，且預算金額超過200萬元。
重要的資本化研發項目	單個項目研發支出资本化金額占集團資產總額 0.5%以上，且預算金額超過200萬元。
重要的應收款項壞賬準備收回或轉回	單項金額超過100萬元。
重要的債權投資	單項投資成本占債權投資總額的3%以上。
重要的子公司、合營或聯營企業	子（合營/聯營）企業的資產總額、營業收入或利潤總額中任一項目占合併報表相應項目的5%以上。
重要的非全資子公司	對集團合併報表影響超過5%的子公司。

(六) 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方取得的資產和負債均按合併日在被合併方的帳面價值計量。合併方取得的淨資產帳面價值與支付的合併對價帳面價值（或發行股份面值總額）的差額，調整資本公積（股本溢價）；資本公積（股本溢價）不足以沖減的，調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

對於非同一控制下的企業合併，合併成本包含購買日購買方為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等仲介費用以及其他管理費用於發生時計入當期損益。購買方作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。所涉及的或有對價按其在購買日的公允價值計入合併成本，購買日後 12 個月內出現對購買日已存在情況的新的或進一步證據而需要調整或有對價的，相應調整合併商譽。購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行復核，復核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

購買方取得被購買方的可抵扣暫時性差異，在購買日因不符合遞延所得稅資產確認條件而未予確認的，在購買日後 12 個月內，如取得新的或進一步的信息表明購買日的相關情況已經存在，預期被購買方在購買日可抵扣暫時性差異帶來的經濟利益能夠實現的，則確認相關的遞延所得稅資產，同時減少商譽，商譽不足沖減的，差額部分確認為當期損益；除上述情況以外，確認與企業合併相關的遞延所得稅資產的，計入當期損益。

通過多次交易分步實現的非同一控制下企業合併，根據《財政部關於印發企業會計準則解釋第 5 號的通知》（財會〔2012〕19 號）和《企業會計準則第 33 號——合併財務報表》第五十一條關於“一攬子交易”的判斷標準（參見本附注三、7、（2）“合併財務報表的編制方法”），判斷該多次交易是否屬於“一攬子交易”。屬於“一攬子交易”的，參考本部分前面各段描述及本附注四、16、“長期股權投資”進行會計處理；不屬於“一攬子交易”的，區分個別財務報表和合併財務報表進行相關會計處理：

在個別財務報表中，以購買日之前所持被購買方的股權投資的帳面價值與購買日新增投資成本之和，作為該項投資的初始投資成本；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，在處置該項投資時將與其相關的其他綜合收益採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。

在合併財務報表中，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其帳面價值的差額計入當期投資收益；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益應當採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。

(七) 控制的判斷標準和合併財務報表的編制方法

1、控制的判斷標準

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本公司擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該回報金額。合併範圍包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本公司將進行重新評估。

2、合併程序

本公司以自身和各子公司的財務報表為基礎，根據其他有關資料，編制合併財務報表。本公司編制合併財務報表，將整個企業集團視為一個會計主體，依據相關企業會計準則的確認、計量和列報要求，按照統一的會計政策，反映本企業集團整體財務狀況、經營成果和現金流量。

所有納入合併財務報表合併範圍的子公司所採用的會計政策、會計期間與本公司一致，如子公司採用的會計政策、會計期間與本公司不一致的，在編制合併財務報表時，按本公司的會計政策、會計期間進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。對於同一控制下企業合併取得的子公司，以其資產、負債（包括最終控制方收購該子公司而形成的商譽）在最終控制方財務報表中的帳面價值為基礎對其財務報表進行調整。

子公司所有者權益、當期淨損益和當期綜合收益中屬於少數股東的份額分別在合併資產負債表中所有者權益項目下、合併利潤表中淨利潤項目下和綜合收益總額項目下單獨列示。子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有份額而形成的餘額，沖減少數股東權益。

（1）增加子公司或業務

在報告期內，若因同一控制下企業合併增加子公司或業務的，則調整合併資產負債表的期初數；將子公司或業務合併當期期初至報告期末的收入、費用、利潤納入合併利潤表；將子公司或業務合併當期期初至報告期末的現金流量納入合併現金流量表，同時對比較報表的相關項目進行調整，視同合併後的報告主體自最終控制方開始控制時點起一直存在。

因追加投資等原因能夠對同一控制下的被投資方實施控制的，視同參與合併的各方在最終控制方開始控制時即以目前的狀態存在進行調整。在取得被合併方控制權之前持有的股權投資，在取得原股權之日與合併方和被合併方同處於同一控制之日孰晚日起至合併日之間已確認有關損益、其他綜合收益以及其他淨資產變動，分別沖減比較報表期間的期初留存收益或當期損益。

在報告期內，若因非同一控制下企業合併增加子公司或業務的，則不調整合併資產負債表期初數；將該子公司或業務自購買日至報告期末的收入、費用、利潤納入合併利潤表；該子公司或業務自購買日至報告期末的現金流量納入合併現金流量表。

因追加投資等原因能夠對非同一控制下的被投資方實施控制的，對於購買日之前持有的被購買方的股權，本公司按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其帳面價值的差額計入當期投資收益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益以及除淨損益、其他綜合收益和利潤分配之外的其他所有者權益變動的，與其相關的其他綜合收益、其他所有者權益變動轉為購買日所屬當期投資收益，由於被投資方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產變動而產生的其他綜合收益除外。

（2）處置子公司或業務

①一般處理方法

在報告期內，本公司處置子公司或業務，則該子公司或業務期初至處置日的收入、費用、利潤納入合併利潤表；該子公司或業務期初至處置日的現金流量納入合併現金流量表。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對被投資方控制權時，對於處置後的剩餘股權投資，本公司按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產的份額與商譽之和的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益或除淨損益、其他綜合收益及利潤分配之外的其他所有者權益變動，在喪失控制權時轉為當期投資收益，由於被投資方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產變動而產生的其他綜合收益除外。

因其他投資方對子公司增資而導致本公司持股比例下降從而喪失控制權的，按照上述原則進行會計處理。

②分步處置子公司

通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：

- i．這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；
- ii．這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；
- iii．一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；
- iv．一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。

處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，本公司將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易不屬於一攬子交易的，在喪失控制權之前，按不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的股權投資的相關政策進行會計處理；在喪失控制權時，按處置子公司一般處理方法進行會計處理。

(3) 購買子公司少數股權

本公司因購買少數股權新取得的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日（或合併日）開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整合併資產負債表中的資本公積中的股本溢價，資本公積中的股本溢價不足沖減的，調整留存收益。

(4) 不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的股權投資

在不喪失控制權的情況下因部分處置對子公司的長期股權投資而取得的處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整合併資產負債表中的資本公積中的股本溢價，資本公積中的股本溢價不足沖減的，調整留存收益。

(八) 合營安排分類及會計處理方法

合營安排分為共同經營和合營企業。

當本公司是合營安排的合營方，享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債時，為共同經營。

本公司確認與共同經營中利益份額相關的下列項目，並按照相關企業會計準則的規定進行會計處理：

- (1) 確認本公司單獨所持有的資產，以及按本公司份額確認共同持有的資產；
- (2) 確認本公司單獨所承擔的負債，以及按本公司份額確認共同承擔的負債；
- (3) 確認出售本公司享有的共同經營產出份額所產生的收入；
- (4) 按本公司份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；
- (5) 確認單獨所發生的費用，以及按本公司份額確認共同經營發生的費用。

本公司對合營企業投資的會計政策見附注三、16（2）②“權益法核算的長期股權投資”中所述的會計政策處理。

當本公司作為合營方向共同經營投出或出售資產（該資產不構成業務，下同）、或者自共同經營購買資產時，在該等資產出售給第三方之前，本公司僅確認因該交易產生的損益中歸屬於共同經營其他參與方的部分。該等資產發生符合《企業會計準則第8號——資產減值》等規定的資產減值損失的，對於由本公司向共同經營投出或出售資產的情況，本公司全額確認該損失；對於本公司自共同經營購買資產的情況，本公司按承擔的份額確認該損失。

(九) 現金及現金等價物的確定標準

在編制現金流量表時，將本公司庫存現金以及可以隨時用於支付的存款確認為現金。將同時具備期限短（從購買日起三個月內到期）、流動性強、易於轉換為已知現金、價值變動風險很小四個條件的投資，確定為現金等價物。

(十) 外幣業務和外幣報表折算

1、外幣業務

外幣業務採用交易發生日的即期匯率，按交易日的即期匯率（通常指中國人民銀行公佈的當日外匯牌價的中間價，下同）折算為記賬本位幣金額，但本公司發生的外幣兌換業務或涉及外幣兌換的交易事項，按照實際採用的匯率作為折算匯率將外幣金額折合成人民幣記賬。

資產負債表日外幣貨幣性項目餘額按資產負債表日即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，除屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的匯兌差額按照借款費用資本化的原則處理外，均計入當期損益。

2、外幣財務報表的折算

(1) 外幣交易的折算方法

本公司發生的外幣交易在初始確認時，按交易日的即期匯率（通常指中國人民銀行公佈的當日外匯牌價的中間價，下同）折算為記賬本位幣金額，但本公司發生的外幣兌換業務或涉及外幣兌換的交易事項，按照實際採用的匯率折算為記賬本位幣金額。

(2) 對於外幣貨幣性項目和外幣非貨幣性項目的折算方法

資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，除：
①屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的匯兌差額按照借款費用資本化的原則處理；以及②可供出售的外幣貨幣性項目除攤餘成本之外的其他帳面餘額變動產生的匯兌差額計入其他綜合收益之外，均計入當期損益。

編制合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兌差額，計入其他綜合收益；處置境外經營時，轉入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動（含匯率變動）處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

（3）外幣財務報表的折算方法

境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算；股東權益類項目除“未分配利潤”項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。年初未分配利潤為上一年折算後的年末未分配利潤；期末未分配利潤按折算後的利潤分配各項目計算列示；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額，作為外幣報表折算差額，確認為其他綜合收益。處置境外經營並喪失控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的外幣報表折算差額，全部或按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額作為調節項目，在現金流量表中單獨列報。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本公司在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，在合併財務報表中，其因匯率變動而產生的匯兌差額，作為“外幣報表折算差額”確認為其他綜合收益；處置境外經營時，計入處置當期損益。

(十一) 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融資產並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。在本公司成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量：①對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；②對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。金融資產和金融負債的後續計量取決於其分類。

金融資產或金融負債滿足下列條件之一的，表明持有目的是交易性的：①取得相關金融資產或承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期内出售或回購；②初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式；③屬於衍生工具，但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

（1）債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具。債務工具的分類和後續計量取決於本公司管理金融資產的業務模式，以及金融資產的合同現金流量特徵。不能通過現金流量特徵測試的，直接分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；能夠通過現金流量特徵測試的，其分類取決於管理金融資產的業務模式，以及是否將其指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

①以攤餘成本計量。本公司管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，同時並未指定此類金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益。本公司對於此類金融資產按照實際利率法確認利息收入。此類金融資產因終止確認產生的利得或損失以及因減值導致的損失直接計入當期損益。

②以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。本公司管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，同時並未指定此類金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益。此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。此類金融資產終止確認時，累計計入其他綜合收益的公允價值變動將結轉計入當期損益。此類金融資產列示為其他債權投資。

③以公允價值計量且其變動計入當期損益。本公司將持有的未劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以公允價值計量且其變動計入當期損益，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，列示為交易性金融資產或其他非流動金融資產。

（2）權益工具

權益工具是指從發行方角度分析符合權益工具定義的工具。權益工具投資以公允價值計量且其變動計入當期損益，列示為交易性金融資產，但本公司管理層指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益除外。指定為以公允價值計量且其變動計入綜合收益的，列示為其他權益工具投資，相關公允價值變動不得結轉至當期損益，且該指定一經作出不得撤銷。相關股利收入計入當期損益。其他權益工具投資不計提減值準備，終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入留存收益。

（3）金融負債

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。滿足以下條件之一時，金融負債可在初始計量時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：①該項指定能夠消除或顯著減少會計錯配；②根據正式書面文檔載明的風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在公司內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。該指定一經作出，不得撤銷。

指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債，由公司自身信用風險變動引起的公允價值的變動金額，計入其他綜合收益；其他公允價值變動，計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入留存收益。

本公司其他金融負債主要包括短期借款。對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

（4）金融資產和金融負債的終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：

- ①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；
- ②該金融資產已轉移，且本公司將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；
- ③該金融資產已轉移，雖然本公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產的控制。

金融負債（或其一部分）的現時義務已經解除的，本公司終止確認該金融負債（或該部分金融負債）。

（5）金融工具的減值

本公司以預期信用損失為基礎進行金融工具減值會計處理並確認損失準備。預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

本公司計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。本公司按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

- ①對於金融資產，信用損失為本公司應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值；
- ②對於租賃應收款項，信用損失為本公司應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值；
- ③對於未提用的貸款承諾，信用損失為在貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，本公司應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。本公司對貸款承諾預期信用損失的估計，與其對該貸款承諾提用情況的預期保持一致；
- ④對於財務擔保合同，信用損失為本公司就該合同持有人發生的信用損失向其做出賠付的預計付款額，減去本公司預期向該合同持有人、債務人或任何其他方收取的金額之間差額的現值；
- ⑤對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產帳面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

對於購買或源生的未發生信用減值的金融工具，每個資產負債表日，考慮合理且有依據的信息（包括前瞻性信息），評估其信用風險自初始確認後是否顯著增加，按照三階段分別確認預期信用損失。信用風險自初始確認後未顯著增加的，處於第一階段，按照該金融工具未來 12 個月內的預期信用損失計量損失準備；信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，按照該金融工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備；自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段，按照該金融工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。處於第一階段和第二階段的金融工具，按照其帳面餘額和實際利率計算利息收入；處於第三階段的金融工具，按照其攤餘成本和實際利率計算確定利息收入。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，在資產負債表日僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備，其利息收入按照金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定。

損失準備的增加或轉回，作為減值損失或利得，計入當期損益。對於持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，減值損失或利得計入當期損益的同時調整其他綜合收益。

（6）衍生工具及嵌入衍生工具

本公司衍生工具主要包括海航信託產品。衍生工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。本公司衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失，直接計入當期損益。

