

中国铁路物资股份有限公司
2025 年年度报告

二〇二六年三月

董事长致辞

各位股东：

2025 年，面对复杂多变的外部环境和挑战，中国铁物坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，牢牢把握“稳中求进、以进促稳”总基调，积极识变、主动应变，积极培育的综合物流、供应链集成服务、铁路运维等业务进展顺利，企业高质量发展迈出坚实步伐，经营业绩企稳回升，实现了“十四五”圆满收官，为“十五五”开局奠定了良好基础。

过去一年，我们始终胸怀“国之大事”，坚守使命担当，善作善成。高质量保障国家铁路重要物资供应和安全运营，服务一批国家级重点工程建设项目，体现了央企的信誉和担当。积极响应“一带一路”倡议，系统推动海外业务布局，在中亚、东南亚、欧洲等地区高效服务一批重要铁路建设项目，构建了高效畅通的物流通道，助力中国企业出海。

过去一年，我们聚焦功能定位，服务现代流通，积极作为。厚植铁路核心特色优势，整合产业链供应链，深化与国铁集团、班列平台、境外物流龙头以及行业头部企业的合作，大力推动“散改集”“公转铁”“公转水”，拓展多式联运，大宗物流、新能源物流、能源化工物流等业务稳定增长，服务能力和品牌影响力不断增强，助力社会物流降本增效、畅通国内国外“双循环”的动能更加强劲。

过去一年，我们坚持深化改革，聚力守正创新，激发发

展动能。全面深刻总结公司“十四五”经验，科学研判未来，进一步明确“十五五”战略。持续优化体制机制，深化改革赋能，大力发展新质生产力，加快推进人工智能的融合应用，着力培育科技创新主体，坚持不懈创改革发展之“新”。

过去一年，我们深刻践行 ESG 理念，推动绿色、智慧、可持续发展，打造零碳物流示范园，推动新能源重卡物流生态建立和完善。加强安全管理和人文关怀，积极开展乡村振兴工作，企业价值和社会责任感不断提升，获得“国新杯 ESG 金牛奖”，获评 wind ESG A 级评级。

公司不断完善法人治理，加强投资者关系管理，在增强价值创造的同时，重视股东回报，严格履行信息披露义务，连续三年获评深交所信息披露 A 级评级。

在此，我谨代表董事会向支持中国铁物发展的广大股东、合作伙伴、社会各界以及全体职工，致以衷心感谢和诚挚敬意。

前路虽有风浪，初心始终如磐。2026 年是“十五五”开局谋篇之年，我们将继续坚持党的全面领导，不忘嘱托、不负期望、勇毅前行，坚定做强做优做大公司主业，奋力建成具有铁路特色全球领先的供应链集成服务企业集团。

董事长：赵晓宏

2026 年 3 月 31 日

中国铁路物资股份有限公司

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人赵晓宏、主管会计工作负责人谢岚及会计机构负责人李小兵声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本年度报告涉及的未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

请投资者认真阅读本年度报告全文，并特别注意相关风险因素，详细描述请参见“第三节管理层讨论与分析”中的“十一、公司未来发展的展望”中的“（四）可能面对的风险”相关内容。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 6,050,353,641 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.43 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

目 录

第一节	重要提示、目录和释义	1
第二节	公司简介和主要财务指标	4
第三节	管理层讨论与分析	9
第四节	公司治理、环境和社会	57
第五节	重要事项	80
第六节	股份变动及股东情况	93
第七节	债券相关情况	98
第八节	财务报告	101

备查文件目录

(一) 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。

(二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

(三) 报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

释义

释义项	指	释义内容
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国铁集团	指	中国国家铁路集团有限公司
中国物流集团、控股股东	指	中国物流集团有限公司
铁物控股、原控股股东	指	中铁物总控股有限公司
本公司、公司、中国铁物	指	中国铁路物资股份有限公司
芜湖长茂	指	股东芜湖长茂投资中心（有限合伙）
国调基金	指	股东中国国有企业结构调整基金股份有限公司
百利集团	指	股东天津百利机械装备集团有限公司
农银投资	指	股东农银金融资产投资有限公司
油料集团	指	全资子公司中铁油料集团有限公司
轨道集团	指	全资子公司中铁物轨道科技服务集团有限公司
工业集团	指	全资子公司中铁物工业装备集团有限公司
华东集团	指	全资子公司中国铁路物资华东集团有限公司
招标公司	指	全资子公司中铁物总国际招标有限公司
中铁物晟科技	指	全资子公司中铁物晟科技发展有限公司
装备公司	指	全资子公司中铁物总铁路装备物资有限公司
天津公司	指	全资子公司中国铁路物资天津有限公司
武汉公司	指	全资子公司中国铁路物资武汉有限公司
成都公司	指	全资子公司中国铁路物资成都有限公司
西安公司	指	全资子公司中国铁路物资西安有限公司
供应链集团	指	全资子公司中铁物总供应链科技集团有限公司
建龙科技	指	控股子公司中铁物建龙供应链科技有限公司
中铁伊通	指	控股子公司武汉中铁伊通物流有限公司
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	中国铁物	股票代码	000927
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	中国铁路物资股份有限公司		
公司的中文简称	中国铁物		
公司的外文名称	China Railway Materials Company Limited.		
公司的外文名称缩写	CRM		
公司的法定代表人	赵晓宏		
注册地址	天津市南开区长江道与南开三马路交口融汇广场 2-1-4101		
注册地址的邮政编码	300073		
公司注册地址历史变更情况	1997 年 8 月 28 日注册地址为天津市南开区南京路 355 号； 2002 年 12 月 26 日变更为天津市西青区中北斜乡李楼南； 2011 年 6 月 3 日变更为天津市西青区京福公司 578 号； 2019 年 7 月 24 日变更为天津市西青区京福公司 578 号一区； 2021 年 1 月 5 日变更为现注册地址。		
办公地址	北京市丰台区凤凰嘴街 5 号院 2 号楼鼎兴大厦 A 座 29 层		
办公地址的邮政编码	100073		
公司网址	twgf.crmsc.com.cn		
电子信箱	ir927@sinolog.cn		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孟君奎	张爽
联系地址	北京市丰台区凤凰嘴街 5 号院 2 号楼鼎兴大厦 A 座 29 层	北京市丰台区凤凰嘴街 5 号院 2 号楼鼎兴大厦 A 座 29 层
电话	010-51898880	010-51898880
传真	010-51898599	010-51898599
电子信箱	ir927@sinolog.cn	ir927@sinolog.cn

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	www.szse.cn
公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、证券时报、www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	公司董事会办公室

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91120000103071899G
公司上市以来主营业务的变化情况	2020 年 11 月，公司重大资产出售及发行股份购买资产事项实施完成，公司主营业务由整车制造业变更为以面向轨道交通产业为主的物资供应链管理及轨道运维技术服务和工程建设物资生产制造及大宗物资供应链集成服务业务。 2022 年，公司在控股股东中国物流集团战略指引下，立足自身资

	源禀赋和转型发展实际，对主营业务进行了重新划分、整合，制定和明确了铁路产业综合服务、供应链集成服务、综合物流服务三大主业的发展战略与规划。	
历次控股股东的变更情况	1997. 08. 28—2003. 02. 28	天津汽车工业（集团）有限公司
	2003. 02. 28—2012. 04. 06	中国第一汽车集团公司
	2012. 04. 06—2020. 11. 25	中国第一汽车股份有限公司
	2020. 11. 25—2024. 04. 12	中铁物总控股有限公司
	2024. 04. 12—至今	中国物流集团有限公司

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所办公地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
签字会计师姓名	冯光辉（签字合伙人）、王彦帅

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

同一控制下企业合并。

	2025 年	2024 年		本年比上年增减	2023 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入（元）	34,318,122,968.15	38,113,723,072.62	38,114,598,399.61	-9.96%	45,068,008,753.36	45,072,851,963.37
归属于上市公司股东的净利润（元）	575,923,650.48	459,088,964.16	456,422,646.53	26.18%	571,091,230.78	571,191,281.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	554,802,629.23	431,886,094.71	429,219,777.08	29.26%	530,363,573.91	530,463,624.93
经营活动产生的现金流量净额（元）	355,786,825.05	1,057,652,716.64	1,054,787,071.44	-66.27%	946,833,128.04	947,087,668.14
基本每股收益（元/股）	0.0952	0.0759	0.0754	26.26%	0.0944	0.0944
稀释每股收益（元/股）	0.0952	0.0759	0.0754	26.26%	0.0944	0.0944
加权平均净资产收益率	6.04%	5.04%	5.01%	增加 1.03 个百分点	6.47%	6.47%
	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减	2023 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产（元）	20,244,726,583.11	21,511,013,382.97	21,511,722,422.14	-5.89%	24,993,179,724.30	24,996,735,552.94
归属于上市公司股东的净资产（元）	9,746,479,110.76	9,312,341,101.97	9,312,442,784.39	4.66%	8,916,734,008.49	8,919,502,008.54

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

七、境内外会计准则下会计数据差异

1. 同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2. 同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露

的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	8,568,676,854.69	8,627,746,538.42	8,400,564,144.83	8,721,135,430.21
归属于上市公司股东的净利润	176,696,687.51	143,287,891.57	132,534,538.01	123,404,533.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	171,332,353.29	133,419,576.61	134,368,226.99	115,682,472.34
经营活动产生的现金流量净额	1,073,980,987.94	160,999,296.21	-739,842,809.69	-139,350,649.41

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	21,229,886.06	160,269,707.97	25,001,607.88	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	11,894,590.70	12,310,414.32	24,461,110.62	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	12,068,588.75	1,149,054.58	0.00	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	704,503.19	3,624,260.78	0.00	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	0.00	4,258,487.53	0.00	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	98,036.18	1,253,531.95	11,012,806.81	-
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等	0.00	-34,600,074.92	0.00	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-2,884,900.00	-3,394,303.30	-4,250,896.70	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12,563,152.22	-1,217,787.08	20,877,536.35	-
减：所得税影响额	12,761,357.42	48,294,058.30	16,652,363.62	-
少数股东权益影响额（税后）	-3,334,826.01	68,156,364.08	19,722,144.47	-
合计	21,121,021.25	27,202,869.45	40,727,656.87	-

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司的主营业务为铁路产业综合服务、供应链集成服务、综合物流服务等。

(一) 公司从事的主要业务情况

1. 铁路产业综合服务

公司凭借丰富的行业经验、不断进取的技术和优质的服务，建立了与国家铁路、地方铁路、城市轨道交通等国内外轨道交通领域相适应的物资供应链集成服务和运营维护服务体系。

(1) 铁路物资供应链集成服务业务

公司是我国国铁市场铁路柴油、润滑油的重要供应链集成服务商，通过燃油配送系统（CROSS）高效为铁路运输企业提供柴油、润滑油等油品的采购、供应、仓储、配送、现场加注等集成服务。在此基础上，依托规模优势和体系能力，积极拓展地方铁路、大型厂矿、大型工程建设单位等市场化战略客户的开发。



图 1: 铁路燃油供应业务总体架构

公司拥有中国合格评定国家认可委员会（CNAS）检测机构认可资质及国家检验检测机构资质认定（CMA），建立了全流程的钢轨供应链集成服务体系，是国内铁路钢轨供应链管理的主要服务商，为铁路客户提供涵盖质量监督、采购供应、运输组织、焊接加工、运营维护、智能维保、数字服务等不同环节的钢轨供应链集成服务。

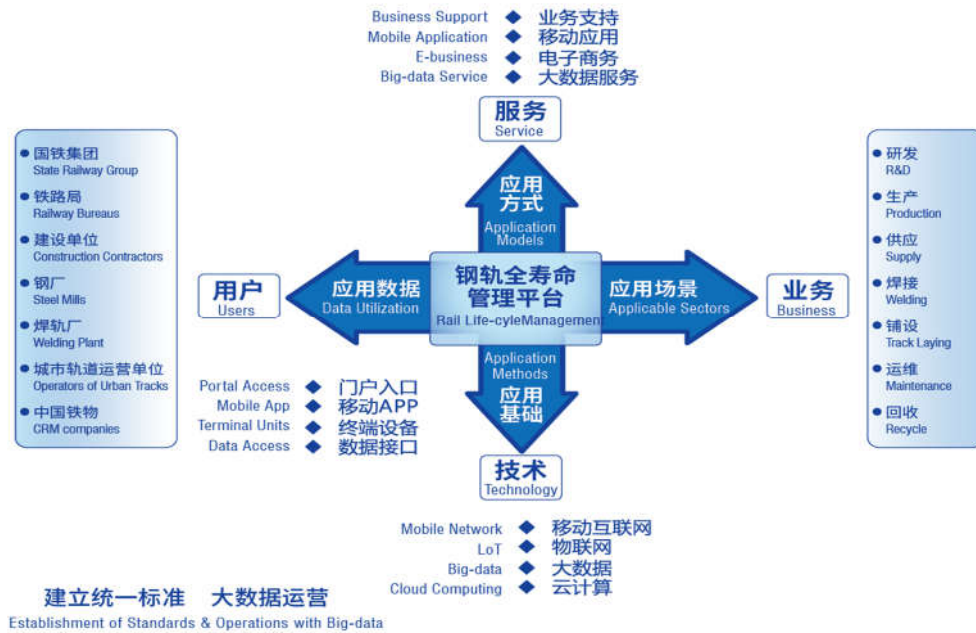


图 2: 钢轨全寿命周期管理平台总体架构

公司积极融入“一带一路”建设，紧跟中国高铁走出去的步伐，为海外客户提供物资质监检测、物流的供应链集成服务。

公司是国内铁路机车车辆主要配件、造车材供应商，为国内机车车辆等移动装备的制造和维修所需配件、原材料提供供应链集成服务。

公司拥有高品质矿山资源和多条先进水泥熟料生产线，以及铁路减振扣配件制造业务，在区域市场和细分领域处于领先地位。

（2）铁路运营维护业务

公司强化钢轨供应链信息管理系统平台应用，不断加大“数智钢轨”电子标签推广力度，打造记录钢轨生产、焊接、探伤、打磨等全寿命周期的数字孪生系统，服务上下游客户加强生产质量和运维管理。

公司深入推进人工智能技术运用和产品研发，围绕路网安全和降本增效，把创新优势转化为产业优势，实现道岔智能打磨机器人、TIDV 轨道智能检测、现场焊“智脑”等规模化技术转化。开展了线路综合检测、钢轨道岔廓形设计、高铁轨道线路斜裂纹检测、高铁铁路轨道精调、钢轨焊接、大小机打磨集成服务、施工监测、道岔大修等线路综合运维集成服务，形成了完整的线路运维服务体系。



图 3：钢轨快速打磨车



打磨前疲劳掉块严重

打磨后50Mt钢轨表面状态

图 4：钢轨打磨前后状态对比

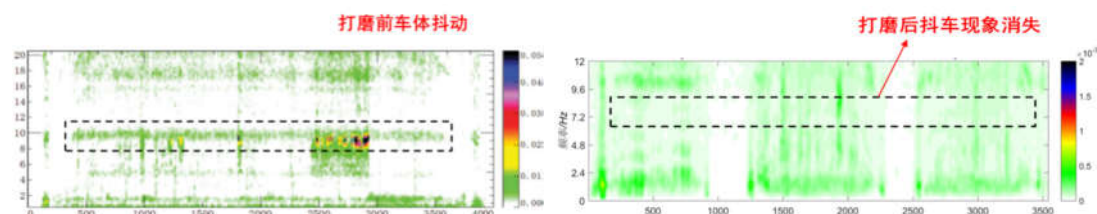


图 5：钢轨廓形打磨消除高铁动车组车体异常抖动

2. 供应链集成服务

公司为工程建设项目、生产制造企业、大宗物资上下游企业，提供钢材、煤炭、水泥、能源、化工品、金属、矿产、粮食等大宗物资“贸易+物流”的一体化集成服务，针对不同项目和行业特点，定制化设计业务模式，服务涵盖贸易、仓储、运输、配送、加工、监管、通关、信息与金融支持等环节，保障客户供应链安全，满足客户供应链服务需求。

3. 综合物流服务

（1）铁路综合物流业务

公司以服务国家战略需要、产业发展特性及客户实际需求为导向，以建设现代流通体系、有效降低全社会物流成本为核心使命，发挥长期服务铁路的经验、品牌和能力优势，积极对接服务国铁集团货运改革，物流与贸易相互促进、相互赋能，通过多式联运、全流程服务、全方位经营和全过程管理，着力打造铁路综合物流特色化、专业化产业物流服务业务格局，做强中国铁物综合物流服务品牌。

（2）能源化工物流业务

公司着力构建安全、绿色、高效的能源化工物流产业链，向专业化定制、高品质服务和全流程供应服务转型升级，业务布局涵盖运输、仓储、货代、供应链集成服务、数字平台、包装及监管认证等单元，致力于成为能源化工物流行业的“国家队”标杆。

（二）经营模式

1. 铁路产业综合服务

（1）铁路物资供应链集成服务业务

公司依托专业化、网络化的组织供应服务体系和安全可控的质量

管理体系，开展包含产需衔接、质量监督、资源组织、仓储装卸、运输配送等方面的供应链集成服务。

公司已与国内骨干炼化企业形成了稳定的供应关系，按照国铁客户的用油需求，围绕保供、安全和成本控制制定组织保障方案，建立了覆盖全路汽配加油点 1300 余个，柴油联储库容近 14.4 万 m³，构建起铁路机车柴油销售网络和完备的油品配送体系。

公司逐步形成研发转化、生产制造、终端销售、售后服务一体化的“研产销服”润滑油脂业务体系，致力为用户提供润滑油脂综合解决方案。自有品牌“天马”润滑油产品已推广至国铁外市场，并在国铁商城、京东商城等电商平台上线运营。公司还代理国内外著名品牌的润滑油脂产品。



图 6：铁路燃油汽配业务经营模式

公司积极发展新质生产力，践行“AI+物流”发展战略，加快实施“AI+物流”专项行动。创新开展“数字钢轨”业务，通过驻厂质量监督机构对钢轨、高速道岔、岔枕等产品的生产进行监督；通过粘贴“钢轨电子身份证”建设钢轨基础数据库；采取“分区采购、集中配送”的模式，确保钢轨的及时可靠运输供应；通过钢轨大数据系统

搭建钢厂与铁路用户之间信息沟通的桥梁，助力钢轨产品技术升级、品质保证和在线维护，为全国铁路的安全运行提供数字支撑。

公司加大科技投入，通过合作开发、委托制造、代理、物流服务、质量跟踪等方式，供应新造、维修机车车辆用关键零部件和原材料，以及其他移动装备物资。

公司生产的水泥及其制品、混凝土轨枕以及铁路减振扣件等铁路相关产品，在区域市场和细分领域具有较强市场竞争力。主要通过签订供应合同及参与工程项目公开招标等方式获取订单。

（2）铁路运营维护业务

公司大力发展钢轨全寿命周期管理中的运营维护业务，强化核心技术能力建设，推动研究成果高标准转化，开发运维设备，建立了包括钢轨廓型设计、探伤、打磨、现场焊接等在内的完整的钢轨保护技术服务体系，为轨道交通运营客户提供高质量的运营维护服务。

公司与国内著名重点遥感实验室合作开发的“轨道线路综合检测平台”，通过 AI 技术进行数据分析，能够精准实现对轨旁设施状态、扣件状态、轨道板裂缝、轨面伤损的检测，以及钢轨廓形测量、有砟线路道砟方量计算和隧道的自动“体检”。



图 7：轨道线路综合检测平台

公司开发的“车载式高速钢轨廓形测量仪”，采用自动识别、机器视觉、自动控制等技术，可实现钢轨廓形的更高精度（ $\pm 0.1\text{mm}$ ）、更高速度的便捷检测，大幅提升了钢轨廓形检测精度和效率，减少了现场调查人员投入，提高了钢轨廓形采集自动化水平。

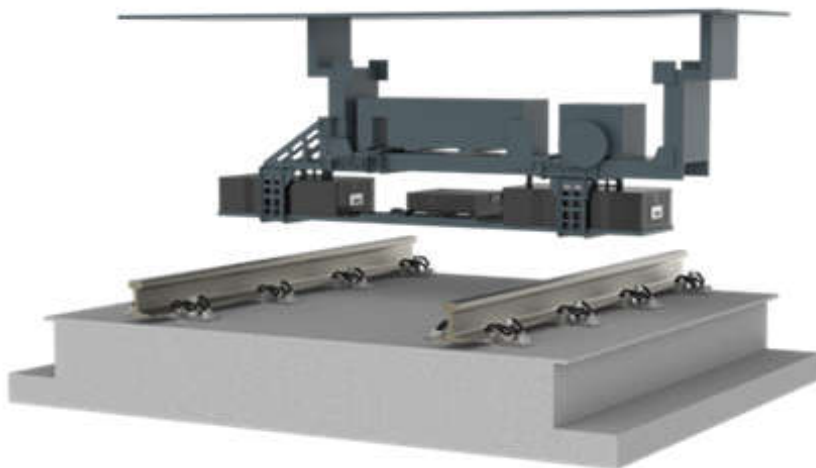


图 8：车载式高速钢轨廓形测量仪

公司创新提出一整套拥有自主知识产权的钢轨道岔廓形打磨理论和实施方法，研发了“智能化钢轨廓形打磨方案设计系统”，实现

钢轨道岔打磨质量（GQI）的数字化评价，显著提升了钢轨道岔打磨技术的智能化、自动化和数字化水平，为铁路安全平稳运行和延长钢轨使用寿命提供保障，降低了铁路运维的成本，已成为行业的引领者。

公司开发的“道岔智能化打磨”设备，实现高精度、智能化控制，大幅提高了道岔打磨质量、效率和安全，减少了作业人员。



图 9：智能化打磨设备

公司开发的“焊轨基地个性化钢轨廓形预打磨”设备，相较传统的上线打磨，不占用线路资源，节能环保安全，大幅降低了打磨成本。

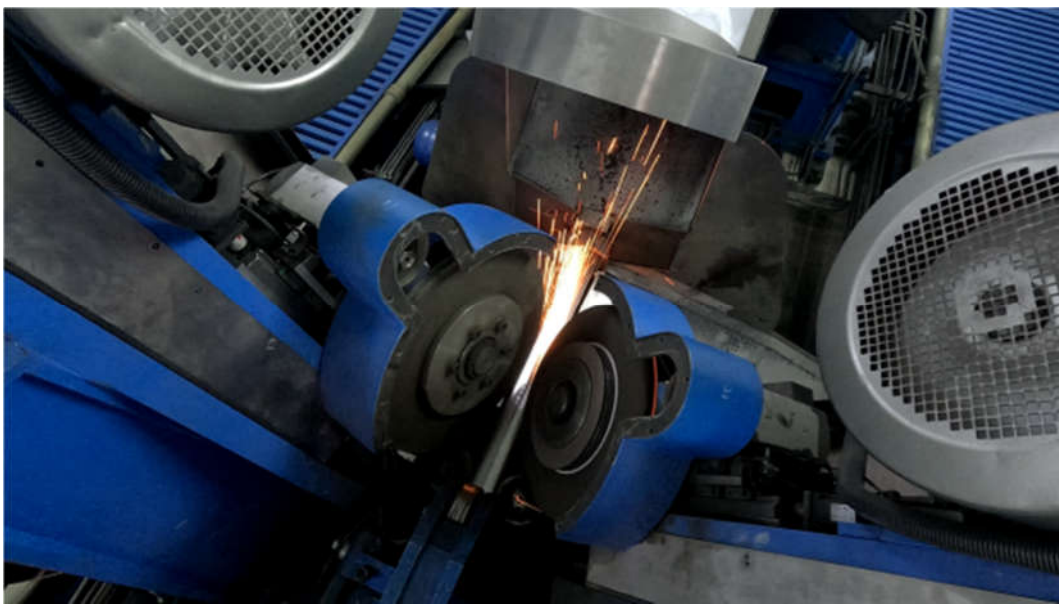


图 10：焊轨基地个性化钢轨廓形预打磨加工设备

公司开发的“石砟漏斗车智能卸料系统”，可根据卸砟方案自动调节漏斗车底门开度，全流程监控石砟流向，在保障作业安全、效率的基础上，最大化降低卸砟作业的人员劳动强度。



图 11：石砟漏斗车智能卸料系统

2. 供应链集成服务

（1）工程集成服务业务

公司面向国内外重点工程建设项目，通过整合招标采购、物流运输、中转存储、装卸及现场服务等环节，针对客户质量、成本和保供痛点，制定有竞争力的涵盖招标服务、重点物资供应、物流基地建设及运营、国际联运、报关清关、仓储装卸、运输配送等一体化的供应链解决方案。

（2）生产物资供应链集成服务业务

公司面向钢铁、机械、装备等生产制造企业，深度嵌入产业链、供应链，整合生产、运输、仓储、加工等各环节社会资源，提供原材料采购供应、产品销售、运输、仓储、加工包装、信息服务等全流程集成服务。公司所属建龙科技搭建的数字化交易综合服务电商平台

“流云采”，集电商、供应链、智慧云仓、物流管理、安防管理系统于一身，打造线上智慧交易、线下智慧仓库、智能物流为一体的供应链全流程线上化平台，提供高效的数字供应链集成服务。

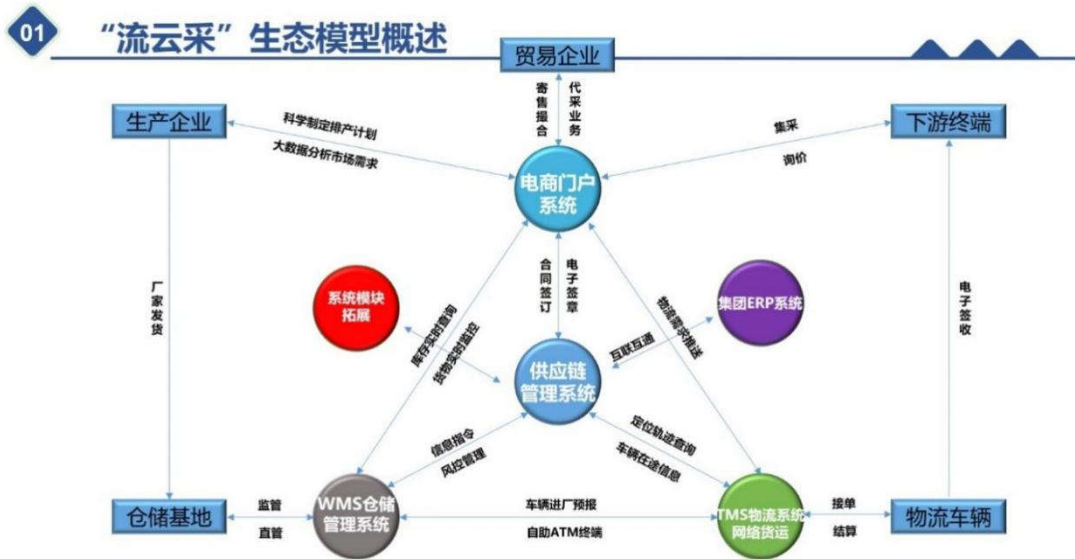


图 12：“流云采”数字供应链平台总体架构

3. 综合物流服务

(1) 铁路综合物流业务

公司依托积累的上下游客户资源，控股股东中国物流集团网络布局，以及多年来服务国铁集团积累的能力优势，紧扣国铁集团货运改革战略机遇，抓住多联快捷物流发展以及新装备、新货运政策不断推出的机会，通过自建、并购、合作、战略联盟、输出管理等多种方式，优化布局铁路关键综合物流节点实体网络，构建大宗货物新通道、国内外班列新模式、多式联运新方式等专业化铁路综合物流服务体系，全面打造成为国内领先的第三方专业铁路综合物流服务商。



图 13: 中泰水果冷链专列

(2) 能源化工物流业务

公司积极推动能源化工物流公路运输实体网络布局，通过内部资源整合和外部投资并购，实现了危险货物公路运输实体和危险品运输资质的突破。公司不断加大自有运力建设，在更好满足客户安全准时高效要求的同时，也提升了央企承担职责使命的能力，成为国内能源化工运输供应以及应急管理领域的重要力量。

公司拥有除第 1 和第 7 类外的其他全部七类危险货物公路运输资质，自有运输车辆近 400 台。在西北、华东、华南、华中、华北等区域构建了自主可控、安全可靠的物流网络。服务品种涵盖成品油、LNG、乙二醇、纯碱以及工业盐、新能源电池等。



图 14: 公司在乌鲁木齐铁路局进行汽配加注作业



图 15: 公司在广西北海接收站进行 LNG 装配作业

(三) 报告期内主要工作

2025 年是“十四五”收官之年，“十四五”期间，在公司党委和董事会的坚强领导下，公司积极应对国际复杂动荡局势、国内传统产业周期下行、有效需求不足、市场竞争加剧等风险挑战，紧紧围绕高质量发展主题，坚持稳中求进，坚定向供应链集成服务和综合物流

服务转型发展战略，主动退出较低利润贸易业务，实现业务结构持续优化。“十四五”期间，三项资产（应收账款、预付账款和存货）从 165.80 亿元峰值压减至 95.24 亿元，压减幅度 42.56%，资产负债率由 2021 年的 70.52% 下降至 46.99%，经营质量和资产质量稳步提升，风险防控能力明显增强。转型升级成效明显，公司大力发展的综合物流服务业务迅速成长，物流资质、实体网络资源发展持续突破，人才队伍不断壮大，综合物流收入实现快速增长，从 2021 年 1.29 亿元至 2025 年 35.22 亿元，增长了 26.30 倍。

2025 年，公司坚定聚焦主责主业，持续优化升级传统业务夯实发展基本盘，积极发挥供应链集成服务优势，以支撑保障国家重点工程、服务重要客户为抓手，培育新兴业务增强发展新动能，加速向一流的供应链集成综合服务企业迈进。报告期内，公司实现营业收入 343.18 亿元，同比下降 9.96%；归属于母公司股东的净利润为 5.76 亿元，同比增长 26.18%；归属于母公司的扣除非经常性损益的净利润 5.55 亿元，同比增长 29.26%。公司实现经营性净现金流 3.56 亿元；资产负债率 46.99%，同比下降 4.56 个百分点，实现四年连降；加权平均净资产收益率 6.04%，同比增加 1.03 个百分点。

1. 铁路产业综合服务提质升级

报告期内，公司积极发挥铁路核心特色优势，持续维护铁路柴油、润滑油、钢轨、装备和建设物资供应体系的安全稳定，加快推动产业升级和专业化延伸，不断提升铁路产业综合服务水平。

（1）夯实铁路物资供应基础

公司高质量稳定开展柴油汽配加注、钢轨供应和打磨、质监等业务，全面强化国铁柴油、钢轨等核心业务的供应保障体系，保障铁路

重要物资稳定供应。圆满完成路内钢轨和柴油供应计划，加强研发赋能和产品创新，积极推进路用新材料研发，新型大容积棚车用热轧 600H 型钢和热轧 340 槽钢顺利装车，H 型钢等造车材全年供应稳定。

(2) 科技赋能铁路综合服务能力

所属油料集团持续优化铁路燃油供应链集成服务体系，通过信息化、实体化手段增强管理输出能力，推动铁路燃油配送系统实现新一代架构（CROSS2.0）升级，完成 8 座机务油库燃整数智能化改造，“汽配+AI”风控监管水平全面提升，进一步巩固铁路燃油供应领先地位。所属轨道集团一体推动质监、运维服务质效，升级轨面病害智能识别系统精度，完善现场焊接“智脑”设备功能，优化钢轨廓形设计算法模型，钢轨、焊轨等监造量显著提升，积极拓展大运维市场，运维“1+N”业务快速增长。所属装备公司深度参与铁路装备标准制定和运营物资库存管理，以管理输出提高行业竞争力。

2. 围绕服务国家战略强化市场开发

公司依托供应链集成服务经验，围绕服务国家战略工程建设和“一带一路”建设，加强大项目大客户开发，深化提升经营创效能力。

(1) 强化重点工程项目开发和服务

报告期内，公司紧紧把握国家重点工程建设的机遇，主动开发和承接一系列国家级重点铁路、大型水电项目建设的战略物资供应链集成服务，通过优化供应链条、供应方案，加大实体化投入，提升物资保障能力和服务质量，有效保障多个建设项目顺利推进。

(2) 服务“一带一路”项目影响力进一步增强

报告期内，公司持续跟随国家“一带一路”足迹，积极开拓中亚、东南亚、欧洲等海外市场，不断挖掘海外铁路、工程建设过程中的供

应链集成服务和物流服务需求。服务“一带一路”成效显著，中标“一带一路”重点项目 33.64 万吨钢材战略采购订单、摩洛哥高速铁路 6 万吨钢轨供应项目、墨西哥铁路 1 万吨钢轨供应项目、阿尔及利亚 8350 吨钢轨供应等项目；为中老铁路技改工程提供物资供应、海外质监等业务。同时，公司精准把握国内大型央企海外布局的契机，以高效的跨境物流运作能力服务央企出海，保障了海外铁路建设、矿产投资、水利工程以及清洁能源发电等一系列工程建设项目。

（3）加强新兴产业领域开拓

以新能源、高端制造业为切入点，推动供应链集成服务结构转型，积极开发国内大型能源和制造企业，开发电力装备以及水电、风电、核电项目品种钢等多类高附加值产品，服务品牌逐渐走向高端化。准确把握产业升级机遇，成功切入国内新能源制造企业核心供应链，打造小鹏汽车循环取货、VMI 仓配，累计为 200 余家供应商运输货量超 400 万方，获评小鹏汽车“入场物流优秀服务商”。

3. 综合物流快速发展

报告期内，公司立足物流央企的功能定位，加快培育和发展综合物流主业，综合物流业务规模持续增长，新业态新模式不断突破。

（1）培育物流业务开发基础优势

公司围绕主责主业不断推进物流体系建设，聚焦提升物流基础能力和行业影响力，稳妥投资车辆、船舶、园区、罐箱、专用线等自有物流资源，推动各类资质获取，公司及所属油料集团获中国物流与采购联合会 5A 级物流企业认证，所属西安公司、红四方物流、平顶山物流获 4A 级认证，所属中铁伊通增获国际道路货物运输经营资质。

（2）打造特色服务品牌

公司持续深化与国铁物流中心、中铁集装箱、班列平台、境外国际物流龙头以及港口、口岸等枢纽的合作，高效整合各类资源，打通关键节点，具备多业态物流服务能力。稳定组织开行中亚、中欧班列，打造了榴莲班列、JSQ 新能源汽车班列、光伏专列、粮食班列等特色品牌，累计发行 5.05 万 TEU，同比增长 26.4%。聚焦国内大型能源企业物流需求，开展大宗煤炭物流总包服务。大力发展多式联运，积极推动“散改集”“公转铁”“公转水”等，业务涵盖农业、工业、矿业、制造业等多个领域细分品类，服务能力和效率显著提升。

（3）能源化工物流持续拓展

公司持续强化能源化工自有运力建设，积极整合社会资源，建立了能源化工物流全国性运力整合调度运营机制，加强与核心客户的长期合作、中标中海壳牌公路运输业务，中盐氯化铵、纯碱等公路运输及公水联运业务等，新一轮物流服务订单近 130 万吨。LNG 物流在海南、新疆不断拓展，业务覆盖至国内 6 省，年运量可达 23 万吨。持续推进自有车辆实体队伍建设，运力资源进一步充实壮大。

（4）积极开拓物流新业态

围绕新能源与物流融合，积极拓展锂电、光伏组件物流运输业务，成功试点动力型锂电池铁路运输，实现该领域“零的突破”。针对具体区域和场景，积极整合、打造和完善新能源重卡物流运输生态，推动项目落地。

4.优化物流关键节点投资布局

（1）加强物流资源整合能力，增强资源控制力

公司聚焦主责主业，持续加强自有场站专用线资源的改造升级，以及物流关键节点关键设施的资源获取，扩大有效投资，布局新疆哈

密、喀什、宁夏银川、山东邹平、广东深汕等区域综合物流网络，大力开发供应链集成服务、国际物流、工程项目物流与大宗物资发运业务。以合资合作等形式，重点配置铁路集装箱、铁路专用线等核心物流资源，加快购置货运车辆、船舶等物流设备打造自有运输实体及运力体系，提升对运力资源的掌控力。

（2）聚焦战略通道布局，提高跨境供应链韧性

公司加强海外布局，积极拓展中亚及国内新疆等“一带一路”沿线区域市场，设立了中铁物（喀什）国际物流有限公司、中国铁路物资吉尔吉斯斯坦有限公司。积极顺应国际贸易市场需求，开通 TIR 线路，通过“一车到底”运输模式，解决“清关慢、费用高、换车频、风险多”等痛点，极大地提升跨境物流效率。

聚焦海外物流通道，强化关键站点物流服务能力，在万象南、蓬洪、万荣站三站装卸及磨万铁路稳定开展接取送达物流作业，畅通中老铁路黄金通道，累计重箱装卸作业量 464.9 万吨，接取送达 129.2 万吨。联合泰国林查班港、中国物流与采购联合会以及国内大型车企，推动中泰汽车物流产业合作共建，共同构建汽车物流产业链新模式，助力中国新能源汽车“走出去”。

5. 科技创新驱动转型升级

报告期内，公司持续加强科技创新能力，开展铁路装备产品技术攻关，推进重大项目课题研究，其中“车载式连续钢轨廓形测量技术研究”和“TIDV 型线路综合检测平台智能化升级”顺利验收，轨道板裂缝检出率提升至 85.3%，较传统人工巡检提升 6 倍。着力培养主体科研能力，成立轨道集团技术公司检测中心，中铁物总运维科技有限公司入选工信部第七批专精特新“小巨人”企业，北京铁福轨道维

护技术有限公司获“高新技术企业”认定。加快人工智能融合应用，深入推进“AI+物流”专项行动，进一步强化对供应链智能调度、轨道运维、招采流程等核心业务场景的赋能。报告期末，公司持有有效专利总数达 181 个，其中发明专利 42 个，实用新型专利 137 个，外观设计专利 2 个。获得软件著作权 221 个。

