

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表及审计报告  
2025 年 12 月 31 日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 5
合并资产负债表	1 - 2
母公司资产负债表	3 - 4
合并利润表	5
母公司利润表	6
合并现金流量表	7
母公司现金流量表	8
合并股东权益变动表	9 - 10
母公司股东权益变动表	11 - 12
财务报表附注	13 - 169



KPMG Huazhen LLP  
8th Floor, KPMG Tower  
Oriental Plaza  
1 East Chang An Avenue  
Beijing 100738  
China  
Telephone +86 (10) 8508 5000  
Fax +86 (10) 8518 5111  
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所  
(特殊普通合伙)  
中国北京  
东长安街1号  
东方广场毕马威大楼8层  
邮政编码:100738  
电话 +86 (10) 8508 5000  
传真 +86 (10) 8518 5111  
网址 kpmg.com/cn

## 审计报告

毕马威华振审字第 2607239 号

招商局公路网络科技控股股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了招商局公路网络科技控股股份有限公司（以下简称“招商公路”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了招商公路 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（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求，我们独立于招商公路，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、 关键审计事项

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

## 审计报告（续）

毕马威华振审字第 2607239 号

### 三、关键审计事项（续）

收费公路特许经营权摊销	
请参阅财务报表附注“四、重要会计政策及会计估计”21所述的会计政策及“九、合并财务报表项目附注”17。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>2025年12月31日，招商公路及其子公司（以下简称“招商公路集团”）运营中的收费公路特许经营权净值为人民币826.85亿元，2025年度收费公路特许经营权摊销金额为人民币36.09亿元，招商公路集团收费公路特许经营权根据车流量法计提摊销，以当期实际车流量占当期实际车流量和预计未来剩余交通流量之和的比例计算当期摊销金额。预计未来剩余交通流量是指招商公路集团在未来剩余经营期限内总交通流量的预测。由于收费公路特许经营权摊销金额对本年度净利润有重大影响，且对预计未来剩余交通流量的估计涉及管理层判断以及可能受到管理层偏向的影响，我们将招商公路集团收费公路特许经营权摊销的准确性识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>了解和评价与收费公路特许经营权摊销相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；</li> <li>询问管理层，了解其确定预计未来剩余交通流量的方法和依据，评价其适当性；</li> <li>获取招商公路集团所聘请的第三方机构出具的交通流量预测报告，了解其进行交通流量预测的方法和关键假设；同时对第三方机构的胜任能力、专业素质和客观性进行评价；</li> <li>检查招商公路集团在收费公路特许经营权摊销计算过程中所应用的实际车流量数据是否与招商公路集团从外部单位取得的实际车流量数据一致，并向外部单位询证确认实际车流量数据；</li> <li>通过将过往年度的预测车流量和对应期间实际车流量进行比较，以评价是否存在管理层偏向的迹象；及</li> <li>检查按照车流量法计算的收费公路特许经营权摊销金额的准确性。</li> </ul>

## 审计报告（续）

毕马威华振审字第 2607239 号

### 四、其他信息

招商公路管理层对其他信息负责。其他信息包括招商公路 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估招商公路的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非招商公路计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督招商公路的财务报告过程。

### 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。

## 审计报告（续）

毕马威华振审字第 2607239 号

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

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，就可能对招商公路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招商公路公司不能持续经营。
- （5） 评价财务报表的总体列报（包括披露）、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） 就招商公路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）。



## 审计报告（续）

毕马威华振审字第 2607239 号

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

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。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

雷江（项目合伙人）

中国 北京

刘庆宏

2026 年 4 月 1 日

2025年12月31日

## 合并资产负债表

单位：人民币元

项目	附注	年末数	年初数
<b>流动资产：</b>			
货币资金	九、1	10,074,028,504.63	9,249,724,836.53
其中：存放财务公司款项		7,432,828,362.99	4,307,363,486.92
交易性金融资产	九、2	-	-
应收票据	九、3	18,995,450.67	15,051,379.45
应收账款	九、4	1,474,603,543.07	1,724,869,093.75
应收款项融资	九、5	70,773,829.81	101,369,644.97
预付款项	九、6	73,151,926.10	65,026,119.11
其他应收款	九、7	994,759,269.90	1,002,761,532.70
其中：应收利息	九、7	-	-
应收股利	九、7	621,473,205.09	621,545,987.95
存货	九、8	266,417,131.88	338,706,278.75
其中：原材料		81,354,532.05	50,715,332.72
库存商品（产成品）		28,606,560.48	86,946,591.07
合同资产	九、9	2,539,161,477.27	2,414,370,621.04
其他流动资产	九、10	147,818,150.31	91,169,229.69
<b>流动资产合计</b>		<b>15,659,709,283.64</b>	<b>15,003,048,735.99</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期应收款		-	-
长期股权投资	九、11	57,868,404,091.63	53,280,577,991.86
其他权益工具投资	九、12	1,236,254,386.27	887,816,298.90
投资性房地产	九、13	181,461,113.49	157,518,715.77
固定资产	九、14	2,131,259,850.10	2,277,965,983.51
在建工程	九、15	446,114,846.14	508,193,339.00
使用权资产	九、16	132,371,470.18	164,081,994.36
无形资产	九、17	83,118,668,173.81	85,353,768,163.35
开发支出	九、18	13,319,555.68	9,660,557.47
商誉	九、19	-	-
长期待摊费用	九、20	450,293,329.13	651,019,621.31
递延所得税资产	九、21	164,892,642.00	133,870,587.84
其他非流动资产	九、22	1,015,684,811.41	741,971,593.41
<b>非流动资产合计</b>		<b>146,758,724,269.84</b>	<b>144,166,444,846.78</b>
<b>资产总计</b>		<b>162,418,433,553.48</b>	<b>159,169,493,582.77</b>

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

2025年12月31日

## 合并资产负债表 - 续

单位：人民币元

项目	附注	年末数	年初数
<b>流动负债：</b>			
短期借款	九、25	920,619,426.73	2,443,192,965.85
应付票据	九、26	502,067,385.17	182,314,977.60
应付账款	九、27	2,748,427,120.09	2,337,352,034.39
预收款项	九、28	266,787,687.07	251,542,914.79
合同负债	九、29	854,397,375.19	1,004,855,697.11
应付职工薪酬	九、30	614,409,057.57	531,762,295.64
其中：应付工资		510,291,449.10	435,699,951.10
应交税费	九、31	255,710,062.67	240,270,265.26
其中：应交税金		253,655,291.48	237,850,685.13
其他应付款	九、32	1,806,841,429.08	1,820,551,496.38
其中：应付利息	九、32	-	-
应付股利	九、32	77,736,647.90	158,586,932.39
一年内到期的非流动负债	九、33	5,042,601,571.13	7,124,895,217.05
其他流动负债	九、34	1,577,566,173.51	293,863,514.58
<b>流动负债合计</b>		<b>14,589,427,288.21</b>	<b>16,230,601,378.65</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	九、35	36,936,423,698.87	38,349,286,765.94
应付债券	九、36	11,503,964,794.51	9,500,000,000.00
租赁负债	九、37	112,792,035.16	149,922,713.20
长期应付款	九、38	1,107,308,601.68	504,815,058.62
长期应付职工薪酬	九、39	317,790,716.77	322,682,787.58
预计负债	九、40	163,935,415.53	221,246,432.06
递延收益	九、41	135,357,667.73	125,130,195.15
递延所得税负债	九、21	4,894,427,010.00	4,983,957,757.23
其他非流动负债	九、42	1,025,740,303.58	-
<b>非流动负债合计</b>		<b>56,197,740,243.83</b>	<b>54,157,041,709.78</b>
<b>负债合计</b>		<b>70,787,167,532.04</b>	<b>70,387,643,088.43</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	九、43	6,795,094,992.00	6,820,337,394.00
其他权益工具	九、44	5,323,064,520.54	5,331,437,534.25
其中：永续债		5,323,064,520.54	5,331,437,534.25
资本公积	九、45	34,654,131,827.25	33,685,965,076.74
其他综合收益	九、46	-211,310,864.22	-696,079,405.85
其中：外币报表折算差额		-602,478,757.65	-605,148,833.59
专项储备	九、47	40,778,560.89	36,886,372.80
盈余公积	九、48	3,657,913,000.34	3,191,040,934.44
其中：法定公积金		3,657,913,000.34	3,191,040,934.44
未分配利润	九、49	24,017,878,525.85	22,859,003,637.06
<b>归属于母公司股东权益合计</b>		<b>74,277,550,562.65</b>	<b>71,228,591,543.44</b>
少数股东权益		17,353,715,458.79	17,553,258,950.90
<b>股东权益合计</b>		<b>91,631,266,021.44</b>	<b>88,781,850,494.34</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>162,418,433,553.48</b>	<b>159,169,493,582.77</b>

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

2025年12月31日

## 母公司资产负债表

单位：人民币元

项目	附注	年末数	年初数
<b>流动资产：</b>			
货币资金	十八、1	4,584,615,389.91	4,134,905,218.58
其中：存放财务公司款项		3,964,243,682.20	2,128,578,059.50
应收账款	十八、2	27,949,631.98	27,469,021.16
预付款项		37,732,404.32	44,743,987.32
其他应收款	十八、3	5,637,753,898.30	4,455,666,146.15
其中：应收利息	十八、3	-	-
应收股利	十八、3	53,571,925.93	352,286,323.08
存货		494,965.00	532,714.45
其中：原材料		35,875.00	506,945.00
一年内到期的非流动资产		995,428,199.96	-
其他流动资产		55,734,301.37	16,234,161.86
<b>流动资产合计</b>		<b>11,339,708,790.84</b>	<b>8,679,551,249.52</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期应收款	十八、4	722,572,300.00	4,462,726,635.70
长期股权投资	十八、5	76,697,365,081.22	71,921,251,015.24
其他权益工具投资		986,823,807.83	693,626,045.28
投资性房地产		32,856,465.07	-
固定资产		70,267,194.54	105,202,640.68
在建工程		-	456,574,969.13
使用权资产		142,898,914.84	183,950,554.72
无形资产		1,782,339,867.08	583,422,082.25
开发支出		10,081,061.96	9,255,590.26
长期待摊费用		19,805,011.07	39,644,331.26
递延所得税资产		8,461,105.19	-
其他非流动资产		879,283,163.60	584,105,606.60
<b>非流动资产合计</b>		<b>81,352,753,972.40</b>	<b>79,039,759,471.12</b>
<b>资产总计</b>		<b>92,692,462,763.24</b>	<b>87,719,310,720.64</b>

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

2025年12月31日

## 母公司资产负债表 - 续

单位：人民币元

项目	附注	年末数	年初数
<b>流动负债：</b>			
短期借款	十八、6	1,000,425,000.00	2,501,528,611.11
应付票据		392,023,357.00	-
应付账款		418,803,889.53	69,055,200.68
预收款项		5,592.43	289,422.70
合同负债		16,725,372.85	15,021,822.39
应付职工薪酬		117,345,206.92	116,668,056.40
其中：应付工资		91,527,573.78	87,043,324.29
应交税费		5,231,493.18	4,679,788.28
其中：应交税金		5,061,075.79	4,540,094.59
其他应付款		7,829,671,129.98	7,669,319,210.57
其中：应付利息		-	-
应付股利		-	-
一年内到期的非流动负债		3,202,586,661.45	4,935,466,009.55
其他流动负债		1,506,161,632.43	180,136,439.62
<b>流动负债合计</b>		<b>14,488,979,335.77</b>	<b>15,492,164,561.30</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	十八、7	208,647,000.00	200,000,000.00
应付债券		11,503,964,794.51	9,500,000,000.00
租赁负债		129,522,080.83	175,189,932.19
长期应付款		35,437,612.00	
长期应付职工薪酬		28,951,009.23	25,169,532.09
递延收益		22,501,024.85	15,047,633.29
递延所得税负债		730,109,376.38	684,420,823.14
其他非流动负债		1,000,000,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>		<b>13,659,132,897.80</b>	<b>10,599,827,920.71</b>
<b>负债合计</b>		<b>28,148,112,233.57</b>	<b>26,091,992,482.01</b>
<b>股东权益：</b>			
股本		6,795,094,992.00	6,820,337,394.00
其他权益工具		5,323,064,520.54	5,331,437,534.25
其中：永续债		5,323,064,520.54	5,331,437,534.25
资本公积	十八、8	35,956,184,989.38	35,125,841,691.47
其他综合收益		802,024,508.82	366,392,008.91
专项储备		376,203.84	-
盈余公积		3,454,808,417.08	2,987,936,351.18
其中：法定公积金		3,454,808,417.08	2,987,936,351.18
未分配利润	十八、9	12,212,796,898.01	10,995,373,258.82
<b>股东权益合计</b>		<b>64,544,350,529.67</b>	<b>61,627,318,238.63</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>92,692,462,763.24</b>	<b>87,719,310,720.64</b>

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

2025年12月31日止年度

## 合并利润表

单位：人民币元

项目	附注	本年累计数	上年累计数
<b>一、营业总收入</b>		13,360,481,923.55	12,711,004,049.53
其中：营业收入	九、50	13,360,481,923.55	12,711,004,049.53
<b>二、营业总成本</b>		11,934,485,964.53	11,117,530,393.18
其中：营业成本	九、50	9,375,361,473.67	8,378,269,809.08
税金及附加	九、51	94,174,018.55	79,682,379.42
销售费用	九、52	90,025,099.50	80,437,630.88
管理费用	九、53	740,369,693.02	672,145,625.47
研发费用	九、54	174,944,548.78	187,022,550.79
财务费用	九、55	1,459,611,131.01	1,719,972,397.54
其中：利息费用		1,546,063,269.82	1,840,464,426.97
利息收入		108,493,432.67	127,341,616.21
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）		4,725,314.65	-8,978,617.23
加：其他收益	九、56	51,466,830.91	88,882,320.04
投资收益（损失以“-”号填列）	九、57	4,453,369,026.77	4,998,158,538.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		4,402,053,454.30	4,374,013,214.53
信用减值损失（损失以“-”号填列）	九、58	-129,086,914.55	-116,892,762.77
资产减值损失（损失以“-”号填列）	九、59	-243,950,051.27	-191,273,646.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）	九、60	2,946,020.44	9,949,890.40
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		5,560,740,871.32	6,382,297,996.46
加：营业外收入	九、61	108,003,315.42	62,469,974.56
其中：政府补助		26,394,002.29	9,354,840.00
减：营业外支出	九、62	28,550,620.07	26,571,158.68
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		5,640,193,566.67	6,418,196,812.34
减：所得税费用	九、63	533,421,764.06	482,056,401.49
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		5,106,771,802.61	5,936,140,410.85
（一）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）		4,610,171,908.56	5,322,235,002.26
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		496,599,894.05	613,905,408.59
（二）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		5,106,771,802.61	5,936,140,410.85
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		484,624,844.96	60,699,992.72
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	九、66	484,242,344.96	76,544,492.72
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		416,406,696.50	184,556,390.01
1. 重新计量设定受益计划变动额		467,500.00	-19,365,500.00
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		254,721,990.72	271,729,276.23
3. 其他权益工具投资公允价值变动		161,217,205.78	-67,807,386.22
（二）将重分类进损益的其他综合收益		67,835,648.46	-108,011,897.29
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		65,165,572.52	-3,830,440.67
2. 外币财务报表折算差额		2,670,075.94	-104,181,456.62
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		382,500.00	-15,844,500.00
<b>七、综合收益总额</b>		5,591,396,647.57	5,996,840,403.57
归属于母公司股东的综合收益总额		5,094,414,253.52	5,398,779,494.98
归属于少数股东的综合收益总额		496,982,394.05	598,060,908.59
<b>八、每股收益：</b>			
基本每股收益		0.6557	0.7681
稀释每股收益		0.6557	0.7600

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

法定代表人

主管会计工作的公司负责人

会计机构负责人

2025年12月31日止年度

## 母公司利润表

单位：人民币元

项目	附注	本年累计数	上年累计数
<b>一、营业收入</b>	十八、10	1,915,062,855.25	592,970,962.47
减：营业成本	十八、10	1,690,141,958.90	404,128,517.46
税金及附加		7,957,800.81	5,876,620.72
管理费用		217,697,232.81	131,840,735.15
研发费用		553,701.23	7,876,519.90
财务费用	十八、11	285,608,856.65	335,080,914.93
其中：利息费用		452,176,470.47	514,534,188.08
利息收入		174,653,109.27	249,095,547.68
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）		-	64,661,286.72
加：其他收益		5,882,090.22	11,461,711.80
投资收益（损失以“-”号填列）	十八、12	5,007,591,852.87	6,161,412,987.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		3,679,932,747.62	3,653,392,692.40
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-20,109.03	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		4,726,557,138.91	5,881,042,353.93
加：营业外收入		4,964,638.59	5,015,980.07
减：营业外支出		22,865.22	13,165,775.66
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		4,731,498,912.28	5,872,892,558.34
减：所得税费用		62,778,253.32	31,603,041.82
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		4,668,720,658.96	5,841,289,516.52
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		4,668,720,658.96	5,841,289,516.52
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		435,106,303.24	239,168,845.60
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		365,054,682.11	237,896,125.38
1. 权益法下不能转损益的其他综合收益		254,840,099.00	271,728,060.70
2. 其他权益工具投资公允价值变动		110,214,583.11	-33,831,935.32
（二）将重分类进损益的其他综合收益		70,051,621.13	1,272,720.22
1. 权益法下可转进损益的其他综合收益		70,051,621.13	1,272,720.22
<b>六、综合收益总额</b>		5,103,826,962.20	6,080,458,362.12

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

## 合并现金流量表

单位：人民币元

项目	附注	本年累计数	上年累计数
<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		12,077,029,110.48	12,691,761,512.64
收到的税费返还		10,355,760.92	8,966,416.27
收到其他与经营活动有关的现金	九、67	1,305,421,094.62	1,325,545,548.54
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>13,392,805,966.02</b>	<b>14,026,273,477.45</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		2,515,646,086.75	2,574,756,664.33
支付给职工及为职工支付的现金		1,779,510,703.87	1,650,897,001.19
支付的各项税费		1,178,872,865.17	1,233,189,347.95
支付其他与经营活动有关的现金	九、67	1,407,485,996.92	1,446,657,104.47
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>6,881,515,652.71</b>	<b>6,905,500,117.94</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	九、67	<b>6,511,290,313.31</b>	<b>7,120,773,359.51</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		129,933,976.07	22,751,516.96
取得投资收益收到的现金	九、67	2,971,811,256.72	2,521,114,185.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,198,551.40	10,905,735.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	九、67	-	2,569,018,302.20
收到其他与投资活动有关的现金	九、67	-	700,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>3,108,943,784.19</b>	<b>5,823,789,740.79</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,163,767,197.13	1,248,860,833.90
投资支付的现金		1,917,536,900.39	1,837,434,012.81
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	4,425,385,099.46
支付其他与投资活动有关的现金		24,071.70	187,408.80
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>3,081,328,169.22</b>	<b>7,511,867,354.97</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>27,615,614.97</b>	<b>-1,688,077,614.18</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		5,300,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		16,918,068,726.65	22,084,618,910.87
收到其他与筹资活动有关的现金		92,716,781.76	354,013,496.11
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>22,310,785,508.41</b>	<b>22,438,632,406.98</b>
偿还债务支付的现金		17,063,610,983.02	21,208,970,783.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	九、67	5,259,011,308.64	6,322,800,256.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		768,439,105.11	762,107,279.71
支付其他与筹资活动有关的现金	九、67	5,683,624,949.83	70,103,062.22
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>28,006,247,241.49</b>	<b>27,601,874,102.30</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-5,695,461,733.08</b>	<b>-5,163,241,695.32</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-12,924,068.81</b>	<b>16,930,754.73</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>830,520,126.39</b>	<b>286,384,804.74</b>
加：年初现金及现金等价物余额	九、68	9,187,765,027.41	8,901,380,222.67
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	九、68	<b>10,018,285,153.80</b>	<b>9,187,765,027.41</b>

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

## 母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	附注	本年累计数	上年累计数
<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		608,140,985.90	614,684,123.14
收到的税费返还		10,256.04	-
收到其他与经营活动有关的现金		1,454,358,934.91	1,328,599,665.40
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>2,062,510,176.85</b>	<b>1,943,283,788.54</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		76,047,297.39	68,212,446.89
支付给职工及为职工支付的现金		188,305,418.21	167,961,975.96
支付的各项税费		98,967,522.94	73,562,635.40
支付其他与经营活动有关的现金		1,276,546,137.37	1,624,970,900.92
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>1,639,866,375.91</b>	<b>1,934,707,959.17</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	十八、13	<b>422,643,800.94</b>	<b>8,575,829.37</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		129,933,976.07	2,795,441,640.68
取得投资收益收到的现金		3,834,394,181.72	2,828,723,889.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		21,355.00	15,064.80
收到其他与投资活动有关的现金		2,752,500,000.00	1,222,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>6,716,849,512.79</b>	<b>6,846,180,594.76</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		361,135,982.44	891,335,586.79
投资支付的现金		2,229,146,610.39	1,837,033,342.81
支付其他与投资活动有关的现金		1,500,000,000.00	5,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>4,090,282,592.83</b>	<b>2,733,368,929.60</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>2,626,566,919.96</b>	<b>4,112,811,665.16</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		5,300,000,000.00	-
取得借款收到的现金		10,449,250,000.00	11,180,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		92,716,781.76	351,088,912.78
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>15,841,966,781.76</b>	<b>11,531,088,912.78</b>
偿还债务支付的现金		9,368,817,666.65	10,365,451,312.78
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,415,770,251.75	4,269,622,001.73
支付其他与筹资活动有关的现金		5,654,682,718.48	41,159,073.70
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>18,439,270,636.88</b>	<b>14,676,232,388.21</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-2,597,303,855.12</b>	<b>-3,145,143,475.43</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>451,906,865.78</b>	<b>976,244,019.10</b>
加：年初现金及现金等价物余额		4,131,977,440.80	3,155,733,421.70
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	十八、13	<b>4,583,884,306.58</b>	<b>4,131,977,440.80</b>

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

2025年12月31日止年度

## 合并股东权益变动表

单位：人民币元

项目	本年金额											少数 股东权益	股东 权益合计
	归属于母公司股东权益												
	股本	其他权益工具 永续债 其他		资本公积	其他 综合收益	其中：外币报表 折算差额	专项储备	盈余公积	未分配 利润	小计			
一、上年年末余额	6,820,337,394.00	5,331,437,534.25	-	33,685,965,076.74	-696,079,405.85	-605,148,833.59	36,886,372.80	3,191,040,934.44	22,859,003,637.06	71,228,591,543.44	17,553,258,950.90	88,781,850,494.34	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年初余额	6,820,337,394.00	5,331,437,534.25	-	33,685,965,076.74	-696,079,405.85	-605,148,833.59	36,886,372.80	3,191,040,934.44	22,859,003,637.06	71,228,591,543.44	17,553,258,950.90	88,781,850,494.34	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-25,242,402.00	-8,373,013.71	-	968,166,750.51	484,768,541.63	2,670,075.94	3,892,188.09	466,872,065.90	1,158,874,888.79	3,048,959,019.21	-199,543,492.11	2,849,415,527.10	
（一）综合收益总额	-	-	-	-	484,242,344.96	2,670,075.94	-	-	4,610,171,908.56	5,094,414,253.52	496,982,394.05	5,591,396,647.57	
（二）股东投入和减少资本	-25,242,402.00	-8,373,013.71	-	968,166,750.51	-	-	-	-	-	934,551,334.80	-9,384,830.46	925,166,504.34	
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-25,242,402.00	-8,373,013.71	-	968,166,750.51	-	-	-	-	-	934,551,334.80	-9,384,830.46	925,166,504.34	
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	3,892,188.09	-	-	3,892,188.09	447,764.92	4,339,953.01	
1. 提取专项储备	-	-	-	-	-	-	40,399,972.38	-	-	40,399,972.38	12,264,890.98	52,664,863.36	
2. 使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-36,507,784.29	-	-	-36,507,784.29	-11,817,126.06	-48,324,910.35	
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	466,872,065.90	-3,450,770,823.10	-2,983,898,757.20	-687,588,820.62	-3,671,487,577.82	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	466,872,065.90	-466,872,065.90	-	-	-	
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	466,872,065.90	-466,872,065.90	-	-	-	
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,836,421,770.91	-2,836,421,770.91	-687,588,820.62	-3,524,010,591.53	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-147,476,986.29	-147,476,986.29	-	-147,476,986.29	
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	526,196.67	-	-	-	-526,196.67	-	-	-	
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	526,196.67	-	-	-	-526,196.67	-	-	-	
四、本年年末余额	6,795,094,992.00	5,323,064,520.54	-	34,654,131,827.25	-211,310,864.22	-602,478,757.65	40,778,560.89	3,657,913,000.34	24,017,878,525.85	74,277,550,562.65	17,353,715,458.79	91,631,266,021.44	

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

2025年12月31日止年度

## 合并股东权益变动表 - 续

单位：人民币元

项目	上年金额											
	归属于母公司股东权益										少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	其他权益工具		资本公积	其他 综合收益	其中：外币报 表折算差额	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
	永续债	其他										
一、上年年末余额	6,254,145,173.00	5,331,437,534.25	725,793,802.87	28,973,305,680.96	-772,623,898.57	-500,967,376.97	36,004,247.31	2,606,911,982.79	21,898,346,678.23	65,053,321,200.84	17,084,910,409.36	82,138,231,610.20
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	6,254,145,173.00	5,331,437,534.25	725,793,802.87	28,973,305,680.96	-772,623,898.57	-500,967,376.97	36,004,247.31	2,606,911,982.79	21,898,346,678.23	65,053,321,200.84	17,084,910,409.36	82,138,231,610.20
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	566,192,221.00	-	-725,793,802.87	4,712,659,395.78	76,544,492.72	-104,181,456.62	882,125.49	584,128,951.65	960,656,958.83	6,175,270,342.60	468,348,541.54	6,643,618,884.14
（一）综合收益总额	-	-	-	-	76,544,492.72	-104,181,456.62	-	-	5,322,235,002.26	5,398,779,494.98	598,060,908.59	5,996,840,403.57
（二）股东投入和减少资本	566,192,221.00	-	-725,793,802.87	4,712,659,395.78	-	-	-	-	-	4,553,057,813.91	636,245,919.12	5,189,303,733.03
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,043,118.83	39,043,118.83
2. 其他权益工具持有者投入资本	566,192,221.00	-	-725,793,802.87	4,563,025,206.15	-	-	-	-	-	4,403,423,624.28	-	4,403,423,624.28
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-35,615,832.17	-	-	-	-	-	-35,615,832.17	-	-35,615,832.17
4. 其他	-	-	-	185,250,021.80	-	-	-	-	-	185,250,021.80	597,202,800.29	782,452,822.09
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	882,125.49	-	-	882,125.49	-	882,125.49
1. 提取专项储备	-	-	-	-	-	-	50,156,411.49	-	-	50,156,411.49	-	50,156,411.49
2. 使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-49,274,286.00	-	-	-49,274,286.00	-	-49,274,286.00
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	584,128,951.65	-4,361,578,043.43	-3,777,449,091.78	-765,958,286.17	-4,543,407,377.95
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	584,128,951.65	-584,128,951.65	-	-	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	584,128,951.65	-584,128,951.65	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,621,599,091.78	-3,621,599,091.78	-765,958,286.17	-4,387,557,377.95
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-155,850,000.00	-155,850,000.00	-	-155,850,000.00
四、本年年末余额	6,820,337,394.00	5,331,437,534.25	-	33,685,965,076.74	-696,079,405.85	-605,148,833.59	36,886,372.80	3,191,040,934.44	22,859,003,637.06	71,228,591,543.44	17,553,258,950.90	88,781,850,494.34

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

## 母公司股东权益变动表

单位：人民币元

项目	本年金额								
	股本	其他权益工具		资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		永续债	其他						
一、上年年末余额	6,820,337,394.00	5,331,437,534.25	-	35,125,841,691.47	366,392,008.91	-	2,987,936,351.18	10,995,373,258.82	61,627,318,238.63
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	6,820,337,394.00	5,331,437,534.25	-	35,125,841,691.47	366,392,008.91	-	2,987,936,351.18	10,995,373,258.82	61,627,318,238.63
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-25,242,402.00	-8,373,013.71	-	830,343,297.91	435,632,499.91	376,203.84	466,872,065.90	1,217,423,639.19	2,917,032,291.04
（一）综合收益总额	-	-	-	-	435,106,303.24	-	-	4,668,720,658.96	5,103,826,962.20
（二）股东投入和减少资本	-25,242,402.00	-8,373,013.71	-	830,343,297.91	-	-	-	-	796,727,882.20
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-25,242,402.00	-8,373,013.71	-	830,343,297.91	-	-	-	-	796,727,882.20
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	376,203.84	-	-	376,203.84
1. 提取专项储备	-	-	-	-	-	1,543,404.03	-	-	1,543,404.03
2. 使用专项储备	-	-	-	-	-	-1,167,200.19	-	-	-1,167,200.19
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	466,872,065.90	-3,450,770,823.10	-2,983,898,757.20
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	466,872,065.90	-466,872,065.90	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	466,872,065.90	-466,872,065.90	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-2,836,421,770.91	-2,836,421,770.91
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-147,476,986.29	-147,476,986.29
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	526,196.67	-	-	-526,196.67	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	526,196.67	-	-	-526,196.67	-
四、本年年末余额	6,795,094,992.00	5,323,064,520.54	-	35,956,184,989.38	802,024,508.82	376,203.84	3,454,808,417.08	12,212,796,898.01	64,544,350,529.67

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

## 母公司股东权益变动表 - 续

单位：人民币元

项目	上年金额								
	股本	其他权益工具		资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		永续债	其他						
一、上年年末余额	6,254,145,173.00	5,331,437,534.25	725,793,802.87	30,434,440,398.46	127,223,163.31	-	2,403,807,399.53	9,515,661,785.73	54,792,509,257.15
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	6,254,145,173.00	5,331,437,534.25	725,793,802.87	30,434,440,398.46	127,223,163.31	-	2,403,807,399.53	9,515,661,785.73	54,792,509,257.15
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	566,192,221.00	-	-725,793,802.87	4,691,401,293.01	239,168,845.60	-	584,128,951.65	1,479,711,473.09	6,834,808,981.48
（一）综合收益总额	-	-	-	-	239,168,845.60	-	-	5,841,289,516.52	6,080,458,362.12
（二）股东投入和减少资本	566,192,221.00	-	-725,793,802.87	4,691,401,293.01	-	-	-	-	4,531,799,711.14
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	566,192,221.00	-	-725,793,802.87	4,563,025,206.15	-	-	-	-	4,403,423,624.28
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-35,615,832.17	-	-	-	-	-35,615,832.17
4. 其他	-	-	-	163,991,919.03	-	-	-	-	163,991,919.03
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取专项储备	-	-	-	-	-	1,452,506.16	-	-	1,452,506.16
2. 使用专项储备	-	-	-	-	-	-1,452,506.16	-	-	-1,452,506.16
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	584,128,951.65	-4,361,578,043.43	-3,777,449,091.78
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	584,128,951.65	-584,128,951.65	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	584,128,951.65	-584,128,951.65	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-3,621,599,091.78	-3,621,599,091.78
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-155,850,000.00	-155,850,000.00
四、本年年末余额	6,820,337,394.00	5,331,437,534.25	-	35,125,841,691.47	366,392,008.91	-	2,987,936,351.18	10,995,373,258.82	61,627,318,238.63

附注为财务报表的组成部分

本财务报表由下列负责人签署：

---

 法定代表人

---

 主管会计工作的公司负责人

---

 会计机构负责人

## 一、 公司基本情况

招商局公路网络科技控股股份有限公司(以下简称“本公司”, 包含子公司时简称“本集团”)系由招商局华建公路投资有限公司整体变更设立的股份有限公司。

招商局华建公路投资有限公司系于1993年12月18日由交通部投资设立的国有企业, 领取了中华人民共和国国家工商行政管理总局颁发的注册号为10001551的《企业法人营业执照》, 注册资本为人民币1亿元。1998年4月30日, 交通部将拨入的资金用于转增资本, 将注册资本变更为人民币5亿元。

