



公司代码：603097

债券代码：113697

公司简称：江苏华辰

债券简称：华辰转债



# 江苏华辰变压器股份有限公司 2025 年年度报告



## 重要提示

一、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人张孝金、主管会计工作负责人杜秀梅及会计机构负责人（会计主管人员）高康声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.50元（含税），同时以资本公积金转增股本，每10股转增4股（其中以股票发行溢价所形成的资本公积每10股转增4股，无需纳税；以其他资本公积每10股转增0股，需要纳税），不送红股。截至2026年3月31日，公司总股本为165,163,897股，以此计算合计拟派发现金红利24,774,584.55元（含税），占本年度归属于上市公司股东净利润的比例35.20%；以此计算合计拟转增股本66,065,559股，转增后公司总股本增加至231,229,456股（仅考虑前述转增股本的情况，具体以中国证券登记结算有限责任公司登记为准，如有尾差，系取整所致）。最终分配总额及转增总额以实际权益分派股权登记日时有权参与本次权益分派的总股数为准计算。

**截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响**

适用 不适用

适用 不适用

本报告涉及的公司未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

六、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

七、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

八、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

九、重大风险提示

公司已在本报告中详细描述存在的重大风险，敬请查阅本报告“第三节管理层讨论与分析”之“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“（四）可能面对的风险”的相关内容。

十、其他

适用 不适用

## 目录

第一节	释义 .....	4
第二节	公司简介和主要财务指标 .....	5
第三节	管理层讨论与分析 .....	11
第四节	公司治理、环境和社会 .....	44
第五节	重要事项 .....	62
第六节	股份变动及股东情况 .....	89
第七节	债券相关情况 .....	98
第八节	财务报告 .....	101

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

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
江苏华辰/发行人/公司/本公司	指	江苏华辰变压器股份有限公司
启能电气	指	公司全资子公司徐州启能电气设备有限公司
华变电力	指	公司控股子公司江苏华变电力工程有限公司
宁夏华辰	指	公司全资子公司宁夏华辰新能源科技有限公司
众之合商务	指	徐州市众之合商务信息服务中心（有限合伙）
久泰商务	指	徐州市久泰商务信息服务中心（有限合伙）
控股股东、实际控制人张孝金及其一致行动人	指	张孝金、张孝保、张晨晨、张孝银、张孝玉
新建项目	指	新能源电力装备智能制造产业基地建设项目（一期）及新能源电力装备数字化工厂建设项目
华辰转债	指	江苏华辰变压器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券
kVA	指	千伏安，变压器容量的计量单位
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《江苏华辰变压器股份有限公司章程》
股东会	指	江苏华辰股东会
董事会	指	江苏华辰董事会
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
报告期末、期末	指	2025年12月31日

注：本报告若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

公司的中文名称	江苏华辰变压器股份有限公司
公司的中文简称	江苏华辰
公司的外文名称	Jiangsu Huachen Transformer Co.,Ltd.
公司的外文名称缩写	Jiangsu Huachen
公司的法定代表人	张孝金

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杜秀梅	赵青
联系地址	江苏省徐州市铜山经济开发区第二工业园内钱江路北，银山路东	江苏省徐州市铜山经济开发区第二工业园内钱江路北，银山路东
电话	0516-85056699	0516-85056699
传真	0516-85076699	0516-85076699
电子信箱	hc@hcbyq.com	hc@hcbyq.com

### 三、基本情况简介

公司注册地址	江苏省徐州市铜山经济开发区第二工业园内钱江路北，银山路东
公司注册地址的历史变更情况	无
公司办公地址	江苏省徐州市铜山经济开发区第二工业园内钱江路北，银山路东
公司办公地址的邮政编码	221116
公司网址	<a href="https://www.hcbyq.com/">https://www.hcbyq.com/</a>
电子信箱	hc@hcbyq.com

### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	上海证券报、证券日报、证券时报、经济参考报
公司披露年度报告的证券交易所网址	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>
公司年度报告备置地点	江苏华辰证券部

### 五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	江苏华辰	603097	无

## 六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	浙江省杭州市西溪路128号6楼
	签字会计师姓名	何林飞、石争强
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	甬兴证券有限公司
	办公地址	浙江省宁波市鄞州区海晏北路565、577号8-11层
	签字的保荐代表人姓名	殷磊刚、邱丽
	持续督导的期间	2025年7月10日至2026年12月31日

## 七、近三年主要会计数据和财务指标

## (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	2,256,436,538.40	1,580,926,138.26	42.73	1,510,147,693.30
利润总额	70,299,786.65	99,943,938.25	-29.66	134,129,172.29
归属于上市公司股东的净利润	70,388,875.20	91,608,570.99	-23.16	121,472,516.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	62,006,735.07	86,027,650.29	-27.92	118,876,017.33
经营活动产生的现金流量净额	28,281,205.30	92,427,424.10	-69.40	-69,563,083.26
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	1,133,251,826.06	1,021,070,092.90	10.99	929,461,521.91
总资产	3,278,980,268.60	2,373,026,460.36	38.18	1,778,830,283.08

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益（元/股）	0.4355	0.5726	-23.94	0.7592
稀释每股收益（元/股）	0.4355	0.5726	-23.94	0.7592
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.3832	0.5377	-28.73	0.7430
加权平均净资产收益率（%）	6.56	9.39	减少2.83个百分点	13.82
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.78	8.82	减少3.04个百分点	13.53

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

1、营业收入增长原因主要系：报告期内，公司持续加大对新能源领域的市场拓展力度，积极开拓风能、光伏、储能及充电设施等领域。公司实现营业收入 22.56 亿元，较上年同期增长 42.73%。特别是主要应用于新能源领域的箱式变电站，营业收入从上年同期的 5.28 亿元增长至 11.89 亿元，增长了 125.32%。

2、报告期内，公司利润总额、归属于上市公司股东的净利润及扣除非经常性损益后净利润同比下降，主要系主营业务毛利率下滑所致。一方面，公司箱式变电站销售收入实现较快增长，但受行业市场竞争加剧影响，销售价格有所下行；另一方面，主要原材料铜材价格同比上涨，进一步压缩了产品毛利空间，综合导致公司当期盈利水平有所下降。

3、经营活动产生的现金流量净额减少的原因主要系：本期营业收入大幅增长导致应收账款、应收款项融资余额相应增加，同时购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

4、总资产增长原因主要系：1) 公司报告期内营业收入大幅增长导致应收账款及应收款项融资账面价值期末较期初增加 4.00 亿元；2) 公司募投项目建设实施相应的固定资产及在建工程账面价值期末较期初增加 3.90 亿元。

## 八、境内外会计准则下会计数据差异

### (一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

### (二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

### (三) 境内外会计准则差异的说明：

□适用 √不适用

## 九、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

主要财务数据	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	289,079,172.19	649,182,998.06	505,046,337.77	813,128,030.38
归属于上市公司股东的净利润	20,667,002.40	26,605,240.05	24,931,574.95	-1,814,942.20

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	19,617,027.56	22,865,333.41	23,235,571.81	-3,711,197.71
经营活动产生的现金流量净额	59,116,500.05	-83,556,994.43	-13,552,514.68	66,274,214.36

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-4,833.57		-162,769.92	-332,433.42
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	4,378,377.00		4,251,201.00	661,822.98
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	1,332,560.67		156,264.57	63,864.02
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			630,483.61	1,559,470.30
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	1,676,948.49		1,597,784.00	1,148,247.40
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权				

日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,644,008.92		270,520.35	-33,487.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减：所得税影响额	1,535,620.96		1,076,345.08	460,236.16
少数股东权益影响额（税后）	109,300.42		86,217.83	10,748.99
合计	8,382,140.13		5,580,920.70	2,596,498.91

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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，应说明原因。

适用 不适用

#### 十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
扣除股份支付影响后的净利润	82,877,797.02	91,067,370.73	-8.99	121,432,761.17

#### 十二、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	35,961,768.57	99,001,732.84	63,039,964.27	1,332,560.67
应收款项融资	45,799,011.13	135,725,340.26	89,926,329.13	
合计	81,760,779.70	234,727,073.10	152,966,293.40	1,332,560.67

十三、其他

适用 不适用

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内公司从事的业务情况

##### (一) 公司的主营业务及主要产品

公司主要从事节能型变压器、箱式变电站和智能电气成套设备等输配电及控制设备的研发、生产与销售，主要产品包含干式变压器、油浸式变压器、新能源箱变、预装式变电站、组合式变电站及智能电气成套设备等，广泛应用于传统电力电网、新能源（含风能、光伏、储能等）、新能源汽车充电设施、轨道交通、工业制造、基础设施和房产建筑等领域。

报告期内，公司主要产品具体情况如下：

公司深耕变压器设备领域，凭借深厚技术积淀，自主研发全系列场景化变压器产品。涵盖 220kV 及以下变压器、新能源风电 / 光伏 / 储能专用变压器、风电机舱特种变压器等多品类。产品针对不同复杂工况定制化设计，适配新能源发电、电网输配、储能系统等多元领域，工艺精湛、性能稳定、质量可靠，以高适配性与高安全性，为各行业电力传输与能源配套提供优质核心装备支撑。

变压器系列		
		
干式配电变压器	干式储能变压器	干式风电机舱变压器
		
油浸式配电变压器	油浸式 220kV 及以下电力变压器	油浸式风电机舱变压器

箱变产品集成高低压开关、变压器、智能控制设备等一体化设计，结构紧凑、集成度高，具备快速安装、即装即用、运维简便的优势。满足工地临时供电与城市配网末端常态化配电需求，适配光伏、风电等新能源并网场景，并可配套储能系统实现电能灵活调配、削峰填谷及高可靠备电。凭借

高防护等级与模块化设计，产品广泛应用于市政园区、住宅小区、新能源场站及各类户外电力配套工程。

箱变系列



配电箱变



欧式箱变



华式/美式箱变



储能一体机(组串式)



储能一体机(集中式)



一次设备预制舱



二次设备预制舱



新能源风电/光伏专用箱变



储能专用华式一体机

公司依托深厚电力储能技术积淀，研发移动储能车、储能一体柜、中压交直流一体储等系列储能装备。产品高度集成、布局紧凑、适配性强，全面覆盖户用储能、工商业储能、线路末端质量治理、大型储能电站等多元应用场景。可广泛适配公共充电站、工商业能源站、配电网末端台区、偏远无电园区及孤岛厂区等复杂工况，兼具高效运维与灵活部署优势，为多场景绿色储能应用提供一体化可靠解决方案。

储能系列



移动储能车



ESS 系列储能一体柜



可移动有源功率调节装置



光储充一体舱



中压交直流一体储能舱



车载移动储能舱

高低压开关柜产品，根据用户的用电需求，将一种或多种开关电器、辅助回路、继电保护装置及结构件等连接装配在金属外壳内，用于分配电能、控制电路、保护设备以及隔离故障。广泛应用于变电站、工厂、新能源等电能分配，为建筑、车间、数据中心等终端供电。

高低压开关柜系列



KYN 系列



HXGN 系列



C-GIS



HCM power2500 电源模块是公司专为数据中心打造的新一代预制式供配电模组。它深度融合中低压配电、变压器、UPS 及 ATU 智能管理系统，以全铜排内连与全工厂预集成，彻底简化供配电架构。该模块实现工程产品化，达成设备与现场的解耦，具备架构极简、统一管控、高可用性、节地性与卓越经济性，助力数据中心实现快速部署与智能化运维。



## （二）公司的主要经营模式

### 1、生产模式

公司主要采用“以销定产，标准化产品设置安全库存”的原则组织生产。公司部分干式变压器、油浸式变压器为执行国家标准的产品，对于这类标准化产品，公司结合历史销售情况、现有产品订单等情况综合制定安全库存，生产部门根据安全库存制定标准化产品的生产计划。

公司箱式变电站、电气成套设备及部分干式变压器、油浸式变压器为定制化产品，对于客户有指定要求的定制化产品，公司在获得客户的定制化产品订单和技术协议后，先进行产品的图纸设计，设计定型后由工艺部门根据设计图纸制定生产程序与生产工艺，生产部门再按照设计图纸和工艺要求进行生产，计划部门制定生产计划。

## 2、采购模式

公司采购的主要原材料包括铜材、取向硅钢、电子元器件、绝缘材料、钢材、铝材等。根据采购物料的重要性，将物料分为战略物料、瓶颈物料、杠杆物料、一般物料。公司供应链中心根据客户订单、生产计划、库存情况等因素，同时结合物料类型，通过询价、招标、单一来源采购、集中采购等采购方式选定适当的供应商，签订合同下达采购订单并完成采购。

公司制订了较为完善的《供应商管理制度》《采购作业管理标准》《招标管理标准》等内部控制制度，对采购全过程实施控制，同时严格履行公司制度规定的采购程序，以确保采购的产品符合生产要求。此外，公司通过供应链生态云平台建立了数字化采购模式，联通公司内部ERP等系统，实现了内外部资源互通，建立高效的采购及供应商管理流程。

公司建立合格供应商清单，定期或不定期对清单内供应商进行评定，并与合格供应商建立长期合作关系。

## 3、销售模式

公司始终坚持销售与服务一体化的业务发展模式，坚持深耕国内市场，大力开发国际市场策略。根据市场及行业情况，制定科学的营销策略，不断提升市场占有率。

公司采用“直销模式为主，买断式经销为辅”的销售模式。直销模式下，对于国家电网、南方电网等国有客户，公司主要通过参与招投标的方式，对于不通过招投标进行采购的潜在客户，公司主要通过商务谈判等方式获得订单。经销模式下均为买断式销售。

## 4、研发模式

公司始终将技术创新认定为企业持续发展和价值创造的根本动力，公司以自主研发为主、外部合作研发为辅的研发模式。拥有变压器研发中心、新能源研发中心，在不断提升自主研发水平的同时，公司十分注重产学研合作研发，持续提升公司技术创新能力。公司积极与高等院校建立多种形式的合作关系，有效地组织和运用社会资源为企业技术创新服务。根据公司战略发展目标进行前瞻性研发，同时通过产业线研发中心紧密围绕市场需求，持续迭代创新。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

公司所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”中的“输配电及控制设备制造（C382）”。输配电及控制设备是电力系统中实现电能传输、分配与控制的核心装备，覆盖从发电端到用电端的全链条，其中变压器作为该行业的基石产品，其性能与能效直接关系到电网运行的安全性与经济性。根据行业协会测算，2025 年我国变压器行业产值已超 3000 亿元，产量占全球比重超过 50%，我国已成为全球最大的变压器生产国和重要的出口国。截至 2025 年底，我国在网运行变压器总容量约 160 亿千伏安，年电能损耗约 2500 亿千瓦时，约占全国发输配电电力损耗的 40%<sup>1</sup>，因此提升变压器能效、推动输配电设备绿色化与智能化升级，已成为行业发展的核心主题。

当前，我国输配电及控制设备制造业正处于由“规模扩张”向“质效提升”转型的关键期，同时也是技术迭代与全球化布局的机遇期。一方面，随着“双碳”战略的深入推进，以新能源为主体的新型电力系统建设全面提速，截至 2025 年底，全国风电、太阳能发电合计装机容量已达到 18.4 亿千瓦，占全国总装机容量的比重达到 47.3%，历史性超过火电<sup>2</sup>，新能源的大规模并网对电网的稳定性、灵活性及输电容量提出了更高要求，直接带动了新能源箱变、智能电气成套设备等细分产品的需求。公司 2025 年全年新能源领域营收占比超过 57%，其中储能产品占比 33%。创下新高，印证了新能源已成为行业增长的核心引擎。

### 全国电力统计数据一览表（截至 2025 年底）

指标名称	单位	全年累计	同比增长 (%)
全国发电装机容量	万千瓦	389134	16.1
其中：水电	万千瓦	44802	2.9
火电	万千瓦	153904	6.3
核电	万千瓦	6248	2.7
风电	万千瓦	64001	22.9
太阳能发电	万千瓦	120173	35.4
全国线路损失率	%	4.23	-0.13▲
全国发电设备累计平均利用小时	小时	3119	-312*

注：数据来源于国家能源局 2025 年全国电力统计数据

<sup>1</sup> 数据来源于工业和信息化部举行《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028 年）》新闻发布会新闻稿

<sup>2</sup> 数据来源于国家能源局 2025 年可再生能源并网运行情况

另一方面，全球电力需求持续增长，根据国际能源署（IEA）预测，2025年全球电网投资将超过4000亿美元，特别是欧美及中东地区在电网更新换代、新能源并网及AI数据中心建设（AIDC）的驱动下，变压器市场需求激增。根据海关总署数据，2025年我国变压器出口总值达到创纪录的646亿元，比上年增长近36%，显示出海外市场需求的强劲韧性。

从行业周期性特点来看，输配电及控制设备制造业的景气度受国家电网、南方电网的年度招标计划及大型能源项目的建设周期影响，呈现出投资拉动型特征。同时，行业主要原材料为铜材、取向硅钢等大宗商品，其价格波动直接影响企业的生产成本，2025年全球大宗商品市场的波动加剧了行业成本管控的压力。同时，受AI算力革命及电网智能化改造驱动，高压大容量变压器等高端产品需求旺盛，但受限于核心部件生产壁垒，产能爬坡周期长达1-2年，导致全球范围内高端变压器市场处于供需偏紧状态，美国市场变压器交付周期已从50周延长至127周，预计该态势将持续至2026年底。

江苏华辰作为上交所主板上市公司，深耕输配电领域近二十年，是主要的输配电及控制设备生产商之一，在细分领域具备较强的竞争力。截至2025年底，公司及子公司拥有158项专利，其中发明专利19项，形成了覆盖设计、生产、检测全过程的自主知识产权体系，构筑了差异化的技术“护城河”。公司产品线齐全，涵盖干式变压器、油浸式变压器、箱式变电站及智能电气成套设备，2025年全年主营业务收入构成中，箱式变电站占比53.46%，干式变压器占比22.91%，油浸式变压器占比20.90%，形成了多元化的产品矩阵。

报告期内，多项国家及行业政策的出台，对公司所处的输配电及控制设备制造业产生了深远影响。工业和信息化部等四部门联合印发的《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》明确提出，到2028年新增节能变压器占比超过75%，在役节能变压器占比达到15%，该政策推动了高效硅钢立体卷铁心变压器、非晶合金变压器等高效节能产品的广泛应用。2025年9月，工业和信息化部、市场监管总局、国家能源局联合印发的《电力装备行业稳增长工作方案（2025—2026年）》提出，传统电力装备年均营收增速保持6%左右，龙头企业年均营收增速10%左右，并强调推动新一代信息技术与电力装备深度融合，加快“5G+工业互联网”在电力装备领域的应用。此外，国家能源局等四部门发布的指导意见要求加快研制高可靠大容量低损耗直流换流变压器、天然酯绝缘油变压器等环境友好型绿色装备，以及基于人工智能的自动化控制系统，政策引导行业向高端化、智能化、绿色化方向发展，为公司研发投入和技术创新提供了明确的方向指引。

展望未来，随着“双碳”战略的深入推进和全球能源转型的加速，输配电及控制设备制造业正迎来前所未有的发展机遇。国内方面，新型电力系统建设持续深化，电网投资保持高位运行，能效提升政策为高效节能产品打开广阔市场空间；国际方面，全球电网更新换代需求旺盛，叠加AI数据中心建设带来的新增需求，为具备技术优势和产能保障的中国企业提供了“出海”良机。公司将紧抓行业黄金发展期，依托持续的技术创新、优化的产品结构和不断释放的新增产能，进一步提升核心竞争力，巩固行业地位，致力于为股东创造更大价值，为全球绿色能源转型贡献华辰力量。

### 三、经营情况讨论与分析

2025年，在国内电网投资强劲增长、新能源电力装备行业高速发展的背景下，江苏华辰紧扣发展战略，聚焦核心任务，扎实推进各项经营工作，各项业务稳步发展。

#### （一）可转债成功发行募资4.6亿元，战略升级加速新能源产业领跑

2025年，公司通过公开发行可转债成功再融资4.6亿元，并于7月10日上市。此举有效缓解了新项目建设的资金压力，为技术创新与业务拓展注入了强劲动力。资本市场此次对公司的高度认可，进一步优化了资本结构，提升了抗风险能力。公司将本次融资为契机，加速推进新项目建设，深耕新能源领域，强化在节能型变压器、新能源箱变等核心产品上的技术及产能优势，推动产品向高端、智能、绿色方向升级，抢占新能源电力装备产业战略先机，夯实未来高质量发展的基础。

#### （二）持续加大研发投入，稳步推进产品创新

报告期内，公司持续强化技术创新与研发体系建设，研发投入保持稳步增长。2025年度公司研发投入共计8,511.48万元，围绕输配电及控制设备智能化升级、能效提升、可靠性优化等方向，全年新立项研发项目26项，在研项目有序推进并取得阶段性成果。公司持续壮大研发力量，组建163人规模的专业研发团队，累计获得158项授权专利，参与22项国家、行业及团体标准制修订；同时通过产学研深度合作构建完整创新转化链，有效打通技术研发到成果落地的全流程。依托持续的研发投入与项目攻关，公司成功研发推出多项新产品，相关产品在技术性能、应用场景及市场竞争力方面均实现显著提升，进一步完善了公司产品布局，为经营业绩持续增长和高质量发展提供了坚实有力的技术支撑。

#### 10MW 储能一体机

专为全球电网侧、电源侧储能场景设计的高功率密度解决方案，集成集中式储能变流器（PCS）、油浸式变压器、智能控制系统及消防防护单元于一体，具备高效能量转换、快速电网响应及全生命周期安全管理能力，目前产品已完成样机制作。



10MW 储能一体机

### HCM power2500 2.0

预制式供配电模组，集成中低压配电系统、变压器、UPS 和 ATU 智能管理系统为一体，简化供配电系统架构。产品内部采用全铜排连接，并在厂内完成集成，具备统一管理、高可靠性、节省占地、经济美观等特点，同时能实现工程产品化，设备与现场解耦，从而实现数据中心的快速部署以及智能化监控管理，是用户理想和完善的电源解决方案，目前产品已完成样机制作。



HCM power2500 2.0

### 海上机舱液浸式变压器

专为海上风力发电设计的一种电力变压器，可以被直接安装在风力发电机的机舱内部。在海上风电系统中，发电机在机舱内产生的中压电能，需要通过升压变压器将电压升高，以减少在长距离海底电缆传输过程中的能量损耗。为了节省空间、优化系统结构，将这种升压变压器从传统的箱式变电站形式，创新性地集成到了风电机组的机舱内。目前产品已完成样机制作。



海上机舱液浸式变压器

### HCU7 自动驾驶式储充机器人

具备自动驾驶功能的分布式、模块化储能充电设备，实现“桩位分离”，服务思路从“车找电”转变为“电找车”，解除充电桩与充电车位绑定的关系，为各充电场所提供无人驾驶的移动储能快充解决方案。目前产品已完成样机制作。



HCU7 自动驾驶式储充机器人

### 海上风电用机舱干式变压器

一款专为海上风力发电系统设计的机舱内置式干式变压器。它安装于海上风力发电机组的机舱内，核心功能是将风力发电机发出的电能（较低电压，如 1.14kV）升高至更高的电压等级（如 69kV），以便通过海底电缆高效地传输至海上升压站或陆上电网。该产品冷却方式采用风冷水冷式，外壳采用全封闭式(IP54)，能有效隔离海上潮湿空气，并且采用水冷降温，大幅降低产品温升，减小产品体积，保证产品可靠运行。产品线圈采用环氧树脂浇注的干式设计，具有高可靠性、免维护、防火防爆、环保无毒等突出优点，完美适应海上风电平台空间紧凑、环境恶劣、运维困难的特殊要求。



海上风电用机舱干式变压器

### 陆上风电用机舱干式变压器

一款专为陆上风力发电系统设计的机舱内置式干式变压器。它安装于风力发电机组的机舱内，核心功能是将风力发电机发出的电能升高至更高的电压等级，以便通过集电线路高效地传输至风电场升压站。产品采用环氧树脂浇注的干式设计，具有高可靠性、免维护、防火防爆、环保等突出优点，完美适应陆上风电机组内部空间紧凑、振动频繁的工况，是实现风电机组高效、安全发电的关键电气设备。



陆上风电用机舱干式变压器

### 储能变流升压一体机（组串式）

组串式 5MW 跟网型变流升压一体化系统，由江苏华辰自行研发，可灵活应用于 2.5MW 构网工况，是电网接口的核心设备，专注于“直流变流 - 交流升压”全链路能量转换。该系统集成华辰定制化高低压设备、变压器及华为智能组串式 PCS，专为新能源储能电站并网、分布式能源消纳、电网辅助服务等应用场景设计。系统以“高转换效率、高并网稳定性、高集成适配性”为核心优势，有效支撑直流电能高效接入交流电网，满足电网对储能电站的调度与管控需求。



储能变流升压一体机（组串式）

### （三）紧跟监管要求，完善公司治理体系

为严格遵守上交所监管规定及证监会相关要求，公司于2025年7月审议通过了取消监事会的议案，此后公司将不再设置监事会或监事，相应职权由董事会审计委员会按照《公司法》规定代为行使。同时，公司全面开展制度梳理与修订工作，对董事会运作、信息披露、关联交易等相关制度进行修订完善，确保公司治理持续符合监管规范。通过制度更新，进一步明确各治理主体权责，规范决策流程，强化信息披露及时性与准确性，提升公司治理规范化水平，保障公司合规、有序运营，切实维护股东及投资者权益。

### （四）实施限制性股票激励，强化队伍建设

2025年，公司成功实施限制性股票激励计划，向142名核心骨干员工授予总计515万股股份。该计划已明确激励对象范围、授予数量及各期解锁条件，通过股权纽带将员工个人利益与公司长远发展紧密绑定。此项激励措施有效激发了核心团队的积极性与创造力，稳定了人才队伍，为公司在技术研发、市场拓展及可持续发展方面注入了持久动力，进一步巩固了公司在新能源电力装备领域的竞争优势。

### （五）夯实硬件基础，驱动生产效能提升

公司深化智能制造与绿色转型，新建项目引入MES、WMS、自动立库、AGV、RGV等先进智能一体化管理系统，实现变压器全流程自动化生产与智能化管理（铁心生产、线圈绕制、真空浇注、器身装配到试验），其中多项工艺与设备（如智能仓储物流系统、全自动机硅钢片剪切叠装一体机、太赫兹真空干燥罐、自动打磨机器人、智能真空浇注系统等）达行业先进水平。公司共配套建设17MW屋面光伏+储能系统，年发电量1,130万度，实现生产用电自给率30.40%；配备260吨+60吨超大吨位起重机，成为区域内具备35-500kV电压等级变压器生产能力的公司。硬件升级驱动生产效率提升、交付周期缩短，巩固了公司在新能源装备制造领域的技术领先地位与市场竞争力。

## 四、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

公司自成立以来，始终专注于输配电及控制设备的研发、生产与销售。通过在技术研发、制造工艺、质量控制、营销服务和管理效率等方面的持续努力，公司以可靠的产品性能、丰富的产品序列和专业的客户服务，满足了广大客户差异化的产品需求，树立了行业领先的综合竞争力。

### （一）品牌与客户优势

公司拥有国内先进的生产工艺及制造装备，同时不断加强工艺管理，完善管理制度，保障产品质量稳定，深度打造品牌影响力和竞争力。公司凭借着较强的研发设计能力，获得多项技术认证与客户认可。公司被认定为国家级专精特新“小巨人”企业，公司的干式配电变压器荣获了中国质量

认证中心“江苏精品”称号。公司还荣获了“国家绿色工厂”“国家智能制造优秀场景”“江苏省质量信用AAA级企业”“江苏省智能制造示范车间”“江苏省信用管理示范企业”“江苏省五星级上云企业”“江苏省质量标杆”“江苏省先进级智能工厂”“江苏省变压器年度推荐品牌企业”“江苏工业互联网平台”等诸多殊荣。经过多年的经营发展，公司已在国内外积累了丰富的客户资源，产品销往欧洲、美洲、中东、东南亚、中亚、非洲等地，在国内市场，公司与国家电网、南方电网、国家能源集团、中电建、国电投、中国石化、中国中车、科华数据等国央企和新能源领域头部企业建立了合作关系。

## （二）研发与技术优势

作为拥有较强自主研发创新能力的国家高新技术企业，公司专注于输配电设备与智能电网领域新技术、新产品研发，经过十余年积累，已在变电、智能配电领域形成涵盖全生产过程的自主知识产权体系。公司研发中心围绕新能源电力装备领域，系统性地开展了26项重点研发活动。研发方向主要聚焦于交流储能系统侧产品、海上风电用干式变压器、陆上风电用干式变压器、陆上风电用油浸式变压器等核心领域，实现了重点突破。目前，相关产品样机已完成试制，各项测试工作正在有序推进，旨在提供安全可靠、性能卓越的产品解决方案。同步开展小型储能系统研发；设立新能源研发中心，聚焦工商业储能一体柜，移动充电车，MWh级车载移动式储能电源等产品，对接多场景需求。2026年公司将在现有基础上，拓展研发车载移动式变电站等适配国际市场的新型电力系统产品，持续强化研发与技术优势，巩固行业地位。

## （三）营销和售后服务优势

公司设立营销中心及国际事业部，在北京、深圳、合肥、西安等重点区域布局营销网点，构建了覆盖广泛、响应及时的营销服务体系。销售人员普遍具备技术背景，熟悉产品结构、性能及安装调试要点，能够精准捕捉客户需求、高效开展市场拓展与专业技术咨询，并在售前、售中、售后全流程为客户提供一站式服务支持。公司严格执行1-8-24快速响应机制，1小时内对接客户并梳理需求，8小时内出具初步处理方案，24小时内安排人员及设备抵达现场，实现“未坏先修”，将被动报修转变为主动服务，显著提升客户体验。售后服务已从传统保障环节升级为洞察市场需求、优化产品迭代、构筑品牌壁垒的核心竞争力载体，成为公司贴近客户、巩固市场地位的关键支撑。完善的营销网络、专业的技术型营销团队与高效的闭环服务体系有机结合，有效提升了客户满意度与品牌忠诚度，为公司持续稳定发展提供了重要保障。

公司海外市场正处于快速布局与培育发展阶段，当前市场份额稳步提升中。公司已与罗马尼亚、西班牙、巴基斯坦及美国等多地优质资源方开展合作，有序推进油变、干变、环网柜、新能源箱变等核心产品本地化产能落地，实现售后服务与商业服务前移，高效贴近并服务区域客户。公司配备17人专业海外市场团队，持续积极参与国际行业展会拓展渠道、提升品牌影响力，依托差异化产品与全球化布局，不断夯实海外市场基础，具备较强的增长潜力与广阔发展空间。

#### （四）人才及管理优势

公司自成立以来，始终秉持以人为本的人才发展理念，建立并持续完善科学规范的人力资源管理体系，打造了结构稳定的管理团队、高效的技术创新机制及全球化人才布局。公司高度重视研发、营销与管理队伍建设，通过人才引进与系统化培养，已汇聚一批专业功底扎实、项目管理能力突出、市场响应高效的核心技术人员、项目管理人员及营销骨干，为产品持续研发、市场深度开拓及客户服务升级提供了坚实人才保障。伴随组织机构持续优化及绩效激励机制的创新落地，公司管理质量与运营效率稳步提升。在各发展阶段，公司管理团队对输配电及控制设备行业发展趋势研判精准、把握敏锐，经营理念高度统一，有效抢抓行业重要发展机遇。经过多年实践与沉淀，公司在激烈的市场竞争中实现高质量稳健发展，已形成独具特色、科学高效、运作规范的管理运营机制，综合竞争实力持续增强。

#### （五）智能制造优势

公司坚持智能制造发展战略，积极响应国家新型工业化产业政策，推动新一代信息技术与高端电力装备制造深度融合，持续布局硅钢片智能剪切叠装、机器人自动焊接、智能真空浇注等高端智能装备，构建覆盖铁心加工、线圈绕制、器身装配、质量检测等核心环节的全流程自动化闭环体系，并依托工业互联网平台深化MES、WMS等系统集成应用，实现生产全过程数据贯通、智能调度与质量追溯，在关键工艺环节推进智能示范应用，有效提升生产效率、产品质量与规模供给能力，缓解产能瓶颈，降低运营成本与资源消耗。凭借持续的智能化改造与数字化建设成效，公司获评“江苏省智能制造示范车间”“江苏省先进级智能工厂”“江苏工业互联网平台”，智能制造已成为公司核心竞争力的重要组成部分，为公司高端化、智能化、绿色化高质量发展提供了坚实支撑。