6. 提质增效防控风险

报告期内，公司积极规避行业周期风险，持续退出较低利润终端业务，压降零散小客户规模，逐步提升大客户大项目业务占比，客户结构和质量进一步优化。加强业务管控，对供应商实行合格准入机制，从源头规避供应商端风险。严控信用额度备案，常规信用额度备案规模较年初压缩 22.2%。严格审核信用业务，提升信用业务准入精准度。严格控制三项资产规模，结合业务管控持续推动三项资产结构优化、规模可控。加强成本费用管控，持续压降消费性支出，2025 年公司成本费用占营业收入比重 97.99%，同比下降 0.76 个百分点；销售费用和管理费用分别同比下降 0.34% 和 9.69%。

7. 筑牢安全生产防线

报告期内，公司深化安全生产理念宣贯，不断增强全员安全生产意识。构建安全风险分级管控和隐患排查治理双重预防机制，形成涵盖 13 大类安全风险清单，做到精准识别、科学评估、分类施策。公司持续推进隐患整治，实施隐患清单制与“挂账销号”管理，整改完成率 100%。

8. 加强党建工作引领

公司党委坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大及二十届历次全会精神，严格落实党中央、国

务院国资委党委关于党的建设最新决策部署，把党组织政治功能和组织功能锻造与企业核心功能锻造相融合，推动党建经营深度融合，彰显党建工作实效。

二、报告期内公司所处行业情况

2025 年，我国实施更加积极有为的宏观政策，不仅有效化解外部环境变化的不利影响，更在复杂形势下稳住了发展的底盘、巩固了发展的根基。我国经济主要预期目标圆满实现，“十四五”胜利收官，第二个百年奋斗目标新征程实现良好开局。

1. 铁路产业综合服务

铁路作为国家战略性、先导性、关键性重大基础设施，是国民经济大动脉、重大民生工程和综合交通运输体系骨干，是中国式现代化建设的重要支撑。国铁集团数据显示，2025 年全国铁路完成固定资产投资 9,015 亿元，同比增长 6.0%，年度投资规模创历史新高；投产新线 3,109 公里，其中高铁 2,862 公里，铁路投资拉动作用充分显现。中国城市轨道交通协会数据显示，2025 年全国新增城轨交通运营线路 910.80 公里，其中地铁 700.97 公里；截至 2025 年底，全国已开通城轨交通运营里程 13,071.58 公里，其中地铁 10,007.06 公里。国内轨道交通产业高质量发展、铁路“走出去”的深入实施，为公司轨道线路、装备物资和铁路运维服务等业务提供了良好的发展机遇。

据国家统计局数据，2025 年全国水泥产量 16.93 亿吨，同比下降 6.9%，创 2010 年以来新低。受地产投资延续调整、固定资产投资增速由正转负等影响，水泥需求延续下滑走势，全国水泥市场呈现“量减价弱、效益承压”的严峻态势，行业仍处于产能压降过程中。

2. 供应链集成服务

2025 年，我国经济向新向优发展，运行总体平稳、稳中有进。我国内需总体保持稳健，提振消费政策成效明显，扩大有效投资扎实推进。据国家统计局数据，2025 年全国固定资产投资（不含农户）48.52 万亿元，比上年下降 3.8%；其中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比上年下降 2.2%。2025 年国内生产总值首次跃上 140 万亿元新台阶，比上年增长 5.0%。经济结构调整优化，2025 年规模以上高技术制造业增加值占规模以上工业增加值比重升到了 17.1%。

2025 年大宗商品市场总体保持稳中向好态势，中国大宗商品价格指数（CBPI）创新高，但受全球经济复苏缓慢、下游需求不及预期、库存持续高位影响，黑色价格指数弱势下行、能源价格指数低位震荡。受国际原油价格下行、部分新增产能释放、社会库存高企等影响因素，化工价格指数延续跌势。

3. 综合物流服务

2025 年，我国物流业呈现季度稳步回升、行业动能优化、经营韧性增长的运行格局。根据中国物流与采购联合会数据，全年全国社会物流总额 368.2 万亿元，同比增长 5.1%，全年社会物流运行保持平稳态势；物流业总收入 14.3 万亿元，同比增长 4.1%，物流市场规模持续扩张；社会物流总费用 19.5 万亿元，社会物流总费用与 GDP 的比率降至 13.9%，首次降低至 14% 以下，较“十三五”末下降 0.8 个百分点，降低全社会物流成本取得积极成效。

国家铁路完成运输总收入 10,204 亿元，同比增长 3.1%。全国铁路货运发送量 52.77 亿吨，同比增长 2.0%；货运周转量 36,869 亿吨

公里，同比增长 2.8%。港口货物吞吐量 183.4 亿吨，同比增长 4.2%；集装箱吞吐量 3.5 亿标箱，同比增长 6.8%。

我国国际运输服务网络进一步完善，国际物流供应链安全韧性进一步提升，全年累计开行中欧(亚)班列 3.4 万列、发送 317 万标箱，同比分别增长 9.8%、7.6%，其中中欧班列开行首次超过 2 万列，西部陆海新通道班列发送 142 万标箱，同比增长 47.5%。

化工产业是国民经济的重要支柱，在石化市场不稳定的宏观背景下，我国危化品物流行业展现出较强韧性，维持了稳健发展态势。据中国物流与采购联合会危化品物流分会 2025 年报告数据，国内能源化工品运输量约 19.6 亿吨，其中，道路运输量约 13.6 亿吨，占比将近 70%，铁路运输量 1.6 亿吨左右，水路运输 4 亿吨左右，行业市场规模有望达到 2.26 万亿元以上。

三、核心竞争力分析

1. 控股股东中国物流集团在物流网络体系能力方面的有力支撑

公司控股股东中国物流集团作为国务院国资委直接监管的唯一一家综合物流类中央企业，承担着服务国家战略、保障国计民生、促进现代流通、降低社会物流成本使命，拥有“海陆空”全物流基因，拥有丰富的土地、仓库、铁路专用线、各类设施运力和全球化的经营网点等物流资源。一年来，中国物流集团持续加强投资并购，积极拓展汽车、装备物流等头部客户、资源、渠道，打造物流生态，正在向着成为专业高效、值得信赖、拥有核心竞争力的世界一流综合物流供应链服务商的目标迈进。控股股东强大的物流品牌、资源、技术和平台优势，为公司向供应链集成服务和综合物流服务的转型升级提供有力支撑，注入强劲发展动力。

2. 在铁路产业综合服务领域具备丰富行业经验及领先市场地位

公司深度融入了铁路产业物资供应链、产业链和价值链上下游生产制造、技术服务、运营维护、铁路物流等环节，在重要物资集成供应、轨道交通建设与运维维护各环节不断创造并提升客户价值，具有丰富的行业经验和领先的市场地位。公司牢牢把握国铁集团大力发展货运业务的机遇，积极布局铁路综合物流实体网络，整合内部和外部社会物流资源，大力开发拓展专业化铁路综合物流服务业务。

3. 覆盖全国的经营服务网络和供应链集成服务能力

公司在全国主要城市建立了完善的供应链集成服务网络，整合了大量优质的供应商资源、仓储物流资源和客户资源，在供应链集成服务领域形成了较为完整的供应链条和规模优势，建立了较为完善的供应链风险评估与管控机制，助力产业链上下游优化资源配置、降低交易成本、协同共赢发展。

4. 丰富的大数据积累及技术优势提升智慧供应链服务能力

公司建立的铁路燃油配送系统（CROSS）、钢轨全寿命周期管理系统、“流云采”数字化交易综合服务电商平台、电子招投标平台、铁路建设物资采购供应管理信息系统等专用的业务信息系统，借助中国物流集团“AI+物流”科技创新体系，投资建设“AI+轨道运维”“AI+物流采购招投标服务”“AI+物流供应链”等项目，通过信息化、数字化、智慧化方式赋能供应链集成服务，为公司和客户资源调配、风险管控、成本控制、安全保障等方面提供了全方位支持。

5. 经验丰富的管理团队和优秀专业的人才队伍

公司深耕铁路产业综合服务、供应链集成服务、综合物流服务等业务领域，培养了经验丰富、团结协作的供应链服务团队，在供应链

解决方案提供、客户信息资源挖掘、市场开拓、技术研发、物流资源调配、能源化工安全运输等方面拥有丰富经验。

6. 综合物流服务方面逐步积累形成的竞争实力

公司通过专业化整合、兼并收购等方式快速获取道路运输经营资质、危险品运输资质、无船承运资质、海关 AEO 高级认证等相关物流业务经营资质，高效搭建铁路综合物流、能源化工物流服务体系，完善经营实体和业务网络布局，在降低客户物流成本、提高一体化物流服务能力、提升行业影响力等方面已经形成较强的竞争实力。

四、主营业务分析

1. 概述

详细描述请参见第三节“管理层讨论与分析”中“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

2. 收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	34,318,122,968.15	100%	38,114,598,399.61	100%	-9.96%
分行业					
铁路产业综合服务	22,141,004,137.13	64.52%	25,077,947,830.59	65.80%	-11.71%
供应链集成服务	8,654,998,044.38	25.22%	9,735,046,491.67	25.54%	-11.09%
综合物流服务	3,522,120,786.64	10.26%	3,301,604,077.35	8.66%	6.68%
分地区					
东北	3,883,305,760.32	11.32%	4,886,709,325.95	12.82%	-20.53%
华北	7,983,875,054.33	23.26%	8,597,550,051.77	22.56%	-7.14%
华中	4,065,035,433.35	11.85%	3,481,579,069.18	9.13%	16.76%
华南	2,107,342,403.16	6.14%	2,597,521,890.88	6.82%	-18.87%
华东	5,352,064,890.72	15.60%	6,427,332,744.46	16.86%	-16.73%
西南	4,893,301,818.06	14.26%	4,421,515,125.50	11.60%	10.67%
西北	5,857,051,214.85	17.07%	7,499,576,579.33	19.68%	-21.90%
境外	176,146,393.36	0.51%	202,813,612.54	0.53%	-13.15%

分销售模式					
直销	34,318,122,968.15	100.00%	38,114,598,399.61	100.00%	-9.96%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
铁路产业综合服务	22,141,004,137.13	21,159,319,371.58	4.43%	-11.71%	-12.04%	增加 0.35 个百分点
供应链集成服务	8,654,998,044.38	7,866,207,540.87	9.11%	-11.09%	-12.68%	增加 1.66 个百分点
综合物流服务	3,522,120,786.64	3,225,287,118.19	8.43%	6.68%	3.47%	增加 2.84 个百分点
分地区						
东北	3,883,305,760.32	3,765,412,798.36	3.04%	-20.53%	-20.91%	增加 0.47 个百分点
华北	7,983,875,054.33	7,159,519,557.76	10.33%	-7.14%	-7.72%	增加 0.57 个百分点
华中	4,065,035,433.35	3,874,448,287.37	4.69%	16.76%	13.88%	增加 2.41 个百分点
华南	2,107,342,403.16	1,979,555,590.77	6.06%	-18.87%	-20.65%	增加 2.10 个百分点
华东	5,352,064,890.72	4,971,168,813.70	7.12%	-16.73%	-18.67%	增加 2.22 个百分点
西南	4,893,301,818.06	4,662,588,157.14	4.71%	10.67%	11.83%	减少 0.99 个百分点
西北	5,857,051,214.85	5,669,926,942.32	3.19%	-21.90%	-22.32%	增加 0.52 个百分点
境外	176,146,393.36	168,193,883.22	4.51%	-13.15%	-8.40%	减少 4.96 个百分点
分销售模式						
直销	34,318,122,968.15	32,250,814,030.64	6.02%	-9.96%	-10.86%	增加 0.95 个百分点

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
铁路产业综合服务	销售额	元	22,141,004,137.13	25,077,947,830.59	-11.71%
供应链集成服务	销售额	元	8,654,998,044.38	9,735,046,491.67	-11.09%
综合物流服务	销售额	元	3,522,120,786.64	3,301,604,077.35	6.68%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

适用 不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报

告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
铁路产业综合服务、供应链集成服务、综合物流服务	原材料成本	28,507,645,819.24	88.39%	32,585,109,511.10	90.06%	-12.51%
	其他成本	3,743,168,211.40	11.61%	3,595,529,838.78	9.94%	4.11%

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

详细描述请参见“第五节 重要事项”中的“七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明”的相关内容。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	24,566,659,694.82
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	70.67%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	第一名	18,003,087,605.80	51.79%
2	第二名	2,434,039,978.53	7.00%
3	第三名	2,077,680,332.48	5.98%
4	第四名	1,424,619,492.11	4.10%
5	第五名	627,232,285.90	1.80%
合计	-	24,566,659,694.82	70.67%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	17,745,775,391.17
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	57.37%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	第一名	7,423,396,648.35	24.00%
2	第二名	4,626,361,209.19	14.96%
3	第三名	2,562,703,389.88	8.28%
4	第四名	1,852,470,983.59	5.99%
5	第五名	1,280,843,160.16	4.14%
合计	-	17,745,775,391.17	57.37%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

贸易业务中公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）
1	第一名	17,502,450,589.53
2	第二名	2,363,870,194.72
3	第三名	1,946,173,844.75
4	第四名	1,403,787,181.13
5	第五名	612,580,122.31
合计	--	23,828,861,932.44

贸易业务中公司前 5 大供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）
1	第一名	7,415,448,824.07
2	第二名	4,625,739,339.54
3	第三名	2,562,703,389.88
4	第四名	1,842,270,904.84
5	第五名	1,280,843,160.16
合计	--	17,727,005,618.49

3. 费用

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	577,028,085.99	579,008,286.93	-0.34%	
管理费用	645,712,005.66	714,974,681.92	-9.69%	
财务费用	9,579,050.57	7,442,353.06	28.71%	主要系本期公司利息收入减少导致财务费用增加
研发费用	37,773,905.04	46,570,646.01	-18.89%	

4. 研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
“AI+轨道运维”人工智能场景示范项目	聚焦轨道交通线路设备运维服务，应用全面感知、泛在互联、融合处理、主动学习、科学决策等人工智能技术，重塑轨道运维行业运作方式，提升轨道运维智能化水平。加速推进铁路钢轨生产制造、质量监督、现场焊接、探伤作业、智能巡检等轨道线路运维领域人工智能应用推动轨道运维产业转型升级，加快形成赋能轨道运维行业的新质生产力。	已完成项目一期建设	1. 钢轨大维修需求预测应用研发； 2. 钢轨质量分析模型研发； 3. 钢轨伤损智能回放模型研发； 4. 现场焊接作业评估模型研发； 5. TIDV 型线路综合检测平台 1 套； 6. 钢轨全寿命管理平台相关功能扩容升级，以及数据管理。	提高公司轨道交通智能运维能力。
“AI+物流供应链”人工智能场景示范项目	通过引进专业化算法模型，汇聚高质量数据集，将 AI 技术引入能源化工物流业务场景，在推动降低全产业链物流成本的同时，打造能源化工物流的核心竞争力，推动能源化工物流全行业向“安全、规范、绿色、高效”的方向发展。	已完成项目一期建设	覆盖公司能源化工物流供应链的各个环节，包括订单下达、车辆调度、运输配送和计费结算，实现业务场景的全数字化管理。项目的建成和应用，可以有效促进供应链集成服务各环节的高效协同，促进供应链整体效率提升 5% 以上；实现对危险品道路运输风险的自动识别与监控，有效风险预警提示达到 95% 以上，可节约 40% 以上人工成本。	通过构建数智化、标准化、生态化的物流平台，将显著提升运营效率与管理精细化水平，进而锻造出安全可靠、高效经济、服务优质的核心竞争力。与此同时，深化与上下游的协同合作，将助力公司构建起更加稳固、高效的供应链体系。不仅会直接增强客户服务能力与市场响应速度，也为公司在能源化工物流领域确立领先地位、实现可持续高质量发展奠定坚实基础。
“AI+物流采购招投标服务”人工智能场景示范项目	依托铁路建管甲供物资及运营维修招标领域积累的海量数据（集中于铁路行业特有场景），训练专业化大模型，深度挖掘数据价值，推动人工智能在招投标行业的深入应用，打造精准匹配铁路采购需求的智能工具，形成差异化竞争力。	已完成项目一期建设	1. 完成“物流采购服务 AI 大模型”项目平台搭建，主要功能包括 AI 招标文件自动编写板块； 2. 申请系统平台的计算机软件著作权 1 份。	进一步提升公司招标服务能力。
物资全流程信息管理系统扩容改造	推动“一带一路”重点建设项目标准化、流程规范化、管理统一化、信息共享实时化，促进高效协同，为建设提供数据支撑决策，实现“一带一路”重点建设项目高质量管理、高标准建设的目标，从而从根本上解决物资组织供应难度大的问题，降低物资采购成本和提升管理效率。	已完成项目建设	完成符合“一带一路”重点建设项目业务特性的智慧物资采购管理、运输管理、仓储管理、质量管理模块研发，实现物资流程精准管控与动态追踪，同时实现对项目物资管理的全流程数据可视化，确保系统具备工业级稳定性和数据可靠性，全面提升质量合规性与供应链协同效率。	为“一带一路”重点建设项目铁路物资管理提供智能化决策支持，提高物资供应链集成服务水平，在其他国内外铁路建设项目上推广应用。
YB/T6366-2025《热轧型钢尺寸和外形检测方法》制定	解决当前我国热轧型钢尺寸和外形检测方法规定不统一、要求模糊的问题，充分彰显了我国热轧型钢生产控制技术的进步。	已完成项目建设	发布 YB/T6366-2025《热轧型钢尺寸和外形检测方法》	将铁路移动装备对型钢的高强度、耐疲劳、高适配性等特殊需求，系统转化为标准技术指标、检验方法与验收规范。为铁路货车 H 型钢的质量异议处理提供了科学依据。
机务油库燃料管理数智化建设项目终端软件重构及业务应用模块升级项目	通过对加油机、液位仪等终端设备及其控制软件进行更新改造，解决原有系统因架构陈旧、仅适配老旧操作系统而导致的扩展性受限问题。同时，将优化用户界面与交互体验，使其符合当前主流操作习惯。此外，项目将重点拓展移动收油、智能发放控制、漏油实时监测预警等新功能，以全面提升燃油供应管理的效率、稳定性与安全性。	已完成项目建设	1. 通过重构终端控制软件，彻底解决原有系统与旧版操作系统深度绑定、仅适配 Win7 的技术瓶颈，构建一个兼容性强、可扩展性高的现代化软件架构。 2. 全面优化人机交互界面，使其符合当前主流的操作习惯与用户体验标准。 3. 积极响应一线业务需求，重点研发并部署移动收油、智能化发放控制、实时漏油监测与预警等新功能。	通过流程优化与实时监控显著提升外场作业效率与管理透明度，构建起数据驱动的决策支持与风险预警能力，增强运营安全并降低长期运维成本。最终，该项目将作为油料集团数字化转型的关键支柱，以先进的数智化平台支撑业务精细化管理和未来服务模式的创新拓展，为油料集团在燃油配送领域的持续领先奠定坚实基础。
铁路燃油配送系统机务应用开发项目	对投运的铁路燃油配送系统进行全面的架构重构与功能升级，核心目标是解决系统在性能、兼容性及业务扩展性上的突出瓶颈。通过构建一个模块化、高并发、用户体验友好的现代化机务应用平台，项目将有效支持终端设备联动、实时数据传输与油库动态监控等关键业务需求。	已完成项目建设	1. 通过模块化开发与架构重构，打造一个技术先进、安全可靠、灵活可扩展的机务应用平台，彻底解决对老旧浏览器（如 IE）的依赖与原有架构陈旧带来的兼容性与扩展性限制。 2. 显著提升系统的并发处理能力、响应速度与运行稳定性，并优化界面交互设计，为全路用户提供操作简便、体验流畅的高效作业环境。 3. 突破当前系统在终端设备联动、实时数据传输与油库参数动态监控等方面的瓶颈，为机务燃料管理关键业务提供支撑。	通过重构升级现有铁路燃油配送系统，构建技术先进、灵活可扩展的现代化机务应用平台，将显著提升系统性能、用户体验与业务支撑能力，直接助力公司响应全路机务数智化建设需求，巩固国铁柴油业务体系；同时，该系统升级将打破原有技术限制，降低运维风险，支持无纸化办公与新兴功能扩展，全面增强油料集团在燃油配送领域的核心竞争力，推动业务数字化转型与可持续发展。

<p>国铁集团《关于完善铁路运营物资库存管理研究》课题</p>	<p>针对铁路运营物资库存管理缺乏统一测算标准、无库存预测模型等痛点，通过建立统一测算标准与库存预测模型，完善库存管理体系，有效降低库存积压，全面提升周转效率与管理水平，助力铁路运营物资管理提质增效、高质量发展。</p>	<p>已完成项目建设</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 构建运营物资消耗额与库存控制标准测算模型； 2. 优化库存管理绩效评价体系； 3. 提出切实可行的库存管理改善建议。 	<p>承担该课题研究标志着公司在铁路运营物资管理领域的专业性获得行业认可。通过课题研究，提升了公司综合服务能力与客户粘性，巩固公司在装备供应链中的地位，为企业纵向发展提供支撑。</p>
<p>第二代 SPM 型钢轨廓形测量仪设计与开发</p>	<p>为解决第一代 SPM 型钢轨廓形测量仪存在的重量偏大、精度与稳定性不足、数据采集与传输效率不高、测量速度偏慢、软件功能不完善、可靠性与工程适配性不足等问题，以及进口 Miniprof 设备采购及维修成本高、交付周期长、维护保障不确定的痛点，响应国产化政策与铁路养护装备迭代需求，通过软硬件一体化升级研发第二代产品，实现产品迭代更新。</p>	<p>已完成项目建设</p>	<p>项目形成高精度、高可靠、便携化、国产化的钢轨廓形测量装备与应用体系。设备重量控制在 4.0kg 以内。无线数据采集成功率 ≥ 98%。单点测量时间缩短至 8s。具备即测即绘、数据批处理、云端同步等软件能力。建立标准化生产、标定与质量控制流程，缩小国产设备与进口产品在核心性能上的差距并实现可持续迭代。</p>	<p>本产品有望打破进口设备在国内市场的长期主导格局，依托成本优势+功能适配国内运维场景的产品竞争力，显著增强公司在铁路运维智能装备领域的核心竞争力。项目推广后将带动公司拓展轨道养护装备市场，契合国家国产化战略，提升经济效益与品牌影响力，推动公司向智能化、高端化运维装备供应商转型升级。</p> <p>产品 2025 年已实现公司现有进口设备替代与销售，共计产生经济效益 969.2 万元。</p> <p>未来，将进一步加大对铁路工务的国产化替代工作，扩大经济效益。</p>

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量 (人)	255	235	8.51%
研发人员数量占比	6.14%	5.47%	0.67%
研发人员学历结构			
本科	130	121	7.44%
硕士	93	74	25.68%
博士	3	2	50.00%
专科	29	38	-23.68%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	31	39	-20.51%
30-40 岁	189	134	41.04%
40 岁以上	35	62	-43.55%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额 (元)	61,059,656.91	55,181,884.31	10.65%
研发投入占营业收入比例	0.18%	0.14%	0.04%
研发投入资本化的金额 (元)	26,653,824.12	8,611,238.30	209.52%
资本化研发投入占研发投入的比例	43.65%	15.61%	28.04%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的的原因及其合理性说明

适用 不适用

5. 现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	44,968,607,108.72	54,205,884,484.56	-17.04%
经营活动现金流出小计	44,612,820,283.67	53,151,097,413.12	-16.06%
经营活动产生的现金流量净额	355,786,825.05	1,054,787,071.44	-66.27%
投资活动现金流入小计	5,157,430,800.59	4,148,303,791.26	24.33%
投资活动现金流出小计	5,027,697,657.83	4,632,431,142.44	8.53%
投资活动产生的现金流量净额	129,733,142.76	-484,127,351.18	126.80%
筹资活动现金流入小计	1,040,414,239.04	1,434,712,647.68	-27.48%
筹资活动现金流出小计	1,871,234,030.05	2,231,164,633.17	-16.13%
筹资活动产生的现金流量净额	-830,819,791.01	-796,451,985.49	-4.32%
现金及现金等价物净增加额	-345,951,789.67	-224,673,128.31	-53.98%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

1. 经营活动现金净流量同比下降，主要系上年同期经营现金流入基数较高，本期回归正常经营水平所致。

2. 投资活动现金净流量同比下降，主要系报告期公司国债逆回购投资变动所致。

3. 筹资活动现金流入和流出同比下降，主要系报告期内取得和偿还外部借款变动所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

五、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	59,838,527.36	8.07%	主要系权益法核算的长期股权投资收益	是
公允价值变动损益	-2,992,196.09	-0.40%	主要系投资性房地产公允价值变动	否
资产减值	5,834,717.56	0.79%	主要系合同资产减值准备变动所致	否
营业外收入	11,941,559.44	1.61%	主要系确认其他利得所致	否
营业外支出	24,910,143.53	3.36%	主要系缴纳以前年度增值税款所致	否

六、资产及负债状况分析

1. 资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	3,435,852,302.55	16.97%	4,067,039,950.65	18.91%	-1.94%	主要系期末银行承兑汇票保证金规模下降及偿还债务所致
应收账款	6,927,941,269.28	34.22%	5,929,161,191.89	27.56%	6.66%	主要系公司业务结算回款周期差异所致
合同资产	379,503,260.60	1.87%	429,652,792.61	2.00%	-0.13%	主要系应收质保金减少所致
存货	1,620,000,400.02	8.00%	1,706,201,598.90	7.93%	0.07%	主要系对外销售所致
投资性房地产	1,245,540,753.40	6.15%	1,229,570,100.00	5.72%	0.43%	-
长期股权投资	634,228,677.62	3.13%	675,171,353.00	3.14%	-0.01%	主要系处置部分股权所致
固定资产	1,964,297,515.45	9.70%	1,971,712,040.66	9.17%	0.53%	-
在建工程	15,686,269.59	0.08%	99,729,640.89	0.46%	-0.38%	主要系在建工程结转所致
使用权资产	87,713,487.61	0.43%	107,431,644.35	0.50%	-0.07%	主要系租赁资产正常摊销所致
短期借款	638,202,151.21	3.15%	764,381,058.97	3.55%	-0.40%	主要系减少外部融资所致
合同负债	399,936,202.18	1.98%	606,191,369.13	2.82%	-0.84%	主要系期末预收合同货款减少所致
长期借款	17,932,919.38	0.09%	27,400,000.00	0.13%	-0.04%	主要系偿还长期借款所致
租赁负债	43,330,744.12	0.21%	68,535,306.76	0.32%	-0.11%	主要系支付租赁款所致
其他应收款	557,706,866.89	2.75%	446,959,353.44	2.08%	0.67%	主要系应收单位往来款增加所致
商誉	14,679,135.83	0.07%	14,679,135.83	0.07%	0.00%	-
其他应付款	784,516,228.40	3.88%	1,243,217,904.20	5.78%	-1.90%	主要系支付股权收购款及应付押金、保证金等减少所致

境外资产占比较高

适用 不适用

2. 以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	300,190,296.09	-107,296.09			30,459,579,000.00	30,759,662,000.00		0.00
2. 衍生金融资产	0.00	8,653,400.00			788,095,000.00	796,748,400.00		0.00
3. 其他债权投资								0.00
4. 其他权益工具投资	33,949,896.99		926,252.00					34,876,148.99
5. 其他非流动金融资产	0.00							0.00
金融资产小计	334,140,193.08	8,546,103.91	926,252.00	0.00	31,247,674,000.00	31,556,410,400.00		34,876,148.99
投资性房地产	1,229,570,100.00	-2,884,900.00					18,855,553.40	1,245,540,753.40
生产性生物资产	0.00							0.00
其他	0.00							0.00
应收款项融资	1,473,905,315.40				9,011,856,648.81	9,341,223,727.26		1,144,538,236.95
上述合计	3,037,615,608.48	5,661,203.91	926,252.00		40,259,530,648.81	40,897,634,127.26	18,855,553.40	2,424,955,139.34
金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3. 截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,215,942,551.13	票据保证金及保函保证金等
应收款项融资	25,000,000.00	已质押的票据
固定资产	8,116,010.70	抵押借款
无形资产	6,771,580.84	抵押借款
合计	1,255,830,142.67	-

七、投资状况分析

1. 总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
528,612,988.38	514,470,615.56	2.75%

2. 报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

报告期内公司股权投资情况：

(1) 投资设立中铁物（喀什）国际物流有限公司、中国铁路物资吉尔吉斯斯坦有限公司

为主动融入以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，积极拓展中亚及国内新疆等“一带一路”沿线区域市场，公司所属中国铁路物资武汉有限公司投资 1,000 万元设立中铁物（喀什）国际物流有限公司，持股比例 100%；与其全资子公司中国铁路物资长沙有限公司共同投资约 500 万元人民币设立中国铁路物资吉尔吉斯斯坦有限公司，合计持股比例 100%。上述投资旨在围绕相关区域重点铁路项目建设和中亚地区国际跨境多式联运等领域，开展报关服务、综合物流服务和“一带一路”重点建设项目物资供应等业务，有助于进一步构建公司国际化布局。

(2) 投资设立中铁物总多式联运（宁夏）有限公司

为大力发展铁路综合物流业务，提升多式联运综合运营效率与物流服务水平，公司所属供应链集团与中铁国际多式联运有限公司共同设立中铁物总多式联运（宁夏）有限公司，其中供应链集团投资 255 万元，持股比例 51%。该投资有利于加强公司与国铁集团的资本纽带关系，稳固双方业务合作基础，培育铁路特种集装箱运营及循环班列等新业务。

（3）投资设立中铁物总供应链科技（山东）有限公司

为加大对铁路物流基础设施运营和开发力度，完善山东地区业务布局，公司所属供应链集团与邹平市汇创通达建设发展有限公司共同设立中铁物总供应链科技（山东）有限公司，其中供应链集团投资 660 万元，持股比例 66%。该投资以管理输出方式为梁邹铁路提供运营管理服务，有助于公司整合区域内下游客户资源，拓展煤炭等大宗物资物流总包、供应链集成服务等业务。

（4）投资设立中铁物（深圳）物流有限公司

为加快产业结构调整 and 物流业务转型升级，公司所属工业集团与深圳市宇驰产业空间发展有限公司共同设立中铁物（深圳）物流有限公司，其中工业集团投资 2,400 万元，持股比例 80%。该投资旨在为深圳市深汕特别合作区内高端制造企业提供配套仓储供应链集成服务，助力工业集团向物流主业高质量转型发展。

（5）专业化整合收购《铁路采购与物流》杂志社有限公司 100% 股权

公司专业化整合中国物流集团内部资源，以非公开协议转让方式，投资 53 万元收购中国物流集团所持《铁路采购与物流》杂志社有限公司 100% 股权。该投资可为公司提供铁路物资和物流管理行业专业研究、信息及客户平台价值，扩大公司在铁路及物流领域集成服务的影响力，协同深耕客户资源。

3. 报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4. 金融资产投资

(1) 证券投资情况

✓ 适用 □ 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	HK1578	天津银行	825,562.62	公允价值计量	1,956,707.35	0.00	926,252.00	0.00	0.00	0.00	2,882,959.35	其他权益工具投资	无偿划转
期末持有的其他证券投资			-	-	-	-	-	-	-	-	-	--	--
合计			825,562.62	-	1,956,707.35	0.00	926,252.00	0.00	0.00	0.00	2,882,959.35	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			不适用										
证券投资审批股东会公告披露日期			不适用										

(2) 衍生品投资情况

✓ 适用 □ 不适用

1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

✓ 适用 □ 不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
原油期货	0	0	865.34	0	78,809.50	79,674.84	0	0.00%
合计	0	0	865.34	0	78,809.50	79,674.84	0	0.00%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	对平仓损益主要通过“投资收益”和“主营业务成本”核算，对浮动盈亏通过“公允价值变动损益”核算。							
报告期实际损益情况的说明	报告期期货端实现累计盈利 865.34 万元，对应现货端盈利 239.84 万元，期现合并盈利 1,105.18 万元。							
套期保值效果的说明	现货与期货对冲后库存风险敞口趋近于 0，实现了对存货敞口的价格风险管理目标。							
衍生品投资资金来源	自有资金							

报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明(包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等)	公司建立起规范的组织架构和内控制度体系,明确管理体系及各层级管理职责,配备决策、操作、资金、风控、核算等前中后台专业人员,关键岗位分离,并建立期现结合的定期报告机制;公司合理控制套期保值的业务和资金投入规模,规范资金划拨和使用程序,资金规模严格控制在董事会批准额度内,密切关注期货账户资金风险,关注是否按照套期保值原则严格期现匹配操作,预防发现和化解各类可控风险。当套期保值交易出现特别风险情况时,如保证金不足、市场价格出现异常波动、期现合计亏损金额达到套期保值年度计划亏损预警线或止损限额等,及时按照制度规定采取措施或实施止损。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况,对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	公司套期保值交易品种为上海国际能源交易中心原油期货,市场透明度大,成交活跃,成交价格 and 当日结算单价能充分反映衍生品的公允价值。
涉诉情况(如适用)	不适用
衍生品投资审批董事会公告披露日期(如有)	2024年12月14日
衍生品投资审批股东会公告披露日期(如有)	不适用

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1. 出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2. 出售重大股权情况

适用 不适用

九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中铁油料集团有限公司	全资子公司	铁路产业综合服务、综合物流服务	110,182.28	303,378.62	156,090.96	1,489,063.82	14,311.28	9,766.12
中铁物轨道科技服务集团有限公司	全资子公司	铁路产业综合服务	131,500.00	459,148.19	207,773.72	519,543.94	23,177.49	19,074.73

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
中铁物（喀什）国际物流有限公司	公司所属武汉公司出资设立，持股比例 100%	纳入公司财务报表合并范围，无重大影响
中国铁路物资吉尔吉斯斯坦有限公司	公司所属武汉公司及长沙公司出资设立，合计持股比例 100%	纳入公司财务报表合并范围，无重大影响
中铁物总多式联运（宁夏）有限公司	公司所属供应链集团与其他投资方共同出资设立，持股比例 51%	纳入公司财务报表合并范围，无重大影响
《铁路采购与物流》杂志社有限公司	专业化整合收购，持股比例 100%	纳入公司财务报表合并范围，无重大影响
中铁物建龙西南供应链有限公司	公司在北京产权交易所公开挂牌方式转让所持 45% 股权	退出控股企业，无重大影响
国铁供应链管理有限公司	公司通过减资退出所持 45% 股权	退出参股企业，无重大影响

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

（一）行业格局和发展趋势

2026 年，世界政治格局动荡，不确定性增强，经济虽有望延续一定韧性，但增长动能持续减弱。我国面临的困难挑战仍然不少，但经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大等长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变。2026 年是“十五五”开局之年，有效市场和有为政府相结合，我国经济稳中向好有条件、有支撑。

2026 年 1 月，交通运输部等八部门印发《加快培育交通物流领军企业 提升产业链供应链服务保障能力行动方案》明确指出，完善服务网络，提升一体化服务水平，深化交通物流与产业融合发展，加速数智化赋能，到 2030 年，力争打造具有全球辐射力和国际竞争力的交通物流领军企业 10 家以上，带动交通物流运行质效和安全韧性水平明显提升。

1. 铁路产业综合服务

2026 年，国铁集团将全面完成国家铁路投资任务，高质量推进国家重点工程，力争完成基建投资 5,200 亿元，投产新线 2,000 公里以上。随着铁路“十四五”实现圆满收官，我国建成世界规模最大、先进发达的高速铁路网，铁路运输实现由瓶颈制约型向基本适应型的历史性转变，铁路安全进入历史上比较稳定的时期，铁路科技实力、创新能力和产业链现代化水平全面提升，铁路高质量发展呈现良好态势。全国铁路里程、车龄增加以及电气化铁路普及，我国铁路行业已逐渐由大规模“设计建造”阶段转入长期“设计建造与运营维护并重”阶段，轨道和车辆保养需求上升，将带动铁路后市场进入增长爆发期，为公司铁路运营维护等业务的发展带来良好机遇。

2026 年，水泥行业供需矛盾短期较难有实质性改善，预计水泥需求呈温和下降态势，在重大基建项目加速落地支撑下，降幅有望收窄，价格有望触底回升。行业深入整治“内卷式”竞争，加快完善产能调控机制，加强动态监测预警，既让落后产能有序退出，也让新增优质产能平稳接续，强化综合治理，着力规范市场竞争秩序，形成优质优价、良性竞争的市场生态，更好发挥市场机制优胜劣汰功能。

2. 供应链集成服务

2026 年，我国将重点围绕做强国内大循环，拓展内需增长新空间，扩大优质商品和服务供给，优化“两新”政策实施，推动投资止跌回稳，高质量推进城市更新。有效发挥政府投资带动作用，优化实施“两重”项目，靠前实施具备条件的“十五五”重大项目，发挥重大工程牵引带动作用。

根据中国冶金报独家报道，2026 年我国钢铁行业将进入减量提质、产品结构重塑、绿色数智深化、格局继续分化、集中度提升、政策调控趋严、盈利继续向好的新阶段，预计 2026 年钢材供给端继续呈下降态势，需求端延续“总量下降、结构优化”特征，需求重心加速从传统建筑领域转向高端制造业，降幅有望收窄，全年需求预计在 8 亿吨左右。多家分析机构认为，2026 年煤炭市场预计延续偏弱态势，但供应趋紧及新兴需求的支撑，将利好煤价上行。

3. 综合物流服务

我国物流业正在从规模速度扩张进入质量效率提升的新阶段。2024 年以来，《有效降低全社会物流成本行动方案》《交通物流降本提质增效行动计划》等多项重磅文件接连出台，中央经济工作会议也明确提出“实施降低全社会物流成本专项行动”，“散改集”“公

转铁”“公转水”等多式联运将持续推动物流运输结构深化调整。国铁集团铁路货运向现代物流转型成效显著，进一步强化铁路在综合交通运输体系中的骨干作用，推动多式联运设施高效联通。总体看，公司综合物流服务业务发展机遇与挑战并存，需把握好行业形势和铁路发展趋势，抢抓机遇推动发展。

2026 年，面对全球化工市场基础产能过剩、有效需求放缓等矛盾，国内市场由“量的扩张”转向“质的提升”。随着我国化工产业的持续升级与全球化布局的深入，化工物流作为支撑化工产业链高效运转的重要环节，正迎来新一轮的发展机遇。预计到 2026 年，我国化工物流市场规模将突破 1.8 万亿元，年均复合增长率保持在 8%以上。在此背景下，市场占有率分布与行业竞争格局正在发生深刻变化，传统物流企业加速转型，专业化工物流服务商日益崛起，行业集中度逐步提升。