1999年3月, 经国家经济贸易委员会以“国经贸企改〔1999〕190号”《关于华建交通经济开发中心划归招商局集团有限公司有关问题的函》和财政部以“财管字〔1999〕63号”《关于同意华建交通经济开发中心资产划归招商局集团有限公司并办理产权变更登记的批复》批准, 华建交通经济开发中心自1999年3月31日起, 与交通部解除行政隶属关系, 整体资产划归招商局集团有限公司, 成为其全资子公司。2011年6月8日, 华建交通经济开发中心整体改制为招商局华建公路投资有限公司, 注册资本增至人民币15亿元。

2012年9月, 经财政部以“财行〔2012〕298号”《财政部关于中原高速和楚天高速两公司国家股权划转事宜的函》批准, 将河南中原高速公路股份有限公司(以下简称“中原高速”)428,152,901股国有股和湖北楚天智能交通股份有限公司(原湖北楚天高速公路股份有限公司, 2017年9月更名为湖北楚天智能交通股份有限公司, 以下简称“楚天高速”)214,500,637股国有股, 由交通运输部划转至招商局华建公路投资有限公司, 划转基准日为2011年12月31日。2012年11月经招商局集团有限公司以“财务字〔2012〕140号”《关于中原高速和楚天高速国家股权划转账务处理的批复》批准, 招商局华建公路投资有限公司分别以中原高速和楚天高速两家公司2011年度经审计后的归属于母公司净资产扣除2011年度已宣告尚未发放的现金股利后的余额为基础, 按招商局华建公路投资有限公司应占该余额的份额作为招商局华建公路投资有限公司的长期股权投资初始价格, 同时增加本公司资本公积人民币1,985,952,827.10元。

2016年7月26日, 招商局华建公路投资有限公司召开2016年第一次临时股东会, 会议审议通过招商局华建公路投资有限公司整体变更为招商局公路网络科技控股股份有限公司。设立时股本总额为人民币40亿元, 股东为招商局集团有限公司和招商局投资发展有限公司, 分别持有99.90%和0.10%的股权。2016年8月27日, 招商局公路网络科技控股股份有限公司在深圳蛇口召开创立大会, 并于2016年8月29日完成工商登记手续, 领取了国家工商总局颁发的统一社会信用代码为91110000101717000C的《企业法人营业执照》。

## 一、 公司基本情况 - 续

2016年9月13日, 本公司召开2016年第二次临时股东会, 根据决议和修改后的章程规定, 公司发行新股1,623,378,633(普通股), 每股面值1元, 由四川交投产融控股有限公司、重庆中新壹号股权投资中心(有限合伙)、泰康保险集团股份有限公司、民信(天津)投资有限公司、芜湖信石天路投资管理合伙企业(有限合伙)分别以货币资金认购、招商局集团有限公司以持有的招商局重庆交通科研设计院有限公司(以下简称“招商交科”)100%股权认购, 变更后的注册资本为人民币5,623,378,633.00元, 并于2016年9月26日完成工商变更。其中四川交投产融控股有限公司出资为人民币393,700,787.00元, 占变更后注册资本的7.00%; 重庆中新壹号股权投资中心(有限合伙)出资为人民币393,700,787.00元, 占变更后注册资本的7.00%; 泰康保险集团股份有限公司出资为人民币393,700,787.00元, 占变更后注册资本的7.00%; 民信(天津)投资有限公司出资为人民币131,233,595.00元, 占变更后注册资本的2.33%; 芜湖信石天路投资管理合伙企业(有限合伙)出资为人民币65,616,797.00元, 占变更后注册资本的1.17%; 招商局集团有限公司以持有的招商交科100.00%股权作价出资人民币245,425,880.00元后招商局集团有限公司累计出资为人民币4,241,425,880.00元, 占变更后注册资本的75.43%; 招商局投资发展有限公司出资为人民币4,000,000.00元, 占变更后注册资本的0.07%。

2017年2月, 本公司股东泰康保险集团股份有限公司与其全资子公司泰康人寿保险股份有限公司签署《股份转让协议》, 约定泰康保险集团股份有限公司将其所持有的本公司7.00%股份全部转让给泰康人寿保险股份有限公司, 2017年3月14日本公司召开2017年第一次临时股东大会, 会议决议同意根据本次股份转让协议修改《公司章程》和《股东名册》。

2017年11月23日, 中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具《关于核准招商局公路网络科技控股股份有限公司吸收合并华北高速公路股份有限公司的批复》(证监许可〔2017〕2126号), 核准本公司发行554,832,865股股份用于吸收合并华北高速公路股份有限公司(以下简称“华北高速”)。

2017年12月21日, 本公司实际已发行普通股(A股)554,832,864股, 华北高速社会公众普通股投资者均未行使现金选择权, 以其所持有的华北高速797,632,065股A股股票按1:0.6956的换股比例换取本公司公开发行的554,832,864股A股股票(本次换股吸收合并发行股份数与中国证监会出具的《关于核准招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司的批复》(证监许可〔2017〕2126号)中载明的换股吸收合并发行股份数之间1股的差异系由于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司按照《中国证券登记结算有限责任公司证券登记规则》进行证券转换后总股本数仅保留整数位造成的。据此, 本次换股吸收合并发行股份数调整为554,832,864股, 本次换股吸收合并完成后总股本亦调整为6,178,211,497股)。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

---

2017年12月25日，本公司A股股票（股票代码：SZ001965）上市交易同时华北高速的股票退市并注销。

## 一、 公司基本情况 - 续

2018年11月12日，华北高速完成工商注销登记。

2018年12月18日，本公司召开2018年第三次临时股东大会，审议通过了关于变更公司住所及修订《公司章程》的议案，同意公司住所由“北京市朝阳区建国路118号招商局大厦五层”变更为“天津自贸试验区（东疆保税港区）鄂尔多斯路599号东疆商务中心A3楼910”，并于2019年3月1日完成工商变更手续。

2021年9月24日，本公司法定代表人由王秀峰变更为白景涛；企业住所：天津自贸试验区（东疆保税港区）鄂尔多斯路599号东疆商务中心A3楼910。

2025年8月15日，本公司法定代表人由白景涛变更为杨旭东。

本公司经营范围：公路、桥梁、码头、港口、航道基础设施的投资、开发、建设和经营管理；投资管理；交通基础设施新技术、新产品、新材料的开发、研制和产品的销售；建筑材料、机电设备、汽车及配件、五金交电、日用百货的销售；经济信息咨询。

本公司的母公司及最终控制人均均为招商局集团有限公司。

本公司设有董事会，对公司重大决策和日常工作实施管理和控制。

本集团本年度合并报表范围及变化情况详见本附注八、企业合并及合并财务报表。

## 二、 财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

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

### 2. 持续经营

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

### 三、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本公司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合并及母公司现金流量。

### 四、 重要会计政策及会计估计

#### 1. 会计期间

本集团的会计年度为公历年度, 即每年1月1日起至12月31日止。

#### 2. 营业周期

本年营业周期为12个月。

#### 3. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币, 本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本集团之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 4. 重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要非同一控制下企业合并	取得的净资产份额占集团净资产5%以上
重要的非全资子公司	子公司净资产占集团净资产3%以上, 或单个子公司少数股东权益占集团净资产的3%以上且金额大于人民币10亿元
重要的应收款项坏账准备收回或转回	单项收回或转回金额占各类应收款项总额的10%以上且金额大于人民币500万元
重要的应收款项核销	单项核销金额占各类应收款项坏账准备总额的10%以上且金额大于人民币500万元
合同资产账面价值发生重大变动	合同资产账面价值变动金额人民币3,000万元以上
合同负债账面价值发生重大变动	合同负债账面价值变动金额人民币1,000万元以上
预收账款账面价值发生重大变动	预收账款账面价值变动金额人民币1,000万元以上
账龄超过一年的重要预付账款/应付账款/预收账款/合同负债/其他应付款	单项账龄超过一年的金额大于人民币1,000万元的预付账款/应付账款/预收账款/合同负债/其他应付款
重要的合营企业或联营企业	单家联合营公司本年按权益法核算确认的投资收益占本集团合并净利润5%以上且金额大于人民币5亿元

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 5. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除以公允价值计量的金融工具外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和/或披露的公允价值均在此基础上予以确定。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值的，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 6. 企业合并

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

###### 6.1 同一控制下的企业合并

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

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 6. 企业合并 - 续

###### 6.1 同一控制下的企业合并 - 续

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资/股本溢价，资/股本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

###### 6.2 非同一控制下的企业合并

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

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

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，在考虑相关递延所得税影响之后，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对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，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，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

###### 7.1 控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法 - 续

###### 7.2 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

##### 8. 商誉

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

##### 9. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 9. 合并财务报表 - 续

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司, 在编制合并当期财务报表时, 以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司, 在编制合并当期财务报表时, 以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础, 无论该项企业合并发生在报告期的任一时点, 视同该子公司或被合并方自同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围, 其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益, 在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额, 在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额, 在合并利润表中综合收益总额项目下以“归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额, 其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易, 作为权益性交易核算, 调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积, 资本公积不足冲减的, 依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过多次交易分步取得被购买方的股权, 最终形成非同一控制下的企业合并的, 分别是否属于“一揽子交易”进行处理: 属于“一揽子交易”的, 将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, 在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理, 购买日之前持有的被购买方的股权按该股权在购买日的公允价值进行重新计量, 公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益; 购买日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、其他所有者权益变动的, 转为购买日所属当期收益。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 9. 合并财务报表 - 续

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，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子公司自购买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，在丧失控制权时转为当期投资收益。

对于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，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）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。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，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，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自购买日开始持续计算的净资产份额的差额，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。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，将各项交易作为独立的交易进行会计处理。

##### 10. 合营安排

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团合营安排具有下列特征：（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

##### 11. 现金及现金等价物

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》（以下简称“收入准则”）初始确认的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产、应收票据及应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产或金融负债初始确认的公允价值与交易价格存在差异时，如果其公允价值并非基于相同资产或负债在活跃市场中的报价，也非基于仅使用可观察市场数据的估值技术确定的，在初始确认金融资产或金融负债时不确认利得或损失。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

##### 12.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

###### 12.1 金融资产的分类、确认与计量 - 续

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付, 且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标, 则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、合同资产、应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付, 且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的, 则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。取得时分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收账款与应收票据, 列示于应收款项融资, 其余取得时期限在一年内(含一年)项目列示于其他流动资产。其他此类金融资产自取得起期限在一年以上的, 列示为其他债权投资, 自资产负债表日起一年内(含一年)到期的, 列示于一年内到期的非流动资产。

初始确认时, 本集团可以单项金融资产为基础, 不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的, 表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的:

- 取得相关金融资产的目的, 主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分, 且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产:

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时, 为消除或显著减少会计错配, 本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

###### 12.1 金融资产的分类、确认与计量 - 续

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期（或无固定期限）且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

###### *12.1.1 以摊余成本计量的金融资产*

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

###### *12.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产*

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

###### 12.1 金融资产的分类、确认与计量 - 续

###### *12.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产*

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量, 公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

###### 12.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款、合同资产、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以及因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金融负债的财务担保合同以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产、应收票据和应收账款, 以及由《企业会计准则第21号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。本集团对由收入准则规范的交易形成且未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产、应收票据和应收账款, 以及由《企业会计准则第21号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具, 除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外, 本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加, 本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备; 若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加, 本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额, 除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外, 作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产, 本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备, 并将减值损失或利得计入当期损益, 且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备, 但在当期资产负债表日, 该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的, 本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备, 由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

##### 12.2 金融工具减值 - 续

##### *12.2.1 信用风险显著增加*

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，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。对于贷款承诺和财务担保合同，本集团在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化。
- (2) 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化（如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等）。
- (3) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息（如借款人的债务工具或权益工具的价格变动）。
- (4) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化。
- (5) 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调。
- (6) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化。
- (7) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。
- (8) 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加。
- (9) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化。
- (10) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率。
- (11) 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化。
- (12) 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更。
- (13) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。
- (14) 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

##### 12.2 金融工具减值 - 续

##### 12.2.1 信用风险显著增加 - 续

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，本集团认为当金融工具合同付款已逾期超过（含）30日，则表明该金融工具的信用风险已显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

##### 12.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难。
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等。
- (3) 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。
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组。
- (5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。
- (6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人（不考虑本集团取得的任何担保），则本集团认为发生违约事件。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过（含）90日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

##### 12.2 金融工具减值 - 续

##### *12.2.3 预期信用损失的确定*

本集团对租赁应收款在单项资产的基础上确定其信用损失，对应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款等在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置、担保品相对于金融资产的价值等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于租赁应收款项，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于未提用的贷款承诺，信用损失为在贷款承诺持有人提用相应贷款的情况下，本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。本集团对贷款承诺预期信用损失的估计，与对该贷款承诺提用情况的预期保持一致。
- 对于财务担保合同，信用损失为本集团就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本集团预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值。
- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

##### *12.2.4 金融资产核销*

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

##### 12.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产, 予以终止确认: (1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止; (2) 该金融资产已转移, 且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方; (3) 该金融资产已转移, 虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬, 但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬, 且保留了对该金融资产控制的, 则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产, 并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量:

- 被转移金融资产以摊余成本计量的, 相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利 (如果本集团因金融资产转移保留了相关权利) 的摊余成本并加上本集团承担的义务 (如果本集团因金融资产转移承担了相关义务) 的摊余成本, 相关负债不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。
- 被转移金融资产以公允价值计量的, 相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利 (如果本集团因金融资产转移保留了相关权利) 的公允价值并加上本集团承担的义务 (如果本集团因金融资产转移承担了相关义务) 的公允价值, 该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的, 将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资, 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。

金融资产部分转移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, 并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资, 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。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的, 本集团继续确认所转移的金融资产整体, 并将收到的对价确认为金融负债。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

###### 12.4 金融负债和权益工具的分类

###### *12.4.1 金融负债的分类、确认及计量*

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

###### *12.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债*

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以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：（1）该指定能够消除或显著减少会计错配；（2）根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；（3）符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

##### 12.4 金融负债和权益工具的分类 - 续

##### 12.4.1 金融负债的分类、确认及计量 - 续

##### 12.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 - 续

对于被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，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

对于非同一控制下企业合并中本集团作为购买方确认的或有对价形成的金融负债，本集团以公允价值计量该金融负债，且将其变动计入当期损益。

##### 12.4.1.2 其他金融负债

除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、财务担保合同及贷款承诺外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

##### 12.4.1.2.1 财务担保合同及贷款承诺

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。对于不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或者因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以及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的以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除依据收入准则相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

##### 12.4 金融负债和权益工具的分类 - 续

##### 12.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

##### 12.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团发行权益工具，按实际发行价格计入所有者权益，相关的交易费用从所有者权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少所有者权益。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

##### 12.5 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

##### 12.6 复合工具

本集团发行的同时包含负债和可将负债转换为自身权益工具的转换选择权的可转换债券，初始确认时进行分拆，分别予以确认。其中，以固定金额的现金或其他金融资产换取固定数量的自身权益工具结算的转换选择权，作为权益工具进行核算。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 12. 金融工具 - 续

###### 12.6 复合工具 - 续

初始确认时，负债部分的公允价值按类似不具有转换选择权债券的现行市场价格确定。可转换债券的整体发行价格扣除负债部分的公允价值的差额，作为债券持有人将债券转换为权益工具的转换选择权的价值，计入其他权益工具。

后续计量时，可转换债券负债部分采用实际利率法按摊余成本计量；划分为权益工具的转换选择权的价值继续保留在权益工具。可转换债券到期或转换时不产生损失或收益。

发行可转换债券发生的交易费用，在负债成份和权益工具成份之间按照各自的相对公允价值进行分摊。与权益工具成份相关的交易费用直接计入权益工具；与负债成份相关的交易费用计入负债的账面价值，并采用实际利率法于可转换债券的期限内进行摊销。

##### 13. 应收账款

###### 13.1 应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团对信用风险显著增加的应收账款单独评估确定信用损失，对其余应收账款在组合基础上采用减值矩阵确定应收账款的信用损失。应收账款预期信用损失准备的增加或转回金额，作为信用减值损失或利得计入当期损益。

###### 13.2 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以共同信用风险特征为依据，除单项计提信用损失准备的应收账款外，对其他应收账款分为低风险组合及正常风险组合。本集团采用的共同信用风险特征包括：信用风险评级、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置等。

###### 13.3 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对债务人已发生事实违约、经营风险增加或财务状况恶化等情况的应收账款因信用风险已显著变化而单项评估信用风险。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 14. 其他应收款

###### 14.1 其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团对信用风险显著增加的其他应收款单独评估确定信用损失，对其余其他应收款在组合基础上采用减值矩阵确定其信用损失。其他应收款预期信用损失准备的增加或转回金额，作为信用减值损失或利得计入当期损益。

###### 14.2 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

本集团以共同信用风险特征为依据，将其他应收款分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括信用风险评级、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置等。

###### 14.3 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对债务人已发生事实违约、经营风险增加或财务状况恶化等情况的其他应收款因信用风险已显著变化而单项评估信用风险。

##### 15. 存货

###### 15.1 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

本集团的存货主要包括原材料、在产品、库存商品及低值易耗品等。存货按成本进行初始计量。存货的成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

存货发出时采用加权平均法确定其实际成本。周转材料采用一次转销法进行摊销。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

###### 15.2 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 15. 存货 - 续

###### 15.3 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

对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对于在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备；其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

##### 16. 合同资产

###### 16.1 合同资产的确认方法及标准

合同资产是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本集团拥有的无条件（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单独列示。

###### 16.2 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

有关合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法，参见附注四“13.应收账款”。

##### 17. 长期股权投资

###### 17.1 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 17. 长期股权投资 - 续

###### 17.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

###### 17.3 后续计量及损益确认方法

###### 17.3.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 17. 长期股权投资 - 续

##### 17.3 后续计量及损益确认方法 - 续

##### 17.3.2 按权益法核算的长期股权投资

除全部或部分分类为持有待售资产的对联营企业和合营企业的投资外，本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 17. 长期股权投资 - 续

##### 17.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团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，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 18. 投资性房地产

投资性房地产是指本集团为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。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、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

##### 19. 固定资产及折旧

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20-30年	5.00%	3.17%-4.75%
机器设备、家具、器具及其他设备	3-20年	0.00%-5.00%	4.75%-33.33%
光伏电站	18-20年	5.00%	4.75%-5.28%
汽车	5-8年	5.00%	11.88%-19.00%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 19. 固定资产及折旧 - 续

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

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

##### 20. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

##### 21. 无形资产

###### 21.1 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产包括土地使用权、收费公路特许经营权、软件、会籍费、非专利技术及商标权等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和残值率如下：

类别	摊销方法	使用寿命（年）及确定依据	残值率（%）
收费公路特许经营权	车流量法	在特许经营期内摊销的预估总交通流量（详见注）	-
土地使用权	直线法	从土地出让起始日起，按其出让年限平均摊销	-
专利权、著作权	直线法	按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销	-
非专利技术及商标权			-
会籍费			-
软件及其他			-

注：收费公路特许经营权按交通流量法在特许经营期内摊销，即特定年度实际交通流量与特定年度实际交通流量和未来经营期间预估总交通流量之和的比例计算年度摊销总额。当实际交通流量与预估总交通流量产生重大差异时，将重新预估总交通流量并计提摊销。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 21. 无形资产 - 续

###### 21.1 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序 - 续

本集团之子公司重庆曾家岩大桥建设管理有限公司建设运营之 PPP 项目运营期间向获取公共产品和服务的对象收取的费用不构成一项无条件收取现金的权利的，在 PPP 项目资产达到预定可使用状态时，将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产，在经营期内采用直线法进行摊销。

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

###### 21.2 研究与开发支出

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图。
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性。
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当年损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

##### 22. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 23. 除商誉以外的非金融资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、采用成本法计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、长期待摊费用、使用寿命确定的无形资产及与合同成本有关的资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时，首先对按照其他相关企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失；然后，对于与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：（1）本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；（2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

除与合同成本相关的资产减值损失外，上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。合同成本相关的资产计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不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。

##### 24. 预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，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计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 24. 预计负债 - 续

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

##### 25. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

除因解除与职工的劳动关系而给予的补偿外，本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

短期薪酬，是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费及工伤保险费等社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、短期带薪缺勤、短期利润分享计划、非货币性福利以及其他短期薪酬。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本或费用。

离职后福利，是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利包括养老保险、年金、失业保险、内退福利以及其他离职后福利。

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本集团与职工就离职后福利达成的协议，或者本集团为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本集团不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 25. 职工薪酬 - 续

本集团向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指向未达到国家规定的退休年龄、经批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。对于内退福利, 在符合内退福利相关确认条件时, 将自职工停止提供服务日至正常退休日期间本集团拟支付的内退福利, 按照现值确认为负债, 计入当期损益。

辞退福利, 是指本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系, 或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本集团向职工提供辞退福利的, 在下列两者孰早日确认辞退福利产生的负债, 并计入当期损益: (1) 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时; (2) 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划; 并且, 该重组计划已开始实施, 或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容, 从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

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

##### 26. 股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具的交易。本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

对于用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付, 本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础, 按直线法计算计入相关成本或费用; 在授予后立即可行权时, 在授予日计入相关成本或费用, 相应增加资本公积。

##### 27. 应付债券

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

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

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 28. 优先股、永续债等其他金融工具

本集团发行权益工具，按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从股东权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本集团权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

本集团根据所发行的永续债等金融工具的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

归类为权益工具的永续债等金融工具，利息支出或股利（股息）分配作为本集团的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理，相关交易费用从权益中扣减。

##### 29. 收入确认

###### 29.1 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。本集团的收入主要来源于投资运营、交通科技、智能交通和交通生态。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

对于 PPP 形式参与公共基础设施建设业务，本集团于项目建造阶段，按照收入准则确定本集团身份是主要责任人进行会计处理。对于 PPP 项目中实际提供的建造服务收入，属于在某一时段内履行的履约义务，并确认合同资产。本集团将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产的部分，在相关建造期间确认的合同资产在资产负债表“无形资产”项目中列报。对于资产负债表日未完工的建造服务，本集团根据实际发生的成本确定履约进度，并按照履约进度，在合同期内确认收入。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；（3）本集团履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且本集团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。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 29. 收入确认 - 续

###### 29.1 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策 - 续

本集团采用投入法确定履约进度，即根据本集团为履行履约义务的投入确定履约进度。当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，本集团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。

合同资产，是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本集团拥有的无条件（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单独列示。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项（而非全部）履约义务相关的，本集团将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

合同中存在可变对价的，本集团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。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。每一资产负债表日，本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

客户支付非现金对价的，本集团按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本集团参照承诺向客户转让商品或服务的单独售价间接确定交易价格。

合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，本集团将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 29. 收入确认 - 续

###### 29.1 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策 - 续

对于附有销售退回条款的销售，本集团在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额（即，不包含预期因销售退回将退还的金额）确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，本集团按照《企业会计准则第13号——或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

客户额外购买选择权包括销售激励措施、客户奖励积分、续约选择权、针对未来商品或服务其他折扣等，对于向客户提供了重大权利的额外购买选择权，本集团将其作为单项履约义务，在客户未来行使购买选择权取得相关商品或服务控制权时，或者该选择权失效时，确认相应的收入。客户额外购买选择权的单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑客户行使和不行使该选择权所能获得的折扣的差异、客户行使该选择权的可能性等全部相关信息予以估计。

合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

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

本集团向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当本集团预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本集团预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，本集团只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 29. 收入确认 - 续

###### 29.1 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策 - 续

在合同开始（或接近合同开始）日向客户收取的无需退回的初始费计入交易价格。该初始费与向客户转让已承诺的商品或服务相关，且该商品或服务构成单项履约义务的，本集团在转让该商品或服务时，按照分摊至该商品或服务的交易价格确认收入；该初始费与向客户转让已承诺的商品或服务相关，但该商品或服务不构成单项履约义务的，本集团在包含该商品或服务的单项履约义务履行时，按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入；该初始费与向客户转让已承诺的商品或服务不相关的，该初始费作为未来将转让商品或服务的预收款，在未来转让该商品或服务时确认为收入。

###### 取得合同的成本

本集团为取得合同发生的增量成本（即，不取得合同就不会发生的成本）预期能够收回的，确认为一项资产。若该项资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。本集团为取得合同发生的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

###### 履行合同的成本

本集团为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，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；（2）该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；（3）该成本预期能够收回。上述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。

就设计、勘察、施工、检测及其他服务收入而言，本集团在提供服务过程中确认收入；就其他收入而言，本集团在客户取得相关商品控制权时点，确认销售收入的实现。

##### 30. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得的货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 30. 政府补助 - 续

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。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，应当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。

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

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

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

##### 31. 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借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 32. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

###### 32.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应缴纳（或返还）的所得税金额计量。

###### 32.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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，减记的金额予以转回。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 32. 所得税 - 续

###### 32.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是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及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

##### 33. 外币业务和外币报表折算

###### 33.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：（1）符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；（2）为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；（3）分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益中的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 33. 外币业务和外币报表折算 - 续

###### 33.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，按发生时的与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入所有者权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末余额和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

##### 34. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 34. 租赁 - 续

###### 34.1 本集团作为承租人

###### 34.1.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

###### 34.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额。
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额。
- 本集团发生的初始直接费用。
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

###### 34.1.3 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 34. 租赁 - 续

##### 34.1 本集团作为承租人 - 续

##### 34.1.3 租赁负债 - 续

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额。
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格。
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项。
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

取决于指数或比率的可变租赁付款额在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比例发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率。

##### 34.1.4 短期租赁和低价值资产租赁

本集团短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入当期损益或相关资产成本。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 34. 租赁 - 续

##### 34.1 本集团作为承租人 - 续

##### *34.1.5 租赁变更*

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围。
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

##### 34.2 本集团作为出租人

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入，除非其他系统合理的方法能够更好地反映因使用租赁资产所产生经济利益的消耗模式。出租人发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内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。

##### *34.2.1 租赁的分拆*

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据收入准则关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

##### *34.2.2 租赁的分类*

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为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 34. 租赁 - 续

##### 34.2 本集团作为出租人 - 续

##### 34.2.3 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

##### 34.2.4 转租赁

本集团作为转租出租人，将原租赁及转租赁合同作为两个合同单独核算。本集团基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。

##### 34.2.5 租赁变更

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

##### 35. 安全生产费

本集团按照2022年12月13日财政部和应急部联合发布的财资〔2022〕136号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》提取安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时转入专项储备。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

#### 四、重要会计政策及会计估计 - 续

##### 36. 资产证券化业务

金融资产发生转移的，根据相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的转移情况进行判断：已经全部转移的，终止确认相应的金融资产；没有转移且保留了相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不予终止确认；既没有转移也没有保留相关金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，根据对该项金融资产控制的涉及程度决定是否终止确认；放弃了对该项金融资产控制的，终止确认该项金融资产；未放弃对该项金融资产控制的，按照对其继续涉入该项金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产转移符合整体终止确认条件的，转移所收到的对价与相应的账面价值的差额，计入当期损益，原直接计入所有者权益的相关金融资产的公允价值累积变动额，也一并转入当期损益；满足部分终止确认条件的，将涉及转移金融资产整体的账面价值在终止确认部分与未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，以分摊后的账面价值作为基础比照整体转移对部分转移的部分进行处理。不符合终止确认条件的，将收到的对价确认为一项金融负债。

##### 37. 终止经营

终止经营，是指本集团满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

- (1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区。
- (2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。
- (3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营损益在利润表中与持续经营损益分别列示，终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营列报。对于当期列报的终止经营，本集团在当期财务报表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营列报。

## 五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注四所描述的会计政策及会计估计过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

### 1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，重要判断和会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

#### 1.1 金融资产分类

金融资产的分类和计量取决于合同现金流量测试和业务模式测试。本集团需考虑在业务模式评估日可获得的所有相关证据，包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式。本集团也需要对所持金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付进行判断。

#### 1.2 金融资产转移的终止确认

本集团在正常经营活动中通过常规方式交易、资产证券化、卖出回购协议等多种方式转移金融资产。在确定转移的金融资产是否能够全部终止确认的过程中，本集团需要作出重大的判断和估计。

若本集团通过结构化交易转移金融资产至特殊目的实体，本集团分析评估与特殊目的实体之间的关系是否实质表明本集团对特殊目的实体拥有控制权从而需进行合并。合并的判断将决定终止确认分析应在合并主体层面，还是在转出金融资产的单体机构层面进行。

本集团需要分析与金融资产转移相关的合同现金流权利和义务，从而依据以下判断确定其是否满足终止确认条件。

- 是否转移获取合同现金流的权力；或现金流是否已满足“过手”的要求转移给独立第三方。
- 评估金融资产所有权上的风险和报酬转移程度。本集团在估计转移前后现金流以及其他影响风险和报酬转移程度的因素时，运用了重要会计估计及判断。

## 五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

### 1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

#### 1.3 预期信用损失的确认

信用风险的显著增加：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需判断金融资产的信用风险自购入后是否显著增加，判断过程中需考虑定性和定量的信息，并结合前瞻性信息。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本集团持续评估这些金融工具是否继续保持具有相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。

模型和假设的使用：本集团采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。本集团通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

前瞻性信息：在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约率：违约率是预期信用风险的重要输入值。违约率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

#### 1.4 递延所得税的确认

本集团在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和可抵扣亏损的限度内，就所有未利用的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税所得额发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以确定应确认的递延所得税资产的金额。

本集团在多个国家、地区经营，按当地税法及相关规定计提在各地应缴纳的所得税。本集团将根据国家相关机构的要求、本集团发展战略和子公司、联营企业及合营企业的留存利润分配计划以及相关税法规定计算并计提递延所得税负债。若未来利润的实际分配额超过预期时，相应的递延所得税负债将在分配计划变更和利润分配宣告两者中相对发生较早的期间确认并计入损益。

## 五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

### 1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

#### 1.5 长期股权投资减值

2025年12月31日，本集团对联营企业投资的账面价值为人民币56,234,482,733.11元（2024年12月31日：人民币51,689,750,802.42元）；2025年12月31日本集团对合营企业投资的账面价值为人民币1,633,921,358.52元（2024年12月31日：人民币1,590,827,189.44元）。对于存在减值迹象的长期股权投资，本集团通过估计长期股权投资的可收回金额，并与其账面价值进行比较以确定长期股权投资是否存在减值。如果长期股权投资的账面价值大于预计的可收回金额，则相应计提减值准备。

#### 1.6 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。

不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息确定。

#### 1.7 固定资产及无形资产预计可使用年限和预计残值

本集团就固定资产、无形资产厘定可使用年限和残值。该估计是根据对类似性质及功能的固定资产及无形资产的实际可使用年限和残值的历史经验为基础，并可能因技术革新及严峻的行业竞争而有重大改变。当固定资产或无形资产预计可使用年限和残值少于先前估计，本集团将提高折旧/摊销、或冲销或冲减技术陈旧的固定资产或无形资产。

本集团对于按交通流量法摊销的收费公路特许经营权，将根据实际交通流量占实际交通流量与管理当局预测未来经营期限收费公路交通总流量之和的比例，自相关收费公路开始运营时进行相应的摊销计算。

于资产负债表日，本集团管理层参考第三方公路车流量评估专业机构出具的车流量预测报告，对于实际交通流量与预测交通总流量的比例作出判断。预测交通总流量基于某些有关于未来的假设，当实际交通流量与预测量连续三年出现较大差异时，本集团管理层将根据实际交通流量对预测剩余收费期限的交通流量的准确性作出判断，如果预测交通总流量有重大变化，将调整以后年度标准交通流量应计提的摊销额。

## 五、 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

### 1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

#### 1.8 除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉、长期股权投资外）

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时进行减值测试。除此之外，对使用寿命不确定的无形资产每年进行减值测试。资产或资产组的可收回金额根据资产或资产组的使用价值与其公允价值减去处置费用后的净额之间较高者确定。在估计其使用价值时，预计资产或资产组的未来现金流量并采用折现率折现后确定。管理层在合理和有依据的基础上对资产的使用情况进行会计估计并预测未来现金流量，并采用反映当前市场的货币时间价值和与该资产有关的特定风险的折现率确定未来现金流量的现值。

本集团在资产负债表日首先判断收费公路特许经营权是否存在可能发生减值的迹象，资产存在减值迹象的，本集团将对其可回收金额做出估计。与资产账面价值进行比较后确定是否存在减值，并将相关减值金额计入发生减值的当期损益。