### 五、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 225,643.65 万元，较上年同期增长 42.73%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,038.89 万元，较上年同期下降 23.16%；实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 6,200.67 万元，较上年同期下降 27.92%。

#### （一）主营业务分析

##### 1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	2,256,436,538.40	1,580,926,138.26	42.73
营业成本	1,890,315,907.62	1,248,928,020.35	51.36
销售费用	95,879,836.22	93,685,470.63	2.34
管理费用	45,087,826.02	40,590,595.06	11.08
财务费用	13,909,544.77	9,808,297.30	41.81

研发费用	85,114,828.71	58,696,607.47	45.01
经营活动产生的现金流量净额	28,281,205.30	92,427,424.10	-69.40
投资活动产生的现金流量净额	-243,468,638.66	-274,793,983.66	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	221,147,768.18	170,449,328.28	29.74

营业收入变动原因说明：报告期内，公司持续加大对新能源领域的市场拓展力度，积极开拓风能、光伏、储能及充电设施等领域。公司实现营业收入 22.56 亿元，较上年同期增长 42.73%。特别是主要应用于新能源领域的箱式变电站，营业收入从上年同期的 5.28 亿元增长至 11.89 亿元，增长了 125.32%。

营业成本变动原因说明：主要系营业收入增长相应的成本增长。

财务费用变动原因说明：主要系本期增加可转换公司债券利息所致。

研发费用变动原因说明：主要系本期加大研发投入，新能源、高电压电力变压器、数据中心等领域产品变压器的研发所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期营业收入大幅增长导致应收账款、应收款项融资余额相应增加，同时购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系发行可转换公司债券募集资金到账所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

## 2、收入和成本分析

适用 不适用

报告期内，公司实现主营业务收入 222,427.69 万元，较上年同期增长 42.45%；主营业务成本 188,489.44 万元，较上年同期增长 51.37%

### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电气设备制造行业	2,224,276,931.09	1,884,894,427.00	15.26	42.45	51.37	减少 4.99 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)

干式变压器	509,549,751.67	403,073,513.74	20.90	-21.91	-20.98	减少 0.93 个百分点
油浸式变压器	464,874,526.19	367,876,696.98	20.87	41.25	44.18	减少 1.60 个百分点
箱式变电站	1,189,144,545.34	1,063,274,364.09	10.58	125.32	143.01	减少 6.52 个百分点
电气成套设备	50,831,620.43	43,135,520.67	15.14	14.91	18.33	减少 2.45 个百分点
其他	9,876,487.46	7,534,331.52	23.71	26.96	25.49	增加 0.89 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
东北	75,638,294.19	63,049,635.77	16.64	2,371.78	2,487.21	减少 3.72 个百分点
华北	366,385,209.23	310,709,139.14	15.20	16.80	22.93	减少 4.23 个百分点
华东	913,883,913.72	782,657,541.19	14.36	20.35	29.98	减少 6.35 个百分点
华南	223,497,978.53	186,472,744.09	16.57	66.77	67.95	减少 0.58 个百分点
华中	266,950,193.02	219,383,916.30	17.82	120.03	134.81	减少 5.17 个百分点
西北	265,866,425.00	240,331,975.25	9.60	57.19	76.42	减少 9.86 个百分点
西南	79,210,493.27	59,325,301.66	25.10	70.12	58.20	增加 5.64 个百分点
境外	32,844,424.13	22,964,173.60	30.08	130.32	135.86	减少 1.64 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
直销	2,137,314,564.94	1,811,642,584.18	15.24	49.11	58.78	减少 5.16 个百分点
经销	86,962,366.15	73,251,842.82	15.77	-32.09	-29.76	减少 2.79 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

无

## (2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减	销售量比上年增减	库存量比上年增减

					(%)	(%)	(%)
干式变压器	万 kVA	1,329.13	615.51	115.11	9.32	-27.63	-23.96
油浸式变压器	万 kVA	1,371.86	711.94	183.24	70.54	32.70	-6.98
箱式变电站	台	3,296	3,021	553	95.61	92.67	96.10
电气成套设备	台	982	1,244	90	-8.91	18.03	-76.74

## 产销量情况说明

公司自产的干式变压器和油浸式变压器除直接对外销售外，还用于内部配套，主要用于继续加工成公司箱式变站产品。上表产量以当年入库口径统计，销量以当年销售出库口径统计。

## (3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

## (4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
电气设备制造行业	直接材料	1,733,386,611.40	91.96	1,131,516,167.81	90.87	53.19	营业收入增加所致
电气设备制造行业	直接人工	71,721,523.98	3.81	56,074,557.60	4.50	27.90	
电气设备制造行业	制造费用	32,585,525.71	1.73	30,296,575.89	2.43	7.56	
电气设备制造行业	其他合同履约成本	47,200,765.91	2.50	27,355,076.29	2.20	72.55	营业收入增加所致
合计		1,884,894,427.00	100.00	1,245,242,377.59	100.00	51.37	营业收入增加所致
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
干式变压器	直接材料	358,922,928.70	89.05	455,215,163.44	89.24	-21.15	
	直接人工	23,271,616.87	5.77	28,908,737.07	5.67	-19.50	
	制造费用	13,194,383.72	3.27	16,223,213.71	3.18	-18.67	
	其他合同履约成本	7,684,584.45	1.91	9,745,654.90	1.91	-21.15	
小计		403,073,513.74	100.00	510,092,769.12	100.00	-20.98	
油浸式变压器	直接材料	327,747,484.88	89.10	227,198,725.16	89.04	44.26	营业收入增加所致
	直接人工	20,386,371.69	5.54	14,803,152.49	5.80	37.72	

	制造费用	11,789,103.75	3.20	8,438,398.40	3.31	39.71	
	其他合同履约成本	7,953,736.66	2.16	4,718,628.04	1.85	68.56	
	小计	367,876,696.98	100.00	255,158,904.09	100.00	44.18	
箱式变电站	直接材料	998,503,297.84	93.91	409,734,541.31	93.65	143.70	营业收入增加所致
	直接人工	26,574,823.36	2.50	10,934,032.05	2.50	143.05	
	制造费用	7,165,793.58	0.67	4,651,125.12	1.06	54.07	
	其他合同履约成本	31,030,449.31	2.92	12,214,968.91	2.79	154.04	
	小计	1,063,274,364.09	100.00	437,534,667.39	100.00	143.01	
电气成套设备	直接材料	40,722,868.05	94.40	33,441,156.40	91.74	21.77	产品结构变动所致
	直接人工	1,464,741.72	3.40	1,428,635.99	3.92	2.53	
	制造费用	417,082.40	0.97	930,121.90	2.55	-55.16	
	其他合同履约成本	530,828.50	1.23	652,350.12	1.79	-18.63	
	小计	43,135,520.67	100.00	36,452,264.41	100.00	18.33	
其他	小计	7,534,331.52	100.00	6,003,772.58	100.00	25.49	
主营业务成本	合计	1,884,894,427.00	100.00	1,245,242,377.59	100.00	51.37	营业收入增加所致

成本分析其他情况说明

不适用

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 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

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

无

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额53,125.31万元，占年度销售总额23.54%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额50,533.26万元，占年度采购总额28.02%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0%。

**B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形**

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例（%）
1	比亚迪股份有限公司	10,912.50	4.84

注：为前 5 名客户中新增客户。

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

**C.报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示**

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

**D.报告期内公司存在贸易业务收入**

适用 不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

适用 不适用

其他说明：

不适用

**3、费用**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度	本年比上年增减	本年比上年增减
----	---------	---------	---------	---------

			额	比例 (%)
销售费用	95,879,836.22	93,685,470.63	2,194,365.59	2.34
管理费用	45,087,826.02	40,590,595.06	4,497,230.96	11.08
研发费用	85,114,828.71	58,696,607.47	26,418,221.24	45.01
财务费用	13,909,544.77	9,808,297.30	4,101,247.47	41.81

变动原因说明详见本节“五、报告期内主要经营情况”之“（一）主营业务分析”之“1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表”

#### 4、研发投入

##### (1). 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	85,114,828.71
本期资本化研发投入	
研发投入合计	85,114,828.71
研发投入总额占营业收入比例 (%)	3.77
研发投入资本化的比重 (%)	

##### (2). 研发人员情况表

适用 不适用

公司研发人员的数量	163
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	11.00
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	0
硕士研究生	4
本科	70
专科	33
高中及以下	56
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下 (不含30岁)	41
30-40岁 (含30岁, 不含40岁)	68
40-50岁 (含40岁, 不含50岁)	36
50-60岁 (含50岁, 不含60岁)	17
60岁及以上	1

##### (3). 情况说明

适用 不适用

##### (4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

## 5、 现金流

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度	本年比上年增减 额	本年比上年增减 比例 (%)
经营活动产生的 现金流量净额	28,281,205.30	92,427,424.10	-64,146,218.80	-69.40
投资活动产生的 现金流量净额	-243,468,638.66	-274,793,983.66	31,325,345.00	不适用
筹资活动产生的 现金流量净额	221,147,768.18	170,449,328.28	50,698,439.90	29.74

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

## (三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

## 1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期 末数占 总资产 的比例 (%)	上期期末数	上期期 末数占 总资产 的比例 (%)	本期期 末金额 较上期 期末变 动比例 (%)	情况说明
货币资金	206,605,499.80	6.30	137,764,418.03	5.81	49.97	主要系其他货币资金中预存票据保证金增加所致。
交易性金融资产	99,001,732.84	3.02	35,961,768.57	1.52	175.30	主要系理财产品期末未赎回所致。
应收票据	8,430,162.23	0.26	2,828,728.64	0.12	198.02	主要系本期收到财务公司票据期末未背书转让所致。
应收账款	1,202,301,098.44	36.67	892,437,915.87	37.61	34.72	主要系营业收入增加致应收账款增加所致。
应收款项融资	135,725,340.26	4.14	45,799,011.13	1.93	196.35	主要系收到的银行承兑汇票及无追索权的数字化应收债权期末未背书转让或贴现所致。
预付款项	7,070,435.50	0.22	12,296,184.35	0.52	-42.50	主要系预付材料款减少所致。
其他应收款	20,368,247.59	0.62	31,645,238.71	1.33	-35.64	主要系期末投标保证金收回所致。

合同资产	148,232,894.53	4.52	81,609,031.76	3.44	81.64	主要系营业收入增加相应质保金增加所致。
其他流动资产	562,356.70	0.02	814,608.67	0.03	-30.97	主要系待抵扣增值税减少所致。
固定资产	545,260,658.72	16.63	294,905,697.12	12.43	84.89	主要系再融资项目投入所致。
在建工程	279,525,479.23	8.52	140,331,327.70	5.91	99.19	主要系再融资项目投入所致。
使用权资产	1,131,330.11	0.03	7,502,221.12	0.32	-84.92	主要系公司根据经营需要停止部分租赁所致。
长期待摊费用	2,498,193.64	0.08	1,142,556.99	0.05	118.65	主要系待分摊长期费用增加所致。
其他非流动资产	9,440,922.62	0.29	90,082,154.72	3.80	-89.52	主要系上期预付设备款本期到货所致。
短期借款	40,117,610.17	1.22	241,109,646.50	10.16	-83.36	主要系偿还银行借款所致。
应付票据	501,362,283.18	15.29	222,240,512.41	9.37	125.59	主要系本期开具承兑汇票支付材料款的金额增加所致。
应付账款	747,029,510.43	22.78	452,930,084.15	19.09	64.93	主要系采购额增加及再融资项目投入所致。
其他应付款	95,290,589.93	2.91	14,069,293.02	0.59	577.29	主要系本期增加限制性股票回购义务所致。
一年内到期的非流动负债	7,457,421.11	0.23	52,482,029.89	2.21	-85.79	主要系一年内到期的长期借款减少所致。
其他流动负债	11,969,894.45	0.37	32,274,035.04	1.36	-62.91	主要系已背书未到期商业承兑汇票及数字化应收债权未终止确认所致。
应付债券	392,335,707.64	11.97				主要系公司根据经营需要再融资，发行可转换公司债券所致。
租赁负债	379,898.75	0.01	3,101,817.59	0.13	-87.75	主要系公司根据经营需要停止部分租赁所致。
预计负债	313,666.15	0.01				主要系计提未决诉讼预计损失所致。

其他说明：

不适用

## 2、境外资产情况

适用 不适用

### 3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

截至报告期末，所有权或使用权受到限制的资产情况请参见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“31、所有权或使用权受限资产”。

### 4、其他说明

适用 不适用

#### (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

**(五) 投资状况分析****对外股权投资总体分析**

√适用 □不适用

公司于2025年8月20日召开第三届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于吸收合并全资子公司的议案》，同意公司吸收合并全资子公司启能电气。吸收合并完成后，启能电气的独立法人资格将被注销，启能电气的全部资产、负债、业务和人员等由公司承继，公司将作为经营主体对吸收的资产和业务进行管理。截止报告期末，启能电气注销手续尚未办理完毕。

**1、重大的股权投资**

□适用 √不适用

**2、重大的非股权投资**

√适用 □不适用

重大的非股权投资具体情况见“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“22、在建工程”。

**3、以公允价值计量的金融资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	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/赎回金额	其他变动	期末数
其他-银行理财	35,961,768.57	1,332,560.67			1,291,784,048.00	1,230,076,644.40		99,001,732.84
应收款项融资	45,799,011.13			2,647,413.25			92,573,742.38	135,725,340.26

合计	81,760,779.70	1,332,560.67		2,647,413.25	1,291,784,048.00	1,230,076,644.40	92,573,742.38	234,727,073.10
----	---------------	--------------	--	--------------	------------------	------------------	---------------	----------------

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

#### 4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

#### (六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

#### (七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

公司名称	注册资本	主要经营范围	公司持股比例	资产总额	净资产	营业收入	营业利润	利润总额	净利润
启能电气	5,000,000.00	配电设备外壳等产品的生产与销售	100.00%	7,721,117.26	7,701,327.76	11,097,383.27	1,476,192.68	1,493,078.25	1,363,836.72
华变电力	50,000,000.00	电力工程施工、安装	70.00%	74,834,485.88	41,197,393.53	19,557,826.02	797,028.46	795,611.36	575,925.73
宁夏华辰	20,000,000.00	变压器产品的生产与销售	100.00%	66,940,363.61	13,835,391.50	147,046,423.35	-1,674,449.52	-1,855,335.19	-1,950,222.84

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

适用 不适用

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
启能电气	吸收合并全资子公司	没有影响

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

## 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一)行业格局和趋势

√适用 □不适用

2026年开年以来，国家层面接连发布关于新型电力系统、全国统一电力市场的重磅政策文件，进一步明确了未来十年我国电力行业的发展路线，标志着我国电力行业正式进入“新能源主导、源网荷储协同、市场机制完善”的黄金转型期。一系列可量化、可落地的发展目标，正逐步将清洁、稳定、高效的现代电力体系从蓝图转化为现实，为输配电及控制设备行业带来长期发展机遇。

#### 1、能源结构迭代，进入风光主导新阶段

从行业发展现状来看，根据中国电力企业联合会最新发布的预测报告，预计2026年年底全国发电装机已突破43亿千瓦，其中非化石能源装机达到27亿千瓦，占比接近63%；太阳能发电装机规模历史性超过煤电，风电与太阳能发电合计装机占到总装机的一半，这一历史性突破标志着我国电力行业正式告别以煤炭为主的时代，迈入以风光为主、多能互补的全新发展阶段，也为输配电及控制设备行业带来了新的发展机遇与挑战。

#### 2、破解输送瓶颈，强化跨区域电网建设

我国能源资源分布与用电负荷分布存在错位，西部、北部地区风光资源丰富，是我国新能源发电的核心基地，而东部、南部地区经济发达，用电负荷集中，“西电东送、北电南供”是我国电力输送的长期格局。未来十年，电网建设的核心任务是打通电力输送瓶颈，破解新能源“发得出、送不出”的难题，让西部、北部的绿色电力能够顺畅输送至东部、南部的家庭、工厂、算力中心等用电场景。根据国家发改委2025年底发布的电网高质量发展相关意见，到2030年，我国“西电东送”规模将超过4.2亿千瓦，新增省间互济能力4,000万千瓦，一批特高压交直流工程将加快建设，逐步构建起强直强交、互联互通的全国主干电网，这将直接带动特高压配套输配电设备、智能配电网设备等产品的大规模需求。

#### 3、源网荷储协同，推动设备智能化升级

“源网荷储协同”是未来新型电力系统的核心关键词，其中“源”指各类发电主体（尤其是新能源发电），“网”指输配电网，“荷”指各类用电负荷，“储”指各类储能设施。未来，通过大数据、人工智能、物联网等新一代信息技术的深度应用，将实现“源、网、荷、储”四方实时联动，在用电高峰时段精准调度电力供应，保障用电安全；在用电低谷时段高效消纳富余新能源电力，提升能源利用效率，让整个电力系统更稳定、更高效、更具抗风险能力。这一发展趋势将进一步推动输配电及控制设备向智能化、集成化、一体化升级，对设备的协同性、可控性、智能化水平提出更高要求，也为具备技术创新能力的行业企业提供了广阔的发展空间。

未来我国输配电及控制设备行业将在政策引导、能源转型、需求扩容的多重驱动下，持续向绿色化、节能化、智能化、集成化方向发展，行业整体发展质量将不断提升，市场空间持续拓宽。同时，行业竞争格局将进一步优化，具备核心技术、优质产品及完善服务能力的企业将持续抢占市场份额，实现高质量发展，为公司业务的持续拓展提供了良好的行业环境。

## (二)公司发展战略

√适用 不适用

江苏华辰秉承“为用户提供安全可靠、节能智能的电力装备，为中国高端电力装备产业发展而奋斗”的企业使命，贯彻“信誉来源于品质、品质来源于素质”的发展理念，立足节能型变压器、箱式变电站和智能电气成套设备核心主业。

紧扣国家“双碳”战略与“十五五”新型电力系统建设部署，以“成为行业一流、国际领先的电力装备制造企业”为核心愿景，明确短期、中期、长期发展目标，聚焦输配电及控制设备核心赛道。在深耕该领域的同时逐步拓展清洁能源协同发展，以“双碳”战略为引领、技术创新为核心驱动力、智能制造为产业支撑、市场拓展为增长引擎、精益管理为保障基础、ESG践行为责任担当。推动企业向“风光储充”系统集成商转型，完善产品矩阵、突破技术瓶颈、拓展国内外市场、强化产能支撑，提升品牌国际知名度和全球市场占有率，培育新质生产力，筑牢核心竞争力，实现高质量、可持续、规模化发展，最终实现企业与利益相关方的协同共赢。

## (三)经营计划

√适用 不适用

### 1、深耕技术创新迭代，夯实高端产品核心壁垒

公司坚持创新驱动发展战略，严格保障年度研发投入稳定增长，研发费用占销售收入比重保持合理高位运行。紧跟国家能效标准与产业政策导向，持续优化全系列变压器产品架构，加大节能新材料规模化应用，加快产品向高效等级、高可靠性迭代升级，助力电网低效存量设备淘汰替换。围绕新能源并网、储能配套、轨道交通、AI算力数据中心、高端主网等细分场景，推行定制化研发赋能，优化光伏风电专用箱变、储能变流升压一体机核心性能，推进大功率储能设备产业化推广；深耕数据中心节能供电设备市场，深化与行业头部企业供应链协同合作；攻坚高电压等级环保液浸变压器技术，突破330kV及以上大容量高端产品技术瓶颈。

前瞻布局下一代电力装备技术赛道，年内完成高频变压器样机研制，实现技术验证。加速人工智能、数字孪生、碳化硅功率器件与输配电设备深度融合，依托智能算法优化全流程生产效能，搭建产品全生命周期数字孪生管控体系，实现设计、制造、运维全链条可视可溯。深化校企产学研协同攻关，整合高校及科研院所技术资源，完善创新成果转化体系，升级专业化研发平台建设，强化

知识产权布局与标准引领，年度稳步新增核心发明专利，积极参与国家、行业标准制修订，持续构筑坚实技术护城河。

## 2、赋能智能制造转型，构建绿色低碳生产体系

2026年，公司将坚持以“深化智能、拓展生态、创新模式”为发展主线，依托工业互联网平台体系，全面推进智能制造转型升级与绿色低碳生产体系建设。持续夯实AI与数字孪生技术底座，加快5G+工业互联网融合应用，丰富工业APP场景化覆盖，积极构建产业协同生态，参与行业标准制定，延伸服务价值链与专业化解决方案供给能力。

公司将持续推进产线自动化、车间数字化、工厂智能化建设，加大高端智能装备投入，完善铁心加工、线圈绕制、器身装配、质量检测等核心环节全流程自动化闭环；深化MES、WMS等信息系统集成应用，实现生产全流程数据贯通、智能调度与全程可追溯。在关键工艺环节推进智能制造示范应用，依托智能技术优化工艺、提升制程稳定性与产品一致性。同时，公司将持续健全绿色制造体系，强化节能降碳与资源高效利用，优化生产工艺，降低能耗物耗与污染物排放；依托光伏及储能综合能源布局提升绿电使用比例，构建覆盖采购、生产、回收的全生命周期绿色管控机制，以数字化、智能化、绿色化协同发展，持续提升核心竞争力与可持续发展能力。

## 3、统筹内外市场布局，抢抓政策红利拓宽增长空间

精准锚定“十五五”电网整体投资节奏，紧抓主网架升级、特高压建设、城乡配网改造、分布式新能源规模化接入等政策机遇，稳固国家电网、南方电网核心集采基本盘。优化国内全域营销网络布局，对高潜力重点区域实施资源倾斜、网点补强与团队扩容，配套专项激励政策激活一线市场动能。在夯实传统电网业务基础之上，重点开拓风光储能一体化、充电桩配套、轨道交通、高端工业制造等新兴赛道，持续优化业务收入结构，稳步提升新能源板块营收占比，向着既定经营目标稳步迈进。

把握中国高端电力装备技术出海窗口期，加快国际化经营战略落地实施。聚焦欧洲、东南亚、非洲等重点海外区域，统筹海外业务资源整合与本土化运营建设，扩大110kV及以上高电压等级变压器海外出口规模，实现技术输出与产品出海协同推进。积极参与国际专业行业展会展示品牌实力，深度对接海外新能源及电力龙头客户，因地制宜适配当地技术标准与供电需求，完善海外售前、售中、售后一体化服务体系，持续提升公司国际品牌知名度与全球市场话语权。

## 4、深化精益运营管理，提质降本筑牢经营安全底线

坚守以客户为中心的服务理念，深化与国内外大型电力集团、新能源头部企业、轨道交通运营商的战略长效合作，稳固优质核心客户资源。搭建快速响应专业化服务平台，贯通售前方案定制、售中全程保障、售后运维值守全链条服务体系，依托精准需求调研动态调整产品及服务策略，全面提升客户满意度与品牌粘性。建立覆盖原辅材料入厂、制程管控、成品出厂的全维度质量检验标准，严守产品质量生命线，满足国内外多场景高标准准入要求。

全面推行精益化改善管理，梳理业务痛点与冗余环节，推行标准化制度迭代升级，减少资源浪费与低效消耗，提升生产经营效率；深度强化成本精益管控，细化成本核算，严控非必要支出，推动降本增效与效益提升双向发力；聚焦质量提升，健全质量管控体系，严把各环节质量关口，以高质量运营增强核心竞争力；筑牢安全经营防线，完善风险预警与应急机制，强化合规管理、资金安全与内控监督，防范各类经营风险。同时，健全长效激励与考核机制，推动全员参与精益改善，以精细化运营夯实发展根基，实现效益提升与经营安全协同共进。

## 5、优化队伍建设，完善合规现代公司治理架构

实施人才强企核心战略，构建分层分类、精准赋能的全员培养体系，针对研发技术、智能制造、市场营销、综合管理等序列定制专项培养方案，结合岗位轮换、重大项目实战历练培育复合型核心人才。拓宽高端人才引进渠道，重点引进电力前沿技术研发、国际化市场拓展、数字化经营管理高精尖人才，完善多元化甄选评价机制，兼顾专业能力与价值认同。迭代优化绩效数字化考评与薪酬激励约束体系，实现业绩、薪酬、晋升深度联动；完善员工福利保障与职业发展通道，筑牢人才归属感与团队凝聚力。

严格对标A股上市公司监管新规及《上市公司治理准则》要求，修订完善《公司章程》《董事及高级管理人员薪酬考核管理办法》等核心制度细则，规范董监高任职审核、绩效递延发放、股东权利保障等关键治理流程。推动风控合规体系智能化升级，搭建智能风险预警平台，从事后核查向事前预判、事中管控、根源追溯转型，紧密结合智能制造与数字化战略筑牢全域风控屏障。持续优化董事会多元结构与议事决策机制，推动公司治理体系、内控管理能力全面现代化、规范化。

## 6、深度践行ESG发展理念，主动履行上市公司社会责任

锚定国家“双碳”顶层战略，制定中长期科学碳减排规划，建立产品与生产全链条碳足迹溯源管理体系，系统性降低企业整体碳排放强度。聚焦绿色高端装备研发主线，持续迭代节能型、环保型输配电系列产品输出能力，为电力行业上下游低碳转型成套解决方案支撑。严守安全生产与环保合规底线，改善厂区劳动保护与作业环境，保障员工职业健康与合法权益。积极践行社会公益担当，常态化开展电力知识科普、生态环保宣传、乡村帮扶互助等公益活动，深度传递企业正向价值。规范ESG信息统一披露标准，按期发布年度ESG专项报告，提升企业经营透明度与社会公信力，塑造负责任、可持续的公众企业形象。

## 7、坚守价值共享导向，稳定分红回馈广大投资者

公司始终坚持稳健经营、价值回报的核心原则，在保障主业健康经营、研发持续投入、产能稳步扩张的基础上，严格恪守分红回报规划承诺，依照《公司章程》规范实施现金分红，结合年度盈利水平、现金流状况、资本开支计划统筹平衡长远发展与股东现实收益，力争提升年度现金分红总额，切实保护中小股东切身利益。构建常态化、多元化投资者交流机制，全年有序开展业绩说明会、投资者接待日、厂区开放参观等专项交流活动；通过年报可视化解读、精简图文释义等创新形式，

畅通信息传递渠道，保障投资者知情权与参与权。持续维护稳定良好资本市场形象，夯实长期投资价值信心，实现企业稳健发展与股东持续增值双向共赢。

#### (四)可能面对的风险

√适用 □不适用

##### 1、毛利率波动的风险

报告期内，公司主营业务毛利率为 15.26%，较上年同期下降 4.99 个百分点。本期公司持续优化产品结构，积极适配新能源业务扩张趋势，但受新能源行业同业竞争日趋激烈、主要直接材料价格波动及成本构成变化等因素综合影响，盈利能力有所承压。未来市场竞争格局持续变化、原材料市场走势不明朗，公司盈利水平或将受到影响，毛利率存在继续波动的可能性。

应对措施：一是持续优化供应链体系，通过集中采购、长期战略合作等方式锁定核心原材料成本，提升成本管控能力；二是深化产品结构优化，加大技术研发投入，提升高附加值、高毛利产品占比，增强产品核心竞争力；三是建立灵活的市场定价机制，紧密跟踪市场供需及成本变化，合理调整产品定价策略，多措并举保障公司盈利能力稳定。

##### 2、应收账款回收的风险

报告期内，公司应收账款账面价值为 120,230.11 万元，占资产总额的比例为 36.67%，占比较大。随着公司经营规模的扩大，应收账款可能会进一步增加。公司存在应收账款出现逾期或无法收回而发生坏账的可能，从而对公司业绩和生产经营产生影响。

应对措施：一是建立严格的信用审核制度，对客户的信用状况进行评估；二是制定合理的应收账款管理制度，包括账期、催收流程等；三是对逾期应收账款进行及时跟踪和催收。

##### 3、募投项目运营风险

报告期内，公司通过发行可转换公司债券募集资金 4.60 亿元，本次募投项目建成投产后，将新增固定资产折旧与无形资产摊销。鉴于项目效益实现受多重外部环境及内部实施因素影响，若未来宏观经济、产业政策、市场需求、行业竞争等发生重大不利变化，或项目建设进度、市场拓展效果不及预期，新增产能不能及时消化、项目收益未达预期，新增折旧摊销亦可能对公司经营业绩产生一定影响。

应对措施：1、公司将严格按照募投项目规划推进实施，加强项目全过程管理与进度管控，确保项目按期建成投产；2、持续深化市场调研与客户开发，加大新能源等重点领域市场拓展力度，提升产品竞争力与市场占有率，保障新增产能有效消化；3、密切跟踪宏观经济、行业政策及市场环境变化，及时优化项目实施方案与经营策略；4、持续提升运营管理效率与技术水平，严控项目投资与运营成本，努力提高募投项目收益水平，降低新增折旧摊销对业绩的影响。

#### 4、市场竞争加剧风险

随着国家大力倡导节能环保以及智能电网的建设，市场规模迅速扩大，吸引了国内越来越多的企业，未来大量的新竞争者可能会随之出现。同时以施耐德电气（中国）有限公司、ABB（中国）有限公司等为代表的国际跨国企业进入国内市场后对本地企业形成较高压力，加剧市场竞争的程度。若公司未能抓住行业机遇，持续扩大经营规模，并提升产品质量、管理、服务等方面的能力，可能在激烈的市场竞争中处于不利地位。

应对措施：一是拓展新市场：通过市场调研和了解消费者需求，制定合适的市场拓展策略，开拓新产品和新客户，以分散风险并寻找增长机会；二是提升产品品质和服务质量：通过加强员工培训、建立有效的客户反馈机制等方式，改善服务质量，增强客户满意度和忠诚度；三是加强成本控制：优化成本管理，提高生产效率，降低产品或服务的生产成本，以提高产品竞争力并提高企业利润率。

#### 5、产品及技术持续创新的风险

公司所处的输配电及控制设备制造行业属技术密集型行业，该领域技术综合性强，产品更新换代快，随着国家加强智能电网全面建设的展开，本行业内的产品技术更新速度进一步加快，如果不能合理、持续的加大技术投入，或不能够有效的把握行业技术走向，就无法适时开发出符合市场需求的新产品，进而降低公司的竞争力，影响公司未来发展。

应对措施：一是加强技术保护和知识产权管理，通过技术专利、商标等形式保护技术创新成果；二是提高自主创新能力，通过不断提升技术水平和创新能力，实现技术创新的差异化；三是做好市场调研和需求分析，准确把握市场需求的变化和趋势，降低技术创新的市场适应性风险。

#### 6、存货跌价风险

公司主要采用“以销定产，标准化产品设置安全库存”的原则组织生产，期末存货主要是根据客户订单、需求预测或安全库存进行生产及发货所需的各种原材料、在产品及库存商品。报告期末，公司存货的账面价值为 48,623.20 万元，占当期资产总额的比例为 14.83%。若未来原材料价格大幅波动，产品市场价格大幅下跌，或产品产能远超市场需求出现滞销，公司存货将面临减值风险，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

应对措施：一是优化存货管理机制，通过数据驱动预测和分类管理提升精准度；二是优化产品与市场策略，加速滞销品迭代，聚焦高附加值产品研发，依托柔性生产快速响应需求，并通过多渠道促销及海外拓展加速周转；三是完善管理与协同机制，执行盘点和减值测试，设立积压存货应急处置机制，通过跨部门小组协同降库增效。

#### (五)其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

报告期内，公司严格遵循《公司法》《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司自律监管指引第1号——规范运作》及中国证监会、上交所其他相关规定，将规范治理作为发展基石。公司不断完善内部法人治理结构，优化内部控制环境，健全内部控制体系，确保运作规范有序，有效防范各类风险。严格履行信息披露义务，确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。同时，公司积极开展投资者关系管理，稳步推进 ESG 体系建设，致力于提升核心竞争力。公司董事、监事及高级管理人员均忠实、勤勉地履行职责，保障了公司治理的规范有效。具体治理情况如下：

#### （一）关于股东和股东会

公司严格按照《公司法》《上海证券交易所股票上市规则》以及公司《江苏华辰变压器股份有限公司股东会议事规则》等要求，规范股东会的召集、召开及表决程序，平等对待所有股东，确保全体股东尤其是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权利。报告期内，股东会由公司董事会召集召开，经见证律师进行现场见证并出具法律意见书。