嵌入衍生工具是指嵌入到非衍生工具（即主合同）中的衍生工具，與主合同構成混合合同。混合合同包含的主合同屬於金融工具準則規範的資產的，本公司不從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而是將該混合合同作為一個整體適用金融工具準則關於金融資產分類的相關規定。

混合合同包含的主合同不屬於金融工具準則規範的資產，且同時符合下列條件的，本公司從主合同中分拆嵌入衍生工具，將其作為單獨存在的衍生工具進行處理：

- ① 嵌入衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵和風險不緊密相關；
- ② 與嵌入衍生工具具有相關條款的單獨工具符合衍生工具的定義；
- ③ 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

(7) 金融資產和金融負債的抵銷

當本公司具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本公司計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

(8) 金融工具的公允價值確定

存在活躍市場的金融工具，以市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。在估值時，本公司採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行時，使用不可觀察輸入值。

(十二) 應收賬款壞賬準備的確認標準和計提方法

對於因銷售商品、提供勞務等日常經營活動形成的應收票據和應收賬款、應收款項融資和合同資產，無論是否存在重大融資成分，本公司均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。本公司單項計提應收票據壞賬準備、應收賬款壞賬準備、合同資產壞賬的判斷標準是對方單位出現信用風險顯著不同，如：應收關連方款項；與對方存在爭議或涉及訴訟、仲裁的應收款項；已有明顯跡象表明債務人很可能無法履行還款義務的應收款項等。

當單項應收票據和應收賬款無法以合理成本取得評估預期信用損失的信息時，本公司依據信用風險特徵，將應收票據和應收賬款、其他應收款劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失。

對於劃分為組合的應收票據，本公司參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。確定組合的依據如下：

應收票據組合 1 商業承兌匯票

應收票據組合 2 銀行承兌匯票

應收票據組合 3 財務公司承兌匯票

對於劃分為組合的應收款項及合同資產，本公司參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，編制應收款項及合同資產賬齡與整個存續期預期信用損失率對照表計算預期信用損失。確定組合的依據如下：

應收款項組合 1 本組合以應收款項的賬齡作為信用風險特徵。

應收款項組合 2 母公司層面對控股子公司等往來，按照子公司等經營情況，單項計提壞賬。

其他應收款組合 1 本組合以應收款項的賬齡作為信用風險特徵。

其他應收款組合 2 母公司層面對控股子公司等，按照子公司等經營情況，單項計提壞賬。

合同資產組合 1 工程施工項目

合同資產組合 2 未到期質保金

(十三) 存貨

1、存貨的分類

存貨分類為：原材料、庫存商品、在產品、發出商品等。

2、發出存貨的計價方法

存貨在取得時按實際成本計價，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。領用和發出時按加權平均法計價，其中封閉母線公司在產品、半成品、庫存商品按照單項結轉。

3、存貨跌價準備的確認標準和計提方法

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

在資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。存貨跌價準備通常按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其帳面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

4、存貨的盤存制度

採用永續盤存制。

(十四) 合同資產和合同負債

本公司根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。合同資產是本公司已向客戶轉讓商品而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。合同負債是本公司已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務。

資產負債表日，對於不同合同下的合同資產、合同負債，分別列示。對於同一合同下的合同資產、合同負債，以淨額列示，淨額為借方餘額的，根據其流動性分別列示為合同資產或其他非流動資產，已計提減值準備的，減去合同資產減值準備的期末餘額後列示；淨額為貸方餘額的，根據其流動性列示為合同負債或其他非流動負債。

(十五) 持有待售的非流動資產或處置組

本公司將通過出售（包括具有商業實質的非貨幣性資產交換，下同）而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其帳面價值，並同時滿足以下兩個條件的，劃分為持有待售類別：(1)某項非流動資產或處置組根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)本公司已經就出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。（有關規定要求相關權力機構或者監管部門批准後方可出售的，已經獲得批准。）

終止經營，是指本公司滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已經處置或劃分為持有待售類別：①該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區；②該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關連計劃的一部分；③該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

本公司將專為轉售而取得的非流動資產或處置組，在取得日滿足“預計出售將在一年內完成”的規定條件，且短期（通常為3個月）內很可能滿足持有待售類別的其他劃分條件的，在取得日劃分為持有待售類別。

本公司初始計量或在資產負債表日重新計量劃分為持有待售的非流動資產和處置組時，其帳面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，將帳面價值減記至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。對於持有待售的處置組確認的資產減值損失金額，先抵減處置組中商譽的帳面價值，再根據處置組中適用《企業會計準則第42號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》計量規定的各項非流動資產帳面價值所占比重，按比例抵減其帳面價值。

後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，以前減記的金額予以恢復，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不轉回。

後續資產負債表日持有待售的處置組公允價值減去出售費用後的淨額增加的，以前減記的金額應當予以恢復，並在劃分為持有待售類別後適用《企業會計準則第 42 號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》計量規定的非流動資產確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。已抵減的商譽帳面價值，以及適用《企業會計準則第 42 號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》計量規定的非流動資產在劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不得轉回。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

非流動資產或處置組因不再滿足持有待售類別的劃分條件時，本公司不再將其繼續劃分為持有待售類別或非流動資產從持有待售的處置組中移除，並按照以下兩者孰低計量：（1）劃分為持有待售類別前的帳面價值，按照假定不劃分為持有待售類別情況下本應確認的折舊、攤銷或減值等進行調整後的金額；（2）可收回金額。

終止確認持有待售的非流動資產或處置組時，本公司將尚未確認的利得或損失計入當期損益。

(十六) 長期股權投資

本部分所指的長期股權投資是指本公司對被投資單位具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資。本公司對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資，作為交易性金融資產核算，其中如果屬於非交易性的，本公司在初始確認時可選擇將其指定為其他權益工具投資核算，其會計政策詳見附注三、11 “金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響，是指本公司對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

（1）投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的帳面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務帳面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的帳面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。通過多次交易分步取得同一控制下被合併方的股權，最終形成同一控制下企業合併的，應分別是否屬於“一攬子交易”進行處理：屬於“一攬子交易”的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於“一攬子交易”的，在合併日按照應享有被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的帳面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，長期股權投資初始投資成本與達到合併前的長期股權投資帳面價值加上合併日進一步取得股份新支付對價的帳面價值之和的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。合併日之前持有的股權投資因採用權益法核算或作為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產而確認的其他綜合收益，暫不進行會計處理。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本，合併成本包括購買方付出的資產、發生或承擔的負債、發行的權益性證券的公允價值之和。通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，應分別是否屬於“一攬子交易”進行處理：屬於“一攬子交易”的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於“一攬子交易”的，按照原持有被購買方的股權投資帳面價值加上新增投資成本之和，作為改按成本法核算的長期股權投資的初始投資成本。原持有的股權採用權益法核算的，相關其他綜合收益暫不進行會計處理。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等仲介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量，該成本視長期股權投資取得方式的不同，分別按照本公司實際支付的現金購買價款、本公司發行的權益性證券的公允價值、投資合同或協議約定的價值、非貨幣性資產交換交易中換出資產的公允價值或原帳面價值、該項長期股權投資自身的公允價值等方式確定。與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出也計入投資成本。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第 22 號——金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

（2）後續計量及損益確認方法

對被投資單位具有共同控制（構成共同經營者除外）或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算。此外，公司財務報表採用成本法核算能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資。

① 成本法核算的長期股權投資

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，追加或收回投資調整長期股權投資的成本。除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

② 權益法核算的長期股權投資

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的帳面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的帳面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的帳面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本公司與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本公司的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本公司與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。本公司向合營企業或聯營企業投出的資產構成業務的，投資方因此取得長期股權投資但未取得控制權的，以投出業務的公允價值作為新增長期股權投資的初始投資成本，初始投資成本與投出業務的帳面價值之差，全額計入當期損益。本公司向合營企業或聯營企業出售的資產構成業務的，取得的對價與業務的帳面價值之差，全額計入當期損益。本公司自聯營企業及合營企業購入的資產構成業務的，按《企業會計準則第 20 號——企業合併》的規定進行會計處理，全額確認與交易相關的利得或損失。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的帳面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本公司對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本公司在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

③ 收購少數股權

在編制合併財務報表時，因購買少數股權新增的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日（或合併日）開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

④ 處置長期股權投資

在合併財務報表中，母公司在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額計入股東權益；母公司部分處置對子公司的長期股權投資導致喪失對子公司控制權的，按本附注三、7（2）“合併財務報表編制的方法”中所述的相關會計政策處理。

其他情形下的長期股權投資處置，對於處置的股權，其帳面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，在處置時將原計入股東權益的其他綜合收益部分按相應的比例採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

本公司因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編制個別財務報表時，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按金融工具確認和計量準則的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與帳面價值之間的差額計入當期損益。對於本公司取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

本公司因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與帳面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

本公司通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權，如果上述交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司股權投資並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資帳面價值之間的差額，先確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。

(十七) 投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。本公司投資性房地產包括已出租的土地使用權、持有並準備增值後轉讓的土地使用權、已出租的建築物。

本公司投資性房地產按照取得時的成本進行初始計量，與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本，其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本公司投資性房地產採用成本模式進行後續計量，並按照固定資產或無形資產的有關規定，按期計提折舊或攤銷。

(十八) 固定資產

1、固定資產確認條件

本固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本公司，且其成本能夠可靠地計量时才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

2、折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。

各類固定資產折舊方法、折舊年限、殘值率和年折舊率如下：

類別	折舊方法	折舊年限（年）	殘值率（%）	年折舊率（%）
房屋及建築物	平均年限法	20-40	3	2.43-4.85
機器設備	平均年限法	8-20	3	4.85-12.13
運輸設備及其他	平均年限法	6-17	3	5.71-16.17

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本公司目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

每年年度終了，本公司對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行復核。使用壽命預計數與原先估計數有差異的，調整固定資產使用壽命；預計淨殘值預計數與原先估計數有差異的，調整預計淨殘值。

(十九) 在建工程

本公司在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。本公司在建工程結轉為固定資產的標準和時點如下：

類別	轉為固定資產的標準和時點
房屋及建築物	滿足建築安裝驗收標準
需要按照調試的機器設備	安裝調試後達到設計要求或合同規定的標準

(二十) 借款費用

借款費用包括借款利息、折價或溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

符合資本化條件的資產指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過 3 個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

(二十一) 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。在合同開始日，本公司評估合同是否為租賃或者包含租賃，如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本公司不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

(1) 本公司作為承租人

合同中同時包含多項單獨租賃的，將合同予以分拆，分別各項單獨租賃進行會計處理。合同中同時包含租賃和非租賃部分的，將租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。租賃期是本公司有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。

①使用權資產

使用權資產是指本公司可在租賃期內使用租賃資產的權利。本公司租賃資產的類別主要包括酒店設施、辦公場所。

在租賃期開始日，本公司按照成本對使用權資產進行初始計量，包括：A.租賃負債的初始計量金額；B.在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；C.發生的初始直接費用；D.為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本，但屬於為生產存貨而發生的，適用《企業會計準則第1號——存貨》。

在租賃期開始日後，本公司採用成本模式對使用權資產進行後續計量，根據與使用權資產有關的經濟利益的預期實現方式作出決定，以直線法對使用權資產計提折舊，並對已識別的減值損失進行會計處理。本公司按照租賃準則有關規定重新計量租賃負債的，相應調整使用權資產的帳面價值。

②租賃負債

租賃負債反映本公司尚未支付的租賃付款額的現值。本公司按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。

租賃付款額，是指本公司向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：A.固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；B.取決於指數或比率的可變租賃付款額，該款項在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定；C.本公司合理確定將行使購買選擇權時，購買選擇權的行權價格；D.租賃期反映出本公司將行使終止租賃選擇權時，行使終止租賃選擇權需支付的款項；E.根據本公司提供的擔保餘值預計應支付的款項。

在計算租賃付款額的現值時，本公司採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率時，採用增量借款利率作為折現率，以同期銀行貸款利率為基礎，考慮相關因素調整得出增量借款利率。

本公司按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益，但應當資本化的計入相關資產成本。

當購買選擇權、續租選擇權、終止租賃選擇權的評估結果發生變化，續租選擇權、終止租賃選擇權實際行使情況與原評估結果不一致，根據擔保餘值預計的應付金額發生變動，用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動，或者實質固定付款額發生變動時，重新計量租賃負債。

③租賃的變更

當租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍，且增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當時，該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理。未作為單獨租賃進行會計處理的，分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，重新計量租賃負債。

④短期租賃和低價值資產租賃

本公司將在租賃期開始日租賃期不超過 12 個月，且不包含購買選擇權的租賃認定為短期租賃；將單項租賃資產為全新資產時價值不超過 4 萬元的租賃認定為低價值資產租賃。本公司轉租或預期轉租租賃資產的，原租賃不認定為低價值資產租賃。本公司對短期租賃和低價值資產租賃選擇不確認使用權資產和租賃負債，將租賃付款額在租賃期內各個期間按照直線法或其他系統合理的方法計入相關的資產成本或當期損益。

⑤售後租回交易

對於售後租回交易，本公司按照《企業會計準則第 14 號——收入》的規定，評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售，屬於銷售的，按原資產帳面價值中與租回獲得的使用權有關的部分，計量售後租回所形成的使用權資產，並僅就轉讓至出租人的權利確認相關利得或損失；不屬於銷售的，繼續確認被轉讓資產，同時確認一項與轉讓收入等額的金融負債。

（2）本公司作為出租人

本公司在租賃開始日將租賃分為融資租賃和經營租賃，實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃，此外為經營租賃。本公司作為轉租出租人時，基於原租賃產生的使用權資產對轉租賃進行分類。

①融資租賃

在租賃期開始日，本公司對融資租賃確認應收融資租賃款，並終止確認融資租賃資產。對應收融資租賃款進行初始計量時，以租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值。租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。

租賃收款額，是指本公司因讓渡在租賃期內使用租賃資產的權利而應向承租人收取的款項，包括：A.承租人需支付的固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；B.取決於指數或比率的可變租賃付款額；C.購買選擇權的行權價格，前提是合理確定承租人將行使該選擇權；D.承租人行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權；E.由承租人、與承租人有關的一方以及有經濟能力履行擔保義務的獨立第三方向本公司提供的擔保餘值。