（二）公司发展战略

公司聚焦多项核心战略规划课题，组织跨部门、跨层级、专家外脑深度研讨，分层召开战略规划研讨会，系统复盘“十四五”战略执行成效、全面总结经验与短板不足，结合当前及未来五年市场格局演变、行业发展趋势，深入研讨“十五五”期间公司战略定位、核心目标、发展思路与关键实施路径，已初步构建“总-子”规划体系。

公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻习近平总书记关于构建现代流通体系、降低全社会物流成本、中央企业工作等重要指示批示精神，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神以及中央经济工作会议部署，积极履行央企的科技创新、产业控制和安全支撑的职责使命，完整准确全面贯彻新发展理念，加速服

务构建新发展格局。以服务产需、共创价值为出发点，深耕铁路产业综合服务、供应链集成服务、综合物流服务“三大主业”，实现内涵式与外延式增长，坚持稳中求进工作总基调，以推动高质量发展为主题，坚持集成化、专业化、实体化、数智化、国际化发展方向，践行 ESG 理念，积极履行社会责任，围绕切实增强核心功能、提升核心竞争力，坚定不移推进物流高质量发展转型，着力解决制约企业发展的深层次问题，推动公司业绩实现质的有效提升和量的合理增长，为客户创造更大价值，为股东赢得更高回报，为员工增进更多福祉，奋力打造具有铁路特色的全球领先供应链集成服务企业集团。

（三）经营计划

1. 培育新的“增长极”

准确把握铁路发展变化，深挖市场潜在需求，推动铁路产业综合服务创新升级、提质扩面，不断构筑核心竞争优势。

一是继续稳固服务铁路的主体地位，强化保障能力。进一步整合上下游需求，统筹资源调度和分配，强化稳定保供应急保障能力，健全快速响应、保障有力的服务体系。二是加强专业化建设推动服务升级，提升自主可控的服务能力，持续推动铁路油库燃整数智化升级和汽配自营替代。通过数字化赋能实现管理服务能力提升，推动建立物资供应管理信息平台，提升铁路建设物资组织供应管理水平。三是聚力攻坚铁路大运维服务市场。加快推进“大运维”技术服务提质扩面，拓展市场份额；围绕城市轨道交通、市域铁路推广运维方案定制、数据化监测等服务，加大“物资+运维”一体化服务模式的拓展。四是加快新市场新业态拓展。加强路内基建领域以及城市轨道交通、地方铁路、国央企物流服务、海外市场的拓展，加大轴承、造车材的推广

力度，深化润滑油脂“研产销服”一体化服务。

2. 提升供应链集成服务实力

以“三个集中”为导向，以重大项目、重大客户、重点领域为切入点，不断增强供应链集成服务质效。一是优化供应链集成服务体系，重点围绕高端制造、航空航天、新能源等行业需求，精准开发细分产品品类，构建多元化的供应链集成服务链条。二是强化重大项目保障和开发。依托中老铁路经验，加大对“一带一路”重点建设项目的开发，形成涵盖生产、供应加技术服务的集成业务模式。三是加强重点领域服务能力，深化与国内头部高端制造企业的合作，推动“原材料采购+物流运输+VMI 仓储管理+加工配送”全链条供应链深度融合。

3. 增强综合物流服务能力

进一步整合各类物流资源，深化大客户合作，推动综合物流提质增收。一是做强大宗物流业务。围绕煤炭“公转铁”“散改集”及“疆煤外运”“北煤南运”，整合上下游资源，高效设计物流方案，优化丰富物流场景，积极拓展大宗物资物流总包业务。二是做精国际班列业务。聚焦特种箱型掌控与核心物流要素投入，强化境外车板、口岸报清关及 C 段运营能力，打造海铁联运等多式联运新产品，打造中国铁物特色精品班列，形成市场影响力和品牌效应。三是积极发展多式联运。强化铁路运力、站台及铁路专用线等核心资源的整合力度，提升多式联运专业组织能力，推动综合物流成本稳步下降。四是持续拓展能源化工物流。重点推动 LNG 业务布局和航油公路运输快速起步，逐步实现能源化工物流领域体系市场的稳步开拓。

4. 加大科技创新，强化自主创新能力建设

一是加强信息化建设。持续优化钢轨全寿命管理平台、“数字油

料”等信息化平台的服务生态，借助“AI+”行动实现智能化升级和重点赋能；二是推进核心技术攻关和成果转化。把握铁路新技术新产品发展方向，深入嵌入供应链、产业链上下游，加强与科研院所、机构的合作，加大科研投入，培育细分领域创新优势；三是推进物流场景融合创新。聚焦物流全过程，加强光伏发电、智能仓储、新能源重卡、储能等应用场景设计与论证，有效贯通关键要素，打造绿色物流生态链，打造一批绿色化、智能化物流园区。

5. 加强投资并购，奋力实现双轮驱动

一是优化资源配置。加强在国内及东南亚、中亚等“一带一路”沿线物流通道及关键节点的投资布局以及相关海外网点设立，加大对铁路专用线、发运站台、集装箱、汽运水运实体、资质获取等物流稀缺资源投资与整合力度；加大对战略性新兴产业、具有较高科技含量企业的投资并购力度。二是聚焦重点领域投向。加大重点方向的项目考察调研，着力寻找、筛选、研究、储备、推进能够对公司资源配置、业务开拓等发挥全局性、支撑性作用的优质标的，为投资并购项目决策与落地实施提供保障。

6. 优化创新机制赋能

一是实施大项目联动机制。加强顶层设计，统筹谋划、统一部署，将共同参与大项目大客户开发经营作为带动基层单位转型的重要抓手。二是持续推进深化改革。推进改革任务攻坚，针对综合性、难度大的改革任务，敢于从体制机制上突破；健全常态化进度跟踪和动态评估机制，定期开展“回头看”，切实保障深化改革成果见到实效。持续深化三项制度改革，建立健全“优胜劣汰、能上能下”用人机制。科学合理开展考核认定，推进经理层任期制和契约化提质扩面，突出

刚性兑现，加强薪酬管理，构建新型经营责任制。

（四）可能面对的风险

1. 投资并购面临的风险

公司积极应对市场变化，通过投资并购寻求外延式增长，过程中可能面临以下风险：对市场环境及政策变化研判不足、投资项目储备不足，错过投资机会，或在超出自身控制能力或没有识别风险的情况下做出投资决策，导致公司在市场竞争中无法快速形成并巩固竞争优势。此外，若投后管理不到位，也可能导致投资并购项目未达预期效果，拖累企业经营业绩。

应对措施：公司将坚持聚焦主业、服务战略、注重回报、量力而行的投资原则，持续完善投资决策与管控体系。通过深化宏观政策及行业趋势研究，主动培育和储备投资标的；强化投前尽职调查与科学论证，加强投后整合、监督与效果评价，确保投资全流程风险可控，有效支撑战略转型目标落地。

2. 业务结构和转型风险

公司正加速向供应链集成服务和综合物流服务转型，业务结构持续优化。新业务对资源整合和数字化支撑提出了更高要求，若管理能力、组织体系或人才结构未能同步匹配，可能出现市场开拓效果或业务收益率不达预期等问题，进而影响转型进程与整体经营成效。

应对措施：公司将持续聚焦主责主业，扎实推进转型升级。围绕铁路服务场景，巩固既有优势，延伸增值服务链条，提升综合服务能力。强化资源整合效能，加快国内与国际物流节点布局，推动提质增效。加大数字化与创新投入，培育技术驱动的差异化竞争力。拓宽人才引进渠道，优化人才结构与培养机制，持续完善新业务领域的制度

流程与内控标准，提升精细化管理水平，为战略转型提供组织保障，确保业务转型目标全面实现。

3. 市场竞争加剧的风险

铁路行业市场化改革持续推进，服务需求升级，铁路货运向现代物流转型的步伐加快，铁路综合物流市场前景广阔但竞争加剧，对公司实现战略和经营目标提出了新的挑战。

应对措施：公司将充分发挥自身在铁路行业的基因和资源优势，加大力度整合资源，推进补链强链。坚持深耕铁路大市场，积极拓展运营维护市场，加快提升物流服务能力，大力开发铁路综合物流市场。通过增值服务、数字化手段和科技创新不断强化客户粘性，增强市场营销能力，在巩固既有优势的基础上培育新的增长动能，夯实公司高质量发展的基础。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年04月02日	公司会议室	网络平台线上交流	其他	公司投资者与潜在投资者	公司经营、业务转型、投资情况、利润分配、发展规划等相关情况	www.cninfo.com.cn
2025年08月12日	公司会议室	实地调研	机构	中粮资本控股股份有限公司综合金融中心	公司经营、业务转型、投资情况、利润分配、发展规划等相关情况	www.cninfo.com.cn
2025年09月11日	公司会议室	网络平台线上交流	其他	公司投资者与潜在投资者	公司经营、业务转型、投资情况、利润分配、发展规划等相关情况	www.cninfo.com.cn

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

为深入贯彻落实《证券法》《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及规范性文件要求,进一步完善公司治理机制,提升公司投资价值和股东回报能力,切实维护广大投资者特别是中小投资者的合法权益,公司制定了《中国铁路物资股份有限公司市值管理制度》,经公司第九届董事会第十次会议审议通过后予以披露。

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

为认真践行中央政治局会议提出的“要活跃资本市场、提振投资者信心”及国务院常务会议提出的“要大力提升上市公司质量和投资价值,要采取更加有力有效措施,着力稳市场、稳信心”的指导思想,落实深圳证券交易所“质量回报双提升”专项行动的要求,公司制定了“质量回报双提升”行动方案,积极维护公司全体股东利益,增强投资者信心,促进公司长远健康可持续发展。具体举措为(一)聚焦主责主业,实现高质量可持续发展;(二)技术引领创新,不断提升公司核心竞争力;(三)夯实公司治理,积极履行社会责任;(四)提升信息披露质量,强化投资者关系管理,高效传递公司价值;(五)高度重视股东回报,与投资者共享发展成果。

公司采取多项举措积极落实方案内容,具体内容如下:

1. 公司积极应对复杂的国内外经济形势,紧紧围绕向供应链集成服务和综合物流服务转型的发展战略,实现业务结构持续优化,经营质量和资产质量稳步提升,风险防控能力明显增强,转型升级成效明

显。报告期内，公司实现营业收入 343.18 亿元，同比下降 9.96%；归属于母公司股东的净利润为 5.76 亿元，同比增长 26.18%；归属于母公司的扣除非经常性损益的净利润 5.55 亿元，同比增长 29.26%。公司实现经营性净现金流 3.56 亿元；资产负债率 46.99%，同比下降 4.56 个百分点，实现四年连降；加权平均净资产收益率 6.04%，同比增加 1.03 个百分点。截至报告期末，公司三项资产（应收账款、预付账款和存货）总体规模保持在稳定水平。

2. 报告期内，公司持续加强科技创新能力，开展铁路装备产品技术攻关，推进重大项目课题研究，其中“车载式连续钢轨廓形测量技术研究”和“TIDV 型线路综合检测平台智能化升级”顺利验收，轨道板裂缝检出率提升至 85.3%，较传统人工巡检提升 6 倍。着力培养主体科研能力，成立轨道集团技术公司检测中心，中铁物总运维科技有限公司入选工信部第七批专精特新“小巨人”企业，北京铁福轨道维护技术有限公司获“高新技术企业”认定。加快人工智能融合应用，深入推进“AI+物流”专项行动，进一步强化对供应链智能调度、轨道运维、招采流程等核心业务场景的赋能。报告期末，公司持有有效专利总数达 181 个，其中发明专利 42 个，实用新型专利 137 个，外观设计专利 2 个。获得软件著作权 221 个。

3. 公司坚持和完善“两个一以贯之”，把党的领导深度融入公司治理各环节，持续动态优化党委前置研究和“三重一大”决策事项，更好地发挥党委“把方向、管大局、保落实”作用。积极践行可持续发展战略，注重生产线节能降耗技术改造，深入推进绿色低碳发展；积极服务国家乡村振兴战略部署，持续开展孝昌县定点帮扶工作，并获评中国上市公司协会“上市公司乡村振兴优秀实践案例”。

4. 公司严格按照法律法规和证券监管部门的相关要求，不断提高信息披露的有效性和透明度。公司已建立重大信息内部报告机制，保障信息披露的及时、准确、完整，公司 2023 至 2025 连续三个年度获得深圳证券交易所信息披露考核 A 级。公司充分利用电话、邮件、深圳证券交易所互动易平台、业绩说明会、路演与反路演等多种形式加强与投资者的双向沟通，及时传递公司发展战略及经营管理信息，向投资者传递公司价值。

5. 公司在保持稳健经营的同时，高度重视投资者权益的维护，致力于提升投资回报水平，与各利益相关方共享企业发展成果。2023 年公司在母公司实际可供股东分配利润转正后，随即制定并实施利润分配方案；2024 年公司制定了合理的利润分配方案，并在股东会审议通过后及时实施；目前已制定了 2025 年度利润分配预案，待股东会审议通过后实施。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

公司自上市以来，严格按照《公司法》《证券法》等法律、行政法规、部门规章和上市公司治理等规范性文件的要求，建立了股东会、董事会和经理层的法人治理结构，制定了《公司章程》及各项议事规则等内部控制制度。公司积极关注法律、行政法规、部门规章和规范性文件的修订情况，并结合公司实际情况，及时对相关管理制度进行修订。

报告期内，公司按照最新法律法规的规定，落实监管部门的要求，修订了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《董事会审计与风险控制委员会工作细则》《总经理工作规则》《信息披露事务管理制度》《中国铁路物资股份有限公司内部控制评价办法》等制度，制定了《市值管理制度》《信息披露暂缓与豁免管理制度》。

《公司章程》明确了公司党委发挥领导作用，把方向、管大局、保落实，依照规定讨论和决定公司重大事项。公司制定了《党委前置研究讨论重大经营管理事项实施细则》《“三重一大”决策制度实施办法》《重大事项决策权责清单》等制度，重大经营管理事项须经党委前置讨论后，再由董事会作出决定。

公司董事和高级管理人员均能按照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司规章制度的要求，忠诚履职、勤勉尽职，维护公司和全体股东的共同利益。公司积极保障董事会高效履职，通过培训、调研、研讨等多种方式，不断提升董事会的决策能力、效率和水平，有力支撑公司经营发展决策。

公司非常重视以信息披露为核心的投资者关系管理工作，公司按

照法律、行政法规、部门规章和上市公司治理等规范性文件的要求，制定了《信息披露事务管理制度》，及时、公平地履行信息披露义务，保证了公司的规范运作。公司独立董事负责对《信息披露事务管理制度》的实施情况进行监督、检查，未发现重大缺陷。公司信息披露连续 3 年获深交所信息披露 A 级（最高级）评级。公司董事会秘书连续 4 年获得中国上市公司协会“上市公司董事会秘书履职评价” 5A 评级（最高评级）。

公司积极为中小股东行使股东权利提供便利，股东会均同时提供网络投票方式。报告期内，公司于 2025 年 4 月 2 日组织召开了公司 2024 年度网上业绩说明会，于 2025 年 9 月 11 日参加了天津上市公司协会组织的辖区上市公司 2025 年半年度报告业绩说明会，在深交所互动易平台回答投资者问题 156 个，接听投资者热线电话 500 余次。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

公司与控股股东、实际控制人在资产、人员、财务、机构、业务等方面保持独立。

1. 资产独立方面

公司的资产独立完整，权责清晰，全部处于公司的实际控制之下，由公司自主运营，不存在控股股东、实际控制人干预公司资产管理，

违规占用公司资产的情况。

2. 人员独立方面

公司人员的劳动关系、人事管理、社保管理、薪酬管理等完全独立于控股股东、实际控制人。公司高管未在控股股东、实际控制人担任除董事以外的其他行政职务，均在公司领取报酬。

3. 财务独立方面

公司按照相关会计制度的要求，设置独立的财务部门，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策；公司独立在银行开户并进行收支结算，并依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在控股股东、实际控制人非经营性占用公司资金的情况。

4. 机构独立方面

公司按照《公司法》《上市公司章程指引》等相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的有关规定，建立了独立的法人治理结构，及符合公司实际情况的内部组织结构，并独立行使各自的职权；公司的经营管理机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他公司的经营机构不存在混同的情形。

5. 业务独立方面

公司独立开展经营活动，独立对外签订合同、开展相关业务，形成了独立完整的业务体系。公司实行经营管理独立核算、独立承担责任与风险，具有面向市场独立自主持续经营的能力。公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的日常关联交易，在自愿平等、公平公允的市场原则下进行，并按规范性文件要求和《公司章程》确定的权限提交股东会或董事会进行审议。

三、同业竞争情况

✓ 适用 □ 不适用

问题类型	与上市公司的关联关系类型	公司名称	公司性质	问题成因	解决措施	工作进度及后续计划
同业竞争	控股股东	中国物流集团有限公司	国资委	2020 年度，公司实施了重大资产重组，以定向增发方式购买了控股股东盈利能力强、质量高的资产。控股股东控制的尚不符合上市要求、盈利性相对较差的资产未纳入收购范围，因此，上市公司与控股股东控制的其他企业存在业务相同或相似的情形。	详细描述请参见“第五节重要事项”中的“一、承诺事项履行情况”。	详细描述请参见“第五节重要事项”中的“一、承诺事项履行情况”。

公司控股股东中国物流集团于 2021 年开始实施专业化整合，整合完成后新增控股子公司中国物资储运集团有限公司、港中旅华贸国际物流股份有限公司、中国物流股份有限公司、中国包装有限责任公司。其中，中国物资储运集团有限公司及其下属中储发展股份有限公司与公司在供应链业务方面存在一定重合情况。为规范及避免同业竞争，中国物流集团已向中储股份出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺“针对因本次划转而产生的本公司及下属其他企业与上市公司之间的同业竞争事宜（如有），将根据有关规定以及相关证券监督管理部门的要求，在适用的法律法规、规范性文件及相关监管规则允许以及确保上市公司利益的前提下，本着有利于上市公司发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则，在本次划转完成后 60 个月内，尽最大努力通过包括但不限于资产重组、业务调整、委托管理等多种措施或整合方式稳妥推进解决同业竞争问题。”

近年来，中国物流集团已积极推动了下属公司之间的内部资源的专业化整合，积极稳妥持续推动同业竞争问题的解决。

四、董事和高级管理人员情况

1. 基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增持股份数量 (股)	本期减持股份数量 (股)	其他增减变动 (股)	期末持股数 (股)	股份增减变动的原因
赵晓宏	男	59	董事长	现任	2023年07月31日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
孙珂	男	46	董事	现任	2024年01月31日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
			总经理	现任	2024年01月15日	2027年09月04日						
朱旭	男	58	董事	现任	2020年12月09日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
			副总经理	现任	2020年11月13日	2027年09月04日						
姜德华	男	50	董事	现任	2024年09月05日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
董杨	男	43	董事	现任	2022年12月26日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
张国旺	男	58	董事	现任	2025年12月29日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
蔡进	男	67	独立董事	现任	2024年09月05日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
张骥翼	男	63	独立董事	现任	2024年09月05日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
李军	男	63	独立董事	现任	2020年12月09日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
丁松良	男	52	独立董事	现任	2025年12月29日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
谢岚	女	46	总会计师	现任	2022年06月14日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
孟君奎	男	52	副总经理	现任	2025年05月14日	2027年09月04日	4,080	0	0	0	4,080	-
			董事会秘书	现任	2002年01月08日	2027年09月04日						
王建中	男	50	副总经理	现任	2025年05月14日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
侯治国	男	46	副总经理	现任	2025年05月14日	2027年09月04日	0	0	0	0	0	-
袁宏词	男	50	原董事	离任	2023年07月31日	2025年05月14日	0	0	0	0	0	-
张英男	男	46	原总法律顾问	离任	2024年02月19日	2026年02月27日	0	0	0	0	0	-
合计	--	--	--	--	--	--	4,080	0	0	0	4,080	-

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

✓ 是 □ 否

报告期内，袁宏词先生因工作变动，向公司董事会申请辞去公司第九届董事会董事、董事会提名委员会委员职务。

公司董事、高级管理人员变动情况

✓ 适用 □ 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
袁宏词	原董事	离任	2025年05月14日	工作调动

2. 任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

(1) 董事情况

①赵晓宏先生，生于1966年，中共党员，大学本科，现任本公司党委书记、董事长。1989年参加工作，历任中国物资储运总公司资源开发部经理，贸易本部总经理；中储发展股份有限公司总经理助理兼广州公司总经理，副总经理，党委副书记、董事、总经理；中国物流集团国际控股有限公司临时党委书记、法定代表人、董事长等职务。

②孙珂先生，生于1979年，中共党员，硕士研究生，现任本公司党委副书记、董事、总经理，中铁物总供应链集团有限公司董事长（法定代表人）。2005年参加工作，历任中国铁路物资股份有限公司铁路建设事业部综合处副处长，业务管理处处长；铁路建设事业部副总经理兼业务管理处处长、供应监造处处长；经营开发部副部长；天津公司执行董事、总经理、党委副书记；招标公司执行董事、总经理、党委副书记，国铁供应链管理有限公司副总经理；本公司副副总

理、副总经理（主持经理层工作），国铁供应链管理有限公司副董事长。

③朱旭先生，生于 1967 年，中共党员，硕士研究生，现任本公司党委委员、董事、副总经理。1990 年参加工作，历任中铁现代物流科技股份有限公司副总经理；中国铁路物资总公司京沪办副主任；物总控股物流事业部副总经理；中国铁路物资广州有限公司执行董事；中国铁路物资总公司综合管理部部长；中铁物总控股有限公司办公室主任；油料集团党委书记、董事长等职务。

④姜德华先生，生于 1975 年，中共党员，清华大学工科硕士，现任中国长城资产管理股份有限公司北京市分公司党委书记、总经理，本公司董事。2000 年参加工作，历任中国长城资产管理公司副主任科员，主任科员，副高级经理，高级经理；中国长城资产管理公司南京办事处高级经理，总经理助理；中国长城资产管理股份有限公司资产经营一部副总经理，长城金桥金融咨询有限公司总经理等职务。

⑤董杨先生，生于 1982 年，中共党员，硕士研究生，现任诚通基金管理有限公司总监，本公司董事。2005 年参加工作，历任晨星资讯（深圳）有限公司分析师；安永华明会计师事务所高级审计师；中植企业集团公司投行部副总经理。

⑥张国旺先生，生于 1967 年，中共党员，大学本科，现任百利集团市场合作部副部长，本公司董事。1990 年参加工作，历任天重集团公司综合管理处副处长；天津市机电工业控股集团资产经营管理部部门经理；百利集团改革改组部部长、资产部部长、副总经济师、项目投资部副部长，期间曾兼任天津市鑫皓投资发展有限公司副总经理、董事长、资产管理部部长，天津市天发重型水电设备制造有限公

司党委副书记、总经理/党委书记、董事长、总经理。

⑦蔡进先生，生于 1958 年，中共党员，硕士研究生，现任中国物流与采购联合会会长，本公司独立董事。1985 年参加工作，历任国家经济委员会主任科员；国家物资部物资信息中心处长；国家内贸部物资信息中心副主任、党委书记等职务。

⑧张骥翼先生，生于 1962 年，中共党员，硕士研究生，现任中国交通运输协会副会长兼多式联运分会会长，本公司独立董事。1983 年参加工作，历任北京铁路局北京分局运输科副总工；北京西客站总工程师，北京分局副总工，副局长；铁道部运输指挥中心（运输局）调度部处长，客运专线技术部副主任；京福铁路客运专线安徽公司董事长、总经理兼上海铁路局副局长（正局级）；国铁呼和浩特局局长、党委书记、董事长；中铁集装箱运输有限责任公司党委书记、董事长，中铁联合国际集装箱股份有限公司董事长、中铁铁龙集装箱物流股份有限公司董事长；中铁快运股份有限公司外部董事等职务。

⑨李军先生，生于 1962 年，中共党员，博士研究生，注册会计师，现任北京华钰基金管理有限公司董事长、本公司独立董事，中银国际证券股份有限公司独立董事、中国建材股份有限公司独立董事。1980 年参加工作，历任大连商品交易所副总经理，北京华正均略管理咨询有限公司顾问等职务。

⑩丁松良先生，生于 1973 年，中共党员，博士研究生，现任海祥（天津）创业投资管理公司执行董事、总经理，海祥（天津）投资公司执行董事、总经理，汇祥（天津）资产管理公司执行董事、总经理，本公司独立董事。2000 年参加工作，历任渤海证券投资部经理，中国节能环保集团有限公司资本运营部主任，中节能投资公司总经理，

天津滨海海胜投资公司副总经理，曾任晶科电力科技股份有限公司独立董事。

（2）非董事高级管理人员情况

①谢岚女士，生于 1979 年，中共党员，会计硕士，现任本公司总会计师。2002 年 8 月参加工作，历任中铁物总国际招标有限公司财务部部长，副总会计师，总会计师；轨道集团总会计师；本公司财务部部长等职务。

②孟君奎先生，生于 1973 年，中共党员，硕士研究生，现任本公司副总经理、董事会秘书。1995 年参加工作，历任天津微型汽车厂涂装车间设备工程师，企管科科长；天津汽车夏利股份有限公司证券部部长；天津一汽夏利汽车股份有限公司经营企划部部长，董事会秘书、财务总监；期间兼任天津津河电工有限公司董事长，天津利通物流有限公司董事长等职务。

③王建中先生，生于 1975 年，中共党员，硕士研究生，现任本公司副总经理。1999 年参加工作，历任中铁物资集团东北有限公司人力资源部副部长、人力资源部部长兼党群工作部副部长、党群工作部部长、仓储运输部部长、副总经理、党委委员；中国铁路物资集团有限公司经营管理部副部长（信息化办公室副主任）、国铁国际工贸有限公司董事；本公司市场部部长、总经理助理。

④侯治国先生，生于 1979 年，中共党员，硕士研究生，现任本公司副总经理，油料集团党委书记、董事长（法定代表人），中石化中铁油品销售有限公司副董事长，中石油中铁油品销售有限公司副董事长。2000 年参加工作，历任中铁物资集团有限公司董事会办公室副主任，办公室常务副主任；中铁物资集团西南有限公司副总经理、

党委委员；物总控股总裁办公室副主任，铁路综合管理办公室主任；油料集团副总经理、党委委员，党委副书记、董事、总经理，党委副书记（主持党委工作）、董事（代行董事长职责）、总经理等职务；本公司监事等职务。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
姜德华	中国长城资产管理股份有限公司北京市分公司	党委书记、总经理	2021年02月01日		是
董杨	诚通基金管理有限公司	总监	2017年09月11日		是
张国旺	天津百利机械装备集团有限公司	市场合作部副部长	2024年07月01日		是

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
孙珂	国铁供应链管理有限公司	副董事长	2023年02月03日	2025年12月26日	否
孙珂	中铁物总供应链科技集团有限公司	董事长	2024年02月26日		否
蔡进	中国物流与采购联合会	会长	2024年12月16日		是
张骥翼	中国交通运输协会多式联运分会	会长	2022年04月01日		是
李军	北京华钰基金管理有限公司	董事长	2018年11月20日		是
李军	中银国际证券股份有限公司	独立董事	2020年03月26日		是
李军	中国建材股份有限公司	独立董事	2020年05月22日		是
侯治国	中铁油料集团有限公司	党委书记、董事长	2023年12月08日		是
侯治国	中石化中铁油品销售有限公司	副董事长	2015年03月09日		否
侯治国	中石油中铁油品销售有限公司	副董事长	2022年09月22日		否

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3. 董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

决策程序	公司董事会设立的薪酬与考核委员会，并制定了相应的工作细则。
确定依据	1. 在公司领取报酬的董事、高级管理人员的报告期内报酬由基本工资、绩效、津贴、各项保险、公积金、年金以及延期兑现之前年度的绩效薪酬构成，绩效工资根据考核绩效指标的考核结果进行确定。 2. 公司2022年第一次股东大会决定将独立董事津贴调整为每人每年18万元(含税)，自2021年1月(含)起开始执行。
实际支付情况	报告期内，公司共支付16名董事和高级管理人员报酬1331.63万元。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
赵晓宏	男	59	董事长	现任	160.38	否
孙珂	男	46	董事、总经理	现任	177.90	否
朱旭	男	58	董事、副总经理	现任	177.67	否
姜德华	男	50	董事	现任	0.00	否
董杨	男	43	董事	现任	0.00	否
张国旺	男	58	董事	现任	0.00	否
蔡进	男	67	独立董事	现任	0.00	否
张骥翼	男	63	独立董事	现任	18.00	否
李军	男	63	独立董事	现任	18.00	否
丁松良	男	52	独立董事	现任	0.00	否
谢岚	女	46	总会计师	现任	155.47	否
孟君奎	男	52	副总经理、董事会秘书	现任	155.47	否
王建中	男	50	副总经理	现任	125.77	否
侯治国	男	46	副总经理	现任	127.00	否
张英男	男	46	原总法律顾问	现任	103.65	否
袁宏词	男	50	原董事	离任	112.32	否
合计	--	--	--	--	1331.63	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司2024年度和2022-2024年任期经营业绩考核结果、2024年度党建工作责任制考核评价结果
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	公司2024年度和2022-2024年任期经营业绩考核得分112分、2024年度党建工作责任制考核评价结果为A级
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	核定2024年度绩效薪酬及奖金、2022-2024年任期薪酬，递延至2025年度发放
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内，公司董事及高管根据相关要求，修改以往年度董事及高管党建责任制考核奖励金额，并进行清退

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1. 董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会情况							
董事姓名	本报告期应参加	现场出席董	以通讯方式	委托出席董	缺席董事会	是否连续两次未	出席股东会

	董事会次数	事会次数	参加董事会 次数	事会次数	次数	亲自参加董事会 会议	次数
赵晓宏	8	7	1	0	0	否	2
孙珂	8	6	2	0	0	否	2
朱旭	8	7	1	0	0	否	2
姜德华	8	4	4	0	0	否	2
董杨	8	4	4	0	0	否	2
张国旺	0	0	0	0	0	否	1
蔡进	8	4	4	0	0	否	2
张骥翼	8	5	3	0	0	否	2
李军	8	5	3	0	0	否	2
丁松良	0	0	0	0	0	否	1
袁宏词	2	2	0	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会的说明

无

2. 董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3. 董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

公司董事认真履行法律、行政法规、部门规章、规范性文件和《公司章程》赋予的职责，参加了公司股东会、董事会、年度经营工作会议和战略研讨会。在董事会重要决策及公司日常工作中，董事从宏观经济、行业发展、战略定位、完善内控、信息披露等多方面向董事会和总经理提出的意见和建议，公司均进行了认真的研究、落实和解释说明。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况
战略委员会	赵晓宏、孙珂、姜德华、蔡进、张骥翼	1	2025年11月28日	公司“十五五”发展规划总体思路的汇报	-	-	-
提名委员会	赵晓宏、蔡进、张骥翼、李军	2	2025年05月14日	关于聘任公司副总经理的议案。	-	-	-
			2025年12月09日	1.关于提名第九届董事会非独立董事候选人的议案 2.关于提名第九届董事会独立董事候选人的议案	-	-	-
薪酬与考核委员会	蔡进、姜德华、董杨、张骥翼、李军	3	2025年03月27日	关于2024年度董事、监事和高级管理人员薪酬的议案	-	-	-
			2025年08月26日	1.关于公司经理层成员2025年度业绩考核方案的议案 2.关于修订《中国铁路物资股份有限公司工资总额管理办法》的议案	-	-	-
			2025年11月26日	1.关于公司经理层成员2024年度业绩考核结果的议案 2.关于公司经理层成员2024年度薪酬分配方案和分配事项的议案	-	-	-
审计与风险控制委员会	李军、姜德华、董杨、蔡进、张骥翼	8	2025年01月17日	公司编制的2024年年度财务报表	-	-	-
			2025年03月18日	经初步审计的公司2024年年度财务报表	-	-	-
			2025年3月27日	1.关于2024年年度报告及摘要的议案 2.关于2024年度财务决算的议案 3.关于2024年度内部控制评价报告的议案 4.关于董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告 5.关于2025年度内部审计工作计划的议案 6.关于2025年度重大风险评估报告的议案	-	-	-
			2025年04月28日	关于2025年第一季度报告的议案	-	-	-
			2025年08月26日	关于2025年半年度报告全文和报告摘要的议案	-	-	-
			2025年10月29日	关于2025年第三季度报告的议案	-	-	-
			2025年11月26日	关于修订《中国铁路物资股份有限公司内部控制评价办法》的议案	-	-	-
			2025年12月09日	1.关于拟续聘2025年度财务及内部控制审计机构的议案 2.关于2026年度所属全资子公司开展期货套期保值业务的议案	-	-	-

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

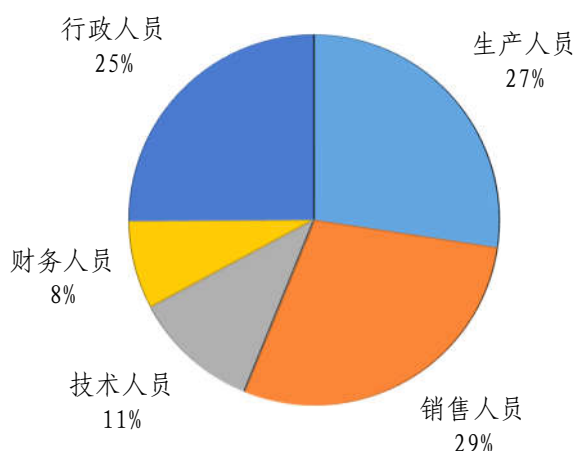
八、公司员工情况

1. 员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	107
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	4,048
报告期末在职员工的数量合计（人）	4,155
当期领取薪酬员工总人数（人）	4,155
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	323
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	1,138
销售人员	1,194
技术人员	459
财务人员	321
行政人员	1,043
合计	4,155
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	5
硕士研究生	560
大学本科	1,994
大学专科	584
中专	111
技校	41
其他	860
合计	4,155

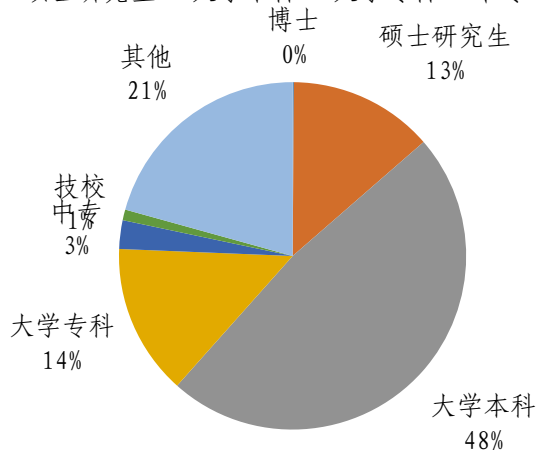
专业构成

■ 生产人员 ■ 销售人员 ■ 技术人员 ■ 财务人员 ■ 行政人员



教育程度

■ 博士 ■ 硕士研究生 ■ 大学本科 ■ 大学专科 ■ 中专 ■ 技校 ■ 其他



2. 薪酬政策

2025 年公司着力薪酬体系建设，建立健全“工效联动、效率调节、水平调控”的薪酬决定模型，完善分类分级管理体系，强化工效联动机制。强化预算执行过程监控与动态调整，持续加强人工成本管控，实行人工成本动态监测，将总额资源向经济效益较好、劳动生产率高的单位倾斜。在基于人员岗位贡献、业务能力、工作业绩建立的薪酬体系基础上，以薪酬总额管理、企业负责人薪酬管理、偏高薪酬管理为切入点，进一步强化工资效益联动体系，按业务板块分类调控

执行计划。着力健全内部收入分配管理机制，对于重点领域、重点项目业务人员深入探索市场化薪酬激励机制，对于科技创新、研发领域的人员工资实施灵活的激励方式，鼓励经营创效部门创造增量价值，驱动公司经营业绩的持续增长。

社会保险缴纳项目及比例严格按照国家规定标准执行、调整和变更。在按时缴纳社会保险的同时，规范施行“企业年金”“补充医疗”等补充福利政策，帮助员工增加养老待遇保障和解决大额医疗费用负担，保障员工的合法权益。

2025 年度公司人工成本总额合计 11.38 亿元，约占公司成本总额的 3.38%。

3. 培训计划

2025 年，公司聚焦物流主业转型战略，以人才培育为核心强化公司治理，构建系统化、专业化的培训体系，夯实核心竞争力根基。培训计划核心亮点突出，精准对接业务需求与发展战略：一是深化分层培养体系，针对物流标兵、骨干人员、一线关键岗 3 类核心群体，精准梳理各层级能力短板，制定差异化物流能力建设培训方案，实现物流人才全层级、全覆盖培育，为核心业务提质增效筑牢人才梯队根基。二是推进专项培训落地，压实年度培育目标。2025 年共组织举办涵盖财务管理、风险防控、公司治理等领域的 23 期专题培训，覆盖 8300 人次，确保关键政策与技能的有效传递；制定《科技人才队伍建设实施方案》，培训科技创新相关人员 423 人次，助力提升科技人才的专业化水平；采用“集中+网络”模式，为一线及新员工开展基础业务与实操技能培训，夯实一线业务基础。三是筑牢干部队伍思想根基，健全领导人员赋能机制。围绕深入学习贯彻习近平经济思想

和习近平总书记在党的二十届四中全会上的重要讲话精神，组织系统内全级次领导干部开展学习《习近平经济文选》第一卷联学培训班、学习贯彻党的二十届四中全会精神轮训班，强化领导干部思想建设，凝聚领导干部必胜信心。

4. 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数（小时）	3,463,825
劳务外包支付的报酬总额（元）	195,260,797.00

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.43
分配预案的股本基数（股）	6,050,353,641
现金分红金额（元）（含税）	260,165,206.56
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	260,165,206.56
可分配利润（元）	2,957,294,670.11
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100.00%
本次现金分红情况	
现金分红在本次利润分配中所占比例为 100%。	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
以公司 2025 年 12 月 31 日的总股本 6,050,353,641 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.43 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。	