#### （二）关于董事和董事会

报告期内，公司董事会设董事 8 名，其中独立董事 3 名，职工董事 1 名，董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的规定。董事会成员严格按照《公司章程》《江苏华辰变压器股份有限公司董事会议事规则》《江苏华辰变压器股份有限公司独立董事工作制度》等相关制度行使职权，出席董事会及股东会，忠实、勤勉尽责地履行职责和义务，并积极参加相关培训，不断提高履职能力，推动公司健康稳定发展。

截至报告期末，董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会及 ESG 委员会五个专门委员会，各专门委员会严格按照法律法规、规范性文件履行其职责，促进公司规范运作。

#### （三）关于监事和监事会

报告期内，第三届监事会正常履行职责，共召开 4 次监事会会议，监事会人数及人员构成符合法律法规及《公司章程》要求，全体监事本着对股东负责的态度，严格履行监督职责，重点对公司财务状况、关联交易合规性、董事及高级管理人员履职合法性等进行监督核查，及时发表监督意见，保障公司规范运作。为严格落实证监会新《公司法》配套监管要求及上交所《上市公司自律监管指引第1号——规范运作》相关规定，经 2025 年 7 月 10 日召开的第二次临时股东会审议通过，公司

正式取消监事会及监事设置、废除《江苏华辰变压器股份有限公司监事会议事规则》，原监事会的职权由董事会审计委员会依法行使，确保公司内部监督体系衔接顺畅、履职到位，保障股东权益不受影响。报告期内，审计委员会严格按照《上市公司审计委员会工作指引》及公司修订后的相关制度履职，成员由3名非高管董事组成，独立董事占比过半且配备会计专业人士牵头，全面行使财务监督、内外部审计监督、内控监督、董事及高级管理人员履职监督等原监事会核心职权。

#### （四）上市公司与控股股东

公司在财务、人员、资产、业务、机构等方面均保持独立性，拥有完整的业务体系和自主经营能力。公司董事会和内部机构均能够根据相关规则和制度独立运作。控股股东、实际控制人严格依法规范行使股东权力、履行义务，并严格遵守所做出的承诺，不存在损害公司及其他股东利益的行为，亦不存在占用公司资金或要求公司违规为其提供担保等情形。

#### （五）信息披露与透明度

公司严格遵循《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司信息披露管理办法》等监管规定，持续健全完善信息披露工作机制，夯实信息披露工作基础。报告期内，以“真实、准确、完整、及时、公平”的标准对外披露定期公告6项、临时公告129项，未出现补充、更正或修订公告的情况，依法依规向投资者传递相关重要信息。公司通过官方网站投资者关系专栏、投资者“E互动”平台、投资者咨询电话、公开电子信箱等多种沟通渠道，以及开展业绩说明会、投资者调研工作等方式，积极回复投资者关心的重要问题，促进与投资者的良性互动，切实提高公司的透明度。

#### （六）绩效评价和激励约束机制

公司建立了公正、透明的高级管理人员的绩效评价标准与激励约束机制，高级管理人员的聘任程序公开、透明，符合法律法规的相关规定，并根据公司经营计划和分管工作的职责目标进行综合考评。公司围绕企业长远发展的需要，结合自身业务和经营情况，建立了较为完善的绩效考评体系和薪酬制度，对高级管理人员进行绩效考核，确定其报酬情况，并不断完善公司激励机制，促进公司的持续健康发展。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

公司拥有独立的业务和经营自主能力，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东相互独立。

（一）资产方面：公司资产独立完整，产权清晰，公司与控股股东之间产权关系明确和清晰。

（二）人员方面：公司建立了独立的人事劳动管理体系并制定相应的规章制度，拥有独立的员工队伍和完整的劳动、人事、工资管理体系，公司的高级管理人员均在本公司工作并领取报酬。公司与控股股东在劳动、人事及工资管理等方面完全独立。

（三）财务方面：公司拥有独立的财务部门和财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行开设有独立的账户，依法单独纳税，独立作出财务决策，不存在控股股东干预本公司资金使用的情况。

（四）机构方面：公司建立和完善了法人治理结构，设立了完全独立于控股股东的健全的组织机构体系，机构设置程序和机构职能独立。

（五）业务方面：公司在业务方面具有独立、完整的业务体系，自主开展业务经营活动，完全独立于控股股东。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

## 三、董事和高级管理人员的情况

## (一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
张孝金	董事长、总经理	男	57	2017-07-26	2026-08-13	84,000,000	84,000,000	0		61.95	否
杜秀梅	董事、董事会秘书、副总经理、财务总监	女	53	2017-07-26	2026-08-13		100,000	100,000	2024年限制性股票激励计划	50.31	否
张晨晨	董事	女	38	2023-08-14	2026-08-13	8,000,000	8,000,000	0		28.27	否
蒋硕文	董事、副总经理	男	58	2019-07-30	2026-08-13		100,000	100,000	2024年限制性股票激励计划	50.78	否
耿德飞	监事会主席	男	52	2021-02-18	2025-07-10		0	0		52.25	否
	职工董事			2025-07-11	2026-08-13		100,000	100,000	2024年限制性股票激励计划		
隋平	独立董事	男	54	2020-12-08	2026-08-13		0	0		8.00	否
张晓	独立董事	男	51	2020-12-08	2026-08-13		0	0		8.00	否
高爱好	独立董事	男	63	2020-12-08	2026-08-13		0	0		8.00	否
王广浩	职工代表监事	男	44	2021-07-23	2025-07-10		100,000	100,000	2024年限制性股票激励计划	24.47	否
刘冬	监事	男	49	2017-07-26	2025-07-10		75,000	75,000		30.24	否
翟基宏	副总经理	男	36	2018-10-18	2026-08-13		100,000.00	100,000.00		44.22	否

李刚	副总经理	男	52	2017-07-26	2026-08-13		100,300.00	100,300.00	2024年限制性股票激励计划及自己购买的300股	38.35	否
高冬	副总经理	男	44	2021-02-02	2026-08-13		100,000.00	100,000.00	2024年限制性股票激励计划	55.72	否
沙丽	副总经理	女	39	2024-01-30	2026-08-13		120,000.00	120,000.00		37.24	否
合计	/	/	/	/	/	92,000,000	92,895,300	895,300	/	497.80	/

姓名	主要工作经历
张孝金	张孝金先生，1968年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。现任江苏华辰董事长兼总经理。曾历任徐州市华辰金属贸易有限公司执行董事兼经理；徐州华辰运输有限公司执行董事兼经理；徐州市金鼎钢铁工贸有限公司总经理；江苏华辰变压器有限公司执行董事兼总经理。
杜秀梅	杜秀梅女士，1972年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，高级管理会计师，董事会秘书任职资格。现任江苏华辰董事、副总经理、董事会秘书、财务总监；徐州科风工程咨询服务有限公司法定代表人、执行董事。曾历任天津富士达摩托车制造有限公司徐州分公司财务主管；铜山县恒信嘉业燃气有限公司财务主管；江苏华辰变压器有限公司财务经理、财务总监。
张晨晨	张晨晨女士，1988年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。现任江苏华辰董事、供应链中心总监。曾历任临沂大唐琴行教师；金元证券股份有限公司徐州北京南路营业部客户经理、经纪人；江苏华辰企管中心经理、供应链中心供应部（变压器）经理。
蒋硕文	蒋硕文先生，1967年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师，全国变压器标准化技术委员会委员。现任江苏华辰董事、副总经理、总工程师。曾历任泰州市变压器厂工程师；泰州海田变压器有限公司工程师；泰州海田电气制造有限公司工程师；江苏精海变压器有限公司技术科长；江苏华辰变压器有限公司干变技术部经理。
耿德飞	耿德飞先生，1973年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，高级工程师。现任江苏华辰职工董事、油变技术部副总工。曾历任徐州苏能变压器有限公司（曾用名：徐州苏源变压器有限公司）总工程师；江苏鹤都电气有限公司副总经理、总工程师；江苏彭变变压器有限公司副总经理、总工程师；江苏华辰变压器有限公司生产经理、油变技术部经理、副总经理；江苏华辰监事会主席。
隋平	隋平先生，1971年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生、副教授。现任江苏华辰独立董事；河南大学教师；天津东旭中大商贸有限公司监事。曾历任中国长城铝业有限公司职员；西安万隆制药股份有限公司独立董事；上海影创光芯科技有限公司监事；上海影创视讯科技有限公司董事；上海影创信息科技有限公司董事；重庆影创讯息科技有限公司执行董事兼总经理；青岛影创信息科技有限公司执行董事兼总经理；青岛影创信息科技有限公司上海分公司负责人；成都影创信息技术有限公司法定代表人、经理；江西影创信息产业有限公司法定代表人、总经理；湘潭大学教师；北京中迪投资股份有限公司独立董事；上海骏云贸易有限公司执行董事；河北瑞星燃气

	设备股份有限公司独立董事。
张晓	张晓先生，1974年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生、教授、高等学校教师资格。现任中国矿业大学电气工程学院教师；江苏华辰独立董事；江苏国传电气有限公司董事；北京昊创瑞通电气设备股份有限公司独立董事。曾历任中国矿业大学信息与电气工程学院教师；中国矿业大学电气与动力工程学院教师；江苏国传电气有限公司（原名：徐州中矿大传动与自动化有限公司）监事；河南纽瑞电气科技有限公司技术顾问；江苏昂内斯电力科技股份有限公司企业博士工作站负责人。
高爱好	高爱好先生，1962年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA，高级会计师、注册会计师、注册资产评估师。现任江苏华辰独立董事；徐州市国有资产投资经营集团有限公司外部董事。曾历任徐州食品公司（肉联厂）会计主管；徐州财政局会计师事务所业务部主任；徐州大彭会计师事务所董事、副所长；江苏天华大彭会计师事务所有限公司董事、副所长；徐州海伦哲专用车辆股份有限公司独立董事；江苏恩华药业股份有限公司（002262）财务总监；赛摩智能科技集团股份有限公司（300466）独立董事。
王广浩	王广浩先生，1981年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。现任江苏华辰生产中心总监。曾历任深圳市信发电子塑胶五金制品厂车间主任；香港天皓圆销售经理；徐州市恒源电器有限公司线长；徐州市金天福电动车厂生产经理；江苏华辰生产计划部经理、干变生产部经理、质管部经理、职工代表监事、生产计划中心总监。
刘冬	刘冬先生，1976年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。现任江苏华辰营销中心销售总监。曾历任徐州第二制药厂试验员；上海益忠电器有限公司商务代表；徐州久隆房地产开发有限公司行政专员；徐州市华辰金属贸易有限公司销售经理；江苏华辰销售部经理、商务部经理、监事。
翟基宏	翟基宏先生，1989年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。现任江苏华辰副总经理；宁夏华辰新能源科技有限公司执行董事兼总经理。曾历任临沂市罗庄公安分局非在编工作人员；江苏华辰变压器有限公司采购部助理、采购部经理、董事、董事长助理。
李刚	李刚先生，1973年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，高级工程师。现任江苏华辰副总经理；曾历任徐州苏能变压器有限公司（曾用名：徐州苏源变压器有限公司）质检部部长、副总经理；江苏华辰变压器有限公司油变生产部经理。徐州启能电气设备有限公司监事。
高冬	高冬先生，1981年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师。现任江苏华辰副总经理；江苏华辰深圳分公司负责人。曾历任徐州苏能变压器有限公司（曾用名：徐州苏源变压器有限公司）试验员；江苏华辰变压器有限公司质检部经理、生产部经理、箱变技术部经理、成套技术部经理、监事；江苏华辰干变技术部总工。
沙丽	沙丽女士，1986年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。现任江苏华辰副总经理、企管中心总监。曾历任徐州荣盛广场商业管理有限公司人力资源部行政主管；江苏华辰企管部副经理、经理。

其它情况说明

□适用 √不适用

**(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况****1、 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
杜秀梅	久泰商务	执行事务合伙人	2017年1月	2025年7月
在股东单位任职情况的说明	不适用			

**2、 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
杜秀梅	徐州科风工程咨询服务 有限公司	法定代表人、执行 董事	2023年4月	
隋平	河南大学	教师	2014年	
隋平	天津东旭中大商贸有限 公司	监事	2015年9月	
高爱好	徐州市国有资产投资经 营集团有限公司	外部董事	2024年5月	
张晓	中国矿业大学电气工程 学院	教师	2021年11月	
张晓	江苏国传电气有限公司	董事	2023年5月	
张晓	北京昊创瑞通电气设 备股份有限公司	独立董事	2023年3月	
翟基宏	宁夏华辰新能源科技有 限公司	执行董事兼总经 理	2023年10月	
在其他单位任职情况的说明	不适用			

**(三) 董事、高级管理人员薪酬情况**

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事、监事的报酬经股东会决议通过；高级管理人员的报酬经董事会决议通过。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司于2025年4月22日召开的第三届董事会薪酬与考核委员会第四次会议，审议通过《关于<2025年度高级管理人员薪酬方案>的议案》。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	在公司担任具体职务的董事、监事、高级管理人员，根据其在公司的具体任职岗位领取相应报酬；独立董事享有固定金额的独董津贴。

董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	本报告期内，公司董事、监事、高级管理人员报酬的实际支付与公司披露的信息一致。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	报告期内，全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计为497.80万元。
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和完成情况	公司董事和高级管理人员的薪酬与年度经营计划的完成情况紧密挂钩，其绩效薪酬部分依据绩效考核结果确定。独立董事的薪酬主要为固定津贴，其设定遵循独立性原则，不与公司短期经营业绩直接关联。
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	董事、高级管理人员年度内仅发放基本年薪，绩效年薪递延到考核年度年报披露后支付。
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	无

#### (四) 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	变动情形	变动原因
耿德飞	监事会主席	离任	工作调动
刘冬	监事	离任	工作调动
王广浩	职工代表监事	离任	工作调动
耿德飞	职工董事	选举	工作调动

#### (五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

#### (六) 其他

适用 不适用

### 四、董事履行职责情况

#### (一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
张孝金	否	9	9	2	0	0	否	3
杜秀梅	否	9	9	0	0	0	否	3
张晨晨	否	9	9	0	0	0	否	3
蒋硕文	否	9	9	1	0	0	否	3
耿德飞	否	5	5	1	0	0	否	0
隋平	是	9	9	9	0	0	否	3
张晓	是	9	9	7	0	0	否	3

高爱好	是	9	9	6	0	0	否	3
-----	---	---	---	---	---	---	---	---

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	9
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	9

## (二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

## (三) 其他

适用 不适用

## 五、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

### (一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	高爱好、张晨晨、张晓
提名委员会	张晓、张孝金、高爱好
薪酬与考核委员会	张晓、张孝金、高爱好
战略委员会	张孝金、杜秀梅、高爱好
ESG委员会	张晨晨、张孝金、蒋硕文

### (二) 报告期内审计委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-3-4	第三届董事会审计委员会第七次会议： 1、《关于公司<2024年第四季度内部审计工作报告>的议案》； 2、《关于公司<2024年度内部审计工作报告>的议案》； 3、《关于审核续聘会计师事务所资质要求的议案》。	经过充分沟通讨论，一致同意通过所有议案。	无
2025-4-22	第三届董事会审计委员会第八次会议： 1、《关于<2024年度财务决算及2025年度财务预算报告>的议案》； 2、《关于<2024年年度报告>全文及其摘要的议案》； 3、《关于<2024年度内部控制评价报告>的议案》； 4、《关于<2024年度募集资金存放与实际使用情况的专	经过充分沟通讨论，一致同意通过所有议案。	无

	<p>项报告&gt;的议案》；</p> <p>5、《关于&lt;2024年度董事会审计委员会履职情况报告&gt;的议案》；</p> <p>6、《关于&lt;2024年董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告&gt;的议案》；</p> <p>7、《关于&lt;公司对会计师事务所2024年度履职情况评估报告&gt;的议案》；</p> <p>8、《关于&lt;2024年度利润分配预案&gt;的议案》；</p> <p>9、《关于2025年度续聘会计师事务所的议案》；</p> <p>10、《关于2024年度计提资产减值准备的议案》；</p> <p>11、《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》；</p> <p>12、《关于制定&lt;套期保值业务管理制度&gt;的议案》；</p> <p>13、《关于开展外汇套期保值业务的议案》；</p> <p>14、《关于&lt;2025年第一季度报告&gt;的议案》。</p>		
2025-8-9	<p>第三届董事会审计委员会第九次会议：</p> <p>1、《关于公司&lt;2025年半年度报告&gt;及其摘要的议案》；</p> <p>2、《关于&lt;2025年第二季度内部审计工作报告&gt;的议案》。</p>	经过充分沟通讨论，一致同意通过所有议案。	无
2025-10-27	<p>第三届董事会审计委员会第十次会议：</p> <p>1、关于公司《2025年第三季度报告》的议案；</p> <p>2、关于《2025年第三季度内部审计工作报告》的议案。</p>	经过充分沟通讨论，一致同意通过所有议案。	无

### (三) 报告期内薪酬与考核委员会召开3次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-2-19	<p>第三届董事会薪酬与考核委员会第三次会议：</p> <p>1、《关于调整公司2024年限制性股票激励计划激励对象名单及授予数量的议案》；</p> <p>2、《关于向2024年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。</p>	经过充分沟通讨论，一致同意通过所有议案。	无
2025-4-22	<p>第三届董事会薪酬与考核委员会第四次会议：</p> <p>1、《关于&lt;2025年度高级管理人员薪酬方案&gt;的议案》。</p>	经过充分沟通讨论，一致同意通过所有议案。	无
2025-12-19	<p>第三届董事会薪酬与考核委员会第五次会议：</p> <p>1、《关于调整公司2024年限制性股票激励计划预留授予价格的议案》；</p> <p>2、《关于向公司2024年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》。</p>	经过充分沟通讨论，一致同意通过所有议案。	无

**(四) 报告期内战略委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-6-17	第三届董事会战略委员会第五次会议： 1、《关于进一步明确公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》。	经过充分沟通讨论，一致同意通过所有议案。	无

**(五) 报告期内ESG委员会召开1次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-4-22	第三届董事会 ESG 委员会第三次会议： 1、《关于<2024 年度环境、社会及公司治理（ESG）报告>的议案》。	经过充分沟通讨论，一致同意通过所有议案。	无

**(六) 存在异议事项的具体情况**

适用 不适用

**六、审计委员会发现公司存在风险的说明**

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

**七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况****(一) 员工情况**

母公司在职员工的数量	1,445
主要子公司在职员工的数量	37
在职员工的数量合计	1,482
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	951
销售人员	179
技术人员	163
财务人员	13
行政人员	176
合计	1,482
教育程度	

教育程度类别	数量（人）
博士	0
硕士	14
本科	283
大专	431
高中/中专	518
初中及以下	236
合计	1,482

## (二) 薪酬政策

√适用  不适用

公司结合战略人才需求与市场薪酬水平，优化薪酬结构，建立与企业效益挂钩的动态调整机制，确保薪酬兼具竞争力与合理性。公司构建以岗位价值为基础、以绩效贡献为导向的薪酬体系，将薪酬分配与岗位职责、工作业绩及公司效益直接挂钩，体现绩优薪优原则。同时持续对标行业薪酬水平，在吸引留住人才的同时合理控制人力成本，并根据发展需要动态优化薪酬体系，为稳定核心团队、激发组织活力提供保障。此外，公司通过实施股权激励计划，进一步深化骨干员工与公司的利益绑定，推动形成利益共同体，实现企业与员工共同可持续发展。

## (三) 培训计划

√适用  不适用

为不断提高企业综合竞争实力，提高员工的专业技能和职业素养，提高管理人员的管理水平，根据公司发展战略，建立公司、部门、车间三级培训管理体系，采用内部培训与外部培训相结合、线上线下互补的培训模式，扎实推进各项培训工作。公司常态化开展入职培训、岗前培训、专业知识培训、专项技能培训、管理能力提升培训、学历提升培训及职业资格培训等项目。同时，公司借助江苏华辰变压器职业技能等级认定评价机构资质及新型学徒制培训机制等，不断加强员工职业技能等级认定，为提高员工专业技能和综合素质夯实了坚定的基础。2025年内训累计362场，外派培训95人次；2026年计划内训423场，并根据实际工作需要，计划安排50人次参加外训。

## (四) 劳务外包情况

√适用  不适用

劳务外包的工时总数	计件
劳务外包支付的报酬总额（万元）	2,296.48

## 八、利润分配或资本公积金转增预案

### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用  不适用

为了有效保障中小股东的合法权益，建立完善的股东回报体系，并提升利润分配决策机制的透明度和实用性，公司秉持积极回馈投资者的原则，遵循《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等监管文件的要求。结合公司的具体状况，我们已在《公司章程》以及《未来三年（2024—2026年）股东分红回报规划》中，确立了明确的现金分红政策及其决策与调整机制。

## (二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

## (四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

每10股送红股数（股）	0.00
每10股派息数（元）（含税）	1.50
每10股转增数（股）	4.00
现金分红金额（含税）	24,774,584.55
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	70,388,875.20
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	35.20
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0.00
合计分红金额（含税）	24,774,584.55
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	35.20

## (五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	57,661,584.55
-------------------------	---------------

最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0.00
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	57,661,584.55
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	94,489,987.48
最近三个会计年度现金分红比例(%) (5)=(3)/(4)	61.02
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	70,388,875.20
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	533,212,725.39

## 九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

### (一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
2024年12月30日,公司召开第三届董事会第十四次会议,会议审议通过了《关于公司<2024年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》《关于公司<2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》以及《关于提请公司股东会授权董事会办理公司2024年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。同日,公司召开第三届监事会第十二次会议,审议通过了《关于公司<2024年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》《关于公司<2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》以及《关于公司<2024年限制性股票激励计划激励首次授予部分对象名单>的议案》,公司监事会对本激励计划的相关事项进行核实并出具了相关核查意见。	具体内容见公司于2024年12月31日在上海证券交易所网( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )披露的《江苏华辰变压器股份有限公司2024年限制性股票激励计划(草案)摘要》(公告编号:2024-063)《江苏华辰变压器股份有限公司2024年限制性股票激励计划(草案)》《江苏华辰变压器股份有限公司2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法》等相关资料。
2025年1月10日,公司披露了《江苏华辰变压器股份有限公司监事会关于2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的核查意见及公示情况说明》。	具体内容见公司于2025年1月10日在上海证券交易所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )披露的《江苏华辰变压器股份有限公司监事会关于2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的核查意见及公示情况说明》(公告编号:2025-002)。
2025年1月17日,公司召开了2025年第一次临时股东大会,审议通过《关于公司<2024年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》《关于公司<2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》以及《关于提请公司股东会授权董事会办理公司2024年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。	具体内容见公司于2025年1月18日在上海证券交易所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )披露的《江苏华辰变压器股份有限公司关于2024年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》(公告编号:2025-004)和《江苏华辰变压器股份有限公司2025年第一次临时股东大会决议公告》(公告编号:2025-005)。
2025年2月20日,公司召开第三届董事会第十六次会议及第三届监事会第十三次会议,分别审议通过了《关于调整公司2024年限制性股票激励计划激励对象名单	具体内容见公司于2025年2月21日在上海证券交易所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )披露的《江苏华辰

<p>及授予数量的议案》及《关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，公司监事会对本激励计划授予的激励对象名单进行核实并发表了同意授予相关事项的意见。</p>	<p>变压器股份有限公司关于调整公司 2024 年限制性股票激励计划激励对象名单及授予数量的公告》（公告编号：2025-010）《江苏华辰变压器股份有限公司关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告》（公告编号：2025-011）等相关资料。</p>
<p>2025 年 3 月 7 日收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》，本次激励计划授予的限制性股票的登记日为 2025 年 3 月 5 日。</p>	<p>具体内容见公司于 2025 年 3 月 8 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏华辰变压器股份有限公司关于 2024 年限制性股票激励计划首次授予结果公告》（公告编号：2025-012）。</p>
<p>2025 年 12 月 22 日，公司召开第三届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于调整公司 2024 年限制性股票激励计划预留授予价格的议案》及《关于向公司 2024 年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，公司董事会薪酬与考核委员会对本激励计划预留授予部分激励对象名单进行核实并发表了同意授予相关事项的意见。</p>	<p>具体内容见公司于 2025 年 12 月 23 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏华辰变压器股份有限公司关于调整 2024 年限制性股票激励计划预留授予价格的公告》（公告编号：2025-065）《江苏华辰变压器股份有限公司关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的公告》（公告编号：2025-066）。</p>
<p>2026 年 1 月 5 日收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》，本次激励计划授予的限制性股票的登记日为 2025 年 12 月 31 日。</p>	<p>具体内容见公司于 2026 年 1 月 6 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏华辰变压器股份有限公司关于 2024 年限制性股票激励计划预留授予结果公告》（公告编号：2026-002）。</p>

## （二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

**(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**

□适用 √不适用

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	年初持有限制性股票数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格(元)	已解锁股份	未解锁股份	期末持有限制性股票数量	报告期末市价(元)
杜秀梅	副总经理、财务总监、董事会秘书、董事	0	100,000	12.45	0	100,000	100,000	28.40
蒋硕文	副总经理、董事	0	100,000	12.45	0	100,000	100,000	28.40
耿德飞	职工董事	0	100,000	12.25	0	100,000	100,000	28.40
翟基宏	副总经理	0	100,000	12.45	0	100,000	100,000	28.40
李刚	副总经理	0	100,000	12.45	0	100,000	100,000	28.40
高冬	副总经理	0	100,000	12.45	0	100,000	100,000	28.40
沙丽	副总经理	0	120,000	12.45	0	120,000	120,000	28.40
合计	/	/	720,000	/	/	720,000	720,000	/

**(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况**

√适用 □不适用

高级管理人员薪酬依据公司职务，结合行业薪酬水平、岗位职责和履职情况确定绩效薪酬与公司年度经营业绩相挂钩，由公司董事会薪酬与考核委员会考核评定。同时，公司推出限制性股票激励计划对高管人员进行激励，提高公司高管的管理水平和工作效率，促进公司发展战略和经营目标的实现。

**十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况**

√适用 □不适用

公司董事会与管理层高度重视内控体系建设，致力于完善法人治理结构与分层分类管控模式，推动“三防一审”机制向纵深发展。此举不仅确保了公司经营的依法合规与效率提升，更切实增强了对抵御各类风险的能力，助力公司坚守不发生系统性风险的底线，为高质量发展奠定了坚实基础。

2025年，公司严格按照证监会及上交所相关监管要求，结合内控建设与监督评价标准，全面落实了审计委员会行使原监事会职权，并制定和修订基本制度20余项。董事会已按照《企业内部控制

基本规范》及其配套指引，对公司本年度内部控制进行了评价。截至 2025 年 12 月 31 日，公司内部控制不存在重要缺陷和重大缺陷，与财务报告相关的内部控制制度健全且执行有效。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

## 十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

报告期内，公司持续加强对子公司的管控力度。依据公司《子公司管理办法》及《重大信息内部报告制度》，公司对子公司实施统一管理。各子公司在信息披露、关联交易、对外担保等重大事项上，均需严格遵守公司《信息披露管理制度》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》等相关规定。此外，公司还依据《内部审计制度》，定期对子公司的经营管理、内部控制等情况实施审计监督。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

## 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度的财务报告内部控制的有效性进行了独立审计，并出具了标准无保留意见的内控审计报告。具体内容详见公司于同日在上海证券交易所官网（www.sse.com.cn）披露的《江苏华辰变压器股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》和《江苏华辰变压器股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

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

## 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

**十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况**

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

**十五、社会责任工作情况****(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告**

√适用 □不适用

详见同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《江苏华辰变压器股份有限公司 2025 年度环境、社会及公司治理(ESG)报告》

**(二) 社会责任工作具体情况**

√适用 □不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入(万元)	5.00	徐州市红十字会、徐州市铜山区志愿者联合会捐赠。
其中:资金(万元)	5.00	

具体说明

□适用 √不适用

**十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况**

√适用 □不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入(万元)	2.77	向困难职工、困难家庭及困难学生慰问。
其中:资金(万元)	2.51	
物资折款(万元)	0.26	
惠及人数(人)	17	

具体说明

□适用 √不适用

**十七、其他**

□适用 √不适用

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

#### (一) 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或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	控股股东、实际控制人张孝金	<p>1、自本承诺函出具之日（2021年4月13日）起至发行人股票上市满三十六个月止，本人及一致行动人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人本次发行上市前已发行股份，也不提议由发行人回购该部分股份。</p> <p>2、在发行人上市后六个月内，如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人所持有发行人股票的锁定期限在上述锁定期的基础上自动延长六个月。前述收盘价应考虑除权除息等因素作相应调整。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行前述承诺。</p> <p>3、在本人担任发行人董事或高级管理人员期间，每年直接或间接转让的发行人股份不超过本人直接及间接持有的发行人股份总数的25%。若本人不再担任发行人董事或高级管理人员，则自不再担任上述职位之日起半年内，本人将不转让本人直接或间接持有的发行人股份。</p> <p>4、发行人股票上市后，若发行人触及《上海证券交易所股票上市规则》规定的重大违法触及退市标准的，自相关行政处罚决定事先告知书或者司法裁判作出之日起至公司股票终止上市并摘牌前，本人及一致行动人不减持直接或间接持有的发行人股份。</p> <p>5、本人所持有的发行人股票在上述锁定期届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，上述减持价格应考虑除权除息等因素作相应调整。本人将根据市场情况及自身需要选择协议转让、大宗交易、竞价交易等合法方式进行减持。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行前述承诺。</p> <p>6、本人减持所持有的发行人股票，若通过集中竞价交易方式，将在首次减持的十五个交易日前预先披露减持计划，并按照监管规则的规定及时披</p>	2021-4-13	是	公司股票上市满36个月	是	不适用	不适用

		<p>露减持进展情况；通过其他方式减持发行人股票，将提前三个交易日通知发行人，并按照监管规则的规定及时、准确地履行信息披露义务。</p> <p>7、本人在减持所持发行人股份时（减持本人通过集中竞价交易方式取得的发行人股份除外），将遵守下列规则：</p> <p>（1）本人通过集中竞价交易方式减持发行人股份的，在任意连续 90 日内，本人减持发行人股份的总数合计不超过发行人届时股份总数的 1%；</p> <p>（2）本人通过大宗交易方式减持发行人股份的，在任意连续 90 日内，本人减持发行人股份的总数合计不超过发行人届时股份总数的 2%；</p> <p>（3）本人通过协议转让方式减持发行人股份的，单个受让方的受让比例将不低于发行人届时股份总数的 5%；</p> <p>（4）如本人及本人的一致行动人采取协议转让方式减持导致减持完成后合并计算的持股比例低于 5%的，则本人在减持后 6 个月内将继续遵守本承诺的第 6 条和第 7 条第（1）项的相关承诺；</p> <p>（5）本人将明确并披露未来十二个月的控制权安排，并保证发行人持续稳定经营。</p> <p>8、本人所持发行人股份应当与本人一致行动人所持发行人股份合并计算。一致行动人的认定适用《上市公司收购管理办法》的规定。</p> <p>9、本人将及时向发行人报告本人持有的发行人股份及其变动情况。</p> <p>10、本人将遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》的相关规定以及证券交易所相关规则，并按照相关规定真实、准确、完整、及时履行信息披露义务。</p> <p>11、如果相关监管规则不再对某项承诺的内容予以要求时，相应部分自行终止。如果监管规则对发行人股份锁定或减持有新的规定，则本人在锁定或减持发行人股份时将执行届时适用的最新监管规则。</p> <p>12、本人自不再作为发行人的直接或间接控股股东、实际控制人之日起，无需遵守上述承诺中属于相关监管规则对于控股股东、实际控制人所持发行人股份锁定或减持特殊要求的内容。</p> <p>13、如果本人未履行上述承诺减持发行人股份的，则出售该部分发行人股份所取得的收益（如有）归发行人所有，由此导致的全部损失及法律后果由本人自行承担。</p>						
股份限售	控股股东、实际控制人的一致行动人张孝保、张晨晨、张孝	<p>1、自本承诺函出具之日（2021 年 4 月 13 日）起至发行人股票上市满三十六个月止，本人及一致行动人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人本次发行上市前已发行股份，也不提议由发行人回购该部分股份。</p> <p>2、在发行人上市后六个月内，如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人所持有发</p>	2021-4-13	是	公司股票上市满 36 个月	是	不适用	不适用