本公司按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。本公司取得的未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

②經營租賃

租賃期內各個期間，本公司採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。未計入租賃收款額的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

經營租賃發生變更的，本公司自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

（3）售後租回交易

對於售後租回交易，本公司按照《企業會計準則第 14 號——收入》的規定，評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售，屬於銷售的，根據適用的會計準則對資產購買和資產處置進行會計處理；不屬於銷售的，不確認被轉讓資產，但確認一項與轉讓收入等額的金融資產。

(二十二) 無形資產

本公司無形資產按照成本進行初始計量，並於取得無形資產時分析判斷其使用壽命。使用壽命為有限的，自無形資產可供使用時起，採用能反映與該資產有關的經濟利益的預期實現方式的攤銷方法，在預計使用年限內攤銷；無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷；使用壽命不確定的無形資產，不作攤銷。

使用壽命有限的無形資產的使用壽命如下：

項目	預計使用壽命	攤銷方法	依據
土地使用權	50年	直線攤銷費	土地使用權出讓合同
電腦軟件	3年	直線攤銷費	購買協議

本公司於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行復核，與以前估計不同的，調整原先估計數，並按會計估計變更處理。

本公司期末預計某項無形資產已經不能給企業帶來未來經濟利益的，將該項無形資產的帳面價值全部轉入當期損益。

(二十三) 研發開發支出

本公司研究開發支出包括研發人員職工薪酬、外包合作研發等委託費用、材料費、研發資產折舊攤銷費用、檢驗費及其他相關費用。

本公司將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出，同時滿足下列條件的，才能予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出計入當期損益。

本公司相應項目在滿足上述條件，通過技術可行性及經濟可行性研究，形成項目立項後，進入開發階段。

(二十四) 長期待攤費用攤銷方法

本公司發生的長期待攤費用按實際成本計價，並按預計受益期限平均攤銷。對不能使以後會計期間受益的長期待攤費用項目，其攤餘價值全部計入當期損益。

(二十五) 長期資產減值

對於固定資產、在建工程、使用權資產、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等非流動非金融資產，本公司於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其帳面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，在進行減值測試時，將商譽的帳面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其帳面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的帳面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的帳面價值所占比重，按比例抵減其他各項資產的帳面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

(二十六) 職工薪酬

本公司職工薪酬主要包括短期職工薪酬、離職後福利、辭退福利以及其他長期職工福利。其中：

短期薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、生育保險費、工傷保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、非貨幣性福利等。本公司在職工為本公司提供服務的會計期間將實際發生的短期職工薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中非貨幣性福利按公允價值計量。

離職後福利主要包括基本養老保險、失業保險以及年金等。離職後福利計劃包括設定提存計劃。採用設定提存計劃的，相應的應繳存金額於發生時計入相關資產成本或當期損益。

在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在本公司不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時，和本公司確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本兩者孰早日，確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益。但辭退福利預期在年度報告期結束後十二個月不能完全支付的，按照其他長期職工薪酬處理。

職工內部退休計劃採用與上述辭退福利相同的原則處理。本公司將自職工停止提供服務日至正常退休日的期間擬支付的內退人員工資和繳納的社會保險費等，在符合預計負債確認條件時，計入當期損益（辭退福利）。

本公司向職工提供的其他長期職工福利，符合設定提存計劃的，按照設定提存計劃進行會計處理，除此之外按照設定受益計劃進行會計處理。

(二十七) 預計負債

如果當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，確認為預計負債：（1）該義務是本公司承擔的現時義務；（2）履行該義務很可能導致經濟利益流出；（3）該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數。

如果清償已確認預計負債所需支出全部或部分預期由第三方或其他方補償，則補償金額只能在基本確定能收到時，作為資產單獨確認。確認的補償金額不超過所確認負債的帳面價值。

(二十八) 收入確認

收入是本公司在日常活動中形成的、會導致股東權益增加且與股東投入資本無關的經濟利益的總流入。本公司與客戶之間的合同同時滿足下列條件時，在客戶取得相關商品（含勞務，下同）控制權時確認收入：合同各方已批准該合同並承諾將履行各自義務；合同明確了合同各方與所轉讓商品或提供勞務相關的權利和義務；合同有明確的與所轉讓商品相關的支付條款；合同具有商業實質，即履行該合同將改變本公司未來現金流量的風險、時間分佈或金額；本公司因向客戶轉讓商品而有權取得的對價很可能收回。其中，取得相關商品控制權，是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

在合同開始日，本公司識別合同中存在的各單項履約義務，並將交易價格按照各單項履約義務所承諾商品的單獨售價的相對比例分攤至各單項履約義務。在確定交易價格時考慮了可變對價、合同中存在的重大融資成分、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。

對於合同中的每個單項履約義務，如果滿足下列條件之一的，本公司在相關履約時段內按照履約進度將分攤至該單項履約義務的交易價格確認為收入：客戶在本公司履約的同時即取得並消耗本公司履約所帶來的經濟利益；客戶能夠控制本公司履約過程中在建的商品；本公司履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本公司在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收款項。履約進度根據所轉讓商品的性質採用投入法或產出法確定，當履約進度不能合理確定時，本公司已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

如果不滿足上述條件之一，則本公司在客戶取得相關商品控制權的時點按照分攤至該單項履約義務的交易價格確認收入。在判斷客戶是否已取得商品控制權時，本公司考慮下列跡象：企業就該商品享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務；企業已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權；企業已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品；企業已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬；客戶已接受該商品；其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

本公司在向客戶轉讓商品前能夠控制該商品的，為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入。

具體收入確認原則：①封閉母線產品銷售：封閉母線產品銷售於發貨並完成驗收時確認收入。②酒店餐飲住宿業收入：提供住宿餐飲服務完畢當天確認營業收入。

本公司為取得合同發生的增量成本預期能夠收回的，作為合同取得成本確認為一項資產。

為履行合同發生的成本不屬於《企業會計準則第 14 號——收入（2017 年修訂）》之外的其他企業會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，作為合同履約成本確認為一項資產：①該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關，包括直接人工、直接材料、製造費用（或類似費用）、明確由客戶承擔的成本以及僅因該合同而發生的其他成本；②該成本增加了本公司未來用於履行履約義務的資源；③該成本預期能夠收回。

與合同成本有關的資產採用與該資產相關的商品收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

與合同成本有關的資產，其帳面價值高於下列兩項的差額的，超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：①因轉讓與該資產相關的商品預期能夠取得的剩餘對價；②為轉讓該相關商品估計將要發生的成本。以前期間減值的因素之後發生變化，導致前款①減②的差額高於該資產帳面價值的，則轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產帳面價值不應超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的帳面價值。

(二十九) 政府補助

政府補助是指本公司從政府無償取得貨幣性資產或非貨幣性資產，不包括政府以投資者身份並享有相應所有者權益而投入的資本。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，應當按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

當本公司能夠滿足政府補助所附條件，且能夠收到政府補助時，才能確認政府補助。

政府補助分為與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。與資產相關的政府補助，是指公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與資產相關的政府補助，採用總額法，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入損益，相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益，已確認的政府補助需要退回的，沖減相關遞延收益帳面餘額，超出部分計入當期損益。

對於同時包含與資產相關部分和與收益相關部分的政府補助，區分不同部分分別進行會計處理；難以區分的，整體歸類為與收益相關的政府補助。

與公司日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益或沖減相關成本費用。與公司日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

(三十) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與直接計入所有者權益的交易或者事項相關的遞延所得稅計入所有者權外，均作為所得稅費用計入當期損益。

當期所得稅是按照當期應納稅所得額計算的當期應交所得稅金額。應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後得出。本公司根據資產、負債於資產負債表日的帳面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅。

各項應納稅暫時性差異均確認相關的遞延所得稅負債，除非該應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：（1）商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額；（2）對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本公司以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非該可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：（1）該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額；（2）對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

對於不是企業合併、交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額（或可抵扣虧損）、且初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易，對該交易因資產和負債的初始確認所產生的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異，在交易發生時分別確認相應的遞延所得稅負債和遞延所得稅資產。

於資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產的帳面價值進行復核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的帳面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

(三十一) 分部報告

本公司以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本公司內同時滿足下列條件的組成部分：(1) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2) 本公司管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3) 本公司能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

(三十二) 重要會計政策和會計估計的變更

1、重要會計政策變更

本年度本公司無重要會計政策變更。

2、重要會計估計變更

本年度本公司無會計估計變更。

四、 稅項

(一) 主要稅種和稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	應稅收入按13%、6%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。	13%、6%
城市維護建設稅	按實際繳納的流轉稅的7%計繳。	7%
教育費附加	按實際繳納的流轉稅的3%計繳。	3%
地方教育費附加	按實際繳納的流轉稅的2%計繳。	2%
企業所得稅	按應納稅所得額的25%/15%計繳。	25%/15%

存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明

納稅主體名稱	所得稅稅率
阜新封閉母線有限責任公司	15%

(二) 稅收優惠

公司子公司阜新封閉母線有限責任公司於2020年9月15日認定為高新技術企業，有效期為三年，2023年9月15日到期；2023年11月29日企業通過重新認定為高新技術企業，有效期至2026年11月29日。本年度所得稅稅率為15%。

(三) 其他說明

1. 公司子公司高才科技有限公司系在英屬維爾京群島註冊成立的全資子公司，不需要繳納企業所得稅。

五、 合併財務報表項目注釋

以下注釋項目除非特別指出，上年年末餘額指【2025 年 12 月 31 日】，期末餘額指【2026 年 6 月 30 日】，本期指 2026 年 1-6 月，上期指 2025 年 1-6 月。

(一) 貨幣資金

項目	期末餘額	上年年末餘額
庫存現金	62,608.86	64,746.78
銀行存款	5,641,262.47	8,886,629.20
其他貨幣資金	1,432,561.04	1,618,740.43
合計	7,136,432.37	10,570,116.41
其中：存放在境外的款項總額	0.93	9,308.44
存放在境外且資金匯回受到限制的款項		

其他說明：截止 2026 年 6 月 30 日，本公司受限資金合計 1,489,404.11 元，其中履約保函保證金存款 1,432,561.04 元；司法凍結金額 56,843.07 元。

(二) 應收票據

1、應收票據分類列示

類別	期末餘額		
	帳面餘額	壞賬準備	帳面價值
銀行承兌匯票	10,552.88		10,552.88
商業承兌匯票			
財務公司承兌匯票			
合計	10,552.88		10,552.88

類別	上年末餘額		
	帳面餘額	壞賬準備	帳面價值
銀行承兌匯票	2,410,857.34		2,410,857.34
商業承兌匯票	27,900.00		27,900.00
財務公司承兌匯票			
合計	2,438,757.34		2,438,757.34

2、期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

項目	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兌匯票		
商業承兌匯票		
財務公司承兌匯票		
合計	0.00	0.00

(三) 應收賬款

1、以攤餘成本計量的應收賬款

類別	期末餘額		
	帳面餘額	壞賬準備	帳面價值
應收賬款	66,734,907.33	9,732,945.67	57,001,961.66
合計	66,734,907.33	9,732,945.67	57,001,961.66

類別	上年末餘額		
	帳面餘額	壞賬準備	帳面價值
應收賬款	59,962,924.66	9,638,006.33	50,324,918.33
合計	59,962,924.66	9,638,006.33	50,324,918.33

2、壞賬準備

本公司對應收賬款，無論是否存在重大融資成分，均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

(1) 2026年6月30日，組合1計提壞賬準備：

名稱	期末餘額		
	帳面餘額	整個存續期預期信用損失率%	壞賬準備
1年以內(含1年)	45,384,397.68	2.20%	998,697.78
1-2年(含2年)	6,087,329.34	10.45%	636,100.28
2-3年(含3年)	5,893,665.56	18.30%	1,078,362.05
3-4年(含4年)	7,274,690.21	67.70%	4,925,262.02
4年以上	2,094,824.54	99.99%	2,094,523.54
合計	66,734,907.33		9,732,945.67

3、壞賬準備的變動

類別	上年年末餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
應收賬款壞賬準備	9,638,006.33	94,939.34			9,732,945.67
合計	9,638,006.33	94,939.34	0.00	0.00	9,732,945.67

4、按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

對於同一客戶期末同時存在應收賬款餘額、合同資產餘額的，將二者合併計算，合併計算金額前五名如下。

單位名稱	應收賬款期末餘額	合同資產期末餘額	應收賬款和合同資產期末餘額	占應收賬款和合同資產期末餘額合計數的比例(%)	應收賬款壞賬準備和合同資產減值準備
陝西省煤炭物資供應公司	8,222,000.00	1,656,000.00	9,878,000.00	16	0.00
中冶南方都市環保工程技術股份有限公司	7,593,518.75	1,152,000.00	8,745,518.75	14	267,071.45
國電電力大同湖東發電有限公司	4,529,000.00	2,260,000.00	6,789,000.00	11	32,076.65
中國電力工程顧問集團西北電力設計院有限公司	3,356,158.00	2,788,500.00	6,144,658.00	10	472,608.82
寧夏電投永利能源有限公司	5,138,900.00	745,400.00	5,884,300.00	10	0.00
合計	28,839,576.75	8,601,900.00	37,441,476.75	61	771,756.92

(四) 預付款項

1、預付款項按賬齡列示

賬齡	期末餘額		上年年末餘額	
	帳面餘額	比例(%)	帳面餘額	比例(%)
1年以內	5,688,455.30	77.35	3,268,765.14	100
1至2年	42,071.30	0.57		
2至3年	1,581,426.68	21.5		
3年以上	41,910.84	0.57		
合計	7,353,864.12	99.99	3,268,765.14	100

2、按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

預付對象	與本公司 關係	金額	占預付賬款 總額的比 例%	賬齡
瀋陽泰華銅業有限公司	非關連方	1,127,718.18	15	1年以內
大連第一互感器有限責任公司	非關連方	807,099.48	11	1年以內
江蘇安迪盛空氣處理設備有限公司	非關連方	396,000.00	5	1年以內
浙江金橋銅業科技有限公司	非關連方	339,420.00	5	1年以內
西安賽拓電氣設備有限公司	非關連方	324,000.00	4	1年以內
合 計		2,994,237.66	40	