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1. 内部控制建设及实施情况

公司已经建立以董事会为内部控制决策机构，董事会审计与风险控制委员会为决策支持机构，经理层为执行层，总部各部门和各所属公司协同配合推进落实的内控工作组织体系，建立健全以风险管理为导向、合规管理监督为重点，覆盖公司各业务领域、部门、岗位，涵盖各级子企业的全面有效的内控体系。

公司董事会对内部控制建设与执行工作行使决策权与监督权，审议内部控制、风险管理和合规管理工作中的重大事项。董事会下设审计与风险控制委员会，负责指导公司风险管理、内部控制及合规体系建设、实施与评价，对体系完整性和运行有效性进行评估和督导。经理层负责内部控制建设与实施工作的组织落实，推进内部控制的有效运行。

公司持续优化制度体系，对公司治理、业务管理、内控管理、合规管理、风险管理、财务管理、投资管理等方面制度进行完善。2025年，修订了《董事会审计与风险控制委员会工作细则》《信息披露事务管理制度》《总经理工作规则》《投资项目管理办法》《采购管理办法》《工资总额管理办法》《全面风险管理制度》等，研究制定了《信息披露暂缓与豁免管理制度》《新型易货贸易操作规程》《供应

商管理实施细则》等多项专项制度。公司现有规章制度 243 项，内部控制体系进一步健全。

公司加强制度宣贯，提高全体员工的执行制度意识，强化制度流程化、信息化建设，提高制度执行力。

2. 报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
中铁物（喀什）国际物流有限公司	公司所属武汉公司出资设立，持股 100%，作为全资子公司管理	已完成产权登记、工商注册	-	-	-	-
中国铁路物资吉尔吉斯斯坦有限公司	公司所属武汉公司及长沙公司出资设立，合计持股 100%，作为全资子公司管理	已完成产权登记、工商注册	-	-	-	-
中铁物总多式联运（宁夏）有限公司	公司所属供应链集团与其他投资方共同设立，持股 51%，作为控股子公司管理	已完成产权登记、工商注册	-	-	-	-
中铁物总供应链科技（山东）有限公司	公司所属供应链集团与其他投资方共同设立，持股 66%，作为控股子公司管理	已完成产权登记、工商注册	-	-	-	-
《铁路采购与物流》杂志社有限公司	专业化整合收购 100% 股权，作为全资子公司管理	已完成产权和工商登记变更	-	-	-	-

公司所属子公司依据相关法律法规的要求建立了法人治理架构，制定了《公司章程》等相关内部控制制度。公司通过委派或提名董事、高管等人员对所属子公司进行管理和监督，公司制定了相应的绩效考核与薪酬激励制度，以充分发挥其积极性。同时，通过加强对子公司薪酬水平管理和人员编制管控等方式对子公司进行有效监督管理，以实现公司的全局战略目标和整体利益。

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1. 内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 03 月 31 日	
内部控制评价报告全文披露索引	www.cninfo.com.cn	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>出现以下情形认定为重大缺陷：</p> <p>(1) 公司董事和高级管理人员舞弊；</p> <p>(2) 对于已经公告的财务报告出现重大会计差错进行错报更正；</p> <p>(3) 外部审计或检查发现当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；</p> <p>(4) 财务报告存在的重大错报、重要错报在合理期限内未得到整改；</p> <p>(5) 董事会、公司审计与风险控制委员会和审计部门对内部控制的监督无效，以及造成公司内部控制环境无效的其他情形。</p> <p>出现以下情形认定为重要缺陷：</p> <p>(1) 未建立反舞弊程序和控制措施，或相关程序措施无效</p> <p>(2) 未依照公认会计准则选择和应用会计政策</p> <p>(3) 外部审计或检查发现当期财务报告存在重要错报，控制活动未能识别该错报</p> <p>(4) 错报虽然未达到重要性水平，但仍应引起董事会和管理层的重视；</p> <p>(5) 对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制。</p> <p>除重大缺陷、重要缺陷以外的其他财务报告内部控制缺陷认定为一般缺陷。</p>	<p>具有以下特征的缺陷，认定为重大缺陷：</p> <p>(1) 违反国家法律法规；</p> <p>(2) 缺乏民主决策程序；</p> <p>(3) 决策程序不科学，导致决策严重失误；</p> <p>(4) 媒体负面新闻频现；</p> <p>(5) 已经发现并报告给公司管理层的重大缺陷在合理期限内未得到整改；</p> <p>(6) 重要业务缺乏制度控制或制度系统性失效，且缺乏有效的补偿性控制。</p> <p>具有以下特征的缺陷，认定为重要缺陷：</p> <p>(1) 没有完全履行“三重一大”决策程序，决策过程不完善、不科学，造成决策一般失误；</p> <p>(2) 已经发现并报告给公司管理层的一般缺陷在合理期限内未得到整改；</p> <p>(3) 重要业务制度或系统存在控制缺陷，对公司造成较大风险。</p> <p>除重大缺陷、重要缺陷以外的其他非财务报告内部控制缺陷认定为一般缺陷。</p>
定量标准	<p>重大缺陷：错报 \geq 利润总额的 5%</p> <p>重要缺陷：利润总额的 3% \leq 错报 < 利润总额的 5%</p> <p>一般缺陷：错报 < 利润总额的 3%</p>	<p>重大缺陷：内部控制缺陷造成的资产损失 \geq 利润总额的 5%</p> <p>重要缺陷：利润总额的 3% \leq 内部控制缺陷造成的资产损失 < 利润总额的 5%</p> <p>一般缺陷：内部控制缺陷造成的资产损失 < 利润总额的 3%</p>
财务报告重大缺陷数量（个）	0	
非财务报告重大缺陷数量（个）	0	
财务报告重要缺陷数量（个）	0	
非财务报告重要缺陷数量（个）	0	

2. 内部控制审计报告

✓ 适用 □ 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，中国铁物于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 03 月 31 日
内部控制审计报告全文披露索引	www.cninfo.com.cn
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

2020 年底，中国证监会通知要求开展上市公司治理专项行动，要求上市公司对规定期间的公司治理情况进行自查。公司结合 2020 年底完成了重大资产重组的实际情况进行了自查，并对自查阶段发现的问题积极进行了整改。

公司治理情况问题自查工作以来，公司依据最新的法律法规、国资和证券监管部门规章的要求，及时修订完善《公司章程》《信息披露事务管理制度》等各项制度体系，建立了完善的法人治理和内部控制制度体系。

公司于 2020 年进行了重大资产重组，此次重组前存在的董事会到期未及时换届，独立董事任职超期，以及原控股股东承诺履行等问题，均通过此次重组得到了解决。对于此次重组后，公司控股股东从

事与上市公司相同或者相近的业务事项的问题，重组中也做了相应的安排，公司控股股东承诺了解决同业竞争问题的方案（详细内容请参见本报告第五节重要事项一、承诺事项履行情况和十五、1 托管承包租赁事项情况；第四节公司治理、环境和社会三、同业竞争情况等），其中公司与中铁物资鹰潭木材防腐有限公司、中国铁路物资北京有限公司的同业竞争已经得到解决。公司控股股东中国物流集团自 2022 年开始积极推进内部专业化整合工作，以减少集团内部公司之间的同业竞争和关联交易。

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）	4	
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	中国铁路物资安徽铁鹏水泥有限公司	https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub.html/#/home
2	安徽铁鹏海豹水泥有限公司	https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub.html/#/home
3	马鞍山铁鹏水泥有限公司	https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub.html/#/home
4	合肥铁鹏水泥有限公司	https://39.145.37.16:8081/zhhb/yfplpub.html/#/home

十六、社会责任情况

详细内容请参见巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 上披露的《中国铁路物资股份有限公司 2025 年环境、社会和公司治理报告》。

2025 年，公司荣获中国上市公司协会“2025 年上市公司可持续发展最佳实践案例”、北京 ESG 研究院绿色发展论坛“2025 年绿色发展案例”以及“2025 年度 ESG 鲸牛奖——供应链 ESG 先锋”“第三届国新杯·ESG 卓越央企金牛奖”。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

2025 年，公司坚持以党的二十大精神为指导，深入贯彻落实习近平总书记关于“三农”工作的重要论述，服务国家乡村振兴战略部

署，贡献了中国铁物的力量。

1. 2025 年度公司定点帮扶对象分别为湖北省孝昌县小悟乡和观音湖区，全年投入帮扶资金 40 万元，用于实施相关帮扶项目，款项已于 2025 年 7 月安排到位。

(1) 开展孝昌县小悟乡七里冲村空中草莓种植基地帮扶项目，项目位于小悟乡七里冲村何家湾，本次帮扶资金 20 万元定向支持草莓种植智能温室大棚建设。项目创新采用“村支部+基地+农户”运营模式：村支部牵头负责技术研发、品牌建设与市场开拓，带动周边农户参与；基地专注标准化生产，保障产品质量。经济效益：年产优质草莓 20 吨，按平均单价 60 元/公斤计算，年销售收入 120 万元。社会效益：提供就业岗位 31 个，带动周边农户 46 户，培训新型职业农民 100 人次；示范推广面积 50 亩，推动当地农业产业结构优化。生态效益：节约耕地资源 50 亩，减少化肥使用量 60 吨/年，降低农药使用量 3 吨/年，实现水资源循环利用。

(2) 开展观音湖区油茶产业、基础设施完善帮扶项目，帮扶资金合计投入 20 万元。孝昌县万亩油茶基地中心熊畈村，现有自然繁育生长的油茶基地 2000 余亩，亩产鲜果 200kg，效益不高。项目对村集体 200 亩油茶基地改造，提升油茶品质、增强油茶产量，增加村集体收入。同时，修建产业机耕路 1.5 千米，对关键位置路基进行修复、加固，防止水土流失，着力改善当地群众生产生活条件，方便群众出行，助力建设宜居宜业和美乡村。

2. 参加 2025 年“央企消费帮扶迎春行动”和第四届“央企消费帮扶兴农周”活动，累计采购农产品 128.19 万元。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1. 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

✓ 适用 □ 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺	-	-	-	-	-	-
资产重组时所作承诺	铁物控股；中国物流集团	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面承诺	<p>1. 在本次交易完成后且本公司作为上市公司控股股东期间，本公司将尽可能地避免和减少本公司、本公司控制的其他企业与上市公司及其子公司/分公司之间可能发生的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则确定交易价格，并依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规、规范性文件等规定及上市公司章程规定履行决策程序和信息披露义务，保证不通过关联交易损害上市公司及广大中小股东的合法权益。</p> <p>2. 本公司将杜绝一切非经营性占用上市公司及其分、子公司的资金、资产的行为，不要求上市公司及其分、子公司按照《中国铁路物资集团公司资金管理办法》向本公司、中国物流集团或其控制的其他主体进行资金集中管理，不要求上市公司及其分、子公司向本公司或本公司控制的其他企业提供任何形式的违规担保。</p> <p>3. 本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规以及上市公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对涉及本公司的关联交易进行表决时，按照《中华人民共和国公司法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规、规范性文件以及上市公司章程的有关规定履行回避表决的义务。</p> <p>本公司愿意承担由于违反上述承诺给上市公司造成的损失。</p>	2020年06月19日	长期	正在履行
	铁物控股；中国物流集团	关于独立性方面的承诺	<p>1. 在本次交易完成后，本公司将维护上市公司的独立性，保证上市公司人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立。</p> <p>2. 本次交易完成后，保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员及其他财务人员均无在本公司及本公司控制的其他企业中担任除董事、监事外的其他行政职务，无在本公司及本公司控制的其他企业领取薪水情况；保证上市公司的高级管理人员的任命依据法律法规以及上市公司章程的规定履行合法程序；保证上市公司的劳动、人事、社会保障制度、工资管理等完全独立于本公司及本公司控制的其他企业。</p> <p>3. 保证上市公司具有独立完整的资产，上市公司的资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营；保证不会发生干预上市公司资产管理以及违规占用上市公司资金、资产的情况。</p> <p>4. 保证上市公司业务独立，独立开展经营活动；保证上市公司独立对外签订合同、开展业务，形成了独立完整的业务体系，实行经营管理独立核算、独立承担责任与风险，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>5. 保证上市公司按照相关会计制度的要求，设置独立的财务部门，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策；保证上市公司独立在银行开户并进行收支结算，并依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。</p> <p>6. 保证上市公司按照《中华人民共和国公司法》《上市公司章程指引》等相关法律法规及其公司章程的规定，独立建立其法人治理结构及内部经营管理机构，并保证该等机构独立行使各自的职权；保证上市公司的经营管理机构与本公司及本公司控制的其他企业的经营机构不存在混同的情形。</p> <p>本承诺函在本公司作为上市公司控股股东期间持续有效。本公司愿意承担由于违反上述承诺给上市公司造成的损失。</p>	2019年12月23日	长期	正在履行

	铁物控股； 中国物流集团	关于同业竞争方面的承诺	<p>一、解决同业竞争的措施</p> <p>为维护上市公司及其公众股东的合法权益，有效解决本次交易完成后本公司上述子公司与上市公司之间的同业竞争问题，本公司采取如下措施：</p> <p>（一）股权托管直至注入上市公司或转让给无关联第三方或停止经营</p> <p>本公司承诺在本次交易完成后五年内，在北京公司划拨地等瑕疵资产完成处置或规范，经营业绩满足注入上市公司条件的情况下，采取资产重组、股权转让或其他合法方式将北京公司的股权或其同业竞争资产或业务注入上市公司，或转让予无关联关系的第三方，或使其终止从事与上市公司构成同业竞争的相关业务。为切实解决同业竞争，在不损害上市公司及其公众股东合法权益的前提下，本公司承诺将在上述期限内采取股权托管等方式作为过渡期的保障措施，将铁物控股持有的北京公司全部股权交由上市公司（包括本次拟置入资产或其下属公司）进行托管，直至彻底解决北京公司与上市公司的同业竞争问题为止。</p> <p>（二）存量竞争业务托管直至履行完毕或终止</p> <p>对于国际集团及其下属公司、现代物流、哈物流公司、广州公司、沈阳公司、上海公司及其下属公司所从事的与交易完成后上市公司相竞争的业务，本公司承诺将上述公司的竞争业务和对应资产委托给上市公司（包括本次拟置入资产或其下属公司）管理，直至前述竞争性业务履行完毕或终止而不存在同业竞争问题为止。上述公司在本承诺函出具日之前已经投标、尚未开标的竞争业务项目，如后续中标，也将纳入上述托管范围。此外，自本承诺函出具日之后，上述公司不再承接新的竞争业务。</p> <p>二、避免同业竞争的承诺</p> <p>为进一步避免本次交易完成后与上市公司的同业竞争，本公司承诺：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 在本公司作为上市公司控股股东/间接控股股东期间，本公司确定上市公司系中国物流集团范围内以面向轨道交通产业为主的物资供应链管理及轨道运维技术服务和工程建设物资生产制造及集成服务业务的唯一整合平台。其中轨道交通产业物资供应链管理以铁路物资供应链管理为主，铁路建设工程物资生产制造主要为水泥、轨枕的生产制造。 2. 在本公司作为上市公司控股股东/间接控股股东期间，本公司及本公司控制的其他企业不得以任何形式直接或间接地从事任何与上市公司及其下属公司从事的业务有实质性竞争关系的业务或经营活动。 3. 在本公司作为上市公司控股股东/间接控股股东期间，如本公司或本公司控制的其他企业获得的业务或商业机会与上市公司及其下属公司业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本公司将立即通知或促成所控制的其他企业通知上市公司及其下属公司，并应优先将该业务或商业机会让予上市公司及其下属公司，避免与上市公司及其下属公司形成同业竞争，以确保上市公司其他股东利益不受损害。 4. 本公司承诺，如本公司违反本承诺条款，本公司将赔偿上市公司因此遭受或产生的任何损失或开支。 5. 本承诺函在上市公司合法有效存续且本公司作为上市公司的控股股东/间接控股股东期间持续有效。 	2019年12月23日	五年/长期	履行完毕 正在履行
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	中国物流集团	关于独立性方面的承诺	<p>为持续保持中国铁物的独立性，本公司现承诺如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 中国物流集团保证在资产、人员、财务、机构和业务方面与中国铁物保持独立，确保中国铁物具有独立面向市场的能力，并严格遵守法律、法规和规范性文件关于上市公司独立性的相关规定，不利用控股地位干预中国铁物的规范运作和经营决策，也不利用控股地位损害中国铁物和其他股东的合法权益。中国物流集团及其控制的其他下属企业保证不以任何方式违规占用中国铁物及其控制的下属企业的资金。 2. 上述承诺于中国物流集团对中国铁物拥有控制权期间持续有效。如因中国物流集团未履行上述承诺而给中国铁物造成损失，中国物流集团将承担相应的法律责任。 	2023年12月21日	长期	正在履行

	中国物流集团	关于关联交易方面的承诺	为促进上市公司持续健康发展,避免本公司及本公司所控制的其他公司在生产经营活动中损害上市公司的利益,根据有关法律法规的规定,本公司就规范与上市公司的关联交易承诺如下: 1.严格遵守有关上市公司监管法规,尽量避免与上市公司发生非必要的关联交易; 2.严格按照市场公允公平原则,在履行上市公司有关关联交易内部决策的基础上,保证以规范公平的方式进行交易并及时披露相关信息,从制度上保证上市公司的利益不受损害; 3.若违反上述承诺,本公司将承担相应的法律责任,就由此给上市公司造成的损失承担赔偿责任。	2023年12月21日	长期	正在履行
	中国物流集团	关于同业竞争方面的承诺	为保证上市公司及中小股东的合法权益,本公司就继续规范及避免与上市公司的同业竞争作出如下承诺: (一)继续履行本公司就上市公司同业竞争事项已作出的承诺 为解决中国物流集团及其控制的其他企业与中国铁物的同业竞争事项,本公司已分别于2020年6月18日、2020年9月16日向上市公司中国铁物出具了《关于避免同业竞争的声明与承诺函》、《关于避免同业竞争的补充声明与承诺函》,本公司已于2021年12月31日向中储股份出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。 本公司目前正在积极履行前述承诺中尚未履行完毕的事项。本次无偿划转完成后本公司承诺仍将继续履行前述承诺直至全部承诺事项履行完毕。 (二)除继续履行已经做出的避免同业竞争承诺外,为合理保障中国铁物及中小股东合法利益,本公司承诺如下: 1.在本公司作为中国铁物控股股东期间,本公司将进一步明确中国铁物及本公司所属其他子企业在中国物流集团业务定位,开展供应链相关业务优化,在不违反法律法规规定以及中国物流集团已作出承诺的前提下,最大程度保证上市公司利益。 2.在本公司作为中国铁物控股股东期间,在不违反法律法规规定以及中国物流集团已作出承诺的前提下,本公司及本公司控制的其他企业不以任何形式直接或间接地从事任何与中国铁物及其下属公司从事的业务有实质性竞争关系的业务或经营活动。 3.本公司将加快供应链相关业务整合方案的研究、论证。待相关方案确定后,本公司将及时进行信息披露,加快推进实施。 4.本公司承诺,如本公司违反本承诺条款,本公司将赔偿中国铁物因此遭受或产生的任何损失或开支。 5.本承诺函在中国铁物合法有效存续且本公司作为中国铁物的控股股东期间持续有效。	2023年12月21日	长期	正在履行
股权激励承诺	-	-	-	-	-	-
其他对公司中小股东所作承诺	中国物流集团资本管理有限公司	增持股份	将在增持实施期限内完成增持计划,在增持计划实施期间,增持计划实施完毕之后六个月及法律规定的期限内不减持所持有的公司股份。	2025年11月26日	6个月	正在履行
承诺是否按时履行	是					

2. 公司资产或项目存在盈利预测,且报告期仍处在盈利预测期间,公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

1. 同一控制下企业合并

报告期内，公司收购关联方中国物流集团有限公司持有的《铁路采购与物流》杂志社有限公司 100% 股权，收购完成后纳入公司合并报表范围。

2. 其他原因的合并范围变动

报告期内，公司在北京产权交易所以公开挂牌方式转让所持 45% 中铁物建龙西南供应链有限公司股权。

本公司 2025 年度投资设立中国铁路物资吉尔吉斯斯坦有限公司、中铁物总多式联运（宁夏）有限公司、中铁物总供应链科技（山东）有限公司、中铁物（喀什）国际物流有限公司四家子公司。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	187
境内会计师事务所审计服务的连续年限	2
境内会计师事务所注册会计师姓名	冯光辉（签字合伙人）、王彦帅
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	2

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

公司聘请信永中和会计师事务所为公司 2025 年内部控制审计机构，内部控制审计费用不超过 60 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。对于未达到重大诉讼披露标准的其他诉讼，具体情况如下：

公司作为原告且未审结案件金额为 4553.73 万元，公司作为原告且已审结案件金额为 13050.44 万元；公司作为被告且未审结案件金额为 1300.88 万元，公司作为被告已审结案件金额为 78.25 万元。

此外，上市公司重大资产重组中的置出资产涉及少量以公司作为主体的案件，案件最终判决的支付/赔偿金额以及其他损失均由置出资产的接收方天津一汽夏利运营管理有限责任公司承担，公司不产生负债。

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1. 与日常经营相关的关联交易

✓ 适用 □ 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
中国物流集团有限公司及其他关联方	同受控股股东控制	采购商品	商品	市场价	--	5,886.07	0.19%	12,000.00	否	现金或汇票	--	2024 年 12 月 14 日	www.cninfo.com.cn
国铁供应链管理有限公司	公司高管兼任该公司董事	销售商品	钢材、铁路设备	市场价	--	2,218.35	0.06%	20,000.00	否	现金或汇票	--		
中国物流集团有限公司及其他关联方	同受控股股东控制	销售商品	商品	市场价	--	229.02	0.01%	3,000.00	否	现金或汇票	--		
江苏中储智运物流有限公司	同受控股股东控制	接受劳务	物流服务	市场价	--	1,466.16	0.45%	8,000.00	否	现金或汇票	--		
中储智运科技股份有限公司	同受控股股东控制	接受劳务	物流服务	市场价	--	8,493.08	2.63%	13,000.00	否	现金或汇票	--		
中储智慧物流科技(天津)有限公司	同受控股股东控制	接受劳务	物流服务	市场价	--	12,232.29	3.79%	24,000.00	否	现金或汇票	--		
中铁现代物流科技股份有限公司	同受控股股东控制	接受劳务	物流服务	市场价	--	2,717.99	0.84%	8,000.00	否	现金或汇票	--		
中国物流集团有限公司及其他关联方	同受控股股东控制	接受劳务	服务	市场价	--	8,047.47	2.50%	18,000.00	是	现金或汇票	--		
中国物流集团有限公司及其他关联方	同受控股股东控制	提供劳务	劳务	市场价	--	3,603.54	1.02%	17,500.00	否	现金或汇票	--		
中国物流集团有限公司其他关联方	同受控股股东控制	租入资产	场地、车辆租赁	市场价	--	1,637.73	22.01%	3,000.00	否	现金或汇票	--		
中国物流集团有限公司其他关联方	同受控股股东控制	租出资产	场地、车辆租赁	市场价	--	256.65	4.86%	350.00	否	现金或汇票	--		
合计				--	--	46,788.35	--	126,850.00	--	--	--		
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的,在报告期内的实际履行情况				公司预计 2025 年向关联人采购商品 12,000 万元,向关联人销售商品 23,000 万元,接受关联人劳务 71,000 万元,向关联人提供劳务 17,500 万元,向关联人租入资产 3,000 万元,向关联人租出资产 350 万元,总计 126,850 万元。 2025 年 1-12 月,公司与关联方采购金额为 5,886.07 万元;销售金额为 2,447.37 万元;接受劳务金额为 32,956.99 万元;提供劳务金额为 3,603.54 万元;租入资产 1,637.73 万元;租出资产 256.65 万元,总计 46,788.35 万元。									

2. 资产或股权收购、出售发生的关联交易

✓ 适用 □ 不适用

关联方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	收购资产的账面价值 (万元)	收购资产的评估价值 (万元)	收购价格 (万元)	关联交易结算方式	交易损益 (万元)	披露日期	披露索引
中国物流集团有限公司	控股股东	股权投资	公司以非公开协议转让方式收购中国物流集团所持《铁路采购与物流》杂志社有限公司 100% 股权	以经备案的资产评估结果为准	49.53	53.00	53.00	现金	0	-	-
中铁融资租赁有限公司	同受控股股东控制	融资租赁 (售后回租)	公司全资子公司中铁油料集团有限公司的控股子公司中铁油料飞驰物流 (惠州) 有限公司向中铁融资租赁有限公司以融资租赁售后回租方式购置 20 台 LNG 运输车辆	以中标采购价格为准	1,530.13	不涉及	1,530.13	现金	0	-	-
转让价格与账面价值或评估价值差异较大的原因 (如有)				不涉及							
对公司经营成果与财务状况的影响情况				无重大影响							
如相关交易涉及业绩约定的, 报告期内的业绩实现情况				不适用							

3. 共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期发生的共同对外投资披露后无变化, 详细描述请参见本节“7. 其他重大关联交易”相关内容。

4. 关联债权债务往来

适用 不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

是 否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

5. 与存在关联关系的财务公司的往来情况

✓ 适用 □ 不适用

存款业务

关联方	关联关系	每日最高存款限额 (万元)	存款利率范围	期初余额 (万元)	本期发生额		期末余额 (万元)
					本期合计存入金额 (万元)	本期合计取出金额 (万元)	
中国物流集团财务有限公司	同一母公司控制	200,000.00	0.35%-1.55%	45.75	1,408,376.73	1,372,955.32	35,467.16

贷款业务

关联方	关联关系	贷款额度 (万元)	贷款利率范围	期初余额 (万元)	本期发生额		期末余额 (万元)
					本期合计贷款金额 (万元)	本期合计还款金额 (万元)	
中国物流集团财务有限公司	同一母公司控制	135,125.00	2.11%-2.70%	0.00	50,597.55	20,000.00	30,597.55

授信或其他金融业务

关联方	关联关系	业务类型	总额 (万元)	实际发生额 (万元)
中国物流集团财务有限公司	同一母公司控制	授信	135,125.00	50,597.55

6. 公司控股的财务公司与关联方的往来情况

□ 适用 ✓ 不适用

公司无控股的财务公司。

7. 其他重大关联交易

✓ 适用 □ 不适用

1. 为助力物流行业降本增效与低碳升级、强化新能源运力供给能力，加快推进公司向综合物流方向转型发展，公司与中国物资储运集团有限公司、中国物流股份有限公司、中国包装有限责任公司、中储智运科技股份有限公司、时代骐骥新能源科技（深圳）有限公司、地上铁绿色科技（深圳）股份有限公司共同投资设立合资公司，合资公司注册资本 50,000 万元，其中公司出资金额 2,500 万元，持股比例 5%。

2. 为加强参股公司股权管理，进一步聚焦主业发展、提高资金资源配置效率，公司与参股公司国铁供应链管理有限公司及其控股股东中国铁路投资集团有限公司签署《减资协议书》，公司通过减资方式退出所持国铁供应链公司 45% 股权。本次交易定价遵循平等自愿的原则，经各方友好协商，

以评估值为定价依据，由国铁供应链管理有限公司向公司支付股权对价款 5,437.521 万元。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
关于公司与中储集团等关联方及时代骐骥、地上铁共同投资设立合资公司暨关联交易的公告（公告编号：2025-临 037）	2025 年 12 月 12 日	www.cninfo.com.cn
关于对参股公司减资暨关联交易的公告（公告编号：2025-临 022）	2025 年 11 月 14 日	www.cninfo.com.cn

十五、重大合同及其履行情况

1. 托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

为维护上市公司及其公众股东的合法权益，有效解决公司与中国铁路物资北京有限公司（以下简称“北京公司”）之间的同业竞争问题，铁物控股和中国物流集团承诺：在五年内，在北京公司划拨地等瑕疵资产完成处置或规范，经营业绩满足注入上市公司条件的情况下，采取资产重组、股权转让或其他合法方式将北京公司的股权或其同业竞争资产或业务注入上市公司，或转让予无关联关系的第三方，或使其终止从事与上市公司构成同业竞争的相关业务。为切实解决同业竞争，在不损害上市公司及其公众股东合法权益的前提下，上市公司在上述期限内采取股权托管等方式作为过渡期的保障措施，将控股股东持有的北京公司全部股权交由上市公司进行托管，直至彻底解决该公司与上市公司的同业竞争问题为止。

鉴于控股股东中国物流集团已将北京公司股权无偿划转到其全资子公司中国物流集团资产管理有限公司，北京公司目前已不再从事贸易业务，不再构成与我公司的同业竞争，我对北京公司的股权托管终止。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的托管项目。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

报告期内，在租入资产方面，为满足业务和办公需要，公司所属轨道科技集团、油料集团、工业集团、招标公司、成都公司等租赁房屋建筑物、车辆等，产生租赁费用 8,109 万元。

在租出资产方面，为了达到资产价值最大化，公司所属油料集团、工业集团、华东集团、西安公司、天津公司等出租房屋建筑物、车辆等，实现收入合计 5,286 万元。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

2. 重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）		0.00		报告期内对外担保实际发生额合计（A2）						0.00
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）		0.00		报告期末实际对外担保余额合计（A4）						0.00
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
中铁物总国际招标有限公司	2022年03月10日	15,000.00	2022年03月09日	-	保证担保	无	无	3年	是	否
中国铁路物资成都有限公司	2022年04月29日	30,000.00	2022年04月27日	-	保证担保	无	无	3年	是	否
中国铁路物资成都有限公司	2022年04月29日	10,000.00	2022年04月27日	-	保证担保	无	无	3年	是	否
中国铁路物资华东集团有限公司	2022年02月22日	12,500.00	2022年02月18日	-	保证担保	无	无	3年	是	否
中国铁路物资华东集团有限公司	2022年02月22日	9,600.00	2022年02月18日	-	保证担保	无	无	3年	是	否
中国铁路物资天津有限公司	2024年01月27日	4,000.00	2024年01月27日	-	保证担保	无	无	1年	是	否
中铁物建龙供应链科技有限公司	2024年01月27日	900.00	2024年01月27日	-	保证担保	无	无	1年	是	否
中铁物建龙供应链科技有限公司	2024年06月28日	2,700.00	2024年06月28日	-	保证担保	无	无	1年	是	否
中铁物建龙供应链科技有限公司	2025年12月31日	3,060.00	2025年12月31日	-	保证担保	无	无	1年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		3,060.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）						0.00
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		87,760.00		报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）						0.00
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
马鞍山铁鹏水泥有限公司	2025年06月24日	1,100.00	2025年06月24日	-	保证担保	无	无	9个月	否	否
合肥铁鹏水泥有限公司	2023年11月23日	2,550.00	2023年11月23日	-	保证担保	无	无	3年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）		1,100.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）						0.00
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）		3,650.00		报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）						0.00
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		4,160.00		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）						0.00
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		91,410.00		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）						0.00
实际担保总额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例										0.00%
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）										0.00
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）										0.00
担保总额超过净资产50%部分的金额（F）										0.00
上述三项担保金额合计（D+E+F）										0.00
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）						无				
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）						无				

采用复合方式担保的具体情况说明

无

3. 委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4. 其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

就公司 2020 年重组涉及应由一汽方面承担的，与置出资产有关的历史欠费及或有滞纳金事宜，公司已按照一汽方面的要求经行政复议后依法提起行政诉讼。目前，该案件二审已经作出判决，驳回了我方起诉。公司协助一汽方向天津市高级人民法院正式提交了再审申请。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1. 股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	3,060	0.00%	0	0	0	0	0	3,060	0.00%
1. 国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2. 国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3. 其他内资持股	3,060	0.00%	0	0	0	0	0	3,060	0.00%
其中：境内法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境内自然人持股	3,060	0.00%	0	0	0	0	0	3,060	0.00%
4. 外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	6,050,350,581	100.00%	0	0	0	0	0	6,050,350,581	100.00%
1. 人民币普通股	6,050,350,581	100.00%	0	0	0	0	0	6,050,350,581	100.00%
2. 境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3. 境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4. 其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份总数	6,050,353,641	100.00%	0	0	0	0	0	6,050,353,641	100.00%

股份变动的原因

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2. 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

1. 报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2. 公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况

说明

适用 不适用

3. 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1. 公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股 股东总数	59,952	年度报告披露日前上一月末 普通股股东总数	64,090	报告期末表决权恢复的 优先股股东总数	0	年度报告披露日前上一月末表决 权恢复的优先股股东总数	0	
持股 5% 以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股 比例	报告期末持股 数量	报告期内增减 变动情况	持有有限售条 件的股份数量	持有无限售条 件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
中国物流集团有限公司	国有法人	37.81%	2,287,521,635	0	0	2,287,521,635	不适用	0
芜湖长茂投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	18.09%	1,094,391,932	0	0	1,094,391,932	不适用	0
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	国有法人	7.64%	462,151,288	0	0	462,151,288	不适用	0
天津百利机械装备集团有限公司	国有法人	5.13%	310,438,808	0	0	310,438,808	不适用	0
农银金融资产投资有限公司	国有法人	3.02%	182,565,322	0	0	182,565,322	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.74%	44,995,279	746,598	0	44,995,279	不适用	0
刘元龙	境内自然人	0.47%	28,405,800	146,300	0	28,405,800	不适用	0
中国物流集团资本管理有限公司	国有法人	0.41%	24,758,500	24,758,500	0	24,758,500	不适用	0
招商银行股份有限公司－南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.37%	22,202,700	2,184,500	0	22,202,700	不适用	0
王孝茂	境内自然人	0.35%	21,000,100	0	0	21,000,100	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，中国物流集团有限公司与中国物流集团资本管理有限公司存在关联关系。公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）		无						
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量					股份种类		
	数量	数量	数量	数量	数量	种类	数量	
中国物流集团有限公司	2,287,521,635	2,287,521,635	人民币普通股	2,287,521,635				
芜湖长茂投资中心（有限合伙）	1,094,391,932	1,094,391,932	人民币普通股	1,094,391,932				
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	462,151,288	462,151,288	人民币普通股	462,151,288				
天津百利机械装备集团有限公司	310,438,808	310,438,808	人民币普通股	310,438,808				
农银金融资产投资有限公司	182,565,322	182,565,322	人民币普通股	182,565,322				
香港中央结算有限公司	44,995,279	44,995,279	人民币普通股	44,995,279				
刘元龙	28,405,800	28,405,800	人民币普通股	28,405,800				
中国物流集团资本管理有限公司	24,758,500	24,758,500	人民币普通股	24,758,500				
招商银行股份有限公司－南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	22,202,700	22,202,700	人民币普通股	22,202,700				
王孝茂	21,000,100	21,000,100	人民币普通股	21,000,100				
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明		上述股东中，中国物流集团有限公司与中国物流集团资本管理有限公司存在关联关系。公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明		刘元龙通过申万宏源证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 28,000,000 股，较 2024 年末无变化。						

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2. 公司控股股东情况

控股股东性质：中央国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
中国物流集团有限公司	刘敬桢	1987 年 8 月 26 日	91110000100006485K	国内货物运输代理；国际船舶代理；国际货物运输代理；道路货物运输站经营；园区管理服务；包装服务；供应链管理服务；物联网应用服务；大数据服务；工业互联网数据服务；采购代理服务；招投标代理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；运输设备租赁服务；仓储设备租赁服务；无船承运业务；从事国际集装箱船、普通货船运输；港口理货；货物进出口；资产管理；投资管理；投资咨询；企业管理咨询；销售智能仓储装备、金属材料、金属制品、非金属矿及制品、机械设备、机械零件、有色金属合金、电子设备、日用品、汽车零部件、特种设备、新能源原动设备、包装材料及制品、包装专用设备、再生资源；再生资源回收（除生产性废旧金属）；包装专用设备制造；机械设备、金属制品、新兴能源技术、资源再生利用技术的研发。
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况			1. 中国物流集团及全资子公司中国物流集团资本管理有限公司分别持有港中旅华贸国际物流股份有限公司 45.81%、0.83%股份； 2. 全资子公司中国物资储运集团有限公司、中国物流集团资本管理有限公司分别持有中储发展股份有限公司 46.37%、2.01%股份； 3. 控股子公司新疆天山建材（集团）有限责任公司持有新疆国统管道股份有限公司 30.21%股份。	

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3. 公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：中央国资管理机构

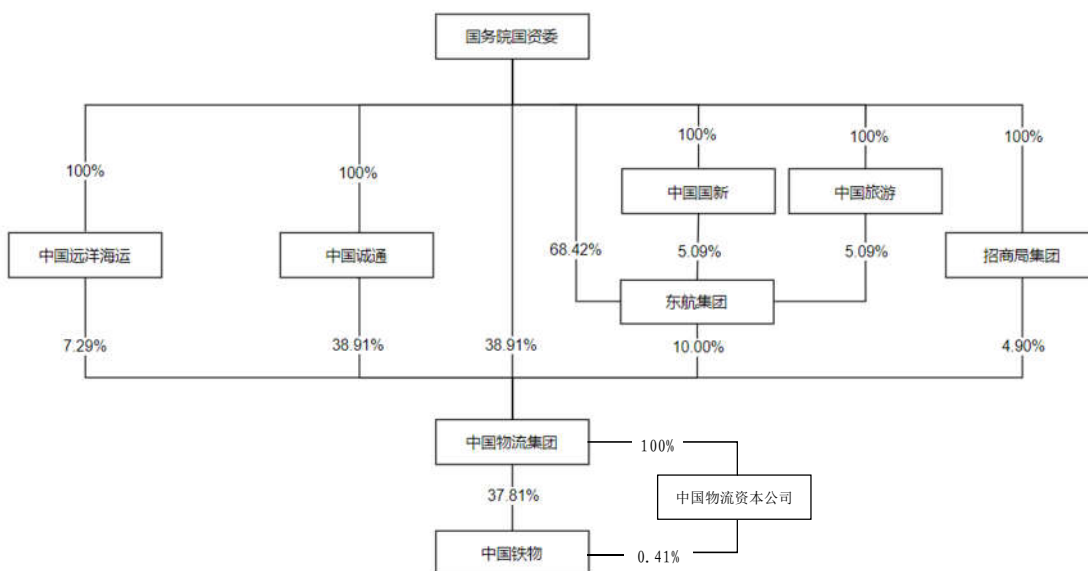
实际控制人类型：国务院国有资产监督管理委员会

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4. 公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用 不适用