		<p>银和张孝玉</p>	<p>行人股票的锁定期限在上述锁定期的基础上自动延长六个月。前述收盘价应考虑除权除息等因素作相应调整。</p> <p>3、本人所持有的发行人股票在上述锁定期届满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，上述减持价格应考虑除权除息等因素作相应调整。本人将根据市场情况及自身需要选择协议转让、大宗交易、竞价交易等合法方式进行减持。</p> <p>4、本人减持所持有的发行人股票，若通过集中竞价交易方式，将在首次减持的十五个交易日前预先披露减持计划，并按照监管规则的规定及时披露减持进展情况；通过其他方式减持发行人股票，将提前三个交易日通知发行人，并按照监管规则的规定及时、准确地履行信息披露义务。</p> <p>5、本人在减持所持发行人股份时（减持本人通过集中竞价交易方式取得的发行人股份除外），将遵守下列规则：</p> <p>（1）本人通过集中竞价交易方式减持发行人股份的，在任意连续 90 日内，本人减持发行人股份的总数合计不超过发行人届时股份总数的 1%；</p> <p>（2）本人通过大宗交易方式减持发行人股份的，在任意连续 90 日内，本人减持发行人股份的总数合计不超过发行人届时股份总数的 2%；</p> <p>（3）本人通过协议转让方式减持发行人股份的，单个受让方的受让比例将不低于发行人届时股份总数的 5%；</p> <p>（4）如本人采取协议转让方式减持导致减持完成后合并计算的持股比例低于 5%的，则本人在减持后 6 个月内将继续遵守本承诺的第 4 条和第 5 条第（1）项的相关承诺。</p> <p>6、本人所持发行人股份应当与本人一致行动人所持发行人股份合并计算。一致行动人的认定适用《上市公司收购管理办法》的规定。</p> <p>7、本人将及时向发行人报告本人持有的发行人股份及其变动情况。</p> <p>8、如果相关监管规则不再对某项承诺的内容予以要求时，相应部分自行终止。如果监管规则对发行人股份锁定或减持有新的规定，则本人在锁定或减持发行人股份时将执行届时适用的最新监管规则。</p> <p>9、本人自不再作为发行人控股股东、实际控制人的一致行动人之日起，无需遵守上述承诺中属于相关监管规则对于控股股东、实际控制人一致行动人所持发行人股份锁定或减持特殊要求的内容。</p> <p>10、如果本人未履行上述承诺减持发行人股份的，则出售该部分发行人股份所取得的收益（如有）归发行人所有，由此导致的全部损失及法律后果由本人自行承担。</p>						
	<p>股份限售</p>	<p>股东久泰商务、众之合商务</p>	<p>1、自本承诺函出具之日（2021 年 9 月 27 日）起至发行人股票上市满三十六个月止，本企业不转让或者委托他人管理本企业持有的发行人本次发行上市前已发行股份（以下简称“首发前股份”），也不由发行人回购该部分股份。</p>	<p>2021-9-27</p>	<p>是</p>	<p>公司股票上市满 36 个月</p>	<p>是</p>	<p>不适用</p>	<p>不适用</p>

			<p>2、本企业在减持首发前股份时将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等监管规则，包括但不限于：</p> <p>(1) 本企业通过集中竞价交易方式减持首发前股份的，在任意连续 90 日内，本企业减持首发前股份的总数合计不超过发行人届时股份总数的 1%；</p> <p>(2) 本企业通过大宗交易方式减持首发前股份的，在任意连续 90 日内，本企业减持首发前股份的总数合计不超过发行人届时股份总数的 2%。</p> <p>3、本企业所持发行人股份应当与本企业一致行动人所持发行人股份合并计算。一致行动人的认定适用《上市公司收购管理办法》的规定。</p> <p>4、如果相关监管规则不再对某项承诺的内容予以要求时，相应部分自行终止。如果监管规则对发行人股份锁定或减持有新的规定，则本企业在锁定或减持发行人股份时将执行届时适用的最新监管规则。</p> <p>5、如果本企业未履行上述承诺减持发行人股份的，则出售该部分发行人股份所取得的收益（如有）归发行人所有，由此导致的全部损失及法律后果由本企业自行承担。</p>						
	<p>解决关联交易</p>	<p>控股股东、实际控制人张孝金及其一致行动人</p>	<p>1、在不对发行人及其他股东的利益构成不利影响的前提下，本人及关联企业将采取措施规范并尽量减少与发行人发生关联交易。</p> <p>2、对于正常经营范围内、或存在其他合理原因无法避免的关联交易，本人及关联企业将与发行人依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规范性文件和发行人届时有效的公司章程的规定履行批准程序，并保证该等关联交易均将基于公允定价的原则实施，不会损害发行人或其他股东的合法权益。</p> <p>3、本人及关联方将严格按照相关规定履行必要的关联方回避表决等义务，履行关联交易的法定审批程序和信息披露义务。</p> <p>4、保证依法行使股东权利，履行股东义务，不利用控制地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移发行人的资金、利润或从事其他损害发行人及股东利益的行为，不利用关联交易损害发行人及其他股东的利益。</p> <p>5、本人保证按照法律法规及发行人届时有效的公司章程的规定，不越权干预发行人经营管理活动、不非法侵占发行人利益。</p> <p>6、本人保证不利用自身的地位及控制性影响谋求发行人及其控制的其他企业在业务合作等方面给予本人及关联企业优于市场第三方的权利。</p> <p>7、本人愿意承担由于违反上述承诺给发行人造成的直接、间接的经济损失及产生的法律责任。</p> <p>本人自不再作为发行人的控股股东、实际控制人及其一致行动人之日起，无需遵守上述承诺。</p>	<p>2021-4-13</p>	<p>是</p>	<p>作为公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人期间</p>	<p>是</p>	<p>不适用</p>	<p>不适用</p>

	解决同业竞争	控股股东、实际控制人张孝金及其一致行动人	<p>1、截至本承诺函出具之日，本人及本人的下属企业并未在中国境内或境外以任何方式直接或间接从事与发行人或其下属企业存在同业竞争或潜在同业竞争的业务，包括但不限于未单独或连同、代表任何人士、商号或公司（企业、单位），发展、经营或协助经营、参与、从事相关业务。</p> <p>2、本人及本人的下属企业承诺将不会：</p> <p>（1）单独或与第三方，以任何形式直接或间接从事与发行人或其下属企业目前及今后进行的主营业务构成同业竞争或潜在同业竞争的业务或活动（以下简称“竞争业务”）；</p> <p>（2）不会直接或间接控股、收购从事竞争业务的企业（以下简称“竞争企业”），或以其他方式拥有竞争企业的控制性股份、股权；</p> <p>（3）不会以任何方式为竞争企业提供业务上、财务上等其他方面的帮助。</p> <p>3、自本承诺函出具之日起，若本人或本人的下属企业有任何商业机会可参与或入股任何可能与发行人或其下属企业经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，本人将于其受拘束的相关法律法规许可的范围内，立即通知发行人，以适当方式将该等商业机会优先提供予发行人及下属企业，由发行人及下属企业在相同条件下优先收购有关业务所涉及的资产或股权，以避免与发行人或其下属企业产生同业竞争。</p> <p>4、本承诺函自出具之日起生效，直至发生下列情形之一时终止：</p> <p>（1）本人不再是发行人的控股股东、实际控制人或其一致行动人；</p> <p>（2）发行人的股票终止在任何证券交易所上市（但发行人的股票因任何原因暂停买卖除外）；</p> <p>（3）国家规定对某项承诺的内容无要求时，相应部分自行终止。</p> <p>5、“下属企业”就本承诺函的任何一方而言，指由其（1）持有或控制50%或以上已发行的股本或享有50%或以上的投票权（如适用），或（2）有权享有50%或以上的税后利润，或（3）有权控制董事会之组成或以其他形式控制的任何其他企业或实体（无论是否具有法人资格），以及该其他企业或实体的下属企业。</p>	2021-4-13	否	长期有效	是	不适用	不适用
	其他	江苏华辰、控股股东及实际控制人张孝金及公司的董事（不包括独立董事）、高	<p>为维护发行人上市后股价的稳定，保护广大投资者尤其是中小投资者的利益，发行人上市后36个月内，若发行人股票连续20个交易日的收盘价低于发行人最近一期未经审计每股净资产时（若因除权除息等事项导致上述股票收盘价与发行人最近一期未经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整，下同），在不违反证券法规并且不会导致发行人的股权结构不符合上市条件的前提下，发行人、发行人的控股股东、实际控制人张孝金及发行人的董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员将按照稳定股价预案采取以下全部或者部分措施稳定发行人股票价格。</p> <p>1、启动股价稳定措施的具体条件</p>	2021-4-13	是	直至不再作为公司的控股股东、实际控制人、非独立董事或高级管理人员之日	是	不适用	不适用

		<p>级管理人 员</p> <p>当发行人股票连续 20 个交易日的收盘价低于每股净资产且同时满足监管机构对于增持或回购发行之股份等行为的规定的时，发行人应当在 3 个交易日内根据当时有效的法律法规和已出具的相关承诺，以及发行人实际情况、股票市场情况，与董事及高级管理人员协商稳定发行人股价的具体方案，履行相应的审批程序和信息披露义务。股价稳定措施实施后，发行人的股权分布应当符合上市条件。</p> <p>2、稳定股价的具体措施</p> <p>(1) 发行人回购</p> <p>在启动股价稳定措施的条件满足时，若采取发行人回购股份方式稳定股价，发行人应在 3 个交易日内召开董事会，讨论发行人向社会公众股东回购股份的方案。发行人董事会应当在《公司章程》、股东大会授权的范围内对回购股份做出决议，须有三分之二以上董事出席，发行人董事承诺就董事会审议该等股份回购事宜时投赞成票。在董事会审议通过股份回购方案后，发行人依法通知债权人，并向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。在完成必需的审批、备案、信息披露等程序后，发行人方可实施相应的股份回购方案。</p> <p>发行人为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：</p> <p>①发行人用于回购股份的资金总额累计不超过发行人首次公开发行新股所募集资金的总额，且发行人单次用于回购股份的资金金额不高于回购股份事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%；</p> <p>②发行人单次回购股份的数量不超过发行人总股本的 1%，单一会计年度累计回购股份的数量不超过发行人发行后总股本的 2%；</p> <p>③如果发行人股价自发行人股份回购计划披露之日起连续 10 个交易日收盘价高于最近一期经审计的每股净资产，或继续回购股票将导致发行人不满足法定上市条件的，发行人可不再实施向社会公众股东回购股份方案，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。如在一年内两次以上满足启动稳定发行人股价措施的条件，则发行人应持续实施回购股份，每一年度内用于回购股份的资金总额不高于回购股份事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%。</p> <p>发行人为稳定股价之目的回购股份，应符合《关于支持上市公司回购股份的意见》《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致发行人股权分布不符合上市条件。</p> <p>在发行人符合相关承诺规定的回购股份的相关条件的情况下，发行人董事会经综合考虑公司经营发展实际情况、发行人所处行业情况、发行人股价的二级市场表现情况、发行人现金流量状况、社会资金成本和外部融资环境</p>						
--	--	---	--	--	--	--	--	--

		<p>等因素，认为发行人不宜或暂无须回购股票的，经董事会决议通过并经半数以上独立董事同意后，应将不回购股票以稳定股价事宜提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。</p> <p>(2) 控股股东、实际控制人增持公司股份</p> <p>在发行人无法实施回购股票，或发行人回购股票议案未获得董事会或股东大会审议通过，或发行人回购股票实施完毕后再次触发稳定股价预案启动条件时，控股股东、实际控制人或其指定的其他符合法律法规的主体将在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规规定的前提下，在获得监管机构的批准（如需）、且不应导致发行人股权分布不符合上市条件的前提下，对发行人股票进行增持；单次用于增持股份的资金不得低于上一会计年度从发行人所获得现金分红金额的 20%。</p> <p>在发行人控股股东、实际控制人或其指定的其他符合法律法规的主体增持方案实施期间内，若发行人股票连续 10 个交易日收盘价超过最近一期经审计的每股净资产时，可停止实施股价稳定措施。</p> <p>(3) 董事及高级管理人员增持公司股份</p> <p>若控股股东、实际控制人或其指定的其他符合法律法规的主体未及时提出或实施增持发行人股票方案，或控股股东、实际控制人或其指定的其他符合法律法规的主体增持发行人股票实施完毕后再次触发稳定股价预案启动条件时，在发行人任职并领取薪酬的发行人董事、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求的前提下，对发行人股票进行增持；有义务增持的发行人董事、高级管理人员承诺，其单次用于增持发行人股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上一会计年度自发行人领取的税后薪酬累计总和的 30%，但不高于该等董事、高级管理人员上一会计年度从发行人领取的税后薪酬累计额的 100%。如果任何董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，其将在前述事项发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人领取薪酬，同时该等董事、高级管理人员直接或间接持有的发行人股份不得转让，直至该等董事、高级管理人员按相关承诺的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。</p> <p>发行人董事、高级管理人员增持发行人股票在达到以下条件之一的情况下终止：</p> <p>①通过增持发行人股票，发行人股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于发行人最近一期经审计的每股净资产；</p> <p>②继续增持股票将导致发行人不满足法定上市条件；</p> <p>③继续增持股票将导致需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购；</p>						
--	--	--	--	--	--	--	--	--

		<p>④已经增持股票所用资金达到其上一年度从发行人领取的税后薪酬累计额的 100%。</p> <p>(4) 其他措施</p> <p>发行人董事、高级管理人员增持发行人股票稳定股价方案终止后, 自上述稳定股价义务触发之日起 12 个月内, 如果再次出现发行人股票连续 20 个交易日收盘价低于最近一期经审计的每股净资产, 则发行人应按照上述顺序继续实施股价稳定方案。</p> <p>在发行人股票在上海证券交易所正式上市之日后三年内, 发行人在聘任非独立董事、高级管理人员前, 将要求其签署承诺书, 保证其履行发行人首次公开发行股票上市时非独立董事、高级管理人员已作出的相应承诺。选用上述股价稳定措施时应考虑:</p> <p>①不能导致发行人股权分布不满足法定上市条件;</p> <p>②不能迫使控股股东、实际控制人履行要约收购义务。</p> <p>承诺方自不再作为发行人的控股股东、实际控制人、非独立董事或高级管理人员之日起, 无需遵守上述承诺。</p>						
其他	江苏华辰	<p>本次发行上市后, 随着募集资金的到位, 发行人的股本及净资产将大幅增长。但由于募集资金产生效益需要一定时间, 短期内发行人的营业收入和净利润难以实现同步增长, 发行人每股收益和净资产收益率等指标在本次发行上市后的一定期间内将会被摊薄。</p> <p>为此, 发行人承诺将加强募集资金的管理和运用, 确保募集资金效益; 扩大业务规模, 全面提升发行人的综合实力和核心竞争力, 降低财务风险, 增强发行人盈利能力, 充分保护中小投资者的利益, 采用多种措施防范即期回报被摊薄的风险, 提高回报能力, 具体承诺如下:</p> <p>1、积极实施募集资金投资项目, 进一步加强研发投入, 尽快获得预期投资回报</p> <p>发行人已对本次发行上市的募集资金投资项目进行可行性研究论证, 符合行业发展趋势和发行人未来发展规划, 若本次募集资金投资项目顺利实施, 将有利于提高发行人的盈利能力。发行人将积极实施募集资金投资项目, 尽快获得预期投资回报, 降低上市后即期回报被摊薄的风险。</p> <p>2、大力拓展现有业务, 开拓新市场和新领域</p> <p>发行人自成立以来, 专注于变压器及成套输配电设备的研发、生产与销售。未来发行人将进一步扩大现有业务的市场规模, 开拓新市场和新领域, 并不断开发新技术新产品, 使发行人产品在技术水平上保持国内领先水平, 从而持续提升发行人的盈利能力。</p> <p>3、加强募集资金管理</p>	2021-4-13	否	长期有效	是	不适用	不适用

			<p>本次发行上市的募集资金到账后，发行人将根据相关法律法规、规范性文件以及《江苏华辰变压器股份有限公司募集资金管理办法》的规定开设募集资金专户，加强对募集资金的管理、使用和监督。</p> <p>4、加强经营管理和内部控制，降低发行人运营成本，提升经营效率          发行人将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省发行人的各项费用支出，全面控制发行人经营和管控风险。同时，发行人在日常经营中细化项目预算的编制，降低发行人运营成本，提升发行人业绩。</p> <p>5、优化投资回报机制          发行人将建立持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。</p>						
其他	实际控制人、控股股东张孝金	<p>发行人实际控制人、控股股东张孝金承诺：</p> <p>1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害发行人利益；</p> <p>2、本人承诺对职务消费行为进行约束；</p> <p>3、本人承诺不动用发行人资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若发行人后续推出股权激励计划，本人承诺拟公布的股权激励的行权条件与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>本人自不再作为发行人的董事或高级管理人员之日起，无需遵守上述承诺。</p>	2021-4-13	是	直至不再作为公司的董事或高级管理人员之日	是	不适用	不适用	
其他	董事、高级管理人员	<p>1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害发行人利益；</p> <p>2、本人承诺对职务消费行为进行约束；</p> <p>3、本人承诺不动用发行人资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若发行人后续推出股权激励计划，本人承诺拟公布的股权激励的行权条件与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>本人自不再作为发行人的董事或高级管理人员之日起，无需遵守上述承诺。</p>	2021-4-13	是	直至不再作为公司的董事或高级管理人员之日	是	不适用	不适用	
其他	江苏华辰	<p>1、如发行人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、发行人届时有效的公司章程的规定履</p>	2021-4-13	否	长期有效	是	不适用	不适用	

			<p>行相关审批程序)并接受如下约束措施,直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕:</p> <p>(1) 发行人将在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉;</p> <p>(2) 及时、充分披露相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因;</p> <p>(3) 向投资者提出补充承诺或替代承诺,以尽可能保护投资者的权益;并同意将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议;</p> <p>(4) 如违反相关承诺给投资者造成损失的,将依法赔偿投资者的损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行,发行人将继续履行该等承诺。</p> <p>2、如发行人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的,需提出新的承诺(相关承诺需按法律、法规、发行人届时有效的公司章程的规定履行相关审批程序)并接受如下约束措施,直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕:</p> <p>(1) 在股东大会及中国证监会指定的媒体上公开说明相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉;</p> <p>(2) 尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案,尽可能地保护发行人投资者利益。</p>						
其他	<p>股东张孝金、张孝保、张晨晨、众之合商务、久泰商务、张孝银、张孝玉</p>	<p>1、如本企业/本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的,需提出新的承诺(相关承诺需按法律、法规、发行人届时有效的公司章程的规定履行相关审批程序)并接受如下约束措施,直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕:</p> <p>(1) 本企业/本人将在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉;</p> <p>(2) 对该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴;</p> <p>(3) 不得转让发行人的股份(如有),因继承、被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外;</p> <p>(4) 向投资者提出补充承诺或替代承诺,以尽可能保护投资者的权益;并同意将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议;</p> <p>(5) 如违反相关承诺给投资者造成损失的,将依法赔偿投资者的损失。本企业/本人如因违反相关承诺取得收益的,则该等收益归发行人所有。如该等已违反的承诺仍可继续履行,本企业/本人将继续履行该等承诺。</p>	2021-4-13	否	长期有效	是	不适用	不适用	

			<p>2、如本企业/本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、发行人届时有效的公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：</p> <p>（1）在股东大会及中国证监会指定的媒体上公开说明相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；</p> <p>（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护发行人投资者利益。</p>						
其他	董事、监事及高级管理人员	<p>1、如本企业/本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、发行人届时有效的公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：</p> <p>（1）本企业/本人将在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；</p> <p>（2）对该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴；</p> <p>（3）不得转让发行人的股份（如有），因继承、被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外；</p> <p>（4）向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；并同意将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议；</p> <p>（5）如违反相关承诺给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者的损失。本企业/本人如因违反相关承诺取得收益的，则该等收益归发行人所有。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本企业/本人将继续履行该等承诺。</p> <p>2、如本企业/本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、发行人届时有效的公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：</p> <p>（1）在股东大会及中国证监会指定的媒体上公开说明相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；</p> <p>（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护发行人投资者利益。</p>	2021-4-13	否	长期有效	是	不适用	不适用	
其他	江苏华辰	<p>1、若发行人的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股。发行人将在监管部门认定的有关违法事</p>	2021-4-13	否	长期有效	是	不适用	不适用	

			<p>实的当日进行公告，并在5个交易日内根据法律、法规及公司章程的规定召开董事会并发出召开临时股东大会的通知，在召开临时股东大会并经相关主管部门批准/核准/备案后启动股份回购措施，具体回购方案如下：</p> <p>(1) 在监管部门认定的有关违法事实之日起5个交易日内，发行人将召开董事会并作出决议，通过股份回购的具体方案，同时发出召开相关股东大会的会议通知、进行公告；发行人董事会对回购股份做出决议，须经全体董事二分之一以上表决通过，发行人董事承诺就该等回购股份的相关决议投赞成票；</p> <p>(2) 发行人股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过；</p> <p>(3) 回购数量：首次公开发行的全部新股；</p> <p>(4) 回购价格：发行人股票已发行但尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；发行人股票已上市的，回购价格不低于相关董事会决议公告日前10个交易日公司股票交易均价及首次公开发行股票时的发行价格（发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整）。其中，前10个交易日公司股票交易均价计算公式为：相关董事会决议公告日前10个交易日公司股票交易均价=相关董事会决议公告日前10个交易日公司股票交易总额/相关董事会决议公告日前10个交易日公司股票交易总量。</p> <p>2、如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。公司将在该等违法事实被监管部门或有权机构认定后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。</p>						
其他	实际控制人、控股股东张孝金	<p>1、本人保证公司本次公开发行股票并在上海证券交易所主板上市不存在任何欺诈发行的情形。</p> <p>2、如公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本人将督促公司在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后五个工作日内依法启动回购首次公开发行的全部新股，且本人将购回已转让的原限售股份。</p>	2021-4-13	否	长期有效	是	不适用	不适用	
其他	江苏华辰	<p>1、本公司股东不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份的情形；</p> <p>2、本次发行上市的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接持有发行人股份的情形；</p> <p>3、本公司股东不存在以发行人股权进行不当利益输送的情形；</p>	2021-6-2	否	长期有效	是	不适用	不适用	

			4、发行人直接和间接股东均不涉及《监管规则适用指引——发行类第2号》第七条规定的离职人员情形。						
与再融资相关的承诺	其他	董事、高级管理人员	<p>1、本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不会采用其他方式损害公司利益；</p> <p>2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若上市公司后续推出股权激励政策，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使该股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此做出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的法律责任；</p> <p>7、自本承诺函出具日至公司本次发行实施完毕前，如中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等证券监管机构就填补回报措施及其承诺做出另行规定或提出其他要求，且上述承诺不能满足该等规定的，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺。</p>	2024-1-30	否	长期有效	是	不适用	不适用
	其他	控股股东、实际控制人张孝金及其一致行动人	<p>1、本人不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司的利益；</p> <p>2、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此做出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的法律责任；</p> <p>3、自本承诺函出具日至公司本次发行实施完毕前，如中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等证券监管机构就填补回报措施及其承诺做出另行规定或提出其他要求，且上述承诺不能满足该等规定的，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺。</p>	2024-1-30	否	长期有效	是	不适用	不适用
	其他	控股股东及一致行动人、持股5%以上股东	<p>1、本人承诺将根据《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规的规定，积极参与公司本次可转换公司债券的发行认购，具体认购金额届时将根据市场情况、本次发行具体方案和本人资金状况确定。</p> <p>2、本人承诺本人及本人配偶、父母、子女将严格遵守《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，在认购公司本次可转换公司债券前后6个月内，不存在减持公司股票或已发行可转换公司债券的计划或安排。</p> <p>3、本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺的约束。如本人及配偶、父母、子女违反上述承诺，本人及配偶、父母、子女因减持江苏华辰股</p>	2024-8-25	是	自可转债发行日起六个月	是	不适用	不适用

			票、可转换公司债券的所得收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。如给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。						
其他	非独立董事、监事及高管		<p>1、如江苏华辰启动本次可转换公司债券发行，本人将按照《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，根据市场情况、本次可转债发行具体方案、资金状况和《中华人民共和国证券法》等相关规定，于届时决定是否参与认购本次可转换公司债券并严格履行相应信息披露义务。</p> <p>2、如江苏华辰本次可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）与本人及配偶、父母、子女最后一次减持公司股票日期间隔不满六个月（含），或存在其他可能导致本人参与本次可转换公司债券的发行认购将构成《中华人民共和国证券法》等法律规定的短线交易的情形，本人及配偶、父母、子女将不参与认购江苏华辰本次发行的可转换公司债券，亦不会委托其他主体参与认购本次发行的可转换公司债券。</p> <p>3、本人承诺本人及配偶、父母、子女将严格遵守《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，如认购本次发行的可转换公司债券，在本次可转换公司债券认购后六个月内不减持江苏华辰的股票或已发行的可转换公司债券，严格遵守相关法律法规对短线交易的要求。</p> <p>4、本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺的约束。如本人及配偶、父母、子女违反上述承诺发生减持江苏华辰股票/可转换公司债券的情况，本人及配偶、父母、子女因减持江苏华辰股票、可转换公司债券的所得收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。如给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。</p>	2024-8-25	是	自可转债发行日起六个月	是	不适用	不适用
其他	独立董事		<p>1、本人承诺将不参与公司本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。</p> <p>2、如本人违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。</p> <p>3、本人保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守《中华人民共和国证券法》等法律法规中关于短线交易的相关规定，并将依法承担由此产生的法律责任。</p> <p>4、如本人及配偶、父母、子女违反上述承诺发生认购、减持江苏华辰股票/可转换公司债券的情况，本人及配偶、父母、子女因认购、减持江苏华辰股票、可转换公司债券的所得收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。如给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。</p>	2024-8-25	是	承诺出具日至可转债发行完成前	是	不适用	不适用

注：徐州市铜山区众和商务信息服务中心（有限合伙）于2025年7月22日完成工商变更登记，企业名称正式变更为徐州市众之合商务信息服务中心（有限合伙）

徐州市铜山区久泰商务信息服务中心（有限合伙）于2025年7月22日完成工商变更登记，企业名称正式变更为徐州市久泰商务信息服务中心（有限合伙）

(二) 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，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到  未达到  不适用

(三) 业绩承诺情况

适用  不适用

业绩承诺变更情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用  不适用

三、违规担保情况

适用  不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用  不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用  不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用  不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用  不适用

**(四) 审批程序及其他说明**

□适用 √不适用

**六、聘任、解聘会计师事务所情况**

单位：元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	700,000.00
境内会计师事务所审计年限	11
境内会计师事务所注册会计师姓名	何林飞、石争强
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	2

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	150,000.00

**聘任、解聘会计师事务所的情况说明**

√适用 □不适用

报告期内，公司未改聘会计师事务所。2025年5月21日，公司召开2024年年度股东大会，审议通过《关于2025年度续聘会计师事务所的议案》，同意续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司2025年度审计机构。

**审计期间改聘会计师事务所的情况说明**

□适用 √不适用

**审计费用较上一年度下降20%以上（含20%）的情况说明**

□适用 √不适用

**七、面临退市风险的情况****(一) 导致退市风险警示的原因**

□适用 √不适用

**(二) 公司拟采取的应对措施**

□适用 √不适用

### (三)面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

### 八、破产重整相关事项

适用 不适用

### 九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

### 十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

### 十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

### 十二、重大关联交易

#### (一)与日常经营相关的关联交易

##### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

##### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

##### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易**

**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

适用 不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

**3、 临时公告未披露的事项**

适用 不适用

**4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况**

适用 不适用

**(三)共同对外投资的重大关联交易**

**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

适用 不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

**3、 临时公告未披露的事项**

适用 不适用

**(四)关联债权债务往来**

**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

适用 不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

**3、 临时公告未披露的事项**

适用 不适用

**(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务**

适用 不适用

**(六)其他**

适用 不适用

**十三、重大合同及其履行情况**

**(一) 托管、承包、租赁事项**

**1、 托管情况**

适用 不适用

**2、 承包情况**

适用 不适用

**3、 租赁情况**

适用 不适用

## (二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）										0.00				
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）										0.00				
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计										30,000,000				
报告期末对子公司担保余额合计（B）										30,000,000				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）										30,000,000				
担保总额占公司净资产的比例(%)										2.65				
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）										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金额（D）										0.00				
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）										0.00				
上述三项担保金额合计（C+D+E）										0.00				
未到期担保可能承担连带清偿责任说明										无				
担保情况说明														

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1、委托理财情况

(1). 委托理财总体情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	风险特征	未到期余额	逾期未收回金额
银行理财产品	中低风险	99,001,732.84	/

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托理财情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

受托人	委托理财类型	风险特征	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金投向	是否存在受限情形	实际收益或损失	未到期金额	逾期未收回金额
民生银行、招商银行	银行理财产品	中低风险	322,700,000.00	2025-01-01	未到期	银行理财/结构性存款	否	1,231,777.83	99,001,732.84	

其他情况

适用 不适用

**(3). 委托理财减值准备**

适用 不适用

**2、 委托贷款情况**

**(1). 委托贷款总体情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(2). 单项委托贷款情况**

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

**(3). 委托贷款减值准备**

适用 不适用

**3、 其他情况**

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

(一)募集资金整体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额(1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额(2)	超募资金总额(3) = (1) - (2)	截至报告期末累计投入募集资金总额(4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额(5)	截至报告期末募集资金累计投入进度(%) (6) = (4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度(%) (7) = (5)/(3)	本年度投入金额(8)	本年度投入金额占比(%) (9) = (8)/(1)	变更用途的募集资金总额
发行可转换债券	2025年6月26日	46,000.00	45,145.04	45,145.04	0.00	40,903.41	0.00	90.60	0.00	40,903.41	90.60	不适用
合计	/	46,000.00	45,145.04	45,145.04	0.00	40,903.41	0.00	90.60	0.00	40,903.41	90.60	/

其他说明

适用 不适用

## (二)募投项目明细

√适用 □不适用

## 1、 募集资金明细使用情况

√适用 □不适用

单位：万元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
发行可转换债券	新能源电力装备智能制造产业基地建设项目(一期)	生产建设	是	否	26,901.72	24,612.15	24,612.15	91.49	2026年7月	否	是	不适用	不适用	无	否	不适用
发行可转换债券	新能源电力装备数字化工厂建设项目	生产建设	是	否	10,098.28	8,145.97	8,145.97	80.67	2026年7月	否	是	不适用	不适用	无	否	不适用
发行可转换债券	补充流动资金	补流	是	否	8,145.04	8,145.29	8,145.29	100.00	不适用	是	是	不适用	不适用	无	否	不适用
合计	/	/	/	/	45,145.04	40,903.41	40,903.41	/	/	/	/	/	/	/	/	/

2、超募资金明细使用情况

适用 不适用

3、报告期内募投项目重新论证的具体情况

适用 不适用

**(三)报告期内募投变更或终止情况**

适用 不适用

**(四)报告期内募集资金使用的其他情况**

## 1、募集资金投资项目先期投入及置换情况

√适用 □不适用

公司于2025年8月6日召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了《关于使用承兑汇票、信用证支付募投项目所需资金并以募集资金等额置换的议案》，同意公司以募集资金置换预先投入募投项目金额合计29,866.89万元。保荐机构甬兴证券有限公司出具了专项核查意见；天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了鉴证报告。

## 2、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

□适用 √不适用

## 3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

董事会审议日期	募集资金用于现金管理的有效审议额度	起始日期	结束日期	报告期末现金管理余额	期间最高余额是否超出授权额度
2025年8月6日	7,000.00	2025年8月7日	2026年8月6日	1,100	否

其他说明

不适用

## 4、其他

□适用 √不适用

**(五)中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见**

√适用 □不适用

天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为：江苏华辰公司管理层编制的2025年度《关于募集资金年度存放、管理与实际使用情况的专项报告》符合《上市公司募集资金监管规则》（证监会公告〔2025〕10号）和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作（2025年5月修订）》（上证发〔2025〕68号）的规定，如实反映了江苏华辰公司募集资金2025年度实际存放、管理与实际使用情况。

保荐机构甬兴证券有限公司认为：江苏华辰 2025 年度募集资金存放和使用符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关规定，公司对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形，发行人募集资金使用不存在违反国家反洗钱相关法律法规的情形。