在对收费公路特许经营权进行减值迹象的判断时，本集团管理层将综合考虑以下因素：国家及各省市相关公路收费政策是否发生重大变化；收费公路所属区域经济环境是否发生重大不利变化；市场利率的变化；国内收费公司的近期交易价格；特许经营权的剩余年限；整体道路的状态及养护情况；车流量数据变动与通行费收入是否逐年稳步增长，对于暂时未达到管理层预期的车流量及通行费收入进行分析，评估其未来车流量和收入的增长潜质和动力；了解周边收费公路的车流量情况等。

#### 1.9 与合同成本有关的资产减值

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时，首先对按照其他相关企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失；然后，对于与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：（1）本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；（2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

## 五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

### 1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素 - 续

#### 1.10 合同履行进度

本集团管理层根据编制的建造合同预算，估计建造工程的收入、成本和可预见亏损金额，并在履约过程中，对该合同收入及成本进行复核及修订。

#### 1.11 存货跌价准备

本集团在资产负债表日按照成本与可变现净值孰低计量存货，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。存货的可变现净值的确认需要运用判断和估计。如重新判断及估计的结果与现有的判断及估计存在差异，该差异将会影响判断及估计改变期间的存货账面价值。

## 六、重要会计政策和会计估计变更以及差错更正

### 1. 会计政策变更及其影响

本集团本年无重大会计政策变更事项。

### 2. 会计估计变更及影响

本集团本年无重大会计估计变更事项。

### 3. 前期差错更正及影响

本集团本年无重大会计差错更正事项。

### 4. 其他事项调整

本集团本年无其他事项调整。

# 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 七、 税项

### 1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税（注1）	应纳税所得额	15%、16.5%、17%、20%、25%
增值税（注2）	商品销售收入、通行费收入、物业出租收入、咨询收入	3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应交流转税	1%、5%、7%
教育费附加	应交流转税	3%
地方教育费附加	应交流转税	2%
印花税	合同凭证	0.005%、0.025%、0.03%、0.05%、0.1%
契税	土地使用权及房屋的受让金额	3%-5%
房产税	应纳税房产原值扣减比例后余额	1.2%
	应纳税房产租赁收入	12%

注1：本公司及下属子公司的企业所得税是根据当地的现行税率计算。其中子公司招商新智科技有限公司、招商华软信息有限公司、重庆渝黔高速公路有限公司、重庆沪渝高速公路有限公司、桂林港建高速公路有限公司、广西桂兴高速公路投资建设有限公司、广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司、广西华通高速公路有限责任公司、招商局重庆交通科研设计院有限公司、招商局交科长江航运规划设计院（武汉）有限公司、招商中宇工程咨询（重庆）有限公司、招商万桥（重庆）科技有限公司、招商华驰数智交通科技（重庆）有限公司、招商智翔道路科技（重庆）有限公司、招商局生态环保科技有限公司、招商局重庆公路工程检测中心有限公司、重庆物康科技有限公司、西藏招商交建电子信息有限公司、广西梧州岑梧高速公路有限公司、广西岑兴高速公路发展有限公司、广西全兴高速公路发展有限公司、四川遂宁绵遂高速公路有限公司、陕西榆林榆神高速公路有限公司、陕西榆林神佳米高速公路有限公司、重庆垫忠高速公路有限公司、云南富砚高速公路有限公司企业所得税实际税率为15%，详见本附注七、2.税收优惠及批文；子公司重庆华商酒店有限公司、重庆全通工程建设管理有限公司、武汉四达工程建设咨询监理有限公司、天津华正高速公路开发有限公司、丰县中晖生态农业有限公司、招商公路投资管理（天津）有限公司、招商公路京津塘工程建设管理（天津）有限公司、招商公路运营管理（北京）有限公司、招商局交通科技（重庆）有限公司、招商全重科技（重庆）有限公司企业所得税优惠税率为20%，详见本附注七、2.税收优惠及批文；新加坡子公司企业所得税税率为17%；香港子公司企业所得税税率为16.5%；其余公司所得税税率为25%。

注2：增值税额在一般计税方法下为销项税额扣除可抵扣进项税后的余额，销项税额根据相关税法规定的销售收入额和相应税率计算；在简易计税方法下为根据应税收入和适用的征收率计算的应纳税额。

## 七、 税项 - 续

### 2. 税收优惠及批文

本公司之子公司诚坤国际(江西)九瑞高速公路发展有限公司依据2011年3月23日与瑞昌市人民政府签订的《关于诚坤国际(江西)九瑞高速公路发展有限公司总部搬迁瑞昌的合同书》, 诚坤国际(江西)九瑞高速公路发展有限公司将注册地落在农村范围, 可执行农村标准, 按增值税总额1%收取城市维护建设税, 免交房产税及城镇土地使用税。

本公司之子公司广西桂兴高速公路投资建设有限公司、广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司、桂林港建高速公路有限公司、广西华通高速公路有限责任公司依据《广西壮族自治区财政厅关于免征地方水利建设基金有关事项的通知》(桂财税〔2022〕11号), 享受2022年4月1日至2026年12月31日(所属期)免征地方水利建设基金的税收优惠政策。

本公司之子公司广西桂兴高速公路投资建设有限公司、广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司、桂林港建高速公路有限公司、广西华通高速公路有限责任公司依据2019年2月2日财政部、税务总局、退役军人部发布的《关于进一步扶持自主就业退役士兵创业就业有关税收政策的通知》(财税〔2019〕21号)和2019年3月29日广西壮族自治区财政厅、国家税务总局广西壮族自治区税务局、广西壮族自治区退役军人事务厅发布的《关于落实自主就业退役士兵创业就业有关税收政策的通知》(桂财税〔2019〕13号), 享受招用自主就业退役士兵每人每年定额人民币9,000.00元依次抵减增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加和企业所得税的税收优惠政策。

本公司之子公司广西桂兴高速公路投资建设有限公司、广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司、桂林港建高速公路有限公司、广西华通高速公路有限责任公司依据2009年1月19日财政部、国家税务总局发布的《关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税〔2009〕9号)和2014年6月13日财政部、国家税务总局发布的《关于简并增值税征收率政策的通知》(财税〔2014〕57号), 享受销售旧货“按照简易办法依照3%征收率减按2%征收增值税”的税收优惠政策。

本公司之子公司重庆渝黔高速公路有限公司、重庆沪渝高速公路有限公司、西藏招商交建电子信息有限公司、广西桂兴高速公路投资建设有限公司、广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司、桂林港建高速公路有限公司、广西华通高速公路有限责任公司及本集团之子公司招商中宇工程咨询(重庆)有限公司、招商万桥(重庆)科技有限公司、招商智翔道路科技(重庆)有限公司、招商华驰数智交通科技(重庆)有限公司、招商局重庆公路工程检测中心有限公司、重庆物康科技有限公司、招商全重科技(重庆)有限公司、广西梧州岑梧高速公路有限公司、广西岑兴高速公路发展有限公司、广西全兴高速公路发展有限公司、四川遂宁绵遂高速公路有限公司、陕西榆林榆神高速公路有限公司、陕西榆林神佳米高速公路有限公司、重庆垫忠高速公路有限公司、云南富砚高速公路有限公司的主营业务符合《西部地区鼓励类产业目录》中相关条款之规定, 经各部门及主管税务机关确认, 依据2021年4月23日财政部、国家税务总局、国家发展改革委发布的《关于延续西部大开发企业所得税有关政策的公告》(财政部公告2020第23号), 享受减按15%的税率征收企业所得税税收优惠政策。

## 七、 税项 - 续

### 2. 税收优惠及批文 - 续

本公司之子公司招商局重庆交通科研设计院有限公司、招商新智科技有限公司及本集团之子公司招商华驰数智交通科技(重庆)有限公司、招商局生态环保科技有限公司、招商局交科长江航运规划设计院(武汉)有限公司、招商局重庆公路工程检测中心有限公司、招商局交通科技(重庆)有限公司、招商万桥(重庆)科技有限公司、招商智翔道路科技(重庆)有限公司、招商华软信息有限公司等十家公司已取得高新技术企业证书。依据2008年4月科技部、财政部、国家税务总局联合颁布的《高新技术企业认定管理办法》及《国家重点支持的高新技术领域》认定的高新技术企业, 可以依照2008年1月1日起实施的新《企业所得税法》及其《实施条例》、《中华人民共和国税收征收管理法》及《中华人民共和国税收征收管理法实施细则》等有关规定, 享受减至15%的税率征收企业所得税优惠政策。

本公司之子公司天津华正高速公路开发有限公司、招商公路投资管理(天津)有限公司、招商公路京津塘工程建设管理(天津)有限公司、招商公路运营管理(北京)有限公司及本集团之子公司重庆华商酒店有限公司、重庆全通工程建设管理有限公司、武汉四达工程建设咨询监理有限公司、丰县中晖生态农业有限公司、招商局交通科技(重庆)有限公司、招商全重科技(重庆)有限公司依据2019年1月17日发布的《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》(财税〔2019〕13号)、财政部和国家税务总局于2021年4月2日发布的《财政部税务总局关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财税〔2021〕12号)和2019年1月17日发布的《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》(财税〔2019〕13号), 2022年3月14日发布的《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告〔2022〕13号), 享受小型微利企业的企业所得税优惠税率政策。

本公司之子公司天津华正高速公路开发有限公司、招商公路投资管理(天津)有限公司、招商公路京津塘工程建设管理(天津)有限公司、招商公路运营管理(北京)有限公司及本集团之子公司重庆华商酒店有限公司、重庆全通工程建设管理有限公司、武汉四达工程建设咨询监理有限公司、招商局交通科技(重庆)有限公司、丰县中晖生态农业有限公司依据《财政部税务总局关于进一步实施小微企业“六税两费”减免政策的公告》(财政部税务总局公告2022年第10号), 享受“在50%的税额幅度内减征资源税、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”的“六税两费”减免政策。

# 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 八、 企业合并及合并财务报表

### 1. 本年纳入合并报表范围的子企业基本情况

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	币种	注册资本	本集团合计持股比例 (%)	本集团合计享有表决权 (%)	取得方式	备注
1	Cornerstone Holdings Limited (以下简称“佳选公司”)	2	2	香港	香港	投资控股	港元	2,950,000,000.00	100.00	100.00	1	
2	Easton Overseas Limited (以下简称“Easton公司”)	3	2	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	美元	1.00	100.00	100.00	1	
3	招商局亚太有限公司 (以下简称“招商局亚太公司”)	4	2	新加坡	新加坡	投资控股	新加坡元	1,794,524,100.00	100.00	100.00	2	
4	Successful Road Corporation (S) Pte.Ltd. (以下简称“SRC公司”)	5	2	新加坡	新加坡	投资控股	新加坡元	1.00	100.00	100.00	1	
5	贵云高速公路有限公司 (以下简称“贵云高速”)	6	2	新加坡	新加坡	投资控股	新加坡元	1.00	100.00	100.00	1	
6	贵金高速公路有限公司 (以下简称“贵金高速”)	3	2	新加坡	新加坡	投资控股	新加坡元	1.00	100.00	100.00	1	
7	路劲(中国)基建有限公司 (以下简称“路劲基建”)	3	2	香港	香港	投资控股	港元	2,000,000,000.00	100.00	100.00	3	
8	路安投资有限公司 (以下简称“路安公司”)	4	2	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	美元	16,000,000.00	100.00	100.00	3	
9	路冠投资有限公司 (以下简称“路冠公司”)	4	2	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	美元	50,000.00	100.00	100.00	3	
10	路捷投资有限公司 (以下简称“路捷公司”)	4	2	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	美元	50,000.00	100.00	100.00	3	
11	路发投资有限公司 (以下简称“路发公司”)	4	2	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	美元	50,000.00	100.00	100.00	3	
12	路耀投资有限公司 (以下简称“路耀公司”)	4	2	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	美元	50,000.00	100.00	100.00	3	
13	路雄投资有限公司 (以下简称“路雄公司”)	4	2	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	美元	50,000.00	100.00	100.00	3	
14	路联投资有限公司 (以下简称“路联公司”)	4	2	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	美元	50,000.00	100.00	100.00	3	
15	路升投资有限公司 (以下简称“路升公司”)	4	2	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	美元	50,000.00	100.00	100.00	3	
16	招商局公路科技(深圳)有限公司 (以下简称“公路科技深圳公司”)	5	1	深圳	深圳	投资控股	美元	80,000,000.00	100.00	100.00	1	
17	国高网路宇信息技术有限公司 (以下简称“路宇公司”)	2	1	北京	北京	技术服务开发等	人民币	150,000,000.00	57.00	57.00	1	
18	招商局交通信息技术有限公司 (以下简称“招交信”)	2	1	北京	北京	交通信息服务等	人民币	78,500,000.00	100.00	100.00	1	
19	西藏招商交建电子信息有限公司 (以下简称“招商交建”)	2	1	西藏	西安	智能交通产品设计	人民币	88,800,000.00	51.00	51.00	1	
20	招商新智科技有限公司 (以下简称“招商新智”)	2	1	北京	北京	技术开发、咨询、技术服务	人民币	179,654,200.00	77.74	77.74	1	
21	招商华软信息有限公司 (以下简称“招商华软”)	3	1	广州	广州	软件开发、计算机网络系统工程服务等	人民币	102,040,800.00	100.00	100.00	3	

# 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

### 八、 企业合并及合并财务报表 - 续

#### 1. 本年纳入合并报表范围的子企业基本情况 - 续

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	币种	注册资本	本集团合计持股比例 (%)	本集团合计享有表决权 (%)	取得方式	备注
22	招商智广科技(安徽)有限公司(以下简称“招商智广”)	3	1	合肥	合肥	技术研发、技术服务及技术转让等	人民币	30,000,000.00	67.00	67.00	3	
23	招商局公路科技(北京)有限公司(以下简称“公路科技(北京)”)	2	1	北京	北京	企业管理	人民币	36,997,380.00	100.00	100.00	1	
24	宁波招商公路交通科技有限公司(以下简称“宁波交通科技”)	3	1	宁波	宁波	高速公路经营	人民币	644,363,700.00	100.00	100.00	3	
25	桂林港建高速公路有限公司(以下简称“灵三高速”)	2	1	桂林	桂林	高速公路经营	人民币	543,900,000.00	100.00	100.00	3	
26	浙江温州甬台温高速公路有限公司(以下简称“甬台温高速”)	2	1	温州	温州	高速公路经营	人民币	1,000,000,000.00	51.00	51.00	2	
27	诚坤国际(江西)九瑞高速公路发展有限公司(以下简称“九瑞高速”)	2	1	瑞昌	瑞昌	高速公路经营	人民币	832,000,000.00	100.00	100.00	3	
28	广西桂兴高速公路投资建设有限公司(以下简称“桂兴高速”)	2	1	桂林	桂林	高速公路经营	人民币	1,030,000,000.00	100.00	100.00	3	
29	广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司(以下简称“桂阳高速”)	2	1	桂林	桂林	高速公路经营	人民币	1,130,000,000.00	100.00	100.00	3	
30	广西华通高速公路有限责任公司(以下简称“阳平高速”)	2	1	桂林	桂林	高速公路经营	人民币	820,000,000.00	100.00	100.00	3	
31	重庆渝黔高速公路有限公司(以下简称“渝黔高速”)	2	1	重庆	重庆	高速公路经营	人民币	800,000,000.00	60.00	60.00	3	
32	重庆沪渝高速公路有限公司(以下简称“沪渝高速”)	2	1	重庆	重庆	高速公路经营	人民币	917,500,000.00	60.00	60.00	3	
33	湖北鄂东长江公路大桥有限公司(以下简称“鄂东大桥”)	2	1	湖北	湖北	高速公路经营	人民币	100,000,000.00	54.61	54.61	3	
34	廊坊交发高速公路发展有限公司(以下简称“廊坊交发公司”)	2	1	廊坊	廊坊	高速公路经营	人民币	2,000,000,000.00	95.00	95.00	3	
35	廊坊京台高速公路有限公司(以下简称“京台公司”)	3	1	廊坊	廊坊	高速公路经营	人民币	500,000,000.00	55.00	55.00	3	
36	招商中铁控股有限公司(以下简称“招商中铁”)	2	1	南宁	南宁	高速公路投资经营管理	人民币	500,000,000.00	51.00	51.00	3	
37	四川遂宁绵遂高速公路有限公司(以下简称“绵遂高速”)	3	1	遂宁	遂宁	高速公路经营	人民币	1,640,000,000.00	100.00	100.00	3	
38	河南平正高速公路发展有限公司(以下简称“平正高速”)	3	1	驻马店	驻马店	高速公路经营	人民币	528,000,000.00	100.00	100.00	3	
39	中铁菏泽德商高速公路建设发展有限公司(以下简称“德商高速”)	3	1	菏泽	菏泽	高速公路经营	人民币	100,000,000.00	100.00	100.00	3	
40	陕西榆林榆神高速公路有限公司(以下简称“榆神高速”)	3	1	榆林	榆林	高速公路经营	人民币	404,760,000.00	100.00	100.00	3	

# 招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 八、 企业合并及合并财务报表 - 续

### 1. 本年纳入合并报表范围的子企业基本情况 - 续

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	币种	注册资本	本集团合计持股比例 (%)	本集团合计享有表决权 (%)	取得方式	备注
41	陕西榆林神佳米高速公路有限公司 (以下简称“神佳米高速”)	3	1	榆林	榆林	高速公路经营	人民币	200,000,000.00	100.00	100.00	3	
42	广西梧州岑梧高速公路有限公司 (以下简称“岑梧高速”)	3	1	南宁	梧州	高速公路经营	人民币	120,200,000.00	83.20	83.20	3	
43	广西全兴高速公路发展有限公司 (以下简称“全兴高速”)	3	1	南宁	桂林	高速公路经营	人民币	677,000,000.00	66.00	66.00	3	
44	广西岑兴高速公路发展有限公司 (以下简称“岑兴高速”)	3	1	南宁	玉林、梧州	高速公路经营	人民币	1,807,050,000.00	66.00	66.00	3	
45	云南富砚高速公路有限公司 (以下简称“富砚高速”)	3	1	昆明	云南文山	高速公路经营	人民币	400,000,000.00	90.00	90.00	3	
46	重庆垫忠高速公路有限公司 (以下简称“垫忠高速”)	3	1	重庆	重庆	高速公路经营	人民币	1,493,412,737.47	80.00	80.00	3	
47	招商公路京津塘工程建设管理 (天津) 有限公司 (以下简称“京津塘工程公司”)	2	1	天津	天津	工程管理服务	人民币	50,000,000.00	100.00	100.00	1	
48	招商华建商业管理 (北京) 有限公司 (以下简称“招商华建”)	2	1	北京	北京	销售业务	人民币	92,368,324.56	100.00	100.00	3	
49	招商公路投资管理 (天津) 有限公司 (以下简称“投资管理公司”)	2	1	天津	天津	基金管理	人民币	10,000,000.00	70.00	70.00	3	
50	招商公路运营管理 (北京) 有限公司 (以下简称“运营管理公司”)	2	1	北京	北京	高速公路经营	人民币	5,000,000.00	100.00	100.00	1	
51	华祺投资有限责任公司 (以下简称“华祺投资”)	2	1	天津	北京	投资	人民币	300,000,000.00	100.00	100.00	1	
52	安徽交控路网新能源有限公司 (以下简称“安徽交控”)	3	1	合肥	合肥	光伏发电	人民币	78,000,000.00	51.00	51.00	3	
53	华祺 (丹东) 绿色能源有限公司 (以下简称“华祺丹东公司”)	3	1	辽宁	辽宁	技术服务	人民币	12,550,000.00	100.00	100.00	1	
54	华祺 (连云港) 电力投资有限公司 (以下简称“华祺连云港公司”)	3	1	江苏	江苏	技术服务	人民币	4,310,000.00	100.00	100.00	1	
55	天津华正高速公路开发有限公司 (以下简称“华正公司”)	2	1	天津	天津	高速公路服务	人民币	50,000,000.00	100.00	100.00	1	
56	丰县晖泽光伏能源有限公司 (以下简称“丰县光伏”)	3	1	江苏	江苏	光伏发电	人民币	50,000,000.00	50.00	60.00	3	
57	丰县中晖光伏能源有限公司 (以下简称“丰县中晖光伏公司”)	4	1	江苏	江苏	光伏发电	人民币	20,000,000.00	50.00	60.00	3	
58	丰县中晖生态农业有限公司 (以下简称“生态农业公司”)	5	1	江苏	江苏	农业种植	人民币	5,000,000.00	50.00	60.00	3	
59	招商局重庆交通科研设计院有限公司 (以下简称“招商设计”)	2	1	重庆	重庆	公路工程、科研设计	人民币	1,912,160,000.00	100.00	100.00	2	
60	招商局交通科技 (重庆) 有限公司 (以下简称“招商交科”)	2	1	重庆	重庆	公路信息技术开发	人民币	200,000,000.00	53.00	53.00	1	
61	招商中字工程咨询 (重庆) 有限公司 (以下简称“招商中字”)	3	1	重庆	重庆	工程监理	人民币	20,000,000.00	100.00	100.00	1	
62	招商万桥 (重庆) 科技有限公司 (以下简称“万桥公司”)	3	1	重庆	重庆	斜拉索生产、安装、销售	人民币	107,000,000.00	100.00	100.00	1	
63	重庆全通工程建设管理有限公司 (以下简称“全通公司”)	3	1	重庆	重庆	工程咨询管理	人民币	5,000,000.00	100.00	100.00	1	
64	招商华驰数智交通科技 (重庆) 有限公司 (以下简称“华驰公司”)	3	1	重庆	重庆	施工设施开发、制造和销售	人民币	100,010,000.00	100.00	100.00	1	
65	招商智翔道路科技 (重庆) 有限公司 (以下简称“智翔公司”)	3	1	重庆	重庆	工程施工、施工机具生产与销售	人民币	200,000,000.00	100.00	100.00	1	
66	重庆华商酒店有限公司 (以下简称“华商公司”)	3	1	重庆	重庆	旅馆行业	人民币	2,000,000.00	100.00	100.00	1	

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

### 八、 企业合并及合并财务报表 - 续

#### 1. 本年纳入合并报表范围的子企业基本情况 - 续

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	主要经营地	业务性质	币种	注册资本	本集团合计持股比例 (%)	本集团合计享有表决权 (%)	取得方式	备注
67	重庆曾家岩大桥建设管理有限公司 (以下简称“曾家岩公司”)	3	1	重庆	重庆	工程建设管理及管廊租赁	人民币	1,311,000,000.00	90.00	90.00	1	
68	招商局生态环保科技有限公司 (以下简称“招商生态”)	3	1	重庆	重庆	生态环保科技相关	人民币	50,000,000.00	100.00	100.00	1	
69	招商局重庆公路工程检测中心有限公司 (以下简称“检测公司”)	3	1	重庆	重庆	公路工程检测	人民币	85,848,073.00	100.00	100.00	1	
70	招商局交科长江航运规划设计院 (武汉) 有限公司 (以下简称“长规院”)	3	1	武汉	武汉	专业技术服务	人民币	28,444,629.53	100.00	100.00	2	
71	武汉四达工程建设咨询监理有限公司 (以下简称“四达公司”)	4	1	武汉	武汉	水运工程项目监理	人民币	3,000,000.00	100.00	100.00	2	
72	重庆物康科技有限公司 (以下简称“重庆物康”)	4	1	重庆	重庆	专业技术服务	人民币	40,000,000.00	100.00	100.00	1	
73	招商全重科技 (重庆) 有限公司	3	1	重庆	重庆	专业技术服务	人民币	80,000,000.00	100.00	100.00	1	注 1

企业类型：1 境内非金融子企业；2 境外子企业。

取得方式：1 投资设立；2 同一控制下的企业合并；3 非同一控制下的企业合并。

注 1：本集团 2025 年度投资设立子公司 1 家。

#### 2. 本年合并范围的重要变更及理由

本集团本年度无合并范围的重要变更。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

八、 企业合并及合并财务报表 - 续

3. 重要非全资子公司情况

(1) 少数股东

2025年

序号	企业名称	少数股东持股比例 (%)	当年归属于少数股东的损益	当年向少数股东支付的股利	年末累计少数股东权益
1	甬台温高速	49.00	188,051,467.96	237,225,254.21	1,863,267,213.79
2	廊坊交发公司	5.00	2,407,869.28	-	2,731,374,999.73
3	招商中铁	49.00	263,523,487.00	281,251,776.00	9,690,438,181.73

注：重要非全资子公司主要财务信息包括以合并日子公司可辨认资产和负债的公允价值为基础进行的调整。

(2) 主要财务信息

项目	年末数/本年累计数		
	甬台温高速	廊坊交发公司	招商中铁
流动资产	1,863,211,505.42	398,989,821.02	1,160,501,865.94
非流动资产	2,328,629,672.94	15,396,339,362.52	39,216,218,424.77
资产合计	4,191,841,178.36	15,795,329,183.54	40,376,720,290.71
流动负债	274,910,489.06	733,824,177.44	1,409,619,899.30
非流动负债	113,786,455.37	8,735,004,759.42	22,176,181,359.49
负债合计	388,696,944.43	9,468,828,936.86	23,585,801,258.79
营业收入	1,106,965,471.41	877,978,944.76	3,442,944,167.29
净利润	383,778,506.05	33,802,219.74	402,097,802.11
综合收益总额	383,778,506.05	34,652,219.74	402,097,802.11
经营活动现金流量净额	779,784,070.36	537,898,197.98	2,652,348,146.02

4. 母公司在子企业的所有者权益份额发生变化的情况

项目	招商局生态环保科技有限公司	国高网路宇信息技术有限公司
购买成本	9,360,000.00	10,000.00
其中：现金	9,360,000.00	10,000.00
非现金资产的公允价值	-	-
购买成本合计	9,360,000.00	10,000.00
减：按取得的股权比例计算的子公司净资产份额	12,399,532.93	-3,086,872.26
差额	-3,039,532.93	3,096,872.26
其中：调整资本公积	3,039,532.93	-3,096,872.26
调整盈余公积	-	-
调整未分配利润	-	-

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注

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

## 1. 货币资金

项目	年末数	年初数
库存现金	38,810.54	150,137.32
银行存款	9,355,271,780.47	8,771,370,837.18
其他货币资金	718,717,913.62	478,203,862.03
<b>合计</b>	<b>10,074,028,504.63</b>	<b>9,249,724,836.53</b>
其中：存放在境外的款项总额	686,063,228.61	843,692,194.49

## (1) 货币资金年末使用受限制情况

项目	年末数	年初数
保证金及其他	29,729,889.01	14,070,410.98
存款利息	16,273,694.26	29,444,283.78
冻结资金	9,739,767.56	18,445,114.36
<b>合计</b>	<b>55,743,350.83</b>	<b>61,959,809.12</b>

## 2. 交易性金融资产

项目	年末数	年初数
分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

注：（1）本公司之子公司华祺投资于2013年6月7日投资北京和信恒丰投资中心（有限合伙）人民币5,000.00万元，期限一年，于2014年6月8日到期。目前该基金项目主要抵押物因工程施工方胜诉判决而被执行拍卖，司法拍卖所得归还工程施工款后，可归还抵押权人的金额预计会远低于基金公司应收回的投资金额，且具有较大的不确定性，同时盾建公司已进入破产清算阶段。根据盾建公司目前的破产清算与抵押物现状，投资回收存在重大不确定性。

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 2. 交易性金融资产 - 续

- (2) 本公司之子公司华祺投资于2013年6月14日投资北京和信恒越投资中心（有限合伙）人民币6,000.00万元，期限一年，于2014年6月14日到期。该基金以委托贷款形式发放给用款人使用，贷款到期后用款人未按时归还，合伙企业及投资人先后对用款人提起诉讼。目前虽法院已查封了用款人的土地使用权及部分房产，但投资回收仍存在较大不确定性。
- (3) 本公司之子公司华祺投资于2014年4月16日投资石家庄乐久投资管理中心（有限合伙）人民币7,000.00万元，期限一年，于2015年4月17日到期。鉴于融资方及担保公司债务众多，目前资产不足以完全覆盖债务，投资回收仍存在较大不确定性。
- (4) 本公司之子公司华祺投资于2014年4月16日投资济宁东海股权投资中心（有限合伙）人民币5,000.00万元，期限一年，于2015年4月17日到期。目前该合伙企业及合伙企业普通合伙人已失去运营能力，基金融资方及担保方无偿付能力，所投资项目的实际控制人被羁押、所投项目尚未竣工资产价值有限且已被工程施工方先行诉讼保全，投资回收存在重大不确定性。2019年收回与该项目有关的投资款人民币1,006,472.78元。2021年收回与该项目有关的投资款人民币580,000.00元。
- (5) 本年末，经本集团管理层判断，上述有限合伙企业投资公允价值为人民币0.00元。

## 3. 应收票据

## (1) 应收票据的分类

种类	年末数	年初数
银行承兑汇票	13,238,911.43	13,432,863.45
商业承兑汇票	4,042,860.00	1,618,516.00
财务公司承兑汇票	1,713,679.24	-
合计	18,995,450.67	15,051,379.45

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 3. 应收票据 - 续

## (1) 应收票据的分类 - 续

种类	年末数					年初数				
	账面余额		信用损失准备		账面价值	账面余额		信用损失准备		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的应收票据	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收票据	19,002,590.67	100.00	7,140.00	0.04	18,995,450.67	15,072,863.45	100.00	21,484.00	0.14	15,051,379.45
其中：										
正常风险组合	19,002,590.67	100.00	7,140.00	0.04	18,995,450.67	15,072,863.45	100.00	21,484.00	0.14	15,051,379.45
<b>合计</b>	<b>19,002,590.67</b>	<b>100.00</b>	<b>7,140.00</b>	<b>— —</b>	<b>18,995,450.67</b>	<b>15,072,863.45</b>	<b>100.00</b>	<b>21,484.00</b>	<b>— —</b>	<b>15,051,379.45</b>

## (2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动情况				年末余额
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
单项计提预期信用损失的应收票据	-	-	-	-	-	-
按组合计提预期信用损失的应收票据	21,484.00	7,140.00	21,484.00	-	-	7,140.00
其中：						
正常风险组合	21,484.00	7,140.00	21,484.00	-	-	7,140.00
<b>合计</b>	<b>21,484.00</b>	<b>7,140.00</b>	<b>21,484.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,140.00</b>

## (3) 年末无已质押的应收票据。

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 3. 应收票据 - 续

(4) 年末已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据

种类	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	33,636,170.00	4,041,800.00
商业承兑汇票	-	4,050,000.00
合计	33,636,170.00	8,091,800.00

(5) 年末无因出票人未履约而转为应收账款的票据。

## 4. 应收账款

(1) 应收账款总体情况

项目	年末数	年初数
应收账款	1,973,511,996.69	2,120,786,300.05
减：信用损失准备	498,908,453.62	395,917,206.30
合计	1,474,603,543.07	1,724,869,093.75

(2) 应收账款整体账龄

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例 (%)	信用损失准备	账面余额	比例 (%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	917,787,050.70	46.50	22,706,507.34	1,208,720,486.73	56.99	37,606,754.76
1至2年(含2年)	309,015,805.58	15.66	84,594,516.16	332,664,442.84	15.69	79,939,059.11
2至3年(含3年)	243,754,795.20	12.35	92,389,747.10	295,601,726.25	13.94	95,620,938.39
3年以上	502,954,345.21	25.49	299,217,683.02	283,799,644.23	13.38	182,750,454.04
其中：3至4年	254,116,088.99	12.88	89,972,594.97	124,342,713.32	5.86	50,149,704.79
4至5年	107,952,570.40	5.47	83,478,452.23	64,143,726.45	3.02	44,356,227.92
5年以上	140,885,685.82	7.14	125,766,635.82	95,313,204.46	4.50	88,244,521.33
合计	1,973,511,996.69	100.00	498,908,453.62	2,120,786,300.05	100.00	395,917,206.30