5. 其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

法人股东名称	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	注册资本	主要经营业务或管理活动
--------	-----------------	------	------	-------------

芜湖长茂投资中心（有限合伙）	长城（天津）股权投资基金管理有限责任公司	2016 年 12 月 28 日	300,001 万元	非证券业务的投资，代理其他投资企业或个人的投资，投资咨询及投资管理服务（涉及前置许可的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
----------------	----------------------	------------------	------------	---

6. 控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

一、企业债券

适用 不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在公司债券。

三、非金融企业债务融资工具

适用 不适用

1. 非金融企业债务融资工具基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中国铁路物资股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	24 铁物资 MTN001	102400809	2024 年 6 月 18 日-19 日	2024 年 6 月 20 日	2029 年 6 月 20 日	50,000	2.41%	按年付息，到期一次性还本	银行间债券市场
投资者适当性安排（如有）			无						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			无						

逾期未偿还债券

适用 不适用

2. 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3. 中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
中国铁路物资股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号 中信证券大厦 22 层	-	蔡恩奇	010-60833367/4394
中国铁路物资股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	北京市天元律师事务所	北京市西城区金融大街 35 号 国际企业大厦 A 座 509 单元	-	陈惠燕	010-57763888
中国铁路物资股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层	-	刘丙江	010-85679696-8749
中国铁路物资股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	天职国际会计师事务所 (特殊普通合伙)	中国北京海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼	张琼、陈朋、李凯	李凯	010-88827468

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

公司聘请信永中和会计师事务所为公司 2025 年财务审计机构，上述中介机构变化不影响债券投资者权益。

4. 募集资金使用情况

单位：万元

债券项目名称	募集资金 总金额	募集资金约定用途	已使用金额	未使用 金额	募集资金专项 账户运作情况	募集资金违规使 用的整改情况	是否与募集说明书承诺的用 途、使用计划及其他约定一致
中国铁路物资股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	50,000	用于偿还有息债务	50,000	0	无	无	是

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

5. 报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

6. 担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

适用 不适用

四、可转换公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.85	1.67	10.78%
资产负债率	46.99%	51.55%	下降 4.56 个百分点
速动比率	1.66	1.50	10.67%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	55,480.26	42,921.98	29.26%
EBITDA 全部债务比	11.60%	9.80%	增加 1.80 个百分点
利息保障倍数	22.38	13.42	66.77%
现金利息保障倍数	10.26	18.58	-44.78%
EBITDA 利息保障倍数	31.82	19.14	66.25%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 03 月 30 日
审计机构名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	XYZH/2026BJAA2B0135
注册会计师姓名	冯光辉（签字合伙人）、王彦帅

审计报告正文

中国铁路物资股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了中国铁路物资股份有限公司（以下简称中国铁物）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及相关财务报表附注。

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

二、 形成审计意见的基础

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

三、 关键审计事项

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

1. 营业收入的确认	
关键审计事项	审计中的应对
<p>中国铁物营业收入主要来源于铁路产业综合服务、供应链集成服务、综合物流服务，2025 年度营业收入为人民币 343.18 亿元。</p> <p>由于营业收入金额重大且是中国铁物的关键业绩指标之一，在收入确认和列报时可能存在潜在错报风险，因此我们将中国铁物营业收入确认识别为关键审计事项。</p> <p>关于营业收入会计政策及披露详见财务报表附注三、26 及附注五、47。</p>	<p>针对营业收入，我们实施了如下审计程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、了解、测试并评价中国铁物对于收入确认的流程和相关内部控制的有效性； 2、了解收入确认的会计政策，检查主要客户合同相关条款，对客户合同进行“五步法”分析，判断履约义务构成和控制权转移时点；结合业务商业实质，分析贸易业务中中国铁物属于主要责任人还是代理人，复核收入会计政策和收入核算是否符合企业会计准则要求； 3、对收入进行分析性复核，检查收入及毛利率有无异常波动并分析异常变动原因； 4、获取客户合同、物流运输单据、出库单、签收单或结算清单等，检查收入真实性； 5、对期末重要的应收账款余额以及本年销售收入执行函证和替代检查程序； 6、针对资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本核对收入确认的支持性凭证，评估收入确认是否记录在恰当的会计期间。

四、 其他信息

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

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

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在

重大不一致或者似乎存在重大错报。

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

五、 管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督中国铁物的财务报告过程。

六、 注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中国铁物持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中国铁物不能持续经营。

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

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

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

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

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除

非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：
(项目合伙人)

中国注册会计师：

中国 北京

二〇二六年三月三十日

二、财务报表

中国铁路物资股份有限公司
合并资产负债表
2025 年 12 月 31 日

金额单位：元

项 目	附注	2025 年 12 月 31 日	2025 年 1 月 1 日
流动资产：			
货币资金	五、1	3,435,852,302.55	4,067,039,950.65
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	五、2		300,190,296.09
衍生金融资产			
应收票据	五、3	125,443,767.01	379,249,800.04
应收账款	五、4	6,927,941,269.28	5,929,161,191.89
应收款项融资	五、6	1,144,538,236.95	1,473,905,315.40
预付款项	五、7	975,769,013.93	1,487,596,314.04
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	五、8	557,706,866.89	446,959,353.44
其中：应收利息			
应收股利	五、8	3,520,165.24	3,475,959.50
买入返售金融资产			
存货	五、9	1,620,000,400.02	1,706,201,598.90
合同资产	五、5	379,503,260.60	429,652,792.61
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、10	126,746,984.40	146,567,906.34
流动资产合计		15,293,502,101.63	16,366,524,519.40
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	五、11	634,228,677.62	675,171,353.00
其他权益工具投资	五、12	34,876,148.99	33,949,896.99
其他非流动金融资产			
投资性房地产	五、13	1,245,540,753.40	1,229,570,100.00
固定资产	五、14	1,964,297,515.45	1,971,712,040.66
在建工程	五、15	15,686,269.59	99,729,640.89
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、16	87,713,487.61	107,431,644.35
无形资产	五、17	613,173,084.70	647,528,605.58
开发支出		15,350,148.22	2,885,170.17
商誉	五、18	14,679,135.83	14,679,135.83
长期待摊费用	五、19	93,845,870.86	70,911,197.91
递延所得税资产	五、20	110,311,334.37	130,631,877.05
其他非流动资产	五、21	121,522,054.84	160,997,240.31
非流动资产合计		4,951,224,481.48	5,145,197,902.74
资产总计		20,244,726,583.11	21,511,722,422.14
流动负债：			
短期借款	五、23	638,202,151.21	764,381,058.97
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			

衍生金融负债			
应付票据	五、24	4,533,960,821.98	5,038,956,304.15
应付账款	五、25	1,571,921,834.96	1,641,554,388.97
预收款项	五、26	2,828,656.95	40,393.00
合同负债	五、27	399,936,202.18	606,191,369.13
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	五、28	21,876,084.35	20,955,305.12
应交税费	五、29	136,482,881.31	95,584,290.49
其他应付款	五、30	784,516,228.40	1,243,217,904.20
其中：应付利息			
应付股利	五、30	33,007,443.37	30,763,073.25
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	五、31	105,276,706.36	278,564,594.91
其他流动负债	五、32	55,753,461.40	105,783,225.76
流动负债合计		8,250,755,029.10	9,795,228,834.70
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	五、33	17,932,919.38	27,400,000.00
应付债券	五、34	500,000,000.00	500,000,000.00
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、35	43,330,744.12	68,535,306.76
长期应付款	五、36	74,985,132.66	76,270,216.37
长期应付职工薪酬	五、37	92,593,890.75	108,692,071.90
预计负债	五、38		1,042,554.27
递延收益	五、39	38,793,929.54	13,398,187.49
递延所得税负债	五、20	202,689,507.54	208,235,884.30
其他非流动负债	五、40	291,070,000.00	291,070,000.00
非流动负债合计		1,261,396,123.99	1,294,644,221.09
负债合计		9,512,151,153.09	11,089,873,055.79
股东权益：			
股本	五、41	6,050,353,641.00	6,050,353,641.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、42	10,831,460.79	9,275,105.90
减：库存股			
其他综合收益	五、43	458,633,091.15	454,802,165.32
专项储备	五、44	16,239,659.53	154,729.46
盈余公积	五、45	253,126,588.18	221,500,234.43
一般风险准备			
未分配利润	五、46	2,957,294,670.11	2,576,356,908.28
归属于母公司股东权益合计		9,746,479,110.76	9,312,442,784.39
少数股东权益		986,096,319.26	1,109,406,581.96
股东权益合计		10,732,575,430.02	10,421,849,366.35
负债和股东权益总计		20,244,726,583.11	21,511,722,422.14

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

中国铁路物资股份有限公司
母公司资产负债表
2025 年 12 月 31 日

金额单位：元

项 目	附注	2025 年 12 月 31 日	2025 年 1 月 1 日
流动资产：			
货币资金		770,384,507.62	950,759,896.95
交易性金融资产			300,190,296.09
衍生金融资产			
应收票据			34,097,428.42
应收账款	十六、1	2,798,889,739.69	2,075,049,227.60
应收款项融资		112,574,692.39	133,348,190.87
预付款项		80,069,838.86	164,609,906.58
其他应收款	十六、2	786,647,693.58	990,824,233.24
其中：应收利息			
应收股利			87,209,792.43
存货		191,734,451.51	359,021,310.62
合同资产		156,196,102.72	154,896,932.37
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		575,042.73	9,450,813.69
流动资产合计		4,897,072,069.10	5,172,248,236.43
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十六、3	18,511,703,628.60	18,016,352,725.71
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		22,164,578.07	25,871,503.45
在建工程			28,790,955.97
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		8,787,996.66	9,679,479.40
无形资产		1,049,917.02	895,309.25
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		39,022,794.65	4,903,388.04
递延所得税资产		9,520,031.23	5,001,656.72
其他非流动资产			
非流动资产合计		18,592,248,946.23	18,091,495,018.54
资产总计		23,489,321,015.33	23,263,743,254.97
流动负债：			
短期借款		41,996,609.09	4,000,000.00
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		1,137,295,501.97	1,179,369,483.08
应付账款		637,416,244.35	624,247,948.65
预收款项			
合同负债		2,414,199.35	9,455,800.73
应付职工薪酬		2,264,220.76	3,880,329.66
应交税费		38,691,310.09	2,327,590.42
其他应付款		4,793,939,405.01	4,757,366,258.86
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			

一年内到期的非流动负债		10,401,715.65	9,996,020.35
其他流动负债		313,845.92	1,229,254.10
流动负债合计		6,664,733,052.19	6,591,872,685.85
非流动负债:			
长期借款			
应付债券		500,000,000.00	500,000,000.00
其中: 优先股			
永续债			
租赁负债		5,817,635.88	7,262,922.82
长期应付款			
长期应付职工薪酬		161,000.00	
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债		2,196,999.16	2,419,869.85
其他非流动负债			
非流动负债合计		508,175,635.04	509,682,792.67
负债合计		7,172,908,687.23	7,101,555,478.52
股东权益:			
股本		6,050,353,641.00	6,050,353,641.00
其他权益工具			
其中: 优先股			
永续债			
资本公积		9,285,228,704.24	9,283,908,155.17
减: 库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		613,422,275.27	581,795,921.52
未分配利润		367,407,707.59	246,130,058.76
股东权益合计		16,316,412,328.10	16,162,187,776.45
负债和股东权益总计		23,489,321,015.33	23,263,743,254.97

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

中国铁路物资股份有限公司
合并利润表
2025 年度

金额单位：元

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	五、47	34,318,122,968.15	38,114,598,399.61
其中：营业收入	五、47	34,318,122,968.15	38,114,598,399.61
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		33,628,788,417.80	37,638,084,083.89
其中：营业成本	五、47	32,250,814,030.64	36,180,639,349.88
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	五、48	107,881,339.90	109,448,766.09
销售费用	五、49	577,028,085.99	579,008,286.93
管理费用	五、50	645,712,005.66	714,974,681.92
研发费用	五、51	37,773,905.04	46,570,646.01
财务费用	五、52	9,579,050.57	7,442,353.06
其中：利息费用	五、52	34,672,924.28	56,774,038.46
利息收入	五、52	35,959,935.83	60,951,839.08
加：其他收益	五、53	13,727,948.83	13,720,685.40
投资收益（损失以“-”号填列）	五、54	59,838,527.36	42,352,569.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	五、54	58,611,336.06	79,381,291.88
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	五、55	-2,992,196.09	-3,287,007.21
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、56	-32,206,417.13	23,219,244.78
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、57	5,834,717.56	-10,604,210.58
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、58	20,747,752.68	183,110,715.75
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		754,284,883.56	725,026,313.62
加：营业外收入	五、59	11,941,559.44	9,428,493.16
减：营业外支出	五、60	24,910,143.53	29,228,800.49
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		741,316,299.47	705,226,006.29
减：所得税费用	五、61	168,019,285.70	183,362,730.52
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		573,297,013.77	521,863,275.77
（一）按经营持续性分类		573,297,013.77	521,863,275.77
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		573,297,013.77	521,863,275.77
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类		573,297,013.77	521,863,275.77
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		575,923,650.48	456,422,646.53
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-2,626,636.71	65,440,629.24
六、其他综合收益的税后净额		3,830,925.83	9,312,069.97
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	五、43	3,830,925.83	9,312,069.97
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	五、43	4,437,223.59	-4,977,781.10
1.重新计量设定受益计划变动额	五、43	3,510,971.59	-5,047,250.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动	五、43	926,252.00	69,468.90
4.企业自身信用风险公允价值变动			
5.其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益	五、43	-606,297.76	14,289,851.07

1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）			
6. 外币财务报表折算差额	五、43	-606,297.76	397,856.95
7. 其他	五、43		13,891,994.12
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		577,127,939.60	531,175,345.74
归属于母公司股东的综合收益总额		579,754,576.31	465,734,716.50
归属于少数股东的综合收益总额		-2,626,636.71	65,440,629.24
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.0952	0.0754
（二）稀释每股收益（元/股）		0.0952	0.0754

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

中国铁路物资股份有限公司
母公司利润表
2025 年度

金额单位：元

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	十六、4	4,925,488,415.43	4,448,853,496.58
减：营业成本	十六、4	4,592,533,190.63	4,206,657,595.45
税金及附加		3,667,280.63	3,268,866.55
销售费用		39,594,406.03	28,444,909.73
管理费用		79,495,465.25	69,007,641.16
研发费用			
财务费用		3,044,228.93	9,427,111.70
其中：利息费用		12,749,324.64	26,668,375.91
利息收入		12,450,705.02	18,753,491.11
加：其他收益		76,987.59	372,699.86
投资收益（损失以“-”号填列）	十六、5	140,553,973.79	108,850,285.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,299,069.00	8,710,254.38
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-107,296.09	107,296.09
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-17,240,951.88	-5,622,502.25
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-1,511,776.79	-157,173.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		328,924,780.58	235,597,977.45
加：营业外收入		833.86	4,258,686.54
减：营业外支出		400,007.60	407,830.50
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		328,525,606.84	239,448,833.49
减：所得税费用		12,262,069.36	-1,357,481.84
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		316,263,537.48	240,806,315.33
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		316,263,537.48	240,806,315.33
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
5.其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		316,263,537.48	240,806,315.33
七、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

中国铁路物资股份有限公司
合并现金流量表
2025 年度

金额单位：元

项 目	附注	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		36,710,486,983.29	42,787,525,702.62
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		5,900,710.67	6,901,181.41
收到其他与经营活动有关的现金	五、62	8,252,219,414.76	11,411,457,600.53
经营活动现金流入小计		44,968,607,108.72	54,205,884,484.56
购买商品、接受劳务支付的现金		34,551,920,867.75	40,508,352,305.43
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		1,123,434,893.56	1,097,772,130.26
支付的各项税费		581,270,869.58	619,072,354.25
支付其他与经营活动有关的现金	五、62	8,356,193,652.78	10,925,900,623.18
经营活动现金流出小计		44,612,820,283.67	53,151,097,413.12
经营活动产生的现金流量净额		355,786,825.05	1,054,787,071.44
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	五、62	5,072,646,459.84	3,850,826,101.12
取得投资收益收到的现金		58,760,231.98	47,715,950.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		26,024,108.77	249,761,739.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	五、62	-	-
投资活动现金流入小计		5,157,430,800.59	4,148,303,791.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		137,731,132.14	349,347,308.14
投资支付的现金	五、62	4,818,558,215.00	4,252,083,834.30
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金	五、62	71,408,310.69	31,000,000.00
投资活动现金流出小计		5,027,697,657.83	4,632,431,142.44
投资活动产生的现金流量净额		129,733,142.76	-484,127,351.18
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		2,450,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		2,450,000.00	
取得借款收到的现金		1,037,296,905.71	1,424,604,348.64
收到其他与筹资活动有关的现金	五、62	667,333.33	10,108,299.04
筹资活动现金流入小计		1,040,414,239.04	1,434,712,647.68
偿还债务支付的现金		1,194,704,620.55	1,999,320,251.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		215,475,112.04	150,993,236.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		12,975,315.33	36,173,475.41
支付其他与筹资活动有关的现金	五、62	461,054,297.46	80,851,145.33
筹资活动现金流出小计		1,871,234,030.05	2,231,164,633.17

筹资活动产生的现金流量净额		-830,819,791.01	-796,451,985.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-651,966.47	1,119,136.92
五、现金及现金等价物净增加额	五、62	-345,951,789.67	-224,673,128.31
加：期初现金及现金等价物余额	五、62	2,565,861,541.09	2,790,534,669.40
六、期末现金及现金等价物余额	五、62	2,219,909,751.42	2,565,861,541.09

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

中国铁路物资股份有限公司
母公司现金流量表
2025 年度

金额单位：元

项 目	附注	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		5,602,086,987.52	4,759,424,298.82
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		2,143,318,798.18	4,832,623,949.25
经营活动现金流入小计		7,745,405,785.70	9,592,048,248.07
购买商品、接受劳务支付的现金		5,493,025,935.82	4,762,243,249.65
支付给职工以及为职工支付的现金		85,305,995.52	43,723,042.95
支付的各项税费		105,458,687.12	63,044,214.57
支付其他与经营活动有关的现金		2,154,153,637.01	4,332,004,037.24
经营活动现金流出小计		7,837,944,255.47	9,201,014,544.41
经营活动产生的现金流量净额		-92,538,469.77	391,033,703.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		5,162,646,459.84	3,848,826,101.12
取得投资收益收到的现金		216,534,079.05	1,060,538,882.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		5,379,180,538.89	4,909,364,984.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		18,983,544.77	25,870,435.45
投资支付的现金		5,370,701,974.13	4,264,130,334.30
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		5,389,685,518.90	4,290,000,769.75
投资活动产生的现金流量净额		-10,504,980.01	619,364,214.28
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		200,000,000.00	650,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		1,765,100,000.00	2,458,513,734.67
筹资活动现金流入小计		1,965,100,000.00	3,108,513,734.67
偿还债务支付的现金		200,000,000.00	1,439,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		175,727,466.00	82,712,257.99
支付其他与筹资活动有关的现金		1,625,425,811.32	1,970,278,000.00
筹资活动现金流出小计		2,001,153,277.32	3,491,990,257.99
筹资活动产生的现金流量净额		-36,053,277.32	-383,476,523.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			521,213.92
五、现金及现金等价物净增加额		-139,096,727.10	627,442,608.54
加：期初现金及现金等价物余额		713,845,374.49	86,402,765.95
六、期末现金及现金等价物余额		574,748,647.39	713,845,374.49

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

中国铁路物资股份有限公司
合并所有者权益变动表
2025 年度

金额单位：元

项 目	2025 年度														
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	6,050,353,641.00				9,275,105.90		454,802,165.32	154,729.46	221,500,234.43		2,576,356,908.28		9,312,442,784.39	1,109,406,581.96	10,421,849,366.35
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年初余额	6,050,353,641.00				9,275,105.90		454,802,165.32	154,729.46	221,500,234.43		2,576,356,908.28		9,312,442,784.39	1,109,406,581.96	10,421,849,366.35
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,556,354.89		3,830,925.83	16,084,930.07	31,626,353.75		380,937,761.83		434,036,326.37	-123,310,262.70	310,726,063.67
（一）综合收益总额							3,830,925.83				579,754,576.31		579,754,576.31	-2,626,636.71	577,127,939.60
（二）股东投入和减少资本					1,556,354.89								1,556,354.89	-98,138,316.59	-96,581,961.70
1. 股东投入的普通股														-91,079,412.00	-91,079,412.00
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入股东权益的金额															
4. 其他					1,556,354.89								1,556,354.89	-7,058,904.59	-5,502,549.70
（三）利润分配									31,626,353.75		-194,985,888.65		-163,359,534.90	-23,785,329.62	-187,144,864.52
1. 提取盈余公积									31,626,353.75		-31,626,353.75				
2. 提取一般风险准备															
3. 对股东的分配											-163,359,534.90		-163,359,534.90	-23,785,329.62	-187,144,864.52
4. 其他															
（四）股东权益内部结转															
1. 资本公积转增股本															
2. 盈余公积转增股本															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备								16,084,930.07					16,084,930.07	1,240,020.22	17,324,950.29
1. 本年提取								19,400,537.90					19,400,537.90	2,113,100.36	21,513,638.25
2. 本年使用								-3,315,607.83					-3,315,607.83	-873,080.14	-4,188,687.96
（六）其他															
四、本年年末余额	6,050,353,641.00				10,831,460.79		458,633,091.15	16,239,659.53	253,126,588.18		2,957,294,670.11		9,746,479,110.76	986,096,319.26	10,732,575,430.02

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

中国铁路物资股份有限公司
合并所有者权益变动表（续）
2025 年度

金额单位：元

项 目	2024 年度														
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	6,050,353,641.00				19,710,090.00		445,490,095.35	430,149.60	197,419,602.90		2,203,330,429.64		8,916,734,008.49	1,065,652,813.42	9,982,386,821.91
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并					1,580,000.00						1,188,000.05		2,768,000.05		2,768,000.05
其他															
二、本年初余额	6,050,353,641.00				21,290,090.00		445,490,095.35	430,149.60	197,419,602.90		2,204,518,429.69		8,919,502,008.54	1,065,652,813.42	9,985,154,821.96
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					-12,014,984.10		9,312,069.97	-275,420.14	24,080,631.53		371,838,478.59		392,940,775.85	43,753,768.54	436,694,544.39
（一）综合收益总额							9,312,069.97				456,422,646.53		465,734,716.50	65,440,629.24	531,175,345.74
（二）股东投入和减少资本					-12,014,984.10								-12,014,984.10		-12,014,984.10
1. 股东投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入股东权益的金额															
4. 其他					-12,014,984.10								-12,014,984.10		-12,014,984.10
（三）利润分配									24,080,631.53		-84,584,167.94		-60,503,536.41	-21,762,960.10	-82,266,496.51
1. 提取盈余公积									24,080,631.53		-24,080,631.53				
2. 提取一般风险准备															
3. 对股东的分配											-60,503,536.41		-60,503,536.41	-21,762,960.10	-82,266,496.51
4. 其他															
（四）股东权益内部结转															
1. 资本公积转增股本															
2. 盈余公积转增股本															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备								-275,420.14					-275,420.14	76,099.40	-199,320.74
1. 本年提取								23,762,963.39					23,762,963.39	317,294.72	24,080,258.11
2. 本年使用								-24,038,383.53					-24,038,383.53	-241,195.32	-24,279,578.85
（六）其他															
四、本年年末余额	6,050,353,641.00				9,275,105.90		454,802,165.32	154,729.46	221,500,234.43		2,576,356,908.28		9,312,442,784.39	1,109,406,581.96	10,421,849,366.35

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

中国铁路物资股份有限公司
 母公司所有者权益变动表
 2025 年度

金额单位：元

项 目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	6,050,353,641.00				9,283,908,155.17				581,795,921.52	246,130,058.76		16,162,187,776.45
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	6,050,353,641.00				9,283,908,155.17				581,795,921.52	246,130,058.76		16,162,187,776.45
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,320,549.07				31,626,353.75	121,277,648.83		154,224,551.65
（一）综合收益总额										316,263,537.48		316,263,537.48
（二）股东投入和减少资本					1,320,549.07							1,320,549.07
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额												
4. 其他					1,320,549.07							1,320,549.07
（三）利润分配									31,626,353.75	-194,985,888.65		-163,359,534.90
1. 提取盈余公积									31,626,353.75	-31,626,353.75		
2. 对股东的分配										-163,359,534.90		-163,359,534.90
3. 其他												
（四）股东权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本年提取												
2. 本年使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	6,050,353,641.00				9,285,228,704.24				613,422,275.27	367,407,707.59		16,316,412,328.10

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

中国铁路物资股份有限公司
母公司所有者权益变动表（续）
2025 年度

金额单位：元

项 目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益 合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	6,050,353,641.00				9,283,908,155.17				559,707,789.72	89,907,911.37		15,983,877,497.26
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	6,050,353,641.00				9,283,908,155.17				559,707,789.72	89,907,911.37		15,983,877,497.26
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）									22,088,131.80	156,222,147.39		178,310,279.19
（一）综合收益总额										240,806,315.33		240,806,315.33
（二）股东投入和减少资本									-1,992,499.73			-1,992,499.73
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东权益的金额												
4. 其他									-1,992,499.73			-1,992,499.73
（三）利润分配									24,080,631.53	-84,584,167.94		-60,503,536.41
1. 提取盈余公积									24,080,631.53	-24,080,631.53		
2. 对股东的分配										-60,503,536.41		-60,503,536.41
3. 其他												
（四）股东权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本年提取												
2. 本年使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	6,050,353,641.00				9,283,908,155.17				581,795,921.52	246,130,058.76		16,162,187,776.45

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。
公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

三、财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

一、公司的基本情况

中国铁路物资股份有限公司(以下简称本公司, 在包含子公司时统称本集团), 原名天津一汽夏利汽车股份有限公司, 是根据国务院证券委员会证委发[1996]76号《关于确定天津汽车工业公司为境外上市预选企业的通知》, 由天津汽车工业(集团)有限公司(以下简称天汽集团)作为独家发起人, 以原天汽集团所属之天津市微型汽车厂、天津市内燃机厂和汽研所为主体重组设立, 于1997年8月28日在天津市工商行政管理局注册登记。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[1999]69号文批准, 本公司获准向社会公开发行人民币普通股(A股)21,800万股, 每股面值人民币1元, 于1999年7月在深圳证券交易所挂牌上市。经历次变动, 截至2025年12月31日, 本公司股本为人民币6,050,353,641.00元。

本公司统一社会信用代码为91120000103071899G, 注册地址为天津市南开区长江道与南开三马路交口融汇广场2-1-4101, 法定代表人为赵晓宏, 办公地址为北京市丰台区凤凰嘴街5号院2号楼鼎兴大厦A座29层。

本公司属于商务服务行业, 主营提供铁路产业综合服务、供应链集成服务、综合物流服务。

本财务报表于2026年3月30日由本公司董事会批准报出。

财务报表的编制基础

1. 编制基础

本财务报表根据实际发生的交易和事项, 按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”), 以及中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》(2023年修订)的披露相关规定编制。

2. 持续经营

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

重要会计政策及会计估计

本集团根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括应收款项坏账准备、存货跌价准备、收入确认和计量等。

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求, 真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本集团的会计期间为公历1月1日至12月31日。

3. 营业周期

本集团以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

本集团下属子公司，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，本集团在编制财务报表时按照“附注三、10”所述方法折算为人民币。

5. 重要性标准确定方法和选择依据

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

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项金额 ≥ 500 万元
账龄超过 1 年且金额重要的预付款项	单项金额占集团预付款项总额的 1% 以上且金额 ≥ 1000 万元
重要的在建工程项目	单个项目金额 ≥ 500 万元
重要应付账款、预收款项、合同负债、其他应付款	单项金额占集团应付账款、预收款项、合同负债、其他应付款总额比例 $\geq 1\%$ 且金额 ≥ 1000 万元
重要的合营企业或联营企业	单个被投资单位贡献的投资收益占集团本期合并利润总额 $\geq 1\%$ 或对单一公司的期末投资余额 ≥ 1 亿元
重要的资本化研发项目	单个项目本期开发支出金额或期末余额 ≥ 50 万元
重要的非全资子公司	子公司本期利润总额占集团本期合并利润总额比例 $\geq 1\%$ 或收入总额占集团本期合并收入的比例 $\geq 5\%$
重要的关联方交易、重要的关联方应收应付余额	单项交易发生额、应收应付余额 ≥ 100 万元
收到、支付的重要的投资活动有关的现金	单项投资活动占集团本期收到或支付投资活动相关的现金流入或流出总额的 5% 以上或者金额 ≥ 500 万元
重要或有事项/资产负债表日后事项/其他重要事项	单项金额 ≥ 500 万元，或管理层根据集团所处的具体环境认为重要的
重要的预计负债	单个事项的预计负债占集团预计负债总额的 10% 以上且金额 ≥ 500 万元或管理层根据集团所处的具体环境认为重要的
重要承诺事项	单个类型金额 ≥ 1000 万元，或管理层根据集团所处的具体环境认为重要的
不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动	单项活动占集团本期相关的现金流入或流出总额的 10% 以上且金额 ≥ 1 亿元
其他项目	管理层根据集团所处的具体环境认为重要的

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

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

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

(2) 非同一控制下的企业合并

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

本集团作为购买方，在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本集团在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交换交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

7. 控制的判断标准及合并财务报表的编制方法

本集团合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。

控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动应当根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

本集团在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的，本集团进行重新评估。

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本集团按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

8. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

本集团的合营安排包括共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

对于共同经营项目，本集团作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债，以及按份额确认持有的资产和承担的负债，根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务的资产交易的，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

9. 现金及现金等价物

本集团现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过 3 个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

10. 外币业务和外币财务报表折算

（1）外币交易

本集团外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；以公允价值计量的外币非货

币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益；收到投资者以外币投入的资本，采用交易发生日即期汇率折算，外币投入资本与相应的货币性项目的记账本位币金额之间不产生外币资本折算差额。

（2）外币财务报表的折算

本集团在编制合并财务报表时将境外经营的财务报表折算为人民币，其中：外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易当期平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量交易当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

11. 金融工具

（1）金融工具的确认和终止确认

本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：1）收取金融资产现金流量的权利届满；2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

（2）金融资产分类和计量方法

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

本集团对金融资产的分类，依据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行分类。

1）以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：①管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：①管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，该指定一经作出，不得撤销。本集团仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。本集团该分类的金融资产为其他权益工具投资。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述分类为以摊余成本计量的金融资产和分类或指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，本集团将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此类金融资产按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动计入当期损益。

当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

(3) 金融负债分类、确认依据和计量方法

除了签发的财务担保合同、以低于市场利率贷款的贷款承诺及由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

本集团将在非同一控制下的企业合并中作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

金融负债的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

(4) 金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变

动计入其他综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

1) 预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本集团考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。

本集团对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的不含重大融资成分的应收款项及合同资产，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于租赁应收款、包含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产（如债权投资、其他债权投资、其他应收款）、贷款承诺及财务担保合同，本集团采用一般方法（三阶段法）计提预期信用损失。在每个资产负债表日，本集团评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。通常逾期超过 30 日，本集团即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。具体来说，本集团将购买或源生时未发生信用减值的金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具的减值有不同的会计处理方法：

第一阶段：信用风险自初始确认后未显著增加

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入（若该工具为金融资产，下同）

第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

第三阶段：初始确认后发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，但对利息收入的计算不同于处于前两阶段的金融资产。对于已发生信用减值的金融资产，企业应当按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备，也即账面价值）和实际利率计算利息收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，企业应当仅将初始确认后整个存续期内预期信用损失的变动确认为损失准备，并按其摊余成本和经信用调整的实际利率计算利息收入。

本集团对在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，选择不与其初始确认时的信用

风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果企业确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。

2) 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，以组合为基础进行评估时，本集团基于共同信用风险特征将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、债务人所处地理位置、债务人所处行业、逾期信息、应收款项账龄等。

① 应收账款（与合同资产）

对于单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项（合同资产），按信用风险特征的相似性和相关性划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收账款（合同资产）组合的历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失为基础，划分为存在信用风险特征的组合及特定无信用风险的组合。其中，无信用风险的组合主要指关联方组合等低风险组合。

应收账款信用风险特征组合：

组合名称	确定组合的依据
信用风险特征组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征
特定风险组合	应收关联方款项

合同资产信用风险特征组合：

组合名称	确定组合的依据
组合一：信用风险特征组合	本组合以合同资产的账龄作为信用风险特征，核算贸易业务等质保金
组合二：特定风险组合	应收关联方款项、工程类项目质保金等低风险组合

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

信用风险特征组合的应收款项坏账准备以应收款项的账龄为基础，采用账龄分析法确定，账龄分析组合预期信用损失率如下：

账龄	应收账款（合同资产）预期信用损失率（%）
3个月以内	
3个月至1年	0.50
1至2年	15.00
2至3年	50.00
3至4年	80.00
4至5年	80.00
5年以上	100.00

② 应收票据

本集团基于应收票据的承兑人信用风险作为共同风险特征，将其划分为不同组合，并确定预期信用损失会计估计政策。按照票据性质组合列示如下：

组合名称	确定组合的依据
银行承兑票据	出票人具有较高的信用评级，历史上未发生票据违约，信用损失风险极低，在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强
供应链票据	出票人具有较高的信用评级，历史上未发生票据违约，信用损失风险极低，在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强
商业承兑汇票	相较于银行承兑汇票，信用损失风险较高，与“应收账款”组合划分相同

本集团对于持有的既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标的银行承兑票据、供应链票据，计入应收款项融资中核算。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

信用风险特征组合的应收票据坏账准备以账龄为基础，采用账龄分析法确定，账龄分析组合预期信用损失率与“附注三、11.(4) 应收账款（合同资产）”一致。

③其他应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团对其他应收款预期信用损失的确定方法为一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备，详见“附注三、11.(4) 金融工具减值”。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本集团基于相同风险特征将其他应收款划分为不同组别，在组合的基础上评估信用风险，确定组合依据如下。

组合名称	确定组合的依据
信用风险特征组合	本组合以其他应收款的账龄作为信用风险特征
特定风险组合	应收关联方款项、保证金、准备金等低风险组合

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

信用风险特征组合的其他应收款项坏账准备以其他应收款项的账龄为基础，采用账龄分析法确定，账龄分析组合预期信用损失率如下：

账龄	其他应收账款预期信用损失率（%）
3个月以内	
3个月至1年	0.50
1至2年	15.00
2至3年	50.00
3至4年	80.00
4至5年	80.00
5年以上	100.00

3) 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对于单独评估信用风险的应收款项，主要包括与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项、且已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等，单项计提坏账准备。

4) 减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(5) 金融资产转移的确认依据和计量方法

对于金融资产转移交易，本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债，未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值，与因转移而收到的对价及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产同时符合下列条件：①集团管理该金融资产的业务模式既

以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。）之和的差额计入当期损益。

（6）金融负债与权益工具的区分及相关处理方法

本集团按照以下原则区分金融负债与权益工具：（1）如果本集团不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。（2）如果一项金融工具须用或可用本集团自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本集团自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本集团须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本集团自身权益工具的市场价格以外的变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

本集团在合并报表中对金融工具（或其组成部分）进行分类时，考虑了集团成员和金融工具持有方之间达成的所有条款和条件。如果集团作为一个整体由于该工具而承担了交付现金、其他金融资产或者以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算的义务，则该工具应当分类为金融负债。

（7）衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如商品远期合同，对商品价格风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

（8）金融资产和金融负债的抵销

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

12. 存货

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

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用个别计价法、月末一次加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数

量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

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

13. 合同资产和合同负债

(1) 合同资产

合同资产，是指本集团已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。合同资产的预期信用损失的确定方法和会计处理方法，详见上述“附注三、11.(4) 金融工具减值”相关内容。

(2) 合同负债

合同负债反映本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示

14. 长期股权投资

(1) 确定对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的判断

本集团长期股权投资主要包括本集团持有的能够对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

控制是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

共同控制是指按相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有的权利的合营安排。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，本集团一方面会考虑本集团直接或间接持有的被投资单位的表决权股份，同时考虑本集团和其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资单位的股权后产生的影响，如被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

(2) 长期股权投资成本确定、后续计量及损益确认方法

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

以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面

值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下的企业合并：本集团按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

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

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

本集团对能够对被投资单位实施控制的长期股权投资在个别财务报表中采用成本法核算；本集团对合营企业及联营企业的投资采用权益法核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的利润或现金股利确认为投资收益。

采用权益法核算时，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；投资方按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；投资方对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资企业的部分的基础上确认投资收益，但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资单位以后实现净利润的，本集团在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(3) 长期股权投资核算方法的转换

对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，原持有的按照“附注三、11.金融工具”确认和计量的股权投资的公允价值加上为取得新增投资而支付对价的公允价值，作为改按权益法核算的初始投资成本。上述计算所得的初始投资成本，与按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，前者大于后者的，不调整长期股权投资的账面价值；前者小于后者的，差额调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

对因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的长期股权投资,在编制个别财务报表时,按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和,作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益,在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资为指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具,原计入其他综合收益的累计公允价值变动不得转入当期损益。

本集团对因处置部分股权投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响,处置后的剩余股权适用“附注三、11.金融工具”确认和计量的,其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益,在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

本集团因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的,处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的,改按权益法核算,在编制个别财务报表时对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整;在合并财务报表中,对剩余股权按照丧失控制权日的公允价值进行重新计量;处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或重大影响,适用“附注三、11.金融工具”确认和计量的,其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

(4) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资,其账面价值与实际取得价款的差额,计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资,在处置该项投资时,采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础,按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

(5) 长期股权投资的减值

长期股权投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见“附注三、20.长期资产减值”。

15. 投资性房地产

本集团投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的房屋建筑物。

本集团投资性房地产按照成本进行初始计量,采用公允价值模式进行后续计量。

持有并准备增值后转让的土地使用权、建筑物等,本集团以签订的出售协议中约定的价格作为确定公允价值的依据。

已出租的土地使用权、建筑物,本集团以聘请的评估机构出具的以资产负债表日为基准日的评估报告作为确定公允价值的依据。

16. 固定资产

本集团固定资产是指同时具有以下特征,即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用年限超过一年的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公设备和其他,按其取得时的成本作为入账的价值,其中,外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费,以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出;自行建造固定资产的成本,由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成;投资者