核查异常的相关情况说明

适用 不适用

**(六)擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况**

适用 不适用

**十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**

适用 不适用

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

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	120,000,000	75.00	+5,150,000			-120,000,000	-114,850,000	5,150,000	3.12
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	120,000,000	75.00	+5,150,000			-120,000,000	-114,850,000	5,150,000	3.12
其中：境内非国有法人持股	8,000,000	5.00				-8,000,000	-8,000,000		
境内自然人持股	112,000,000	70.00	+5,150,000			-112,000,000	-106,850,000	5,150,000	3.12
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股	40,000,000	25.00				+120,003,181	+120,003,181	160,003,181	96.88
1、人民币普通股	40,000,000	25.00				+120,003,181	+120,003,181	160,003,181	96.88
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	160,000,000	100.00	+5,150,000			+3,181	+5,153,181	165,153,181	100.00

##### 2、股份变动情况说明

√适用 □不适用

公司于2024年12月30日召开第三届董事会第十四次会议、第三届监事会第十二次会议，并于2025年1月17日召开2025年第一次临时股东会，分别审议通过了公司2024年限制性股票激励计划相关事宜。根据公司股东会授权，公司于2025年2月20日召开第三届董事会第十六次会议和第三届监事会第十三次会议，审议通过了《关于调整公司2024年限制性股票激励计划激励对象名单及授予数量的议案》及《关于向2024年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票

的议案》。2025年3月5日，公司完成2024年限制性股票首次授予的登记工作，公司总股本由160,000,000股变更为164,435,000股。

经中国证券监督管理委员会《关于同意江苏华辰变压器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕988号），公司本次向不特定对象公开发行可转换公司债券4,600,000张，每张面值为人民币100.00元，发行总额为人民币46,000.00万元。经上海证券交易所自律监管决定书〔2025〕155号文同意，公司发行的46,000.00万元可转换公司债券于2025年7月10日在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“华辰转债”，证券代码“113695”。公司本次发行的“华辰转债”自2025年12月26日起可转换为公司股份。截至2025年12月31日，累计已有人民币75,000.00元“华辰转债”转换为公司普通股股票，累计转股股数为3,181股，占“华辰转债”转股前公司已发行股份总额的0.0019%。

公司于2025年12月22日召开第三届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于调整公司2024年限制性股票激励计划预留授予价格的议案》及《关于向公司2024年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》。2025年12月31日，公司完成2024年限制性股票预留授予的登记工作，公司总股本由164,438,181股变更为165,153,181股。

公司于2022年5月12日上市，根据证监会及交易所相关规则上市前股东进行了股份限售承诺，2025年5月12日有7名股东共计持有120,000,000股股份限售36个月届满解除限售。

截至报告期末，公司总股本165,153,181股，其中有限售条件股份5,150,000股，占公司总股本的3.12%，无限售条件股份160,003,181股，占公司总股本的96.88%。除上述事项外，自公司首次公开发行A股股票以来至报告期末，公司未发生其他导致股本数量变化的情况。

### 3、 股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

报告期内，公司完成2024年限制性股票首次授予及预留授予的登记工作，本次登记授予股份数量合计5,150,000股。同时，公司发行的“华辰转债”自2025年12月26日起可转换为公司股份。截至2025年12月31日，累计已有人民币75,000.00元“华辰转债”转换为公司普通股股票，累计转股股数为3,181股。公司总股本由期初160,000,000股最终变更为165,153,181股。本次股份变动不会对每股收益、每股净资产等财务指标造成影响。

### 4、 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

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
张孝金	84,000,000	84,000,000	0	0	IPO 前承诺股份限售	2025 年 5 月 12 日
张孝保	16,000,000	16,000,000	0	0	IPO 前承诺股份限售	2025 年 5 月 12 日
张晨晨	8,000,000	8,000,000	0	0	IPO 前承诺股份限售	2025 年 5 月 12 日
徐州市众之合商务信息服务中心（有限合伙）	4,050,000	4,050,000	0	0	IPO 前承诺股份限售	2025 年 5 月 12 日
徐州市久泰商务信息服务中心（有限合伙）	3,950,000	3,950,000	0	0	IPO 前承诺股份限售	2025 年 5 月 12 日
张孝玉	2,000,000	2,000,000	0	0	IPO 前承诺股份限售	2025 年 5 月 12 日
张孝银	2,000,000	2,000,000	0	0	IPO 前承诺股份限售	2025 年 5 月 12 日
2024 年限制性股票首次授予激励对象	0	0	4,435,000	4,435,000	2024 年限制性股票激励计划之限制性股票限售期	限制性股票限售期分别自相应部分授予登记完成之日起 12 个月（解除限售比例为 30%）、24 个月（解除限售比例为 30%）、36 个月（解除限售比例为 40%）。
2024 年限制性股票预留授予激励对象	0	0	715,000	715,000		
合计	120,000,000	120,000,000	5,150,000	5,150,000	/	/

## 二、证券发行与上市情况

### （一）截至报告期内证券发行情况

√适用 □不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
A 股	2025-03-05	12.45	4,435,000	/	/	/
A 股	2025-12-31	12.25	715,000	/	/	/
可转换公司债券、分离交易可转债						
可转换公司债券	2025-06-20	100	4,600,000	2025-7-10	4,600,000	2031-6-19

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

√适用 □不适用

2025年3月5日，公司完成2024年限制性股票首次授予的登记工作，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了《证券变更登记证明》。公司总股本由160,000,000股，增加4,435,000股，变为164,435,000股。

截至2025年12月31日，累计已有人民币75,000.00元“华辰转债”转换为公司普通股股票，累计转股股数为3,181股。

2025年12月31日，公司完成2024年限制性股票预留授予和相关“华辰转债”转换为公司普通股股票的登记工作，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了《证券变更登记证明》。公司总股本由无限售条件流通股164,435,000股，变为165,153,181股。

经中国证券监督管理委员会《关于同意江苏华辰变压器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕988号），公司于2025年6月20日向不特定对象发行了4,600,000张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额46,000.00万元，期限6年，即自2025年6月20日至2031年6月19日。可转债票面利率为：第一年0.20%、第二年0.40%、第三年0.80%、第四年1.50%、第五年2.00%、第六年2.50%。公司本次发行的“华辰转债”自2025年12月26日起可转换为公司股份。

## (二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

1、报告期内，公司股份总数及股东结构变动情况详见本节“一、股本变动情况”之“（一）股份变动情况表”；

2、报告期公司期初资产总额为237,302.65万元，负债总额为133,963.73万元，资产负债率为56.45%；本报告期末公司资产总额为327,898.03万元，负债总额为213,332.41万元，资产负债率为65.06%。

## (三) 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

### (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	14,121
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	14,913
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
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(户)	不适用

## (二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件股份 数量	质押、标记或 冻结情况		股东性质
					股份 状态	数量	
张孝金	0	84,000,000	50.86	0	无	0	境内自然人
张孝保	0	16,000,000	9.69	0	无	0	境内自然人
张晨晨	0	8,000,000	4.84	0	无	0	境内自然人
锦福源（海南）私募基金管理合伙企业（有限合伙）—锦福源长弓八号私募证券投资基金	2,782,000	2,782,000	1.68	0	无	0	境内非国有法人
张孝玉	0	2,000,000	1.21	0	无	0	境内自然人
张孝银	0	2,000,000	1.21	0	无	0	境内自然人
上海溧海啸阳私募基金管理有限公司—溧海啸阳红石榴四号私募证券投资基金	1,938,000	1,938,000	1.17	0	无	0	境内非国有法人
王建平	1,073,300	1,073,300	0.65	0	无	0	境内自然人
高盛公司有限责任公司	726,347	739,787	0.45	0	无	0	境外法人
薛金凤	541,400	541,400	0.33	0	无	0	境内自然人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
张孝金	84,000,000	人民币普通股	84,000,000				
张孝保	16,000,000	人民币普通股	16,000,000				
张晨晨	8,000,000	人民币普通股	8,000,000				
锦福源（海南）私募基金管理合伙企业（有限合伙）—锦福源长弓八号私募证券投资基金	2,782,000	人民币普通股	2,782,000				
张孝玉	2,000,000	人民币普通股	2,000,000				
张孝银	2,000,000	人民币普通股	2,000,000				
上海溧海啸阳私募基金管理有限公司—溧海啸阳红石榴四号私募证券投资基金	1,938,000	人民币普通股	1,938,000				
王建平	1,073,300	人民币普通股	1,073,300				
高盛公司有限责任公司	739,787	人民币普通股	739,787				
薛金凤	541,400	人民币普通股	541,400				
前十名股东中回购专户情况说明	无						
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无						

上述股东关联关系或一致行动的说明	张孝金、张孝保、张孝银、张孝玉为兄弟关系；张孝金、张晨晨为父女关系；张孝保、张孝银、张孝玉、张晨晨为张孝金的一致行动人。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动的情况。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

持股 5%以上股东、前十名股东及前十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

前十名股东及前十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

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	沙丽	120,000	详见附注	0	按《2024年限制性股票激励计划（草案）》分批解除限售
2	苏久锋	120,000	详见附注	0	
3	马清	120,000	详见附注	0	
4	杜秀梅	100,000	详见附注	0	
5	蒋硕文	100,000	详见附注	0	
6	翟基宏	100,000	详见附注	0	
7	李刚	100,000	详见附注	0	
8	高冬	100,000	详见附注	0	
9	李佳倚	100,000	详见附注	0	
10	白凯	100,000	详见附注	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知股东之间是否存在关联关系或一致行动的情况。			

附注：上述股东所持有限售条件股份数量为公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予及预留授予的限制性股票。可上市交易时间详见公司于 2024 年 12 月 31 日在上海证券交易所网站披露的《2024 年限制性股票激励计划（草案）》相关内容。

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

## 四、控股股东及实际控制人情况

## (一) 控股股东情况

## 1、 法人

适用 不适用

## 2、 自然人

适用 不适用

姓名	张孝金
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	董事长、总经理

## 3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

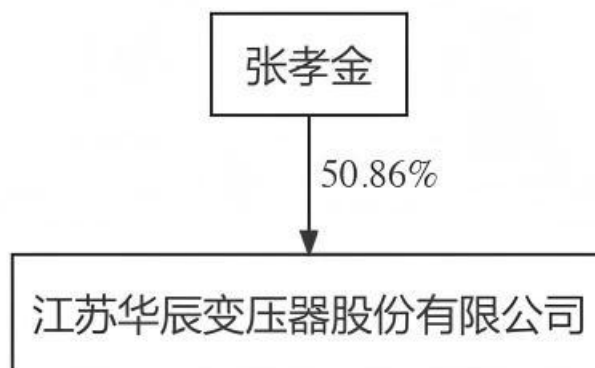
适用 不适用

## 4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

## 5、 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



## (二) 实际控制人情况

## 1、 法人

适用 不适用

## 2、 自然人

适用 不适用

姓名	张孝金
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	董事长、总经理
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	否

### 3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

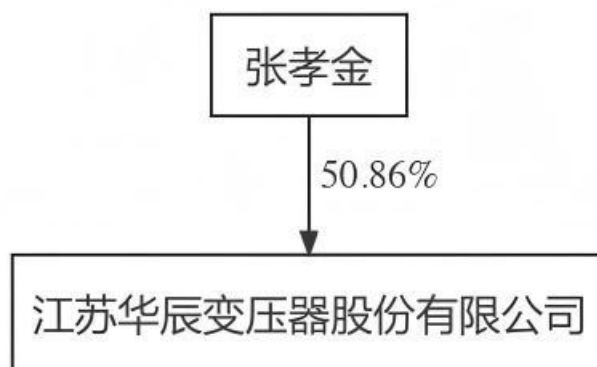
适用 不适用

### 4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

### 5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



### 6、 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

### (三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

### 五、 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%以上

适用 不适用

**六、其他持股在百分之十以上的法人股东**

适用 不适用

**七、股份限制减持情况说明**

适用 不适用

**八、股份回购在报告期的具体实施情况**

适用 不适用

**九、优先股相关情况**

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

### 二、可转换公司债券情况

适用 不适用

#### (一) 转债发行情况

适用 不适用

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2025〕988号文同意注册，公司于2025年6月20日向不特定对象发行了460.00万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额46,000.00万元。期限6年，即自2025年6月20日至2031年6月19日。票面利率为第一年0.20%、第二年0.40%、第三年0.80%、第四年1.50%、第五年2.00%、第六年2.50%。

经上海证券交易所自律监管决定书〔2025〕155号文同意，公司本次发行的46,000.00万元可转换公司债券将于2025年7月10日在上海证券交易所上市交易，债券简称“华辰转债”，债券代码“113695”。根据有关规定和《江苏华辰变压器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》的约定，公司本次发行的“华辰转债”自2025年12月26日起可转换为本公司股份，初始转股价格为23.53元/股，最新转股价格为23.48元/股。

#### (二) 报告期转债持有人及担保人情况

适用 不适用

可转换公司债券名称	华辰转债	
期末转债持有人数	3,104	
本公司转债的担保人	无	
前十名转债持有人情况如下：		
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量（元）	持有比例（%）
张孝金	234,948,000	51.08
张孝保	44,752,000	9.73
招商银行股份有限公司—博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	30,466,000	6.62
张晨晨	22,376,000	4.87
招商银行股份有限公司—鹏华丰利债券型证券投资基金（LOF）	10,634,000	2.31
太平洋证券股份有限公司	10,490,000	2.28

中国民生银行股份有限公司一光大保德信信用添益债券型证券投资基金	8,720,000	1.90
张孝玉	5,594,000	1.22
张孝银	5,594,000	1.22
平安信用精选固定收益型养老金产品一交通银行股份有限公司	5,000,000	1.09

**(三) 报告期转债变动情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
华辰转债	460,000,000	75,000	0	0	459,925,000

## 报告期转债累计转股情况

√适用 □不适用

可转换公司债券名称	华辰转债
报告期转股额（元）	75,000
报告期转股数（股）	3,181
累计转股数（股）	3,181
累计转股数占转股前公司已发行股份总数（%）	0.0019
尚未转股额（元）	459,925,000
未转股转债占转债发行总量比例（%）	99.98

**(四) 转股价格历次调整情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可转换公司债券名称		华辰转债		
转股价格调整日	调整后转股价格	披露时间	披露媒体	转股价格调整说明
2026-1-28	23.48	2026-1-27	上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、上海证券报、证券时报、证券日报、经济参考报	因公司实施2024年限制性股票激励计划，向激励对象授予预留部分限制性股票71.50万股。根据相关规定，转股价格调整为23.48元/股，详见《江苏华辰关于“华辰转债”转股价格调整暨转股停复牌的公告》（公告编号：2026-004）
截至本报告期末最新转股价格				23.53

**(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排**

√适用 不适用

**1、 负债情况**

截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额 327,898.03 万元，负债总额 213,332.41 万元，资产负债率为 65.06%。2025 年 5 月 27 日，联合资信评估股份有限公司对本次可转债进行了资信评级。根据联合资信评估股份有限公司出具的信用评级报告联合〔2025〕3578 号，公司的主体信用等级为 A+，本次可转换公司债券的信用等级为 A+，评级展望为稳定。

**2、 信用情况**

公司经营情况一切正常，资产负债率保持合理水平，资信情况良好。公司未来支付可转换公司债券利息、偿付债券拥有稳定、充裕的资金。

**(六) 转债其他情况说明**

√适用 不适用

公司股票自 2026 年 1 月 15 日至 2026 年 2 月 4 日，已有十五个交易日的收盘价格不低于“华辰转债”当期转股价格 23.48 元/股的 130%（即 30.52 元/股），根据《江苏华辰变压器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》的相关约定，已触发“华辰转债”的有条件赎回条款。公司于 2026 年 2 月 4 日召开第三届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于不提前赎回“华辰转债”的议案》，公司董事会决定本次不行使“华辰转债”的提前赎回权利，不提前赎回“华辰转债”。

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

√适用 □不适用

#### 审计报告

天健审〔2026〕7810号

江苏华辰变压器股份有限公司全体股东：

#### （一）审计意见

我们审计了江苏华辰变压器股份有限公司（以下简称江苏华辰公司）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

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

#### （二）形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于江苏华辰公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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、收入确认

###### （1）事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三（二十六）及五（二）1。

江苏华辰公司的营业收入主要来自于节能型变压器、箱式变电站和智能电气成套设备等输配电及控制设备。2025年度，江苏华辰公司财务报表所示营业收入项目金额为人民币225,643.65万元。

由于营业收入是江苏华辰公司关键业绩指标之一，可能存在江苏华辰公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

## （2）审计应对

针对收入确认，我们实施的审计程序主要包括：

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

②检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；

③按月度、产品、客户等对营业收入和毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明原因；

④对于内销收入，选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、运输单和客户签收单或验收单等；对于出口收入，获取电子口岸信息并与账面记录核对，并选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、出口报关单、货运提单、销售发票等；

⑤结合应收账款和合同资产函证，选取项目函证销售金额；

⑥实施截止测试，检查收入是否在恰当期间确认；

⑦获取资产负债表日后的销售退回记录，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况；

⑧检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

## 2、应收账款和合同资产减值

### （1）事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(十一)、三(十二)、五（一）4及五(一)9。

截至2025年12月31日，江苏华辰公司应收账款账面余额为人民币134,645.98万元，坏账准备为人民币14,415.87万元，账面价值为人民币120,230.11万元，合同资产账面余额为人民币15,852.68万元，减值准备为人民币1,029.39万元，账面价值为人民币14,823.29万元。

管理层根据各项应收账款和合同资产的信用风险特征，以单项或组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。由于应收账款和合同资产金额重大，且应收账

款和合同资产减值测试涉及重大管理层判断，我们将应收账款和合同资产减值确定为关键审计事项。

## （2）审计应对

针对应收账款和合同资产减值，我们实施的审计程序主要包括：

①了解与应收账款和合同资产减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

②针对管理层以前年度就坏账准备和减值准备所作估计，复核其结果或者管理层对其作出的后续重新估计；

③复核管理层对应收账款和合同资产进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款和合同资产的信用风险特征；

④对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款和合同资产，复核管理层对预期收取现金流量的预测，评价在预测中使用的重大假设的适当性以及数据的适当性、相关性和可靠性，并与获取的外部证据进行核对；

⑤对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款和合同资产，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；评价管理层确定的应收账款和合同资产预期信用损失率的合理性，包括使用的重大假设的适当性以及数据的适当性、相关性和可靠性；测试管理层对坏账准备和减值准备的计算是否准确；

⑥结合应收账款和合同资产函证以及期后回款情况，评价管理层计提坏账准备和减值准备的合理性；

⑦通过比较同行业上市公司公开披露的信息，对江苏华辰公司应收账款坏账准备占应收账款余额比例的总体合理性进行评估；

⑧检查与应收账款和合同资产减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

## （四）其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

#### （五）管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

江苏华辰公司治理层（以下简称治理层）负责监督江苏华辰公司的财务报告过程。

#### （六）注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

2、了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

3、评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

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

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

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。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：何林飞

（项目合伙人）

中国·杭州

中国注册会计师：石争强

二〇二六年四月二十三日

## 二、财务报表

### 合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：江苏华辰变压器股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	七、1	206,605,499.80	137,764,418.03
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	七、2	99,001,732.84	35,961,768.57
衍生金融资产			

应收票据	七、4	8,430,162.23	2,828,728.64
应收账款	七、5	1,202,301,098.44	892,437,915.87
应收款项融资	七、7	135,725,340.26	45,799,011.13
预付款项	七、8	7,070,435.50	12,296,184.35
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、9	20,368,247.59	31,645,238.71
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	七、10	486,232,041.76	468,118,228.05
其中：数据资源			
合同资产	七、6	148,232,894.53	81,609,031.76
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	七、13	562,356.70	814,608.67
流动资产合计		2,314,529,809.65	1,709,275,133.78
<b>非流动资产：</b>			
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			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产	七、20	6,463,078.10	6,592,964.62
固定资产	七、21	545,260,658.72	294,905,697.12
在建工程	七、22	279,525,479.23	140,331,327.70
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	七、25	1,131,330.11	7,502,221.12
无形资产	七、26	111,474,981.55	116,220,218.91
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	七、28	2,498,193.64	1,142,556.99
递延所得税资产	七、29	8,655,814.98	6,974,185.40
其他非流动资产	七、30	9,440,922.62	90,082,154.72
非流动资产合计		964,450,458.95	663,751,326.583
资产总计		3,278,980,268.60	2,373,026,460.36
<b>流动负债：</b>			
短期借款	七、32	40,117,610.17	241,109,646.50
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	七、35	501,362,283.18	222,240,512.41
应付账款	七、36	747,029,510.43	452,930,084.15
预收款项			
合同负债	七、38	62,974,593.97	50,727,119.87
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	七、39	75,712,269.61	67,710,497.70
应交税费	七、40	22,925,487.09	21,205,487.89
其他应付款	七、41	95,290,589.93	14,069,293.02
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	七、43	7,457,421.11	52,482,029.89
其他流动负债	七、44	11,969,894.45	32,274,035.04
流动负债合计		1,564,839,659.94	1,154,748,706.47
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款	七、45	161,850,001.91	170,241,078.79
应付债券	七、46	392,335,707.64	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、47	379,898.75	3,101,817.59
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	七、50	313,666.15	
递延收益	七、51	13,605,185.78	11,545,719.94
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		568,484,460.23	184,888,616.32
负债合计		2,133,324,120.17	1,339,637,322.79
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七、53	165,153,181.00	160,000,000.00
其他权益工具	七、54	58,983,849.82	
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、55	373,295,212.74	299,664,885.60
减：库存股	七、56	63,272,321.51	
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	七、59	69,101,656.00	62,147,049.01
一般风险准备			
未分配利润	七、60	529,990,248.01	499,258,158.29
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		1,133,251,826.06	1,021,070,092.90

少数股东权益		12,404,322.37	12,319,044.67
所有者权益（或股东权益）合计		1,145,656,148.43	1,033,389,137.57
负债和所有者权益（或股东权益）总计		3,278,980,268.60	2,373,026,460.36

公司负责人：张孝金

主管会计工作负责人：杜秀梅

会计机构负责人：高康

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：江苏华辰变压器股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		171,109,209.22	134,387,959.45
交易性金融资产		93,987,957.73	4,051,233.87
衍生金融资产			
应收票据		8,430,162.23	2,828,728.64
应收账款	十九、1	1,190,361,156.65	890,163,038.18
应收款项融资		123,567,340.26	45,799,011.13
预付款项		6,569,356.91	11,959,376.76
其他应收款	十九、2	17,570,751.86	26,705,238.71
其中：应收利息			
应收股利			
存货		486,017,078.86	466,825,128.42
其中：数据资源			
合同资产		144,446,197.11	81,363,960.05
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		22,989.11	65,778.57
流动资产合计		2,242,082,199.94	1,664,149,453.78
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十九、3	53,898,060.50	48,182,220.46
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		6,463,078.10	6,592,964.62
固定资产		531,871,747.51	294,350,523.12
在建工程		279,531,259.05	130,163,417.69
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		1,131,330.11	6,296,134.52
无形资产		109,237,756.11	113,650,143.23

其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		2,498,193.64	1,142,556.99
递延所得税资产		8,179,479.63	5,870,484.55
其他非流动资产		9,440,922.62	90,082,154.72
非流动资产合计		1,002,251,827.27	696,330,599.90
资产总计		3,244,334,027.21	2,360,480,053.68
<b>流动负债：</b>			
短期借款		40,117,610.17	241,109,646.50
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		477,627,941.39	222,240,512.41
应付账款		747,260,473.53	454,149,650.46
预收款项			
合同负债		62,974,593.97	48,428,846.83
应付职工薪酬		74,954,364.02	65,919,161.10
应交税费		21,834,374.97	21,037,767.37
其他应付款		95,178,589.93	14,019,293.02
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		7,457,421.11	51,275,515.61
其他流动负债		11,969,894.45	32,275,668.44
流动负债合计		1,539,375,263.54	1,150,456,061.74
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		161,850,001.91	170,241,078.79
应付债券		392,335,707.64	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		379,898.75	3,101,817.59
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		313,666.15	
递延收益		13,605,185.78	11,545,719.94
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		568,484,460.23	184,888,616.32
负债合计		2,107,859,723.77	1,335,344,678.06
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		165,153,181.00	160,000,000.00
其他权益工具		58,983,849.82	
其中：优先股			
永续债			
资本公积		373,295,212.74	299,664,885.60
减：库存股		63,272,321.51	
其他综合收益			

专项储备			
盈余公积		69,101,656.00	62,147,049.01
未分配利润		533,212,725.39	503,323,441.01
所有者权益（或股东权益）合计		1,136,474,303.44	1,025,135,375.62
负债和所有者权益（或股东权益）总计		3,244,334,027.21	2,360,480,053.68

公司负责人：张孝金

主管会计工作负责人：杜秀梅

会计机构负责人：高康

## 合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		2,256,436,538.40	1,580,926,138.26
其中：营业收入	七、61	2,256,436,538.40	1,580,926,138.26
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		2,137,386,089.36	1,457,323,215.43
其中：营业成本	七、61	1,890,315,907.62	1,248,928,020.35
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	七、62	7,078,146.02	5,614,224.62
销售费用	七、63	95,879,836.22	93,685,470.63
管理费用	七、64	45,087,826.02	40,590,595.06
研发费用	七、65	85,114,828.71	58,696,607.47
财务费用	七、66	13,909,544.77	9,808,297.30
其中：利息费用		12,486,712.49	9,955,269.92
利息收入		1,002,489.85	1,055,248.39
加：其他收益	七、67	19,016,498.59	14,447,561.33
投资收益（损失以“-”号填列）	七、68	-745,791.75	-91,122.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			

公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	七、70	100,782.84	156,264.57
信用减值损失（损失以“-”号填列）	七、71	-51,441,032.56	-25,764,675.16
资产减值损失（损失以“-”号填列）	七、72	-18,320,294.86	-12,548,905.08
资产处置收益（损失以“—”号填列）	七、73	257,676.68	1,325.12
三、营业利润（亏损以“—”号填列）		67,918,287.98	99,803,370.94
加：营业外收入	七、74	3,474,144.90	1,723,132.54
减：营业外支出	七、75	1,092,646.23	1,582,565.23
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）		70,299,786.65	99,943,938.25
减：所得税费用	七、76	-174,366.25	8,876,567.52
五、净利润（净亏损以“—”号填列）		70,474,152.90	91,067,370.73
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）		70,474,152.90	91,067,370.73
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		70,388,875.20	91,608,570.99
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		85,277.70	-541,200.26
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1. 不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益			
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			

(6) 外币财务报表折算差额			
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		70,474,152.90	91,067,370.73
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		70,388,875.20	91,608,570.99
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		85,277.70	-541,200.26
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.44	0.57
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.44	0.57

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元，上期被合并方实现的净利润为：0元。

公司负责人：张孝金

主管会计工作负责人：杜秀梅

会计机构负责人：高康

### 母公司利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	十九、4	2,246,007,219.44	1,577,415,484.70
减：营业成本	十九、4	1,888,036,887.76	1,248,508,713.55
税金及附加		6,873,139.39	5,496,216.47
销售费用		94,483,529.68	93,438,312.51
管理费用		40,582,199.16	35,406,741.88
研发费用		85,114,828.71	58,696,607.47
财务费用		14,011,381.27	9,764,576.90
其中：利息费用		12,610,997.42	9,955,269.92
利息收入		981,623.86	1,041,260.49
加：其他收益		18,901,867.85	14,432,886.62
投资收益（损失以“-”号填列）	十九、5	-1,069,699.91	1,358,883.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		87,007.73	25,729.87
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-50,849,746.53	-25,360,875.45

资产减值损失（损失以“-”号填列）		-18,169,537.05	-12,635,295.34
资产处置收益（损失以“-”号填列）		229,407.33	1,325.12
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		66,034,552.89	103,926,969.97
加：营业外收入		3,457,224.45	1,705,920.85
减：营业外支出		910,308.58	1,582,531.12
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		68,581,468.76	104,050,359.70
减：所得税费用		-964,601.10	9,268,904.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		69,546,069.86	94,781,455.67
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		69,546,069.86	94,781,455.67
（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			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		69,546,069.86	94,781,455.67
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：张孝金

主管会计工作负责人：杜秀梅

会计机构负责人：高康

## 合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,618,888,258.37	1,190,829,476.61
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			
收到其他与经营活动有关的现金	七、78	260,762,442.64	165,767,572.86
经营活动现金流入小计		1,879,650,701.01	1,356,597,049.47
购买商品、接受劳务支付的现金		1,263,239,029.77	783,205,310.53
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			
支付给职工及为职工支付的现金		220,054,633.40	188,405,747.64
支付的各项税费		25,736,378.71	44,721,591.56
支付其他与经营活动有关的现金	七、78	342,339,453.83	247,836,975.64
经营活动现金流出小计		1,851,369,495.71	1,264,169,625.37
经营活动产生的现金流量净额		28,281,205.30	92,427,424.10
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		1,388,042.40	694,347.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		978,490.94	265,425.00

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	七、78	1,229,910,957.13	418,260,175.33
投资活动现金流入小计		1,232,277,490.47	419,219,947.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		182,580,998.07	305,821,226.62
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	七、78	1,293,165,131.06	388,192,705.00
投资活动现金流出小计		1,475,746,129.13	694,013,931.62
投资活动产生的现金流量净额		-243,468,638.66	-274,793,983.66
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		63,974,500.00	9,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			9,900,000.00
取得借款收到的现金		769,165,148.97	469,793,967.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		833,139,648.97	479,693,967.00
偿还债务支付的现金		565,287,171.29	290,431,123.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		41,952,855.72	10,379,153.32
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	七、78	4,751,853.78	8,434,361.63
筹资活动现金流出小计		611,991,880.79	309,244,638.72
筹资活动产生的现金流量净额		221,147,768.18	170,449,328.28
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		105,353.69	34,793.63
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		6,065,688.51	-11,882,437.65
加：期初现金及现金等价物余额		73,782,623.87	85,665,061.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		79,848,312.38	73,782,623.87

公司负责人：张孝金

主管会计工作负责人：杜秀梅

会计机构负责人：高康

## 母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,653,317,682.26	1,180,210,762.06
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		241,286,296.86	164,674,698.56
经营活动现金流入小计		1,894,603,979.12	1,344,885,460.62
购买商品、接受劳务支付的现金		1,317,174,725.96	793,305,974.35
支付给职工及为职工支付的现金		207,484,737.30	175,662,983.77
支付的各项税费		23,352,881.49	43,207,663.04
支付其他与经营活动有关的现金		287,346,590.32	240,417,253.38
经营活动现金流出小计		1,835,358,935.07	1,252,593,874.54
经营活动产生的现金流量净额		59,245,044.05	92,291,586.08
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		933,599.54	2,144,353.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		65,533.47	265,425.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		1,051,378,847.37	362,990,175.33
投资活动现金流入小计		1,052,377,980.38	365,399,953.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		180,365,865.02	295,729,960.07
投资支付的现金		4,500,000.00	34,605,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		1,141,415,131.06	301,132,705.00
投资活动现金流出小计		1,326,280,996.08	631,467,665.07
投资活动产生的现金流量净额		-273,903,015.70	-266,067,711.21
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		63,974,500.00	
取得借款收到的现金		769,165,148.97	469,793,967.00
收到其他与筹资活动有关的现金		28,000,000.00	
筹资活动现金流入小计		861,139,648.97	469,793,967.00
偿还债务支付的现金		565,287,171.29	290,431,123.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		41,952,855.72	10,379,153.32

支付其他与筹资活动有关的现金		32,164,594.08	7,113,021.63
筹资活动现金流出小计		639,404,621.09	307,923,298.72
筹资活动产生的现金流量净额		221,735,027.88	161,870,668.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		105,353.69	34,793.63
五、现金及现金等价物净增加额		7,182,409.92	-11,870,663.22
加：期初现金及现金等价物余额		70,406,165.29	82,276,828.51
六、期末现金及现金等价物余额		77,588,575.21	70,406,165.29

公司负责人：张孝金

主管会计工作负责人：杜秀梅

会计机构负责人：高康

**合并所有者权益变动表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											小计			
	实收资本(或股本)	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		
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	160,000,000.00				299,664,885.60				62,147,049.01		499,258,158.29		1,021,070,092.90	12,319,044.67	1,033,389,137.57
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	160,000,000.00				299,664,885.60				62,147,049.01		499,258,158.29		1,021,070,092.90	12,319,044.67	1,033,389,137.57
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	5,153,181.00			58,983,849.82	73,630,327.14	63,272,321.51			6,954,606.99		30,732,089.72		112,181,733.16	85,277.70	112,267,010.86
(一) 综合收益总额											70,388,875.20		70,388,875.20	85,277.70	70,474,152.90
(二) 所有者投入和减少资本	5,153,181.00			58,983,849.82	73,630,327.14	63,272,321.51							74,495,036.45		74,495,036.45
1. 所有者投入的普通股	5,153,181.00				58,894,764.64	63,272,321.51							775,624.13		775,624.13