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

4. 应收账款 - 续

(3) 应收账款分类情况

种类	年末数					年初数				
	账面余额		信用损失准备		账面价值	账面余额		信用损失准备		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的应收账款	322,177,262.58	16.33	217,427,334.33	67.49	104,749,928.25	281,890,224.70	13.29	124,646,407.31	44.22	157,243,817.39
其中：										
重大减值风险项目	322,177,262.58	16.33	217,427,334.33	67.49	104,749,928.25	281,890,224.70	13.29	124,646,407.31	44.22	157,243,817.39
按组合计提坏账准备的应收账款	1,651,334,734.11	83.67	281,481,119.29	17.05	1,369,853,614.82	1,838,896,075.35	86.71	271,270,798.99	14.75	1,567,625,276.36
其中：										
低风险组合	446,931,614.25	22.65	16,465,836.60	3.68	430,465,777.65	424,382,743.84	20.01	5,791,307.90	1.36	418,591,435.94
正常风险组合	1,204,403,119.86	61.02	265,015,282.69	22.00	939,387,837.17	1,414,513,331.51	66.70	265,479,491.09	18.77	1,149,033,840.42
合计	1,973,511,996.69	100.00	498,908,453.62	—	1,474,603,543.07	2,120,786,300.05	100.00	395,917,206.30	—	1,724,869,093.75

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

4. 应收账款 - 续

(3) 应收账款分类情况 - 续

其中：年末单项计提信用损失准备的重要应收账款

单位名称	账面余额	信用损失准备	预期信用损失率 (%)	计提理由
遵义绥正高速公路开发有限公司	95,589,516.42	15,415,866.20	16.13	可回收金额与账面价值的差额
廊坊市财政局	57,517,394.46	57,517,394.46	100.00	预计无法收回
新蔡县城市建设投资集团有限公司	18,879,269.49	8,315,054.39	44.04	可回收金额与账面价值的差额
重庆市涪陵路桥工程有限公司	17,358,447.78	17,358,447.78	100.00	预计无法收回
贵州遵义高速公路建设投资有限公司	16,007,173.42	1,995,110.49	12.46	可回收金额与账面价值的差额
中国移动通信集团山东有限公司青岛分公司	15,078,965.64	15,078,965.64	100.00	预计无法收回
兰州中通道高速公路投资有限责任公司	14,547,267.28	14,547,267.28	100.00	预计无法收回
合计	234,978,034.49	130,228,106.24	—	—

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额			年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
信用损失准备	395,917,206.30	102,991,247.32	-	-	498,908,453.62
合计	395,917,206.30	102,991,247.32	-	-	498,908,453.62

(5) 本报告期内无收回或转回的重要信用损失准备情况。

(6) 2025年12月31日应收账款中无持有本公司5.00%（含5.00%）以上表决权股份股东单位的欠款。

(7) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本集团关系	账面余额	账龄	信用损失准备	占应收账款总额比例 (%)
国网江苏省电力有限公司	客户	241,917,603.42	1年以内至5年以上	16,465,836.60	12.26
遵义绥正高速公路开发有限公司	客户	95,589,516.42	3至4年	15,415,866.20	4.84
中建桥梁有限公司	客户	82,018,624.45	1年以内及1至3年	12,016,687.09	4.16
廊坊市财政局	客户	57,517,394.46	4至5年	57,517,394.46	2.91
重庆高速公路集团有限公司联网收费结算中心	客户	36,063,210.20	1年以内	-	1.83
合计	—	513,106,348.95	—	101,415,784.35	26.00

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 4. 应收账款 - 续

(8) 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

单位名称	应收账款 期末余额	合同资产 期末余额	应收账款和合同资 产期末余额	占应收账款和合同 资产期末余额合计 数的比例 (%)	应收账款坏账准备 和合同资产减值准 备期末余额
国网江苏省电力有限公司	241,917,603.42	-	241,917,603.42	4.98	16,465,836.60
中国铁建大桥工程局集团有限公司	23,699,956.36	99,603,416.95	123,303,373.31	2.54	1,233,725.64
遵义绥正高速公路开发有限公司	95,589,516.42	-	95,589,516.42	1.97	15,415,866.20
中建桥梁有限公司	82,018,624.45	7,092,532.18	89,111,156.63	1.83	12,025,335.59
重庆市住房和城乡建设委员会	12,249,400.00	68,749,185.32	80,998,585.32	1.67	-
合计	455,475,100.65	175,445,134.45	630,920,235.10	12.99	45,140,764.03

(9) 2025年12月31日应收账款中无由金融资产转移而终止确认的应收账款。

(10) 2025年12月31日应收账款中无转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额。

## 5. 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

种类	年末数	年初数
应收票据	3,666,819.74	18,967,867.62
应收账款	67,107,010.07	82,401,777.35
合计	70,773,829.81	101,369,644.97

(2) 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

种类	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
应收账款	59,098,375.60	44,533,460.51
合计	59,098,375.60	44,533,460.51

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 6. 预付款项

## (1) 预付款项账龄分析

项目	年末数			年初数		
	账面余额		信用损失准备	账面余额		信用损失准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内(含1年)	51,032,695.09	69.76	-	47,291,021.87	72.72	-
1至2年(含2年)	9,332,465.82	12.76	-	7,364,827.95	11.33	-
2至3年(含3年)	3,040,217.82	4.16	-	1,920,071.37	2.95	-
3年以上	9,746,547.37	13.32	-	8,450,197.92	13.00	-
合计	73,151,926.10	100.00	-	65,026,119.11	100.00	-

## (2) 年末无账龄超过一年的重要预付款项情况。

## (3) 预付款项金额前五名主要单位情况

单位名称	与本集团关系	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例 (%)	未结转原因
北京市佛力系统公司	供应商	8,100,000.00	1年以内	11.07	未达到结算条件
中铁二十局集团第六工程有限公司	供应商	6,223,279.00	3年以上	8.51	未达到结算条件
重庆银河试验仪器有限公司	供应商	3,000,000.00	1年以内	4.10	未达到结算条件
深圳市梦网物联科技发展有限公司	供应商	2,615,891.98	1至2年	3.58	未达到结算条件
茂名越顺交通设施有限公司	供应商	2,471,434.05	1年以内	3.38	未达到结算条件
合计	—	22,410,605.03	—	30.64	—

## 7. 其他应收款

项目	年末数	年初数
应收利息	-	-
应收股利	621,473,205.09	621,545,987.95
其他应收款项	373,286,064.81	381,215,544.75
合计	994,759,269.90	1,002,761,532.70

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

7. 其他应收款 - 续

(1) 应收股利

被投资单位	年末数	年初数	未收回原因	是否发生减值及其判断依据
账龄1年以内的应收股利	-	621,545,987.95	---	---
其中:				
招商局检测车辆技术研究院有限公司	-	490,000,000.00	尚未结算	否
湖南长益高速公路有限公司	-	131,473,205.09	尚未结算	否
账龄1年以上的应收股利	621,473,205.09	-	---	---
其中:				
招商局检测车辆技术研究院有限公司	490,000,000.00	-	尚未结算	否
湖南长益高速公路有限公司	131,473,205.09	-	尚未结算	否
合计	621,473,205.09	621,545,987.95	---	---

(2) 其他应收款项

1) 其他应收款项按款项性质分类情况

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
往来款及其他	333,851,437.90	298,947,961.22
保证金	272,042,710.37	293,872,023.79
小计	605,894,148.27	592,819,985.01
减: 信用损失准备	232,608,083.46	211,604,440.26
合计	373,286,064.81	381,215,544.75

2) 按账龄披露

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例 (%)	信用损失准备	账面余额	比例 (%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	300,826,423.70	49.65	783,567.30	242,464,140.72	40.90	839,763.85
1至2年(含2年)	30,440,472.54	5.02	4,692,362.07	87,253,150.18	14.72	135,196.72
2至3年(含3年)	40,750,755.35	6.73	8,990,129.04	38,798,998.57	6.54	7,971,041.69
3年以上	233,876,496.68	38.60	218,142,025.05	224,303,695.54	37.84	202,658,438.00
其中: 3至4年	31,655,764.51	5.22	23,495,889.97	4,273,574.00	0.72	3,386,867.62
4至5年	2,584,296.40	0.43	1,464,784.80	10,546,669.00	1.78	110,000.00
5年以上	199,636,435.77	32.95	193,181,350.28	209,483,452.54	35.34	199,161,570.38
合计	605,894,148.27	100.00	232,608,083.46	592,819,985.01	100.00	211,604,440.26

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 7. 其他应收款 - 续

## (2) 其他应收款项 - 续

## 3) 其他应收款项分类情况

项目	原值					合计
	账龄					
	180天以内	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上	
低风险组合	112,145,149.58	48,140,051.69	5,787,355.40	6,311,751.33	8,161,292.52	180,545,600.52
正常风险组合	129,503,565.70	11,037,656.73	24,001,402.25	34,439,004.02	123,334,275.70	322,315,904.40
单项计提信用损失准备的其他应收款项	-	-	651,714.89	-	102,380,928.46	103,032,643.35
合计	241,648,715.28	59,177,708.42	30,440,472.54	40,750,755.35	233,876,496.68	605,894,148.27

(续表)

项目	信用损失准备					合计	净值	原币种	计提理由
	账龄								
	180天以内	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上				
低风险组合	-	-	-	-	-	-	180,545,600.52	人民币	预期信用损失
正常风险组合	182,739.72	600,827.58	4,040,647.18	8,990,129.04	115,761,096.59	129,575,440.11	192,740,464.29	人民币	预期信用损失
单项计提信用损失准备的其他应收款项	-	-	651,714.89	-	102,380,928.46	103,032,643.35	-	人民币	预计无法收回
合计	182,739.72	600,827.58	4,692,362.07	8,990,129.04	218,142,025.05	232,608,083.46	373,286,064.81	—	—

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

7. 其他应收款 - 续

(2) 其他应收款项 - 续

3) 其他应收款项分类情况 - 续

其中: 年末单项计提信用损失准备的其他应收款项

单位名称	账面余额	信用损失准备	预期信用损失率(%)	计提理由
山东省交通运输厅	88,635,052.00	88,635,052.00	100.00	预计不能收回
李明福	9,724,829.51	9,724,829.51	100.00	对方无偿债能力
其他	4,672,761.84	4,672,761.84	100.00	预计不能收回
合计	103,032,643.35	103,032,643.35	—	—

4) 本年计提、收回或转回的其他应收款项信用损失准备情况

信用损失准备	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)	
年初余额	-	108,100,019.84	103,504,420.42	211,604,440.26
年初余额在本年:	—	—	—	—
—转入第二阶段	-	-	-	-
—转入第三阶段	-	-	-	-
—转回第二阶段	-	-	-	-
—转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	-	26,581,788.30	-	26,581,788.30
本年转回	-	-	471,777.07	471,777.07
本年转销	-	-	-	-
本年核销	-	5,106,368.03	-	5,106,368.03
其他变动	-	-	-	-
年末余额	-	129,575,440.11	103,032,643.35	232,608,083.46

5) 本年无收回或转回的重要信用损失准备情况。

6) 本报告期实际核销的其他应收款项情况

单位名称	其他应收款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否因关联交易产生
中国抽纱品进出口(集团)有限公司大连办事处	往来款	2,738,482.76	已吊销	办公会审议通过	否
青海长青铝业有限公司	往来款	1,200,000.00	已注销	办公会审议通过	否
中国抽纱品进出口(集团)有限公司宁波办事处	往来款	1,061,632.55	已注销	办公会审议通过	否
建德市华盛塑纺有限公司	往来款	106,252.72	已吊销	办公会审议通过	否
合计	—	5,106,368.03	—	—	—

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

7. 其他应收款 - 续

(2) 其他应收款项 - 续

7) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	与本集团关系	账面余额	账龄	占其他应收款项总额的比例 (%)	信用损失准备	性质或内容
广西壮族自治区高速公路发展中心	非关联方	165,345,456.55	1年以内、1至2年、2至3年、3年以上	27.29	26,143,273.61	保证金
山东省交通运输厅	非关联方	88,635,052.00	3年以上	14.63	88,635,052.00	分红款
浙江汇达高等级公路养护有限公司	非关联方	34,000,000.00	3年以上	5.61	34,000,000.00	往来款
重庆市江北区城市建设发展集团有限公司	非关联方	33,047,477.88	1年以内	5.45	-	往来款
四川鑫福高速公路投资有限公司管理人	非关联方	25,500,000.00	1年以内	4.21	-	保证金
<b>合计</b>	—	<b>346,527,986.43</b>	—	<b>57.19</b>	<b>148,778,325.61</b>	—

8. 存货

(1) 存货分类

项目	年末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	81,354,532.05	-	81,354,532.05
自制半成品及在产品	84,265,373.17	-	84,265,373.17
库存商品 (产成品)	30,759,613.77	2,153,053.29	28,606,560.48
其中: 开发产品	-	-	-
周转材料 (包装物、低值易耗品等)	759,768.43	-	759,768.43
合同履约成本	78,381,544.29	6,950,646.54	71,430,897.75
<b>合计</b>	<b>275,520,831.71</b>	<b>9,103,699.83</b>	<b>266,417,131.88</b>

(续表)

项目	年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	50,715,332.72	-	50,715,332.72
自制半成品及在产品	75,724,353.83	-	75,724,353.83
库存商品 (产成品)	86,977,246.35	30,655.28	86,946,591.07
其中: 开发产品	5,710,870.60	-	5,710,870.60
周转材料 (包装物、低值易耗品等)	305,186.37	-	305,186.37
合同履约成本	131,534,852.93	6,520,038.17	125,014,814.76
<b>合计</b>	<b>345,256,972.20</b>	<b>6,550,693.45</b>	<b>338,706,278.75</b>

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 8. 存货 - 续

## (2) 存货跌价准备

项目	年初数	本年增加		本年减少		年末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	30,655.28	2,122,398.01	-	-	-	2,153,053.29
合同履约成本	6,520,038.17	4,407,833.51	-	3,977,225.14	-	6,950,646.54
合计	6,550,693.45	6,530,231.52	-	3,977,225.14	-	9,103,699.83

(3) 对于履行合同的成本, 本年确认摊销金额人民币 444,435,282.88 元。

## 9. 合同资产

## (1) 合同资产列示

项目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
未到期的质保金	245,493,390.13	188,142.21	245,305,247.92	256,198,748.78	1,011,375.49	255,187,373.29
已完工未结算工程	2,769,513,650.27	345,088,367.69	2,424,425,282.58	2,561,097,528.51	263,175,001.95	2,297,922,526.56
小计	3,015,007,040.40	345,276,509.90	2,669,730,530.50	2,817,296,277.29	264,186,377.44	2,553,109,899.85
减: 计入其他非流动资产的合同资产	130,569,053.23	-	130,569,053.23	138,739,278.81	-	138,739,278.81
合计	2,884,437,987.17	345,276,509.90	2,539,161,477.27	2,678,556,998.48	264,186,377.44	2,414,370,621.04

## (2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

项目	变动金额	变动原因
中国铁建大桥工程局集团有限公司	98,592,256.06	简阳市东西城市轴线城投段第五批次项目斜拉索制造项目、宁波舟山港六横大桥二期主缆与吊索采购项目、渝长高速复线连接道工程黄桷沱长江大桥主缆与吊索采购合同确认收入
湖北交投燕矶长江大桥有限公司	39,854,854.01	燕矶长江大桥及接线主桥钢桥面铺装项目确认收入
东风柳州汽车有限公司	39,411,179.42	汽车试验场区及物流道路建设工程施工工程确认收入
上海格林曼环境技术有限公司	-40,545,081.44	重钢烧结厂原址场地污染土壤治理修复项目设计及施工 2 标段工程专业分包项目结算
中交第二航务工程局有限公司第五工程分公司	-41,598,146.84	湖北燕矶长江大桥主缆与吊索制造项目(中交二航)、襄阳庞公大桥主缆与吊索及检修道制造项目、福厦铁路 6 标斜拉索及吊杆制造项目结算
广东清连公路发展有限公司	-42,651,005.58	清连高速公路路面技术状况提升工程施工项目结算
中铁大桥局集团物资有限公司	-50,332,544.47	川藏铁路大渡河特大桥主缆、吊索采购 LS01 包件项目结算
中铁大桥局集团第五工程有限公司	-54,802,078.57	湖北燕矶长江大桥主缆与吊索制造项目结算
合计	-52,070,567.41	—

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 9. 合同资产 - 续

## (3) 按坏账计提方法分类披露

种类	年末数					年初数				
	账面余额		信用损失准备		账面价值	账面余额		信用损失准备		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的合同资产	315,324,876.20	10.93	315,316,326.20	99.99	8,550.00	253,489,910.23	9.46	252,876,200.52	99.76	613,709.71
其中：										
重大减值风险项目	315,324,876.20	10.93	315,316,326.20	99.99	8,550.00	253,489,910.23	9.46	252,876,200.52	99.76	613,709.71
按组合计提坏账准备的合同资产	2,569,113,110.97	89.07	29,960,183.70	1.17	2,539,152,927.27	2,425,067,088.25	90.54	11,310,176.92	0.47	2,413,756,911.33
其中：										
低风险组合	171,969,836.20	5.96	-	-	171,969,836.20	195,815,922.81	7.31	-	-	195,815,922.81
正常风险组合	2,397,143,274.77	83.11	29,960,183.70	1.25	2,367,183,091.07	2,229,251,165.44	83.23	11,310,176.92	0.51	2,217,940,988.52
合计	2,884,437,987.17	100.00	345,276,509.90	—	2,539,161,477.27	2,678,556,998.48	100.00	264,186,377.44	—	2,414,370,621.04

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

9. 合同资产 - 续

(3) 按坏账计提方法分类披露 - 续

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
年初余额	-	11,242,180.66	252,944,196.78	264,186,377.44
年初余额在本年	-	-	-	-
—转入第二阶段	-	-	-	-
—转入第三阶段	-	-	-	-
—转回第二阶段	-	-	-	-
—转回第一阶段	-	-	-	-
本年计提	-	18,718,003.04	62,372,129.42	81,090,132.46
本年转回	-	-	-	-
本年转销	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
年末余额	-	29,960,183.70	315,316,326.20	345,276,509.90

(4) 合同资产减值准备

项目	年初数	本年计提	本年转回	年末数
已完工未结算工程	263,175,001.95	81,913,365.74	-	345,088,367.69
未到期的质保金	1,011,375.49	-823,233.28	-	188,142.21
合计	264,186,377.44	81,090,132.46	-	345,276,509.90

(5) 本年无实际核销的合同资产情况。

九、合并财务报表项目附注 - 续

9. 合同资产 - 续

(6) 有关合同资产的定性

本集团提供的工程承包类服务通常整体构成单项履约义务, 并属于在某一时段内履行的履约义务, 本集团采用投入法, 按照累计实际发生的成本占预计总成本的比例确定履约进度。工程承包服务需定期与客户进行结算, 相关合同对价于结算完成后构成本集团拥有的无条件向客户收取对价的权利, 于应收款项列示。一般情况下, 工程承包服务合同的履约进度与结算进度存在时间上的差异。截至2025年12月31日, 部分工程承包服务合同的履约进度大于结算进度, 从而形成相关合同资产, 其将于合同对价结算时转入应收款项。

本集团提供的工程承包类服务与客户结算后形成的工程质保金, 本集团于质保期结束且未发生重大质量问题后拥有无条件向客户收取对价的权利。因此, 该部分工程质保金形成合同资产, 并于质保期结束且未发生重大质量问题后转入应收款项。

10. 其他流动资产

项目	年末数	年初数
待抵扣进项税	94,751,570.42	64,664,291.25
预缴税金	51,618,008.90	24,072,581.85
其他	1,448,570.99	2,432,356.59
合计	147,818,150.31	91,169,229.69

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

11. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	年初数	追加投资	减少投资	其他增加 (减少以“-”号填列)	外币报表折算影响	年末数
对合营企业投资	1,590,827,189.44	-	-	43,598,581.35	-504,412.27	1,633,921,358.52
对联营企业投资	51,967,386,597.73	1,743,195,138.43	109,361,601.37	2,910,898,393.63	-	56,512,118,528.42
小计	53,558,213,787.17	1,743,195,138.43	109,361,601.37	2,954,496,974.98	-504,412.27	58,146,039,886.94
减：长期股权投资减值准备	277,635,795.31	-	-	-	-	277,635,795.31
合计	53,280,577,991.86	1,743,195,138.43	109,361,601.37	2,954,496,974.98	-504,412.27	57,868,404,091.63

(2) 长期股权投资明细

被投资单位	投资成本	年初数	本年增减变动									年末数	减值准备年末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利和利润	计提减值准备	外币报表折算影响	其他		
<b>合营企业</b>													
浙江之江交通控股有限公司	1,341,600,000.00	1,453,080,068.50	-	-	33,851,668.19	-	14,629.77	-	-	-	-	1,486,946,366.46	-
贵黄公司	542,107,800.13	137,747,120.94	-	-	9,732,283.39	-	-	-	-	-504,412.27	-	146,974,992.06	-
小计	1,883,707,800.13	1,590,827,189.44	-	-	43,583,951.58	-	14,629.77	-	-	-504,412.27	-	1,633,921,358.52	-
<b>联营企业</b>													
江苏宁沪高速公路股份有限公司	2,795,866,480.26	5,348,228,744.10	42,508,015.01	-	528,477,305.07	84,416,604.34	3,082,156.99	-288,638,947.73	-	-	-	5,718,073,877.78	-
安徽皖通高速公路股份有限公司	1,425,698,683.43	4,321,463,276.72	-	109,361,601.37	549,523,043.77	-36,504,678.49	158,094,327.84	-263,166,258.74	-	-	-	4,620,048,109.73	-
其他 42 家公司	29,317,990,614.66	42,020,058,781.60	1,700,687,123.42	-	3,228,748,165.35	271,975,637.39	1,089,769,581.29	-2,414,878,543.45	-	-	-	45,896,360,745.60	277,635,795.31
小计	33,539,555,778.35	51,689,750,802.42	1,743,195,138.43	109,361,601.37	4,306,748,514.19	319,887,563.24	1,250,946,066.12	-2,966,683,749.92	-	-	-	56,234,482,733.11	277,635,795.31
合计	35,423,263,578.48	53,280,577,991.86	1,743,195,138.43	109,361,601.37	4,350,332,465.77	319,887,563.24	1,250,960,695.89	-2,966,683,749.92	-	-504,412.27	-	57,868,404,091.63	277,635,795.31

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

11. 长期股权投资 - 续

(3) 长期股权投资减值准备变动如下

项目	年初数	本年增加	本年减少		外币报表折算影响数	年末数
			减少数	减少原因		
河南中原高速公路股份有限公司	128,791,809.72	-	-	—	-	128,791,809.72
江苏宁靖盐高速公路有限公司	147,991,600.00	-	-	—	-	147,991,600.00
上海东方雅太国际贸易有限公司	852,385.59	-	-	—	-	852,385.59
合计	277,635,795.31	-	-	—	-	277,635,795.31

(4) 对重要联营企业投资

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	年末资产总额	年末负债总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润	被投资单位本年归属于母公司股东的净利润
<b>联营企业</b>											
江苏宁沪高速公路股份有限公司	江苏	公路投资与运营	5,037,747,500.00	11.79	11.79	96,388,991,421.56	41,408,028,894.22	54,980,962,527.34	20,289,199,757.75	4,821,418,256.30	4,593,870,605.31
安徽皖通高速公路股份有限公司	安徽	公路投资与运营	1,708,591,889.00	28.57	28.57	30,408,343,193.82	16,203,272,090.54	14,205,071,103.28	6,721,574,180.34	1,859,360,406.99	1,877,443,900.82
合计											

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、 合并财务报表项目附注 - 续

11. 长期股权投资 - 续

(5) 重要联营企业的主要财务信息

项目	年末数/本年发生额		年初数/上年发生额	
	江苏宁沪高速公路股份有限公司	安徽皖通高速公路股份有限公司	江苏宁沪高速公路股份有限公司	安徽皖通高速公路股份有限公司
流动资产	6,747,066,333.45	5,551,003,712.49	8,393,695,629.27	5,638,295,302.79
非流动资产	89,641,925,088.11	24,857,339,481.33	81,492,379,617.86	21,861,490,305.89
资产合计	96,388,991,421.56	30,408,343,193.82	89,886,075,247.13	27,499,785,608.68
流动负债	11,476,151,749.38	2,999,222,168.44	16,186,507,091.14	1,532,026,605.19
非流动负债	29,931,877,144.84	13,204,049,922.10	23,965,580,035.62	8,064,603,071.40
负债合计	41,408,028,894.22	16,203,272,090.54	40,152,087,126.76	9,596,629,676.59
净资产	54,980,962,527.34	14,205,071,103.28	49,733,988,120.37	17,903,155,932.09
归属于母公司股东的净资产	41,442,631,833.72	12,802,330,387.77	38,596,795,651.66	16,376,960,138.34
按持股比例计算的净资产份额	4,886,086,293.20	3,657,625,791.79	4,511,965,411.68	3,991,065,185.71
调整事项	831,987,584.58	962,422,317.94	836,263,332.42	330,398,091.01
对联营企业权益投资的账面价值	5,718,073,877.78	4,620,048,109.73	5,348,228,744.10	4,321,463,276.72
存在公开报价的权益投资的公允价值	7,178,186,116.25	6,957,074,482.21	9,018,494,468.87	8,051,208,833.17
营业收入	20,289,199,757.75	6,721,574,180.34	23,198,204,414.58	7,698,062,906.44
财务费用	832,187,227.06	227,254,841.99	956,660,179.31	64,315,948.67
所得税费用	1,284,153,481.21	749,075,142.41	1,146,418,310.91	613,508,171.23
净利润	4,821,418,256.30	1,859,360,406.99	5,170,407,061.54	1,929,292,396.87
其他综合收益	761,163,516.34	-127,628,897.72	2,027,316,867.19	2,212,392.44
综合收益总额	5,582,581,772.64	1,731,731,509.27	7,197,723,928.73	1,931,504,789.31
本年收到来自联营企业的股利	288,638,947.73	263,166,258.74	276,857,766.19	293,044,359.52

(6) 其他不重要合营企业和联营企业的汇总信息

项目	本年数	上年数
<b>合营企业:</b>	—	—
投资账面价值合计	1,633,921,358.52	1,590,827,189.44
下列各项按持股比例的合计数	—	—
净利润	43,583,951.58	58,717,100.71
其他综合收益	-	-
综合收益总额	43,583,951.58	58,717,100.71
<b>联营企业:</b>	—	—
投资账面价值合计	45,896,360,745.60	42,020,058,781.60
下列各项按持股比例的合计数	—	—
净利润	3,228,748,165.35	3,237,994,458.42
其他综合收益	271,975,637.39	33,021,664.62
综合收益总额	3,500,723,802.74	3,271,016,123.04

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 12. 其他权益工具投资

## (1) 其他权益工具投资情况

项目	指定为其他权益工具投资的原因	年末数	年初数	本年计入其他综合收益的利得	本年计入其他综合收益的损失	本年末累计计入其他综合收益的利得	本年末累计计入其他综合收益的损失	股利收入
其他权益工具投资-非上市公司权益工具投资	非交易性权益工具、可预见的未来不会出售	55,947,490.12	55,200,168.41	-	5,487,368.29	25,989,738.35	-	-
其他权益工具投资-上市公司权益工具投资	非交易性权益工具、可预见的未来不会出售	1,180,306,896.15	832,616,130.49	202,093,693.70	-	25,354,827.82	-	51,315,572.47
<b>合计</b>		<b>1,236,254,386.27</b>	<b>887,816,298.90</b>	<b>202,093,693.70</b>	<b>5,487,368.29</b>	<b>51,344,566.17</b>	<b>-</b>	<b>51,315,572.47</b>

## (2) 本集团本年无终止确认的其他权益工具投资的情况。

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 13. 投资性房地产

## (1) 采用成本计量的投资性房地产

项目	房屋建筑物	土地使用权	合计
<b>一、原值</b>	— —	— —	— —
年初数	258,605,609.31	2,952,481.78	261,558,091.09
固定资产转入	94,628,611.12	-	94,628,611.12
房地产存货转入	5,710,870.60	-	5,710,870.60
转往固定资产	16,015,421.06	-	16,015,421.06
年末数	342,929,669.97	2,952,481.78	345,882,151.75
<b>二、累计折旧及累计摊销</b>	— —	— —	— —
年初数	103,849,391.80	189,983.52	104,039,375.32
本年计提	11,204,592.28	73,898.70	11,278,490.98
固定资产转入	59,283,168.60	-	59,283,168.60
转往固定资产	10,179,996.64	-	10,179,996.64
年末数	164,157,156.04	263,882.22	164,421,038.26
<b>三、减值准备</b>	— —	— —	— —
年初数	-	-	-
年末数	-	-	-
<b>四、净额</b>	— —	— —	— —
年初数	154,756,217.51	2,762,498.26	157,518,715.77
年末数	178,772,513.93	2,688,599.56	181,461,113.49

## 14. 固定资产

项目	年末数	年初数
固定资产	2,131,185,603.95	2,277,965,983.51
固定资产清理	74,246.15	-
<b>合计</b>	<b>2,131,259,850.10</b>	<b>2,277,965,983.51</b>

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

14. 固定资产 - 续

(1) 固定资产

1) 固定资产分类明细

项目	房屋建筑物	汽车	机器设备、家具、器具及其他设备	光伏电站	合计
<b>一、账面原值</b>	—	—	—	—	—
年初数	1,956,975,168.78	174,079,513.97	1,675,471,407.90	631,924,766.40	4,438,450,857.05
本年购置	-	8,715,881.03	69,571,026.08	30,973.46	78,317,880.57
其他增加	1.00	2,399,674.44	7,041,058.77	-	9,440,734.21
本年在建工程转入	4,080,650.02	-	22,799,790.46	2,475,942.35	29,356,382.83
投资性房地产转入	16,015,421.06	-	-	-	16,015,421.06
本年处置	8,929,324.24	12,214,533.75	23,079,641.33	-	44,223,499.32
转往投资性房地产	94,628,611.12	-	-	-	94,628,611.12
其他减少	-	-	777,970.30	343,834.85	1,121,805.15
年末数	1,873,513,305.50	172,980,535.69	1,751,025,671.58	634,087,847.36	4,431,607,360.13
<b>二、累计折旧</b>	—	—	—	—	—
年初数	421,676,771.62	136,514,123.37	1,336,774,715.34	265,261,423.57	2,160,227,033.90
本年计提	65,508,357.80	9,439,426.18	103,722,935.70	43,155,783.38	221,826,503.06
其他增加	-	2,399,674.44	6,603,121.85	-	9,002,796.29
投资性房地产转入	10,179,996.64	-	-	-	10,179,996.64
本年处置	8,263,311.70	11,469,153.52	21,383,809.23	-	41,116,274.45
转往投资性房地产	59,283,168.60	-	-	-	59,283,168.60
其他减少	-	-	672,970.30	-	672,970.30
年末数	429,818,645.76	136,884,070.47	1,425,043,993.36	308,417,206.95	2,300,163,916.54
<b>三、减值准备</b>	—	—	—	—	—
年初数	257,839.64	-	-	-	257,839.64
年末数	257,839.64	-	-	-	257,839.64
<b>四、账面价值</b>	—	—	—	—	—
年初数	1,535,040,557.52	37,565,390.60	338,696,692.56	366,663,342.83	2,277,965,983.51
年末数	1,443,436,820.10	36,096,465.22	325,981,678.22	325,670,640.41	2,131,185,603.95
其中: 年末已抵押之资产净额	-	-	-	-	-

2) 年末已提足折旧仍继续使用、暂时闲置、本年处置、报废固定资产情况

项目	金额	备注
1. 年末已提足折旧仍继续使用的固定资产原值	1,340,725,086.55	机械设备、车辆、计算机设备等
2. 年末暂时闲置的固定资产原值	5,190,891.05	房屋建筑物等
3. 本年处置、报废固定资产情况	—	—
(1) 本年处置、报废固定资产原值	44,223,499.32	房屋建筑物、车辆、计算机设备等
(2) 本年处置、报废固定资产净值	3,107,224.87	房屋建筑物、车辆、计算机设备等
(3) 本年处置、报废固定资产处置损益	774,377.51	房屋建筑物、车辆、计算机设备等

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

15. 在建工程

(1) 在建工程情况

项目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
岑兴高速路面加铺工程	378,903,451.55	-	378,903,451.55	47,500.00	-	47,500.00
京津塘高速改扩建	-	-	-	456,609,618.22	-	456,609,618.22
基础设施	13,155,070.00	-	13,155,070.00	32,213,837.99	-	32,213,837.99
其他	54,056,324.59	-	54,056,324.59	19,322,382.79	-	19,322,382.79
合计	446,114,846.14	-	446,114,846.14	508,193,339.00	-	508,193,339.00