(五) 其他應收款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收利息		
應收股利		
其他應收款項	16,031,391.93	12,521,588.89
合計	16,031,391.93	12,521,588.89

(1) 其他應收款情況

項 目	期末餘額		
	帳面餘額	壞賬準備	帳面價值
其他應收款	100,604,113.50	84,572,721.57	16,031,391.93
合計	100,604,113.50	84,572,721.57	16,031,391.93

① 壞賬準備

A. 2026 年 6 月 30 日，處於第一階段的其他應收款壞賬準備如下：

項 目	帳面餘額	未來12月內預期信用 損失率	壞賬準備	理由
組合計提：				
組合1	19,435,205.41	15.03%	3,403,813.48	可收回可能性
合 計	19,435,205.41	15.03%	3,403,813.48	

B. 2026 年 6 月 30 日，處於第三階段的其他應收款壞賬準備如下：

項 目	帳面餘額	整個存續期預期信用 損失率	壞賬準備	理由
組合計提：				
組合1	81,168,908.09	100.00%	81,168,908.09	可收回可能性
合 計	81,168,908.09	100.00%	81,168,908.09	

②壞賬準備的變動

壞賬準備	第一階段 未來12個月內 預期信用損失	第二階段 整個存續期預期 信用損失(未發 生信用減值)	第三階段 整個存續期預期信 用損失(已發生信用 減值)	合計
2026年1月1日餘額	3,403,813.48		81,168,908.09	84,572,721.57
期初餘額在本期				
一轉入第一階段				
一轉入第二階段				
一轉入第三階段				
本期計提				
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2026年6月30日餘額	3,403,813.48	0.00	81,168,908.09	84,572,721.57

③其他應收款按款項性質分類情況

款項性質	期末餘額	上年末餘額
本溪鋼鐵（集團）有限責任公司訴訟款	76,090,000.00	76,090,000.00
押金及保證金	1,494,416.84	1,803,332.00
往來款及其他	23,019,696.66	19,200,978.46
小計	100,604,113.50	97,094,310.46
減：壞賬準備	84,572,721.57	84,572,721.57
合計	16,031,391.93	12,521,588.89

④按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

單位名稱	款項性質	期末餘額	賬齡	占其他應收款項期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備期末餘額
本溪鋼鐵（集團）有限責任公司	訴訟款	76,090,000.00	5年以上	75.63	76,090,000.00
大連長江廣場有限公司	往來款	9,000,000.00	1年以內、1-2年、2-3年	8.95	1,235,000.00
大連長江廣場有限公司日航飯店	往來款	6,560,201.06	1年以內、1-2年、2-3年	6.52	3,161,921.72
新錦容債權轉讓應收賬款包	往來款及押金	2,807,140.00	5年以上	2.79	2,807,140.00
新泰（遼寧）精密設備有限公司	往來款	600,000.00	1年以內、1-2年、2-3年	0.6	600,000.00
合 計		95,057,341.06	95,057,341.06	94.49	83,894,061.72

說明：

應收本溪鋼鐵（公司）有限責任公司（以下簡稱“本鋼”）的債權本金人民幣 76,090,000 元，此債權系遼寧信託投資公司（以下簡稱“遼信”）根據遼寧省政府有關部門批准，分別於 2005 年 5 月和 9 月以其應收本鋼人民幣 76,090,000 元的債權本金及相應利息償還公司原存放於遼信的部分存款人民幣 74,424,671.45 元。對於應收本鋼債權本金，公司將其計入其他應收款，並將其超過遼信償還存款部分的差額計入壞賬準備。2005 年 12 月 16 日遼寧省高級人民法院以（2005）遼民二終字第 220 號文作出終審判決，裁定本鋼償還公司欠款本金人民幣 15,900,000 元及相應利息。公司申請法院強制執行，瀋陽市中級人民法院對此予以立案並於 2006 年 3 月 10 日向本鋼送達了強制執行通知書。2006 年 3 月 30 日，瀋陽市中級人民法院（2005）沈中民四合初字第 21 號、22 號、23 號文對剩餘債權本金人民幣 60,190,000 元作出一審判決，裁定本鋼應支付欠款本金人民幣 60,190,000 元及相應利息。

2006年4月30日，本鋼向遼寧省高級人民法院提出上訴，2008年5月14日省高院以（2006）遼民二終字第214號、215號、216號民事裁定書裁定撤銷瀋陽市中級人民法院（2005）沈中民四合初字第21號、22號、23號民事判決，發回瀋陽市中級人民法院重審。2009年6月9日瀋陽市中級人民法院作出（2008）沈中民四初字第143號、144號、145號民事判決書，駁回公司的訴訟請求，公司不服中院判決上訴至遼寧省高級人民法院。2009年10月26日、10月29日遼寧省高級人民法院作出（2009）遼民二終字第182號、183號、184號民事判決書，駁回上訴，維持原判決，此判決為終審判決。如果公司有異議，可以提出事實與理由及相應證據申請再審。公司不服遼高院判決向最高人民法院申請再審，2010年12月13日，最高人民法院作出（2010）民申字第1144號、1145號、1146號民事裁定書，駁回公司的再審申請，公司因該筆應收款項賬齡過長且收回可能性不大，前期已全額計提壞賬準備。

(六) 存貨

1、存貨分類

類別	期末餘額			上年年末餘額		
	帳面餘額	存貨跌價準備	帳面價值	帳面餘額	存貨跌價準備	帳面價值
原材料	17,009,666.02		17,009,666.02	11,604,474.91		11,604,474.91
在產品	19,276,897.19		19,276,897.19	10,916,886.67		10,916,886.67
庫存商品	486,502.99		486,502.99	6,816.05		6,816.05
發出商品				16,752,594.13		16,752,594.13
合計	36,773,066.20	-	36,773,066.20	39,280,771.76	-	39,280,771.76

2、存貨跌價準備

經測試，無存貨跌價準備。

(七) 合同資產

1、合同資產情況

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	帳面餘額	減值準備	帳面價值	帳面餘額	減值準備	帳面價值
質保金	14,811,320.50	203,021.12	14,608,299.38	9,221,716.00	203,021.12	9,018,694.88
合計	14,811,320.50	203,021.12	14,608,299.38	9,221,716.00	203,021.12	9,018,694.88

合同資產無論是否存在重大融資成分，本公司均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。
2026年6月30日，計提減值準備的合同資產如下：

(1) 組合計提減值準備的合同資產：

項目	帳面餘額	整個存續期預期信用 損失率%	壞賬準備	理由
組合1	14,811,320.50	1.371	203,021.12	
合計	14,811,320.50	1.371	203,021.12	

(八) 其他流動資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
待抵扣進項稅額	658,383.76	874,264.98
合計	658,383.76	874,264.98

(九) 長期股權投資

1、長期股權投資情況

被投資單位	上年年末餘額	減值準備上年年末餘額	本期增減變動								期末餘額	減值準備期末餘額
			追加投資	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	其他		
1. 聯營企業												
偉達高壓電氣有限公司(注1)	56,603,237.37	56,603,237.37									56,603,237.37	56,603,237.37
小計	56,603,237.37	56,603,237.37									56,603,237.37	56,603,237.37
合計	56,603,237.37	56,603,237.37									56,603,237.37	56,603,237.37

其他說明：偉達高壓電氣有限公司屬於在英屬維爾京群島設立的非上市公司，該公司未來持續經營存在重大不確定性，本公司對持有的偉達高壓電氣有限公司長期股權投資已全額計提減值準備。

2、長期股權投資的減值準備

被投資單位名稱	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
聯營企業				
偉達高壓電氣有限公司（注 1）	56,603,237.37			56,603,237.37
合計	56,603,237.37			56,603,237.37

(十) 其他權益工具投資

1、其他權益工具投資情況

項目	期末餘額	上年年末餘額
合計		

2、其他相關情況

2026 年 1-6 月

項目	本期確 認的股 利收入	本期計入 其他綜合 收益的利 得或損失	期末累計計 入其他綜合 收益的利得 或損失	其他綜合收 益轉入留存 收益的金額	其他綜合收 益轉入留存 收益的原因	指定為以公允價 值計量且其變動 計入其他綜合收 益的原因
合計						

2025 年度

項目	本期確 認的股 利收入	本期計入 其他綜合 收益的利 得或損失	期末累計 計入其他 綜合收益 的利得或 損失	其他綜合收益 轉入留存收益 的金額	其他綜合收益 轉入留存收益 的原因	指定為以公 允價值計量 且其變動計 入其他綜合 收益的原因
瀋陽兆利高壓電氣設備有限公司				-73,048,566.83	持有該股權的 子公司100%股 權出售	
海航天津中心發展有限公司				-201,480,405.00	股權出售	
合計				-274,528,971.83		

(十一) 其他非流動金融資產

項目	期末餘額	上年年末餘額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	19,060,261.28	19,060,261.28
其中：權益工具投資	19,060,261.28	19,060,261.28
合計	19,060,261.28	19,060,261.28

其他說明：根據海南高院裁定批准的《海航集團有限公司等三百二十一家公司實質合併重整案重整計劃》（以下簡稱“海航集團重整計劃”）之規定，海航集團破產重整專項服務信託已於 2022 年 4 月 24 日搭建完成，本公司 2022 年將受理的信託份額作為其他非流動金融資產，共計確認 73,257,524.08 份額，確認其他非流動金融資產 19,083,585.02 元。2024 - 2025 年度因收到歸還的信託本金，減少了公司持有的信託份額數，同時調整減少其他非流動金融資產帳面價值。

(十二) 固定資產

1、固定資產及固定資產清理

項目	期末餘額	上年年末餘額
固定資產	28,734,568.16	30,143,549.24
固定資產清理		
合計	28,734,568.16	30,143,549.24

2、固定資產情況

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備及其他	合計
1. 帳面原值				
(1) 上年年末餘額	39,539,732.27	13,471,583.99	5,145,982.84	58,157,299.10
(2) 本期增加金額	0	84,911.50	21,116	106,027.50
—購置		84,911.50	21,116	106,027.50
—在建工程轉入				-
—企業合併增加				-
—.....				-
(3) 本期減少金額	0	0	0	-
—處置或報廢				-
—.....				-
(4) 期末餘額	39,539,732.27	13,556,495.49	5,167,098.84	58,263,326.60
2. 累計折舊				-
(1) 上年年末餘額	14,998,907.64	9,350,200.41	3,057,912.92	27,407,020.97
(2) 本期增加金額	994,896.40	419,239.48	100,872.70	1,515,008.58
—計提	994,896.40	419,239.48	100,872.70	1,515,008.58
—.....				-
(3) 本期減少金額	0	0	0	-
—處置或報廢				-
—.....				-
(4) 期末餘額	15,993,804.04	9,769,439.89	3,158,785.62	28,922,029.55
3. 減值準備				-
(1) 上年年末餘額		413,043.28	193,685.61	606,728.89
(2) 本期增加金額	0	0	0	-
—計提				-
—.....				-
(3) 本期減少金額	0	0	0.00	-
—處置或報廢				-
—.....				-

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備及其他	合計
(4) 期末餘額	0.00	413,043.28	193,685.61	606,728.89
4. 帳面價值				
(1) 期末帳面價值	23,545,928.23	3,374,012.32	1,814,627.61	28,734,568.16
(2) 上年年末帳面價值	24,540,824.63	3,708,340.30	1,894,384.31	30,143,549.24

(十三) 使用權資產

1、使用權資產情況

項目	房屋建築物	合計
一、帳面原值		
1.年初餘額	5,595,380.16	5,595,380.16
2.本期增加金額		-
3.本期減少金額		-
4.期末餘額	5,595,380.16	5,595,380.16
二、累計折舊		
1.年初餘額	5,595,380.16	5,595,380.16
2.本期增加金額	0.00	-
(1) 計提		-
3.本期減少金額	2,797,690.10	2,797,690.10
4.期末餘額	2,797,690.06	2,797,690.06
三、減值準備		
四、帳面價值		
1.期末帳面價值	2,797,690.10	2,797,690.10
2.年初帳面價值	5,595,380.16	5,595,380.16

本公司使用權資產主要為海南逸唐飛行酒店管理有限公司大連日航分公司租賃的用於日常經營的門店。

(十四) 無形資產

1、無形資產情況

項目	土地使用權	軟件	合計
1. 帳面原值			
(1) 上年年末餘額	13,200,304.00	207,000.00	13,407,304.00
(2) 本期增加金額	0	0	-
—購置			
—內部研發			
(3) 本期減少金額	0	0	-
—處置			
(4) 期末餘額	13,200,304.00	207,000.00	13,407,304.00
2. 累計攤銷			
(1) 上年年末餘額	2,442,056.61	207,000.00	2,649,056.61
(2) 本期增加金額	132,003.06	0.00	132,003.06
—計提	132,003.06		
(3) 本期減少金額	0.00	0.00	0.00
—處置			
(4) 期末餘額	2,574,059.67	207,000.00	2,781,059.67
3. 減值準備			
(1) 上年年末餘額			
(2) 本期增加金額			
—計提			
(3) 本期減少金額			
—處置			
(4) 期末餘額			
4. 帳面價值			
(1) 期末帳面價值	10,626,244.33	-	10,626,244.33
(2) 上年年末帳面價值	10,758,247.39		10,758,247.39

(十五) 商譽

1、 商譽變動情況

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	上年年末 餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		企業合 併形成 的		處置		
帳面原值						
東北電氣（成都） 電力工程設計有限 公司	72,097.15					72,097.15
小計	72,097.15					72,097.15
減值準備						
東北電氣（成都） 電力工程設計有限 公司	72,097.15					72,097.15
小計	72,097.15					72,097.15
帳面價值						

其他說明：商譽所屬資產組及所屬經營分部和依據與以前年度保持一致，沒有發生變化。資產組 2026 年度未實際開展經營業務。

(十六) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

1、未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	期末餘額		上年年末餘額	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
租賃負債	5,595,380.16	1,398,845.04	5,595,380.16	1,398,845.04
合計	5,595,380.16	1,398,845.04	5,595,380.16	1,398,845.04