2. 其他权益工具持有者投入资本				58,983,849.82								58,983,849.82		58,983,849.82
3. 股份支付计入所有者权益的金额					14,735,562.50							14,735,562.50		14,735,562.50
4. 其他														
(三) 利润分配									6,954,606.99		-39,656,785.48		-32,702,178.49	-32,702,178.49
1. 提取盈余公积									6,954,606.99		-6,954,606.99			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配											-32,702,178.49		-32,702,178.49	-32,702,178.49
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														

江苏华辰变压器股份有限公司2025 年年度报告

(五) 专项储备														
1. 本期提取							2,137,347.08					2,137,347.08		2,137,347.08
2. 本期使用							-2,137,347.08					-2,137,347.08		-2,137,347.08
(六) 其他														
四、本期期末余额	165,153,181.00			58,983,849.82	373,295,212.74	63,272,321.51		69,101,656.00		529,990,248.01		1,133,251,826.06	12,404,322.37	1,145,656,148.43

项目	2024 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												小计			
	实收资本(或股本)	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				
优先股		永续债	其他													
一、上年年末余额	160,000,000.00				299,664,885.60				52,668,903.44		417,127,732.87		929,461,521.91	2,960,244.93	932,421,766.84	
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年期初余额	160,000,000.00				299,664,885.60				52,668,903.44		417,127,732.87		929,461,521.91	2,960,244.93	932,421,766.84	
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)								9,478,145.57		82,130,425.42		91,608,570.99	9,358,799.74	100,967,370.73		
(一) 综合收益总额										91,608,570.99		91,608,570.99	-541,200.26	91,067,370.73		
(二) 所有者投入和减少资本													9,900,000.00	9,900,000.00		

1. 所有者投入的普通股														9,900,000.00	9,900,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
(三) 利润分配								9,478,145.57		-9,478,145.57					
1. 提取盈余公积								9,478,145.57		-9,478,145.57					
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东)的分配															
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积转增资本(或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															

5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
（五）专项储备														
1. 本期提取							1,950,411.85				1,950,411.85			1,950,411.85
2. 本期使用							-1,950,411.85				-1,950,411.85			-1,950,411.85
（六）其他														
四、本期期末余额	160,000,000.00				299,664,885.60			62,147,049.01		499,258,158.29		1,021,070,092.90	12,319,044.67	1,033,389,137.57

公司负责人：张孝金

主管会计工作负责人：杜秀梅

会计机构负责人：高康

母公司所有者权益变动表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度										
	实收资本(或股本)	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	160,000,000.00				299,664,885.60				62,147,049.01	503,323,441.01	1,025,135,375.62
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	160,000,000.00				299,664,885.60				62,147,049.01	503,323,441.01	1,025,135,375.62
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	5,153,181.00			58,983,849.82	73,630,327.14	63,272,321.51			6,954,606.99	29,889,284.38	111,338,927.82
（一）综合收益总额										69,546,069.86	69,546,069.86
（二）所有者投入和减少资本	5,153,181.00			58,983,849.82	73,630,327.14	63,272,321.51					74,495,036.45
1. 所有者投入的普通股	5,153,181.00				58,894,764.64	63,272,321.51					775,624.13

江苏华辰变压器股份有限公司2025年年度报告

2. 其他权益工具持有者投入资本				58,983,849.82							58,983,849.82
3. 股份支付计入所有者权益的金额					14,735,562.50						14,735,562.50
4. 其他											
(三) 利润分配								6,954,606.99	-39,656,785.48		-32,702,178.49
1. 提取盈余公积								6,954,606.99	-6,954,606.99		
2. 对所有者(或股东)的分配									-32,702,178.49		-32,702,178.49
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取								2,137,347.08			2,137,347.08
2. 本期使用								-2,137,347.08			-2,137,347.08
(六) 其他											
四、本期期末余额	165,153,181.00			58,983,849.82	373,295,212.74	63,272,321.51		69,101,656.00	533,212,725.39		1,136,474,303.44

项目	2024 年度										
	实收资本(或股本)	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	160,000,000.00				299,664,885.60				52,668,903.44	418,020,130.91	930,353,919.95
加：会计政策变更											

江苏华辰变压器股份有限公司2025年年度报告

前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	160,000,000.00				299,664,885.60				52,668,903.44	418,020,130.91	930,353,919.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									9,478,145.57	85,303,310.10	94,781,455.67
（一）综合收益总额										94,781,455.67	94,781,455.67
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									9,478,145.57	-9,478,145.57	
1. 提取盈余公积									9,478,145.57	-9,478,145.57	
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取									1,950,411.85		1,950,411.85
2. 本期使用									-1,950,411.85		-1,950,411.85
（六）其他											

四、本期期末余额	160,000,000.00			299,664,885.60				62,147,049.01	503,323,441.01	1,025,135,375.62
----------	----------------	--	--	----------------	--	--	--	---------------	----------------	------------------

公司负责人：张孝金

主管会计工作负责人：杜秀梅

会计机构负责人：高康

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

适用 不适用

江苏华辰变压器股份有限公司（以下简称公司或本公司）前身系江苏华辰变压器有限公司，公司系由张孝金、张孝保共同出资组建，于2007年9月4日在徐州市铜山区工商行政管理局登记注册，取得注册号为3203232102022的企业法人营业执照，成立时注册资本2,000.00万元。公司以2017年4月30日为基准日，整体变更为股份有限公司，并于2017年8月21日在徐州市工商行政管理局办妥工商变更登记，现持有统一社会信用代码为9132031266639531XY营业执照。公司总部位于江苏省徐州市。截至2025年12月31日，公司注册资本165,153,181.00元，股份总数165,153,181股。其中，有限售条件的流通股份A股5,150,000股；无限售条件的流通股份A股160,003,181股。公司股票已于2022年5月12日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司属电气机械和器材制造行业。主要经营活动为变压器及相关产品的研发、生产和销售。产品主要有干式变压器、油浸式变压器、箱式变电站、电气成套设备及其他。

本财务报表业经公司2026年4月23日第三届第二十五次董事会批准对外报出。

### 四、财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

#### 2、持续经营

适用 不适用

本公司不存在导致对报告期末起12个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

### 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

公司根据实际生产经营特点针对应收款项坏账准备计提、固定资产折旧、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

#### 1、遵循企业会计准则的声明

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

## 2、 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 3、 营业周期

适用 不适用

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

## 4、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

## 5、 重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收账款	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的应收账款坏账准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的核销应收账款	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的其他应收款坏账准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的核销其他应收款	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的单项计提坏账准备的合同资产	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的合同资产坏账准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的核销合同资产	单项金额超过资产总额 0.3%
合同资产账面价值发生重大变动	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的账龄超过 1 年的预付款项	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的在建工程项目	单项工程投资总额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的应付账款	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的账龄超过 1 年的合同负债	单项金额超过资产总额 0.3%
合同负债账面价值发生重大变动	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的预计负债	单项金额超过资产总额 0.3%
重要的投资活动现金流量	单项金额超过资产总额 5%
重要的子公司、非全资子公司	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 15%
重要的承诺事项	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的或有事项	单项金额超过资产总额 0.5%

重要债务重组	单项债务重组金额超过资产总额 0.3%
--------	---------------------

## 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

### (1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额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) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对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；如果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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，其差额计入当期损益。

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

### (1) 控制的判断

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可变回报金额的，认定为控制。

### (2) 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。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，由母公司按照《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

√适用 □不适用

(1) 合营安排分为共同经营和合营企业。

(2) 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

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

- ③确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- ⑤确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

## 9、 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 10、 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

## 11、 金融工具

适用 不适用

### (1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：①以摊余成本计量的金融资产；②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；③不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺；④以摊余成本计量的金融负债。

### (2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

#### ①金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司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。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第14号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

#### ②金融资产的后续计量方法

**A 以摊余成本计量的金融资产**

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

**B 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**

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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中转出，计入当期损益。

**C 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**

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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中转出，计入留存收益。

**D 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产**

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

**③金融负债的后续计量方法****A 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债**

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的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的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将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中转出，计入留存收益。

**B 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**

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

**C 不属于上述 A 或 B 的财务担保合同，以及不属于上述 A 并以低于市场利率贷款的贷款承诺**

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：**a** 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；**b** 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定

的累计摊销额后的余额。

#### D 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

#### ④金融资产和金融负债的终止确认

A当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

a收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

b金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第23号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

B当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

#### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司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，分别下列情况处理：①未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；②保留了对该金融资产控制的，按照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，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为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）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为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）之和。

#### （4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司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确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

①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；

②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，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

#### (5) 金融工具减值

公司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务工具投资、合同资产、租赁应收款、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外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属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的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

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，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### (6) 金融资产和金融负债的抵销

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的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：①公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；②公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

## 12、 应收票据

适用  不适用

### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用  不适用

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收商业承兑汇票		
应收财务公司承兑汇票		

### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用  不适用

### 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用  不适用

## 13、 应收账款

适用  不适用

### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用  不适用

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

#### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

账龄	应收账款预期信用损失率（%）
1 年以内（含，下同）	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3-4 年	50
4-5 年	80
5 年以上	100

应收账款的账龄自款项实际发生的月份起算。

#### 按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

√适用 □不适用

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款，公司按单项计提预期信用损失。

#### 14、 应收款项融资

√适用 □不适用

#### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

组合类别	确定组合的依据
银行承兑汇票组合	承兑人为信用风险较低的银行
数字化应收债权组合	承兑人为信用风险较高的企业

#### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

账龄	数字化应收债权预期信用损失率（%）
1年以内（含，下同）	5
1-2年	10
2-3年	30
3-4年	50
4-5年	80
5年以上	100

## 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

## 15、其他应收款

适用 不适用

## 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

## 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

账龄	其他应收款预期信用损失率（%）
1年以内（含，下同）	5
1-2年	10
2-3年	30
3-4年	50
4-5年	80
5年以上	100

其他应收款的账龄自款项实际发生的月份起算。

**按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准**

√适用 □不适用

对信用风险与组合信用风险显著不同的其他应收款，公司按单项计提预期信用损失。

**16、 存货**

√适用 □不适用

**存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法**

√适用 □不适用

**(1)存货的分类**

存货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。

**(2)发出存货的计价方法**

发出存货采用月末一次加权平均法。

**(3)存货的盘存制度**

存货的盘存制度为永续盘存制。

**(4)低值易耗品和包装物的摊销方法****①低值易耗品**

按照一次转销法进行摊销。

**②包装物**

按照一次转销法进行摊销。

**存货跌价准备的确认标准和计提方法**

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照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。

**按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据**

√适用 □不适用

组合类别	确定组合的依据	存货可变现净值的确定依据
库龄组合	库龄	基于库龄确定存货可变现净值
不合格品组合	产品状态	基于产品状态确定存货可变现净值
有订单产品组合	产品订单状态	基于产品订单售价确定存货可变现净值

#### 基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

√适用 □不适用

库龄	原材料可变现净值计算方法(%)	库存商品可变现净值计算方法(%)	在产品可变现净值计算方法(%)
1年以内(含,下同)	账面余额的 100.00	账面余额的 100.00	账面余额的 100.00
1-2年	账面余额的 75.00	账面余额的 75.00	账面余额的 75.00
2-3年	账面余额的 50.00	账面余额的 50.00	账面余额的 50.00
3年以上	账面余额的 45.00	账面余额的 45.00	账面余额的 45.00

库龄组合可变现净值的确定依据：根据存货历史迁徙率和废料残值率的乘积确定。

#### 17、合同资产

√适用 □不适用

##### 合同资产的确认方法及标准

√适用 □不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件(即,仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示,将已向客户转让商品而有权收取对价的权利(该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示。

##### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
合同资产——尚未到期质保金	款项性质	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制合同资产账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失

**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**

√适用 □不适用

账龄	合同资产预期信用损失率（%）
1年以内（含，下同）	5
1-2年	10
2-3年	30
3-4年	50
4-5年	80
5年以上	100

合同资产的账龄自款项实际发生的月份起算。

**按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准**

√适用 □不适用

对信用风险与组合信用风险显著不同的合同资产，公司按单项计提预期信用损失。

**18、持有待售的非流动资产或处置组**

□适用 √不适用

**划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法**

□适用 √不适用

**终止经营的认定标准和列报方法**

□适用 √不适用

**19、长期股权投资**

√适用 □不适用

**(1) 共同控制、重大影响的判断**

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，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，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

**(2) 投资成本的确定**

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价

值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

A 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的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。

B 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### (3) 后续计量及损益确认方法

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

#### (4) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

##### ①是否属于“一揽子交易”的判断原则

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，

通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

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

②不属于“一揽子交易”的会计处理

A 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

B 合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

③属于“一揽子交易”的会计处理

A 个别财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

B 合并财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 20、投资性房地产

### (1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

①.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建筑物。

②.投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

按照成本法进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

折旧或摊销方法

采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或摊销。

## 21、固定资产

### (1). 确认条件

适用 不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### (2). 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	10-20、40、70	5%	1.36%、2.38%、4.75%-9.50%
通用设备	年限平均法	3-10	5%	9.50%-31.67%
专用设备	年限平均法	3-10	5%	9.50%-31.67%
运输工具	年限平均法	5	5%	19.00%
光伏设备	年限平均法	25	5%	3.80%

## 22、在建工程

适用 不适用

(1)在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2)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。

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	主体建设工程及配套工程已实质完工、达到预定设计要求并经验收
通用设备、专用设备及其他	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

### 23、借款费用

适用 不适用

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

#### (2) 借款费用资本化期间

①当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：A 资产支出已经发生；B 借款费用已经发生；C 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

②若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，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③当所购建或者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，借款费用停止资本化。

#### (3) 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

### 24、生物资产

适用 不适用

### 25、油气资产

适用 不适用

## 26、无形资产

### (1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

① 无形资产包括土地使用权、非专利技术及软件，按成本进行初始计量。

② 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。具体如下：

项 目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	按产权登记期限确定使用寿命为 38.75 年、40 年、50 年	直线法
软件	按预期经济利益年限为 5 年	直线法
非专利技术	预期经济利益年限为 4-6 年	直线法

### (2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√适用 □不适用

#### ①.研发支出的归集范围

##### A 人员人工费用

人员人工费用包括公司研发人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用。

研发人员同时服务于多个研究开发项目的，人工费用的确认依据公司管理部门提供的各研究开发项目研发人员的工时记录，在不同研究开发项目间按比例分配。

直接从事研发活动的人员、外聘研发人员同时从事非研发活动的，公司根据研发人员在不同岗位的工时记录，将其实际发生的人员人工费用，按实际工时占比等合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

##### B 直接投入费用

直接投入费用是指公司为实施研究开发活动而实际发生的相关支出。包括：a 直接消耗的材料、燃料和动力费用；b 用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，不构成固定资产的样品、样机及一般测试手段购置费，试制产品的检验费；c 用于研究开发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、检测、维修等费用。

##### C 折旧费用与长期待摊费用

折旧费用是指用于研究开发活动的仪器、设备和在用建筑物的折旧费。

用于研发活动的仪器、设备及在用建筑物，同时又用于非研发活动的，对该类仪器、设备、在用建筑物使用情况做必要记录，并将其实际发生的折旧费按实际工时和使用面积等因素，采用合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

长期待摊费用是指研发设施的改建、改装、装修和修理过程中发生的长期待摊费用，按实际支出进行归集，在规定的期限内分期平均摊销。

#### D 无形资产摊销费用

无形资产摊销费用是指用于研究开发活动的软件、知识产权、非专利技术（专有技术、许可证、设计和计算方法等）的摊销费用。

#### E 设计费用

设计费用是指为新产品和新工艺进行构思、开发和制造，进行工序、技术规范、规程制定、操作特性方面的设计等发生的费用，包括为获得创新性、创意性、突破性产品进行的创意设计活动发生的相关费用。

#### F 装备调试费用与试验费用

装备调试费用是指工装准备过程中研究开发活动所发生的费用，包括研制特殊、专用的生产机器，改变生产和质量控制程序，或制定新方法及标准等活动所发生的费用。

为大规模批量化和商业化生产所进行的常规性工装准备和工业工程发生的费用不计入归集范围。

试验费用包括新药研制的临床试验费、勘探开发技术的现场试验费、田间试验费等。

#### G 委托外部研究开发费用

委托外部研究开发费用是指公司委托境内外其他机构或个人进行研究开发活动所发生的费用（研究开发活动成果为公司所拥有，且与公司的主要经营业务紧密相关）。

#### H 其他费用

其他费用是指上述费用之外与研究开发活动直接相关的其他费用，包括技术图书资料费、资料翻译费、专家咨询费、高新科技研发保险费，研发成果的检索、论证、评审、鉴定、验收费用，知识产权的申请费、注册费、代理费，会议费、差旅费、通讯费等。

②.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：A 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；B 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；C 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；D 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开

发，并有能力使用或出售该无形资产；E 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 27、长期资产减值

适用 不适用

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对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，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

## 28、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的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。

## 29、合同负债

适用 不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

## 30、职工薪酬

### (1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

①在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

②对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

A 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

B 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

C 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

### (3). 辞退福利的会计处理方法

√适用  不适用

向职工提供的辞退福利，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。

### (4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用  不适用

向职工提供的其他长期福利，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；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## 31、 预计负债

√适用  不适用

(1)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公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

(2)公司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。

## 32、股份支付

√适用 □不适用

### (1)股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### (2)实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### ①以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

#### ②以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

#### ③修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修

改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

### 33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

### 34、 收入

#### (1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

##### ①收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：A 客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；B 客户能够控制公司履约过程中在建商品；C 公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：A 公司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；B 公司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；C 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；D 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；E 客户已接受该商品；F 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

##### ②收入计量原则

A 公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

B 合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，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。

C 合同中存在重大融资成分的，公司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，公司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。

D 合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品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。

## (2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

√适用 □不适用

①公司销售变压器及相关产品，属于在某一时点履行履约义务。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品运至买方指定地点并经客户签收或验收后确认收入；外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品发货、报关，取得报关单后确认收入。

②公司提供工程建设施工服务，属于在某一时段内履行的履约义务，企业在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

## 35、合同成本

√适用 □不适用

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的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：

(1)该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

(2)该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

(3)该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，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，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价

减去估计将要发生的成本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。

### 36、政府补助

√适用 □不适用

(1)政府补助在同时满足下列条件时予以确认：①公司能够满足政府补助所附的条件；②公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

#### (2)与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，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。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，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。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

#### (3)与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

(4)与公司日常经营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。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

#### (5)政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

### 37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

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

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

(3)资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则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，转回减记的金额。

(4)公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

(5)同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：①拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；②递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

### 38、 租赁

√适用 □不适用

#### 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

#### (1)使用权资产

使用权资产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，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；③承租人发生的初始直接费用；④承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照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，

公司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，公司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。

## (2)租赁负债

在租赁期开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

## (3)售后租回

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理。

### 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用  不适用

在租赁开始日，公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

## (1)经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

## (2)融资租赁

在租赁期开始日，公司按照租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

### (3) 售后租回

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据《企业会计准则第 21 号——租赁》对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

## 39、其他重要的会计政策和会计估计

适用  不适用

## 40、重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

## 41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当应收年年初的财务报表

适用  不适用

## 42、其他

适用  不适用

## 六、税项

### 1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用  不适用

税种	计税依据	税率
增值税	以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，扣除当期允许抵	13%、9%、6%、3%简易征收、出口退税率 13%

	扣的进项税额后，差额部分为 应交增值税	
房产税	从价计征的，按房产原值一次减 除 30%后余值的 1.2%计缴；从租 计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
本公司	15
启能电气、华变电力	20
宁夏华辰	25

## 2、 税收优惠

适用 不适用

(1)根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组《对江苏省认定机构 2023 年认定报备的第一批高新技术企业进行备案的公告》，本公司被认定为高新技术企业，认定有效期 3 年(2023 年-2025 年)，本期本公司按 15%的税率计缴企业所得税。

(2)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%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税，实际所得税税率为 5%。自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，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（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。本期启能电气、华变电力属于小型微利企业，享受上述税收优惠。

(3)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），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳增值税税额。本期本公司享受上述增值税税收优惠。

## 3、 其他

适用 不适用

## 七、合并财务报表项目注释

## 1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	25,625.08	12,846.13
银行存款	79,822,687.30	73,444,953.74
其他货币资金	126,757,187.42	64,306,618.16
存放财务公司存款	/	/
合计	206,605,499.80	137,764,418.03
其中：存放在境外的款项总额	/	/

其他说明：

期末其他货币资金中 38,366,426.37 元系保函保证金，88,390,761.05 元系银行承兑汇票保证金。

## 2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	99,001,732.84	35,961,768.57	/
其中：			
理财产品	99,001,732.84	35,961,768.57	/
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
其中：			
合计	99,001,732.84	35,961,768.57	/

其他说明：

□适用 √不适用

## 3、衍生金融资产

□适用 √不适用

## 4、应收票据

## (1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	1,356,937.23	1,014,434.74
财务公司承兑汇票	7,073,225.00	1,814,293.90
合计	8,430,162.23	2,828,728.64

**(2). 期末公司已质押的应收票据**

□适用 √不适用

**(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据**

□适用 √不适用

**(4). 按坏账计提方法分类披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	8,957,220.24	100.00	527,058.01	5.88	8,430,162.23	2,977,609.09	100.00	148,880.45	5.00	2,828,728.64
其中：										
商业承兑汇票	1,511,720.24	16.88	154,783.01	10.24	1,356,937.23	1,067,826.04	35.86	53,391.30	5.00	1,014,434.74
财务公司承兑汇票	7,445,500.00	83.12	372,275.00	5.00	7,073,225.00	1,909,783.05	64.14	95,489.15	5.00	1,814,293.90
合计	8,957,220.24	100.00	527,058.01	5.88	8,430,162.23	2,977,609.09	100.00	148,880.45	5.00	2,828,728.64

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：票据类型

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额
----	------

	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
商业承兑汇票	1,511,720.24	154,783.01	10.24
财务公司承兑汇票	7,445,500.00	372,275.00	5.00
合计	8,957,220.24	527,058.01	5.88

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备	148,880.45	378,177.56				527,058.01
合计	148,880.45	378,177.56	/	/	/	527,058.01

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

#### (6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 5、应收账款

### (1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	1,060,867,701.66	690,773,567.28
1年以内小计	1,060,867,701.66	690,773,567.28
1至2年	158,146,261.97	214,522,916.81
2至3年	87,076,945.98	50,461,711.20
3年以上		
3至4年	22,677,477.63	23,002,031.79
4至5年	9,113,674.55	4,837,370.18
5年以上	8,577,774.00	7,940,430.63
合计	1,346,459,835.79	991,538,027.89

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	40,003,663.11	2.97	39,490,135.61	98.72	513,527.50	28,653,950.67	2.89	21,975,359.37	76.69	6,678,591.30
其中：										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	25,907,823.11	1.92	25,394,295.61	98.02	513,527.50	28,653,950.67	2.89	21,975,359.37	76.69	6,678,591.30
单项金额重大且单独计提坏账准备的应收账款	14,095,840.00	1.05	14,095,840.00	100.00						
按组合计提坏账准备	1,306,456,172.68	97.03	104,668,601.74	8.01	1,201,787,570.94	962,884,077.22	97.11	77,124,752.65	8.01	885,759,324.57
其中：										
账龄组合	1,306,456,172.68	97.03	104,668,601.74	8.01	1,201,787,570.94	962,884,077.22	97.11	77,124,752.65	8.01	885,759,324.57
合计	1,346,459,835.79	100.00	144,158,737.35	10.71	1,202,301,098.44	991,538,027.89	100.00	99,100,112.02	9.99	892,437,915.87

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
客户 1	14,095,840.00	14,095,840.00	100.00	应收账款存在无法收回的可能性
客户 2	4,783,000.00	4,783,000.00	100.00	应收账款存在无法收回的可能性
客户 3	3,582,546.00	3,582,546.00	100.00	应收账款存在无法收回的可能性

客户 4	3,493,461.00	3,493,461.00	100.00	案件恢复执行，无可供执行的财产
客户 5	3,180,000.00	3,180,000.00	100.00	款项收回可能性较小
客户 6	2,563,623.70	2,563,623.70	100.00	商业承兑汇票到期未兑付，存在无法收回的可能性
客户 7	1,348,178.00	1,348,178.00	100.00	款项收回可能性较小
客户 8	1,027,055.00	513,527.50	50.00	应收账款存在无法全部收回的可能性
客户 9	833,700.00	833,700.00	100.00	款项收回可能性较小
客户 10	819,605.00	819,605.00	100.00	款项收回可能性较小
客户 11	526,500.00	526,500.00	100.00	款项收回可能性较小
其他低于 50 万单项计提的客户	3,750,154.41	3,750,154.41	100.00	款项收回可能性较小
合计	40,003,663.11	39,490,135.61	98.72	/

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	1,060,845,349.66	53,042,267.46	5.00
1-2 年	137,605,873.97	13,760,587.40	10.00
2-3 年	85,624,445.98	25,687,333.79	30.00
3-4 年	19,094,691.22	9,547,345.61	50.00
4-5 年	3,273,721.85	2,618,977.48	80.00
5 年以上	12,090.00	12,090.00	100.00
合计	1,306,456,172.68	104,668,601.74	8.01

按组合计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备	21,975,359.37	22,979,358.80	1,676,948.49	4,041,862.56	254,228.49	39,490,135.61
按组合计提坏账准备	77,124,752.65	27,549,849.09		6,000.00		104,668,601.74
合计	99,100,112.02	50,529,207.89	1,676,948.49	4,047,862.56	254,228.49	144,158,737.35

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	4,047,862.56

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

**(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
余额前五名的应收账款和合同资产总额	377,841,693.83	25,415,931.45	403,257,625.28	26.79	23,148,017.63

其他说明：

不适用

其他说明：

√适用 □不适用

期末应收账款包含客户开具的有追索权的数字化应收债权，期末数字化应收债权账面余额1,758,275.22元，坏账准备92,354.52元，账面价值1,665,920.70元。

**6、合同资产****(1). 合同资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
应收质保金	158,526,840.41	10,293,945.88	148,232,894.53	87,895,350.25	6,286,318.49	81,609,031.76
合计	158,526,840.41	10,293,945.88	148,232,894.53	87,895,350.25	6,286,318.49	81,609,031.76

**(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

□适用 √不适用

**(3). 按坏账计提方法分类披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面	账面余额	坏账准备	账面

	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	价值	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	价值
按单项计提坏账准备	357,000.00	0.23	357,000.00	100.00						
其中:										
单项计提	357,000.00	0.23	357,000.00	100.00						
按组合计提坏账准备	158,169,840.41	99.77	9,936,945.88	6.28	148,232,894.53	87,895,350.25	100.00	6,286,318.49	7.15	81,609,031.76
其中:										
组合计提	158,169,840.41	99.77	9,936,945.88	6.28	148,232,894.53	87,895,350.25	100.00	6,286,318.49	7.15	81,609,031.76
合计	158,526,840.41	100.00	10,293,945.88	6.49	148,232,894.53	87,895,350.25	100.00	6,286,318.49	7.15	81,609,031.76

按单项计提坏账准备:

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
客户 2	357,000.00	357,000.00	100.00	存在无法收回的可能性
合计	357,000.00	357,000.00	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明:

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目:账龄组合

单位:元 币种:人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合			
其中:1年以内	121,407,519.24	6,070,375.97	5.00
1-2年	35,810,632.20	3,581,063.22	10.00
2-3年	951,688.97	285,506.69	30.00
合计	158,169,840.41	9,936,945.88	6.28

按组合计提坏账准备的说明

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期变动金额				期末余额	原因
		本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	其他变动		
按单项计提减值准备		357,000.00				357,000.00	
按组合计提减值准备	6,286,318.49	3,650,627.39				9,936,945.88	
合计	6,286,318.49	4,007,627.39	/	/	/	10,293,945.88	/

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

#### (5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**7、应收款项融资****(1). 应收款项融资分类列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	101,290,395.82	45,799,011.13
数字化应收债权	34,434,944.44	
合计	135,725,340.26	45,799,011.13

**(2). 期末公司已质押的应收款项融资**

□适用 √不适用

**(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	313,493,167.58	
数字化应收债权	38,274,487.12	
合计	351,767,654.70	/

银行承兑汇票的承兑人是具有较高信用的商业银行，由其承兑的银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故公司将已背书或贴现的该等银行承兑汇票予以终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任。

数字化应收债权无追索权，公司将已背书或贴现的数字化应收债权予以终止确认。

## (4). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	138,372,753.51	100.00	2,647,413.25	1.91	135,725,340.26	45,799,011.13	100.00			45,799,011.13
其中：										
银行承兑汇票	101,290,395.82	73.20			101,290,395.82	45,799,011.13	100.00			45,799,011.13
数字化应收债权	37,082,357.69	26.80	2,647,413.25	7.14	34,434,944.44					
合计	138,372,753.51	100.00	2,647,413.25	1.91	135,725,340.26	45,799,011.13	100.00	/	/	45,799,011.13

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 票据类型

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
银行承兑汇票	101,290,395.82		
数字化应收债权	37,082,357.69	2,647,413.25	7.14
合计	138,372,753.51	2,647,413.25	1.91

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

#### (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提减值准备		2,647,413.25				2,647,413.25
合计	/	2,647,413.25	/	/	/	2,647,413.25

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明：

不适用

**(6). 本期实际核销的应收款项融资情况**

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

**(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：**

适用 不适用

**(8). 其他说明**

适用 不适用

**8、 预付款项**

**(1). 预付款项按账龄列示**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	6,699,322.75	94.75	10,031,884.35	81.59
1至2年	371,112.75	5.25	2,264,300.00	18.41
合计	7,070,435.50	100.00	12,296,184.35	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

不适用

**(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
余额前五名的预付款项总额	4,223,973.23	59.73

其他说明：

不适用

其他说明：

适用 不适用

## 9、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	20,368,247.59	31,645,238.71
合计	20,368,247.59	31,645,238.71

其他说明：

适用 不适用

应收利息

### (1). 应收利息分类

适用 不适用

### (2). 重要逾期利息

适用 不适用

### (3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

### (4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

**(6). 本期实际核销的应收利息情况**

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**应收股利**

**(1). 应收股利**

适用 不适用

**(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利**

适用 不适用

**(3). 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

**(6). 本期实际核销的应收股利情况**

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**其他应收款**

**(1). 按账龄披露**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	13,863,144.43	30,784,453.68
1年以内合计	13,863,144.43	30,784,453.68
1至2年	6,928,481.21	1,977,269.56
2至3年	1,244,467.56	769,378.73
3年以上		
3至4年	175,000.00	163,800.00
4至5年	20,000.00	99,030.00
5年以上	489,404.04	1,239,404.04
合计	22,720,497.24	35,033,336.01

## (2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	17,908,610.11	31,230,803.68
员工借款	3,013,601.32	2,854,873.39
其他	1,798,285.81	947,658.94
合计	22,720,497.24	35,033,336.01

## (3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,539,222.68	197,726.96	1,651,147.66	3,388,097.30
2025年1月1日余额在本期	—	—	—	
--转入第二阶段	-346,424.06	346,424.06		
--转入第三阶段		-124,446.76	124,446.76	
本期计提	-499,641.40	273,143.86	-210,320.11	-436,817.65
本期转回				
本期转销				
本期核销			599,030.00	599,030.00
其他变动				
2025年12月31日余额	693,157.22	692,848.12	966,244.31	2,352,249.65
期末坏账准备计提比例(%)	5.00	10.00	50.09	10.35

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

各阶段划分依据：账龄为 1 年以内的划分为第一阶段，账龄为 1-2 年的划分为第二阶段，账龄 2 年及以上和单项计提的划分为第三阶段。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

#### (4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备	1,088,434.04			599,030.00		489,404.04
按组合计提坏账准备	2,299,663.26	-436,817.65				1,862,845.61
合计	3,388,097.30	-436,817.65	/	599,030.00	/	2,352,249.65