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

15. 在建工程 - 续

(2) 在建工程年末账面余额最大的前10项

项目	预算数	年初数	本年增加	转入固定资产	其他减少	年末数	工程投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率	资金来源
岑兴高速路面加铺工程	573,000,000.00	47,500.00	378,855,951.55	-	-	378,903,451.55	66.13	66.13	388,466.24	388,466.24	0.10	自有资金/自筹
2024年交安专项工程	33,298,405.00	10,499,994.95	22,798,410.05	-	-	33,298,405.00	99.00	99.00	-	-	-	自有资金
服务区维修改造工程	40,193,100.00	-	13,155,070.00	-	-	13,155,070.00	32.73	32.73	-	-	-	自有资金
安徽交控天津大海高压容器分布式光伏项目	19,550,000.00	-	5,321,383.64	-	-	5,321,383.64	27.22	27.22	-	-	-	自筹
富视高速机电及信息化专项工程设计施工总承包项目	5,700,000.00	-	5,252,435.37	-	-	5,252,435.37	92.15	92.15	-	-	-	自有资金
榆神高速锦界服务区项目	3,008,200.00	2,707,400.00	-	-	-	2,707,400.00	90.00	90.00	-	-	-	自有资金
基础设施数字化转型升级项目	3,031,538.00	-	1,809,038.00	-	-	1,809,038.00	59.67	59.67	-	-	-	自有资金
2025年交安专项工程	1,769,826.00	-	1,260,000.00	-	-	1,260,000.00	71.19	71.19	-	-	-	自有资金
安徽交控项目(迅捷物流、金寨路收费站分布式光伏)	15,810,000.00	-	890,112.96	-	-	890,112.96	5.63	5.63	-	-	-	自筹
穗忠高速机电及信息化专项	862,700.00	-	862,700.00	-	-	862,700.00	99.00	99.00	-	-	-	自有资金
合计	696,223,769.00	13,254,894.95	430,205,101.57	-	-	443,459,996.52	—	—	388,466.24	388,466.24	—	—

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 16. 使用权资产

## (1) 使用权资产分类明细

项目	房屋建筑物	机器设备、家具、器具及其他设备	土地使用权	合计
<b>一、原值</b>	— —	— —	— —	— —
年初数	50,548,977.44	9,550,926.70	306,252,599.65	366,352,503.79
本年新增	27,075,891.62	4,531,300.20	-	31,607,191.82
本年租入	27,075,891.62	4,531,300.20	-	31,607,191.82
本年减少	24,669,296.86	4,402,479.95	-	29,071,776.81
本年退租	24,669,296.86	4,402,479.95	-	29,071,776.81
年末数	52,955,572.20	9,679,746.95	306,252,599.65	368,887,918.80
<b>二、累计折旧</b>	— —	— —	— —	— —
年初数	18,161,591.11	1,461,537.84	182,647,380.48	202,270,509.43
本年计提	24,678,566.61	2,634,941.38	25,965,305.88	53,278,813.87
计提金额	24,678,566.61	2,634,941.38	25,965,305.88	53,278,813.87
本年减少	17,784,755.82	1,248,118.86	-	19,032,874.68
本年退租减少	17,784,755.82	1,248,118.86	-	19,032,874.68
年末数	25,055,401.90	2,848,360.36	208,612,686.36	236,516,448.62
<b>三、减值准备</b>	— —	— —	— —	— —
年初数	-	-	-	-
年末数	-	-	-	-
<b>四、净额</b>	— —	— —	— —	— —
年初数	32,387,386.33	8,089,388.86	123,605,219.17	164,081,994.36
年末数	27,900,170.30	6,831,386.59	97,639,913.29	132,371,470.18

本集团租赁了多项资产，包括房屋建筑物、设备等，租赁期最早开始日为2021年3月，租赁期最晚结束为2032年12月。本集团无在续租期结束时可按低于市价的价格行使的购买租赁物的选择权。

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25,771,708.93元（上年度：人民币28,148,382.08元），低价值资产租赁费用为人民币89,257.70元（上年度：人民币114,142.92元）。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

17. 无形资产

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	收费公路 特许经营权(注)	软件及其他	会籍费	商标权	著作权	合计
摊销年限	40-50年	10年	13年	25年-30.22年	1-10年	10年	3-10年	10年	—
<b>一、账面原值</b>									
年初余额	337,521,228.32	15,125,759.87	9,170,000.00	117,059,351,414.50	232,400,050.90	841,026.29	44,999.45	44,909,695.89	117,699,364,175.22
本年增加金额	23,461,639.12	485,000.00	-	1,482,089,911.50	57,333,935.78	-	-	3,433.60	1,563,373,920.00
(1) 购置	23,461,639.12	485,000.00	-	167,975,612.63	43,935,163.12	-	-	3,433.60	235,860,848.47
(2) 内部研发	-	-	-	-	13,398,772.66	-	-	-	13,398,772.66
(3) 投资建设	-	-	-	1,314,114,298.87	-	-	-	-	1,314,114,298.87
(4) 企业合并增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5) 其他增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	1,317,907.20	165,752.13	-	-	-	1,483,659.33
(1) 处置或报废	-	-	-	1,317,907.20	165,752.13	-	-	-	1,483,659.33
(2) 企业合并减少	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3) 其他减少	-	-	-	-	-	-	-	-	-
汇率变动影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年末余额	360,982,867.44	15,610,759.87	9,170,000.00	118,540,123,418.80	289,568,234.55	841,026.29	44,999.45	44,913,129.49	119,261,254,435.89
<b>二、累计摊销</b>									
年初金额	74,342,964.99	10,399,543.91	9,170,000.00	31,974,167,083.10	119,207,656.08	57,826.75	22,615.20	27,266,658.13	32,214,634,348.16
本年增加金额	6,877,513.83	1,668,033.69	-	3,609,286,858.30	24,475,110.49	-	3,359.88	4,891,886.45	3,647,202,762.64
(1) 计提	6,877,513.83	1,668,033.69	-	3,609,286,858.30	24,475,110.49	-	3,359.88	4,891,886.45	3,647,202,762.64
(2) 企业合并增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3) 其他增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年减少金额	-	-	-	551,899.90	165,752.13	-	-	-	717,652.03
(1) 处置或报废	-	-	-	551,899.90	165,752.13	-	-	-	717,652.03
(2) 企业合并减少	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3) 其他减少	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年末金额	81,220,478.82	12,067,577.60	9,170,000.00	35,582,902,041.50	143,517,014.44	57,826.75	25,975.08	32,158,544.58	35,861,119,458.77

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 17. 无形资产 - 续

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	收费公路 特许经营权(注)	软件及其他	会籍费	商标权	著作权	合计
<b>三、减值准备</b>									
年初余额	-	-	-	130,478,800.00	-	482,863.71	-	-	130,961,663.71
本年增加金额	-	2,201,487.84	-	141,259,989.92	-	-	-	7,043,661.84	150,505,139.60
(1) 计提	-	2,201,487.84	-	141,259,989.92	-	-	-	7,043,661.84	150,505,139.60
汇率变动影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年减少金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年末余额	-	2,201,487.84	-	271,738,789.92	-	482,863.71	-	7,043,661.84	281,466,803.31
<b>四、账面价值</b>									
年末账面价值	279,762,388.62	1,341,694.43	-	82,685,482,587.38	146,051,220.11	300,335.83	19,024.37	5,710,923.07	83,118,668,173.81
年初账面价值	263,178,263.33	4,726,215.96	-	84,954,705,531.40	113,192,394.82	300,335.83	22,384.25	17,643,037.76	85,353,768,163.35

注： 本集团收费公路特许经营权如下：

- (1) 本公司持有的是起于北京市大兴区大羊坊收费站，途经河北省廊坊市，止于天津市塘沽区河北路的京津塘高速特许经营权，经营期限至2029年9月6日。
- (2) 本公司之子公司甬台温高速持有的是连接中国宁波市和温州市的甬台温高速公路温州段的特许经营权，经营期限至2030年9月30日。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

17. 无形资产 - 续

注： 本集团收费公路特许经营权如下： - 续

- (3) 本公司之子公司鄂东大桥持有的是自黄冈浠水县，接黄梅至黄石高速公路，于浠水唐家湾附近跨越长江，止于黄石的特许经营权。经营期限至2040年12月15日。
- (4) 本公司之子公司渝黔高速持有的是渝黔高速绕城高速公路交接点(K43+027.25)至重庆崇溪河路段的收费公路特许经营权，经营期限至2037年6月3日。
- (5) 本公司之子公司灵三高速持有的是桂林绕城高速公路的特许经营权，经营期限至2038年6月16日。
- (6) 本公司之子公司桂阳高速持有的是桂林至阳朔高速公路的特许经营权，经营期限至2037年10月18日。
- (7) 本公司之子公司阳平高速持有的是广西桂林至梧州公路阳朔至平乐段高速公路的特许经营权，经营期限至2037年9月4日。
- (8) 本公司之子公司九瑞高速持有的是杭州至瑞丽国家高速公路江西省九江至瑞昌(赣鄂界)高速公路的特许经营权，经营期限至2040年12月31日。
- (9) 本公司之子公司桂兴高速持有的是兴安至桂林高速公路的特许经营权，经营期限至2042年6月19日。
- (10) 本公司之子公司沪渝高速持有的是重庆沿江高速公路主城至涪陵段的收费公路特许经营权。经营期限至2044年3月10日。
- (11) 本集团之子公司京台公司持有的是河北省廊坊市永清县赵百户营北侧至廊坊、沧州市界及河北省廊坊市广阳区火头营京冀界的特许经营权，经营期限至2048年6月30日。
- (12) 本集团之子公司曾家岩公司持有的重庆曾家岩嘉陵江大桥特许经营权起于渝北区兴盛大道，在天江鼎城附近入洞，由北向南行线，在龙湖春森彼岸出洞。经营期限至2040年12月31日。

九、 合并财务报表项目附注 - 续

17. 无形资产 - 续

注： 本集团收费公路特许经营权如下： - 续

- (13) 本集团之子公司陕西榆神高速持有榆林至神木至店塔段的特许经营权。其中，榆林至神木段经营期限自2009年12月1日至2040年2月17日，神木至店塔段经营期限至2041年2月17日。
- (14) 本集团之子公司陕西神佳米高速持有神木至佳县段的特许经营权，经营期限至2046年2月4日。
- (15) 本集团之子公司四川绵遂高速持有的是绵遂高速公路遂宁段高速公路的特许经营权，经营期限至2040年12月29日。
- (16) 本集团之子公司菏泽德商高速持有的是德商高速公路菏泽段第2、3标段项目的特许经营权，经营期限至2033年9月30日。
- (17) 本集团之子公司重庆垫忠高速持有的是重庆垫忠高速公路的特许经营权，经营期限至2035年2月6日。
- (18) 本集团之子公司河南平正高速持有的是大广高速公路平舆至正阳段高速公路的特许经营权，经营期限至2038年3月20日。
- (19) 本集团之子公司云南富砚高速持有的是富宁至砚山高速公路的特许经营权，经营期限至2038年7月14日。
- (20) 本集团之子公司广西岑梧高速持有的是岑溪至梧州高速公路的特许经营权，经营期限至2036年3月25日。
- (21) 本集团之子公司广西岑兴高速持有的是岑溪至兴业高速公路的特许经营权，经营期限至2038年2月6日。
- (22) 本集团之子公司广西全兴高速持有的是全州至兴安高速公路的特许经营权，经营期限至2038年9月16日。

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 17. 无形资产 - 续

## (1) 未办妥产权证的土地使用权情况

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	备注
廊坊高速和京台高速土地	2,833,267,048.00	255,287,779.12	-	2,577,979,268.88	正在办理

## (2) 无形资产减值测试

- 1) 于2025年12月31日，本公司之子公司灵三高速因平行路段陆续开通导致高速公路车流量的持续下降，对特许经营权相关资产组进行减值测试并计提减值准备为人民币147,084,537.61元，根据资产组中各项资产的账面价值所占比重进行分摊，无形资产计提减值准备金额为人民币141,259,989.92元，长期待摊费用计提减值准备金额为人民币5,824,547.69元。其可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数
特许经营权相关资产组	945,123,573.25	798,039,035.64	147,084,537.61	2026年01月01日-2038年06月16日	1) 税后折现率：2026年-2030年为5.86%， 2031年-2038年06月16日为5.66%， 2) 营业收入：根据第三方机构出具的高速公路车流量预测评估咨询报告，按照乐观和保守车流量预期的平均水平对通行收入进行测算。

- 2) 由于受信息技术行业迅速发展及AI、区块链等新技术的涌现，本集团之子公司招商华软2019年及以前年度形成的著作权、专利权已被当前市场新兴技术取代，在2025年及之后的经营项目中不再使用，其经济利益已无法通过现有业务实现。因此，招商华软于2025年12月31日对其全额计提资产减值准备，其中著作权计提减值准备金额为人民币7,043,661.84元，专利权计提减值准备金额为人民币2,201,487.84元。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

18. 开发支出

项目	年初数	本年增加		本年减少			年末数
		内部开发支出	其他	转入无形资产	计入当期损益	其他	
智能交通板块相关	79,467.21	26,832,460.33	-	14,197.17	23,833,744.58	30,492.07	3,033,493.72
投资运营板块相关	9,581,090.26	15,192,446.45	485,000.00	13,384,575.49	1,289,623.26	298,276.00	10,286,061.96
交通科技板块相关	-	142,285,930.48	-	-	142,285,930.48	-	-
交通生态板块相关	-	7,535,250.46	-	-	7,535,250.46	-	-
<b>合计</b>	<b>9,660,557.47</b>	<b>191,846,087.72</b>	<b>485,000.00</b>	<b>13,398,772.66</b>	<b>174,944,548.78</b>	<b>328,768.07</b>	<b>13,319,555.68</b>

19. 商誉

(1) 商誉明细

被投资单位	形成来源	年初数	本年增加		本年减少		年末数
			企业合并	其他增加	处置子公司终止确认	其他减少	
招商华软	非同一控制下企业合并	18,970,982.26	-	-	-	-	18,970,982.26
<b>小计</b>	<b>—</b>	<b>18,970,982.26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,970,982.26</b>
商誉减值准备	—	18,970,982.26	-	-	-	-	18,970,982.26
<b>合计</b>	<b>—</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 19. 商誉 - 续

## (1) 商誉明细 - 续

注：本集团子公司招商新智于2018年12月27日与招商华软及其原股东广州华南理工大学资产经营有限公司签订增资扩股协议，对招商华软增资人民币68,845,940.82元，增资后持股比例占注册资本的51.00%，对于合并成本大于合并中取得的可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

本集团将招商华软与商誉相关的资产作为一个资产组进行减值测试，以预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。资产组的预计未来现金流量现值基于管理层编制的现金流量预测，对资产组进行现金流量预测时采用的其他关键假设如预计毛利率基于招商华软以前年度的经营业绩、行业水平以及管理层对市场发展的预期。截至2024年12月31日及2025年12月31日，本集团因购买招商华软形成的商誉减值金额为人民币18,970,982.26元。

## (2) 商誉减值准备

被投资单位	年初数	本年计提	外币报表折算影响	本年减少	年末数
招商华软	18,970,982.26	-	-	-	18,970,982.26
合计	18,970,982.26	-	-	-	18,970,982.26

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

20. 长期待摊费用

项目	年初数	本年增加	本年摊销	其他减少	年末数	其他减少原因
G15 沈海高速公路温州段大修项目	348,148,218.37	-	91,277,862.24	-	256,870,356.13	—
G65 桂林至阳朔高速公路大修工程项目	72,762,667.41	-	15,318,456.24	-	57,444,211.17	—
G65 阳朔至平乐高速公路大修工程	51,657,188.95	-	10,875,197.64	-	40,781,991.31	—
S2201 灵川至三塘高速公路大修项目	42,687,450.94	-	9,974,029.92	5,824,547.69	26,888,873.33	资产减值
京沪高速公路（北京段）2024 年路桥维修加固工程	15,950,748.13	-	5,468,827.92	-	10,481,920.21	—
其他待摊项目	119,813,347.51	17,375,837.34	75,747,103.87	3,616,104.00	57,825,976.98	根据结算金额调整
<b>合计</b>	<b>651,019,621.31</b>	<b>17,375,837.34</b>	<b>208,661,477.83</b>	<b>9,440,651.69</b>	<b>450,293,329.13</b>	<b>—</b>

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 21. 递延所得税

## (1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	年末数		年初数	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损
确认可抵扣亏损	17,678,499.24	113,645,165.35	19,671,688.27	126,746,699.77
信用减值损失	41,443,358.02	259,411,790.13	36,347,831.53	238,146,079.81
资产减值损失	23,058,906.01	153,720,522.76	28,157,216.74	186,724,449.00
固定资产折旧差异	1,241,019.43	7,605,332.63	289,846.42	1,159,385.67
尚未支付的				
其中: 政府补助	156,978.00	1,046,520.00	639,732.60	4,264,884.00
预收租金	9,540,000.00	38,160,000.00	10,740,000.00	42,960,000.00
公路维修义务	15,980,335.83	106,535,572.11	19,761,942.04	131,746,597.92
职工薪酬、预计负债	10,654,984.67	51,427,316.98	9,660,030.31	46,997,038.36
租赁负债	52,907,511.92	230,644,165.96	47,202,111.44	192,024,301.54
其他权益工具投资公允价值变动	-	-	9,242,533.30	36,970,133.20
其他	68,226,335.51	310,235,113.48	59,055,875.30	320,834,922.13
合计	240,887,928.63	1,272,431,499.40	240,768,807.95	1,328,574,491.40

## 1) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损

项目	年末数	年初数
可抵扣暂时性差异	2,666,276,110.82	2,084,526,307.53
可抵扣亏损	3,772,334,391.41	3,082,130,281.78
合计	6,438,610,502.23	5,166,656,589.31

## 2) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	年末数	年初数	备注
2025	-	479,530,844.54	
2026	459,051,213.24	426,897,892.99	
2027	539,554,472.40	577,888,781.60	
2028	531,563,122.78	550,652,159.01	
2029	471,755,893.93	506,950,487.83	
2030	679,039,493.94	17,537,666.38	
2031	48,963,378.29	48,963,378.29	
2032	35,872,984.47	35,872,984.47	
2033	174,195,595.73	174,967,080.75	
2034	392,884,903.43	262,869,005.92	
2035	439,453,333.20	-	
无到期期限之可抵扣亏损	-	-	
合计	3,772,334,391.41	3,082,130,281.78	

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

21. 递延所得税 - 续

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	年末数		年初数	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
企业合并取得资产的公允价值调整	3,054,725,563.82	13,350,804,936.40	3,202,220,560.80	12,815,003,512.80
其他权益工具投资公允价值变动	30,669,417.97	124,020,733.74	3,928,170.03	17,042,106.47
固定资产折旧差异	439,378.22	1,870,921.95	711,212.07	3,223,904.75
无形资产摊销	981,446,671.63	5,357,130,818.76	989,338,136.31	5,361,783,639.97
改制资产评估增值	703,393,172.36	2,813,572,689.45	704,690,408.98	2,818,761,635.92
子公司或合营公司尚未分配利润	154,716,293.97	1,261,783,042.45	151,182,777.78	1,197,626,510.14
使用权资产	45,031,798.66	197,271,903.27	38,784,711.37	172,578,667.84
合计	4,970,422,296.63	23,106,455,046.02	5,090,855,977.34	22,386,019,977.89

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债年末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年末余额	递延所得税资产和负债年初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年初余额
递延所得税资产	-75,995,286.63	164,892,642.00	-106,898,220.11	133,870,587.84
递延所得税负债	-75,995,286.63	4,894,427,010.00	-106,898,220.11	4,983,957,757.23

22. 其他非流动资产

项目	年末数	年初数
合同资产(注)	130,569,053.23	138,739,278.81
预付资本性采购款项	885,115,758.18	603,232,314.60
合计	1,015,684,811.41	741,971,593.41

注: 详见本附注九、9.(1) 合同资产。

23. 所有权和使用权受到限制的资产

项目	年末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	55,743,350.83	55,743,350.83	保证金等	注1
应收账款	92,235,902.03	92,235,902.03	质押	注2
无形资产	80,815,714,995.82	59,884,168,042.32	质押	注2
合计	80,963,694,248.68	60,032,147,295.18	—	—

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 23. 所有权和使用权受到限制的资产- 续

(续)

项目	年初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	61,959,809.12	61,959,809.12	保证金等	注1
应收账款	99,234,287.48	99,234,287.48	质押	注2
无形资产	80,821,149,165.12	62,083,561,665.02	质押	注2
合计	80,982,343,261.72	62,244,755,761.62	—	—

注1：详情参见附注九、1.（1）。

注2：截至2025年12月31日，本集团以部分子公司的账面价值为人民币59,884,168,042.32元的公路收费权和部分子公司账面价值为人民币92,235,902.03元的应收账款（通行费收入）作为质押取得了银行长期借款和长期应付融资租赁借款。

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 九、 合并财务报表项目附注 - 续

## 24. 资产减值准备及信用损失准备

项目	年初数	本年计提	本年转回	本年核销及转销	本年因出售转出	本年其他增加	本年其他减少	年末数
应收票据信用损失准备	21,484.00	7,140.00	21,484.00	-	-	-	-	7,140.00
应收账款信用损失准备	395,917,206.30	102,991,247.32	-	-	-	-	-	498,908,453.62
其他应收款信用损失准备	211,604,440.26	26,581,788.30	471,777.07	5,106,368.03	-	-	-	232,608,083.46
存货跌价准备	6,550,693.45	6,530,231.52	-	-	3,977,225.14	-	-	9,103,699.83
其中: 库存商品	30,655.28	2,122,398.01	-	-	-	-	-	2,153,053.29
合同履约成本	6,520,038.17	4,407,833.51	-	-	3,977,225.14	-	-	6,950,646.54
合同资产减值准备	264,186,377.44	81,090,132.46	-	-	-	-	-	345,276,509.90
长期股权投资减值准备	277,635,795.31	-	-	-	-	-	-	277,635,795.31
固定资产减值准备	257,839.64	-	-	-	-	-	-	257,839.64
其中: 房屋建筑物	257,839.64	-	-	-	-	-	-	257,839.64
无形资产减值准备	130,961,663.71	150,505,139.60	-	-	-	-	-	281,466,803.31
其中: 收费公路特许经营权	130,478,800.00	141,259,989.92	-	-	-	-	-	271,738,789.92
会籍费	482,863.71	-	-	-	-	-	-	482,863.71
专利权	-	2,201,487.84	-	-	-	-	-	2,201,487.84
著作权	-	7,043,661.84	-	-	-	-	-	7,043,661.84
商誉减值准备	18,970,982.26	-	-	-	-	-	-	18,970,982.26
长期待摊费用减值准备	-	5,824,547.69	-	-	-	-	-	5,824,547.69
合计	1,306,106,482.37	373,530,226.89	493,261.07	5,106,368.03	3,977,225.14	-	-	1,670,059,855.02

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 25. 短期借款

## (1) 短期借款分类

类别	年末数	年初数
信用借款	860,578,482.29	2,241,027,695.35
保证借款	20,014,666.66	72,048,853.86
质押借款	40,026,277.78	130,116,416.64
合计	920,619,426.73	2,443,192,965.85

(2) 本年无已到期未偿还的短期借款。

## 26. 应付票据

类别	年末数	年初数
银行承兑汇票	438,726,998.30	156,444,838.20
商业承兑票据	63,340,386.87	25,870,139.40
合计	502,067,385.17	182,314,977.60

## 27. 应付账款

## (1) 应付账款列示

项目	年末数	年初数
工程款	1,472,781,517.35	1,525,567,016.80
材料款	876,734,060.16	616,707,161.83
服务费	361,567,372.29	157,965,322.31
运营维护费	947,202.77	1,281,482.33
其他	36,396,967.52	35,831,051.12
合计	2,748,427,120.09	2,337,352,034.39

## (2) 应付账款明细

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内(含1年)	2,238,874,914.53	81.46	1,846,054,229.38	78.98
1至2年(含2年)	247,181,831.92	8.99	273,706,713.66	11.71
2至3年(含3年)	173,034,336.13	6.30	121,861,417.16	5.21
3年以上	89,336,037.51	3.25	95,729,674.19	4.10
合计	2,748,427,120.09	100.00	2,337,352,034.39	100.00

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 27. 应付账款 - 续

## (3) 账龄超过一年的重要应付账款

单位名称	金额	账龄	未偿还原因
温州市高速公路工程建设总指挥部	24,668,802.35	3年以上	未达到结算条件
浙江交工高等级公路养护有限公司	20,716,436.84	1至2年、2至3年、3年以上	未达到结算条件
中铁隧道局集团有限公司	15,902,023.31	1至2年、2至3年	未达到结算条件
合计	61,287,262.50	— —	— —

(4) 本集团应付账款中无持有本公司 5.00% (含 5.00%) 以上表决权股份股东单位的应付账款。

## 28. 预收款项

## (1) 预收款项列示

项目	年末数	年初数
往来款	266,787,687.07	251,542,914.79
合计	266,787,687.07	251,542,914.79

## (2) 预收款项账龄明细

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内 (含1年)	163,850,644.34	61.42	171,236,571.48	68.07
1至2年 (含2年)	41,096,565.21	15.40	8,027,132.32	3.19
2至3年 (含3年)	2,386,298.36	0.89	29,195,884.79	11.61
3年以上	59,454,179.16	22.29	43,083,326.20	17.13
合计	266,787,687.07	100.00	251,542,914.79	100.00

## (3) 账龄超过一年的重要预收款项

单位名称	金额	账龄	未偿还原因
中国石油天然气股份有限公司江西销售分公司	18,585,079.43	3年以上	预收租金
中国石油天然气股份有限公司云南销售分公司	11,760,493.83	3年以上	预收租金
中国石化销售股份有限公司云南石油分公司	11,760,493.82	3年以上	预收租金
合计	42,106,067.08	— —	— —

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 28. 预收款项 - 续

(4) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

项目	变动金额	变动原因
四川遂渝高速公路有限责任公司	10,078,921.12	预收租金
合计	10,078,921.12	—

(5) 本集团预收款项中无持有本公司 5.00% (含 5.00%) 以上表决权股份股东单位的款项。

## 29. 合同负债

(1) 合同负债明细

项目	年末数	年初数
已结算未完工项目	686,367,982.35	838,822,811.63
预收工程款	146,920,377.66	118,896,351.62
收费站运营管理费用	27,724,056.17	29,802,148.39
其他	19,125,262.59	17,334,385.47
小计	880,137,678.77	1,004,855,697.11
减：计入其他非流动负债的合同负债	25,740,303.58	-
合计	854,397,375.19	1,004,855,697.11

(2) 账龄超过一年的重要合同负债

单位名称	年末余额	未偿还或结转的原因
天津北辰科技园区管理有限公司	14,563,106.79	项目未完结
中国民用航空局信息中心	14,052,941.00	项目未完结
重庆渝湘复线高速公路有限公司	11,459,180.98	项目未完结
合计	40,075,228.77	—

(3) 本年确认的包括在年初合同负债账面价值中的收入金额为人民币 545,134,825.94 元，主要为已结算未完工项目产生的合同负债人民币 459,163,330.58 元，预收工程款产生的合同负债人民币 83,893,403.14 元，收费站运营管理费用的合同负债人民币 2,078,092.22 元。

(4) 有关合同负债的定性分析

本公司将因已收取的款项而需要向客户履行的交付商品、提供劳务的履约义务作为合同负债处理，并且在履约义务完成后确认为营业收入。

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 29. 合同负债 - 续

## (5) 合同负债在本年内发生重大变动的说明

项目	变动金额	变动原因
四川公路桥梁建设集团有限公司	34,394,662.90	项目预收款
广东湾区交通建设投资有限公司	23,196,898.54	项目预收款
厦门市产品质量监督检验院	18,781,168.91	项目预收款
杭州杭千高速公路发展有限公司	14,205,018.70	项目预收款
河南交通投资集团有限公司三门峡分公司	11,288,970.61	项目预收款
江阴利港发电股份有限公司	10,565,328.66	项目预收款
贵州省公路开发集团有限公司	-11,279,899.90	项目结转收入
长春中车轨道车辆有限公司	-11,942,496.70	项目结转收入
广元千润实业有限公司	-19,617,247.84	项目结转收入
中国铁建港航局集团有限公司	-23,893,805.31	项目结转收入
四川奥庄实业有限责任公司	-27,515,722.84	项目结转收入
重庆成渝垫丰武高速公路有限公司	-27,550,833.78	项目结转收入
中国铁建大桥工程局集团有限公司	-30,088,495.58	项目结转收入
合计	-39,456,453.63	—

## 30. 应付职工薪酬

## (1) 应付职工薪酬分类

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、短期薪酬	521,014,674.38	1,665,504,622.89	1,580,927,971.45	605,591,325.82
二、离职后福利-设定提存计划	3,967,249.54	222,580,215.00	219,019,894.29	7,527,570.25
三、辞退福利	6,780,371.72	11,102,760.49	16,592,970.71	1,290,161.50
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
五、其他	-	3,009,087.70	3,009,087.70	-
合计	531,762,295.64	1,902,196,686.08	1,819,549,924.15	614,409,057.57

## (2) 短期薪酬

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	435,699,951.10	1,321,496,190.85	1,246,904,692.85	510,291,449.10
二、职工福利费	-	71,066,002.41	71,066,002.41	-
三、社会保险费	11,968,143.37	97,224,652.99	101,278,610.29	7,914,186.07
其中：医疗保险费及生育保险费	11,681,460.98	88,908,920.89	93,297,842.46	7,292,539.41
工伤保险费	286,682.39	8,281,416.74	7,960,459.88	607,639.25
其他	-	34,315.36	20,307.95	14,007.41
四、住房公积金	1,362,061.92	127,458,010.78	126,168,382.86	2,651,689.84
五、工会经费和职工教育经费	71,984,517.99	30,585,616.14	23,971,232.96	78,598,901.17
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、其他短期薪酬	-	17,674,149.72	11,539,050.08	6,135,099.64
合计	521,014,674.38	1,665,504,622.89	1,580,927,971.45	605,591,325.82

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

30. 应付职工薪酬 - 续

(3) 设定提存计划

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、基本养老保险	1,241,373.77	163,084,377.82	161,479,792.43	2,845,959.16
二、失业保险费	331,342.91	5,587,165.2	5,580,505.84	338,002.27
三、企业年金缴费	2,394,532.86	53,908,671.98	51,959,596.02	4,343,608.82
合计	3,967,249.54	222,580,215.00	219,019,894.29	7,527,570.25

31. 应交税费

项目	年初数	本年计提	本年已交	年末数
增值税	70,340,046.90	391,929,874.06	399,850,132.66	62,419,788.30
资源税	19,611.18	379,020.39	375,571.67	23,059.90
企业所得税	144,466,707.90	679,448,318.18	660,546,030.59	163,368,995.49
城市维护建设税	3,730,586.80	24,852,111.63	25,342,259.54	3,240,438.89
房产税	6,858,670.49	34,208,644.79	34,779,753.96	6,287,561.32
土地使用税	682,291.83	8,564,185.36	8,419,649.22	826,827.97
车船使用税	162.00	282,623.17	282,461.17	324.00
个人所得税	10,314,905.89	42,203,001.40	36,570,289.14	15,947,618.15
教育费附加	2,419,580.13	19,078,883.87	19,446,002.93	2,052,461.07
其他税费	1,437,702.14	8,539,661.28	8,434,375.84	1,542,987.58
合计	240,270,265.26	1,209,486,324.13	1,194,046,526.72	255,710,062.67

32. 其他应付款

项目	年末数	年初数
应付利息	-	-
应付股利	77,736,647.90	158,586,932.39
其他应付款项	1,729,104,781.18	1,661,964,563.99
合计	1,806,841,429.08	1,820,551,496.38

(1) 应付股利

项目	单位名称	年末数	年初数
普通股股利	重庆高速公路集团有限公司	-	37,827,900.00
普通股股利	联合光伏(常州)投资集团有限公司	67,168,327.77	58,280,327.77
普通股股利	联合光伏(深圳)有限公司	8,403,598.16	7,291,598.16
普通股股利	安徽交控工程集团有限公司	2,094,721.97	-
普通股股利	重庆市城市建设投资(集团)有限公司	70,000.00	-
普通股股利	广西五洲交通股份有限公司	-	55,187,106.46
合计	— —	77,736,647.90	158,586,932.39