2、未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	期末餘額		上年年末餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
使用權資產	2,797,690.10	699,422.53	5,595,380.16	1,398,845.04
合計	2,797,690.10	699,422.53	5,595,380.16	1,398,845.04

3、未確認遞延所得稅資產明細

項目	期末餘額	上年年末餘額
可抵扣暫時性差異	130,122,184.19	130,122,184.19
可抵扣虧損	239,311,454.42	239,311,454.42
合計	369,433,638.61	369,433,638.61

4、未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

年份	期末餘額	上年年末餘額	備註
2025年度			
2026年度	27,161,027.34	27,161,027.34	
2027年度	87,175,239.95	87,175,239.95	
2028年度	15,035,850.80	15,035,850.80	
2029年度	51,256,467.76	51,256,467.76	
2030年度	58,682,868.57	58,682,868.57	
無限期			
合計	239,311,454.42	239,311,454.42	

其他說明：2025 年已經出售東北電氣發展（香港）有限公司 100%股權。

(十七) 其他非流動資產

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	帳面餘額	減值準備	帳面價值	帳面餘額	減值準備	帳面價值
一年以上的質保金	6,128,823.45	58,066.09	6,070,757.36	1,353,737.45	58,066.09	1,295,671.36
合計	6,128,823.45	58,066.09	6,070,757.36	1,353,737.45	58,066.09	1,295,671.36

(十八) 應付賬款

1、應付賬款列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
1年以內	41,438,468.86	29,939,570.33
1至2年	1,875,165.48	2,592,897.63
2至3年	389,665.54	1,051,047.16
3年以上	10,470,410.61	9,888,199.24
合計	54,173,710.49	43,471,714.36

2、賬齡超過一年的重要應付賬款主要是尚未支付的貨款

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
吉林省旅遊集團有限責任公司長白山賓館	4,875,246.31	未結算
北京東耀餐飲管理有限公司	883,009.90	未結算
東莞市大嶺山牛自源凍肉經營部	867,736.39	未結算
東莞市康煌農產品有限公司	571,842.14	未結算
深圳市健作養殖有限公司	372,035.35	未結算
合計	7,569,870.09	

(十九) 合同負債

1、合同負債列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
設備銷售合同	42,842,905.24	43,407,945.40
酒店餐飲服務合同	4,683,817.14	3,993,736.53
減：列示到其他非流動負債金額	4,304,986.73	4,721,358.41
列示到其他流動負債金額	3,602,939.76	3,768,645.69
合計	39,618,795.89	38,911,677.83

(二十) 應付職工薪酬

1、應付職工薪酬列示

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
短期薪酬	4,550,593.98	14,473,903.81	15,013,397.19	4,011,100.60
離職後福利-設定提存計劃	105,644.44	2,354,484.13	2,354,484.13	105,644.44
辭退福利				
一年內到期的其他福利				
合計	4,656,238.42	16,828,387.94	17,367,881.32	4,116,745.04

2、短期薪酬列示

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
(1) 工資、獎金、津貼和補貼	3,966,594.19	11,270,133.68	11,809,615.68	3,427,112.19
(2) 職工福利費	100,000.00	624,931.56	647,264.80	77,666.76
(3) 社會保險費	78,460.33	1,228,931.60	1,228,931.60	78,460.33
其中：醫療保險費	50,045.38	1,081,385.76	1,081,385.76	38,610.48
工傷保險費	9,126.84	85,001.73	85,001.73	9,126.84
生育保險費	19,288.11	62,544.11	62,544.11	19,288.11
(4) 住房公積金	42,778.81	1,171,877.22	1,171,877.22	42,778.81
(5) 工會經費和職工教育經費	362,760.65	178,029.75	155,707.89	385,082.51
合計	4,550,593.98	14,473,903.81	15,013,397.19	4,011,100.60

3、設定提存計劃列示

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
基本養老保險	92,393.58	2,267,606.60	2,267,606.60	92,393.58
失業保險費	13,250.86	86,877.53	86,877.53	13,250.86
合計	105,644.44	2,354,484.13	2,354,484.13	105,644.44

(二十一) 應交稅費

稅費項目	期末餘額	上年年末餘額
企業所得稅	2,332,049.81	2,337,721.93
增值稅	520,843.88	391,251.16
城市維護建設稅	36,459.07	30,324.25
教育費附加/地方教育附加	26,042.20	21,660.18
個人所得稅	36,841.23	77,495.47
土地使用稅	19,947.50	19,947.50
房產稅	28,831.55	28,831.55
印花稅	67,258.37	63,028.62
資源稅	0.00	1582.8
合計	3,068,273.61	2,971,843.46

(二十二) 其他應付款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應付利息		
應付股利		
其他應付款項	239,108,214.17	237,027,421.18
合計	239,108,214.17	237,027,421.18

1、其他應付款項

(1) 按款項性質列示

項目	期末餘額	上年年末餘額
國家開發銀行案件的賠償款(注)	94,078,130.44	94,078,130.44
往來款	145,030,083.73	142,949,290.74
合計	239,108,214.17	237,027,421.18

(2) 賬齡超過一年的重要其他應付款項

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
國家開發銀行案件的賠償款	94,078,130.44	無可執行的資產

其他說明：(1) 瀋陽高壓開關有限責任公司（以下簡稱“瀋陽高開”）於 1998 年與國家開發銀行股份有限公司（以下簡稱“國開行”）簽訂《借款合同》，從國開行取得銀行借款，這些銀行借款由其他公司充當保證人並與國開行簽訂《保證合同》。後瀋陽高開於 2003 年和 2004 年分別以實物資產和土地使用權與他人合資成立了新東北電氣（瀋陽）高壓開關有限公司（以下簡稱“新東北高開”）、新東北電氣（瀋陽）高壓隔離開關有限公司（以下簡稱“新東北隔離”）、瀋陽東利物流有限公司（原名為瀋陽新泰倉儲物流有限公司，以下簡稱“東利物流”）和瀋陽北富機械製造有限公司（原名為瀋陽誠泰能源動力有限公司，以下簡稱“北富機械”）。公司於 2004 年以債權轉讓、股權置換方式從瀋陽高開取得東利物流、北富機械、新東北隔離的股權。國開行於 2004 年 5 月向北京市高級人民法院（以下簡稱“北京市高院”）提起訴訟，要求瀋陽高開償還逾期借款人民幣 15,000 萬元及相應利息，並要求公司、新東北高開、新東北隔離、東利物流和北富機械對於瀋陽高開所欠國開行人民幣 15,000 萬元借款及相應利息承擔連帶保證責任；要求法院判決瀋陽高開與公司之間關於收購新東北隔離、東利物流和北富機械的股權轉讓合同無效。

該案先後經北京市高院、最高人民法院審理。最後最高人民法院於 2008 年 9 月作出（2008）民二終字第 23 號終審判決，涉及本公司的判決如下：1、撤銷本公司以其持有的對東北輪變電設備集團公司人民幣 76,660,000 元的債權及利息與瀋陽高開持有的在北富機械 95% 的股權和在東利物流 95% 的股權進行股權置換的合同；本公司應於本判決生效後十日內將上述取得的股權返還給瀋陽高開，如果不能返還，本公司應在人民幣 247,116,500.00 元的範圍內賠償瀋陽高開的損失；瀋陽高開於本判決生效後十日內將其持有東北輪變電設備集團公司人民幣 76,660,000.00 元的債權及利息返還給本公司，如不能返還瀋陽高開應在人民幣 76,660,000.00 元範圍內賠償本公司的損失；2、撤銷瀋陽高開以其在新東北隔離 74.4% 的股權與本公司持有的瀋陽泰盛工貿有限公司（原名瀋陽添升通訊設備有限公司，以下簡稱“泰盛工貿”）98.5% 的股權進行股權置換的合同。3、瀋陽高開於本判決生效後十日內將其泰盛工貿 98.5% 的股權返還給本公司。本公司於本判決生效後十日內將其隔離開關 74.4% 股權返還給瀋陽高開。如果不能相互返還，本公司應在 13,000 萬元扣除 2,787.88 萬元的範圍內賠償瀋陽高開的損失。

終審判決生效後，公司於 2007 年、2008 年履行了生效判決。但國開行於 2009 年依據（2008）民二終字第 23 號終審判決向北高院申請執行，北京市高院依法凍結了公司持有的瀋陽凱毅電氣 10% 股權。公司不服執行裁定於 2013 年向北京市高院提出執行異議，北京市高院於 2013 年 10 月作出（2013）高執異字第 142 號執行裁定書，駁回公司的執行異議。公司不服向最高人民法院申請復議，最高人民法院以 2015 年 3 月作出（2014）執複字第 9 號執行裁定書，撤銷北高院（2013）高執異字第 142 號執行裁定，發回北京市高院重新審查。北京市高院於 2016 年 12 月作出（2015）高執異字第 52 號執行裁定，裁定東北電氣的異議理由缺乏充分的證據予以證明，對其已履行返還股權義務的主張，不予支持，認定東北電氣應當履行賠償義務。公司不服，再向最高人民法院申請復議，最高人民法院於 2017 年 8 月作出（2017）最高法執複 27 號執行裁定書：裁定駁回東北電氣的復議申請，維持北高院（2015）高執異字第 52 號執行裁定，本裁定為終審裁定。2017 年公司根據法院判決結果確認負債人民幣 272,627,700 元。

北京市高院於 2019 年 6 月 21 日將此案件移送至海南省第一中級人民法院管轄。2021 年 2 月 23 日，海南省第一中級人民法院作出“（2021）瓊 96 執 120 號”執行裁定書，繼續查封本公司名下位於遼寧省瀋陽市大東區沈鐵路 39 號國有土地使用權，土地證號瀋陽國用 1995 字第 17 號，但該土地使用權已於 2011 年被遼寧省瀋陽市中級人民法院拍賣。

（2）2018 年 11 月 30 日，本公司全資子公司阜新封閉母線有限責任公司（以下簡稱“阜新母線”）向海南省高級人民法院提起訴訟，請求瀋陽高開向其支付新東北電氣（瀋陽）高壓隔離開關有限公司（原瀋陽新泰高壓電氣有限公司）74.4% 的股權轉讓款 1600 萬美元及自股權轉讓之日起訴之日的利息，請求本公司對瀋陽高開支付股權轉讓款的義務承擔連帶責任。在 2008 年 9 月 22 日之前阜新母線持有新東北電氣（瀋陽）高壓隔離開關有限公司（原瀋陽新泰高壓電氣有限公司）74.4% 股權（以下簡稱“標的股權”），因本公司履行最高人民法院 2008 年 9 月 5 日對國家開發銀行訴訟案的（2008）民二終字第 23 號終審判決書，經本公司協調全資子公司阜新母線，阜新母線向瀋陽高開無償返還標的股權，並按照公司註冊地工商部門要求於 2008 年 9 月 22 日完成股權變更登記。

由此，阜新母線持有的標的股權已經無償返還瀋陽高開，但依照最高人民法院於 2017 年 8 月 31 日作出的（2017）最高法執複 27 號執行裁定書“經東北電氣協調無償返還案涉股權的事實不能認定”。阜新母線認為，沈高公司未支付 1,600 萬美元股權轉讓款構成違約。阜新母線遂向法院起訴提出返還標的股權轉讓款的訴訟申請。海南省高級人民法院已受理本案，2019 年 5 月 20 日，公司收到海南省高級人民法院（2018）瓊民初 69 號民事判決書，瀋陽高開於本判決生效之日起十五日內向阜新母線支付股權轉讓款 11,112.16 萬元人民幣（2008 年人民幣兌美元平均匯率為 6.9451,即 1600 萬美元相當於 11,112.16 萬元人民幣）及其利息（利息從 2008 年 10 月 23 日起至 2018 年 11 月 23 日止，按中國人民銀行規定的同期一年期貸款基準利率計算）。

2020 年 6 月 24 日，阜新母線將海南省高級人民法院（2018）瓊民初 69 號民事判決書項下阜新母線所享有的全部權利轉讓給本公司，轉讓價格為 300.00 萬元。截至 2020 年 9 月 7 日，本公司依法享有對瀋陽高開的到期債權合計 178,549,569.56 元人民幣（包括：股權轉讓款、利息、遲延履行期間的債務利息）。本公司根據《中華人民共和國合同法》第九十九條等相關法律規定，已於 2020 年 9 月 7 日通過郵寄通知方式通知瀋陽高開：將前述對瀋陽高開享有的到期債權人民幣 178,549,569.56 元與本公司對瀋陽高開負有的因北京市高級人民法院（2004）高民初字第 802 號民事判決書和最高人民法院（2008）民二終字第 23 號民事判決書而產生的到期債務進行抵銷，抵銷金額為人民幣 178,549,569.56 元。本公司已於 2020 年 9 月 11 日在瀋陽高開所在地遼寧省報社《遼沈晚報》刊登了債務抵銷公告，本次債務抵銷行為已於 2020 年 9 月 11 日生效，同時本公司進行了抵銷賬務處理。

(二十三) 一年內到期的非流動負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
1年內到期的租賃負債（附注五、25）	5,595,380.16	5,595,380.16
合計	5,595,380.16	5,595,380.16

(二十四) 其他流動負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
應交稅費-待轉銷項稅額	3,602,939.76	3,768,645.69
應收票據背書轉讓	0.00	1,379,517.34
合計	3,602,939.76	5,148,163.03

(二十五) 租賃負債

1、租賃負債明細

項目	期末餘額	年初餘額
租賃付款額	5,714,285.73	5,714,285.73
減：未確認融資費用	118,905.57	118,905.57
小計	5,595,380.16	5,595,380.16
減：一年內到期的租賃負債（附注五、23）	5,595,380.16	5,595,380.16
合計	0.00	0.00

(二十六) 預計負債

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
訴訟判決	98,327,105.69			98,327,105.69	訴訟
合計	98,327,105.69			98,327,105.69	