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

#### (5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	599,030.00

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

**(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备 期末余额
宏骏高能科技(江苏)有限公司	3,000,000.00	13.20	保证金	1-2年	300,000.00
国家电力投资集团有限公司	873,505.00	3.84	保证金	1年以内	43,675.25
	1,554,396.77	6.84	保证金	1-2年	155,439.68
中国石油化工集团有限公司[注1]	912,367.16	4.02	保证金	1年以内	45,618.36
	486,133.22	2.14	保证金	1-2年	48,613.32
	578,749.00	2.55	保证金	2-3年	173,624.70
	75,000.00	0.33	保证金	3-4年	37,500.00
中国中煤能源集团有限公司	1,611,000.00	7.09	保证金	1年以内	80,550.00
宁夏宝丰集团有限公司[注2]	489,600.00	2.15	保证金	1年以内	24,480.00
	636,900.00	2.80	保证金	1-2年	63,690.00
合计	10,217,651.15	44.96	/	/	973,191.31

[注1]：中国石油化工集团有限公司是按同一控制口径将中国石油化工集团有限公司控制的6家公司的其他应收款余额进行汇总披露。

[注2]：宁夏宝丰集团有限公司是按同一控制口径将宁夏宝丰集团有限公司控制的2家公司的其他应收款余额进行汇总披露。

**(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**10、存货**

**(1). 存货分类**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/ 合同履约成本 减值准备	账面价值
原材料	125,856,028.34	3,117,143.62	122,738,884.72	163,533,824.97	2,904,674.40	160,629,150.57
在产品	51,085,985.56	3,792,847.09	47,293,138.47	50,777,771.41	1,301,127.68	49,476,643.73
库存商品	239,429,636.97	11,551,154.19	227,878,482.78	224,440,377.59	8,812,666.20	215,627,711.39
合同履约成本	353,910.31		353,910.31	186,004.60		186,004.60
发出商品	90,071,340.34	2,103,714.86	87,967,625.48	42,198,717.76		42,198,717.76
合计	506,796,901.52	20,564,859.76	486,232,041.76	481,136,696.33	13,018,468.28	468,118,228.05

## (2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

## (3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,904,674.40	1,905,075.49		1,692,606.27		3,117,143.62
在产品	1,301,127.68	2,758,034.91		266,315.50		3,792,847.09
库存商品	8,812,666.20	7,455,606.34		4,717,118.35		11,551,154.19
发出商品		2,103,714.86				2,103,714.86
合计	13,018,468.28	14,222,431.60	/	6,676,040.12	/	20,564,859.76

本期转回或转销存货跌价准备的原因

√适用 □不适用

本期转回存货跌价准备的原因系：1.以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升；  
2.本期转销存货跌价准备的原因系本期将已计提存货跌价准备的存货耗用/售出。

按组合计提存货跌价准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

组合名称	期末			期初		
	账面余额	跌价准备	跌价准备 计提比例 (%)	账面余额	跌价准备	跌价准备 计提比例 (%)

不合格品组合	15,095,868.63	5,652,765.12	37.45	4,278,773.83	2,353,325.60	55.00
有订单产品组合	268,788,785.99	2,899,813.42	1.08	196,024,051.47	876,449.24	0.45
其中：1年以内	116,611,267.90			145,321,285.92		
1-2年	3,103,478.49	775,869.62	25.00	5,079,529.77	1,269,882.44	25.00
2-3年	2,867,805.90	1,433,902.95	50.00	2,779,206.90	1,389,603.45	50.00
3年以上	948,786.88	521,832.78	55.00	383,821.48	211,101.81	55.00
其中：1年以内	44,473,840.72			62,656,106.52		
1-2年	4,418,366.64	1,104,591.66	25.00	6,060,774.18	1,515,193.55	25.00
2-3年	4,802,051.83	2,401,025.91	50.00	3,493,433.27	1,746,716.64	50.00
3年以上	6,798,482.18	3,739,165.20	55.00	4,281,941.58	2,355,067.87	55.00
其中：1年以内	34,510,420.27			46,306,729.01		
1-2年	705,141.48	176,285.37	25.00	3,737,574.06	934,393.51	25.00
2-3年	3,206,496.15	1,603,248.08	50.00	733,468.34	366,734.17	50.00
3年以上	466,108.46	256,359.65	55.00			55.00
合计	506,796,901.52	20,564,859.76	/	481,136,696.33	13,018,468.28	/

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

公司对按组合计提存货跌价准备的计提标准详见本报告“第八节财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“16、存货”。

**(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据**

适用 不适用

**(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**11、持有待售资产**

适用 不适用

**12、一年内到期的非流动资产**

适用 不适用

**一年内到期的债权投资**

适用 不适用

**一年内到期的其他债权投资**适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

不适用

**13、其他流动资产**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待摊服务费	22,989.11	65,778.57
预缴企业所得税	687.33	3,862.56
预付房租		781.80
待抵扣增值税	538,680.26	744,185.74
合计	562,356.70	814,608.67

其他说明：

不适用

**14、债权投资****(1). 债权投资情况**适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用**(2). 期末重要的债权投资**适用 不适用**(3). 减值准备计提情况**适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4). 本期实际的核销债权投资情况**

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**15、其他债权投资**

**(1). 其他债权投资情况**

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

**(2). 期末重要的其他债权投资**

适用 不适用

**(3). 减值准备计提情况**

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

不适用

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4). 本期实际核销的其他债权投资情况**

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 16、长期应收款

### (1). 长期应收款情况

适用 不适用

### (2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

### (3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

### (4). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

**(5). 本期实际核销的长期应收款情况**

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**17、长期股权投资**

**(1). 长期股权投资情况**

适用 不适用

**(2). 长期股权投资的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

不适用

**18、其他权益工具投资**

**(1). 其他权益工具投资情况**

适用 不适用

**(2). 本期存在终止确认的情况说明**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**19、其他非流动金融资产**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 20、投资性房地产

投资性房地产计量模式

### (1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	使用权车位	合计
<b>一、账面原值</b>					
1.期初余额				10,896,528.20	10,896,528.20
2.本期增加金额					
(1) 外购					
(2) 存货\固定资产\ 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额				32,333.91	32,333.91
(1) 处置				32,333.91	32,333.91
(2) 其他转出					
4.期末余额				10,864,194.29	10,864,194.29
<b>二、累计折旧和累计摊销</b>					
1.期初余额				558,434.21	558,434.21
2.本期增加金额				110,569.08	110,569.08
(1) 计提或摊销				110,569.08	110,569.08
3.本期减少金额				1,903.33	1,903.33
(1) 处置				1,903.33	1,903.33
(2) 其他转出					
4.期末余额				667,099.96	667,099.96
<b>三、减值准备</b>					
1.期初余额				3,745,129.37	3,745,129.37
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额				11,113.14	11,113.14
(1) 处置				11,113.14	11,113.14
(2) 其他转出					
4.期末余额				3,734,016.23	3,734,016.23
<b>四、账面价值</b>					
1.期末账面价值				6,463,078.10	6,463,078.10
2.期初账面价值				6,592,964.62	6,592,964.62

### (2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

适用 不适用

### (3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 21、固定资产

### 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	545,260,658.72	294,905,697.12
合计	545,260,658.72	294,905,697.12

其他说明：

适用 不适用

### 固定资产

#### (1). 固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	光伏设备	合计
一、账面原值：						
1.期初余额	169,437,708.44	8,414,156.39	184,036,428.85	11,592,170.71	11,269,981.44	384,750,445.83
2.本期增加金额	224,155,532.85	2,142,500.69	28,339,926.94	138,965.43	26,593,163.26	281,370,089.17
(1) 购置		2,142,500.69	1,607,165.37	138,965.43	245,925.69	4,134,557.18
(2) 在建工程转入	224,155,532.85	-	26,732,761.57	-	26,347,237.57	277,235,531.99
(3) 企业合并增加						
3.本期减少金额		51,831.74	2,878,932.95	250,956.80		3,181,721.49
(1) 处置或报废		51,831.74	2,878,932.95	250,956.80		3,181,721.49
4.期末余额	393,593,241.29	10,504,825.34	209,497,422.84	11,480,179.34	37,863,144.70	662,938,813.51
二、累计折旧						
1.期初余额	25,720,052.69	4,159,581.08	51,134,416.64	6,557,652.12	608,247.91	88,179,950.44
2.本期增加金额	9,855,742.40	1,575,724.36	16,938,083.80	1,253,532.83	978,622.57	30,601,705.96
(1) 计提	9,855,742.40	1,575,724.36	16,938,083.80	1,253,532.83	978,622.57	30,601,705.96

3.本期减少金额		49,732.56	2,583,951.92	224,851.27		2,858,535.75
(1) 处置或报废		49,732.56	2,583,951.92	224,851.27		2,858,535.75
4.期末余额	35,575,795.09	5,685,572.88	65,488,548.52	7,586,333.68	1,586,870.48	115,923,120.65
三、减值准备						
1.期初余额	654,192.72		1,010,605.55			1,664,798.27
2.本期增加金额			90,235.87			90,235.87
(1) 计提			90,235.87			90,235.87
3.本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4.期末余额	654,192.72	-	1,100,841.42	-	-	1,755,034.14
四、账面价值						
1.期末账面价值	357,363,253.48	4,819,252.46	142,908,032.90	3,893,845.66	36,276,274.22	545,260,658.72
2.期初账面价值	143,063,463.03	4,254,575.31	131,891,406.66	5,034,518.59	10,661,733.53	294,905,697.12

**(2). 暂时闲置的固定资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
专用设备	6,079,386.65	4,669,357.41	1,100,841.42	309,187.82	
房屋及建筑物	2,416,875.15	97,141.43	654,192.72	1,665,541.00	
小计	8,496,261.80	4,766,498.84	1,755,034.14	1,974,728.82	/

**(3). 通过经营租赁租出的固定资产**

□适用 √不适用

**(4). 未办妥产权证书的固定资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
厂房（铜山经济开发区第二工业园钱江路7号）	3,183,591.07	正在办理中

房屋（南京市鼓楼区湖南路街道观澜中心万都广场 C-2 幢 920 室）	3,442,239.33	正在办理中
科研中心（铜山经济开发区第二工业园钱江路 7 号）	21,949,875.25	正在办理中
孵化楼（铜山经济开发区第二工业园钱江路 7 号）	13,776,455.89	正在办理中
检测楼（铜山经济开发区第二工业园钱江路 8 号）	7,691,565.55	正在办理中
新能源电力装备智能制造产业基地厂房（一期）	138,466,745.04	正在办理中
新能源电力装备数字化工厂厂房	30,623,452.11	正在办理中
合计	219,133,924.24	/

**(5). 固定资产的减值测试情况**

√适用 □不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
专用设备	399,423.69	309,187.82	90,235.87	成本法	残值率	残值率
合计	399,423.69	309,187.82	90,235.87	/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**固定资产清理**

□适用 √不适用

**22、在建工程****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	279,525,479.23	140,331,327.70
合计	279,525,479.23	140,331,327.70

其他说明：

□适用 √不适用

**在建工程****(1). 在建工程情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
新能源电力装备智能制造产业基地建设项目（一期）	218,226,203.88		218,226,203.88	95,543,481.55		95,543,481.55
新能源电力装备数字化化工厂建设项目	53,212,210.16		53,212,210.16	23,946,462.87		23,946,462.87
其他设备安装及零星工程	8,087,065.19		8,087,065.19	10,679,564.13		10,679,564.13
宁夏华辰红寺堡区新能源装备制造基地				10,161,819.15		10,161,819.15
合计	279,525,479.23	/	279,525,479.23	140,331,327.70	/	140,331,327.70

## (2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
新能源电力装备智能制造产业基地建设项目(一期)	544,317,300.00	95,543,481.55	324,878,305.83	202,195,583.50		218,226,203.88	87.93	88.00	4,641,255.96	4,130,973.53	2.72	可转债募集资金、长期借款、自有资金
新能源电力装备数字化工厂建设项目	194,221,800.00	23,946,462.87	82,779,324.04	53,513,576.75		53,212,210.16	64.06	64.00	1,331,062.81	1,213,233.86	2.16	可转债募集资金、长期借款、自有资金
合计	738,539,100.00	119,489,944.42	407,657,629.87	255,709,160.25	/	271,438,414.04	/	/	5,972,318.77	5,344,207.39	/	/

**(3). 本期计提在建工程减值准备情况**

适用 不适用

**(4). 在建工程的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**工程物资**

**(5). 工程物资情况**

适用 不适用

**23、生产性生物资产**

**(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产**

适用 不适用

**(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况**

适用 不适用

**(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**24、油气资产**

**(1). 油气资产情况**

适用 不适用

**(2). 油气资产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

不适用

**25、使用权资产****(1). 使用权资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	17,048,777.87	17,048,777.87
2.本期增加金额	1,778,633.00	1,778,633.00
(1) 租入	1,778,633.00	1,778,633.00
3.本期减少金额	15,363,329.69	15,363,329.69
(1) 处置	15,363,329.69	15,363,329.69
4.期末余额	3,464,081.18	3,464,081.18
二、累计折旧		
1.期初余额	9,546,556.75	9,546,556.75
2.本期增加金额	3,631,405.43	3,631,405.43
(1) 计提	3,631,405.43	3,631,405.43
3.本期减少金额	10,845,211.11	10,845,211.11
(1) 处置	10,845,211.11	10,845,211.11
4.期末余额	2,332,751.07	2,332,751.07
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
(1) 计提		
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	1,131,330.11	1,131,330.11
2.期初账面价值	7,502,221.12	7,502,221.12

**(2). 使用权资产的减值测试情况**

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

**26、无形资产****(1). 无形资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	合计
一、账面原值					

1.期初余额	118,397,956.08		1,300,000.00	8,016,304.39	127,714,260.47
2.本期增加金额			-	113,207.55	113,207.55
(1) 购置			-	113,207.55	113,207.55
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额	118,397,956.08		1,300,000.00	8,129,511.94	127,827,468.02
二、累计摊销					
1.期初余额	8,486,784.60		747,916.80	2,259,340.16	11,494,041.56
2.本期增加金额	2,950,465.44		291,666.72	1,616,312.75	4,858,444.91
(1) 计提	2,950,465.44		291,666.72	1,616,312.75	4,858,444.91
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额	11,437,250.04		1,039,583.52	3,875,652.91	16,352,486.47
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	106,960,706.04		260,416.48	4,253,859.03	111,474,981.55
2.期初账面价值	109,911,171.48		552,083.20	5,756,964.23	116,220,218.91

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0%

**(2). 确认为无形资产的数据资源**

适用 不适用

**(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况**

适用 不适用

**(4). 无形资产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**27、商誉**

**(1). 商誉账面原值**

适用 不适用

**(2). 商誉减值准备**

适用 不适用

**(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息**

适用 不适用

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(4). 可收回金额的具体确定方法**

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

**(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况**

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**28、长期待摊费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
待摊服务费	181,772.22	188,679.25	188,644.38		181,807.09
装修费	960,784.77	470,305.23	333,328.07		1,097,761.93
委托外部研发		2,198,349.52	979,724.90		1,218,624.62
合计	1,142,556.99	2,857,334.00	1,501,697.35	/	2,498,193.64

其他说明：

不适用

**29、递延所得税资产/递延所得税负债****(1). 未经抵销的递延所得税资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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
资产减值准备	176,073,087.09	26,536,125.52	118,534,117.49	17,782,576.21
内部交易未实现利润	141,595.23	21,239.28	162,418.78	24,362.82
可抵扣亏损	854,150.98	213,537.75	4,329,622.19	1,082,405.55
与薪酬相关可抵扣暂时性差异	51,779,177.49	7,766,876.62	45,884,697.65	6,882,704.65
递延收益	13,605,185.78	2,040,777.87	11,545,719.94	1,731,857.99
单项交易而确认的租赁负债	1,101,745.43	165,261.81	7,559,578.25	1,194,262.46
股份支付费用	14,735,562.50	2,331,918.38		
预计负债	313,666.15	47,049.92		
合计	258,604,170.65	39,122,787.15	188,016,154.30	28,698,169.68

**(2). 未经抵销的递延所得税负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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

非同一控制企业合并资产评估增值				
其他债权投资公允价值变动				
其他权益工具投资公允价值变动				
固定资产加速折旧	133,822,634.16	20,073,395.12	136,679,024.13	20,501,853.62
可转债利息确认递延所得税负债	68,049,217.37	10,207,382.60		
单项交易而确认的使用权资产	1,131,330.11	169,699.51	7,502,221.12	1,185,637.50
金融资产持有期间公允价值变动	100,782.84	16,494.94	156,264.57	36,493.16
合计	203,103,964.48	30,466,972.17	144,337,509.82	21,723,984.28

**(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	30,466,972.17	8,655,814.98	21,723,984.28	6,974,185.40
递延所得税负债	30,466,972.17		21,723,984.28	

**(4). 未确认递延所得税资产明细**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	9,960,227.19	8,817,686.69
可抵扣亏损		414,362.32
合计	9,960,227.19	9,232,049.01

**(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2029年		414,362.32	
合计	/	414,362.32	/

其他说明：

□适用 √不适用

**30、其他非流动资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备、基建款	251,683.00		251,683.00	86,789,425.01		86,789,425.01
预付软件款	9,189,239.62		9,189,239.62	3,292,729.71		3,292,729.71
合计	9,440,922.62	/	9,440,922.62	90,082,154.72	/	90,082,154.72

其他说明：

不适用

**31、所有权或使用权受限资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	30,000,000.00	30,000,000.00	冻结	因申购结构性存款，银行提前圈存冻结资金				
货币资金	126,757,187.42	126,757,187.42	保证金	开具保函、承兑票据	63,981,794.16	63,981,794.16	保证金	开具保函、承兑票据
应收票据					963,523.05	915,346.90	未终止确认	已背书未到期未终止确认票据
存货								
其中：数据资源								
固定资产								
无形资产	74,956,732.00	71,833,534.80	抵押	土地使用权抵押借款	74,956,732.00	73,707,453.12	抵押	土地使用权抵押借款
应收账款	1,359,110.86	1,286,714.56	未终止确认	未终止确认数字化应收账款	27,979,420.00	25,756,930.00	未终止确认	未终止确认数字化应收账款
应收账款	191,520.00	181,944.00	质押	数字化应收账款质押借款				
其中：数据								

资源								
合计	233,264,550.28	230,059,380.78	/	/	167,881,469.21	164,361,524.18	/	/

其他说明：

不适用

### 32、短期借款

#### (1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	191,520.00	
抵押借款		
保证借款		
信用借款	39,926,090.17	241,109,646.50
合计	40,117,610.17	241,109,646.50

短期借款分类的说明：

不适用

#### (2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 33、交易性金融负债

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 34、衍生金融负债

适用 不适用

**35、应付票据****(1). 应付票据列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	347,016,416.19	208,215,198.22
商业承兑汇票	28,553,153.84	14,025,314.19
国内信用证及其他	125,792,713.15	
合计	501,362,283.18	222,240,512.41

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。到期未付的原因是不适用

**36、应付账款****(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	498,760,844.72	349,144,686.09
工程款和设备款	207,249,843.12	74,006,716.28
其他	41,018,822.59	29,778,681.78
合计	747,029,510.43	452,930,084.15

**(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**37、预收款项****(1). 预收款项列示**

□适用 √不适用

**(2). 账龄超过1年的重要预收款项**

□适用 √不适用

**(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用

### 38、合同负债

#### (1). 合同负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	62,974,593.97	50,727,119.87
合计	62,974,593.97	50,727,119.87

#### (2). 账龄超过1年的重要合同负债

适用 不适用

#### (3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 39、应付职工薪酬

#### (1). 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	67,710,497.70	214,529,802.57	206,528,030.66	75,712,269.61
二、离职后福利-设定提存计划	-	12,862,449.10	12,862,449.10	-
三、辞退福利	-	732,100.00	732,100.00	-
四、一年内到期的其他福利				
合计	67,710,497.70	228,124,351.67	220,122,579.76	75,712,269.61

#### (2). 短期薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	67,710,497.70	192,711,159.74	184,709,387.83	75,712,269.61
二、职工福利费	-	7,035,156.79	7,035,156.79	-

三、社会保险费	-	8,717,758.91	8,717,758.91	-
其中：医疗保险费	-	7,079,577.77	7,079,577.77	-
工伤保险费	-	862,518.15	862,518.15	-
生育保险费	-	775,662.99	775,662.99	-
四、住房公积金		5,789,934.00	5,789,934.00	
五、工会经费和职工教育经费		275,793.13	275,793.13	
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	67,710,497.70	214,529,802.57	206,528,030.66	75,712,269.61

**(3). 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		12,471,905.71	12,471,905.71	
2、失业保险费		390,543.39	390,543.39	
合计	/	12,862,449.10	12,862,449.10	/

其他说明：

□适用 √不适用

**40、应交税费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	13,061,142.92	13,960,333.85
企业所得税	6,146,251.16	3,989,381.33
个人所得税	488,432.24	420,485.88
房产税	755,112.55	376,128.33
土地使用税	408,797.19	408,815.18
城市维护建设税	915,519.99	856,295.69
教育费附加	392,365.75	366,983.87
地方教育附加	261,577.18	244,655.91
印花税	434,256.62	405,322.02
环保税	62,031.49	177,085.83
合计	22,925,487.09	21,205,487.89

其他说明：

不适用

**41、其他应付款****(1). 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	95,290,589.93	14,069,293.02
合计	95,290,589.93	14,069,293.02

其他说明：

□适用 √不适用

**(2). 应付利息**

分类列示

□适用 √不适用

逾期的重要应付利息：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**(3). 应付股利**

分类列示

□适用 √不适用

**(4). 其他应付款**

按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
限制性股票回购义务	63,087,500.00	
应付未付款	11,395,342.07	9,017,410.16
保证金	20,807,747.86	5,051,882.86
合计	95,290,589.93	14,069,293.02

账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 42、持有待售负债

适用 不适用

#### 43、1年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	6,753,897.10	48,983,690.09
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款		
1年内到期的租赁负债	703,524.01	3,498,339.80
合计	7,457,421.11	52,482,029.89

其他说明：

不适用

#### 44、其他流动负债

其他流动负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转增值税销项税额	7,182,370.14	3,331,091.99
未终止确认数字化应收债权及承兑汇票	1,359,110.86	28,942,943.05
待执行的亏损合同	3,428,413.45	
合计	11,969,894.45	32,274,035.04

短期应付债券的增减变动：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**45、长期借款****(1). 长期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	161,850,001.91	170,241,078.79
合计	161,850,001.91	170,241,078.79

长期借款分类的说明：

不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**46、应付债券****(1). 应付债券**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券	392,335,707.64	
合计	392,335,707.64	/

## (2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值（元）	票面利率（%）	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本期转股	期末余额	是否违约
华辰转债	100.00	0.20-2.50	2025/6/20	6年	460,000,000.00		380,537,540.06	459,925.00	11,402,145.79		63,903.21	392,335,707.64	否
合计	/	/	/	/	460,000,000.00	/	380,537,540.06	459,925.00	11,402,145.79	/	63,903.21	392,335,707.64	/

## (3). 可转换公司债券的说明

√适用 □不适用

项目	转股条件	转股时间
华辰转债	初始转股价格 23.53 元/股	自 2025 年 12 月 26 日起至 2031 年 6 月 19 日

## 转股权会计处理及判断依据

√适用 □不适用

可转换公司债券的转股条件为，自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即自 2025 年 12 月 26 日至 2031 年 6 月 19 日止。本次可转换公司债券发行面值总额为 46,000.00 万元，发行费用(不含税)854.96 万元，参照同类债券的市场利率为实际利率计算应付债券负债的现值计入应付债券，权益现值部分计入其他权益工具，发行费用在债券的负债现值和权益现值之间进行分摊。

本期可转换公司债券共转股 750.00 张，转股价格 23.53 元/股，转股增加股本 3,181.00 元，增加资本公积（股本溢价）70,264.64 元，减少其他权益工具 9,618.50 元。

**(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明**

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**47、租赁负债**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
尚未支付的租赁付款额	384,002.11	3,191,353.15
减：未确认融资费用	4,103.36	89,535.56
合计	379,898.75	3,101,817.59

其他说明：

不适用

**48、长期应付款**

项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**长期应付款****(1). 按款项性质列示长期应付款**

适用 不适用

**专项应付款****(2). 按款项性质列示专项应付款**

□适用 √不适用

**49、长期应付职工薪酬**

□适用 √不适用

**50、预计负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项 目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	313,666.15		未决诉讼预计损失
合 计	313,666.15		/

**51、递延收益**

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	11,545,719.94	3,400,000.00	1,340,534.16	13,605,185.78	与资产相关的政府补助
合计	11,545,719.94	3,400,000.00	1,340,534.16	13,605,185.78	/

其他说明：

□适用 √不适用

**52、其他非流动负债**

□适用 √不适用

**53、股本**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减 (+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	160,000,000.00	+5,150,000.00			+3,181.00	5,153,181.00	165,153,181.00

其他说明：

1)根据公司第三届董事会第十四次会议、第三届董事会第十六次会议和 2025 年第一次临时股东大会决议，公司拟通过定向增发方式向 120 名激励对象授予限制性人民币普通股（A 股）4,485,000 股，每股面值 1 元。因激励对象放弃/部分放弃公司拟向其授予的限制性股票，公司实际以定向增发方式向 119 名激励对象授予限制性人民币普通股（A 股）4,435,000 股。本次限制性股票激励计划授予价格为人民币 12.45 元/股，合计收到激励对象出资款 55,215,750.00 元，其中计入实收股本 4,435,000.00 元，计入资本公积（股本溢价）50,780,750.00 元。

2)根据公司第三届第二十三次董事会决议及《关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，公司拟通过定向增发方式向 23 名激励对象授予限制性人民币普通股（A 股）715,000 股，每股面值 1 元。本次限制性股票激励计划授予价格为人民币 12.25 元/股，合计收到激励对象出资款 8,758,750.00 元，其中计入实收股本 715,000.00 元，计入资本公积（股本溢价）8,043,750.00 元。

3)其他变动系本期华辰转债转股增加股份 3,181 股，详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“46、应付债券”。

#### 54、其他权益工具

##### (1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

根据中国证券监督管理委员会《关于同意江苏华辰变压器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕988 号），公司向不特定对象发行可转换公司债券 4,600,000 张，每张面值为人民币 100.00 元，按面值发行，发行总额 46,000.00 万元。其中权益部分公允价值为 70,912,837.31 元，确认递延所得税负债 11,919,368.99 元。

##### (2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

数量单位：张 单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
可转换公司债券权益成份			4,600,000	58,993,468.32	750	9,618.50	4,599,250	58,983,849.82
合计	/	/	4,600,000	58,993,468.32	750	9,618.50	4,599,250	58,983,849.82

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

本期减少系本期华辰转债转股减少其他权益工具 9,618.50 元，详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“46、应付债券”。

其他说明：

适用 不适用

## 55、资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	299,664,885.60	58,894,764.64		358,559,650.24
其他资本公积		14,735,562.50		14,735,562.50
合计	299,664,885.60	73,630,327.14	/	373,295,212.74

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

1)股本溢价增加 58,824,500.00 元，系投资者溢价增资所致，详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“53、股本”。

2)股本溢价增加 70,264.64 元，系公司发行的可转换债券本期转股形成的股本溢价所致。

3)其他资本公积增加 14,735,562.50 元，系公司实施以权益结算的股份支付，以股份支付换取的职工服务金额，相应增加其他资本公积。

## 56、库存股

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
限制性股票回购义务		63,974,500.00	702,178.49	63,272,321.51
合计	/	63,974,500.00	702,178.49	63,272,321.51

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

1)本期增加 63,974,500.00 元系授予职工限制性股票所致，详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“53、股本”；

2)根据公司 2024 年度利润分配方案和股权激励方案，公司向限制性股票激励对象发放可撤销现金股利分红。根据企业会计准则的相关规定，公司本期根据预计可解锁部分对应的限制性股票现金股利分红减少库存股 702,178.49 元，减少其他应付款 702,178.49 元。

## 57、其他综合收益

适用 不适用

## 58、专项储备

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费		2,137,347.08	2,137,347.08	
合计	/	2,137,347.08	2,137,347.08	/

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

不适用

**59、盈余公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	62,147,049.01	6,954,606.99		69,101,656.00
合计	62,147,049.01	6,954,606.99	/	69,101,656.00

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

按当年度母公司实现的净利润提取10%的法定盈余公积。

**60、未分配利润**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	499,258,158.29	417,127,732.87
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	499,258,158.29	417,127,732.87
加：本期归属于母公司所有者的净利润	70,388,875.20	91,608,570.99
减：提取法定盈余公积	6,954,606.99	9,478,145.57
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	32,000,000.00	
转作股本的普通股股利		
应付限制性股票股利	887,000.00	
调整本期预计无法行权的限制性股票可撤销的现金股利	-184,821.51	
期末未分配利润	529,990,248.01	499,258,158.29

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。

- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

## 61、营业收入和营业成本

### (1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,224,276,931.09	1,884,894,427.00	1,561,429,656.87	1,245,242,377.59
其他业务	32,159,607.31	5,421,480.62	19,496,481.39	3,685,642.76
合计	2,256,436,538.40	1,890,315,907.62	1,580,926,138.26	1,248,928,020.35

### (2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
干式变压器	509,549,751.67	403,073,513.74
油浸式变压器	464,874,526.19	367,876,696.98
箱式变电站	1,189,144,545.34	1,063,274,364.09
电气成套设备	50,831,620.43	43,135,520.67
其他	42,007,654.40	12,936,494.70
按商品转让的时间分类		
在某一时点确认收入	2,246,940,071.55	1,883,516,276.06
在某一时段内确认收入	9,468,026.48	6,780,314.12
合计	2,256,408,098.03	1,890,296,590.18

其他说明：

适用 不适用

在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 44,389,731.78 元。

### (3). 履约义务的说明

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	商品交付时/产品交付并经客户验收时	在合同签订、发货前、产品交付后、验收（若有）、质保期满等节点按约定比例付款	干式变压器产品、油浸式变压器产品、箱式变电站、电气成套设备	是	0.00	保证类质量保证
提供服务	服务提供时	在合同签订、施工进度、项目完工、项目验收、质保期满按约定比例支付	电力工程施工	是	0.00	保证类质量保证

## (4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

## (5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

不适用

## 62、税金及附加

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	867,054.31	664,372.00
教育费附加	373,270.35	284,730.82
房产税	1,980,607.84	1,493,912.04
土地使用税	1,635,672.84	1,161,722.53
车船使用税	17,412.54	17,186.23
印花税	1,340,771.71	1,517,223.64
地方教育附加	248,846.89	189,820.55
环保税	614,509.54	285,256.81
合计	7,078,146.02	5,614,224.62

其他说明：

不适用

### 63、销售费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	52,674,047.92	48,640,316.75
差旅费	13,228,947.34	13,761,983.12
业务招待费	6,740,303.49	7,214,587.08
代理、咨询服务费	5,940,512.12	9,910,346.87
股份支付费用	5,194,598.36	
业务宣传费	4,380,874.88	4,514,287.84
招标服务费	4,337,957.11	5,823,442.32
租赁费用	1,314,286.57	2,398,257.26
折旧与摊销	573,954.62	415,410.80
其他	1,494,353.81	1,006,838.59
合计	95,879,836.22	93,685,470.63

其他说明：

不适用

### 64、管理费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	24,392,619.22	23,373,710.92
折旧与摊销	5,722,818.39	4,599,113.47
办公费	4,762,928.71	4,830,239.79
中介机构服务费	3,560,525.99	3,448,925.27
股份支付费用	2,992,779.40	
业务招待费	1,616,106.33	2,230,812.43
差旅费	493,671.51	327,705.31
其他	1,546,376.47	1,780,087.87
合计	45,087,826.02	40,590,595.06

其他说明：

不适用

### 65、研发费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
直接投入	44,421,632.67	23,317,353.77
职工薪酬	28,382,186.80	27,498,732.23
折旧与摊销	7,765,199.98	7,166,633.81
股份支付费用	3,616,937.80	
其他	928,871.46	713,887.66
合计	85,114,828.71	58,696,607.47

其他说明：

不适用

**66、财务费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	-1,002,489.85	-1,055,248.39
利息支出	12,486,712.49	9,955,269.92
融资费用	63,537.36	208,110.43
汇兑损益	-105,353.69	-76,737.63
手续费及其他	2,467,138.46	776,902.97
合计	13,909,544.77	9,808,297.30

其他说明：

不适用

**67、其他收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
与资产相关的政府补助	1,340,534.16	1,150,854.43
与收益相关的政府补助	4,378,377.00	4,217,059.00
代扣个人所得税手续费返还	89,088.04	115,271.69
增值税抵减	13,208,499.39	8,964,376.21
合计	19,016,498.59	14,447,561.33

其他说明：

不适用

**68、投资收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,231,777.83	630,483.61
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
应收款项融资贴现损失	-1,977,569.58	-721,606.28
合计	-745,791.75	-91,122.67