投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本集团对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本集团固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋及建筑物	10-45	3-5	2.11-9.70
2	机器设备	4-35	3-5	2.71-24.25
3	运输设备	5-12	3-5	7.92-19.40
4	电子设备	4-10	3-5	9.50-24.25
5	办公设备	4-10	3-5	9.50-24.25
6	其他	4-18	3-5	5.28-24.25

本集团于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

17. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

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

资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

18. 借款费用

本集团借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率，确定资本化金额。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产

活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

19. 无形资产

本集团无形资产包括土地使用权、专利技术、非专利技术、采矿权等，按照成本进行初始计量，其中，外购的无形资产，按购买价款、相关税费和直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

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

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	5-10
非专利技术	5-10
专利权	5-10
采矿权	30

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本集团研发支出的归集范围包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧及待摊费用委托外部研究开发费用、其他费用等。

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

本集团划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

20. 长期资产减值

企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。

可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

21. 长期待摊费用

本集团的长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

22. 合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

23. 职工薪酬

职工薪酬是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本集团提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

(1) 短期薪酬

短期薪酬，是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，因解除与职工的劳动关系给予的补偿除外。本集团的短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并根据职工提

供服务的受益对象计入当期损益或相关资产成本。短期薪酬为非货币性福利的，按照公允价值计量。

（2）离职后福利

离职后福利，是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与本集团解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，属于短期薪酬和辞退福利的除外。

本集团的设定提存计划，是指按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险以及企业年金等，在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，按确定的折现率将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

本集团根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，本集团按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致本集团第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。在确定该归属期间时，不考虑仅因未来工资水平提高而导致设定受益计划义务显著增加的情况。

报告期末，本集团将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

- 1) 服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。
- 2) 设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。
- 3) 重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，上述第 1) 项和第 2) 项计入当期损益；第 3) 项计入其他综合收益。

（3）辞退福利

辞退福利主要包括：

- 1) 在职工劳动合同尚未到期前，不论职工本人是否愿意，本集团决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿。
- 2) 在职工劳动合同尚未到期前，为鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿，职工有权利选择继续在职或接受补偿离职。

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

- ① 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- ② 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

对于辞退福利预期在年度报告期间期末后十二个月内不能完全支付的辞退福利，实质性辞退工作在一年内实施完毕但补偿款项超过一年支付的辞退计划，本集团选择恰当的折现率，以折现后的金额计量应计入当期损益的辞退福利金额。

（4）其他长期职工福利

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包

括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

本集团向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理。本集团向职工提供的其他长期职工福利，符合设定受益计划条件的，本集团按照设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债和净资产。

24. 应付债券

本集团应付债券初始确认时按公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额。后续按摊余成本计量。

债券支付价格与债券面值总额的差额作为债券溢价或折价，在债券存续期间内按实际利率法于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。

25. 预计负债

因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本集团承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出本集团，且该义务的金额能够可靠的计量时，本集团将该项义务确认为预计负债。

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

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

26. 收入确认原则和计量方法

(1) 收入的确认

本集团的营业收入主要包括销售商品、贸易收入、提供物流服务等。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关商品控制权时点确认收入。本集团在判断客户是否已取得商品控制权时，综合考虑下列迹象：①本集团就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②本集团已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③本集团已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；④本集团已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始时，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合

同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

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

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

(2) 具体确认方式

A、销售商品收入

根据本集团与客户签订的销售合同，本集团通过向客户转让商品履行履约义务。本集团在交付且客户接受商品的时点确认收入并按照预期有权收取的对价总额确认交易价格。

B、贸易收入

本集团从事的贸易业务涉及第三方参与其中。如果本集团自第三方取得商品控制权后再转让给客户，在交易过程中承担向客户转让商品的主要责任、承担存货风险，并能有权自主决定所交易的商品的价格，则本集团在该交易中的身份是主要责任人，按合同约定的本集团预期有权收取的对价总额确认贸易收入。如果本集团承诺安排他人提供特定商品，在向客户提供特定商品前，本集团对特定商品并无控制权，则本集团在该交易中的身份是代理人，按照安排他人向客户提供特定商品而有权收入的佣金或手续费金额确认收入。

C、物流服务收入

本集团的专业物流为客户提供点到点的运输服务，客户于本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益。由于本集团提供的专业物流服务通常在较短时间内完成，跨越会计期间提供的服务对本集团而言并不重大，因此，本集团的上述服务在完成时点确认收入的实现。

27. 合同成本

(1) 与合同成本有关的资产金额的确定方法

本集团与合同成本有关的资产包括合同履约成本和合同取得成本。

合同履约成本，即本集团为履行合同发生的成本，不属于其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；该成本预期能够收回。

合同取得成本，即本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产；该资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

(2) 与合同成本有关的资产的摊销

本集团与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，

计入当期损益。

(3) 与合同成本有关的资产的减值

本集团在确定与合同成本有关的资产的减值损失时,首先对按照其他相关企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失;然后根据其账面价值高于本集团因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价以及为转让该相关商品估计将要发生的成本这两项差额的,超出部分应当计提减值准备,并确认为资产减值损失。

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

28. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。政府补助在本集团能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的,按照实际收到或应收的金额计量,政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量,公允价值不能可靠取得的,按照名义金额计量。

本集团的政府补助区分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。其中,与资产相关的政府补助,是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助;与收益相关的政府补助,是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象,本集团按照以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断,以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助,难以区分的,整体归类为与收益相关的政府补助。

(1) 政府补助采用总额法

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益,相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的,尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益;用于补偿已发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期损益。

本集团目前对收到的稳岗补贴、政府奖励款、专项资金款等采用总额法,具体详见“附注九、政府补助”。

(2) 政府补助采用净额法

与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间,冲减相关成本;用于补偿已发生的相关成本费用或损失的,直接冲减相关成本。

本集团目前对开展的中欧班列货物代理业务收到的政府补贴采用净额法,用于补偿已发生的相关成本。

本集团将与日常活动相关的政府补助,按照经济业务实质,计入其他收益或冲减相关成本费用。将与本集团日常活动无关的政府补助,计入营业外收支。

本集团取得政策性优惠贷款贴息的,区分财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息

资金直接拨付给本集团两种情况，分别按照以下原则进行会计处理：

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

2) 财政将贴息资金直接拨付给本集团，本集团将对应的贴息冲减相关借款费用。

29. 递延所得税资产和递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对与子公司及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

30. 租赁

(1) 租赁识别

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

合同中同时包含多项单独租赁的，本集团将合同予以分拆，并分别对各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团将租赁和非租赁部分分拆后分别进行会计处理。

(2) 本集团作为承租人

1) 租赁确认

除了短期租赁和低价值资产租赁，在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

使用权资产，是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利，按照成本进行

初始计量。该成本包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额；③发生的初始直接费用；④为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（属于为生产存货而发生的除外）。本集团按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

本集团根据与使用权资产有关的经济利益的预期消耗方式以直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。计提的折旧金额根据使用权资产的用途，计入相关资产的成本或者当期损益。

本集团按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。租赁付款额包括：①固定付款额及实质固定付款额，扣除租赁激励相关金额；②取决于指数或比率的可变租赁付款额；③本集团合理确定将行使购买选择权时，购买选择权的行权价格；④租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权时，行使终止租赁选择权需支付的款项；⑤根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率。本集团因无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但应当资本化的除外。

在租赁期开始日后，本集团确认租赁负债的利息时，增加租赁负债的账面金额；支付租赁付款额时，减少租赁负债的账面金额。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

2) 租赁变更

租赁变更，是指原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。租赁变更生效日，是指双方就租赁变更达成一致的日期。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围或延长了租赁期限；②增加的对价与租赁范围扩大部分或租赁期限延长部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团按照租赁准则有关规定对变更后合同的对价进行分摊，重新确定变更后的租赁期；并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。就上述租赁负债调整的影响，本集团区分以下情形进行会计处理：①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，承租人应当调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。②其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，承租人相应调整使用权资产的账面价值

3) 短期租赁和低价值资产租赁

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和低价值资产租赁，本集团选择不确认使用权资产和租赁负债。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

4) 售后租回

本集团作为售后租回交易中的卖方兼承租人，对相关标的资产转让是否构成销售进行评估，具体依据见“附注五、66.租赁”。

本集团判断不构成销售的，本集团继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债。

构成销售的，本集团按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不导致本集团确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失（租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的除外）

（3）本集团作为出租人

本集团作为出租人，如果一项租赁实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬，本集团将该项租赁分类为融资租赁，除此之外分类为经营租赁。

1) 融资租赁

在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。

租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

2) 经营租赁

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化至租赁标的资产的成本，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期损益。本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日开始，将其作为一项新的租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

31. 持有待售

（1）本集团将同时符合下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售：1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；2）出售极可能发生，即已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的需要获得相关批准。本集团将非流动资产或处置组首次划分为持有待售类别前，按照相关会计准则规定计量非流动资产或处置组中各项资产和负债的账面价值。初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待

售资产减值准备。

(2) 本集团专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，在取得日将其划分为持有待售类别。在初始计量时，比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

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

(4) 后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

(5) 对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用相关计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外，各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

(6) 持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

(7) 持有待售的非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件，而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：1) 划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；2) 可收回金额。

(8) 终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

32. 终止经营

终止经营，是指本集团满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

33. 公允价值计量

(1) 公允价值初始计量

本集团对于以公允价值进行计量的资产和负债，考虑该资产或负债的特征，采用市场参

与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格计量公允价值。以公允价值计量相关资产或负债时，市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易；出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行。不存在主要市场的，假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行；采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

（2）估值技术

本集团以公允价值计量相关资产或负债，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法，在应用估值技术时，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

（3）公允价值层次划分

本集团根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定公允价值计量结果所属的层次：第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

34. 重要会计政策和会计估计变更

（1）重要会计政策变更

本集团无重要会计政策变更。

（2）重要会计估计变更

本集团本报告期无重要会计估计变更。

税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率(%)
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	0、6、9、13
消费税	按应税销售收入计缴	1.52 元/升
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	5、7
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25（注）

注：本公司及子公司的企业所得税根据当地的现行税率计算。本集团位于中国境内的子公司除享受税收优惠的子公司外，所得税税率为 25%。境外子公司中国铁路物资（老挝）有限公司所得税税率为 20%，中国铁路物资吉尔吉斯斯坦有限公司所得税税率为 10%。

2. 税收优惠

（1）西部大开发税收优惠政策

根据《财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号》的规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税，本集团所属中铁物资天水油脂化工有限公司适用该优惠政策。

（2）高新技术企业税收优惠政策

2025 年 10 月 28 日，中铁物总技术有限公司经北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合审批，通过高新技术企业认证，证书编号 GR202511002550，证书有效期为三年。

2024 年 10 月 29 日，中铁物总运维科技有限公司经北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合审批，通过高新企业认证，证书编号 GR202411003010，证书有效期为三年。

2025 年 10 月 28 日，中铁物总电子商务技术有限公司经北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合审批，通过高新技术企业认证，证书编号 GR202511002608，证书有效期为三年。

① 企业所得税优惠政策

根据《中华人民共和国企业所得税法》国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。

② 研发费用加计扣除

根据《财政部、国家税务总局、科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税〔2015〕119 号）、《财政部关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 7 号），企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2023 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100% 在税前加计扣除；形成无形资产的，自 2023 年 1 月 1 日起，按照无形资产成本的 200% 在税前摊销。

（3）小微企业税收优惠政策

根据《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 12 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；对小型微利企业减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税法（不含证券交易印花税法）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。

本公司所属安徽铁鹏商贸有限公司、西藏铁物供应链有限公司、中铁物华东集团（上海）供应链有限公司及中铁物资天水油脂化工有限公司等子公司适用上述税收优惠政策。

（4）增值税加计抵减

根据《财政部、税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部、税务总局公告 2023 年第 43 号）规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳税增值税税额。

合并财务报表主要项目注释

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

1. 货币资金

（1）分类列示

项目	年末余额	年初余额
库存现金	12,801.65	23,666.01
银行存款	2,403,433,724.64	2,720,421,368.88
其他货币资金	1,032,405,776.26	1,346,594,915.76
合计	3,435,852,302.55	4,067,039,950.65

(2) 年末存在抵押、质押、冻结等对使用有限制款项 1,215,942,551.13 元。

因抵押、质押或冻结等对使用有限制的货币资金明细如下：

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票保证金	839,528,879.35	1,215,705,038.65
特准储备基金	183,562,158.42	154,581,488.81
矿石地质保证金	75,195,719.52	58,461,557.57
保函保证金	106,766,081.24	53,174,319.54
诉讼冻结款		12,540,000.00
信用证保证金	9,753,120.00	5,354,000.00
其他	1,136,592.60	1,362,004.99
合计	1,215,942,551.13	1,501,178,409.56

2. 交易性金融资产

项目	年末余额	年初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		300,190,296.09
其中：债务工具投资		300,190,296.09
合计		300,190,296.09

3. 应收票据

(1) 应收票据分类列示

项目	年末余额	年初余额
商业承兑汇票	125,443,767.01	379,249,800.04
合计	125,443,767.01	379,249,800.04

(2) 按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	127,178,893.65	100.00	1,735,126.64	1.36	125,443,767.01
其中：商业承兑汇票	127,178,893.65	100.00	1,735,126.64	1.36	125,443,767.01
合计	127,178,893.65	—	1,735,126.64	—	125,443,767.01

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	380,885,283.85	100.00	1,635,483.81	0.43	379,249,800.04
其中：商业承兑汇票	380,885,283.85	100.00	1,635,483.81	0.43	379,249,800.04
合计	380,885,283.85	—	1,635,483.81	—	379,249,800.04

(3) 应收票据本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
商业承兑汇票	1,635,483.81	99,642.83				1,735,126.64

(4) 年末已经背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
商业承兑汇票		15,681,414.20

4. 应收账款

(1) 应收账款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	6,737,985,488.15	5,771,246,288.86
其中: 3个月以内	4,950,419,752.76	4,060,851,289.60
3个月至1年	1,787,565,735.39	1,710,394,999.26
1-2年(含2年)	179,153,875.47	158,588,238.31
2-3年(含3年)	75,779,495.04	54,937,203.90
3-4年(含4年)	7,063,226.74	11,187,085.08
4-5年(含5年)	8,475,847.40	5,362,002.00
5年以上	4,536,968.52	950,069.45
合计	7,012,994,901.32	6,002,270,887.60
坏账准备	85,053,632.04	73,109,695.71
合计	6,927,941,269.28	5,929,161,191.89

(2) 应收账款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	6,292,763.69	0.09	6,292,763.69	100.00	
按组合计提坏账准备	7,006,702,137.63	99.91	78,760,868.35	1.12	6,927,941,269.28
其中: 信用风险组合的应收账款	6,983,223,686.05	99.58	78,760,868.35	1.13	6,904,462,817.70
特定风险组合的应收账款	23,478,451.58	0.33			23,478,451.58
合计	7,012,994,901.32	100.00	85,053,632.04	—	6,927,941,269.28

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	6,997,266.88	0.12	6,997,266.88	100.00	
按组合计提坏账准备	5,995,273,620.72	99.88	66,112,428.83	1.10	5,929,161,191.89
其中: 信用风险组合的应收账款	5,968,138,611.46	99.43	66,112,428.83	1.11	5,902,026,182.63
特定风险组合的应收账款	27,135,009.26	0.45			27,135,009.26
合计	6,002,270,887.60	100.00	73,109,695.71	—	5,929,161,191.89

1) 应收账款按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
合肥四方环保新材料有限责	1,998,345.09	1,998,345.09	100.00	预计不可收回

任公司				
嘉盛建设集团有限公司	1,414,567.40	1,414,567.40	100.00	预计不可收回
武汉市华尚世纪基础工程有限公司	1,272,499.32	1,272,499.32	100.00	预计不可收回
淄博宏文市政工程有限公司	763,217.48	763,217.48	100.00	预计不可收回
三亚三和钢板桩工程有限公司	369,832.75	369,832.75	100.00	预计不可收回
中国水利水电第十工程局有限公司老挝公司	205,461.64	205,461.64	100.00	预计不可收回
云南泰宣供应链有限公司	174,150.00	174,150.00	100.00	预计不可收回
广西电力工程建设有限公司	94,690.01	94,690.01	100.00	预计不可收回
合计	6,292,763.69	6,292,763.69	—	—

2) 应收账款按组合计提坏账准备

①组合计提项目：信用风险组合

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
3个月以内	4,964,742,510.38		
3个月至1年	1,765,858,693.49	8,825,065.81	0.50
1-2年(含2年)	173,305,802.82	25,995,870.43	15.00
2-3年(含3年)	67,793,939.95	33,896,969.98	50.00
3-4年(含4年)	2,016,058.45	1,612,846.76	80.00
4-5年(含5年)	5,382,827.93	4,306,262.34	80.00
5年以上	4,123,853.03	4,123,853.03	100.00
合计	6,983,223,686.05	78,760,868.35	—

②组合计提项目：特定风险组合

名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
特定风险组合	23,478,451.58		

(3) 应收账款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按单项计提坏账准备	6,997,266.88		677,409.41		-27,093.78	6,292,763.69
按组合计提坏账准备	66,112,428.83	12,648,439.52				78,760,868.35
合计	73,109,695.71	12,648,439.52	677,409.41		-27,093.78	85,053,632.04

其中本年坏账准备收回或转回金额重要的：

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
中国水利水电第十工程局有限公司老挝公司	355,727.16	收回款项	银行回款	预计无法收回
广西电力工程建设有限公司	256,682.25	收回款项	银行回款	预计无法收回
合肥四方环保新材料有限责任公司	65,000.00	收回款项	银行回款	预计无法收回
合计	677,409.41	—	—	—

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款年末余额	合同资产年末余额	应收账款和合同资产年末余额	占应收账款和合同资产年末余额合计数的比例 (%)	应收账款和合同资产坏账准备年末余额
单位 1	388,582,681.94	15,469,766.40	404,052,448.34	5.45	1,941,440.35
单位 2	233,172,677.71	14,773,076.38	247,945,754.09	3.34	516,033.68
单位 3	232,964,041.81	3,420,316.71	236,384,358.52	3.19	125,720.79
单位 4	187,571,971.17	9,125,273.41	196,697,244.58	2.65	553,131.57
单位 5	185,071,583.64	12,517,122.72	197,588,706.36	2.66	462,525.83
合计	1,227,362,956.27	55,305,555.62	1,282,668,511.89	17.29	3,598,852.22

5. 合同资产

(1) 合同资产情况

项目	年末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
质保金	406,669,351.57	27,166,090.97	379,503,260.60
合计	406,669,351.57	27,166,090.97	379,503,260.60

(续)

项目	年初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
质保金	470,889,751.80	41,236,959.19	429,652,792.61
合计	470,889,751.80	41,236,959.19	429,652,792.61

(2) 合同资产按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	406,669,351.57	100.00	27,166,090.97	6.68	379,503,260.60
其中：信用风险组合的应收账款	374,063,238.31	91.98	27,019,827.49	7.22	347,043,410.82
特定风险组合的应收账款	32,606,113.26	8.02	146,263.48	0.45	32,459,849.78
合计	406,669,351.57	100.00	27,166,090.97	—	379,503,260.60

(续)

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	470,889,751.80	100.00	41,236,959.19	8.76	429,652,792.61
其中：信用风险组合的应收账款	424,380,133.87	90.12	41,010,126.83	9.66	383,370,007.04
特定风险组合的应收账款	46,509,617.93	9.88	226,832.36	0.49	46,282,785.57
合计	470,889,751.80	—	41,236,959.19	—	429,652,792.61

合同资产按组合计提坏账准备

1) 组合计提项目：信用风险组合

名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)

3 个月以内	99,674,462.81		
3 个月至 1 年 (含 1 年)	218,560,670.19	1,086,743.85	0.50
1-2 年 (含 2 年)	24,815,159.11	3,722,273.89	15.00
2-3 年 (含 3 年)	9,348,424.20	4,674,212.15	50.00
3-4 年 (含 4 年)	17,822,314.77	14,257,851.82	80.00
4-5 年 (含 5 年)	2,817,307.25	2,253,845.80	80.00
5 年以上	1,024,899.98	1,024,899.98	100.00
合计	374,063,238.31	27,019,827.49	—

2) 组合计提项目: 特定风险组合

名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
特定风险组合	32,606,113.26	146,263.48	0.45

(3) 合同资产计提坏账准备情况

项目	年初余额	本年变动金额				年末余额	原因
		本年计提	本年收回或转回	本年转销/核销	其他变动		
按组合计提减值准备	41,236,959.19	-14,069,895.66			-972.56	27,166,090.97	
合计	41,236,959.19	-14,069,895.66			-972.56	27,166,090.97	—

(4) 本年实际核销的合同资产

本年无实际核销的合同资产情况。

6. 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	676,366,411.42	948,132,286.07
供应链票据	468,171,825.53	525,773,029.33
合计	1,144,538,236.95	1,473,905,315.40

(2) 年末已质押的应收款项融资

项目	年末已质押金额
银行承兑汇票	25,000,000.00
合计	25,000,000.00

(3) 年末已经背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

项目	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	954,429,052.16	
供应链票据	235,406,302.92	
合计	1,189,835,355.08	

7. 预付款项

(1) 预付款项账龄

项目	年末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	975,769,651.59	100.00	1,487,611,200.87	100.00
小计	975,769,651.59	100.00	1,487,611,200.87	100.00
减: 坏账准备	637.66		14,886.83	
合计	975,769,013.93	100.00	1,487,596,314.04	100.00

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例 (%)
------	------	---------------------

单位 1	266,590,941.93	27.32
单位 2	75,355,355.96	7.72
单位 3	56,985,777.28	5.84
单位 4	42,281,778.12	4.33
单位 5	33,944,239.30	3.48
合计	475,158,092.59	48.69

8. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息		
应收股利	3,520,165.24	3,475,959.50
其他应收款	554,186,701.65	443,483,393.94
合计	557,706,866.89	446,959,353.44

8.1 应收股利

被投资单位	年末余额	年初余额
中铁十四局集团太原建筑构件有限公司	3,016,165.24	2,992,959.50
中国物流合肥有限公司	504,000.00	483,000.00
合计	3,520,165.24	3,475,959.50

8.2 其他应收款

(1) 其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
单位往来款	357,133,670.62	244,313,923.07
押金、保证金及备用金	178,104,410.79	159,147,191.53
代垫社会保险、住房公积金	481,498.16	5,539,375.74
其他	46,470,049.74	42,135,837.90
合计	582,189,629.31	451,136,328.24

(2) 其他应收款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	419,527,189.29	358,742,769.04
其中: 3个月以内	214,393,060.49	121,649,000.52
3个月至1年	205,134,128.80	237,093,768.52
1-2年(含2年)	110,209,775.39	54,709,336.55
2-3年(含3年)	34,095,187.38	26,586,056.63
3-4年(含4年)	11,176,754.24	3,785,820.66
4-5年(含5年)	1,286,521.87	5,219,756.05
5年以上	5,894,201.14	2,092,589.31
合计	582,189,629.31	451,136,328.24
坏账准备	28,002,927.66	7,652,934.30
合计	554,186,701.65	443,483,393.94

(3) 其他应收款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	6,289,609.26	1.08	6,259,899.40	99.53	29,709.86
按组合计提坏账准备	575,900,020.05	98.92	21,743,028.26	3.78	554,156,991.79
其中: 信用风险组合的其他应收款项	214,683,234.42	36.88	21,743,028.26	10.13	192,940,206.16
特定风险组合	361,216,785.63	62.04			361,216,785.63

的其他应收款项					
合计	582,189,629.31	—	28,002,927.66	—	554,186,701.65

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	721,994.76	0.16	692,284.90	95.89	29,709.86
按组合计提坏账准备	450,414,333.48	99.84	6,960,649.40	1.55	443,453,684.08
其中：信用风险组合的其他应收款项	156,136,186.01	34.61	6,960,649.40	4.46	149,175,536.61
特定风险组合的其他应收款项	294,278,147.47	65.23			294,278,147.47
合计	451,136,328.24	—	7,652,934.30	—	443,483,393.94

1) 其他应收款按单项计提坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
武汉市江岸区加州幼儿园	5,567,614.50	5,567,614.50	100.00	预计不可收回
陕西长青能源化工有限公司	500,000.00	470,290.14	94.06	预计不可全额收回
芜湖市江芜航运有限责任公司二坝分公司	208,767.76	208,767.76	100.00	预计不可收回
常州安恒物流有限公司和常州平川物流有限公司	13,227.00	13,227.00	100.00	预计不可收回
合计	6,289,609.26	6,259,899.40	—	—

2) 其他应收款按组合计提坏账准备

2.1) 组合计提项目：信用风险组合

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
3个月以内	104,711,658.13		
3个月至1年	30,927,187.32	153,967.91	0.50
1-2年(含2年)	52,298,249.21	7,844,737.38	15.00
2-3年(含3年)	25,810,411.96	12,905,205.98	50.00
3-4年(含4年)	171,374.00	137,099.20	80.00
4-5年(含5年)	311,680.04	249,344.03	80.00
5年以上	452,673.76	452,673.76	100.00
合计	214,683,234.42	21,743,028.26	—

2.2) 组合计提项目：特定风险组合

名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
特定风险组合	361,216,785.63		

3) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用)	

			减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	6,960,649.40		692,284.90	7,652,934.30
2025 年 1 月 1 日余额在本年	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本年计提	14,582,378.86		5,567,614.50	20,149,993.36
本年转回				
本年转销				
本年核销				
其他变动	200,000.00			200,000.00
2025 年 12 月 31 日余额	21,743,028.26		6,259,899.40	28,002,927.66

各阶段划分依据和坏账准备计提比例详见“附注三、11.(4)金融工具减值”。

(4) 其他应收款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按单项计提坏账准备	692,284.90	5,567,614.50				6,259,899.40
按组合计提坏账准备	6,960,649.40	14,582,378.86			200,000.00	21,743,028.26
合计	7,652,934.30	20,149,993.36			200,000.00	28,002,927.66

其他变动为本年收回以前年度已核销的坏账准备。

(5) 本年度实际核销的其他应收款

本年无实际核销的其他应收款情况。

(6) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备年末余额
单位 1	往来款	86,427,280.97	0-3 年	14.85	19,408,352.55
单位 2	处置股权款	54,375,210.00	1 年以内	9.34	
单位 3	拆迁补偿款	29,651,968.49	1 年以内	5.09	
单位 4	拆迁款	22,750,178.00	1 年以内	3.91	
单位 5	保证金	18,930,509.80	1 年以内	3.25	
合计	—	212,135,147.26	—	36.44	19,408,352.55

9. 存货

(1) 存货分类

项目	年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
发出商品	861,274,104.89		861,274,104.89
库存商品	619,787,967.45	5,641,000.12	614,146,967.33
原材料	73,514,019.53		73,514,019.53
在途物资	67,815,535.67		67,815,535.67
周转材料	3,153,034.30		3,153,034.30
在产品	96,738.30		96,738.30
合计	1,625,641,400.14	5,641,000.12	1,620,000,400.02

(续)

项目	年初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履 约成本减值准备	账面价值
发出商品	1,071,807,461.20		1,071,807,461.20
库存商品	513,167,292.51	93,339.51	513,073,953.00
原材料	67,396,048.77		67,396,048.77
在途物资	53,232,591.25		53,232,591.25
周转材料	453,620.82		453,620.82
在产品	237,923.86		237,923.86
合计	1,706,294,938.41	93,339.51	1,706,201,598.90

(2) 存货跌价准备

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	93,339.51	5,636,341.60		88,680.99		5,641,000.12
合计	93,339.51	5,636,341.60		88,680.99		5,641,000.12

10. 其他流动资产

项目	年末余额	年初余额
待抵扣增值税进项税额	120,732,752.38	131,942,017.23
预缴企业所得税	3,362,917.47	14,496,572.27
其他	2,651,314.55	129,316.84
合计	126,746,984.40	146,567,906.34

11. 长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

被投资单位	年初余额（账面价值）	减值准备年初余额	本年增减变动							年末余额（账面价值）	减值准备年末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业												
北京铁福轨道维护技术有限公司	107,149,896.46				10,404,713.09			23,158,367.29			94,396,242.26	
蓉欧铁物(成都)供应链有限公司	15,600,161.85				1,707,834.53			1,000,000.00			16,307,996.38	
小计	122,750,058.31				12,112,547.62			24,158,367.29			110,704,238.64	
二、联营企业												
中原利达铁路技术发展有限公司	274,824,700.73				44,098,757.22			31,360,000.00			287,563,457.95	
国铁国际工贸有限公司	56,431,457.34				-2,577,025.27						53,854,432.07	
国铁供应链管理有 限公司	53,438,781.09			53,448,572.39	9,791.30							
中石油中铁油品销 售有限公司	50,577,394.36				4,400,443.49			1,960,000.00			53,017,837.85	
黑龙江中铁龙禹石 油有限责任公司	40,567,268.90				335,812.05						40,903,080.95	
中国物流合肥有限 公司	40,116,882.59				1,515,303.53			504,000.00			41,128,186.12	
芜湖中铁轨道装备 有限公司	25,688,379.88				-1,631,914.48		22,243.12				24,078,708.52	
中铁十四局集团太 原建筑构件有限公 司	4,357,679.89				225,824.00			145,314.88			4,438,189.01	
西安酒钢中铁物流 有限公司	3,122,862.84				366,780.48						3,489,643.32	

被投资单位	年初余额（账面）	减值准	本年增减变动						年末余额（账面）	减值	
北京九州铁物轨道科技服务有限公司	3,295,887.07				289,156.64					3,585,043.71	
中物流上合（青岛）国际物流有限公司			12,000,000.00		-534,140.52					11,465,859.48	
小计	552,421,294.69		12,000,000.00	53,448,572.39	46,498,788.44		22,243.12	33,969,314.88		523,524,438.98	
合计	675,171,353.00		12,000,000.00	53,448,572.39	58,611,336.06		22,243.12	58,127,682.17		634,228,677.62	

12. 其他权益工具投资

项目	年初余额	本期增减变动					年末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
新疆天山铁道有限责任公司	21,142,119.38						21,142,119.38				非交易性权益投资
四川攀钢嘉德精工科技有限公司	7,790,725.00						7,790,725.00				非交易性权益投资
眉山中车制动科技股份有限公司	2,600,000.00						2,600,000.00	514,704.78			非交易性权益投资
天津银行股份有限公司	1,956,707.35			926,252.00			2,882,959.35	158,389.09		3,262,421.80	非交易性权益投资
武汉长江经济联合发展股份有限公司	262,345.26						262,345.26				非交易性权益投资
中原百货集团有限公司	198,000.00						198,000.00				非交易性权益投资
合计	33,949,896.99			926,252.00			34,876,148.99	673,093.87		3,262,421.80	

13. 投资性房地产

采用公允价值计量模式的投资性房地产:

项目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
一、年初余额	591,690,694.17	637,879,405.83	1,229,570,100.00
二、本年变动	16,960,053.40	-989,400.00	15,970,653.40
加: 固定资产转入	18,855,553.40		18,855,553.40
减: 处置			
加: 公允价值变动	-1,895,500.00	-989,400.00	-2,884,900.00
三、年末余额	608,650,747.57	636,890,005.83	1,245,540,753.40

14. 固定资产

项目	年末余额	年初余额
固定资产	1,963,814,910.69	1,971,669,983.61
固定资产清理	482,604.76	42,057.05
合计	1,964,297,515.45	1,971,712,040.66

14.1 固定资产

项目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
一、账面原值							
1.年初余额	1,306,669,084.31	1,843,970,991.14	156,055,113.68	143,024,566.57	22,750,387.91	381,617,760.80	3,854,087,904.41
2.本年增加金额	124,938,565.79	52,219,656.88	33,106,994.16	12,819,689.25	1,497,523.49	7,763,259.09	232,345,688.66
(1) 购置	56,444,944.54	25,544,136.12	33,106,994.16	12,124,337.79	1,470,824.38	5,709,951.04	134,401,188.03
(2) 在建工程转入	59,313,131.87	26,263,112.18		227,142.99		2,053,308.05	87,856,695.09
(3) 其他	9,180,489.38	412,408.58		468,208.47	26,699.11		10,087,805.54
3.本年减少金额	14,293,470.75	40,544,275.95	22,533,770.22	3,820,786.24	1,262,767.15	52,866,604.47	135,321,674.78
(1) 处置或报废	877,071.15	40,245,057.75	22,245,519.28	3,361,919.90	464,964.12	52,765,990.90	119,960,523.10
(2) 其他	13,416,399.60	299,218.20	288,250.94	458,866.34	797,803.03	100,613.57	15,361,151.68
4.年末余额	1,417,314,179.35	1,855,646,372.07	166,628,337.62	152,023,469.58	22,985,144.25	336,514,415.42	3,951,111,918.29
二、累计折旧							
1.年初余额	624,560,747.90	881,376,765.93	96,020,714.54	82,291,655.06	15,841,479.48	175,116,408.91	1,875,207,771.82
2.本年增加金额	39,798,772.51	115,343,717.24	15,550,239.76	15,012,560.51	1,748,293.62	25,927,931.43	213,381,515.07
(1) 计提	39,798,772.51	114,896,800.59	15,550,239.76	14,588,273.92	1,738,521.82	25,927,931.43	212,500,540.03
(2) 其他		446,916.65		424,286.59	9,771.80		880,975.04
3.本年减少金额	8,829,370.48	31,566,594.35	20,894,315.07	3,202,741.39	946,571.64	38,679,329.62	104,118,922.55
(1) 处置或报废	748,649.57	31,318,052.94	20,740,483.53	3,051,686.40	422,364.01	38,679,329.62	94,960,566.07
(2) 其他	8,080,720.91	248,541.41	153,831.54	151,054.99	524,207.63	-	9,158,356.48
4.年末余额	655,530,149.93	965,153,888.82	90,676,639.23	94,101,474.18	16,643,201.46	162,365,010.72	1,984,470,364.34
三、减值准备							
1.年初余额		7,195,983.10		14,165.88			7,210,148.98
2.本年增加金额	2,009,054.14	589,782.36					2,598,836.50
(1) 计提	2,009,054.14	589,782.36					2,598,836.50
3.本年减少金额		6,973,473.60		8,868.62			6,982,342.22
(1) 处置或报废		6,973,473.60		8,868.62			6,982,342.22
4.年末余额	2,009,054.14	812,291.86		5,297.26			2,826,643.26
四、账面价值							
1.年末账面价值	759,774,975.28	889,680,191.39	75,951,698.39	57,916,698.14	6,341,942.79	174,149,404.70	1,963,814,910.69
2.年初账面价值	682,108,336.41	955,398,242.11	60,034,399.14	60,718,745.63	6,908,908.43	206,501,351.89	1,971,669,983.61

(1) 未办妥产权证书的固定资产

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋建筑物	11,141,058.86	正在办理

14.2 固定资产清理

项目	年末余额	年初余额
机器设备	482,604.76	42,057.05
合计	482,604.76	42,057.05

15. 在建工程

项目	年末余额	年初余额
在建工程	15,686,269.59	99,729,640.89
工程物资		
合计	15,686,269.59	99,729,640.89

(1) 在建工程情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
铁路物流园（一期）建设项目	5,913,532.95		5,913,532.95	5,602,994.03		5,602,994.03
4000吨水泥熟料生产线项目	3,805,442.00		3,805,442.00	3,805,442.00		3,805,442.00
日产2500吨水泥熟料生产线超低排放提标技术改造项目	2,748,867.92		2,748,867.92			
沌口二期“仓库+光储充换”新基建园区				40,378,634.73		40,378,634.73
CZ铁路（林芝）公铁转运站工程项目				14,550,306.34		14,550,306.34
天津材料厂更新改造工程				13,960,561.96		13,960,561.96
CZ铁路（小中甸）公铁转运站工程项目				10,272,174.56		10,272,174.56
贡觉、巴塘水泥储备基地				2,386,976.99		2,386,976.99
阳光半岛新厂房建设				2,977,186.57		2,977,186.57
其他项目	3,218,426.72		3,218,426.72	5,795,363.71		5,795,363.71
合计	15,686,269.59		15,686,269.59	99,729,640.89		99,729,640.89

(2) 重要在建工程项目本年变动情况

工程名称	年初余额	本年增加	本年减少			年末余额
			转入固定资产	转入无形资产	其他减少	
沌口二期“仓库+光储充换”新基建园区	40,378,634.73	9,637,764.57	48,856,232.28		1,160,167.02	
山西公铁国际陆港二期集装箱站台项目		22,944,913.69	22,944,913.69			
CZ铁路（林芝）公铁转运站工程项目	14,550,306.34	3,781,695.76			18,332,002.10	
天津材料厂更新改造工程	13,960,561.96	4,894,991.44			18,855,553.40	
CZ铁路（小中甸）公铁转运站工程项目	10,272,174.56	3,226,270.96			13,498,445.52	
铁路物流园（一期）建设项目	5,602,994.03	556,111.28	245,572.36			5,913,532.95
CZ铁路（普兴）公铁转运站工程项目	1,581,498.08	7,773,203.94			9,354,702.02	
太原物流联合车间改造		5,311,744.10	5,311,744.10			
其他项目	13,383,471.19	15,484,638.39	10,498,232.66	2,626,351.97	5,970,788.31	9,772,736.64
合计	99,729,640.89	73,611,334.13	87,856,695.09	2,626,351.97	67,171,658.37	15,686,269.59

(续表)