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、 合并财务报表项目附注 - 续

32. 其他应付款 - 续

(2) 其他应付款项

1) 按款项性质列示其他应付款项

项目	年末数	年初数
往来款	884,769,290.50	1,062,864,897.53
代收代付款	212,254,020.62	143,419,807.72
保证金及押金	214,451,138.61	207,106,822.03
工程款及质保金	86,311,882.21	84,016,486.50
保理款	47,199,799.43	-
代扣代缴款项	3,012,427.97	4,373,724.30
应付保险费	2,100,198.99	3,100,186.09
应付职工款	2,702,260.69	9,150,945.44
其他	276,303,762.16	147,931,694.38
<b>合计</b>	<b>1,729,104,781.18</b>	<b>1,661,964,563.99</b>

2) 其他应付款项账龄分析

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内(含1年)	575,588,324.01	33.29	717,667,680.70	43.18
1至2年(含2年)	507,360,744.85	29.34	164,367,130.07	9.89
2至3年(含3年)	43,203,528.49	2.50	52,329,330.65	3.15
3年以上	602,952,183.83	34.87	727,600,422.57	43.78
<b>合计</b>	<b>1,729,104,781.18</b>	<b>100.00</b>	<b>1,661,964,563.99</b>	<b>100.00</b>

3) 账龄超过一年的重要其他应付款项

单位名称	所欠金额	账龄	未偿还原因
河北高速公路集团有限公司	336,082,268.18	3年以上	履约未完成
湖南长益高速公路有限公司	220,588,912.78	1至2年	未达支付条件
晋中龙城高速公路有限责任公司	130,500,000.00	1至2年	未达支付条件
中国平安保险海外(控股)有限公司	109,306,369.86	1至2年	未达支付条件
桂林市交通投资控股集团有限公司	50,000,000.00	3年以上	未达支付条件
廊坊交通发展集团有限公司	42,958,416.36	3年以上	未达支付条件
湖南路桥建设集团有限责任公司	37,661,802.30	3年以上	未达支付条件
辽宁交通建设集团有限公司	11,283,291.43	3年以上	未达支付条件
<b>合计</b>	<b>938,381,060.91</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、 合并财务报表项目附注 - 续

32. 其他应付款 - 续

(2) 其他应付款项 - 续

4) 年末余额较大之其他应付款项情况

单位名称	所欠金额	账龄	款项性质或内容
河北高速公路集团有限公司	336,082,268.18	3年以上	往来款、人员安置费
湖南长益高速公路有限公司	220,588,912.78	1至2年	往来款
中国平安保险海外(控股)有限公司	216,910,684.93	1年以内、1至2年	对价款
晋中龙城高速公路有限责任公司	130,500,000.00	1至2年	代收代付款
湖南长益(白宁)高速公路有限公司	92,716,781.76	1年以内	代收代付款
桂林市交通投资控股集团有限公司	50,000,000.00	3年以上	工程款及质保金
廊坊交通发展集团有限公司	42,958,416.36	3年以上	往来款
湖南路桥建设集团有限责任公司	37,661,802.30	3年以上	工程款及质保金
交通运输部路网监测与应急处置中心	37,023,680.84	1年以内	代收代付款
浙江温州沈海高速公路有限公司	31,122,680.72	1年以内、1至2年	代收代付款
货车之家(南京)科技有限公司	26,350,187.13	1年以内、2至3年	代收代付款
辽宁交通建设集团有限公司	22,547,457.61	1年以内、3年以上	工程及质保金
招商银行股份有限公司重庆分行	17,485,984.65	1年以内	保理款
招商银行股份有限公司重庆上清寺支行	15,600,000.00	1年以内	保理款
合计	1,277,548,857.26	— —	— —

5) 本集团其他应付款中无持有本公司 5.00% (含 5.00%) 以上表决权股份股东单位的应付账款。

33. 一年内到期的非流动负债

项目	年末数	年初数
一年内到期的长期借款	1,763,984,449.33	3,382,556,938.63
其中: 质押借款	1,290,620,861.89	1,694,927,050.46
信用借款	224,460,465.44	1,437,629,888.17
保证借款	248,903,122.00	250,000,000.00
一年内到期的应付债券	3,000,000,000.00	3,500,000,000.00
未逾期的应付利息	193,222,155.19	182,859,280.53
一年内到期的长期应付款	18,087,500.00	24,008.03
一年内到期的租赁负债	43,450,621.05	42,101,588.34
一年内到期的长期应付职工薪酬	23,856,845.56	17,353,401.52
合计	5,042,601,571.13	7,124,895,217.05

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 34. 其他流动负债

项目	年末数	年初数
超短期融资券	1,505,189,589.04	-
应收票据未终止确认	52,625,260.51	80,772,354.04
待转销项税	17,306,512.87	20,235,748.68
委托贷款	-	180,110,000.00
其他	2,444,811.09	12,745,411.86
合计	1,577,566,173.51	293,863,514.58

## 35. 长期借款

借款类别	年末数	年初数	年末利率区间(%)
质押借款	33,192,448,065.93	34,538,331,584.54	2.00-3.31
保证借款	4,901,610,269.51	2,637,080,000.00	2.40-2.80
信用借款	606,349,812.76	4,556,432,120.03	1.75-5.225
合计	38,700,408,148.20	41,731,843,704.57	— —
减：一年内到期的长期借款	1,763,984,449.33	3,382,556,938.63	— —
其中：质押借款	1,290,620,861.89	1,694,927,050.46	2.00-3.31
保证借款	248,903,122.00	250,000,000.00	2.40-2.50
信用借款	224,460,465.44	1,437,629,888.17	1.75-2.64
一年后到期的长期借款	36,936,423,698.87	38,349,286,765.94	— —

长期借款分类的说明：本公司及下属子公司年末借款利率区间为 1.75%-5.225%。年末金额中无展期长期借款。

注 1：质押借款详情参见附注九、23。

## 36. 应付债券

## (1) 应付债券

项目	年末数	年初数
24 招商公路 MTN001	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
公司债券 25 招路 K1	2,003,964,794.51	-
公司债券 24 招路 K1	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
25 招商公路 MTN001	2,000,000,000.00	-
公司债券 17 招路 02	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
24 招商公路 MTN002	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
公司债券 25 招路 K2	1,000,000,000.00	-
公司债券 23 招路 K1	-	1,000,000,000.00
公司债券 23 招路 K2	-	2,000,000,000.00
合计	11,503,964,794.51	9,500,000,000.00

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 36. 应付债券 - 续

## (2) 应付债券增减变动表

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	年初数	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本年偿还	年末数	是否违约
公司债券 17 招路 02	1,000,000,000.00	4.98%	2017年8月7日	10年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	-	49,800,000.00	-	49,800,000.00	1,000,000,000.00	否
公司债券 22 招路 01	1,500,000,000.00	2.69%	2022年8月11日	3年	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	-	24,541,643.85	-	1,524,541,643.85	-	否
22 招商公路 MTN001	2,000,000,000.00	2.68%	2022年8月3日	3年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	31,425,753.42	-	2,031,425,753.42	-	否
公司债券 23 招路 K1	1,000,000,000.00	2.69%	2023年8月21日	3年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	-	26,900,000.00	-	26,900,000.00	1,000,000,000.00	否
公司债券 23 招路 K2	2,000,000,000.00	3.04%	2023年12月14日	3年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	60,800,000.00	-	60,800,000.00	2,000,000,000.00	否
24 招商公路 MTN001	2,500,000,000.00	2.35%	2024年6月28日	5年	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00	-	58,750,000.00	-	58,750,000.00	2,500,000,000.00	否
24 招商公路 MTN002	1,000,000,000.00	2.23%	2024年7月19日	5年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	-	22,300,000.00	-	22,300,000.00	1,000,000,000.00	否
公司债券 24 招路 K1	2,000,000,000.00	2.34%	2024年6月17日	5年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	46,800,000.00	-	46,800,000.00	2,000,000,000.00	否
25 招商公路 MTN001	2,000,000,000.00	1.72%	2025年7月28日	3年	2,000,000,000.00	-	2,000,000,000.00	14,702,465.76	-	14,702,465.76	2,000,000,000.00	否
公司债券 25 招路 K1	2,000,000,000.00	1.92%	2025年4月24日	3年	2,000,000,000.00	-	2,000,000,000.00	26,511,780.86	3,964,794.51	26,511,780.86	2,003,964,794.51	否
公司债券 25 招路 K2	1,000,000,000.00	1.76%	2025年8月6日	3年	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	7,136,438.35	-	7,136,438.35	1,000,000,000.00	否
合计	18,000,000,000.00	—	—	—	18,000,000,000.00	13,000,000,000.00	5,000,000,000.00	369,668,082.24	3,964,794.51	3,869,668,082.24	14,503,964,794.51	—
减：一年内到期的应付债券	—	—	—	—	—	3,500,000,000.00	—	—	—	—	3,000,000,000.00	—
一年后到期的应付债券	—	—	—	—	—	9,500,000,000.00	—	—	—	—	11,503,964,794.51	—

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 37. 租赁负债

## (1) 租赁负债

项目	年末数	年初数
租赁付款额	174,224,793.05	217,727,312.15
减：未确认的融资费用	17,982,136.84	25,703,010.61
<b>合计</b>	<b>156,242,656.21</b>	<b>192,024,301.54</b>
减：一年内到期的租赁负债	43,450,621.05	42,101,588.34
一年以后到期的租赁负债	112,792,035.16	149,922,713.20

## (2) 租赁付款额到期期限

项目	年末数
资产负债表日后第1年	50,068,698.93
资产负债表日后第2年	43,074,191.17
资产负债表日后第3年	42,240,814.56
以后年度	38,841,088.39
<b>合计</b>	<b>174,224,793.05</b>

本集团年末未面临重大的与租赁负债相关的流动性风险。

## 38. 长期应付款

项目	年末数	年初数
应付子公司少数股东借款	433,000,000.00	450,840,708.03
应付少数股东减资款	42,500,000.00	42,500,000.00
应付融资租赁借款（注）	603,087,500.00	-
应付往来款	45,188,906.68	9,864,743.62
专项应付款	1,619,695.00	1,633,615.00
<b>合计</b>	<b>1,125,396,101.68</b>	<b>504,839,066.65</b>
减：一年内到期的长期应付款	18,087,500.00	24,008.03
一年后到期的长期应付款	1,107,308,601.68	504,815,058.62

注：云南富砚高速公路有限公司通过质押富宁至砚山高速公路范围内享有的收费权以及基于前述收费权收取的应收款项向招商局融资租赁（天津）有限公司取得融资租赁借款6亿元，未来在租赁期中分期付款。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

38. 长期应付款 - 续

(1) 年末余额最大的前五项

项目	年末数	年初数
招商局融资租赁(天津)有限公司	603,087,500.00	-
重庆高速公路集团有限公司	433,000,000.00	433,000,000.00
联合光伏(常州)投资集团有限公司	37,794,000.00	37,794,000.00
中交路桥建设有限公司	12,445,358.00	-
中交一公局集团有限公司	11,074,064.00	-
合计	1,097,400,922.00	470,794,000.00

(2) 专项应付款

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
交通运输行业高层次科技人才培养项目	37,729.00	-	-	37,729.00
温州市瓯海区交通工程建设中心(注)	1,595,886.00	-	13,920.00	1,581,966.00
合计	1,633,615.00	-	13,920.00	1,619,695.00

注: 本年年末应付温州市瓯海区交通工程建设中心的专项应付款系温州市南环线工程项目补偿人民币 1,134,576.00 元, 温州市域铁路 S3 线一期工程土地征用协议土地及地面附着物补偿人民币 447,390.00 元。

39. 长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

项目	年初数	本年计提	本年支付	年末数
一、离职后福利-设定受益计划净负债(注)	340,036,189.10	19,387,023.48	17,775,650.25	341,647,562.33
二、辞退福利	-	-	-	-
三、其他长期福利	-	-	-	-
合计	340,036,189.10	19,387,023.48	17,775,650.25	341,647,562.33
减: 一年内到期的长期应付职工薪酬	17,353,401.52	—	—	23,856,845.56
一年后到期的长期应付职工薪酬	322,682,787.58	—	—	317,790,716.77

注: 主要系本集团根据《关于国有企业退休人员社会化管理的指导意见》(厅字〔2019〕19号)一次性计提统筹外费用。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

39. 长期应付职工薪酬 - 续

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

项目	本年累计数	上年累计数
年初数	340,036,189.10	303,387,201.16
计入当期损益的设定受益成本	20,237,023.48	12,690,000.00
1. 当期服务成本	13,647,023.48	5,400,000.00
2. 过去服务成本	1,420,000.00	-
3. 结算利得（损失以“-”表示）	-	-
4. 利息净额	5,170,000.00	7,290,000.00
计入其他综合收益的设定收益成本	850,000.00	-35,210,000.00
1. 精算利得（损失以“-”表示）	850,000.00	-35,210,000.00
其他变动	-17,775,650.25	-11,251,012.06
1. 结算时支付的对价	-17,775,650.25	-11,251,012.06
2. 已支付的福利	-	-
年末数	341,647,562.33	340,036,189.10

设定受益计划净负债：

项目	本年累计数	上年累计数
年初数	340,036,189.10	303,387,201.16
计入当期损益的设定受益成本	20,237,023.48	12,690,000.00
计入其他综合收益的设定收益成本	850,000.00	-35,210,000.00
其他变动	-17,775,650.25	-11,251,012.06
年末数	341,647,562.33	340,036,189.10

40. 预计负债

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数	变动原因
高速公路修复义务	168,132,826.35	185,631.62	41,488,634.69	126,829,823.28	专项工程使用
待执行的亏损合同	8,668,654.02	10,401,290.73	-	19,069,944.75	待执行合同预计亏损
产品质量保证	14,456,481.56	3,899,944.88	1,754,094.57	16,602,331.87	售后质量保证、计提质保金
未决诉讼	-	1,433,315.63	-	1,433,315.63	预计赔偿款
远洋一品房地产开发有限公司侵权责任纠纷	29,988,470.13	-	29,988,470.13	-	预计赔偿款
合计	221,246,432.06	15,920,182.86	73,231,199.39	163,935,415.53	—

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

41. 递延收益

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数	形成原因
贵黄公司移站置换补偿	6,753,253.91	-	2,469,009.60	4,284,244.31	置换补偿
公路项目补助	26,577,973.73	2,970,000.00	6,798,137.05	22,749,836.68	政府补助
研发项目补助	72,994,637.87	12,949,596.00	20,005,504.48	65,938,729.39	政府补助
重庆市建委项目奖励金	6,366,666.67	-	400,000.00	5,966,666.67	政府补助
电站引导资金	3,226,666.64	-	640,000.00	2,586,666.64	政府补助
数字化转型升级项目补助	3,640,000.00	26,413,900.00	133,700.00	29,920,200.00	政府补助
其他	5,570,996.33	1,758,500.00	3,418,172.29	3,911,324.04	政府补助研发资金
合计	125,130,195.15	44,091,996.00	33,864,523.42	135,357,667.73	—

42. 其他非流动负债

项目	年末数	年初数
保险债权计划（注）	1,000,000,000.00	-
运营管理费	25,740,303.58	-
合计	1,025,740,303.58	-

注： 保险债权计划债券为以招商公路作为融资主体，中国人寿资产管理公司作为受托人，于2025年11月17日发行的《中国人寿-招商公路债券投资计划（一期）》，票面利率为2.55%，债券期限为5年期。

43. 股本

项目	年初余额	本年增加变动				年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他（注）	
股本	6,820,337,394.00	-	-	-	-25,242,402.00	6,795,094,992.00

注： 本公司2025年回购股份实施完毕，注销股份25,242,402股，支付金额310,050,473.00元，对应减少股本25,242,402.00元，差额冲减资本公积284,808,071.00元。

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 44. 其他权益工具

发行在外的金融工具	年初数		本年增加		本年减少		年末数	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
永续债	—	5,331,437,534.25	—	5,447,476,986.29	—	5,455,850,000.00	—	5,323,064,520.54
其中: 22 招商公路 MTN002 (注 1)	—	2,016,997,260.29	—	39,402,739.71	—	2,056,400,000.00	—	-
22 招商公路 MTN003 (注 1)	—	1,559,561,164.37	—	34,613,835.63	—	1,594,175,000.00	—	-
23 招商公路 MTN001 (注 1)	—	502,613,698.63	—	13,286,301.37	—	515,900,000.00	—	-
23 招商公路 MTN002 (注 1)	—	1,252,265,410.96	—	37,109,589.04	—	1,289,375,000.00	—	-
25 招商公路 MTN002 (注 2)	—	-	—	2,013,930,958.90	—	-	—	2,013,930,958.90
25 招路 KY01 (注 3)	—	-	—	1,555,945,205.48	—	-	—	1,555,945,205.48
25 招路 KY02 (注 3)	—	-	—	1,753,188,356.16	—	-	—	1,753,188,356.16
<b>合计</b>	—	5,331,437,534.25	—	5,447,476,986.29	—	5,455,850,000.00	—	5,323,064,520.54

- (1) 根据相关合同或者募集说明书约定, 上述永续债权没有明确的到期期限, 在本公司行使赎回权之前可以长期存续, 本公司拥有递延支付本金及递延支付利息的权利, 根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》相关规定, 本公司将该永续债权计入其他权益工具。

注 1: 2022 年 9 月 8 日-2022 年 9 月 9 日, 本公司发行的 2022 年度第二期中期票据、2023 年 10 月 31 日, 本公司发行的 2023 年度第一期中期票据均于 2025 年进行兑付。

注 2: 2025 年 9 月 10 日, 本公司发行了 2025 年度第二期中期票据, 发行金额为人民币 20 亿元, 债券期限为 3+N 年期。

注 3: 2025 年 10 月 15 日, 本公司发行了 2025 年可续期公司债券, 发行金额为人民币 15.50 亿元, 债券期限为 2+N 年期。

注 4: 2025 年 11 月 26 日, 本公司发行了 2025 年可续期公司债券, 发行金额为人民币 17.50 亿元, 债券期限为 2+N 年期。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

45. 资本公积

2025年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
<b>一、资本（或股本）溢价</b>	34,626,388,965.07	3,039,532.93	287,904,943.26	34,341,523,554.74
1. 投资者投入的资本	12,794,191,600.52	-	-	12,794,191,600.52
2. 收购少数股东权益形成的差额	-1,258,969,431.31	3,039,532.93	3,096,872.26	-1,259,026,770.64
3. 其他（注1）	23,091,166,795.86	-	284,808,071.00	22,806,358,724.86
<b>二、其他资本公积</b>	-940,423,888.33	1,253,032,160.84	-	312,608,272.51
1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的股东权益的其他变动（注2）	1,417,315,323.99	1,250,960,695.89	-	2,668,276,019.88
2. 记账本位币变更的影响	-	-	-	-
3. 子公司改制评估增值	-	-	-	-
4. 未行权的股份支付	32,301,442.79	-	-	32,301,442.79
5. 其他（注3）	-2,390,040,655.11	2,071,464.95	-	-2,387,969,190.16
<b>合计</b>	<b>33,685,965,076.74</b>	<b>1,256,071,693.77</b>	<b>287,904,943.26</b>	<b>34,654,131,827.25</b>

注1：资本公积-资本溢价本年减少系回购本公司股份的影响。

注2：资本公积-其他资本公积本年增加系本公司联营企业除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动形成。

注3：资本公积-其他资本公积本年增加系招商公路收购招商华建前的未决诉讼案件在本年结案，由于收购时招商华建原股东中国工艺集团作出的补偿承诺，招商华建将收到的中国工艺集团对该诉讼的赔偿款计入资本公积。

2024年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
<b>一、资本（或股本）溢价</b>	30,061,804,471.64	4,564,584,493.43	-	34,626,388,965.07
1. 投资者投入的资本	12,794,191,600.52	-	-	12,794,191,600.52
2. 收购少数股东权益形成的差额	-1,260,528,718.59	1,559,287.28	-	-1,258,969,431.31
3. 其他	18,528,141,589.71	4,563,025,206.15	-	23,091,166,795.86
<b>二、其他资本公积</b>	-1,088,498,790.68	183,690,734.52	35,615,832.17	-940,423,888.33
1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的股东权益的其他变动	1,233,750,989.38	183,564,334.61	-	1,417,315,323.99
2. 记账本位币变更的影响	-	-	-	-
3. 子公司改制评估增值	-	-	-	-
4. 未行权的股份支付	67,917,274.96	-	35,615,832.17	32,301,442.79
5. 其他	-2,390,167,055.02	126,399.91	-	-2,390,040,655.11
<b>合计</b>	<b>28,973,305,680.96</b>	<b>4,748,275,227.95</b>	<b>35,615,832.17</b>	<b>33,685,965,076.74</b>

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 46. 其他综合收益

项目	年初数	本年累计数						年末数
		本期所得税前发生额	减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	减: 前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减: 所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-329,128,629.00	452,178,316.13	-	-526,196.67	35,389,119.63	416,406,696.50	382,500.00	87,804,264.17
1. 重新计量设定收益计划净变动额	-44,517,000.00	850,000.00	-	-	-	467,500.00	382,500.00	-44,049,500.00
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	380,637,105.71	254,721,990.72	-	-526,196.67	-	254,721,990.72	-	635,885,293.10
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-665,248,734.71	196,606,325.41	-	-	35,389,119.63	161,217,205.78	-	-504,031,528.93
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
二、将重分类进损益的其他综合收益	-366,950,776.85	68,402,712.21	-	-	567,063.75	67,835,648.46	-	-299,115,128.39
1. 权益法下可转进损益的其他综合收益	238,198,056.74	65,732,636.27	-	-	567,063.75	65,165,572.52	-	303,363,629.26
减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	238,198,056.74	65,732,636.27	-	-	567,063.75	65,165,572.52	-	303,363,629.26
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-	-	-	-	-
减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-	-	-	-	-	-
转为被套期项目初始确认金额的调整额	-	-	-	-	-	-	-	-
减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 外币财务报表折算差额	-605,148,833.59	2,670,075.94	-	-	-	2,670,075.94	-	-602,478,757.65
减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	-605,148,833.59	2,670,075.94	-	-	-	2,670,075.94	-	-602,478,757.65
7. 其他将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>其他综合收益合计</b>	<b>-696,079,405.85</b>	<b>520,581,028.34</b>	<b>-</b>	<b>-526,196.67</b>	<b>35,956,183.38</b>	<b>484,242,344.96</b>	<b>382,500.00</b>	<b>-211,310,864.22</b>

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

47. 专项储备

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
安全生产费	36,886,372.80	40,399,972.38	36,507,784.29	40,778,560.89
合计	36,886,372.80	40,399,972.38	36,507,784.29	40,778,560.89

48. 盈余公积

2025年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积金	3,191,040,934.44	466,872,065.90	-	3,657,913,000.34
合计	3,191,040,934.44	466,872,065.90	-	3,657,913,000.34

2024年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积金	2,606,911,982.79	584,128,951.65	-	3,191,040,934.44
合计	2,606,911,982.79	584,128,951.65	-	3,191,040,934.44

49. 未分配利润

项目	本年数	上年数
上年年末数	22,859,003,637.06	21,898,346,678.23
加：年初未分配利润调整数	-	-
其中：会计政策变更	-	-
本年年初数	22,859,003,637.06	21,898,346,678.23
本年增加	4,610,171,908.56	5,322,235,002.26
其中：本年归属于母公司股东的净利润	4,610,171,908.56	5,322,235,002.26
本年减少	3,451,297,019.77	4,361,578,043.43
其中：本年提取法定盈余公积数	466,872,065.90	584,128,951.65
应付股利	2,836,421,770.91	3,621,599,091.78
其他（注）	148,003,182.96	155,850,000.00
本年年末数	24,017,878,525.85	22,859,003,637.06

注：未分配利润本年其他减少主要系本公司本年度发行永续债（详见本附注九、44.其他权益工具），计提利息减少未分配利润人民币147,476,986.29元。

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 50. 营业收入、成本

项目	本年累计数		上年累计数	
	收入	成本	收入	成本
投资运营	10,370,338,098.36	6,791,133,219.71	9,685,717,837.61	5,630,158,720.76
交通科技	2,016,219,188.44	1,747,933,637.87	2,168,985,214.37	1,936,538,136.38
智能交通	621,914,572.23	549,574,499.78	437,235,314.87	485,153,335.41
交通生态	352,010,064.52	286,720,116.31	419,065,682.68	326,419,616.53
合计	13,360,481,923.55	9,375,361,473.67	12,711,004,049.53	8,378,269,809.08

## (1) 本集团分摊至剩余履约义务的说明

于2025年12月31日，本集团分摊至尚未履行（或部分未履行）履约义务的交易价格预计为人民币62.80亿元，主要为尚未达到约定的交付条件的销售合同。本集团预计在未来1至3年内，完工并验收合格，达到销售合同约定的交付条件，在客户取得相关商品控制权时点，确认销售收入的实现。

## 51. 税金及附加

项目	本年累计数	上年累计数
房产税	34,168,727.99	23,832,572.00
城市维护建设税	24,846,871.82	25,089,960.68
教育费附加	19,074,760.22	19,309,963.27
印花税	6,324,518.61	3,251,140.84
土地使用税	8,535,028.62	6,368,434.63
资源税	353,123.39	351,941.17
车船使用税	314,681.40	362,812.87
其他	556,306.50	1,115,553.96
合计	94,174,018.55	79,682,379.42

## 52. 销售费用

项目	本年累计数	上年累计数
人工成本	73,316,563.90	60,747,731.94
办公费及行政费用	3,152,311.91	6,033,700.85
差旅交通费	5,954,638.66	5,994,492.96
业务招待费	2,616,074.14	2,906,480.42
折旧与摊销	328,594.36	500,613.20
广告宣传费	304,906.43	406,428.83
其他	4,352,010.10	3,848,182.68
合计	90,025,099.50	80,437,630.88

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 53. 管理费用

项目	本年累计数	上年累计数
人工成本	565,083,072.10	480,085,911.86
折旧与摊销	64,433,302.28	64,251,837.15
办公费及行政费用	45,971,408.09	47,140,718.39
聘请中介机构费	26,753,336.40	31,966,918.41
差旅交通费	11,080,528.66	10,293,014.83
其他	27,048,045.49	38,407,224.83
合计	740,369,693.02	672,145,625.47

## 54. 研发费用

项目	本年累计数	上年累计数
人工成本	75,053,030.30	75,429,976.38
材料及物耗	43,473,793.45	51,156,399.24
外包及外协成本	28,783,019.39	34,256,782.71
差旅交通费	3,557,838.55	3,790,757.49
折旧及摊销	5,977,536.14	6,141,911.09
专利申请维护费	1,150,746.23	967,791.84
办公费及行政费用	1,322,616.42	2,665,424.39
其他	15,625,968.30	12,613,507.65
合计	174,944,548.78	187,022,550.79

## 55. 财务费用

项目	本年累计数	上年累计数
利息支出	1,546,451,736.06	1,840,618,514.71
其中：银行及其他借款	1,140,115,404.79	1,419,272,507.99
债券利息及票据贴现	394,455,415.19	410,876,107.22
租赁负债的利息费用	8,793,416.08	10,133,623.40
融资租赁	3,087,500.00	336,276.10
减：已资本化的利息费用	388,466.24	154,087.74
减：利息收入	108,493,432.67	127,341,616.21
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	4,725,314.65	-8,978,617.23
其他	17,315,979.21	15,828,204.01
合计	1,459,611,131.01	1,719,972,397.54

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

56. 其他收益

项目	本年累计数	上年累计数
公路项目补助	6,788,721.45	40,667,760.13
研发项目补助	22,793,997.22	18,276,249.36
车辆购置税收入补助地方资金	-	5,014,000.00
促进产业发展资金	898,600.00	-
增值税即征即退款	77,469.79	1,433,942.55
其他	20,908,042.45	23,490,368.00
合计	51,466,830.91	88,882,320.04

57. 投资收益

项目	本年累计数	上年累计数
长期股权投资收益	4,402,053,454.30	4,946,114,444.35
其中: 权益法核算确认的投资收益	4,350,332,465.77	4,374,013,214.53
股权处置收益	51,720,988.53	572,101,229.82
其他权益工具投资	51,315,572.47	52,044,094.20
其中: 持有期间取得的投资收益	51,315,572.47	52,044,094.20
合计	4,453,369,026.77	4,998,158,538.55

58. 信用减值损失

项目	本年累计数	上年累计数
应收票据减值损失	14,344.00	43,984.80
应收账款减值损失	-102,991,247.32	-115,442,141.68
其他应收款减值损失	-26,110,011.23	-1,494,605.89
合计	-129,086,914.55	-116,892,762.77

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 59. 资产减值损失

项目	本年累计数	上年累计数
合同资产减值损失	-81,090,132.46	-166,673,680.47
存货跌价损失	-6,530,231.52	-4,776,597.79
长期待摊费用减值损失	-5,824,547.69	-
无形资产减值损失	-150,505,139.60	-
长期股权投资减值损失	-	-852,385.59
商誉减值损失	-	-18,970,982.26
合计	-243,950,051.27	-191,273,646.11

## 60. 资产处置收益

项目	本年累计数	上年累计数	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产处置收益	2,946,020.44	9,949,890.40	2,946,020.44
其中：固定资产处置收益	2,165,375.32	1,463,367.02	2,165,375.32
无形资产处置利得	-165,474.11	8,021,558.79	-165,474.11
其他	946,119.23	464,964.59	946,119.23
合计	2,946,020.44	9,949,890.40	2,946,020.44

## 61. 营业外收入

项目	本年累计数	上年累计数	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产报废收入	-	92,428.72	-
其中：固定资产报废利得	-	92,428.72	-
赔偿收入	24,032,034.45	19,971,622.09	24,032,034.45
与企业日常活动无关的政府补助	26,394,002.29	9,354,840.00	26,394,002.29
占地及征地补偿款	2,978,819.08	8,642,282.33	2,978,819.08
废物处置收入	2,545,185.27	217,792.38	2,545,185.27
无法支付的应付款项	6,418,642.47	4,297,028.20	6,418,642.47
其他	45,634,631.86	19,893,980.84	45,634,631.86
合计	108,003,315.42	62,469,974.56	108,003,315.42

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 62. 营业外支出

项目	本年累计数	上年累计数	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	1,390,997.81	333,518.75	1,390,997.81
其中：固定资产报废损失	1,390,997.81	333,518.75	1,390,997.81
公益性捐赠支出	15,180,000.00	13,100,000.00	15,180,000.00
行政性罚款、滞纳金	3,162,118.30	1,257,058.15	3,162,118.30
赔偿金、违约金	3,644,581.61	2,139,000.07	3,644,581.61
债务重组损失	879,010.00	1,082,071.00	879,010.00
其他	4,293,912.35	8,659,510.71	4,293,912.35
合计	28,550,620.07	26,571,158.68	28,550,620.07

## 63. 所得税费用

## (1) 所得税费用表

项目	本年累计数	上年累计数
当期所得税费用	676,989,540.12	702,000,062.64
递延所得税调整	-143,567,776.06	-219,943,661.15
合计	533,421,764.06	482,056,401.49

## (2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年累计数
会计利润	5,640,193,566.67
按 25% 的税率计算的所得税费用 (上年度: 25%)	1,410,048,391.67
不可抵扣费用的纳税影响	14,454,150.08
非应税收入的影响	-951,528,117.57
本期未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	233,436,677.93
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	-39,633,437.66
确认以前年度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	-4,147,507.05
转出以前年度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	57,231,334.64
子公司税率不一致的影响	-238,913,567.77
汇算清缴的影响	65,741,129.12
加计扣除	-13,267,289.33
所得税费用	533,421,764.06

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 64. 外币折算

项目	本年累计数
计入当期损益的汇兑差额	4,725,314.65
合计	4,725,314.65

## 65. 租赁

## (1) 经营租赁出租人

项目	金额
一、收入情况	—
租赁收入	174,738,831.91
其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	-
二、资产负债表日后将收到的未折现租赁收款额	—
第1年	154,494,052.14
第2年	131,555,902.94
第3年	111,276,174.87
第4年	67,357,707.10
第5年	49,181,528.52
5年以上	165,466,118.06

## (2) 租赁承租人

项目	金额
租赁负债的利息费用	8,793,416.08
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	25,771,708.93
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用（低价值资产的短期租赁费用除外）	89,257.70
与租赁相关的总现金流出	68,733,679.72