其他说明：

不适用

#### 69、净敞口套期收益

适用 不适用

#### 70、公允价值变动收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	100,782.84	156,264.57
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
理财产品	100,782.84	156,264.57
交易性金融负债		
按公允价值计量的投资性房地产		
合计	100,782.84	156,264.57

其他说明：

不适用

#### 71、信用减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

应收票据坏账损失	-378,177.56	-16,722.57
应收账款坏账损失	-48,852,259.40	-25,165,389.75
其他应收款坏账损失	436,817.65	-582,562.84
应收款项融资减值损失	-2,647,413.25	
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失		
财务担保相关减值损失		
合计	-51,441,032.56	-25,764,675.16

其他说明：

不适用

## 72、资产减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失	-4,007,627.39	-2,102,313.61
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-14,222,431.60	-9,723,782.27
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失	-90,235.87	-722,809.20
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		
十二、其他		
合计	-18,320,294.86	-12,548,905.08

其他说明：

不适用

## 73、资产处置收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
使用权资产处置收益	272,140.98	1,325.12
固定资产处置收益	-14,464.30	
合计	257,676.68	1,325.12

其他说明：

不适用

**74、营业外收入**

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	383.18	4,201.34	383.18
其中：固定资产处置利得	383.18	4,201.34	383.18
无形资产处置利得			
非货币性资产交换利得			
政府补助		34,142.00	
违约金收入	1,652,578.35	735,850.00	1,652,578.35
无需支付的应付款项	1,332,323.40		1,332,323.40
赔偿款收入	471,914.37	939,364.63	471,914.37
其他	16,945.60	9,574.57	16,945.60
合计	3,474,144.90	1,723,132.54	3,474,144.90

其他说明：

□适用 √不适用

**75、营业外支出**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	262,893.43	168,296.38	262,893.43
其中：固定资产处置损失	262,893.43	168,296.38	262,893.43
无形资产处置损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠	50,000.00	20,000.00	50,000.00
退还的政府补助支出		956,600.00	
赔偿款支出	180,000.00		180,000.00
其他	599,752.80	437,668.85	599,752.80
合计	1,092,646.23	1,582,565.23	1,092,646.23

其他说明：

不适用

## 76、所得税费用

### (1). 所得税费用表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	13,426,632.32	11,911,516.72
递延所得税费用	-13,600,998.57	-3,034,949.20
合计	-174,366.25	8,876,567.52

### (2). 会计利润与所得税费用调整过程

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	70,299,786.65
按法定/适用税率计算的所得税费用	10,544,968.00
子公司适用不同税率的影响	-177,394.15
调整以前期间所得税的影响	276,245.94
非应税收入的影响	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	56,481.49
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-90,411.41
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	911,788.10
研发费用加计扣除的影响	-11,432,216.03
其他	-263,828.19
所得税费用	-174,366.25

其他说明：

适用 不适用

## 77、其他综合收益

适用 不适用

## 78、现金流量表项目

### (1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
保证金	100,019,879.02	121,965,885.55
票据保证金	113,318,527.52	26,906,103.20
保函保证金	36,672,445.89	9,568,928.92
政府补助	7,778,377.00	4,251,201.00
银行存款利息收入	1,002,489.85	1,055,248.39
其他	1,970,723.36	2,020,205.80
合计	260,762,442.64	165,767,572.86

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

不适用

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
保证金	70,941,820.45	128,081,137.85
保函保证金	52,700,117.77	18,915,947.80
票据保证金	160,066,248.90	42,443,039.67
付现的销售费用性质支出	38,596,916.59	35,815,320.76
付现的管理费用性质支出	12,291,638.85	13,866,186.86
付现的研发费用性质支出	4,803,057.42	6,471,363.61
其他	2,939,653.85	2,243,979.09
合计	342,339,453.83	247,836,975.64

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

不适用

**(2). 与投资活动有关的现金**

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	175,790,017.34	228,462,023.11
购建无形资产支付的现金	6,790,980.73	77,359,203.51
合计	182,580,998.07	305,821,226.62

支付的重要的投资活动有关的现金说明

不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
理财产品赎回	1,227,644,300.00	412,441,782.12
员工归还借款	2,266,657.13	5,818,393.21
合计	1,229,910,957.13	418,260,175.33

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
购买理财产品	1,290,739,746.00	384,033,560.00
员工借款	2,425,385.06	4,159,145.00
合计	1,293,165,131.06	388,192,705.00

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

不适用

### (3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付租赁负债	2,687,853.78	6,848,761.63
再融资发行费用	2,064,000.00	1,585,600.00
合计	4,751,853.78	8,434,361.63

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

不适用

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	241,109,646.50	180,743,547.37	3,088,582.34	384,824,166.04		40,117,610.17
长期借款(含一年内到期的长期借款)	219,224,768.88	133,513,121.60	5,394,869.50	189,528,860.97		168,603,899.01
应付债券(含一年内到期的应付债券)		455,100,000.00	16,762,070.79		79,526,363.15	392,335,707.64
租赁负债(含一年内到期的租赁负债)	6,600,157.39		1,778,633.00	2,569,430.44	4,725,937.19	1,083,422.76
合计	466,934,572.77	769,356,668.97	27,024,155.63	576,922,457.45	84,252,300.34	602,140,639.58

## (4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

## (5). 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

√适用 □不适用

项目	本期数	上期数
背书转让的商业汇票金额	364,674,491.58	519,133,079.27
其中：支付货款	332,663,085.16	512,634,472.64
支付固定资产等长期资产购置款	32,011,406.42	6,498,606.63
支付其他费用款	853,427.91	

## 79、现金流量表补充资料

## (1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	70,474,152.90	91,067,370.73
加：资产减值准备	18,320,294.86	12,548,905.08
信用减值损失	51,441,032.56	25,764,675.16
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	30,712,275.04	25,788,224.97
使用权资产摊销	3,631,405.43	6,368,102.43
无形资产摊销	3,279,686.51	2,566,291.95

长期待摊费用摊销	1,501,697.35	150,908.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-257,676.68	-1,325.12
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	262,510.25	164,095.04
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-100,782.84	-156,264.57
财务费用（收益以“-”号填列）	12,622,800.94	10,086,642.72
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,231,777.83	-630,483.61
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,681,629.58	-3,034,949.20
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-32,336,245.31	-195,865,093.94
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-603,618,720.02	-159,186,697.27
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	460,526,619.22	276,797,021.21
其他	14,735,562.50	
经营活动产生的现金流量净额	28,281,205.30	92,427,424.10
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
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		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	79,848,312.38	73,782,623.87
减：现金的期初余额	73,782,623.87	85,665,061.52
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	6,065,688.51	-11,882,437.65

**(2). 本期支付的取得子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(3). 本期收到的处置子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(4). 现金和现金等价物的构成**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	79,848,312.38	73,782,623.87
其中：库存现金	25,625.08	12,846.13
可随时用于支付的银行存款	79,822,687.30	73,444,953.74

可随时用于支付的其他货币资金		324,824.00
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	79,848,312.38	73,782,623.87
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

**(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	理由
银行存款	42,726,074.39	募集资金
合计	42,726,074.39	/

**(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
保函保证金	38,366,426.37	22,338,754.49	开具保函
票据保证金	88,390,761.05	41,643,039.67	开具银行承兑汇票
合计	126,757,187.42	63,981,794.16	/

其他说明：

 适用  不适用**80、所有者权益变动表项目注释**

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

 适用  不适用**81、外币货币性项目****(1). 外币货币性项目**√适用  不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			784,844.03
其中：美元	111,661.17	7.0288	784,844.03
应收账款			1,310,820.45
其中：美元	186,492.78	7.0288	1,310,820.45

其他说明：

不适用

**(2).境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因**

适用 不适用

## 82、租赁

### (1). 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币 140,636.11 元(上年同期：人民币 260,363.35 元)。

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额2,121,215.52（单位：元 币种：人民币）

### (2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

### (3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明：

不适用

### 83、数据资源

适用 不适用

### 84、其他

适用 不适用

#### (1) 供应商融资安排的条款和条件

供应商融资安排类型	条款和条件
类型 1	公司与中国民生银行签订民信易链供应链服务平台注册使用协议及民信使用规则协议，由公司申请开具债权凭证支付给供应商，供应商在民信平台融资兑付，相关融资费用由供应商承担；公司通过信用方式获取融资额度。
类型 2	公司通过合作银行向供应商开具国内信用证并由供应商贴现的方式清偿货款，贴现利息由公司承担，待信用证到期后公司再进行议付，从而延长付款期限；公司通过在合作银行的信用方式获取融资额度。
类型 3	公司通过合作银行向供应商开具银行承兑汇票、商业承兑汇票，并由供应商向招商银行网银发起贴现的方式清偿货款，贴现利息由公司承担。

#### (2) 供应商融资安排相关负债情况

##### 1) 相关负债账面价值

项 目	期末数
应付票据	154,345,866.99
其中：供应商已收到款项	85,289,124.99
小 计	154,345,866.99

##### 2) 相关负债付款到期日区间

项 目	期末付款到期日区间
属于融资安排的负债	按照合同约定条件付款

不属于融资安排的可比应付账款	按照合同约定条件付款
----------------	------------

## 3) 相关负债非现金变动情况

非现金变动类型	本期数
从应付账款转至应付票据	229,129,834.88

## 八、研发支出

## 1、按费用性质列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	28,382,186.80	27,498,732.23
直接投入	44,421,632.67	23,317,353.77
折旧与摊销	7,765,199.98	7,166,633.81
股份支付费用	3,616,937.80	
其他	928,871.46	713,887.66
合计	85,114,828.71	58,696,607.47
其中：费用化研发支出	85,114,828.71	58,696,607.47
资本化研发支出		

其他说明：

不适用

## 2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：

不适用

## 3、重要的外购在研项目

适用 不适用

**九、合并范围的变更****1、非同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**2、同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**3、反向购买**

□适用 √不适用

**4、处置子公司**

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**5、其他原因的合并范围变动**

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

□适用 √不适用

**6、其他**

□适用 √不适用

**十、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**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)	取得
-----	-------	------	-----	------	---------	----

名称					直接	间接	方式
启能电气	江苏徐州	5,000,000.00	江苏徐州	电气设备制造业	100.00		受让
华变电力	江苏徐州	50,000,000.00	江苏徐州	电力工程施工	70.00		受让
宁夏华辰	宁夏吴忠	20,000,000.00	宁夏吴忠	电气机械和器材制造及销售	100.00		设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

不适用

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

不适用

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

不适用

确定公司是代理人还是委托人的依据：

不适用

其他说明：

不适用

**(2). 重要的非全资子公司**

适用 不适用

**(3). 重要非全资子公司的主要财务信息**

适用 不适用

**(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制**

适用 不适用

**(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易**适用 不适用**3、在合营企业或联营企业中的权益**适用 不适用**4、重要的共同经营**适用 不适用**5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益**

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用**6、其他**适用 不适用**十一、政府补助****1、报告期末按应收金额确认的政府补助**适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用**2、涉及政府补助的负债项目**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	11,545,719.94	3,400,000.00	1,340,534.16			13,605,185.78	与资产相关
合计	11,545,719.94	3,400,000.00	1,340,534.16	/	/	13,605,185.78	/

**3、计入当期损益的政府补助**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额

计入其他收益的政府补助金额	5,718,911.16	5,367,913.43
计入营业外收入的政府补助金额		34,142.00
财政贴息对利润总额的影响金额	177,904.78	
合计	5,896,815.94	5,402,055.43

其他说明：

不适用

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1、金融工具的风险

适用 不适用

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

#### （一）信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

##### 1.信用风险管理实务

##### (1)信用风险的评价方法

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

1)定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；

2)定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化并将对债务人对公司的还款能力产生重大不利影响等。

#### (2)违约和已发生信用减值资产的定义

当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生违约，其标准与已发生信用减值的定义一致：

- 1)债务人发生重大财务困难；
- 2)债务人违反合同中对债务人的约束条款；
- 3)债务人很可能破产或进行其他财务重组；

4)债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。

#### 2.预期信用损失的计量

预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

3.金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“4、应收票据”及“5、应收账款”及“6、合同资产”及“7、应收款项融资”及“9、其他应收款”之说明。

#### 4.信用风险敞口及信用风险集中度

本公司的信用风险主要来自货币资金和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

##### (1)货币资金

本公司将银行存款和其他货币资金存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

##### (2)应收款项和合同资产

本公司持续对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司的应收账款风险点分布于多个合作方和多个客户，截至2025年12月31日，本公司应收账款和合同资产的26.79%（2024年12月31日：33.03%）源于余额前五名客户，本公司不存在重大的信用集中风险。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

## (二)流动性风险

流动性风险，是指本公司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。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险，本公司综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。

### 金融负债按剩余到期日分类

项目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
银行借款（含1年内到期的部分）	208,721,509.18	225,422,863.33	51,448,889.23	55,146,761.70	118,827,212.40
应付票据	501,362,283.18	501,362,283.18	501,362,283.18		
应付账款	747,029,510.43	747,029,510.43	747,029,510.43		
其他应付款	95,290,589.93	95,290,589.93	95,290,589.93		
租赁负债（含1年内到期的部分）	1,083,422.76	1,099,865.63	715,863.52	384,002.11	
其他流动负债（未终止确认数字化应收债权及承兑汇票）	1,359,110.86	1,359,110.86	1,359,110.86		
应付债券（含1年内到期的部分）	392,335,707.64	546,850,825.00	1,839,700.00	8,048,687.50	536,962,437.50
小计	1,947,182,133.98	2,118,415,048.36	1,399,045,947.15	63,579,451.31	655,789,649.90

（续上表）

项目	上年年末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
银行借款（含1年内到期的部分）	460,334,415.38	499,085,010.91	297,957,598.99	9,237,278.42	191,890,133.50
应付票据	222,240,512.41	222,240,512.41	222,240,512.41		
应付账款	452,930,084.15	452,930,084.15	452,930,084.15		
其他应付款	14,069,293.02	14,069,293.02	14,069,293.02		
租赁负债（含1年内到期的部分）	6,600,157.39	6,803,240.14	3,611,886.99	3,191,353.15	

项目	上年年末数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
其他流动负债 (未终止确认数 字化应收债权及 承兑汇票)	28,942,943.05	28,942,943.05	28,942,943.05		
应付债券(含 1 年内到期的部 分)					
小计	1,185,117,405.40	1,224,071,083.68	1,019,752,318.61	12,428,631.57	191,890,133.50

### (三)市场风险

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

#### 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。固定利率的带息金融工具使本公司面临公允价值利率风险，浮动利率的带息金融工具使本公司面临现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率金融工具的比例，并通过定期审阅与监控维持适当的金融工具组合。本公司面临的现金流量利率风险主要与本公司以浮动利率计息的银行借款有关。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司以浮动利率计息的银行借款人民币 208,529,989.18 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 314,781,853.52 元），在其他变量不变的假设下，假定利率变动 50 个基点，不会对本公司的利润总额和股东权益产生重大的影响。

#### 2.外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司面临的汇率变动的风险主要与本公司外币货币性资产和负债有关。对于外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本公司会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

本公司期末外币货币性资产和负债情况详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“81、外币货币性项目”之（1）之说明。

## 2、套期

### (1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**3、 金融资产转移**

**(1).转移方式分类**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现	应收款项融资	190,824,158.42	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据背书	应收款项融资	122,669,009.16	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
无追索权数字化应收债权转让	应收款项融资	10,174,804.80	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
无追索权数字化应收债权贴现	应收款项融资	28,099,682.32	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
有追索权数字化应收债权转让	应收账款	1,359,110.86	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
有追索权数字化应收债权贴现	应收账款	191,520.00	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
有追索权数字化应收债权贴现	应收账款	161,590.00	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计	/	353,479,875.56	/	/

**(2).因转移而终止确认的金融资产**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
票据转让	背书	122,669,009.16	

无追索权数字化应收债权转让	背书	10,174,804.80	
票据贴现	贴现	190,824,158.42	-665,247.32
无追索权数字化应收债权贴现	贴现	28,099,682.32	-188,710.00
应收账款	贴现	161,590.00	-3,403.18
合计	/	351,929,244.70	-857,360.50

### (3).继续涉入的转移金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收账款	背书	1,359,110.86	1,359,110.86
应收账款	贴现	191,520.00	191,520.00
合计	/	1,550,630.86	1,550,630.86

其他说明：

□适用 √不适用

## 十三、公允价值的披露

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产	99,001,732.84			99,001,732.84
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	99,001,732.84			99,001,732.84
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
(4) 理财产品	99,001,732.84			99,001,732.84
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				

(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
(六) 应收款项融资			135,725,340.26	135,725,340.26
持续以公允价值计量的资产总额	99,001,732.84		135,725,340.26	234,727,073.10
(七) 交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额				
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

本公司第一层公允价值计量的项目系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，资产的公允价值在计量日能够取得在活跃市场上未经调整的报价。活跃市场，是指中国理财网披露的理财产品单位净值。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

本公司持有的第三层次公允价值计量的应收款项融资为应收银行承兑汇票、数字化应收债权，其信用风险较小且剩余期限较短，本公司以其票面余额确定其公允价值。

**5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析**

适用 不适用

**6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策**

适用 不适用

**7、本期内发生的估值技术变更及变更原因**

适用 不适用

**8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况**

适用 不适用

**9、其他**

适用 不适用

**十四、关联方及关联交易**

**1、本企业的母公司情况**

适用 不适用

**2、本企业的子公司情况**

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

本公司的子公司情况详见本报告“第八节财务报告”之“十、其他主体中的权益”之说明。

**3、本企业合营和联营企业情况**

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 4、其他关联方情况

适用 不适用

#### 5、关联交易情况

##### (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

适用 不适用

出售商品/提供劳务情况表

适用 不适用

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

##### (2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

##### (3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

本公司作为承租方：

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

**(4). 关联担保情况**

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

**(5). 关联方资金拆借**

适用 不适用

**(6). 关联方资产转让、债务重组情况**

适用 不适用

**(7). 关键管理人员报酬**

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项 目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	550.19	525.98

**(8). 其他关联交易**

适用 不适用

**6、 应收、应付关联方等未结算项目情况**

**(1). 应收项目**

适用 不适用

**(2). 应付项目**

适用 不适用

**(3). 其他项目**

适用 不适用

**7、 关联方承诺**

□适用 √不适用

**8、 其他**

□适用 √不适用

**十五、 股份支付****1、 各项权益工具****(1). 明细情况**

√适用 □不适用

数量单位：万股 金额单位：元 币种：人民币

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员	157.50	19,534,750.00						
研发人员	127.00	15,785,500.00						
销售人员	176.00	21,878,000.00						
生产人员	54.50	6,776,250.00						
合计	515.00	63,974,500.00						

**(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具**

□适用 √不适用

**2、 以权益结算的股份支付情况**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

以权益结算的股份支付对象	董事、高级管理人员、核心管理骨干、核心技术骨干、核心业务骨干
授予日权益工具公允价值的确定方法	授予的限制性股票激励计划采用授予日的收盘价确定公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	
可行权权益工具数量的确定依据	在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	14,735,562.50

其他说明：

不适用

**3、 以现金结算的股份支付情况**

□适用 √不适用

**4、本期股份支付费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	2,992,779.40	
研发人员	3,616,937.80	
销售人员	5,194,598.36	
生产人员	2,931,246.94	
合计	14,735,562.50	/

其他说明

不适用

**5、股份支付的修改、终止情况**

□适用 √不适用

**6、其他**

□适用 √不适用

**十六、承诺及或有事项****1、重要承诺事项**

√适用 □不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

截至2025年12月31日，本公司开具保函保证金计38,366,426.37元，未到期保函金额为109,725,002.94元。

**2、或有事项****(1). 资产负债表日存在的重要或有事项**

□适用 √不适用

**(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：**

□适用 √不适用

**3、其他**

□适用 √不适用

**十七、 资产负债表日后事项****1、 重要的非调整事项**

□适用 √不适用

**2、 利润分配情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	24,774,584.55
经审议批准宣告发放的利润或股利	

经公司 2026 年 4 月 23 日第三届董事会第二十五次会议审议，公司拟以实施利润分配时股权登记日的股本为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），以资本公积金转增股本，每 10 股转增 4 股，不送红股。

此方案尚需提交公司股东会审议批准。

**3、 销售退回**

□适用 √不适用

**4、 其他资产负债表日后事项说明**

√适用 □不适用

自 2025 年 12 月 31 日至 2026 年 3 月 31 日，共有人民币 252,000.00 元华辰转债转换为公司普通股股票，因转股形成的股份数量为 10,716 股。截至 2026 年 3 月 31 日，累计已有人民币 327,000.00 元华辰转债转换为公司普通股股票，累计转股股数为 13,897 股，占“华辰转债”转股前公司已发行股份总额的 0.0084%。

**十八、 其他重要事项****1、 前期会计差错更正**

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

**2、 重要债务重组**

□适用 √不适用

**3、 资产置换****(1). 非货币性资产交换**

□适用 √不适用

**(2). 其他资产置换**

适用 不适用

**4、 年金计划**

适用 不适用

**5、 终止经营**

适用 不适用

**6、 分部信息****(1). 报告分部的确定依据与会计政策**

适用 不适用

本公司主要业务为生产和销售变压器产品及相关服务。公司将此业务视作为一个整体实施管理、评估经营成果。因此，本公司无需披露分部信息。本公司收入分解信息详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“61、营业收入和营业成本”之说明。

**(2). 报告分部的财务信息**

适用 不适用

**(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因**

适用 不适用

详见本节“十八、其他重要事项”之“6、分部信息”之“（1）报告分部的确定依据与会计政策”之说明。

**(4). 其他说明**

适用 不适用

**7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项**

适用 不适用

公司于2025年8月20日召开第三届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于吸收合并全资子公司的议案》，同意公司吸收合并全资子公司启能电气公司。董事会授权公司管理层负责办理吸收合并的相关事宜，包括但不限于协议文本的签署、办理相关资产转移、人员安置、税务审批、公司变更、注销登记等事项，授权有效期自董事会审议通过之日起至吸收合并全部事项办理完毕止。截至本报告日，公司尚未完成吸收合并相关事项。

**8、 其他**

适用 不适用

## 十九、 母公司财务报表主要项目注释

## 1、 应收账款

## (1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	1,048,961,275.77	689,270,473.05
1年以内合计	1,048,961,275.77	689,270,473.05
1至2年	157,586,588.81	213,592,650.61
2至3年	86,903,728.98	50,461,711.20
3年以上		
3至4年	22,677,477.63	22,982,634.61
4至5年	9,094,277.37	4,837,370.18
5年以上	8,577,774.00	7,940,430.63
合计	1,333,801,122.56	989,085,270.28

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	40,003,663.11	3.00	39,490,135.61	98.72	513,527.50	28,653,950.67	2.90	21,975,359.37	76.69	6,678,591.30
其中：										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	25,907,823.11	1.94	25,394,295.61	98.02	513,527.50	28,653,950.67	2.90	21,975,359.37	76.69	6,678,591.30
单项金额重大且单独计提坏账准备的应收账款	14,095,840.00	1.06	14,095,840.00	100.00						
按组合计提坏账准备	1,293,797,459.45	97.00	103,949,830.30	8.03	1,189,847,629.15	960,431,319.61	97.10	76,946,872.73	8.01	883,484,446.88
其中：										
账龄组合	1,293,797,459.45	97.00	103,949,830.30	8.03	1,189,847,629.15	960,431,319.61	97.10	76,946,872.73	8.01	883,484,446.88
合计	1,333,801,122.56	100.00	143,439,965.91	10.75	1,190,361,156.65	989,085,270.28	100.00	98,922,232.10	10.00	890,163,038.18

按单项计提坏账准备:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
客户 1	14,095,840.00	14,095,840.00	100.00	应收账款存在无法收回的可能性
客户 2	4,783,000.00	4,783,000.00	100.00	应收账款存在无法收回的可能性
客户 3	3,582,546.00	3,582,546.00	100.00	应收账款存在无法收回的可能性
客户 4	3,493,461.00	3,493,461.00	100.00	案件恢复执行, 无可供执行的财产
客户 5	3,180,000.00	3,180,000.00	100.00	款项收回可能性较小
客户 6	2,563,623.70	2,563,623.70	100.00	商业承兑汇票到期未兑付, 存在无法收回的可能性
客户 7	1,348,178.00	1,348,178.00	100.00	款项收回可能性较小
客户 8	1,027,055.00	513,527.50	50.00	应收账款存在无法全部收回的可能性
客户 9	833,700.00	833,700.00	100.00	款项收回可能性较小
客户 10	819,605.00	819,605.00	100.00	款项收回可能性较小
客户 11	526,500.00	526,500.00	100.00	款项收回可能性较小
其他低于 50 万单项计提的客户	3,750,154.41	3,750,154.41	100.00	款项收回可能性较小
合计	40,003,663.11	39,490,135.61	98.72	/

按单项计提坏账准备的说明:

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

√适用 □不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	1,048,938,923.77	52,446,946.18	5.00
1-2年	137,046,200.81	13,704,620.08	10.00
2-3年	85,451,228.98	25,635,368.69	30.00
3-4年	19,094,691.22	9,547,345.61	50.00
4-5年	3,254,324.67	2,603,459.74	80.00
5年以上	12,090.00	12,090.00	100.00
合计	1,293,797,459.45	103,949,830.30	8.03

按组合计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备	21,975,359.37	22,979,358.80	1,676,948.49	4,041,862.56	254,228.49	39,490,135.61
按组合计提坏账准备	76,946,872.73	27,008,957.57		6,000.00		103,949,830.30
合计	98,922,232.10	49,988,316.37	1,676,948.49	4,047,862.56	254,228.49	143,439,965.91

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	4,047,862.56

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用**(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
余额前五名的应收账款和合同资产总额	376,104,774.01	24,820,249.45	400,925,023.46	26.94	23,027,970.99

其他说明：

不适用

其他说明：

适用 不适用

期末应收账款包含客户开具的有追索权的数字化应收债权，期末数字化应收债权账面余额1,758,275.22元，坏账准备92,354.52元，账面价值1,665,920.70元。

**2、其他应收款**

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	17,570,751.86	26,705,238.71
合计	17,570,751.86	26,705,238.71

其他说明：

适用 不适用

## 应收利息

### (1).应收利息分类

适用 不适用

### (2).重要逾期利息

适用 不适用

### (3).按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

### (4).按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

### (5).坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

### (6).本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**应收股利**

**(1).应收股利**

适用 不适用

**(2).重要的账龄超过 1 年的应收股利**

适用 不适用

**(3).按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

**(4).按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5).坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

#### (6).本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 其他应收款

##### (1).按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	13,855,254.19	25,584,453.68
1年以内小计	13,855,254.19	25,584,453.68
1至2年	3,828,481.21	1,977,269.56
2至3年	1,244,467.56	769,378.73
3年以上		
3至4年	175,000.00	163,800.00
4至5年	20,000.00	99,030.00
5年以上	489,404.04	1,239,404.04
合计	19,612,607.00	29,833,336.01

##### (2).按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	14,808,610.11	26,068,803.68
员工借款	3,005,711.08	2,844,873.39
其他	1,798,285.81	919,658.94

合计	19,612,607.00	29,833,336.01
----	---------------	---------------

**(3).坏账准备计提情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,279,222.68	197,726.96	1,651,147.66	3,128,097.30
2025年1月1日余额在本期	—	—	—	
--转入第二阶段	-191,424.06	191,424.06		
--转入第三阶段		-124,446.76	124,446.76	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-395,035.91	118,143.86	-210,320.11	-487,212.16
本期转回				
本期转销				
本期核销			599,030.00	599,030.00
其他变动				
2025年12月31日余额	692,762.71	382,848.12	966,244.31	2,041,855.14
期末坏账准备计提比例(%)	5.00	10.00	50.09	10.41

## 各阶段划分依据和坏账准备计提比例

各阶段划分依据：账龄为1年以内的划分为第一阶段，账龄为1-2年的划分为第二阶段，账龄2年及以上和单项计提的划分为第三阶段。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

**(4).坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转	转销或核销	其他变动	

			回			
单项计提坏账准备	1,088,434.04			599,030.00		489,404.04
按组合计提坏账准备	2,039,663.26	-487,212.16				1,552,451.10
合计	3,128,097.30	-487,212.16	/	599,030.00	/	2,041,855.14

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

不适用

#### (5).本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	599,030.00

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

#### (6).按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
国家电力投资集团有限公司	873,505.00	4.45	保证金	1年以内	43,675.25
	1,554,396.77	7.93	保证金	1-2年	155,439.68
中国石油化工集团有限公司[注1]	912,367.16	4.65	保证金	1年以内	45,618.36
	486,133.22	2.48	保证金	1-2年	48,613.32
	578,749.00	2.95	保证金	2-3年	173,624.70
	75,000.00	0.38	保证金	3-4年	37,500.00
中国中煤能源集团有限公司	1,611,000.00	8.21	保证金	1年以内	80,550.00
宁夏宝丰集	489,600.00	2.50	保证金	1年以内	24,480.00

团有限公司 [注 2]	636,900.00	3.25	保证金	1-2 年	63,690.00
南山集团有 限公司	1,000,000.00	5.10	保证金	1 年以内	50,000.00
合计	8,217,651.15	41.90	/	/	723,191.31

[注 1]: 中国石油化工集团有限公司是按同一控制口径将中国石油化工集团有限公司控制的 6 家公司的其他应收款余额进行汇总披露。

[注 2]: 宁夏宝丰集团有限公司是按同一控制口径将宁夏宝丰集团有限公司控制的 2 家公司的其他应收款余额进行汇总披露。

### (7).因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

### 3、长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	52,682,220.46		52,682,220.46	48,182,220.46		48,182,220.46
对联营、合营企业投资						
集团内股份支付	1,215,840.04		1,215,840.04			
合计	53,898,060.50	/	53,898,060.50	48,182,220.46	/	48,182,220.46

#### (1). 对子公司投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
启能电气	5,277,220.46					5,277,220.46		
华变电力	31,400,000.00					31,400,000.00		
宁夏华辰	11,505,000.00		4,500,000.00			16,005,000.00		
合计	48,182,220.46	/	4,500,000.00	/	/	52,682,220.46	/	

**(2). 对联营、合营企业投资**

□适用 √不适用

**(3). 长期股权投资的减值测试情况**

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

**4、营业收入和营业成本****(1). 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,214,646,238.08	1,882,781,736.50	1,558,396,735.30	1,244,823,492.45
其他业务	31,360,981.36	5,255,151.26	19,018,749.40	3,685,221.10
合计	2,246,007,219.44	1,888,036,887.76	1,577,415,484.70	1,248,508,713.55

**(2). 营业收入、营业成本的分解信息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
干式变压器	509,998,335.74	405,223,706.57
油浸式变压器	464,967,694.33	367,695,933.98
箱式变电站	1,186,957,647.47	1,064,657,629.98
电气成套设备	52,608,719.89	44,622,301.17
其他	31,380,722.92	5,776,054.06
按商品转让的时间分类		
在某一时点确认收入	2,245,913,120.35	1,887,975,625.76
合计	2,245,913,120.35	1,887,975,625.76

其他说明：

√适用 □不适用

在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 42,091,579.54 元。

**(3). 履约义务的说明**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	商品交付时/产品交付并经客户验收时	在合同签订、发货前、产品交付后、验收（若有）、质保期满等节点按约定比例付款	干式变压器产品、油浸式变压器产品、箱式变电站、电气成套设备	是	0.00	保证类质量保证

**(4). 分摊至剩余履约义务的说明**

□适用 √不适用

**(5). 重大合同变更或重大交易价格调整**

□适用 √不适用

其他说明：

不适用

**5、 投资收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		1,650,000.00
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益	896,042.32	430,489.51
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		

债务重组收益		
应收款项融资贴现损失	-1,977,569.58	-721,606.28
企业间借款利息收入	11,827.35	
合计	-1,069,699.91	1,358,883.23

其他说明：

不适用

## 6、其他

适用 不适用

## 二十、补充资料

### 1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	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	-4,833.57	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	4,378,377.00	
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	1,332,560.67	
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财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,676,948.49	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		

因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,644,008.92	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	1,535,620.96	
少数股东权益影响额（税后）	109,300.42	
合计	8,382,140.13	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.56	0.4355	0.4355
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.78	0.3832	0.3832

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 4、其他

适用 不适用

董事长：张孝金

董事会批准报送日期：2026年4月23日

**修订信息**

适用 不适用