其他說明：

(1) 公司為錦州電力電容器有限責任公司（以下簡稱“錦容”）與中國銀行錦州分行簽訂的標的額為人民幣 1,300.00 萬元借款合同擔當保證人並承擔連帶保證責任。中國銀行錦州分行已於 2005 年 2 月向遼寧省錦州市中級人民法院提起訴訟，要求錦容清償中國銀行錦州分行借款本金人民幣 1,300.00 萬元及相關利息，並要求公司承擔連帶清償責任。遼寧省錦州市中級人民法院於 2005 年 5 月作出判決，公司對於錦容借款本金人民幣 1,300.00 萬元及相關利息承擔連帶賠償責任。公司未對此判決結果提出上訴，判決已生效，遼寧省錦州市中級人民法院於 2005 年 9 月發出（2005）錦執字第 89 號執行通知書。2010 年 6 月 23 日遼寧省錦州市中級人民法院作出（2005）錦執一字第 89 號執行裁定書，查封錦容所有的高壓並聯電容器 BFM6.61-299IW 型 35 箱 140 臺，高壓並聯電容器 BFM2.11.5J3-300IW 型 24 箱 96 臺，高壓並聯電容器 BFM3.11.5J3-300IW 型 65 箱 240 臺。公司根據法院判決結果預計負債人民幣 14,464,500.00 元。2024 年 9 月 5 日，公司收到《執行通知書》（2024）遼 07 執恢 69 號，執行本案標的 92,967,803.19 元；2024 年 12 月 12 日，收到《執行裁定書》（2024）遼 07 執恢 69 號，裁定終結本次執程序。截止財務報表批准報出日，公司尚未清償上述債務。

(2) 公司為錦州電力電容器有限責任公司與錦州市商業銀行股份有限公司簽訂的標的額為人民幣 1,700.00 萬元借款合同擔當保證人並承擔連帶保證責任。錦州商業銀行股份有限公司於 2007 年 3 月向遼寧省錦州市中級人民法院提起訴訟，要求錦容清償錦州市商業銀行股份有限公司借款本金人民幣 1,700.00 萬元及利息 2,890,000.00 元，並要求公司承擔連帶清償責任。遼寧省錦州市中級人民法院於 2007 年 6 月以（2007）錦民三初字第 00049 號民事判決書判令公司對錦容公司的借款本金人民幣 1,700.00 萬元及利息 2,890,000.00 元承擔連帶保證責任，公司未對此判決結果提出上訴，判決已生效。2008 年 3 月 5 日，錦州市中級人民法院向公司下發執行通知書，要求公司履行判決確定的義務。公司根據法院判決結果預計負債人民幣 19,890,000.00 元。截止財務報表批准報出日，公司尚未清償上述債務。

(3) 2025 年 1 月 23 日，公司收到遼寧省瀋陽市和平區人民法院（2024）遼 0102 民初 28009 號案件開庭通知，原告遼寧信託投資公司（暨“遼信清算組”）訴公司債權轉讓合同糾紛一案，主張雙方於 2005 年簽訂的《債權轉讓協議》無效，要求返還財產。2025 年 9 月 27 日，和平區人民法院作出一審判決：確認《債權轉讓協議》無效，判令公司向原告支付折價補償款 31,523,300.00 元及資金佔用費（以 31,523,300.00 元為基數，自 2005 年 6 月 2 日至 2019 年 8 月 19 日按中國人民銀行同期貸款利率計算，自 2019 年 8 月 20 日起至實際結清之日按全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算）。公司不服一審判決，於 2025 年 10 月提起上訴。公司基於謹慎性原則，已在 2025 年 12 月 31 日根據一審判決結果足額計提預計負債 63,972,605.69 元，計入營業外支出。遼寧省瀋陽市中級人民法院於 2026 年 1 月 30 日簽發（2025）遼 01 民終 18142 號民事判決書，二審判決駁回公司上訴，維持原判。為維護公司利益，公司已於 2026 年 3 月 16 日向遼寧省高級人民法院申請再審，尚未開庭。目前本案處於執行中。

(二十七) 遞延收益

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	28,334,278.38		962,600.82	27,371,677.56	阜新母線北廠區搬遷
合計	28,334,278.38		962,600.82	27,371,677.56	

其中，涉及政府補助的項目：

項目	年初餘額	本年新增補助金額	本年計入營業外收入金額	本年計入其他收益金額	年末餘額	與資產/收益相關
政策性搬遷補償新廠建設工程補償款	28,334,278.38			962,600.82	27,371,677.56	與資產相關

(二十八) 其他非流動負債

項目	期末餘額	上年年末餘額
其他合同負債	4,304,986.73	4,721,358.41
合計	4,304,986.73	4,721,358.41

(二十九) 股本

項目	上年年末餘額	本期變動增（+）減（-）					期末餘額
		發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	
股份總額	873,370,000.00						873,370,000.00

(三十) 資本公積

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價（股本溢價）	115,431,040.00			115,431,040.00
其他資本公積	968,566,297.88			968,566,297.88
合計	1,083,997,337.88			1,083,997,337.88

(三十一) 其他綜合收益

項目	上年年末餘額	本期金額						期末餘額
		本期所得稅 前發生額	減：前期 計入其他 綜合收益 當期轉入 損益	減：所得 稅費用	稅後歸屬於 母公司	稅後歸 屬於少 數股東	減：前期 計入其他 綜合收益 當期轉入 留存收益	
1. 不能重分類進損益的其他綜合收益	0.00	0	0	0	0	0	-	0
其中：其他權益工具投資公允價值變動	0.00							0
2. 將重分類進損益的其他綜合收益	-10,628,455.73	3,954,971.13	0.00	0.00	3,954,971.13	0	0	-6,673,484.60
其中：外幣財務報表折算差額	-10,628,455.73	3,954,971.13			3,954,971.13			-6,673,484.60
其他綜合收益合計	-10,628,455.73	3,954,971.13	0.00	0.00	3,954,971.13	0.00	0.00	-6,673,484.60

(三十二) 專項儲備

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
安全生產費	2,246,848.33	692,914.44	284,785.18	2,654,977.59
合計	2,246,848.33	692,914.44	284,785.18	2,654,977.59

(三十三) 盈餘公積

項目	上年年末餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	80,028,220.48			80,028,220.48
任意盈餘公積	28,558,903.92			28,558,903.92
合計	108,587,124.40			108,587,124.40

(三十四) 未分配利潤

項目	本期金額	上期金額
調整前上年年末未分配利潤	-2,333,561,824.22	-2,018,924,032.31
調整年初未分配利潤合計數（調增+，調減-）		
調整後年初未分配利潤	-2,333,561,824.22	-2,018,924,032.31
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	-2,037,160.12	-82,695,065.13
其他綜合收益結轉留存收益		-231,942,726.78
減：提取法定盈餘公積		
提取任意盈餘公積		
提取一般風險準備		
應付普通股股利		
轉作股本的普通股股利		
期末未分配利潤	-2,335,598,984.34	-2,333,561,824.22

(三十五) 營業收入和營業成本

1、營業收入和營業成本情況

項目	本期金額		上期金額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	110,760,592.15	80,108,662.70	77,290,682.83	50,444,045.72
其他業務				
合計	110,760,592.15	80,108,662.70	77,290,682.83	50,444,045.72

2、主營業務收入及成本（分行業）列示如下：

項目	本期金額		上期金額	
	收入	成本	收入	成本
工業產品行業	90,629,680.67	77,252,852.14	54,869,323.22	47,019,611.50
酒店行業	20,130,911.48	2,855,810.56	22,421,359.61	3,424,434.22
合計	110,760,592.15	80,108,662.70	77,290,682.83	50,444,045.72

3、主營業務收入及成本（分產品）列示如下：

項目	本期金額		上期金額	
	收入	成本	收入	成本
封閉母線	90,629,680.67	77,252,852.14	54,869,323.22	47,019,611.50
餐飲	7,034,805.09	1,837,040.16	7,715,074.52	3,406,228.11
客房及其他	13,096,106.39	1,018,770.40	14,706,285.09	18,206.11
合計	110,760,592.15	80,108,662.70	77,290,682.83	50,444,045.72

4、營業收入按收入確認時間列示如下

項目	封閉母線產品銷售收入	酒店餐飲住宿業收入	酒店租金收入	酒店其他收入	合計
在某一時段內確認收入					
在某一時點確認收入	90,629,680.67	20,130,911.48			110,760,592.15
合計	90,629,680.67	20,130,911.48	0.00	0.00	110,760,592.15

(三十六) 税金及附加

項目	本期金額	上期金額
城市維護建設稅	203,235.59	163,069.61
教育費附加/地方教育附加	87,286.51	71,579.97
土地使用稅	119,685.00	119,685.00
房產稅	172,989.30	172,989.30
印花稅	57,518.50	73,713.08
車船使用稅	5,007.84	3,484.32
資源稅	1,285.20	0.00
其他	57,881.78	45,509.14
合計	704,889.72	650,030.42

(三十七) 銷售費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬	7,165,457.67	7,547,615.21
勞務外包費	783,239.90	789,107.07
使用權資產折舊	2,797,690.08	3,494,673.84
車輛使用費	11,279.71	0.00
物料消耗	1,325,365.20	1,197,418.71
售後服務費	4,058,080.84	1,957,314.13
能源費用	2,666,779.72	2,633,720.89
差旅費	210,807.65	229,835.90
物業費	977,296.58	954,770.24
修理費	651,346.65	696,861.15
備金	96,470.56	211,794.58
中標費	431,535.38	321,916.03
業務招待費	295,237.90	225,291.60
廣告費	300,189.79	0.00
其他	83,253.72	471,625.21
合計	21,854,031.35	20,731,944.56

(三十八) 管理費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬	7,020,061.44	7,154,368.35
仲介費	413,156.78	796,262.65
辦公經費	59,255.10	56,194.33
折舊	364,983.50	361,225.16
維修費	24,197.00	0.00
攤銷費	132,003.06	728,958.12
取暖費	42,543.52	104,834.20
差旅費	118,657.22	66,978.15
業務招待費	292,793.09	215,762.47
其他	1,372,947.97	318,641.99
租賃費	33,060.00	79,255.48
安全生產費	692,914.44	691,788.84
合計	10,566,573.12	10,574,269.74

(三十九) 研發費用

項目	本期金額	上期金額
職工薪酬	214,642.20	333,664.77
原材料費	842,604.35	487,100.05
半成品投入		
折舊費	6,688.19	14,555.96
其他		
合計	1,063,934.74	835,320.78

(四十) 財務費用

項目	本期金額	上期金額
利息支出	86,685.16	111,903.36
減：利息收入	2,165.94	3,159.27
匯兌損失		
減：匯兌收益	0.00	-1,227,213.20
票據貼息		
手續費	373,324.08	295,127.64
未確認融資費用		
合計	457,843.30	1,631,084.93

(四十一) 其他收益

項目	本期金額	上期金額
增值稅減免	0.00	256917.49
政策性拆遷新廠建設工程補償款	962,600.82	962600.82
穩崗補貼及其他補貼		
個稅返還	2490.5	0.00
合計	965,091.32	1,219,518.31

(四十二) 投資收益

項目	本期金額	上期金額
處置長期股權投資產生的投資收益	0.00	0.00
其他非流動金融資產在持有期間的投資收益	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合計	0.00	0.00

(四十三) 信用減值損失

項目	本期金額	上期金額
應收賬款壞賬損失	-16,939.34	307,479.03
其他應收款壞賬損失		
合計	-16,939.34	307,479.03

(四十四) 資產減值損失

項目	本期金額	上期金額
合同資產減值損失	0.00	0.00
合計	0.00	0.00

(四十五) 資產處置收益

項目	本期金額	上期金額	計入當期非經常性損益的金額
固定資產處置損益	0.00	0.00	0.00
合計	0.00	0.00	0.00

(四十六) 營業外收入

項目	本期金額	上期金額	計入當期非經常性損益的金額
其他	273,926.68	11,606.04	273,926.68
往來款項銷賬	0.00	0.00	0.00
合計	273,926.68	11,606.04	273,926.68

(四十七) 營業外支出

項目	本期金額	上期金額	計入當期非經常性損益的金額
滯納金及利息	0.00	23,625.36	0.00
訴訟賠償款	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	3,715.42	0.00
合計	0.00	27,340.78	0.00

(四十八) 所得稅費用

1、所得稅費用表

項目	本期金額	上期金額
當期所得稅費用		
遞延所得稅費用	-699,422.51	-873,668.46
合計	-699,422.51	-873,668.46

(四十九) 其他綜合收益的稅後淨額

詳見附注五、三十一。

(五十) 現金流量表項目

1、與經營活動有關的現金

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
往來款	3,216,224.15	0.00
利息收入	1,296.35	3,159.27
投標保證金	1,747,064.08	4,543,059.09
履約保函保證金	0.00	0.00
其他	335,382.53	70,491.80
合計	5,299,967.11	4,616,710.16

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
付現費用	0.00	6,216,074.12
往來款	3,040,262.69	1,591,406.04
履約保函保證金	0.00	0.00
投標保證金	1,626,020.00	3,401,315.50
其他	9,906,939.85	753,075.75
合計	14,573,222.54	11,961,871.41

2、與籌資活動有關的現金

(1) 支付的其他與籌資活動有關的現金

項目	本期金額	上期金額
往來款		
合計	0.00	0.00

(五十一) 現金流量表補充資料

1、現金流量表補充資料

補充資料	本期金額	上期金額
1、將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	-2,073,839.69	-5,191,082.26
加：信用減值損失		
資產減值準備		
資產減值損失	16,939.34	-307,479.03
固定資產折舊	1,408,981.08	1,464,416.06
使用權資產折舊	2,797,690.06	3,494,673.81
無形資產攤銷	132,003.06	132,003.06
長期待攤費用攤銷		
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（收益以“—”號填列）		
固定資產報廢損失（收益以“—”號填列）		
公允價值變動損失（收益以“—”號填列）		
財務費用（收益以“—”號填列）	457,841.38	1,631,084.93
投資損失（收益以“—”號填列）		
遞延所得稅資產減少（增加以“—”號填列）		