工程名称	预算数	工程累计投入占 预算比例 (%)	工程 进度	利息资本化 累计金额	其中：本年利息 资本化金额	本年利息资本 化率 (%)	资金 来源
沌口二期“仓库+光储充换”新基建 园区	49,970,000.00	97.77	100.00				自 筹 资金
山西公铁国际陆港二期集装箱站台 项目	23,051,100.00	99.54	100.00				自 筹 资金
CZ 铁路（林芝）公铁转运站工程项 目	24,951,500.00	73.47	100.00				自 筹 资金
天津材料厂更新改造工程	17,879,742.55	105.46	100.00				自 筹 资金
CZ 铁路（小中甸）公铁转运站工程 项目	17,933,000.00	75.27	100.00				自 筹 资金
铁路物流园（一期）建设项目	18,199,500.00	32.00	32.00				自 筹 资金
CZ 铁路（普兴）公铁转运站工程项 目	15,000,000.00	62.36	100.00				自 筹 资金
太原物流联合车间改造							自 筹 资金
其他项目							
合计	—	—	—				—

注：本期其他减少为转入长期待摊费用、投资性房地产项目。

16. 使用权资产

项目	土地资产	房屋及建筑物	合计
一、账面原值			
1.年初余额	19,272,614.88	188,061,656.22	207,334,271.10
2.本年增加金额	8,449,455.06	28,032,751.23	36,482,206.29
(1) 新增租赁	8,449,455.06	28,032,751.23	36,482,206.29
3.本年减少金额	5,410,241.13	19,646,063.11	25,056,304.24
(1) 处置	5,410,241.13	19,646,063.11	25,056,304.24
4.年末余额	22,311,828.81	196,448,344.34	218,760,173.15
二、累计折旧			
1.年初余额	17,927,034.10	81,975,592.65	99,902,626.75
2.本年增加金额	4,806,061.59	43,203,360.25	48,009,421.84
(1) 计提	4,806,061.59	43,203,360.25	48,009,421.84
3.本年减少金额	5,028,675.29	11,836,687.76	16,865,363.05
(1) 处置	5,028,675.29	11,836,687.76	16,865,363.05
4.年末余额	17,704,420.40	113,342,265.14	131,046,685.54
三、减值准备			
1.年初余额			
2.本年增加金额			
3.本年减少金额			
4.年末余额			
四、账面价值			
1.年末账面价值	4,607,408.41	83,106,079.20	87,713,487.61
2.年初账面价值	1,345,580.78	106,086,063.57	107,431,644.35

17. 无形资产

项目	软件	土地使用权	专利权	非专利技术	采矿权	合计
一、账面原值						
1.年初余额	67,292,532.23	647,198,961.01	2,780,472.42	1,621,777.95	314,657,096.26	1,033,550,839.87
2.本年增加金额	9,094,979.67		6,818,381.89	2,634,154.56		18,547,516.12
(1)购置	1,226,402.28		498,113.21	7,802.59		1,732,318.08
(2)内部研发	7,868,577.39		6,320,268.68			14,188,846.07
(3)在建工程转入				2,626,351.97		2,626,351.97
3.本年减少金额	35,830.38	19,257,599.58				19,293,429.96
(1)处置	35,830.38	19,257,599.58				19,293,429.96
4.年末余额	76,351,681.52	627,941,361.43	9,598,854.31	4,255,932.51	314,657,096.26	1,032,804,926.03
二、累计摊销						-
1.年初余额	34,033,382.79	222,664,625.51	1,200,213.25	697,204.96	127,426,807.78	386,022,234.29
2.本年增加金额	7,521,615.65	12,861,069.96	759,236.59	834,113.27	17,394,106.50	39,370,141.97
(1)计提	7,521,615.65	12,861,069.96	759,236.59	834,113.27	17,394,106.50	39,370,141.97
3.本年减少金额	18,134.50	5,742,400.43				5,760,534.93
(1)处置	18,134.50	5,742,400.43				5,760,534.93
4.年末余额	41,536,863.94	229,783,295.04	1,959,449.84	1,531,318.23	144,820,914.28	419,631,841.33
三、减值准备						
四、账面价值						
1.年末账面价值	34,814,817.58	398,158,066.39	7,639,404.47	2,724,614.28	169,836,181.98	613,173,084.70
2.年初账面价值	33,259,149.44	424,534,335.50	1,580,259.17	924,572.99	187,230,288.48	647,528,605.58

18. 商誉

(1) 商誉原值

被投资单位名称	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
中铁物(马鞍山)轨交装备有限公司	5,649,706.92					5,649,706.92
中铁油料飞驰物流(惠州)有限公司	9,029,428.91					9,029,428.91
合计	14,679,135.83					14,679,135.83

(2) 商誉减值准备

本集团商誉未发生减值。

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

本集团商誉均为收购上述公司股权时形成，将每一公司认定为一个资产组，期末商誉所在资产组与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	账面价值(万元)	可收回金额(万元)	减值金额	预测的年限	预测期的关键参数	预测期的关键参数的确定依据	稳定的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
中铁物(马鞍山)轨交装备有限公司	4,420.03	4,659.34		5	收入增长率: 2026年为 11.83%; 2027年-2030年平均增长率为 10.75%; 税前折现率为 11.29%。	基于历史数据、市场开发潜力谨慎确认	无增长	基于历史数据、市场开发潜力谨慎确认
中铁油料飞驰物流(惠州)有限公司	6,272.76	6,678.00		5	收入增长率分别为 2026 年为 40.41%; 2027 年-2030 年平均增长率为 5.49%; 税前折现率为 13.29%	基于历史数据、市场开发潜力谨慎确认	无增长	基于历史数据、市场开发潜力谨慎确认
合计	10,692.79	11,337.34		—	—		—	—

19. 长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加	本年摊销	其他减少	年末余额
征迁项目支出	43,584,905.70		8,716,981.14		34,867,924.56
房屋装修费	22,043,077.13	3,871,064.25	9,880,723.23		16,033,418.15
其他	5,283,215.08	44,867,260.30	7,205,947.23		42,944,528.15
合计	70,911,197.91	48,738,324.55	25,803,651.60		93,845,870.86

20. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	59,521,493.12	14,983,171.81	132,731,491.07	33,182,872.77
资产减值准备	143,782,755.34	35,813,123.06	114,955,427.67	28,722,997.19
租赁负债	90,637,679.15	21,371,248.77	108,035,718.05	26,331,627.09
矿山治理费	57,073,567.60	14,268,391.90	55,260,789.12	13,815,197.28

项目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
固定资产加速折旧	51,967,969.98	12,991,992.49	56,367,874.04	14,091,968.51
福利计划	25,603,907.50	6,342,476.87	46,333,731.03	11,419,132.76
递延收益	15,543,898.00	3,885,974.50	7,721,160.40	1,930,290.10
内部交易未实现利润	1,408,306.24	352,076.56	173,779.28	43,444.82
预计负债			1,042,554.27	260,638.57
无形资产	1,211,513.60	302,878.41	764,057.82	191,014.46
其他			2,570,773.98	642,693.50
合计	446,751,090.53	110,311,334.37	525,957,356.73	130,631,877.05

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	年末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
投资性房地产公允价值变动	708,181,360.00	177,045,340.02	707,638,395.45	176,909,598.87
使用权资产	84,977,246.96	19,734,215.76	103,213,859.90	25,097,815.01
非同一控制企业合并资产评估增值	1,029,422.48	257,355.62	3,729,810.40	559,471.57
固定资产折旧	22,610,384.56	5,652,596.14	22,675,995.42	5,668,998.85
合计	816,798,414.00	202,689,507.54	837,258,061.17	208,235,884.30

(3) 未确认递延所得税资产明细

项目	年末余额	年初余额
可抵扣暂时性差异	30,413,660.93	101,252,905.63
可抵扣亏损	123,023,408.70	369,584,213.89
合计	153,437,069.63	470,837,119.52

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	年末金额	年初金额	备注
2025 年		269,751,831.46	
2026 年	25,210,883.86	3,295,959.96	
2027 年	28,748,300.54	25,749,632.18	
2028 年	48,922,386.74	15,590,250.35	
2029 年	18,316,261.41	54,075,137.32	
2030 年	333,621.05	333,621.05	
2031 年	1,353,011.22	787,781.57	
2032 年	138,943.88	-	
合计	123,023,408.70	369,584,213.89	—

21. 其他非流动资产

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
特种储备物资	121,110,234.66		121,110,234.66	145,709,240.31		145,709,240.31
预付工程建设款				15,000,000.00		15,000,000.00
预付设备款	411,820.18		411,820.18	288,000.00		288,000.00
合计	121,522,054.84		121,522,054.84	160,997,240.31		160,997,240.31

22. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	年末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,215,942,551.13	1,215,942,551.13	保证金	票据保证金及保函保证金等
应收款项融资	25,000,000.00	25,000,000.00	质押	已质押的票据
固定资产	11,927,486.65	8,116,010.70	抵押	抵押借款
无形资产	9,059,031.74	6,771,580.84	抵押	抵押借款
合计	1,261,929,069.52	1,255,830,142.67	—	—

(续)

项目	年初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,501,178,409.56	1,501,178,409.56	保证金	票据保证金及保函保证金等
应收票据	18,317,338.81	18,317,338.81	质押	已质押的票据
应收款项融资	236,304,313.70	236,304,313.70	质押	已质押的票据
固定资产	11,927,486.65	8,528,392.00	抵押	抵押借款
无形资产	9,059,031.74	6,989,433.28	抵押	抵押借款
合计	1,776,786,580.46	1,771,317,887.35	—	—

23. 短期借款

借款类别	年末余额	年初余额
抵押借款	20,000,000.00	20,000,000.00
保证借款	5,000,000.00	17,000,000.00
信用借款	603,651,647.05	715,063,720.16
贴现未终止确认的应收票据	9,550,504.16	12,317,338.81
合计	638,202,151.21	764,381,058.97

24. 应付票据

票据种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	4,513,370,876.20	5,026,227,649.32
商业承兑汇票	20,589,945.78	12,728,654.83
合计	4,533,960,821.98	5,038,956,304.15

25. 应付账款

项目	年末余额	年初余额
货物采购款	1,571,921,834.96	1,641,554,388.97
合计	1,571,921,834.96	1,641,554,388.97

26. 预收款项

类别	年末余额	年初余额
服务款	2,828,656.95	40,393.00
合计	2,828,656.95	40,393.00

27. 合同负债**(1) 合同负债情况**

项目	年末余额	年初余额
货款	399,936,202.18	606,191,369.13
合计	399,936,202.18	606,191,369.13

(2) 账龄超过 1 年的重要合同负债

无。

(3) 本年账面价值发生重大变动情况

本年末合同负债较年初减少 34.02%，主要是合同履行完成，年初预收款项结转收入，年末预收货款减少。

28. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	11,300,806.87	991,901,605.56	992,713,322.65	10,489,089.78
离职后福利 - 设定提存计划	9,654,498.25	145,175,338.61	143,442,842.29	11,386,994.57
辞退福利		1,839,051.40	1,839,051.40	
合计	20,955,305.12	1,138,915,995.57	1,137,995,216.34	21,876,084.35

(2) 短期薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴		740,851,078.44	740,851,078.44	
职工福利费		51,945,852.39	51,929,752.39	16,100.00
社会保险费	4,251,521.80	61,759,001.09	62,001,506.17	4,009,016.72
其中：医疗保险费及生育保险费	3,987,544.63	56,872,122.88	57,118,477.27	3,741,190.24
工伤保险费	64,148.62	3,392,446.80	3,388,649.71	67,945.71
其他	199,828.55	1,494,431.41	1,494,379.19	199,880.77
住房公积金	387,563.20	74,311,413.71	74,221,813.91	477,163.00
工会经费和职工教育经费	6,661,721.87	18,699,766.04	19,374,677.85	5,986,810.06
其他短期薪酬		44,334,493.89	44,334,493.89	
合计	11,300,806.87	991,901,605.56	992,713,322.65	10,489,089.78

(3) 设定提存计划

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	2,895,029.45	100,069,526.60	99,829,699.71	3,134,856.34
失业保险费	121,170.85	3,539,914.87	3,533,337.03	127,748.69
企业年金缴费	6,638,297.95	41,565,897.14	40,079,805.55	8,124,389.54
合计	9,654,498.25	145,175,338.61	143,442,842.29	11,386,994.57

(4) 辞退福利

项目	本期缴费金额	期末应付未付金额
辞退福利	1,839,051.40	
合计	1,839,051.40	

29. 应交税费

项目	年末余额	年初余额
增值税	62,048,401.33	27,676,102.84
消费税	45,771.18	117,490.69
资源税	6,001,712.35	6,678,502.34
企业所得税	38,524,192.52	30,199,397.01
城市维护建设税	1,270,292.35	1,475,188.88
房产税	1,833,279.25	1,806,869.96
土地使用税	1,916,327.10	1,929,849.13
个人所得税	15,935,763.50	15,926,357.75
教育费附加（含地方教育费附加）	961,193.61	1,102,477.27
印花税	6,502,507.69	7,134,010.93
矿产资源补偿费	124,593.88	124,593.88
防洪费	375.38	359.23
其他	1,318,471.17	1,413,090.58
合计	136,482,881.31	95,584,290.49

30. 其他应付款

项目	年末余额	年初余额
应付利息		
应付股利	33,007,443.37	30,763,073.25

其他应付款	751,508,785.03	1,212,454,830.95
合计	784,516,228.40	1,243,217,904.20

(1) 应付股利

项目	年末余额	年初余额
中铁物总控股有限公司	26,830,827.88	26,830,827.88
马鞍山市雷驰科技有限公司	3,798,659.93	576,935.97
合肥鹏巢水泥有限公司	727,955.56	727,955.56
中盐安徽红四方股份有限公司	678,468.00	
中国物流股份有限公司	600,000.00	600,000.00
安徽锦邦机电设备有限公司	189,483.00	
中盐红四方农资销售有限责任公司	182,049.00	
上海振泰设备安装维修(集团)有限公司		1,085,797.79
芜湖鹏翼商贸有限公司		862,781.26
安徽省锦翔驰塑业有限公司		78,774.79
合计	33,007,443.37	30,763,073.25

(2) 其他应付款

款项性质	年末余额	年初余额
往来款	419,942,573.53	687,965,149.51
押金、保证金及质保金	293,138,100.76	481,065,261.08
其他	38,428,110.74	43,424,420.36
合计	751,508,785.03	1,212,454,830.95

31. 一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	18,801,159.94	201,549,722.22
一年内到期的应付债券	6,125,416.68	6,493,777.78
一年内到期的租赁负债	53,379,116.84	43,659,356.64
一年内到期的长期应付款	4,017,012.90	899,738.27
一年内到期的长期应付职工薪酬	22,954,000.00	25,962,000.00
合计	105,276,706.36	278,564,594.91

32. 其他流动负债

项目	年末余额	年初余额
待转销项税	49,622,551.36	77,190,058.31
背书未终止确认的应收票据	6,130,910.04	28,593,167.45
合计	55,753,461.40	105,783,225.76

33. 长期借款

借款类别	年末余额	年初余额	利率区间
信用借款	36,734,079.32	228,949,722.22	2.70%-3.30%
减：一年内到期的长期借款	18,801,159.94	201,549,722.22	
合计	17,932,919.38	27,400,000.00	2.70%-3.30%

34. 应付债券**(1) 应付债券分类**

项目	年末余额	年初余额
中期票据	500,000,000.00	500,000,000.00
合计	500,000,000.00	500,000,000.00

(2) 应付债券的增减变动

债券名称	面值总额	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额
中国铁路物资股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	500,000,000.00	2.41%	2024 年 6 月 20 日	5 年	500,000,000.00

债券名称	面值总额	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额
合计	—	—	—	—	500,000,000.00

(续)

债券名称	年初余额	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销
中国铁路物资股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	506,493,777.78		11,681,638.90	
合计	506,493,777.78		11,681,638.90	

(续)

债券名称	本年偿还	一年内到期	年末余额	是否违约
中国铁路物资股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	12,050,000.00	6,125,416.68	500,000,000.00	否
合计	12,050,000.00	6,125,416.68	500,000,000.00	—

注:年初余额包含分类至“一年内到期的非流动负债”项目列示的计提利息 6,493,777.78 元。

35. 租赁负债

项目	年末余额	年初余额
租赁付款额	102,216,172.23	121,367,988.21
减: 未确认的融资费用	5,506,311.27	9,173,324.81
重分类至一年内到期的非流动负债	53,379,116.84	43,659,356.64
合计	43,330,744.12	68,535,306.76

36. 长期应付款

项目	年末余额	年初余额
长期应付款	74,985,132.66	76,270,216.37

(1) 长期应付款按款项性质分类

款项性质	年末余额	年初余额
售后租回	22,224,753.25	7,997,190.40
矿山综合治理费用	56,777,392.31	40,120,253.25
征迁款		29,052,510.99
减: 一年内到期的长期应付款	4,017,012.90	899,738.27
合计	74,985,132.66	76,270,216.37

37. 长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬分类

项目	年末余额	年初余额
离职后福利-设定受益计划净负债	113,079,720.85	132,135,616.00
减: 一年内到期离职后福利	22,954,000.00	25,962,000.00
其他长期福利	2,468,169.90	2,518,455.90
合计	92,593,890.75	108,692,071.90

(2) 设定受益计划变动情况---设定受益计划义务现值

项目	本年发生额	上年发生额
年初余额	132,135,616.00	99,907,000.00
计入当期损益的设定受益成本	11,981,300.00	50,731,121.36
1.当期服务成本		
2.过去服务成本	2,164,300.00	3,518,000.00
3.结算利得(损失以“-”表示)	8,375,000.00	45,140,000.00
4.利息净额	1,442,000.00	2,073,121.36

项目	本年发生额	上年发生额
计入其他综合收益的设定收益成本	-2,143,000.00	5,128,000.00
1.精算利得(损失以“-”表示)	-2,143,000.00	5,128,000.00
其他变动	-28,894,195.15	-23,630,505.36
1.结算时支付的对价		
2.已支付的福利	-28,894,195.15	-23,630,505.36
年末余额	113,079,720.85	132,135,616.00

(3) 设定受益计划变动情况---设定受益计划净负债(净资产)

项目	本年发生额	上年发生额
年初余额	132,135,616.00	99,907,000.00
计入当期损益的设定受益成本	11,981,300.00	50,731,121.36
计入其他综合收益的设定收益成本	-2,143,000.00	5,128,000.00
其他变动	-28,894,195.15	-23,630,505.36
年末余额	113,079,720.85	132,135,616.00

38. 预计负债

项目	年末余额	年初余额	形成原因
诉讼或有负债		1,042,554.27	
合计		1,042,554.27	

39. 递延收益

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	形成原因
政府补助	13,398,187.49	27,316,071.00	1,920,328.95	38,793,929.54	土地出让金返还及购房补助等
合计	13,398,187.49	27,316,071.00	1,920,328.95	38,793,929.54	

40. 其他非流动负债

项目	年末余额	年初余额
特种储备基金	291,070,000.00	291,070,000.00
合计	291,070,000.00	291,070,000.00

41. 股本

项目	年初余额	本年变动增减(+、-)					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股本	6,050,353,641.00						6,050,353,641.00
合计	6,050,353,641.00						6,050,353,641.00

42. 资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	9,243,590.00	1,120,830.47		10,364,420.47
其他资本公积	31,515.90	435,524.42		467,040.32
合计	9,275,105.90	1,556,354.89		10,831,460.79

注：资本公积本期增加系同一控制下企业合并《铁路采购与物流》杂志社有限公司，导致资本公积增加 1,120,830.47 元；本期长期股权投资权益法核算增加其他资本公积 22,243.12 元；本公司子公司中国铁路物资西安有限公司收到三供一业退款，增加资本公积 413,281.30 元。

43. 其他综合收益

项目	年初余额	本年所得税前发生额	本年发生额					年末余额
			减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	15,682,065.96	3,069,623.59			-1,367,600.00	4,437,223.59		20,119,289.55
其中：重新计量设定受益计划变动额	20,055,435.20	2,143,371.59			-1,367,600.00	3,510,971.59		23,566,406.79
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动	-4,373,369.24	926,252.00				926,252.00		-3,447,117.24
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	439,120,099.36	-606,297.76				-606,297.76		438,513,801.60
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	402,733,786.60							402,733,786.60
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	-10,800,241.52	-606,297.76				-606,297.76		-11,406,539.28
其他	47,186,554.28							47,186,554.28
其他综合收益合计	454,802,165.32	2,463,325.83			-1,367,600.00	3,830,925.83		458,633,091.15

44. 专项储备

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
安全生产费	154,729.46	19,400,537.90	3,315,607.83	16,239,659.53
合计	154,729.46	19,400,537.90	3,315,607.83	16,239,659.53

45. 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	221,500,234.43	31,626,353.75		253,126,588.18
合计	221,500,234.43	31,626,353.75		253,126,588.18

46. 未分配利润

项目	本年	上年
调整前上年末未分配利润	2,576,356,908.28	2,203,330,429.64
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		1,188,000.05
同一控制合并范围变更		1,188,000.05
调整后年初未分配利润	2,576,356,908.28	2,204,518,429.69
加：本年归属于母公司所有者的净利润	575,923,650.48	456,422,646.53
减：提取法定盈余公积	31,626,353.75	24,080,631.53
应付普通股股利	163,359,534.90	60,503,536.41
本年年末余额	2,957,294,670.11	2,576,356,908.28

47. 营业收入、营业成本**(1) 营业收入和营业成本情况**

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	34,206,422,351.39	32,207,161,351.03	38,011,342,284.64	36,127,457,398.38
其他业务	111,700,616.76	43,652,679.61	103,256,114.97	53,181,951.50
合计	34,318,122,968.15	32,250,814,030.64	38,114,598,399.61	36,180,639,349.88

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	本年金额	
	营业收入	营业成本
商品类型：		
铁路产业综合服务	22,141,004,137.13	21,159,319,371.58
供应链集成服务	8,654,998,044.38	7,866,207,540.87
综合物流服务	3,522,120,786.64	3,225,287,118.19

(3) 履约义务的说明

本集团根据约定的交货方式已将商品交付给客户，在客户获得合同约定中所属商品的控制权时，本集团完成合同履约义务时点确认收入。

48. 税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
印花税	26,123,018.54	28,188,346.21
资源税	25,017,751.88	24,357,465.28
城市维护建设税	15,211,260.35	14,985,294.68
房产税	13,625,109.77	13,882,619.94
城镇土地使用税	10,730,422.10	10,550,320.19
教育费附加	6,769,742.24	6,767,156.58
地方教育费附加	4,622,917.92	4,445,747.83
环境保护税	3,090,390.59	3,361,454.43
水利基金	1,242,564.69	1,342,667.05
消费税	541,501.81	639,276.68
车船使用税	226,324.22	227,524.12
防洪费		5,163.10
其他	680,335.79	695,730.00

项目	本年发生额	上年发生额
合计	107,881,339.90	109,448,766.09

49. 销售费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	428,366,016.02	431,451,847.60
折旧摊销	40,692,232.95	32,364,953.59
市场费用	38,640,641.28	41,120,028.23
交通差旅费	23,541,446.46	26,931,552.46
租赁费用	18,313,068.31	16,742,924.44
办公费用	10,633,505.42	10,452,209.53
仓储费	10,594,461.79	10,448,008.37
其他	6,246,713.76	9,496,762.71
合计	577,028,085.99	579,008,286.93

50. 管理费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	464,734,219.42	496,317,341.23
折旧摊销	66,139,653.17	71,763,334.30
办公费用	23,816,326.80	26,461,733.97
资产维护费	14,953,792.29	18,685,663.04
中介服务费	13,755,101.84	16,918,657.15
业务招待费	12,797,468.18	26,278,401.96
交通差旅费	12,663,330.30	14,331,686.65
租赁费用	10,418,968.28	12,300,397.71
其他费用	26,433,145.38	31,917,465.91
合计	645,712,005.66	714,974,681.92

51. 研发费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	20,251,792.54	18,181,603.53
技术服务费	11,921,670.18	19,477,629.70
办公费用	2,882,634.74	1,958,556.70
折旧摊销	1,533,325.87	2,782,212.25
交通差旅费	504,120.41	3,181,126.97
其他	680,361.30	989,516.86
合计	37,773,905.04	46,570,646.01

52. 财务费用

项目	本年发生额	上年发生额
利息费用	34,619,814.39	56,774,038.46
减：利息收入	35,959,935.83	60,951,839.08
汇兑损益	858,903.38	141,197.25
手续费	9,405,060.18	11,477,313.93
其他支出	655,208.45	1,642.50
合计	9,579,050.57	7,442,353.06

53. 其他收益

产生其他收益的来源	本年发生额	上年发生额
政府补助	12,913,837.41	13,210,552.71
代扣个人所得税手续费返还	794,459.80	616,292.70
直接减免的增值税	19,651.62	9,000.00
进项税加计抵减		-115,160.01
合计	13,727,948.83	13,720,685.40

计入其他收益的政府补助

补助项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关/与收益相关
------	-------	-------	-------------

补助项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关/与收益相关
财政扶持补助款、专项资金	10,960,800.22	5,642,540.08	与收益相关
稳岗补贴	817,952.41	904,320.32	与收益相关
车辆补贴	271,500.00	37,500.00	与资产相关
购房补贴	260,364.48	260,364.48	与资产相关
土地出让金返还	260,263.92	260,263.92	与资产相关
政府奖励	250,169.85	724,000.00	与收益相关
扩岗补助	24,000.00	9,842.20	与收益相关
增值税即征即退	1,132.01		与收益相关
水源地保护拆迁补偿款		4,284,970.15	与资产相关
房租补贴		932,479.71	与收益相关
其他	67,654.52	154,271.85	与收益相关
合计	12,913,837.41	13,210,552.71	—

54. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	58,611,336.06	79,381,291.88
处置交易性金融资产取得的投资收益	20,829,284.84	999,186.98
处置长期股权投资产生的投资收益	887,565.25	
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	673,093.87	653,642.58
交易性金融资产在持有期间的投资收益	222,839.57	39,648.49
应收款项融资贴现损失	-21,385,592.23	-38,721,200.17
合计	59,838,527.36	42,352,569.76

55. 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	-107,296.09	107,296.09
按公允价值计量的投资性房地产	-2,884,900.00	-3,394,303.30
合计	-2,992,196.09	-3,287,007.21

56. 信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
应收票据坏账损失	-99,642.83	3,398,444.37
应收账款坏账损失	-11,971,030.11	22,513,951.57
预付账款坏账准备	14,249.17	
其他应收款坏账损失	-20,149,993.36	-2,693,151.16
合计	-32,206,417.13	23,219,244.78

57. 资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-5,636,341.60	-48,960.52
合同资产减值损失	14,069,895.66	-3,351,116.40
固定资产减值损失	-2,598,836.50	-7,189,246.83
其他		-14,886.83
合计	5,834,717.56	-10,604,210.58

58. 资产处置收益

项目	本年发生额	上年发生额
无形资产处置收益	19,033,104.21	159,190,983.53
固定资产处置收益	1,845,421.03	23,919,732.22
其他资产处置收益	-130,772.56	
合计	20,747,752.68	183,110,715.75

59. 营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
赔偿补偿款	-88,293.03	4,283,921.09	-88,293.03
联营企业收购折价收益		4,258,487.53	
非流动资产毁损报废利得	350,274.25	213,433.84	350,274.25
无法支付的款项	1,408,038.05	40,607.58	1,408,038.05
其他	10,271,540.17	632,043.12	10,271,540.17
合计	11,941,559.44	9,428,493.16	11,941,559.44

60. 营业外支出

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	755,706.12	23,054,441.62	755,706.12
对外捐赠	400,000.00	400,000.00	400,000.00
诉讼赔偿	-41,721.13	335,910.11	-41,721.13
其他	23,796,158.54	5,438,448.76	23,796,158.54
合计	24,910,143.53	29,228,800.49	24,910,143.53

61. 所得税费用

(1) 所得税费用

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	151,877,762.92	153,321,549.21
递延所得税费用	16,141,522.78	30,041,181.31
合计	168,019,285.70	183,362,730.52

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额
本年合并利润总额	741,316,299.47
按法定/适用税率计算的所得税费用	185,276,729.67
子公司适用不同税率的影响	-6,547,293.43
调整以前期间所得税的影响	6,014,871.45
非应税收入的影响	-14,886,832.74
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	33,550,764.56
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-44,634,527.43
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	12,959,439.96
加计扣除的纳税影响	-3,713,866.34
所得税费用	168,019,285.70

62. 其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况

详见“五、合并财务报表主要项目注释，43.其他综合收益”。

63. 现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
押金保证金及往来款	7,916,847,931.92	10,504,802,038.43
受限资金变动	285,235,858.43	812,516,743.47
利息收入	35,959,938.27	60,114,420.89
政府补助	13,727,948.83	27,061,316.23
备用金及个人借款	447,737.31	6,963,081.51
合计	8,252,219,414.76	11,411,457,600.53

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
押金保证金及往来款	8,093,661,429.54	10,625,862,260.71

项目	本年发生额	上年发生额
办公费用等日常性支出	60,736,451.54	68,084,223.85
交通差旅费	41,696,313.11	35,779,350.68
物业租赁费	20,683,303.25	23,164,177.54
业务招待费	10,585,857.20	22,440,371.38
市场费用	11,754,414.13	14,810,827.12
中介服务费	11,291,798.73	14,706,226.44
备用金及个人借款	9,887,918.59	19,770,743.58
银行手续费	9,859,592.96	10,572,975.68
仓储物流费	6,436,444.48	7,034,769.55
研究开发支出	5,481,635.37	5,620,402.01
其他	74,118,493.88	78,054,294.64
合计	8,356,193,652.78	10,925,900,623.18

(2) 与投资活动有关的现金

1) 收到的重要的投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
国债逆回购	5,072,646,459.84	3,848,826,101.12

2) 支付的重要投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
国债逆回购	4,760,000,000.00	4,148,743,249.30

3) 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
处置子公司支付的现金净额	58,408,310.69	
支付的征迁款	13,000,000.00	31,000,000.00
合计	71,408,310.69	31,000,000.00

(3) 与筹资活动有关的现金

1) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
对参股公司借款及利息收入	667,333.33	7,698,444.04
其他项目		2,409,855.00
合计	667,333.33	10,108,299.04

2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
股权收购款	202,143,759.13	29,827,325.00
票据贴现	200,000,000.00	
租赁支出	44,850,270.01	39,989,230.95
归还股东借款	10,000,000.00	10,000,000.00
少数股东减资款	3,594,457.00	
其他项目	465,811.32	1,034,589.38
合计	461,054,297.46	80,851,145.33

3) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	764,381,058.97	927,835,604.17		993,027,676.11	60,986,835.82	638,202,151.21
应付股利	30,763,073.25		167,989,241.61	165,744,871.49		33,007,443.37
长期借款(含一年内到期的长期借款)	228,949,722.22	9,461,301.54		201,676,944.44		36,734,079.32

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	112,194,663.40		36,763,271.93	44,850,270.01	7,397,804.36	96,709,860.96
长期应付款	77,169,954.64	7,077,272.90	13,885,969.86	13,980,907.83	5,150,144.01	79,002,145.56
应付债券	506,493,777.78		11,681,638.90	12,050,000.00		506,125,416.68
合计	1,719,952,250.26	944,374,178.61	230,320,122.30	1,431,330,669.88	73,534,784.19	1,389,781,097.10

（4）不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

本期销售商品、提供劳务收到的银行承兑汇票、商业承兑汇票、供应链票据背书转让 27.96 亿元。

64. 现金流量表补充资料

（1）现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	573,297,013.77	521,863,275.77
加: 资产减值准备	-5,834,717.56	10,604,210.58
信用减值损失	32,206,417.13	-23,219,244.78
固定资产折旧	212,500,540.03	206,962,341.78
使用权资产折旧	48,009,421.84	45,113,454.24
无形资产摊销	39,370,141.97	52,915,259.27
长期待摊费用摊销	25,803,651.60	19,821,189.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-20,747,752.68	-183,110,715.75
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	405,431.87	22,841,007.78
公允价值变动损失（收益以“-”填列）	2,992,196.09	3,287,007.21
财务费用（收益以“-”填列）	35,324,890.75	55,654,901.54
投资损失（收益以“-”填列）	-59,838,527.36	-42,352,569.76
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	21,687,899.54	35,712,993.20
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-5,546,376.76	-5,671,811.89
存货的减少（增加以“-”填列）	80,653,538.27	766,276,832.87
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-596,738,949.42	1,607,839,503.74
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-312,993,852.46	-2,852,267,307.47
其他	285,235,858.43	812,516,743.47
经营活动产生的现金流量净额	355,786,825.05	1,054,787,071.44
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	2,219,909,751.42	2,565,861,541.09
减: 现金的年初余额	2,565,861,541.09	2,790,534,669.40
加: 现金等价物的年末余额		
减: 现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	-345,951,789.67	-224,673,128.31

（2）现金和现金等价物的构成

项目	年末余额	年初余额
现金	2,219,909,751.42	2,565,861,541.09
其中: 库存现金	12,801.65	23,666.01

项目	年末余额	年初余额
可随时用于支付的银行存款	2,219,869,531.59	2,565,837,875.08
可随时用于支付的其他货币资金	27,418.18	
现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
年末现金和现金等价物余额	2,219,909,751.42	2,565,861,541.09

65. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金	—	—	
其中：美元	2,483,907.41	7.0288	17,458,888.41
俄罗斯卢布	1,578,904.77	0.0881	139,101.51
基普	22,371,030,200.00	0.0003	6,711,309.06
应收账款			
其中：美元	78,629.75	7.0288	552,672.80

(2) 境外经营实体

本集团境外经营单位包括中国铁路物资（老挝）有限公司、中国铁路物资吉尔吉斯斯坦有限公司，主要境外经营地：老挝和吉尔吉斯斯坦，分别采用所处当地主要经济环境中的货币基普币、索姆作为记账本位币。

66. 租赁

(1) 本集团作为承租方

项目	本年发生额	上年发生额
租赁负债利息费用	4,352,580.10	7,822,155.36
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	28,732,036.59	18,484,096.56
计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）		
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额		
其中：售后租回交易产生部分		
转租使用权资产取得的收入		
与租赁相关的总现金流出	57,452,219.48	53,597,713.93
售后租回交易产生的相关损益	418,759.25	297,062.55
售后租回交易现金流入	7,381,700.00	2,409,855.00
售后租回交易现金流出	1,517,897.02	728,589.38

1) 各类使用权资产的账面价值、累计折旧以及减值准备等详见本附注“五、16.使用权资产”之说明。

2) 本集团对于公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本附注“三、30.租赁”之说明。

(2) 本集团作为出租方

1) 本集团作为出租人的经营租赁

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋（投资性物业）出租	39,508,127.81	
资产（除房屋）出租	13,356,189.84	
合计	52,864,317.65	

研发支出

项目	本年发生额	上年发生额
课题、系统技术研究项目	21,894,165.03	16,157,571.79
设备、系统研发项目	21,125,812.13	13,489,099.35

系统升级、功能拓展研究项目	10,119,953.17	15,920,360.93
铁路燃油相关系统及功能升级项目	9,260,455.10	2,759,767.93
“流云采”平台	835,077.29	2,629,536.08
其他	1,192,266.44	4,225,548.23
合计	64,427,729.16	55,181,884.31
其中：费用化研发支出	37,773,905.04	46,570,646.01
资本化研发支出	26,653,824.12	8,611,238.30

1. 符合资本化条件的研发项目

项目	年初余额	本年增加金额		本年减少金额		年末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
钢轨全寿命管理平台	908,961.13	1,363,441.70		2,272,402.83		
全流程信息管理系统	845,186.33	1,606,350.86		845,186.33		
钢铁板块仓储可视化平台	472,541.58	670,485.51		1,143,027.09		
深圳埃伯瑞智能化测量设备开发	377,358.49	471,698.11		849,056.60		
能源化工物流平台项目		2,957,855.60				2,957,855.60
铁路燃油配送系统机务应用开发项目		2,735,754.72				2,735,754.72
机务油库燃料管理数智化建设项目终端软件重构及业务应用模块升级项目		1,974,361.47				1,974,361.47
AI+物流采购招投标服务大模型系统开发项目		1,654,716.70				1,654,716.70
AI+轨道运维——钢轨全寿命数据中台		1,322,651.58				1,322,651.58
CROSS 汽车配送系统对接能源化工物流供应链平台开发项目		765,101.90				765,101.90
钢轨基础库系统应用功能研发		610,960.17				610,960.17
轨料全生命周期智能管理研究项目		577,328.15				577,328.15
物资全流程信息系统（中吉乌项目）		1,367,116.52		1,367,116.52		
钢轨廓形及轨面状态轻量化检测设备研究项目		908,172.74		908,172.74		
智能打磨小机多机联控系统研究		899,602.43		899,602.43		
道床断面快速测量技术研究		897,019.25		897,019.25		
双边钢轨智能打磨机器人研究		894,671.66		894,671.66		
轨道平纵面优化设计辅助系统开发		712,264.15		712,264.15		
钢轨表面损伤检测及智能识别技术研究		648,349.81		648,349.81		
2024 至 2025 年物资全流程信息管理系统扩能改造项目（长赣铁路定制化改造）		641,763.80		641,763.80		-
其他项目	281,122.64	2,974,157.29		2,110,212.86		2,751,417.93
合计	2,885,170.17	26,653,824.12		14,188,846.07		15,350,148.22

合并范围的变更

1. 同一控制下企业合并

(1) 本年发生的同一控制下企业合并

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
《铁路采购与物流》杂志社有限公司	100%	同一最终控制方	2025 年 12 月 30 日	取得控制权

(续)

被合并方名称	合并当年年初至合并日被合并方的收入	合并当年年初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
《铁路采购与物流》杂志社有限公司	3,130,483.73	199,718.60	925,613.14	-2,666,317.63

(2) 合并成本

项目	《铁路采购与物流》杂志社有限公司
现金	-1,120,830.47
合并成本合计	-1,120,830.47

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

项目	合并日	上年年末
资产：		
货币资金	1,404,414.99	548,434.70
应收款项	63,276.00	6,976.00
其他应收款	78,249.37	99,509.62
固定资产	32,994.64	49,295.14
负债：		
应交税费	125,567.91	106,040.38
其他应付款	27,378.14	18,718.27
净资产	199,718.60	101,682.42
减：少数股东权益		
取得的净资产	199,718.60	101,682.42

2. 处置子公司

(1) 本年丧失子公司控制权的交易或事项

子公司名称	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例	丧失控制权时的处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时的判断依据	处置价款与对合并财务报表中该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日财务报表层面的价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与子公司股权投资相关的其他综合收益转入损益或留存收益的金额
中铁物建龙西南供应链有限公司	96,959,050.00	45.00%	出售	2025 年 8 月 14 日	控制权转移	-39,072.36	0.00	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