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

66. 归属于母公司股东的其他综合收益

(1) 其他综合收益各项目的调节情况

2025年

项目	年初数	本年增减变动 (减少以“-”填列)	年末数
重新计量设定受益计划净变动额	-44,517,000.00	467,500.00	-44,049,500.00
权益法下不能转损益的其他综合收益	380,637,105.71	255,248,187.39	635,885,293.10
其他权益工具投资公允价值变动	-665,248,734.71	161,217,205.78	-504,031,528.93
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
其他不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
权益法下可转进损益的其他综合收益	238,198,056.74	65,165,572.52	303,363,629.26
其他债权投资公允价值变动	-	-	-
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	-	-	-
现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-
外币财务报表折算差额	-605,148,833.59	2,670,075.94	-602,478,757.65
其他将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-696,079,405.85</b>	<b>484,768,541.63</b>	<b>-211,310,864.22</b>

2024年

项目	年初数	本年增减变动 (减少以“-”填列)	年末数
重新计量设定受益计划净变动额	-25,151,500.00	-19,365,500.00	-44,517,000.00
权益法下不能转损益的其他综合收益	108,907,829.48	271,729,276.23	380,637,105.71
其他权益工具投资公允价值变动	-597,441,348.49	-67,807,386.22	-665,248,734.71
企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
其他不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
权益法下可转进损益的其他综合收益	242,028,497.41	-3,830,440.67	238,198,056.74
其他债权投资公允价值变动	-	-	-
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	-	-	-
现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-
外币财务报表折算差额	-500,967,376.97	-104,181,456.62	-605,148,833.59
其他将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-772,623,898.57</b>	<b>76,544,492.72</b>	<b>-696,079,405.85</b>

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 67. 合并现金流量表项目

## (1) 与经营活动有关的现金

## 1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
代收通行费	567,066,748.78	596,209,670.37
利息收入	124,261,124.93	103,601,697.49
往来款	117,653,550.07	142,905,904.18
补贴、保证金、押金及职工借款	386,872,288.32	389,104,109.32
赔偿、政府补助及暂借款	97,699,876.11	77,975,101.62
补偿款	2,371,140.99	5,017,195.40
其他	9,496,365.42	10,731,870.16
<b>合计</b>	<b>1,305,421,094.62</b>	<b>1,325,545,548.54</b>

## 2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
支付代收通行费	543,983,308.32	635,976,551.80
往来款	232,597,715.43	306,772,312.75
保证金、押金及员工报销款	369,439,074.84	264,078,904.07
销售及管理费用	161,452,999.27	130,487,158.10
租赁物业水电费及汽车费用	3,311,508.59	29,544,147.92
研发费用	12,887,068.67	12,659,904.64
服务费	3,556,759.74	3,654,838.01
中介及专业机构费	4,205,111.52	8,930,000.00
捐款	14,000,000.00	13,100,000.00
赔偿款	10,948.00	937,197.99
银行冻结资金	9,490,498.54	15,679,265.18
其他	52,551,004.00	24,836,824.01
<b>合计</b>	<b>1,407,485,996.92</b>	<b>1,446,657,104.47</b>

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 67. 合并现金流量表项目 - 续

## (2) 与投资活动有关的现金

## 1) 收到的重要的与投资活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
权益法单位分红	2,971,811,256.72	2,469,070,091.62
处置子公司收到的现金净额	-	2,569,018,302.20
<b>合计</b>	<b>2,971,811,256.72</b>	<b>5,038,088,393.82</b>

## 2) 支付的重要的与投资活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
权益法单位投资	1,911,302,210.39	1,407,700,000.00
京津塘高速改扩建项目	340,681,751.18	858,541,723.23
其他权益工具投资	6,234,690.00	429,734,012.81
<b>合计</b>	<b>2,258,218,651.57</b>	<b>2,695,975,736.04</b>

## 3) 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
收回借款	-	700,000,000.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>700,000,000.00</b>

## (3) 与筹资活动有关的现金

## 1) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
偿还永续债	5,300,000,000.00	-
回购股份款项	310,022,630.21	-
租赁费用	56,008,903.35	59,967,133.52
发债费用	8,233,416.27	4,949,901.70
购买少数股东股权	9,360,000.00	5,186,027.00
<b>合计</b>	<b>5,683,624,949.83</b>	<b>70,103,062.22</b>

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 67. 合并现金流量表项目 - 续

## (3) 与筹资活动有关的现金 - 续

## 2) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	年初余额	现金变动本期增加	现金变动本期减少	非现金变动净额	期末余额
长短期借款(含一年内到期长期借款)	44,175,036,670.42	7,312,218,726.65	11,891,228,786.98	25,000,964.84	39,621,027,574.93
应付债券(含一年内到期应付债券)	13,000,000,000.00	5,005,850,000.00	3,500,000,000.00	-1,885,205.49	14,503,964,794.51
长期应付款(含一年内到期长期应付款)	504,839,066.65	600,000,000.00	18,574,043.38	39,131,078.41	1,125,396,101.68
应付股利	158,586,932.39	-	3,761,047,337.42	3,680,197,052.93	77,736,647.90
租赁负债(含一年内到期租赁负债)	192,024,301.54	-	56,008,903.35	20,227,258.02	156,242,656.21
一年内到期的非流动负债-未逾期的利息	182,859,280.53	-	1,470,169,623.88	1,480,532,498.54	193,222,155.19
其他应付款	354,013,496.11	92,716,781.76	-	-	446,730,277.87
其他流动负债	180,110,000.00	3,000,000,000.00	1,681,602,500.00	-	1,498,507,500.00
其他非流动负债	-	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00
合计	58,747,469,747.64	17,010,785,508.41	22,378,631,195.01	5,243,203,647.25	58,622,827,708.29

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 九、合并财务报表项目附注 - 续

## 67. 合并现金流量表项目 - 续

## (4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
收到的其他与经营活动有关的现金	代收通行费	代客户收取的现金流入	-10,518,980,090.93
支付的其他与经营活动有关的现金	代付通行费	代客户支付的现金流出	-10,518,980,090.93
合计	—	—	—

## (5) 现金流量表补充资料

项目	本年累计数	上年累计数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	5,106,771,802.61	5,936,140,410.85
加: 资产减值损失	243,950,051.27	191,273,646.11
信用减值损失	129,086,914.55	116,892,762.77
固定资产折旧、投资性房地产折旧	233,104,994.04	341,656,864.50
使用权资产折旧	53,278,813.87	43,347,012.85
无形资产摊销	3,647,202,762.64	3,626,446,665.40
长期待摊费用摊销	208,661,477.83	304,548,731.83
资产处置损失(收益以“-”号填列)	-2,946,020.44	-9,949,890.40
非流动资产毁损、报废损失(收益以“-”号填列)	1,390,997.81	241,090.03
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	1,546,063,269.82	1,840,464,426.97
投资损失(收益以“-”号填列)	-4,453,369,026.77	-4,998,158,538.55
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-31,022,054.16	26,191,688.45
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-89,530,747.23	-1,283,656,974.79
存货的减少(增加以“-”号填列)	72,289,146.87	28,780,672.86
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-349,256,013.95	-110,371,346.22
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	195,613,944.55	1,066,926,136.85
其他	-	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,511,290,313.31</b>	<b>7,120,773,359.51</b>
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	-	4,455,969,600.00
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	31,607,191.82	-
以前年度工资差额结余转增国家资本金	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金及现金等价物的年末余额	10,018,285,153.80	9,187,765,027.41
减: 现金及现金等价物的年初余额	9,187,765,027.41	8,901,380,222.67
加: 调整年初客户结算备付金的分类	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>830,520,126.39</b>	<b>286,384,804.74</b>

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

67. 合并现金流量表项目 - 续

(6) 无收取利息、手续费及佣金的现金。

(7) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金

项目	本年累计数	上年累计数
子公司支付给少数股东的股利、利润	768,439,105.11	762,107,279.71
偿付利息支付的现金	1,497,963,971.22	1,783,243,820.34
利润分配款项	2,992,608,232.31	3,777,449,156.21
合计	5,259,011,308.64	6,322,800,256.26

68. 现金及现金等价物

项目	年末数	年初数
一、现金	10,018,285,153.80	9,187,765,027.41
其中：库存现金	38,810.54	150,137.32
可随时用于支付的银行存款	9,322,057,127.18	8,771,370,837.18
可随时用于支付的其他货币资金	696,189,216.08	416,244,052.91
二、现金等价物	-	-
三、年末现金及现金等价物余额	10,018,285,153.80	9,187,765,027.41
四、受限制货币资金等（注）	55,743,350.83	61,959,809.12
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	-	-

注：货币资金具体受限情况详见本附注九、1.货币资金。

69. 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金	—	—	630,675,437.29
其中：美元	673,637.40	7.0288	4,734,862.56
港币	690,924,560.60	0.9032	624,043,063.13
其他	—	—	1,897,511.60

## 九、 合并财务报表项目附注 - 续

### 70. 分部报告

根据本集团的内部结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为四个报告分部。这些报告分部是以提供的主要产品及劳务为基础确定的。本集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。本集团各个报告分部提供的主要产品及劳务分别为投资运营、交通科技、智能交通、交通生态。

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

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九、合并财务报表项目附注 - 续

70. 分部报告 - 续

本年报告分部信息

项目	投资运营	交通科技	智能交通	交通生态	分部间相互抵减	合计
<b>营业收入</b>	10,372,327,775.17	2,443,788,505.37	863,833,157.39	352,657,878.97	-672,125,393.35	13,360,481,923.55
对外交易收入	10,370,338,098.36	2,016,219,188.44	621,914,572.23	352,010,064.52	-	13,360,481,923.55
分部间交易收入	1,989,676.81	427,569,316.93	241,918,585.16	647,814.45	-672,125,393.35	-
<b>分部营业收入合计</b>	10,372,327,775.17	2,443,788,505.37	863,833,157.39	352,657,878.97	-672,125,393.35	13,360,481,923.55
营业成本费用	8,812,037,316.00	2,572,270,326.66	891,256,705.79	331,028,599.93	-672,106,983.85	11,934,485,964.53
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-147,084,537.61	-72,813,947.22	-22,841,263.27	-1,210,303.17	-	-243,950,051.27
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-86,253,516.16	-26,226,805.07	-4,825,771.03	-11,780,822.29	-	-129,086,914.55
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	4,143,259,086.98	279,527,908.54	54,157,372.72	-	-23,575,341.47	4,453,369,026.77
其中：对联营和合营企业的投资收益	4,091,943,514.51	279,527,908.54	54,157,372.72	-	-23,575,341.47	4,402,053,454.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2,241,001.66	483,296.47	221,722.31	-	-	2,946,020.44
其他收益	22,012,372.74	22,793,567.73	5,657,121.32	1,003,769.12	-	51,466,830.91
<b>营业利润</b>	5,494,464,866.78	75,282,199.16	4,945,633.65	9,641,922.70	-23,593,750.97	5,560,740,871.32
营业外收入	106,307,615.05	1,167,259.16	10,030.18	530,428.46	-12,017.43	108,003,315.42
营业外支出	21,851,048.45	5,384,037.80	958,012.07	357,521.75	-	28,550,620.07
<b>利润总额</b>	5,578,921,433.38	71,065,420.52	3,997,651.76	9,814,829.41	-23,605,768.40	5,640,193,566.67
所得税费用	482,595,582.04	45,385,847.79	2,995,349.07	2,444,985.16	-	533,421,764.06
净利润	5,096,325,851.34	25,679,572.73	1,002,302.69	7,369,844.25	-23,605,768.40	5,106,771,802.61
<b>资产总额</b>	154,733,436,852.60	6,023,092,436.12	1,619,788,424.83	1,324,064,754.55	-1,281,948,914.62	162,418,433,553.48
<b>负债总额</b>	66,622,136,191.76	3,500,646,162.13	1,329,632,045.25	660,563,022.32	-1,325,809,889.42	70,787,167,532.04
<b>补充信息：</b>						
折旧和摊销费用	3,965,340,313.68	56,457,682.98	71,872,029.89	48,578,021.83	-	4,142,248,048.38
资本性支出	2,149,052,374.25	50,325,351.80	2,710,160.99	12,129,457.06	-	2,214,217,344.10
折旧和摊销以外的非现金费用	-	-	-	-	-	-
对联营和合营企业的长期股权投资权益法核算增加额	4,570,218,482.39	-101,039,177.44	97,222,136.29	-	21,424,658.53	4,587,826,099.77

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十、 研发支出

项目	本年发生额	上年发生额
智能交通板块相关	26,832,460.33	27,531,381.80
投资运营板块相关	15,192,446.45	15,301,658.20
交通科技板块相关	142,285,930.48	149,459,974.63
交通生态板块相关	7,535,250.46	7,202,662.93
<b>合计</b>	<b>191,846,087.72</b>	<b>199,495,677.56</b>
其中：费用化研发支出	174,944,548.78	187,022,550.79
资本化研发支出	16,901,538.94	12,473,126.77

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十、 研发支出 - 续

1. 符合资本化条件的研发项目

项目	年初数	合并范围 变更影响	本年增加		本年减少			外币报表 折算影响	年末数
			内部开发支出	其他	转入无形资产	计入当期损益	其他		
智能交通板块相关	79,467.21	-	2,998,715.75	-	14,197.17	-	30,492.07	-	3,033,493.72
投资运营板块相关	9,581,090.26	-	13,902,823.19	485,000.00	13,384,575.49	-	298,276.00	-	10,286,061.96
合计	9,660,557.47	-	16,901,538.94	485,000.00	13,398,772.66	-	328,768.07	-	13,319,555.68

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十一、政府补助

1. 涉及政府补助的负债项目

会计科目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入营业外收入金额	本年转入其他收益金额	年末余额
递延收益	117,880,941.24	43,787,996.00	5,770,000.00	25,625,513.82	130,273,423.42

2. 计入当期损益的政府补助

会计科目	本年发生额	上年发生额
其他收益	34,466,972.58	64,356,343.33
营业外收入	26,394,002.29	9,354,840.00

十二、关联方关系及其交易

1. 控股股东及最终控制方

控股股东及最终控制方名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
招商局集团有限公司	北京	运输、代理、租赁、金融、房地产等业务	169.00 亿元	62.42	62.48

于2025年12月31日, 招商局集团有限公司直接持有本公司62.42%的股权, 通过其子公司招商局投资发展有限公司间接持有本公司0.06%的股权。

(1) 控股股东的所持股份或权益及其变化

控股股东	持股金额		持股比例(%)	
	年末数	年初数	年末数比例	年初数比例
招商局集团有限公司	4,245,425,880.00	4,245,425,880.00	62.48	62.25

(2) 控股股东的注册资本及其变化

控股股东	年初数	本年增加	本年减少	年末数
招商局集团有限公司	16,900,000,000.00	-	-	16,900,000,000.00

2. 子公司相关信息见附注八、1.本年纳入合并报表范围的子企业基本情况所述。

3. 合营企业及联营企业

本公司重要的合营或联营企业详见本附注九、11.长期股权投资相关内容。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十二、关联方关系及其交易 - 续

4. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下:

其他关联方名称	与本公司关系
辽港控股(营口)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局金陵船舶(南京)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
浙江友联修造船有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局金陵船舶(江苏)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
上海中外运张华浜储运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
丹东港口集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
深圳市前海蛇口自贸投资发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
长航集团武汉青山船厂有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
芜湖三山港口有限责任公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局先进技术开发(深圳)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商证券股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商积余物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
北京招商局物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局共享服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局投资发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局检测认证(重庆)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
中航物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局检测车辆技术研究院有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
青岛招商公路创新股权投资基金合伙企业(有限合伙)	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局工业集团扬州鼎衡船舶有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局工业集团青岛船舶有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局仁和人寿保险股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
安徽交控工程集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局国际科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局融资租赁(天津)有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
天津中外运建合仓储服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
深圳招商商置投资有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制

# 招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 十二、关联方关系及其交易 - 续

### 4. 与本集团发生交易但不存在控制关系的主要关联方如下: - 续

其他关联方名称	与本公司关系
广西锦绣众越人力资源有限公司	联营公司
晋中龙城高速公路有限责任公司	联营公司
湖南长益(白宁)高速公路有限公司	联营公司
湖南长益高速公路有限公司	联营公司
山西交控数字交通科技有限公司	联营公司
安徽交控信息产业有限公司	联营公司
浙江诸永高速公路有限公司	联营公司
山西交通实业发展集团有限公司	联营公司
嘉兴市乍嘉苏高速公路有限责任公司	联营公司
浙江上三高速公路有限公司	联营公司
重庆成渝高速公路有限公司	联营公司
广西五洲交通股份有限公司	联营公司
贵州蟠桃公路有限公司	合营企业
中铁交通投资集团有限公司	其他关联方
重庆高速公路集团有限公司	其他关联方
招商银行股份有限公司	其他关联方
河北高速公路集团有限公司	其他关联方
廊坊交通发展集团有限公司	其他关联方
联合光伏(常州)投资集团有限公司	其他关联方
联合光伏(深圳)有限公司	其他关联方
重庆开万梁高速公路有限公司	其他关联方

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十二、关联方关系及其交易 - 续

5. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：

(1) 收入及费用

关联方	关联方交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年累计数	上年累计数
<b>受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业</b>					
辽港控股（营口）有限公司	销售商品/提供劳务	提供劳务	参照市场价	43,000,360.41	-
招商局金陵船舶（南京）有限公司	销售商品/提供劳务	提供劳务	参照市场价	10,547,845.12	94,339.62
浙江友联修造船有限公司	销售商品/提供劳务	提供劳务	参照市场价	8,756,119.88	-
招商局金陵船舶（江苏）有限公司	销售商品/提供劳务	提供劳务	参照市场价	3,729,203.15	119,339.62
上海中外运张华滨储运有限公司	销售商品/提供劳务	提供劳务	参照市场价	2,465,220.40	113,207.55
丹东港口集团有限公司	销售商品/提供劳务	光伏业务费	参照市场价	2,208,253.48	2,556,241.36
深圳市前海蛇口自贸投资发展有限公司	销售商品/提供劳务	提供劳务	参照市场价	1,049,907.54	-
长航集团武汉青山船厂有限公司	销售商品/提供劳务	提供劳务	参照市场价	1,016,963.81	2,266,003.12
芜湖三山港口有限责任公司	销售商品/提供劳务	提供服务	参照市场价	867,924.53	1,218,867.92
招商局集团财务有限公司	销售商品/提供劳务	提供劳务	参照市场价	-	2,885,407.65
招商局先进技术开发（深圳）有限公司	销售商品/提供劳务	提供服务	参照市场价	-	15,625,304.28
招商局集团财务有限公司	利息收入	利息收入	参照基准利率	71,483,136.81	68,675,784.78
招商局集团财务有限公司	利息支出	利息支出	参照基准利率	81,130,507.90	119,289,753.84
招商证券股份有限公司	利息支出	金融机构手续费	参照基准利率	697,317.31	1,132,075.48
招商积余物业管理有限公司	采购商品/接受劳务	物业管理费	参照市场价	10,737,481.75	6,913,715.04
北京招商局物业管理有限公司	采购商品/接受劳务	物业管理费	参照市场价	7,007,086.18	7,785,735.03
招商局物业管理有限公司	采购商品/接受劳务	接受劳务	参照市场价	5,929,945.75	3,633,366.85
招商积余物业管理有限公司	采购商品/接受劳务	接受劳务	参照市场价	4,005,588.87	564,502.48
招商局共享服务有限公司	采购商品/接受劳务	接受劳务	参照市场价	2,718,866.07	456,812.50
招商局投资发展有限公司	采购商品/接受劳务	服务费	参照市场价	2,046,475.64	2,167,268.30
招商银行股份有限公司	采购商品/接受劳务	其他业务成本	按照协议价格	156,781.85	775,512.95
招商局检测认证（重庆）有限公司	采购商品/接受劳务	服务费	参照市场价	2,433.96	1,447,696.51
招商局物业管理有限公司	采购商品/接受劳务	物业管理、承租不动产、采购商品	参照市场价	-	6,084,433.85
中航物业管理有限公司	采购商品/接受劳务	物业管理费	参照市场价	-	302,412.74
招商局共享服务有限公司	采购商品/接受劳务	服务费	参照市场价	-	2,653,096.35
招商证券股份有限公司	采购商品/接受劳务	服务费	参照市场价	-	8,424,528.30
<b>联营企业</b>					
广西锦绣众越人力资源有限公司	采购商品/接受劳务	接受劳务	参照市场价	5,908,257.79	212,720,788.11
青岛招商公路创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	销售商品/提供劳务	管理费收入	参照市场价	4,410,049.09	5,014,732.51
招商局检测车辆技术研究院有限公司	销售商品/提供劳务	提供劳务	参照市场价	6,033,802.90	406,862.59
<b>其他关联方</b>					
招商银行股份有限公司	利息收入	利息收入	参照基准利率	28,636,046.21	31,486,310.59
招商银行股份有限公司	利息支出	利息支出	参照基准利率	82,286,765.57	106,185,721.06
招商银行股份有限公司	利息支出	金融机构手续费	参照市场价	3,347,168.17	3,261,232.17
招商银行股份有限公司	其他业务收入	其他业务收入	按照协议价格	1,158,171.43	1,130,657.13
中铁交通投资集团有限公司	利息支出	利息支出	参照基准利率	-	136,106,459.85
中铁交通投资集团有限公司	采购商品/接受劳务	接受劳务	参照市场价	-	2,864,827.41
重庆高速公路集团有限公司	利息支出	利息支出	参照基准利率	-	1,278,658.37

注： 以上交易为重大关联方交易。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十二、关联方关系及其交易 - 续

5. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易 - 续

(2) 主要债权债务往来余额

科目	关联方名称	年末数	年初数
货币资金	招商局集团财务有限公司	7,432,828,362.99	4,307,363,486.92
货币资金	招商银行股份有限公司	1,585,309,096.18	3,366,775,642.39
应收账款	招商局检测车辆技术研究院有限公司	5,999,836.26	14,997,727.22
应收账款	招商局工业集团扬州鼎衡船舶有限公司	5,909,403.67	-
应收账款	浙江友联修造船有限公司	4,278,716.00	-
应收账款	山西交控数字交通科技有限公司	4,058,377.42	-
应收账款	安徽交控信息产业有限公司	1,388,087.17	-
应收账款	招商局工业集团青岛船舶有限公司	1,181,616.90	-
合同资产	重庆高速公路集团有限公司	7,882,515.30	-
合同资产	招商局检测车辆技术研究院有限公司	2,921,549.90	2,582,912.39
合同资产	浙江诸永高速公路有限公司	1,649,314.85	-
合同资产	长航集团武汉青山船厂有限公司	-	1,235,291.14
预付款项	招商局仁和人寿保险股份有限公司	3,262,005.67	1,327,110.86
应收股利	招商局检测车辆技术研究院有限公司	490,000,000.00	490,000,000.00
短期借款	招商局集团财务有限公司	203,633,859.29	138,609,455.62
短期借款	招商银行股份有限公司	126,642,619.61	452,317,820.51
合同负债	辽港控股(营口)有限公司	-	17,209,363.80
合同负债	招商局国际科技有限公司	-	1,155,000.00
其他流动负债	嘉兴市乍嘉苏高速公路有限责任公司	-	180,110,000.00
其他应付款	河北高速公路集团有限公司	336,082,268.18	383,169,453.18
其他应付款	湖南长益高速公路有限公司	220,588,912.78	220,588,912.78
其他应付款	晋中龙城高速公路有限责任公司	130,500,000.00	130,500,000.00
其他应付款	湖南长益(白宁)高速公路有限公司	92,716,781.76	-
其他应付款	廊坊交通发展集团有限公司	42,958,416.36	95,509,420.36
其他应付款	招商局集团有限公司	30,000,000.00	-
其他应付款	重庆成渝高速公路有限公司	33,490.00	63,193,881.73
其他应收款	青岛招商公路创新股权投资基金合伙企业(有限合伙)	19,674,652.00	14,999,999.95
其他应收款	招商局投资发展有限公司	92,892.63	372,360.92
一年内到期的非流动负债	招商局集团财务有限公司	184,051,522.25	279,654,959.50
一年内到期的非流动负债	招商银行股份有限公司	182,064,513.51	421,981,941.47

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十二、关联方关系及其交易 - 续

5. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易 - 续

(2) 主要债权债务往来余额 - 续

科目	关联方名称	年末数	年初数
一年内到期的非流动负债	招商局融资租赁(天津)有限公司	18,087,500.00	-
一年内到期的非流动负债	中铁交通投资集团有限公司	-	3,896,098.45
应付股利	联合光伏(常州)投资集团有限公司	67,168,327.77	58,280,327.77
应付股利	联合光伏(深圳)有限公司	8,403,598.16	7,291,598.16
应付股利	安徽交控工程集团有限公司	2,094,721.97	-
应付股利	重庆高速公路集团有限公司	-	37,827,900.00
应付股利	广西五洲交通股份有限公司	-	55,187,106.46
应付账款	招商局投资发展有限公司	2,248,991.34	2,416,151.91
应付账款	招商积余物业管理有限公司	1,505,672.48	276,162.49
应付账款	招商局检测认证(重庆)有限公司	1,241,211.90	-
应付账款	广西锦绣众越人力资源有限公司	678,470.93	67,505,694.76
预收账款	招商局投资发展有限公司	15,760,886.78	20,544,936.11
长期借款	招商银行股份有限公司	5,647,011,199.02	1,852,090,985.34
长期借款	招商局集团财务有限公司	3,446,898,908.69	2,729,730,812.76
长期借款	中铁交通投资集团有限公司	-	2,539,353,000.00
长期应付款	招商局融资租赁(天津)有限公司	585,000,000.00	-
长期应付款	重庆高速公路集团有限公司	433,000,000.00	433,000,000.00
长期应付款	联合光伏(常州)投资集团有限公司	37,794,000.00	37,794,000.00
长期应付款	联合光伏(深圳)有限公司	4,706,000.00	4,706,000.00
租赁负债	天津中外运建合仓储服务有限公司	1,969,984.50	2,028,140.58
租赁负债	深圳招商商置投资有限公司	-	1,920,958.46

注: 以上余额为重大关联方余额。

(3) 借款担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保额度	是否履行完毕
招商公路	佳选公司	2,187,080,000.00	2024-04-22 至 2031-04-22	2,647,080,000.00	否
招商中铁	神佳米高速	1,215,100,000.00	2021-12-28 至 2041-12-01	1,275,100,000.00	否
		1,620,000,000.00	2024-12-26 至 2046-12-21	1,620,000,000.00	
招商中铁	富视高速	500,000,000.00	2024-10-16 至 2041-05-15	500,000,000.00	否
招商交科	重庆开万梁高速公路有限公司	35,000,000.00	2025-12-30 至 2061-09-19	35,000,000.00	否

注: 以上余额为重大关联方余额。

(4) 关键管理人员薪酬

项目名称	2025年度	2024年度
薪酬合计	9,994,300.00	10,375,000.00

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十二、关联方关系及其交易 - 续

5. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易 - 续

(5) 关联方资金拆借

拆出方	拆入方	拆借金额	起始日	到期日	备注
招商银行股份有限公司	岑梧高速	30,000,000.00	2025-12-03	2030-11-30	---
招商银行股份有限公司	京台公司	1,454,900,000.00	2022-11-21	2044-11-17	---
招商银行股份有限公司	绵遂高速	752,220,000.00	2025-07-21	2040-06-29	---
招商银行股份有限公司	富砚高速	3,200,000,000.00	2025-09-29	2038-03-29	---
招商银行股份有限公司	华驰公司	5,000,000.00	2025-06-23	2026-06-20	---
招商银行股份有限公司	华驰公司	6,000,000.00	2025-06-17	2026-06-17	---
招商银行股份有限公司	华驰公司	9,000,000.00	2025-06-11	2026-06-11	---
招商银行股份有限公司	招商公路	65,934,000.00	2025-07-04	2028-02-23	---
招商银行股份有限公司	招商公路	44,550,000.00	2025-04-27	2028-02-23	---
招商银行股份有限公司	招商公路	57,915,000.00	2025-04-16	2028-02-23	---
招商银行股份有限公司	招商公路	44,550,000.00	2025-04-07	2028-02-23	---
招商银行股份有限公司	招商新智	10,000,000.00	2025-09-26	2026-09-26	---
招商银行股份有限公司	重庆物康	9,500,000.00	2025-09-25	2026-09-24	---
招商银行股份有限公司	重庆物康	3,000,000.00	2025-10-28	2026-10-27	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	4,435,394.92	2023-08-10	2033-10-03	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	2,312,445.36	2023-05-18	2033-10-03	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	2,321,950.40	2023-05-11	2033-10-03	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	4,525,262.56	2023-04-04	2033-10-03	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	2,508,365.04	2025-03-12	2033-10-03	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	1,741,734.11	2025-04-10	2037-10-09	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	23,452,433.11	2024-11-22	2037-05-19	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	4,131,375.00	2025-07-23	2037-05-24	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	9,634,003.46	2024-11-29	2037-05-28	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	2,336,642.00	2025-01-15	2036-06-11	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	3,555,587.57	2024-02-05	2036-06-11	---
招商银行股份有限公司	安徽交控	1,777,794.00	2023-12-12	2036-06-11	---
招商银行股份有限公司	招商华软	15,000,000.00	2025-07-23	2026-07-23	---
招商银行股份有限公司	招商华软	3,000,000.00	2025-05-16	2026-05-15	---
招商银行股份有限公司	招商生态	4,150,000.00	2023-04-12	2026-04-12	---
招商银行股份有限公司	招商生态	5,000,000.00	2025-06-23	2026-06-23	---
招商银行股份有限公司	招商生态	8,414,465.84	2025-09-01	2026-09-01	---
招商银行股份有限公司	招商生态	585,534.16	2025-09-24	2026-09-24	---
招商银行股份有限公司	招商生态	10,000,000.00	2025-06-13	2026-06-12	---
招商银行股份有限公司	智翔公司	9,500,000.00	2025-08-22	2026-08-22	---
招商银行股份有限公司	智翔公司	9,500,000.00	2025-10-23	2026-10-23	---
招商银行股份有限公司	智翔公司	9,660,000.00	2025-11-07	2026-11-07	---
招商银行股份有限公司	渝黔高速	112,123,725.00	2020-05-15	2035-05-14	---
招商银行股份有限公司	曾家岩公司	9,000,000.00	2025-12-19	2026-12-19	---
招商银行股份有限公司	曾家岩公司	4,400,000.00	2025-12-26	2026-12-26	---

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十二、关联方关系及其交易 - 续

5. 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易 - 续

(5) 关联方资金拆借 - 续

拆出方	拆入方	拆借金额	起始日	到期日	备注
招商局集团财务有限公司	岑兴高速	47,506,040.20	2025-10-20	2031-10-10	---
招商局集团财务有限公司	岑兴高速	99,003,390.89	2025-12-23	2031-10-10	---
招商局集团财务有限公司	岑梧高速	36,000,000.00	2025-12-03	2030-11-30	---
招商局集团财务有限公司	灵三高速	97,500,000.00	2020-01-21	2034-12-20	---
招商局集团财务有限公司	灵三高速	168,605,607.00	2025-06-30	2037-03-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	96,000,000.00	2019-06-19	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	15,500,000.00	2020-06-18	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	34,000,000.00	2019-09-02	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	15,000,000.00	2018-12-24	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	20,000,000.00	2020-11-12	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	40,000,000.00	2019-11-29	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	53,000,000.00	2021-04-21	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	137,000,000.00	2020-12-21	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	34,000,000.00	2019-04-02	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	76,000,000.00	2021-12-20	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	鄂东大桥	198,000,000.00	2018-12-27	2030-12-19	---
招商局集团财务有限公司	华祺丹东公司	4,115,114.62	2023-09-01	2038-07-16	---
招商局集团财务有限公司	华祺丹东公司	14,621.46	2023-08-10	2038-07-16	---
招商局集团财务有限公司	华祺丹东公司	1,875,000.00	2024-10-17	2038-07-16	---
招商局集团财务有限公司	华祺丹东公司	4,115,114.62	2023-07-17	2038-07-16	---
招商局集团财务有限公司	华祺丹东公司	2,838,010.11	2024-01-26	2038-07-16	---
招商局集团财务有限公司	华祺丹东公司	22,688.48	2023-12-26	2038-07-16	---
招商局集团财务有限公司	华祺投资	2,490,869.36	2023-12-26	2038-11-20	---
招商局集团财务有限公司	华祺投资	2,185,248.25	2024-06-12	2038-11-20	---
招商局集团财务有限公司	华祺投资	4,981,738.68	2023-11-21	2038-11-20	---
招商局集团财务有限公司	绵遂高速	554,936,872.50	2025-07-21	2040-07-20	---
招商局集团财务有限公司	富砚高速	1,874,450,000.00	2023-12-19	2038-05-15	---
招商局集团财务有限公司	招商设计	100,000,000.00	2025-06-06	2026-06-02	---
招商局集团财务有限公司	招商新智	15,000,000.00	2025-04-01	2026-03-31	---
招商局集团财务有限公司	招商新智	5,000,000.00	2025-04-10	2026-04-09	---
招商局集团财务有限公司	招商新智	30,000,000.00	2025-12-10	2026-12-08	---
招商局集团财务有限公司	华祺连云港公司	1,392,857.16	2024-11-14	2038-11-12	---
招商局集团财务有限公司	华祺连云港公司	1,572,692.12	2024-07-19	2039-03-07	---
招商局集团财务有限公司	华祺连云港公司	1,859,282.47	2024-05-23	2039-03-07	---
招商局集团财务有限公司	华祺连云港公司	3,317,575.43	2024-03-13	2039-03-07	---
招商局集团财务有限公司	华祺连云港公司	950,000.00	2025-08-14	2035-08-13	---
招商局集团财务有限公司	招商生态	3,500,000.00	2025-11-19	2026-11-16	---
招商局集团财务有限公司	招商智产	10,000,000.00	2025-06-11	2026-06-10	---
招商局集团财务有限公司	长规院	10,000,000.00	2025-09-22	2026-09-16	---
招商局集团财务有限公司	长规院	10,000,000.00	2025-12-15	2026-12-11	---
招商局集团财务有限公司	曾家岩公司	20,000,000.00	2025-09-09	2026-09-07	---