補充資料	本期金額	上期金額
遞延所得稅負債增加（減少以“－”號填列）	-699,422.51	-873,668.46
存貨的減少（增加以“－”號填列）	2,507,705.56	1,463,112.19
經營性應收項目的減少（增加以“－”號填列）	-17,433,345.39	-7,408,945.11
經營性應付項目的增加（減少以“－”號填列）	13,046,843.95	-1,585,009.28
其他	-3,489,053.38	332,662.47
經營活動產生的現金流量淨額	-3,327,656.54	-6,848,231.62
2、不涉及現金收支的重大投資和籌資活動		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
確認使用權資產的租賃		
3、現金及現金等價物淨變動情況		
現金的期末餘額	7,136,432.37	8,302,181.62
減：現金的期初餘額	10,570,116.41	15,192,620.30
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	-3,433,684.04	-6,890,438.68

2、現金和現金等價物的構成

項目	期末餘額	上年度
一、現金	7,136,432.37	8,902,873.19
其中：庫存現金	62,608.86	64,746.78
可隨時用於支付的銀行存款	5,584,419.40	8,838,126.40
可隨時用於支付的其他貨幣資金		
可用於支付的存放中央銀行款項		
存放同業款項		
拆放同業款項		
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	7,136,432.37	8,902,873.19
其中：持有但不能由母公司或集團內其他子公司使用的現金和現金等價物	1,489,404.11	

注：期末現金及現金等價物餘額中，包含使用受限貨幣資金，其中司法凍結銀行存款 56,843.07 元，履約保證金存款 1,432,561.04 元；上述資金所有權歸本公司，但不能隨時自由支取，本報告期現金流量表主表未將該部分受限資金予以剔除。

3、籌資活動產生的負債本期變動情況

項目	年初餘額	本年增加		本年減少		年末餘額
		現金變動	非現金變動	現金變動	非現金變動	
關連方借款	1,693,453.97					1,693,453.97
其他關連方往來款						
短期借款						
租賃負債	5,595,380.16					5,595,380.16
合 計	7,288,834.13	0.00	0.00	0.00	0.00	7,288,834.13

(五十二) 所有權或使用權受到限制的資產

項目	年初餘額	年末餘額	受限類型	受限情況
貨幣資金	1,667,243.22	1,489,404.11	履約保證金及司法凍結	
合計	1,667,243.22	1,489,404.11		

(五十三) 外幣貨幣性項目

1、外幣貨幣性項目

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算人民幣餘額
貨幣資金	1.08		0.93
其中：美元			0.00
港幣	1.08	0.8652	0.93

2、境外經營實體說明

項 目	主要經營地	記賬本位幣	記賬本位幣選擇依據
高才科技有限公司	英屬維爾京群島	港幣	以屬地為選擇依據

其他說明：高才科技有限公司為本公司在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。

(五十四) 租賃

1、使用權資產、租賃負債情況參見本附注五、13、23、25。

2、作為承租人

項目	本期金額	上期金額
租賃負債的利息費用		
計入相關資產成本或當期損益的簡化處理的短期租賃費用	33,060.00	33,060.00
計入相關資產成本或當期損益的簡化處理的低價值資產租賃費用（低價值資產的短期租賃費用除外）		
租賃負債的利息費用		
計入相關資產成本或當期損益的未納入租賃負債計量的可變租賃付款額		
其中：售後租回交易產生部分		
轉租使用權資產取得的收入		
與租賃相關的總現金流出	33,060.00	33,060.00
售後租回交易產生的相關損益		
售後租回交易現金流入		
售後租回交易現金流出		

3、作為出租人

(1) 經營租賃

項目	本期金額	上期金額
經營租賃收入	0.00	0.00
其中：與未計入租賃收款額的可變租賃付款額相關的收入		

六、 合併範圍的變更

(一) 處置子公司

1、本期喪失子公司控制權的交易或事項

子公司名稱	喪失控制權時點的處置價款	喪失控制權時點的處置比例(%)	股權處置方式	喪失控制權的時點	喪失控制權時點的判斷依據	處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額	喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的帳面價值	喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的公允價值	按照公允價值重新計量剩餘股權產生的利得或損失	喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權公允價值的確定方法及主要假設	與原子公司股權投資相關的其他綜合收益轉入投資損益的金額

(二) 其他原因的合併範圍變動

說明其他原因導致的合併範圍變動（如，新設子公司、清算子公司等）及其相關情況：無

七、 在其他主體中的權益

(一) 在子公司中的權益

1、企業集團的構成

子公司名稱	註冊資本	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
高才科技有限公司	1美元	英屬維爾京群島	英屬維爾京群島	投資	100.00		設立
瀋陽凱毅電氣有限公司	100萬元	瀋陽	瀋陽	製造、銷售電氣設備	10.00	90.00	設立
阜新封閉母線有限責任公司	850萬美元	阜新	阜新	製造封閉母線		100.00	設立
海南逸唐飛行酒店管理有限公司	5000萬元	海口	海口	投資		99.00	設立
東北電氣（成都）電力工程設計有限公司	1000萬元	成都	成都	新能源工程設計與施工，工程勘察設計，工程項目諮詢		51.00	非同一控制下合併取得

2、重要的非全資子公司

子公司名稱	少數股東持股比例	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
海南逸唐飛行酒店管理有限公司	1.00	-36,443.89		-1,471,685.52
東北電氣（成都）電力工程設計有限公司	49.00	-237.6		3,409,779.62

3、重要非全資子公司的主要財務信息

子公司名稱	期末餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
海南逸唐飛行酒店管理有限 公司	30,589,544.32	28,356,796.42	58,946,340.74	201,022,294.29	1,485,530.22	202,507,824.51
東北電氣（成都）電力工程設 計有限公 司	7,032,202.88		7,032,202.88	145,150.55		145,150.55

（續）

子公司名稱	上年年末餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
海南逸唐飛行酒店管理有限 公司	34,499,918.02	29,755,641.44	64,255,559.46	204,199,722.01		204,199,722.01
東北電氣（成都）電力工程設 計有限公司	7,032,682.79		7,032,682.79	145,150.55		145,150.55

(續)

子公司名稱	期末餘額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
海南逸唐飛行酒店管理 有限公司	20,130,911.48	-3,644,388.65	-3,644,388.65	-4,131,611.10
東北電氣(成都)電力 工程設計有限公司		-479.91	-479.91	-479.91

(續)

子公司名稱	上年年末餘額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
海南逸唐飛行酒店管理 有限公司	56,178,432.63	-5,882,055.52	-5,882,055.52	-736,682.38
東北電氣(成都)電力 工程設計有限公司		-1,139.57	-1,139.57	-1,139.57

(二) 在合營安排或聯營企業中的權益

聯營企業名稱	主要經 營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		對聯營企業投 資的會計處理 方法
				直接	間接	
偉達高壓電氣有限 公司	英屬維 爾京群 島	英屬維 爾京群 島	投資控股		20.80	權益法

八、 政府補助

(一) 政府補助的種類、金額和列報項目

1、涉及政府補助的負債項目

負債項目	上年年末金額	本期新增政府補助	本期計入營業外收入金額	本期轉入其他收益金額	本期沖減成本費用金額	其他變動	期末餘額	與資產相關/與收益相關
政府性搬遷補償新廠建設工程補償款	28,334,278.38			962,600.82			27,371,677.56	與資產相關
合計	28,334,278.38			962,600.82			27,371,677.56	

九、 與金融工具相關的風險

(一) 金融工具產生的各類風險

本公司的經營活動會面臨各種金融風險：市場風險（主要包括外匯風險、利率風險和其他價格風險）、信用風險和流動性風險。本公司已制定風險管理政策，力求減少各種風險對財務業績的潛在不利影響。

1.市場風險

(1) 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本公司承受外匯風險主要與港幣有關，除本公司的在境外的下屬子公司即高才科技有限公司以港幣記賬外，本公司的其他主要業務活動以人民幣計價結算。於2026年6月30日，本公司在境外經營的下屬子公司無採購和銷售業務，只有日常費用的發生。

(二) 信用風險

信用風險是指金融工具的一方不履行義務，造成另一方發生財務損失的風險。本公司主要為確認的金融資產，具體包括：

於 2026 年 6 月 30 日，本公司的信用風險主要來自於本公司確認的金融資產，具體包括：

合併資產負債表中已確認的金融資產的帳面金額，最大風險敞口等於這些金融資產的帳面價值。

本公司評估信用風險自初始確認後是否已增加的方法、確定金融資產已發生信用減值的依據、劃分組合為基礎評估預期信用風險的金融工具的組合方法、直接減記金融工具的政策等，參見本附注三、11。

本公司因應收賬款、其他應收款產生的信用風險敞口、損失準備的量化數據，參見附注五、3 和附注五、5 的披露。

(三) 流動性風險

流動性風險，是指企業在履行以交付現金或其他金融資產的方式結算的義務時發生資金短缺的風險。

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司流動負債高於流動資產 20,971.01 萬元。可能導致對持續經營能力產生重大疑慮的主要事項或情況存在重大不確定性，並由此導致公司可能無法在正常的經營過程中變現資產和清償債務。

十、 公允價值的披露

公允價值計量所使用的輸入值劃分為三個層次：

第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

(一) 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

項目	期末公允價值			合計
	第一層次 公允價值 計量	第二層次 公允價值 計量	第三層次公 允價值計量	
一、持續的公允價值計量				
◆交易性金融資產				
◆應收款項融資				
◆其他債權投資				
◆其他權益工具投資				
◆其他非流動金融資產			19,060,261.28	19,060,261.28
持續以公允價值計量的資 產總額			19,060,261.28	19,060,261.28

(二) 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

通過瞭解信託產品 2026 年度的運營情況，並收集信託產品涉及到的主要公司財務數據，對相關財務指標進行測算並與 2025 年 12 月 31 日數據進行對比，顯示相關財務指標未發生重大變化，故確認信託產品確認的其他非流動金融資產在 2026 年 6 月 30 日的公允價值與 2025 年 12 月 31 日確認的公允價值未發生重大變化。

十一、 關連方及關連交易

(一) 本公司的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本公司的持股比例(%)	母公司對本公司的表決權比例(%)
北京海鴻源企業管理諮詢有限公司	北京	投資管理	352,000萬元	9.33	9.33

其他說明：截至 2026 年 6 月 30 日，北京海鴻源企業管理諮詢有限公司仍持有本公司的 9.33% 股份質押給廣州銀行股份有限公司。

報告期內，第一大股東註冊資本（實收資本，單位元）變化如下

項目	年初金額	本期增加	本期減少	年末金額
北京海鴻源投資管理有限公司	3,520,000,000.00			3,520,000,000.00

(二) 本公司的子公司情況

本公司子公司的情況詳見本附注“七、（一）在子公司中的權益”。

(三) 本公司的合營和聯營企業情況

本公司重要的合營或聯營企業詳見本附注“七、（二）在合營安排或聯營企業中的權益”。除此之外，未有其他合營與聯營企業。

(四) 其他關連方情況

其他關連方名稱	其他關連方與本公司關係
大連海航長江置業有限公司	本公司控股股東的關連方
大連長江廣場有限公司	本公司控股股東的關連方
大連長江廣場有限公司日航飯店	本公司控股股東的關連方
東莞禦景灣酒店	本公司控股股東的關連方
海航集團財務有限公司	本公司控股股東的關連方
海航酒店（集團）有限公司	本公司控股股東的關連方
海航酒店集團（香港）有限公司	本公司控股股東的關連方
海航酒店控股集團有限公司	本公司控股股東的關連方
海航天津中心發展有限公司	本公司控股股東的關連方
海航天津中心發展有限公司唐拉雅秀酒店	本公司控股股東的關連方
海口海航商務服務有限公司	本公司控股股東的關連方
海南國商酒店管理有限公司	本公司控股股東的關連方
海南國商酒店管理有限公司海南分公司	本公司控股股東的關連方
海南海創百川股權投資基金管理有限公司	本公司控股股東的關連方
海南海航國際酒店管理股份有限公司	本公司控股股東的關連方
海南海航國際酒店管理股份有限公司昆明分公司	本公司控股股東的關連方
海南海航國際酒店管理有限公司	本公司控股股東的關連方
海南海航商務服務有限公司	本公司控股股東的關連方
海南願行若水實業有限公司	本公司控股股東的關連方
吉林省旅遊集團有限責任公司長白山賓館	本公司控股股東的關連方
吉林省旅遊集團有限責任公司紫荊花飯店	本公司控股股東的關連方
屯昌海航農業公園投資有限公司	本公司控股股東的關連方
雲商通國際控股有限公司	本公司控股股東的關連方
長春名門飯店有限公司	本公司控股股東的關連方
丁繼實	董事, 董事會秘書
朱欣光	董事長
米宏傑	董事
賀薇	董事
王宏宇	獨立董事
李正寧	獨立董事
範思堯	監事會主席
楊青	監事
邢美霞	職工監事
劉可佳	董事, 總裁, 財務總監

(五) 關連交易情況

1、購銷商品、提供和接受勞務的關連交易

採購商品/接受勞務情況表

關連方	關連交易內容	本期金額	上期金額
無			

出售商品/提供勞務情況表

關連方	關連交易內容	本期金額	上期金額
大連長江廣場有限公司	物業費、能源費	4,495.2	71,559.75
大連海航長江置業有限公司	物業費、能源費	2,223.2	47,402.58

2、資產轉讓的關連交易

資產出售情況表

關連方	關連交易內容	本期金額	上期金額
北京海鴻源企業管理諮詢有限公司	海航天津中心發展有限公司10.5%股權轉讓	0.00	3,580,000.00

3、關連租賃情況

本公司作為承租方：

出租方名稱	租賃資產種類	本期確認的租賃費	上期確認的租賃費
大連長江廣場有限公司	酒店場地租賃	5,714,285.71	5,714,285.71

關連租賃情況說明：本公司控股子公司海南逸唐飛行酒店管理有限公司與關連方大連長江廣場有限公司簽訂《房屋租賃合同》（以下簡稱“原合同”），約定租賃期限自 2021 年 9 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止，年度租金標準為 950 萬元。隨後，雙方分別於 2022 年 12 月 14 日、2024 年 1 月 22 日和 2025 年 1 月 17 日簽訂了第一份、第二份和第三份補充協議，將租賃期限延長至 2025 年 12 月 31 日，並將 2023 年度及之後的租金調整為 750 萬元。基於原合同項下雙方繼續合作和酒店業務持續經營的需要，根據一般商業條款，合同雙方於 2025 年 12 月 24 日簽訂《房屋租賃合同》第四份補充協議（以下簡稱“本補充協議”），調整的相關約定是：租賃期間延長一年，從原來的“2021 年 9 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日”調整為“2021 年 9 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日”，同時約定 2026 年度租金標準調整為 600 萬元。