3. 其他原因的合并范围变动

本集团 2025 年度投资设立中国铁路物资吉尔吉斯斯坦有限公司、中铁物总多式联运（宁夏）有限公司、中铁物总供应链科技（山东）有限公司、中铁物（喀什）国际物流有限公司四家子公司。在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	注册资本（万元）	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
中铁物晟科技发展有限公司	50,000	北京市	北京市	供应链集成服务、综合物流服务	100.00		发行股份购买
中国铁路物资天津有限公司	77,422.06	天津市	天津市	供应链集成服务、综合物流服务	100.00		发行股份购买
北京中铁物总贸易有限公司	45,459.04	北京市	北京市	供应链集成服务、综合物流服	100.00		发行股份购买

子公司名称	注册资本(万元)	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
中铁物建龙供应链科技有限公司	17,647.06	哈尔滨市	哈尔滨市	供应链集成服务、综合物流服务	51.00		投资设立
中铁油料集团有限公司	110,182.28	天津市	天津市	铁路产业综合服务、综合物流服务	100.00		发行股份购买
中国铁路物资工业(集团)有限公司	205,340	合肥市	合肥市	水泥制造、综合物流服务	100.00		发行股份购买
中铁物轨道科技服务集团有限公司	131,500	北京市	北京市	铁路产业综合服务	100.00		发行股份购买
中国铁路物资华东集团有限公司	120,610.34	上海市	上海市	供应链集成服务、综合物流服务	100.00		发行股份购买
中国铁路物资武汉有限公司	53,092	武汉市	武汉市	供应链集成服务、综合物流服务	100.00		发行股份购买
中国铁路物资西安有限公司	37,630	西安市	西安市	供应链集成服务、综合物流服务	100.00		发行股份购买
中国铁路物资成都有限公司	64,030	成都市	成都市	供应链集成服务、综合物流服务	100.00		发行股份购买
中铁物总国际招标有限公司	25,500	北京市	北京市	工程管理服务	100.00		发行股份购买
中铁物总铁路装备物资有限公司	20,000	北京市	北京市	铁路产业综合服务	100.00		发行股份购买
中石化中铁油品销售有限公司	14,781.20	北京市	北京市	石油及制品批发	50.00		发行股份购买
中海油中铁油品销售有限公司	10,000	北京市	北京市	石油及制品批发	50.00		发行股份购买
中铁物总供应链科技集团有限公司	20,000	北京市	北京市	综合物流服务	100.00		同一控制下企业合并
武汉中铁伊通物流有限公司	10,000	武汉市	武汉市	综合物流服务	73.60		同一控制下企业合并
中国铁路物资(老挝)有限公司	290 万美元	万象市	万象市	供应链集成服务	100.00		同一控制下企业合并
《铁路采购与物流》杂志社有限公司	158.00 万元	北京市	北京市	新闻和出版	100.00		同一控制下企业合并

(2) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
武汉中铁伊通物流有限公司	26.40%	4,130,064.07		41,815,150.75
中石化中铁油品销售有限公司	50.00%	1,024,301.79	1,868,072.83	189,797,863.92

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

项目	年末余额或本期发生额	
	武汉中铁伊通物流有限公司	中石化中铁油品销售有限公司
流动资产	246,650,256.28	860,853,224.06
非流动资产	31,347,693.03	14,502,485.32
资产合计	277,997,949.31	875,355,709.38
流动负债	112,010,107.96	490,552,693.93
非流动负债	7,597,118.83	5,207,287.61
负债合计	119,607,226.79	495,759,981.54
营业收入	681,785,186.59	4,114,793,798.03
净利润	15,644,182.09	2,048,603.58
综合收益总额	15,644,182.09	2,048,603.58
经营活动现金流量	-22,845,553.64	187,242,670.31

2. 在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
一、合营企业						
北京铁福轨道维护技术有限公司	北京市	北京市	轨道打磨技术服务	51.00		权益法
二、联营企业						
中原利达铁路轨道技术发展有限公司	郑州市	郑州市	轨枕生产及销售	39.20		权益法

(2) 重要的合营企业的主要财务信息

项目	北京铁福轨道维护技术有限公司	
	年末余额/本年发生额	年初余额/上年发生额
流动资产	161,065,057.19	184,107,704.69
其中：现金和现金等价物	19,230,022.89	43,904,592.04
非流动资产	28,058,384.66	34,801,936.40
资产合计	189,123,441.85	218,909,641.09
流动负债	3,575,210.11	7,765,453.59
非流动负债	442,573.78	1,035,769.16
负债合计	4,017,783.89	8,801,222.75
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	185,105,657.96	210,108,418.34
按持股比例计算的净资产份额	94,403,885.56	107,155,293.35
调整事项	-7,643.30	-5,396.89
--商誉		
对合营企业权益投资的账面价值	94,396,242.26	107,149,896.46
营业收入	118,624,052.10	125,433,031.61
财务费用	-26,270.07	-51,359.03
所得税费用	2,849,427.00	3,135,020.44
净利润	20,405,802.93	23,047,437.28
综合收益总额	20,405,802.93	23,047,437.28

(3) 重要联营企业的主要财务信息

项目	中原利达铁路技术发展有限公司	
	年末余额/本年发生额	年初余额/上年发生额
流动资产	899,087,122.02	934,877,070.10
非流动资产	133,013,433.64	134,773,283.26
资产合计	1,032,100,555.66	1,069,650,353.36
流动负债	273,717,073.61	396,662,929.47
非流动负债	52,200,000.00	
负债合计	325,917,073.61	396,662,929.47
少数股东权益	12,556,907.55	11,857,679.03
归属于母公司股东权益	693,626,574.50	661,129,744.86
按持股比例计算的净资产份额	271,901,617.20	259,162,859.99
调整事项		
--其他		
对联营企业权益投资的账面价值	271,901,617.20	274,824,700.73
营业收入	691,621,302.21	672,558,080.64
净利润	114,878,581.30	130,196,602.79
综合收益总额	114,878,581.30	130,196,602.79
本年度收到的来自联营企业的股利	31,360,000.00	27,440,000.00

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	年末余额/本年发生额	年初余额/上年发生额
合营企业	—	—
投资账面价值合计	16,307,996.38	15,600,161.85
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
--净利润	1,707,834.53	2,446,950.66
--其他综合收益		
--综合收益总额	1,707,834.53	2,446,950.66
联营企业	—	—
投资账面价值合计	235,960,981.03	277,596,593.96
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
--净利润	2,400,031.22	14,608,684.42
--其他综合收益		
--综合收益总额	2,400,031.22	14,608,684.42

政府补助

1. 涉及政府补助的负债项目

会计科目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入营业外收入金额
递延收益	13,398,187.49	27,316,071.00	
合计	13,398,187.49	27,316,071.00	

(续)

会计科目	本年转入其他收益金额	本年其他变动	年末余额	与资产/收益相关
递延收益	1,920,328.95		38,793,929.54	与资产相关
合计	1,920,328.95		38,793,929.54	—

2. 计入当期损益的政府补助

会计科目	本年发生额	上年发生额
其他收益	12,913,837.41	13,241,975.52
营业成本(班列补贴)	500,400.00	13,500,000.00
合计	13,414,237.41	26,741,975.52

与金融工具相关风险

1. 各类风险管理目标和政策

本集团在经营过程中面临各种金融风险：信用风险、流动性风险和市场风险（包括汇率风险、利率风险和其他价格风险）。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

本集团通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

(1) 信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本集团发生财务损失的风险。

本集团信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、债权投资、其他债权投资等，以及未纳入减值评估范围的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务工具投资和衍生金融资产等。

本集团货币资金主要为存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款，本集团认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

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

(2) 流动性风险

流动性风险是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

本集团的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本集团的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来12个月现金流量的滚动预测，确保集团在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。同时持续监控集团是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

1) 本集团持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

2025年12月31日金额：

项目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产					
货币资金	3,435,852,302.55				3,435,852,302.55
应收票据	127,178,893.65				127,178,893.65
应收账款	7,012,994,901.32				7,012,994,901.32
应收款项融资	1,144,538,236.95				1,144,538,236.95
金融负债					
短期借款	638,202,151.21				638,202,151.21
应付票据	4,533,960,821.98				4,533,960,821.98
应付账款	1,571,921,834.96				1,571,921,834.96
其他应付款	751,508,785.03				751,508,785.03
应付职工薪酬	21,876,084.35				21,876,084.35
租赁负债(含1年内到期)	58,612,389.30	39,627,846.07	3,975,936.85		102,216,172.23
长期借款(含1年内到期)	18,801,159.94	9,794,226.08	8,138,693.30	-	36,734,079.32
应付债券(含1年内到期)	6,125,416.68		500,000,000.00		506,125,416.68
长期应付款(含1年内到期)	4,886,839.33	4,767,489.20	13,490,292.16	58,709,808.95	81,854,429.64

(3) 市场风险

金融工具的市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、汇率风险和价格风险。

3.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。必要时，本集团会采用利率互换工具来对冲利率风险。

3.2 汇率风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团除中国铁路物资（老挝）有限公司位于境外以基普作为本位币计价外，其他公司于中国内地经营，主要活动以人民币计价。因此，本集团所承担的外汇变动市场风险不重大。

3.3 价格风险

本集团价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因汇率风险和利率风险以外的钢材、柴油等品种市场价格变动而发生波动的风险。

本集团的库存柴油，因现货价格波动较大，并且与期货价格关联性较强，经物流集团批准，在经营过程中以减少现货风险敞口为目的，选择原油对应期货合约进行套期保值，年度保值规模不超过现货经营规模的80%，持仓规模及平均月度操作套保头寸均符合物流集团制度相关规定。本集团基于市场固有风险，通过有效的期货套保策略、风险控制措施及丰富的经营手段，套期保值操作效果良好，有效的为正常经营活动提供保障。

本集团套期保值业务各岗位严格按照岗位分工进行操作。套期保值业务策略方案、指令审批、下单交易、期限匹配等工作均通过商品类金融衍生业务管理系统线上进行，对套期保值业务交易人员、策略审批人员、运营风险控制岗、财务资金风险控制岗、业务分管领导的账号添加管理和权限配置进行严格把关，关键岗位分离，保证交易操作合规。本集团建立了重大风险应急预案，明确了风险预警和处置机制，各品种现货与期货对冲后库存风险敞口趋近于0。

2. 套期业务

(1) 本集团开展套期业务进行风险管理

项目	相应风险管理策略和目标	被套期风险的定性和定量信息	被套期项目及 相关套期工具 之间的经济关 系	预期风险管理目标有效实现情况	相应套期活动对风险敞口的影响
----	-------------	---------------	---------------------------------	----------------	----------------

估计，故用评估值代表公允价值。

本集团持有对新疆天山铁道有限责任集团、眉山中车制动科技股份有限集团、四川攀钢嘉德精工科技有限集团、武汉长江经济联合发展股份有限集团、中原百货集团有限集团的投资，系在活跃市场中没有报价，本集团认为成本能代表公允价值。

关联方及关联交易

1. 关联方关系

(1) 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本(万元)	母公司对本集团的持股比例(%)	母公司对本集团的表决权比例(%)
中国物流集团有限公司	北京市	综合物流供应链服务	3,000,000.00	37.81	37.81

本公司最终控制方是中国物流集团有限公司。

(2) 本集团的子公司情况

子公司情况详见本附注“八、1.在子公司中的权益”相关内容。

(3) 本企业合营企业及联营企业情况

本集团重要的合营或联营企业详见本附注“八、2.在合营企业或联营企业中的权益”相关内容。

(4) 其他关联方

其他关联方名称	与本企业关系
中国物流股份有限公司	同一母公司
中国物流集团资产管理有限公司	同一母公司
中国物流集团国际控股有限公司	同一母公司
中国物资储运集团有限公司	同一母公司
港中旅华贸国际物流股份有限公司	同一母公司
中铁物总控股有限公司	同一母公司
中国物流集团财务有限公司	同一母公司
中铁现代物流科技股份有限公司	同一母公司
中铁物资成都物流有限公司	同一最终控制方
物通易货(北京)科技有限公司	同一最终控制方
内蒙古中铁轨道技术有限公司	同一最终控制方
中物流(上海)置业管理有限公司	同一最终控制方
镇赉铁物粮食物流有限公司	同一最终控制方
深圳市物润(集团)有限公司	同一最终控制方
中储南京物流有限公司	同一最终控制方
中铁物资鹰潭木材防腐有限公司	同一最终控制方
中国铁路物资广西有限公司	同一最终控制方
中物流服务管理(雄安)有限公司	同一最终控制方
安徽中储智慧物流科技有限公司	同一最终控制方
上海铁贸物业管理有限责任公司	同一最终控制方
中铁物资天津油品供应有限公司	同一最终控制方
中铁物资马鞍山商贸有限公司	同一最终控制方
北京万博网讯科技有限公司	同一最终控制方
中国铁路物资哈尔滨物流有限公司	同一最终控制方
中储发展股份有限公司	同一最终控制方
中铁物资武汉金属有限公司	同一最终控制方
中国铁物佛山钢铁有限公司	同一最终控制方
中物流资产管理有限公司	同一最终控制方
中物流建设开发(北京)有限公司	同一最终控制方

其他关联方名称	与本企业关系
中国铁路物资广州有限公司	同一最终控制方
中国物流合肥有限公司	同一最终控制方
中储智慧物流科技(天津)有限公司	同一最终控制方
中国物流泰安有限公司	同一最终控制方
中国铁路物资北京有限公司	同一最终控制方
桐城龙源建材科技有限公司	同一最终控制方
四川国统混凝土制品有限公司	同一最终控制方
中铁物总进出口有限公司	同一最终控制方
中铁物总能源有限公司	同一最终控制方
中铁物总国际集团有限公司	同一最终控制方
中铁物产控股发展有限公司	同一最终控制方
湖南电力物流服务有限公司	同一最终控制方
天津河海管业有限公司	同一最终控制方
武汉诚通物流有限公司	同一最终控制方
中国物资储运天津有限责任公司	同一最终控制方
新疆国统管道股份有限公司	同一最终控制方
中铁物总资源科技有限公司	同一最终控制方
哈尔滨国统管道有限公司	同一最终控制方
中国铁路物资(香港)贸易有限公司	同一最终控制方
河南国统建材有限公司	同一最终控制方
深圳市港中旅华贸国际物流有限公司	同一最终控制方
中国物流南充有限公司	同一最终控制方
天津物通科技有限公司	同一最终控制方
中国铁路物资哈尔滨有限公司	同一最终控制方
华西包装(集团)有限责任公司	同一最终控制方
重庆华江印务有限责任公司	同一最终控制方
中储智运科技股份有限公司	同一最终控制方
江苏中储智运物流有限公司	同一最终控制方
中国物流亳州有限公司	同一最终控制方
中国诚通供应链服务有限公司	同一最终控制方
马鞍山市中储商贸有限公司	同一最终控制方
武汉诚通联众物流有限公司	同一最终控制方
中国物资储运广州有限公司	同一最终控制方
青岛中储物流有限公司	同一最终控制方
诚通物流包装有限公司	同一最终控制方
中铁物总华东资源科技有限公司	同一最终控制方
新疆建化实业有限责任公司	同一最终控制方
中物西凤(宝鸡)物流有限公司	同一最终控制方
中企云商科技股份有限公司	同一最终控制方之联营企业
中企云商(北京)物流有限公司	同一最终控制方之联营企业之子公司

2. 关联交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1) 采购商品/接受劳务

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
中石油中铁油品销售有限公司	柴油采购	7,124,552,009.53	7,676,485,280.25
中储智慧物流科技(天津)有限公司	物流服务	125,892,734.43	51,478,165.78
中储智运科技股份有限公司	物流服务	84,930,764.22	45,445,158.69
中原利达铁路轨道技术发展有限公司	扣配件	28,875,873.44	
中国物流合肥有限公司	物流服务	27,685,712.93	28,313,236.06
中铁现代物流科技股份有限公司	物流服务	27,179,900.74	65,094,174.67

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
黑龙江中铁龙禹石油有限责任公司	柴油	22,791,900.16	
江苏中储智运物流有限公司	物流服务	14,661,589.60	14,829,618.04
中铁物资成都物流有限公司	物流服务	13,446,216.25	15,946,452.83
蓉欧铁物(成都)供应链有限公司	物流服务	9,086,430.76	11,730,722.68
中物流服务管理(雄安)有限公司	物业服务	7,577,349.20	7,435,073.44
芜湖中铁轨道装备有限公司	钢轨、高锰钢辙叉	7,030,872.16	7,708,683.55
中国物流亳州有限公司	物流服务	4,817,556.26	4,488,579.22
中储发展(沈阳)物流有限公司	物流服务	2,496,279.82	
上海铁贸物业管理有限责任公司	物业服务	2,481,132.08	2,740,788.69
中国物流泰安有限公司	物流服务	1,928,263.82	2,851,484.47
中储发展股份有限公司	运输服务	1,011,815.87	
中物流包装有限公司	物流服务	999,110.41	
中国诚通供应链服务有限公司	物流服务	879,435.21	4,403,216.21
安徽中储智慧物流科技有限公司	物流服务	299,480.67	13,272,645.55
中储南京物流有限公司	物流服务	227,380.21	5,957,938.81
北京铁福轨道维护技术有限公司	线路-钢轨打磨		11,672,031.84
中企云商(北京)物流有限公司	物流服务		1,559,759.85
其他关联方小计	物流服务等	4,077,496.44	5,878,712.61
合计		7,512,929,304.21	7,977,291,723.24

2) 销售商品/提供劳务

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
中铁现代物流科技股份有限公司	物流服务	29,587,412.77	369,056.60
国铁供应链管理有限公司	钢材、线路装备	22,183,472.54	90,618,651.30
中国铁路物资(香港)贸易有限公司	物流服务	1,937,243.27	2,165,962.76
中国诚通供应链服务有限公司	物流服务	1,477,635.69	-
中储发展股份有限公司	物流服务	1,224,598.16	900,874.67
中国物流集团有限公司	技术服务	848,583.37	-
新疆建化实业有限责任公司	柴油	810,761.83	1,385,456.08
中铁物资武汉金属有限公司	管理服务	800,000.00	-
北京九州铁物轨道科技服务有限公司	钢轨业务	51,662.23	13,820,694.49
中铁物总华东资源科技有限公司	钢轨业务	30,979.78	3,369,582.66
新疆国统管道股份有限公司	物流服务		2,864,404.10
天津河海管业有限公司	钢材、水泥等		1,447,108.41
河南国统建材有限公司	物流服务		1,134,220.17
中企云商科技股份有限公司	钢材		760,088.93
其他关联方	物流服务等	1,556,732.80	4,098,528.04
合计	—	60,509,082.44	122,934,628.21

(2) 关联租赁情况

1) 出租情况

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入	上年确认的租赁收入
中物流(上海)置业管理有限公司	房屋建筑物	1,331,078.00	1,506,880.72
中国物资储运天津有限责任公司	房屋建筑物	970,021.53	970,042.85
中铁现代物流科技股份有限公司	房屋建筑物	147,428.57	185,057.65
中铁物资武汉金属有限公司	房屋建筑物	91,428.00	91,428.56

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入	上年确认的租赁收入
中国物流集团有限公司	车辆	26,548.67	26,548.67
合计	—	2,566,504.77	2,779,958.45

2) 承租情况

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价 价值资产租赁的租金费用		未纳入租赁负债 计量的可变租赁 付款额		支付的租金		承担的租赁负债利息支 出		增加的使用权资产	
		本年发生额	上年发生额	本年 发生 额	上年发 生额	本年发生额	上年发生额	本年发生 额	上年发生 额	本年发生额	上年发生额
中铁物资成 都物流有限 公司	房屋 建筑	10,186,976.0 1	10,779,096.5 7			11,084,803.85					
中国物流泰 安有限公司	房屋 建筑	1,621,951.55	603,863.76			1,621,951.55	1,165,805.96	76,030.57	105,100.5 7		3,115,724.62
中铁融资租 赁有限公司	车辆	1,288,277.76									
中国铁路物 资广州有限 公司	房屋 建筑	1,209,708.09	965,861.10								
中物流(上 海)置业管理 有限公司	房屋 建筑、 车辆	305,912.61	1,034,043.08								
中铁物(武 汉)物流有限 公司	房屋 建筑、 车辆					12,096,000.00		112,771.01		13,071,050.06	
其他关联方	车辆、 房屋 建筑等	1,762,532.53	1,799,660.84			3,174,050.64	399,487.12	69,844.51	27,257.67	179,974.04	
合计		16,375,358.5 5	15,182,525.3 5			27,976,806.04	1,565,293.08	258,646.09	132,358.2 4	13,251,024.10	3,115,724.62

(3) 关联担保情况**1) 作为担保方****① 本公司作为担保方为子公司提供担保情况**

被担保方名称	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中铁物总国际招标有限公司	15,000.00	2022-3-9	2025-3-9	是
中国铁路物资成都有限公司	30,000.00	2022-4-27	2025-4-27	是
中国铁路物资成都有限公司	10,000.00	2022-4-27	2025-4-27	是
中国铁路物资华东集团有限公司	12,500.00	2022-2-18	2025-2-18	是
中国铁路物资华东集团有限公司	9,600.00	2022-2-18	2025-2-18	是
中国铁路物资天津有限公司	4,000.00	2024-1-27	2025-1-27	是
中铁物建龙供应链科技有限公司	900.00	2024-1-27	2025-1-27	是
中铁物建龙供应链科技有限公司	2,700.00	2024-6-28	2025-6-28	是
中铁物建龙供应链科技有限公司	3,060.00	2025-12-31	2026-12-31	否
马鞍山铁鹏水泥有限公司	1,100.00	2025-6-24	2026-3-24	否
合肥铁鹏水泥有限公司	2,250.00	2023-11-23	2026-11-23	否

(4) 关联方资金拆借

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日	备注
拆入				
中国物流集团财务有限公司	130,000,000.00	2025-10-13	2025-10-30	2.11%
中国物流集团财务有限公司	96,000,000.00	2025-11-28	2026-2-27	2.11%
中国物流集团财务有限公司	70,000,000.00	2025-10-16	2025-10-30	2.11%
中国物流集团财务有限公司	69,000,000.00	2025-11-27	2026-2-26	2.11%
中国物流集团财务有限公司	50,000,000.00	2025-11-26	2026-2-25	2.11%
中国物流集团财务有限公司	35,000,000.00	2025-11-28	2026-2-27	2.11%
中国物流集团财务有限公司	13,000,000.00	2025-11-27	2026-2-26	2.11%
中国物流集团财务有限公司	12,348,567.38	2025-11-17	2026-2-16	2.11%
中国物流集团财务有限公司	11,648,041.71	2025-11-17	2026-2-16	2.11%
中国物流集团财务有限公司	7,638,000.00	2025-12-19	2026-12-18	2.30%
中国物流集团财务有限公司	5,000,000.00	2025-11-27	2026-2-26	2.11%
中国物流集团财务有限公司	5,000,000.00	2025-12-16	2026-9-15	2.35%
中国物流集团财务有限公司	1,340,850.00	2025-12-25	2030-12-24	2.70%

注：本集团向中国物流集团财务有限公司拆借资金，本期确认利息费用 609,636.43 元。2025 年 12 月 31 日，本集团尚未使用的中国物流集团财务有限公司借款授信额度为 1,045,274,540.91 元。

(5) 关键管理人员薪酬

项目名称	本年发生额(万元)	上年发生额(万元)
薪酬合计	1,331.63	1,228.35

(6) 其他关联交易

本集团截至 2025 年 12 月 31 日在中国物流集团财务有限责任公司的存款资金余额

354,671,619.26 元，本期确认利息收入 604,634.18 元。

3. 关联方应收应付余额

(1) 应收项目

项目名称	关联方	年末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中铁现代物流科技股份有限公司	13,631,629.57			
应收账款	天津河海管业有限公司	7,460,740.66		7,460,740.66	
应收账款	桐城龙源建材科技有限公司	4,487,050.56		4,487,050.56	
应收账款	新疆国统管道股份有限公司	3,061,198.06		2,922,200.48	
应收账款	河南国统建材有限公司	630,346.00		1,664,352.00	
应收账款	国铁供应链管理有限公司	374,304.49		16,552,936.77	
应收账款	其他关联方小计	1,063,450.68		1,080,166.71	
预付款项	中储智慧物流科技(天津)有限公司	21,671,592.27		11,867,241.46	
预付款项	中储智运科技股份有限公司	7,003,786.31			
预付款项	中储智运(青海)物流科技有限公司	1,395,162.00			
预付款项	江苏中储智运物流有限公司	122,479.57		4,578,083.93	
预付款项	安徽中储智慧物流科技有限公司			115,738.53	
预付款项	中铁物资马鞍山商贸有限公司			1,378,175.17	
预付款项	其他关联方小计	213,313.72		1,723,625.58	
其他应收款	中铁物总控股有限公司	3,915,075.83		3,915,705.83	
其他应收款	中铁十四局集团太原建筑构件有限公司	1,712,695.20		2,362,695.20	
其他应收款	中国物流集团有限公司	1,069,848.47			
其他应收款	国铁供应链管理有限公司			2,762,471.36	
其他应收款	其他关联方小计	1,124,287.72		1,186,014.05	
合同资产	国铁供应链管理有限公司	2,918,020.08		298,635.00	
合同资产	中铁物总控股有限公司	435,400.00		435,400.00	
应收票据	中铁现代物流科技股份有限公司	2,685,409.86			
应收股利	中铁十四局集团太原建筑构件有限公司	3,016,165.24			
应收股利	中国物流合肥有限公司	504,000.00			

(2) 应付项目

项目名称	关联方	年末账面余额	年初账面余额
应付账款	中石油中铁油品销售有限公司	206,956,328.35	403,951,966.27
应付账款	中储智运科技股份有限公司	9,766,525.04	
应付账款	北京铁福轨道维护技术有限公司	4,937,315.52	4,937,315.52
应付账款	中国物流合肥有限公司	4,470,969.92	6,288,561.41
应付账款	芜湖中铁轨道装备有限公司	2,569,347.62	5,301,243.45
应付账款	中铁现代物流科技股份有限公司	1,339,640.98	1,444,867.30
应付账款	中国诚通供应链服务有限公司	723,657.20	1,937,492.01
应付账款	黑龙江中铁龙禹石油有限责任公司		5,018,625.84
应付账款	其他关联方小计	1,263,323.15	870,539.43
预收账款	中储智运科技股份有限公司	22,530.24	
预收账款	中铁物总控股有限公司	6,000.00	
合同负债	中国物资储运天津有限责任公司		709,163.80
合同负债	其他关联方		356,192.15
应付股利	中国物流股份有限公司	600,000.00	600,000.00
应付股利	中铁物总控股有限公司	26,830,827.88	26,830,827.88
其他应付款	中铁物资成都物流有限公司	87,385,038.47	84,715,983.79
其他应付款	北京中物京贸易有限公司	50,752,546.35	50,752,546.35
其他应付款	天津物通科技有限公司	49,615,153.51	49,125,153.51
其他应付款	中铁物总控股有限公司	40,115,770.75	31,274,078.74
其他应付款	中物流资产管理有限公司	9,870,000.00	
其他应付款	中储智运科技股份有限公司	3,077,302.51	
其他应付款	中国物流集团资产管理有限公司	2,278,325.33	2,314,644.24
其他应付款	中国物流集团有限公司	1,914,779.81	248,752,956.13
其他应付款	其他关联方小计	1,276,341.88	1,879,804.63

承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团开具尚未到期的信用证金额 379,372,000.00 元，本集团开具的尚未到期的保函金额 589,556,253.15 元。

2. 或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无需要披露的重要或有事项。

资产负债表日后事项

1、股利分配情况

项目	内容
拟分配的利润或股利	以截至 2025 年 12 月 31 日的总股本 6,050,353,641 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.43 元（含税），合计派发现金红利 260,165,206.56 元（含税）
经审议批准宣告发放的利润或股利	2026 年 3 月 30 日经董事会决议通过 2025 年度利润分配预案，尚需提交公司股东会审议。

截至本报告日止，本集团除上述事项外，无其他重大资产负债表日后事项。

其他重要事项

1.分部信息

(1) 报告分部的确定依据和会计政策

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了东北、华北、华中、华南、华东、西南、西北、境外八个分部。这些报告分部是以区域为基础

确定的。本集团各个报告分部主要围绕铁路产业、工程等开展供应链集成服务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露,这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

(2) 本年度报告分部的财务信息

项目	营业收入	营业成本	资产总额	负债总额
东北	3,883,305,760.32	3,765,412,798.36	232,389,843.96	50,898,274.07
华北	7,983,875,054.33	7,159,519,557.76	36,971,704,142.86	13,714,350,804.29
华中	4,065,035,433.35	3,874,448,287.37	2,490,292,130.49	832,673,646.59
华南	2,107,342,403.16	1,979,555,590.77	131,280,375.74	49,704,750.42
华东	5,352,064,890.72	4,971,168,813.70	6,343,234,276.33	1,450,641,803.92
西南	4,893,301,818.06	4,662,588,157.14	1,507,530,361.35	551,589,145.74
西北	5,857,051,214.85	5,669,926,942.32	846,312,189.50	369,854,134.55
境外	176,146,393.36	168,193,883.22	18,193,580.33	8,229,050.21
抵消			-28,296,210,317.45	-7,515,790,456.70
合计	34,318,122,968.15	32,250,814,030.64	20,244,726,583.11	9,512,151,153.09

母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

(1) 应收账款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	2,803,340,446.77	2,078,537,318.87
其中: 3个月以内	1,662,901,286.16	1,344,861,797.97
3个月至1年	1,140,439,160.61	733,675,520.90
1-2年(含2年)	1,393,046.01	
2-3年(含3年)		
3-4年(含4年)		901,431.67
4-5年(含5年)	336,998.04	
合计	2,805,070,490.82	2,079,438,750.54
坏账准备	6,180,751.13	4,389,522.94
账面价值	2,798,889,739.69	2,075,049,227.60

(2) 应收账款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	2,805,070,490.82	100.00	6,180,751.13	0.22	2,798,889,739.69
其中: 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	2,805,070,490.82	100.00	6,180,751.13	0.22	2,798,889,739.69
特定风险组合的应收账款					
合计	2,805,070,490.82	100.00	6,180,751.13	0.22	2,798,889,739.69

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备					

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	2,079,438,750.54	100.00	4,389,522.94	0.21	2,075,049,227.60
其中：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	2,074,245,566.53	99.75	4,389,522.94	0.21	2,069,856,043.59
特定风险组合的应收账款	5,193,184.01	0.25			5,193,184.01
合计	2,079,438,750.54	—	4,389,522.94	—	2,075,049,227.60

1) 按组合计提应收账款坏账准备

其中：按账龄组合计提坏账准备的应收账款

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
3个月以内	1,662,901,286.16		
3个月至1年	1,140,439,160.61	5,702,195.80	0.50
1-2年(含2年)	1,393,046.01	208,956.90	15.00
4-5年(含5年)	336,998.04	269,598.43	80.00
合计	2,805,070,490.82	6,180,751.13	—

(3) 应收账款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额		年末余额
		计提	收回或转回	
按组合计提坏账准备	4,389,522.94	1,791,228.19		6,180,751.13

(4) 按欠款方归集年末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款年末余额	合同资产年末余额	应收账款和合同资产年末余额	占应收账款和合同资产年末余额合计数的比例	应收账款和合同资产坏账准备年末余额
单位1	356,268,547.81	14,654,547.12	370,923,094.93	12.52	774,091.33
单位2	223,950,147.69	3,420,316.71	227,370,464.40	7.68	119,916.94
单位3	209,981,031.57	14,773,076.38	224,754,107.95	7.59	502,917.39
单位4	182,324,945.38	12,517,122.72	194,842,068.10	6.58	383,987.35
单位5	158,885,447.42	9,125,273.41	168,010,720.83	5.67	485,378.07
合计	1,131,410,119.87	54,490,336.34	1,185,900,456.21	40.04	2,266,291.08

2. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息		
应收股利		87,209,792.43
其他应收款	786,647,693.58	903,614,440.81
合计	786,647,693.58	990,824,233.24

2.1 应收股利

(1) 应收股利分类

被投资单位	年末余额	年初余额
中铁物轨道科技服务集团有限公司		7,478,364.26
中国铁路物资工业(集团)有限公司		17,730,926.19

被投资单位	年末余额	年初余额
司		
中铁油料集团有限公司		41,682,100.34
中国铁路物资武汉有限公司		3,164,599.25
中国铁路物资华东集团有限公司		7,535,303.26
中铁物总铁路装备物资有限公司		9,618,499.13
合计		87,209,792.43

2.2 其他应收款

(1) 其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
往来款	797,356,199.40	904,844,080.88
押金、保证金及备用金	6,907,359.77	1,914,910.72
其他	1,812,544.94	551,272.47
合计	806,076,104.11	907,310,264.07

(2) 其他应收款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	722,888,308.99	883,178,265.61
其中: 3个月以内	61,835,314.94	26,946,801.77
3个月至1年	661,052,994.05	856,231,463.84
1-2年(含2年)	59,771,326.86	23,943,468.26
2-3年(含3年)	23,406,168.26	178,530.20
3-4年(含4年)	10,300.00	10,000.00
合计	806,076,104.11	907,310,264.07
坏账准备	19,428,410.53	3,695,823.26
合计	786,647,693.58	903,614,440.81

(3) 其他应收款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	806,076,104.11	100.00	19,428,410.53	2.41	786,647,693.58
其中: 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	91,169,266.21	11.31	19,428,410.53	21.31	71,740,855.68
特定风险组合的其他应收款	714,906,837.90	88.69	-		714,906,837.90
合计	806,076,104.11	—	19,428,410.53	—	786,647,693.58

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	907,310,264.07	100.00	3,695,823.26	0.41	903,614,440.81
其中: 信用风险组合的其他应收款	86,330,792.61	9.52	3,695,823.26	4.28	82,634,969.35

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
特定风险组合的其他应收款	820,979,471.46	90.48			820,979,471.46
合计	907,310,264.07	—	3,695,823.26	—	903,614,440.81

1) 其他应收款按组合计提坏账准备

按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款:

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
3 个月以内	730,388.95		
3 个月至 1 年	15,927,999.62	79,640.00	0.50
1-2 年 (含 2 年)	51,161,909.38	7,674,286.41	15.00
2-3 年 (含 3 年)	23,348,968.26	11,674,484.12	50.00
合计	91,169,266.21	19,428,410.53	—

特定风险组合的其他应收款:

组合名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
特定风险组合	714,906,837.90		

2) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	3,695,823.26			3,695,823.26
2025 年 1 月 1 日余额在本年				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本年计提	15,732,587.27			15,732,587.27
本年转回				
本年转销				
本年核销				
其他变动				
2025 年 12 月 31 日余额	19,428,410.53			19,428,410.53

(4) 其他应收款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额		年末余额
		计提	收回或转回	
按组合计提	3,695,823.26	15,732,587.27		19,428,410.53

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款 年末余额合计 数的比例 (%)	坏账准备 年末余额
单位 1	往来款	502,257,558.54	4-12 月	62.39	
单位 2	政府补助款	86,427,280.97	0-3 年	10.74	19,408,352.55
单位 3	内部借款	65,303,530.14	4-12 月	8.11	
单位 4	处置股权款	54,375,210.00	0-3 个月	6.75	
单位 5	往来款	52,754,175.03	0-2 年	6.55	
合计	—	761,117,754.68	—	94.54	19,408,352.55

3. 长期股权投资

项目	年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	18,393,365,499.20		18,393,365,499.20
对联营、合营企业投资	118,338,129.40		118,338,129.40
合计	18,511,703,628.60		18,511,703,628.60

(续)

项目	年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	17,855,905,092.92		17,855,905,092.92
对联营、合营企业投资	160,447,632.79		160,447,632.79
合计	18,016,352,725.71		18,016,352,725.71

(1) 对联营企业投资

被投资单位	年初余额 (账面价值)	减值准备 年初余额	本年增减变动							年末余额 (账面价值)	减值准备 年末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他 综合 收益 调整	其他 权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	计提 减值 准备			其他
一、联营企业												
国铁供应链 管理有限公司	53,438,781.09			53,448,572.39	9,791.30							
国铁国际工 贸有限公司	56,431,457.34				-2,577,025.27						53,854,432.07	
中石油中铁 油品销售有 限公司	50,577,394.36				4,400,443.49			1,960,000.00			53,017,837.85	
中物流上合 (青岛)国际 物流有限公司			12,000,000.00		-534,140.52						11,465,859.48	
合计	160,447,632.79		12,000,000.00	53,448,572.39	1,299,069.00			1,960,000.00			118,338,129.40	

4. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	4,925,370,700.03	4,592,477,243.15	4,448,815,760.73	4,206,564,896.50
其他业务	117,715.40	55,947.48	37,735.85	92,698.95
合计	4,925,488,415.43	4,592,533,190.63	4,448,853,496.58	4,206,657,595.45

5. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益	120,405,236.62	100,908,041.48
处置交易性金融资产取得的投资收益	12,175,884.84	981,686.98
处置长期股权投资产生的投资收益	7,885,687.61	
权益法核算的长期股权投资收益	1,299,069.00	8,710,254.38
交易性金融资产在持有期间的投资收益		-2,923.02
应收款项融资贴现损失	-1,211,904.28	-1,746,774.37
合计	140,553,973.79	108,850,285.45

财务报表补充资料

1. 本年非经常性损益明细表

项目	本年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	21,229,886.06	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	11,894,590.70	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	12,068,588.75	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	704,503.19	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	98,036.18	
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-2,884,900.00	
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12,563,152.22	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小计	30,547,552.66	

项目	本年金额	说明
减：所得税影响额	12,761,357.42	
少数股东权益影响额（税后）	-3,334,826.01	
合计	21,121,021.25	—

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均 净资产收益率 (%)	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	6.04%	0.0952	0.0952
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	5.82%	0.0917	0.0917

(本页无正文，为中国铁路物资股份有限公司 2025 年
年度报告全文签字盖章页)

董事长： _____

赵晓宏

中国铁路物资股份有限公司

董 事 会

2026 年 3 月 31 日