4、關鍵管理人員薪酬

項目	本期金額	上期金額
關鍵管理人員薪酬	736,723.00	677,014.46

(六) 關連方應收應付款項

1、應收項目

項目名稱	關連方	期末餘額		上年年末餘額	
		帳面餘額	壞賬準備	帳面餘額	壞賬準備
應收賬款		1,955,965.54	1,228,291.66	1,943,056.74	1,228,291.66
	海南海航國際酒店管理股份有限公司	292,579.00	292,579.00	292,579.00	292,579.00
	吉林省旅遊集團有限責任公司紫荊花飯店				
	大連長江廣場有限公司	934,251.15	801,333.14	933,832.35	801,333.14
	大連海航長江置業有限公司	729,135.39	134,379.52	716,645.39	134,379.52
其他應收款		15,624,466.91	4,461,187.57	14,881,196.00	4,461,187.57
	東莞禦景灣酒店	48,255.85	48,255.85	48,255.85	48,255.85
	吉林省旅遊集團有限責任公司紫荊花飯店				
	海南海航商務服務有限公司	8,055.00	8,055.00	8,055.00	8,055.00
	北京海鴻源投資管理有限公司	0.00	0.00	1,000,000.00	
	海南海航商務服務有限公司	7,955.00	7,955.00	7,955.00	7,955.00
	大連長江廣場有限公司日航飯店	6,560,201.06	3,161,921.72	5,116,930.15	3,161,921.72
	大連長江廣場有限公司	9,000,000.00	1,235,000.00	8,700,000.00	1,235,000.00
合計		17,580,432.45	5,689,479.23	16,824,252.74	5,689,479.23

2、應付項目

項目名稱	關連方	期末帳面餘額	上年年末帳面餘額
應付賬款		5,825,346.48	5,766,343.49
	海南國商酒店管理有限公司	10,290.00	10,290.00
	海航酒店（集團）有限公司	31,083.24	31,083.24
	吉林省旅遊集團有限責任公司 長白山賓館	4,584,530.55	4,584,530.55
	海南美蘭機場酒店投資有限公司	2,219.96	2,219.96
	海南海航國際酒店管理有限 公司	29,218.71	29,218.71
	海南國商酒店管理有限公司 海南分公司	6,800.00	6,800.00
	大連長江廣場有限公司	1,161,204.02	1,102,201.03
其他應付款		58,791,896.43	58,425,859.18
	吉林省旅遊集團有限責任公司 紫荊花飯店	171,911.92	171,911.92
	海航酒店集團（香港）有限 公司	126,450.80	126,450.80
	屯昌海航農業公園投資有限 公司	12,666.00	12,666.00
	東莞禦景灣酒店	9,213,925.37	8,879,532.15
	海航天津中心發展有限公司	5,793,566.01	5,793,566.01
	雲商通國際控股有限公司	7,997,300.00	7,997,300.00
	海航天津中心發展有限公司 唐拉雅秀酒店	368,898.35	368,898.35
	海南海航國際酒店管理股份 有限公司昆明分公司	158,033.49	158,033.49
	長春名門飯店有限公司	500,276.27	501,692.24
	海南願行若水實業有限公司	101,935.00	68,875.00
	海航酒店控股集團有限公司	464,280.66	464,280.66
	海南海創百川股權投資基金 管理有限公司	399,814.11	399,814.11
	海口海航商務服務有限公司	1,600.00	1,600.00
	北京海鴻源投資管理有限公 司	1,893,936.71	1,893,936.71
	大連長江廣場有限公司	31,587,301.74	31,587,301.74
合計		64,617,242.91	64,192,202.67

十二、承諾及或有事項

(一) 重要承諾事項

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司無需要披露的重大承諾事項。

(二) 或有事項

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司無需要披露的重大或有事項。

十三、資產負債表日後事項

(一) 重要的調整事項

截至本報告日，本公司無需要披露的重大資產負債表日後非調整事項。

(二) 重要的非調整事項

截至本報告日，本公司無需要披露重要的資產負債表日後非調整事項。

除上述事項外，本公司無其他需要披露的資產負債表日後事項。

十四、其他重要事項

(一) 分部信息

1、報告分部的確定依據與會計政策

除根據本公司的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本公司的經營業務類劃分為 2 個經營分部，本公司的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。在經營分部的基礎上本公司確定了 2 個報告分部，分別為封閉母線產品銷售分部、酒店餐飲業報告分部。這些報告分部是以各個報告分部提供的主要產品及勞務為基礎確定的。本公司各個報告分部提供的主要產品及勞務分別為：

A、封閉母線產品銷售，主要生產並銷售封閉母線產品；

B、酒店餐飲住宿業，主要提供餐飲及住宿（含對外投資酒店餐飲住宿業）。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編制財務報表時的會計與計量基礎保持一致。

2、報告分部的財務信息

項目	封閉母線 產品銷售	酒店餐飲住宿業	其他主體	分部間抵銷	合計
對外交易收入	90,629,680.67	20,130,911.48			110,760,592.15
分部間交易收入					0.00
銷售費用	5,917,537.56	15,936,493.79			21,854,031.35
信用減值損失		-16,939.34			-16,939.34
資產減值損失					0.00
利潤總額（虧損總額）	2,130,706.17	-3,644,388.65	-1,259,579.72		-2,773,262.20
所得稅費用					0.00
資產總額	154,097,817.97	58,946,340.74	144,470,754.63	-149,252,594.77	208,262,318.57
負債總額	116,461,756.70	202,507,824.51	483,590,286.93	-322,572,616.51	479,987,251.63

3、地理信息

本公司所有的對外交易收入均來自於國內。

4、主要客戶信息

本公司的客戶較為分散，其中：阜新封閉母線有限責任公司僅 3 家交易額占比超過 10%的客戶，2026 年 1-6 月交易金額 4,366 萬元（含稅）；逸唐酒店業務無單個交易額超過 10%的客戶。

(二) 其他

無

十五、 母公司財務報表主要項目注釋

(一) 應收賬款

1、以攤餘成本計量的應收賬款

類別	期末餘額		
	帳面餘額	壞賬準備	帳面價值
應收賬款	1,345,911.79	1,345,911.79	
合計	1,345,911.79	1,345,911.79	
類別	上年末餘額		
	帳面餘額	壞賬準備	帳面價值
應收賬款	1,345,911.79	1,345,911.79	
合計	1,345,911.79	1,345,911.79	

2、壞賬準備

本公司對應收賬款，無論是否存在重大融資成分，均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

(1) 2026 年 6 月 30 日，組合 1 計提壞賬準備：

名稱	期末餘額		
	帳面餘額	整個存續期預期信用損失率%	壞賬準備
1年以內(含1年)			
1-2年(含2年)			
2-3年(含3年)			
3-4年（含4年）			
4年以上	1,345,911.79	100.00	1,345,911.79
合計	1,345,911.79	100.00	1,345,911.79

3、壞賬準備的變動

類別	上年年末餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	
應收賬款壞賬準備	1,345,911.79				1,345,911.79
合計	1,345,911.79				1,345,911.79

4、按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款和合同資產情況

對於同一客戶期末同時存在應收賬款餘額、合同資產餘額的，將二者合併計算，合併計算金額前五名如下。

單位名稱	應收賬款期末餘額	合同資產期末餘額	應收賬款和合同資產期末餘額	占應收賬款和合同資產期末餘額合計數的比例(%)	應收賬款壞賬準備和合同資產減值準備
營口崇正電氣設備有限公司	842,551.00		842,551.00	62.60	842,551.00
瀋陽凱迪絕緣技術有限公司	401,960.79		401,960.79	29.87	401,960.79
哈爾濱賓州電器有限公司	34,000.00		34,000.00	2.53	34,000.00
上海華明電力設備製造有限公司	20,000.00		20,000.00	1.49	20,000.00
北京市中電開關	20,000.00		20,000.00	1.49	20,000.00
合計	1,318,511.79	-	1,318,511.79	97.96	1,318,511.79

(二) 其他應收款

項目	期末餘額	上年年末餘額
應收利息		
應收股利		
其他應收款項	8,667,237.84	10,936,412.46
合計	8,667,237.84	10,936,412.46

1、其他應收款項

類別	期末餘額		
	帳面餘額	壞賬準備	帳面價值
其他應收款	311,550,694.43	302,883,456.59	8,667,237.84
合計	311,550,694.43	302,883,456.59	8,667,237.84

類別	上年末餘額		
	帳面餘額	壞賬準備	帳面價值
其他應收款	313,819,869.05	302,883,456.59	10,936,412.46
合計	313,819,869.05	302,883,456.59	10,936,412.46

(1) 壞賬準備

①2026年6月30日，處於第一階段的其他應收款壞賬準備如下：

項目	帳面餘額	整個存續期預期信用損失率%	壞賬準備	理由
組合計提：				
組合1	23,750.00	100.00	23,750.00	可收回可能性
合計	23,750.00	100.00	23,750.00	

②2026年6月30日，處於第三階段的其他應收款壞賬準備如下：

項目	帳面餘額	整個存續期預期信用損失率%	壞賬準備	理由
組合計提：				
組合2	311,526,944.43	97.21	302,859,615.44	可收回可能性
合計	311,526,944.43	97.21	302,859,615.44	

(2) 壞賬準備的變動

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失(未發生 信用減值)	整個存續期預 期信用損失(已 發生信用減值)	
上年年末餘額	23,750.00		302,859,615.44	302,883,365.44
上年年末餘額在本 期				
--轉入第二階段				
--轉入第三階段				
--轉回第二階段				
--轉回第一階段				
本期計提				
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
期末餘額	23,750.00		302,859,615.44	302,883,365.44

(3) 其他應收款按款項性質分類情況

款項性質	期末帳面餘額	上年年末帳面餘額
本溪鋼鐵（集團）有限責任公司訴 訟款	76,090,000.00	76,090,000.00
往來款及其他	235,070,948.03	237,340,122.65
押金及保證金	389,746.40	389,746.40
小計	311,550,694.43	313,819,869.05
減：壞賬準備	302,883,456.58	302,883,456.58
合計	8,667,237.85	10,936,412.47

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

單位名稱	款項性質	期末餘額	賬齡	占其他應收款項期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備期末餘額
海南逸唐飛行酒店管理有限公司	往來款	107,560,700.51	1年以內、1-2年、2-3年、4-5年、5年以上	34.52	106,719,141.96
高才科技有限公司	往來款	79,298,247.36	5年以上	25.45	79,298,247.36
本溪鋼鐵（集團）有限責任公司	訴訟款	76,090,000.00	5年以上	24.42	76,090,000.00
瀋陽凱毅電氣有限公司	往來款	48,127,093.34	1年以內、1-2年、2-3年、4-5年	15.45	40,379,330.18
瀋陽高壓開關廠南廠	往來款	90,517.76	5年以上	0.01	90,517.76
合計		311,166,558.97		99.85	302,577,237.26

(三) 長期股權投資

項目	期末餘額			上年年末餘額		
	帳面餘額	減值準備	帳面價值	帳面餘額	減值準備	帳面價值
對子公司投資	16,606,385.89	13,926,913.95	2,679,471.94	16,606,385.89	13,926,913.95	2,679,471.94
合計	16,606,385.89	13,926,913.95	2,679,471.94	16,606,385.89	13,926,913.95	2,679,471.94

1、對子公司投資

被投資單位	上年年末餘額	減值準備上年年末餘額	本期增減變動				期末餘額	減值準備期末餘額
			追加投資	減少投資	本期計提減值準備	其他		
瀋陽凱毅電氣有限公司	100,000.00	100,000.00					100,000.00	100,000.00
高才科技有限公司	16,506,385.89	13,826,913.95					16,506,385.89	13,826,913.95
合計	16,606,385.89	13,926,913.95					16,606,385.89	13,926,913.95

十六、 補充資料

(一) 當期非經常性損益明細表

項目	金額	說明
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分		
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外		
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益		
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費		
委託他人投資或管理資產的損益		
對外委託貸款取得的損益		
因不可抗力因素，如遭受自然災害而產生的各項資產損失		
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回		
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益		
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益		
非貨幣性資產交換損益		
債務重組損益		
企業因相關經營活動不再持續而發生的一次性費用，如安置職工的支出等		
因稅收、會計等法律、法規的調整對當期損益產生的一次性影響		
因取消、修改股權激勵計劃一次性確認的股份支付費用		
對於現金結算的股份支付，在可行權日之後，應付職工薪酬的公允價值變動產生的損益		
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益		
交易價格顯失公允的交易產生的收益		
與公司正常經營業務無關的或有事項產生		

項目	金額	說明
的損益		
受託經營取得的託管費收入		
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	273,926.68	
其他符合非經常性損益定義的損益項目		
小計	273,926.68	
所得稅影響額		
少數股東權益影響額（稅後）		
合計	273,926.68	

(二) 淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收 益	稀釋每股收 益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤		-0.0023	-0.0023
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤		-0.0026	-0.0026

注：因本期加權平均淨資產為負數，所以不計算加權平均淨資產收益率。

第十節 備查文檔目錄

- (一) 載有本公司負責人、主管會計工作負責人及會計機構負責人(會計主管人員)簽名並蓋章的會計報表原件；
- (二) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件（如有）；
- (三) 報告期內在指定信息披露平臺上公開披露過的所有公司文檔的正本及公告的原稿。



東北電氣發展股份有限公司
NORTHEAST ELECTRIC DEVELOPMENT CO., LTD.

地址：海南省海口市美蘭區國興大道3號
互聯網金融大廈35層

網址：www.nee.com.cn

電郵：dbdqdsbgs@hnagroup.com

電話：(86) 0898-65315679

傳真：(86) 0898-65315679

郵編：570203

Address：35th Internet Finance Building, No.3 Guoxing Avenue, Meilan District,
Haikou City, Hainan Province

Website：www.nee.com.cn

E-mail：dbdqdsbgs@hnagroup.com

Tel：(86) 0898-65315679

Fax：(86) 0898-65315679

Zip：570203