注： 以上余额为重大关联方余额。

### 十三、金融工具及风险管理

本集团的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、应收票据、合同资产、应收账款、应收款项融资、其他应收款、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、借款、应付票据、应付款项、其他应付款、长期应付款等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

#### 1. 风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，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之内。

##### (1) 市场风险

##### 1) 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。本集团承受外汇风险主要与美元、人民币和港币有关，除本集团设立在香港特别行政区和境外的公司以注册当地货币进行采购和销售外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于2025年12月31日，下表所述美元、人民币和港币余额的资产和负债因汇率变动产生的公允价值或未来现金流量变动可能对本集团的经营业绩产生影响。

项目	资产		负债	
	年末数	年初数	年末数	年初数
港币	624,043,063.13	518,437,823.62	-	-
美元	4,734,862.56	31,859,991.87	-	-
人民币	-	2,316,425.67	-	-
其他	1,897,511.60	2,536,170.55	-	-

### 十三、金融工具及风险管理 - 续

#### 1. 风险管理目标和政策 - 续

##### (1) 市场风险 - 续

##### 2) 利率变动风险

本集团存在利率风险的主要负债有长期应付款以及长期借款等。利率风险主要产生于银行借款等带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2025年12月31日，本集团的带息债务主要为人民币计价的浮动利率借款合同，金额合计为人民币3,713,243.91万元（2024年12月31日：人民币3,819,124.40万元），人民币计价的固定利率合同，金额为人民币248,802.90万元（2024年12月31日：人民币617,991.64万元）。

##### 3) 其他价格风险

本集团持有的分类为交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资和其他非流动金融资产的投资在资产负债表日以公允价值计量。因此，本集团承担着证券市场价格变动的风险。本集团采取持有多种权益证券组合的方式降低权益证券投资的价格风险。

##### (2) 信用风险

2025年12月31日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

为降低信用风险，本集团各子公司均安排专业部门及人员负责信用审批工作，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收逾期债权。此外，本集团于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保对每一项重大金融资产计提充分的信用损失准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的货币资金存放在信用评级较高的银行，故货币资金的信用风险较低。

应收账款前五名余额为：人民币513,106,348.95元。

## 十三、金融工具及风险管理 - 续

## 1. 风险管理目标和政策 - 续

## (3) 流动风险

管理流动风险时，本集团管理层认为应保持充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守贷款协议。

本集团将公开市场募集资金和普通借款作为主要的融资来源。2025年公开发行人民币30亿元公司债券、人民币20亿元中期票据，人民币15亿元超短期融资券和人民币33亿元可续期公司债券。截至2025年12月31日，本集团于2025年9月获批中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具发行资格（无发行额度限制），2025年12月获批交易所储架公司债人民币100亿元发行额度，尚未使用交易所公司债储架发行额度为人民币37亿元（2024年12月31日：人民币100.00亿元）。

本集团持有的金融负债按未折现的合同现金流的到期期限分析如下：

项目	账面价值	1年以内	1至5年	5年以上	合计
<b>1. 非衍生金融负债</b>					
短期借款	920,619,426.73	929,184,842.15	-	-	929,184,842.15
应付票据	502,067,385.17	502,067,385.17	-	-	502,067,385.17
应付账款	2,748,427,120.09	2,748,427,120.09	-	-	2,748,427,120.09
其他应付款	1,729,104,781.18	1,729,104,781.18	-	-	1,729,104,781.18
一年内到期的非流动负债	5,042,601,571.13	5,151,970,558.25	-	-	5,151,970,558.25
其他流动负债	1,577,566,173.51	1,578,442,337.89	-	-	1,578,442,337.89
长期借款	36,936,423,698.87	-	14,811,800,048.47	30,471,568,372.19	45,283,368,420.66
应付债券	11,503,964,794.51	-	11,985,701,643.83	-	11,985,701,643.83
租赁负债	112,792,035.16	-	117,886,514.79	6,269,579.33	124,156,094.12
长期应付款	1,107,308,601.68	-	276,831,389.63	965,101,094.55	1,241,932,484.18
其他非流动负债	1,025,740,303.58	-	1,124,906,970.25	-	1,124,906,970.25
预计负债	163,935,415.53	5,341,587.81	158,415,069.80	178,757.92	163,935,415.53

### 十三、金融工具及风险管理 - 续

#### 2. 公允价值

金融资产和金融负债的公允价值按照下述方法确定：

具有标准条款及条件并存在活跃市场的金融资产及金融负债的公允价值分别参照相应的活跃市场现行出价及现行要价确定。

其他金融资产及金融负债（不包括衍生工具）的公允价值按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型确定或采用可观察的现行市场交易价格确认。

衍生工具的公允价值采用活跃市场的公开报价确定。

本集团管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

### 十四、或有事项

#### 1、本集团的未决诉讼、仲裁形成情况

##### (1) 本公司之子公司京台公司诉讼事项

京台高速廊坊段 LQ8 标段工程由京台高速公路廊坊事务中心（京台公司改制前名称，以下简称“京台事务中心”）发包，2011年6月由中铁二十局集团第六工程有限公司（以下简称“承包方”或“二十局”）承包 LQ8 标段。在实际施工过程中，承包方将工程分包给了无施工资质的河北众脉路桥工程有限公司（以下简称“河北众脉”），河北众脉又将本标段工程中的路基填筑部分再次分包给了廊坊市正欣路桥工程有限公司（以下简称“廊坊正欣”），本标段的两次分包行为相关方均未签订合法有效的施工合同，该标段工程于 2014 年 12 月交工并投入使用，但因单价等问题截至报告出具日京台事务中心与二十局未完成工程决算。

#### 十四、或有事项- 续

##### 1. 本集团的未决诉讼、仲裁形成情况 - 续

###### (1) 本公司之子公司京台公司诉讼事项 - 续

2023年5月, 分包方河北众脉向廊坊市安次区法院提起诉讼, 法院最终判决二十局支付河北众脉工程款31,832,325.32元及利息。二十局在与河北众脉纠纷案件败诉后, 遂以京台事务中心作为LQ8标段发包方对其存在欠付工程款为由, 向石家庄仲裁委员会申请仲裁, 主张被申请人京台事务中心支付二十局款项: 拖欠工程款5,556.6元, 变更及调差费用暂合计约5,579.06万元、竣工文件费6万元、逾期付款利息暂计至约2,444.14万元及仲裁相关费用。由于京台事务中心出具的支付证书显示其与二十局已就全部已计量的工程完成结算, 并不存在欠付工程款, 但尚未完成工程决算, 本公司就上述事项认为可能有后续支付义务, 鉴于截止报告出具日该仲裁尚未裁决, 最终需支付的金额无法合理估计。

###### (2) 本公司之子公司鄂东大桥诉讼事项

2021年12月18日, 湖北省鄂州市境内沪渝高速公路G(50)花湖互通D匝道第5联DK0+872.270-DK0+997.270处发生一起4人死亡、8人受伤的桥面侧翻事故, 鄂东大桥作为桥梁建设单位, 亦作为本次事故的被侵权方, 已于2022年9月16日向鄂州市鄂城区人民法院提起诉讼, 诉请法院判令侵权人天津市平法大件运输有限公司、北京祥龙物流(集团)有限公司、西安虹桥货运有限责任公司、西安西电变压器有限责任公司赔偿鄂东大桥公司各项损失共计人民币74,197,926.18元, 包括鄂东大桥为清理和恢复重建工程所发生的支出44,400,856.97元及事故造成的通行费损失29,797,069.21元。

鄂城区人民法院立案后于2023年10月16日公开开庭审理了本案, 鄂东大桥于2023年11月23日收到一审法院送达的判决书, 一审法院支持本公司损失共计53,551,667.33元, 扣除钢箱梁回收款1,021,692.27元后判定四被告向公司支付52,529,975.06元, 但与鄂东大桥索赔差异20,646,258.85元, 特别是在恢复重建费用上有较大差异, 鄂东大桥决定上诉。2023年12月4日, 鄂东大桥将起诉状交至法院, 法院受理。二审于2024年3月开庭审理, 鄂州市中院经审理认为一审认定事实不清、证据不足, 裁定发回重审, 目前本案处于重审一审阶段。2025年12月31日, 鄂州市鄂城区人民法院作出(2025)鄂0704民初349号《民事判决书》, 一审重审最终认定鄂东大桥在此次事故的经济损失共计32,014,914.46元, 分别由西安西电变压器有限责任公司承担20%、北京祥龙物流(集团)有限公司承担30%、西安虹桥货运有限责任公司承担10%、天津市平法大件运输有限公司承担40%。

#### 十四、或有事项- 续

##### 1. 本集团的未决诉讼、仲裁形成情况 - 续

###### (2) 本公司之子公司鄂东大桥诉讼事项 - 续

截至本财务报告出具日，上述公司已提起上诉，故针对本案的获赔金额以及责任承担方式还存在较大的不确定性。

截至本财务报告出具日，该案件尚未裁决。

除上述仲裁、未决诉讼外，本公司无需要披露的重大或有事项。

#### 十五、资本承诺

项目	年末数	年初数
已签约但未于财务报表中确认的资本性支出	— —	— —
- 无形资产	7,968,453,817.00	8,519,766,968.60
合计	7,968,453,817.00	8,519,766,968.60

#### 十六、资产负债表日后事项中的非调整事项

##### 1、利润分配事项

本公司2026年4月1日召开第四届董事会第二次会议审议通过了本公司2025年度利润分配预案：以2026年3月31日公司总股本6,795,094,992股为基数，向全体股东每10股派发现金股利3.73元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，公司拟共分配现金股利2,534,570,432.02元。公司股本若因回购股份等原因发生变化的，将维持每10股派发现金股利3.73元的分红比例，对分红总金额进行调整，最终股本以利润分配股权登记日为准。上述股利分配方案需经本公司2025年度股东大会批准后实施。

截至本财务报告出具日，除上述事项外，本集团无需要披露的重大资产负债表日后的非调整事项。

#### 十七、债务重组

截至2025年12月31日，本集团无需要披露的重大债务重组事项。

## 十八、母公司财务报表主要项目附注

## 1. 货币资金

项目	年末数	年初数
库存现金	-	-
银行存款	4,459,339,108.34	4,109,553,464.20
其他货币资金	125,276,281.57	25,351,754.38
合计	4,584,615,389.91	4,134,905,218.58
其中：存放在境外的款项总额	-	-

## (1) 货币资金年末使用受限制情况

项目	年末数	年初数
存款利息	731,083.33	2,927,777.78
合计	731,083.33	2,927,777.78

## 2. 应收账款

## (1) 应收账款总体情况

项目	年末数	年初数
应收账款	27,949,631.98	27,469,021.16
减：信用损失准备	-	-
合计	27,949,631.98	27,469,021.16

## (2) 应收账款整体账龄

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例 (%)	信用损失准备	账面余额	比例 (%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	27,949,631.98	100.00	-	27,469,021.16	100.00	-
1至2年(含2年)	-	-	-	-	-	-
2至3年(含3年)	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
其中：3至4年	-	-	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	27,949,631.98	100.00	-	27,469,021.16	100.00	-

## 十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

## 2. 应收账款 - 续

## (3) 应收账款分类情况

种类	年末数					年初数				
	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	比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
重大减值风险项目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	27,949,631.98	100.00	-	-	27,949,631.98	27,469,021.16	100.00	-	-	27,469,021.16
其中：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
低风险组合	27,949,631.98	100.00	-	-	27,949,631.98	27,034,021.16	98.42	-	-	27,034,021.16
正常风险组合	-	-	-	-	-	435,000.00	1.58	-	-	435,000.00
合计	27,949,631.98	100.00	-	—	27,949,631.98	27,469,021.16	100.00	-	—	27,469,021.16

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

2. 应收账款 - 续

- (4) 本期无计提、收回或转回的坏账准备情况。
- (5) 本报告期内无收回或转回的重要信用损失准备情况。
- (6) 本报告期内无实际核销的应收账款情况。
- (7) 本年无持有本公司 5.00% (含 5.00%) 以上表决权股份股东单位的欠款。
- (8) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	信用损失准备	占应收账款总额的比例 (%)
天津市公路事业发展服务中心	客户	16,866,821.10	1年以内	-	60.35
北京速通科技有限公司	客户	3,068,262.48	1年以内	-	10.98
天津华正高速公路开发有限公司	关联方	3,000,000.00	1年以内	-	10.73
天津高速路网运营管理有限公司	客户	2,814,069.67	1年以内	-	10.07
安徽毫阜高速公路有限公司	关联方	1,733,378.73	1年以内	-	6.20
<b>合计</b>	—	<b>27,482,531.98</b>	—	-	<b>98.33</b>

(9) 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

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 (%)	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
天津市公路事业发展服务中心	16,866,821.10	-	16,866,821.10	60.35	-
北京速通科技有限公司	3,068,262.48	-	3,068,262.48	10.98	-
天津华正高速公路开发有限公司	3,000,000.00	-	3,000,000.00	10.73	-
天津高速路网运营管理有限公司	2,814,069.67	-	2,814,069.67	10.07	-
安徽毫阜高速公路有限公司	1,733,378.73	-	1,733,378.73	6.20	-
<b>合计</b>	<b>27,482,531.98</b>	-	<b>27,482,531.98</b>	<b>98.33</b>	-

- (10) 2025年12月31日应收账款中无由金融资产转移而终止确认的应收账款。
- (11) 2025年12月31日应收账款中无转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额。

## 十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

## 3. 其他应收款

项目	年末数	年初数
应收利息	-	-
应收股利	53,571,925.93	352,286,323.08
其他应收款项	5,584,181,972.37	4,103,379,823.07
合计	5,637,753,898.30	4,455,666,146.15

## (1) 应收股利

被投资单位	年初数	本年增加	本年减少	年末数	账龄	未收回原因	是否发生减值及其判断依据
账龄1年以内的应收股利	298,714,397.15	-	298,714,397.15	-	—	—	—
其中：招商局重庆交通科研设计院有限公司	298,641,614.29	-	298,641,614.29	-	—	—	—
账龄1年以上的应收股利	53,571,925.93	-	-	53,571,925.93	3年以上	根据总部资金需求偿还	—
其中：丰县光伏	53,571,925.93	-	-	53,571,925.93	3年以上	根据总部资金需求偿还	—
合计	352,286,323.08	-	298,714,397.15	53,571,925.93	—	—	—

## (2) 其他应收款项

## 1) 其他应收款项按款项性质分类情况

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
往来款及其他	5,647,317,024.37	4,190,325,290.07
保证金	25,500,000.00	1,689,585.00
小计	5,672,817,024.37	4,192,014,875.07
减：信用损失准备	88,635,052.00	88,635,052.00
合计	5,584,181,972.37	4,103,379,823.07

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

3. 其他应收款 - 续

(2) 其他应收款项 - 续

2) 按账龄披露

项目	年末数			年初数		
	账面余额	比例 (%)	信用损失准备	账面余额	比例 (%)	信用损失准备
1年以内(含1年)	1,575,298,008.77	27.76	-	45,640,798.20	1.09	-
1至2年(含2年)	38,658,033.85	0.68	-	484,308,912.54	11.55	-
2至3年(含3年)	458,904,926.44	8.09	-	6,219,529.16	0.15	-
3年以上	3,599,956,055.31	63.47	88,635,052.00	3,655,845,635.17	87.21	88,635,052.00
其中: 3至4年	883,411.95	0.02	-	4,992,714.05	0.12	-
4至5年	4,992,714.05	0.09	-	361,400,000.00	8.62	-
5年以上	3,594,079,929.31	63.36	88,635,052.00	3,289,452,921.12	78.47	88,635,052.00
<b>合计</b>	<b>5,672,817,024.37</b>	<b>100.00</b>	<b>88,635,052.00</b>	<b>4,192,014,875.07</b>	<b>100.00</b>	<b>88,635,052.00</b>

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

## 3. 其他应收款 - 续

## (2) 其他应收款项 - 续

## 3) 其他应收款项分类情况

项目	原值					合计
	账龄					
	180天以内	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上	
低风险组合	39,630,958.30	1,500,916,666.65	38,450,282.39	458,664,149.36	3,510,689,466.41	5,548,351,523.11
正常风险组合	34,750,383.82	-	207,751.46	240,777.08	631,536.90	35,830,449.26
单项计提信用损失准备的其他应收款项	-	-	-	-	88,635,052.00	88,635,052.00
合计	74,381,342.12	1,500,916,666.65	38,658,033.85	458,904,926.44	3,599,956,055.31	5,672,817,024.37

(续表)

项目	信用损失准备					合计	净值	原币币种	计提理由
	账龄								
	180天以内	180天至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上				
低风险组合	-	-	-	-	-	-	5,548,351,523.11	人民币	—
正常风险组合	-	-	-	-	-	-	35,830,449.26	人民币	—
单项计提信用损失准备的其他应收款项	-	-	-	-	88,635,052.00	88,635,052.00	-	人民币	预计无法收回
合计	-	-	-	-	88,635,052.00	88,635,052.00	5,584,181,972.37	—	—

## 十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

## 3. 其他应收款 - 续

## (2) 其他应收款项 - 续

## 3) 其他应收款项分类情况 - 续

其中：年末单项计提信用损失准备的其他应收款项

债务人名称	账面余额	信用损失准备	预期信用损失率 (%)	计提理由
山东省交通运输厅	88,635,052.00	88,635,052.00	100.00	预计无法收回
合计	88,635,052.00	88,635,052.00	—	—

## 4) 本年计提、收回或转回的其他应收款项信用损失准备情况

账面余额	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)	
年初余额	-	-	88,635,052.00	88,635,052.00
年初余额在本年:	—	—	—	—
—转入第二阶段	-	-	-	-
—转入第三阶段	-	-	-	-
—转回第二阶段	-	-	-	-
—转回第一阶段	-	-	-	-
本年新增	-	-	-	-
本年终止确认	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
年末余额	-	-	88,635,052.00	88,635,052.00

## 5) 本年无收回或转回的信用损失准备情况。

## 6) 本年无实际核销的其他应收款项情况。

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

3. 其他应收款 - 续

(2) 其他应收款项 - 续

7) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收项情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款项总额的比例 (%)	信用损失准备	性质或内容
Easton 公司	关联方	2,329,195,000.00	3年以上	41.06	-	往来款
桂兴高速	关联方	1,290,087,905.55	1年以内	22.74	-	往来款
沪渝高速	关联方	649,500,000.00	3年以上	11.45	-	往来款
招商华建	关联方	438,575,365.43	1至2年及2至3年	7.73	-	往来款
灵三高速	关联方	406,400,000.00	2至3年及3年以上	7.16	-	往来款
合计	—	5,113,758,270.98	—	90.14	-	—

4. 长期应收款

(1) 长期应收款情况

项目	年末数			年初数			年末折现率区间
	账面余额	信用损失准备	账面价值	账面余额	信用损失准备	账面价值	
招商中铁	-	-	-	1,713,703,574.67	-	1,713,703,574.67	
九瑞高速	995,428,199.96	-	995,428,199.96	1,093,098,066.67	-	1,093,098,066.67	
重庆交科院	680,072,300.00	-	680,072,300.00	680,072,300.00	-	680,072,300.00	
绵遂高速	-	-	-	670,972,430.50	-	670,972,430.50	
平正高速	-	-	-	217,314,951.40	-	217,314,951.40	
岑梧高速	-	-	-	45,065,312.46	-	45,065,312.46	
丰县光伏	42,500,000.00	-	42,500,000.00	42,500,000.00	-	42,500,000.00	
减: 1年内到期的长期应收款	995,428,199.96	-	995,428,199.96	-	-	-	
合计	722,572,300.00	-	722,572,300.00	4,462,726,635.70	-	4,462,726,635.70	

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

## 5. 长期股权投资

## (1) 长期股权投资分类

项目	年初数	追加投资	减少投资	其他增加(减少以“-”号填列)	年末数
对子公司投资	26,796,341,137.82	441,074,914.73	121,064,914.73	-	27,116,351,137.82
对合营企业投资	1,453,080,068.50	-	-	33,866,297.96	1,486,946,366.46
对联营企业投资	44,492,513,218.64	1,741,039,538.43	109,361,601.37	2,790,559,830.96	48,914,750,986.66
小计	72,741,934,424.96	2,182,114,453.16	230,426,516.10	2,824,426,128.92	77,518,048,490.94
减：长期股权投资减值准备	820,683,409.72	-	-	-	820,683,409.72
合计	71,921,251,015.24	2,182,114,453.16	230,426,516.10	2,824,426,128.92	76,697,365,081.22

## (2) 对联合营企业投资

被投资单位	年初数	本年增减变动									年末数	减值准备年末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利和利润	计提减值准备	外币报表折算影响	其他		
<b>合营企业</b>												
浙江之江交通控股有限公司	1,453,080,068.50	-	-	33,851,668.19	-	14,629.77	-	-	-	-	1,486,946,366.46	-
小计	1,453,080,068.50	-	-	33,851,668.19	-	14,629.77	-	-	-	-	1,486,946,366.46	-
<b>联营企业</b>												
江苏宁沪高速公路股份有限公司	5,348,228,744.10	42,508,015.01	-	528,477,305.07	84,416,604.34	3,082,156.99	-288,638,947.73	-	-	-	5,718,073,877.78	-
安徽皖通高速公路股份有限公司	3,547,156,558.41	-	109,361,601.37	366,815,851.21	-29,499,957.88	-29,806,916.75	-212,983,052.77	-	-	-	3,532,320,880.85	-
其他 27 家单位	35,320,344,506.41	1,698,531,523.42	-	2,699,066,934.62	269,975,073.67	1,141,861,498.90	-1,742,206,718.71	-	-	-	39,387,572,818.31	276,783,409.72
小计	44,215,729,808.92	1,741,039,538.43	109,361,601.37	3,594,360,090.90	324,891,720.13	1,115,136,739.14	-2,243,828,719.21	-	-	-	48,637,967,576.94	276,783,409.72
合计	45,668,809,877.42	1,741,039,538.43	109,361,601.37	3,628,211,759.09	324,891,720.13	1,115,151,368.91	-2,243,828,719.21	-	-	-	50,124,913,943.40	276,783,409.72

招商局公路网络科技控股股份有限公司

财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

5. 长期股权投资 - 续

(3) 对子公司的投资

被投资单位名称	年初数	本年增加	本年减少	其他增加(减少)	年末数	减值准备期末余额
招商设计	2,567,066,502.43	320,000,000.00	121,064,914.73	-	2,766,001,587.70	-
招商局亚太公司	4,934,470,636.30	-	-	-	4,934,470,636.30	-
公路科技深圳公司	1,194,886.26	-	-	-	1,194,886.26	-
甬台温高速	1,843,351,729.86	-	-	-	1,843,351,729.86	-
公路科技(北京)	36,503,674.96	-	-	-	36,503,674.96	-
招商华建	673,093,600.00	-	-	-	673,093,600.00	-
九瑞高速	396,632,900.00	-	-	-	396,632,900.00	-
桂兴高速	1,273,299,200.00	-	-	-	1,273,299,200.00	-
阳平高速	596,491,500.00	-	-	-	596,491,500.00	-
桂阳高速	1,092,258,000.00	-	-	-	1,092,258,000.00	-
招交信	43,175,000.00	-	-	-	43,175,000.00	-
灵三高速	543,900,000.00	-	-	-	543,900,000.00	543,900,000.00
华祺投资	300,340,268.76	-	-	-	300,340,268.76	-
华正高速	4,801,300.00	-	-	-	4,801,300.00	-
丰县光伏	-	-	-	-	-	-
招商新智	140,907,547.53	-	-	-	140,907,547.53	-
鄂东大桥	1,221,776,122.33	-	-	-	1,221,776,122.33	-
渝黔高速	1,194,984,634.02	-	-	-	1,194,984,634.02	-
沪渝高速	550,913,854.43	-	-	-	550,913,854.43	-
毫阜高速	-	-	-	-	-	-
招商华软	230,033.78	-	-	-	230,033.78	-
招商交建	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00	-
廊坊交发公司	3,560,000,000.00	-	-	-	3,560,000,000.00	-
京津塘工程公司	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00	-
招商中铁	5,765,048,979.92	-	-	-	5,765,048,979.92	-
公路基金公司	10,900,767.24	-	-	-	10,900,767.24	-
运营管理北京	5,000,000.00	-	-	-	5,000,000.00	-
路宇公司	-	10,000.00	-	-	10,000.00	-
招商交科	-	121,064,914.73	-	-	121,064,914.73	-
合计	26,796,341,137.82	441,074,914.73	121,064,914.73	-	27,116,351,137.82	543,900,000.00

## 十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

## 5. 长期股权投资 - 续

(4) 长期股权投资减值准备变动如下

项目	年初数	本年增加	本年减少		年末数
			减少数	减少原因	
联营企业投资	276,783,409.72	-	-	—	276,783,409.72
子公司投资	543,900,000.00	-	-	—	543,900,000.00
合计	820,683,409.72	-	-	—	820,683,409.72

## 6. 短期借款

(1) 短期借款分类

借款类别	年末数	年初数
信用借款	1,000,425,000.00	2,501,528,611.11
合计	1,000,425,000.00	2,501,528,611.11

(2) 年末无已到期未偿还借款。

## 7. 长期借款

借款类别	年末数	年初数	年末利率区间(%)
信用借款	213,073,656.31	1,457,666,666.65	1.80-2.90
合计	213,073,656.31	1,457,666,666.65	—
减：一年内到期的长期借款	4,426,656.31	1,257,666,666.65	—
其中：信用借款	4,426,656.31	1,257,666,666.65	1.80
一年后到期的长期借款	208,647,000.00	200,000,000.00	—

## 十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

## 8. 资本公积

2025年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
<b>一、资本（或股本）溢价</b>	35,313,155,409.07	-	284,808,071.00	35,028,347,338.07
1. 投资者投入的资本	30,142,349,953.03	-	-	30,142,349,953.03
2. 其他	5,170,805,456.04	-	284,808,071.00	4,885,997,385.04
<b>二、其他资本公积</b>	-187,313,717.60	1,115,151,368.91	-	927,837,651.31
1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的股东权益的其他变动	-418,258,556.60	1,115,151,368.91	-	696,892,812.31
2. 未行权的股份支付	32,301,442.79	-	-	32,301,442.79
3. 其他	198,643,396.21	-	-	198,643,396.21
<b>合计</b>	<b>35,125,841,691.47</b>	<b>1,115,151,368.91</b>	<b>284,808,071.00</b>	<b>35,956,184,989.38</b>

2024年

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
<b>一、资本（或股本）溢价</b>	30,750,130,202.92	4,563,025,206.15	-	35,313,155,409.07
1. 投资者投入的资本	30,142,349,953.03	-	-	30,142,349,953.03
2. 其他	607,780,249.89	4,563,025,206.15	-	5,170,805,456.04
<b>二、其他资本公积</b>	-315,689,804.46	163,991,919.03	35,615,832.17	-187,313,717.60
1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的股东权益的其他变动	-582,250,475.63	163,991,919.03	-	-418,258,556.60
2. 未行权的股份支付	67,917,274.96	-	35,615,832.17	32,301,442.79
3. 其他	198,643,396.21	-	-	198,643,396.21
<b>合计</b>	<b>30,434,440,398.46</b>	<b>4,727,017,125.18</b>	<b>35,615,832.17</b>	<b>35,125,841,691.47</b>

## 9. 未分配利润

项目	本年数	上年数
<b>上年年末数</b>	<b>10,995,373,258.82</b>	<b>9,515,661,785.73</b>
加：年初未分配利润调整数	-	-
其中：会计政策变更	-	-
本年年初数	10,995,373,258.82	9,515,661,785.73
<b>本年增加</b>	<b>4,668,720,658.96</b>	<b>5,841,289,516.52</b>
其中：本年净利润	4,668,720,658.96	5,841,289,516.52
<b>本年减少</b>	<b>3,451,297,019.77</b>	<b>4,361,578,043.43</b>
其中：本年提取法定盈余公积数	466,872,065.90	584,128,951.65
应付股利	2,836,421,770.91	3,621,599,091.78
其他（注）	148,003,182.96	155,850,000.00
<b>本年年末数</b>	<b>12,212,796,898.01</b>	<b>10,995,373,258.82</b>

注：未分配利润具体情况详见本附注九、49.未分配利润所述。

## 十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

## 10. 营业收入、成本

项目	本年累计数		上年累计数	
	收入	成本	收入	成本
投资运营	1,915,062,855.25	1,690,141,958.90	592,970,962.47	404,128,517.46
合计	1,915,062,855.25	1,690,141,958.90	592,970,962.47	404,128,517.46

## 11. 财务费用

项目	本年累计数	上年累计数
利息支出	452,176,470.47	514,534,188.08
其中：银行及其他借款	49,065,855.58	93,345,352.29
债券利息及票据贴现	394,455,415.19	410,876,107.22
租赁负债的利息费用	8,655,199.70	10,312,728.57
减：利息收入	174,653,109.27	249,095,547.68
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-	64,661,286.72
其他	8,085,495.45	4,980,987.81
合计	285,608,856.65	335,080,914.93

## 12. 投资收益

项目	本年累计数	上年累计数
长期股权投资收益	4,962,281,360.38	6,110,489,160.01
其中：成本法分红确认的投资收益	1,282,348,612.76	1,245,833,998.54
权益法核算确认的投资收益	3,628,211,759.09	3,653,392,692.40
股权处置收益	51,720,988.53	1,211,262,469.07
其他权益工具投资持有期间取得的投资收益	45,310,492.49	45,530,746.09
其中：持有期间取得的投资收益	45,310,492.49	45,530,746.09
委托贷款收益	-	5,393,081.72
合计	5,007,591,852.87	6,161,412,987.82

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司

## 财务报表附注

2025年12月31日止年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 十八、母公司财务报表主要项目附注 - 续

## 13. 母公司现金流量表补充资料

项目	本年累计数	上年累计数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	4,668,720,658.96	5,841,289,516.52
加：资产减值损失	-	-
信用减值损失	-	-
固定资产折旧、投资性房地产折旧	18,464,114.62	30,750,162.60
使用权资产折旧	41,051,639.88	41,123,644.56
无形资产摊销	130,254,089.53	136,521,199.79
长期待摊费用摊销	17,839,272.70	34,924,977.20
资产处置损失（收益以“-”号填列）	20,109.03	-
非流动资产毁损、报废损失（收益以“-”号填列）	-252.60	19,107.62
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	452,176,470.47	514,534,188.08
投资损失（收益以“-”号填列）	-5,007,591,852.87	-6,161,412,987.82
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-8,461,105.19	10,516,679.56
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	45,688,553.24	-21,122,413.83
存货的减少（增加以“-”号填列）	37,749.45	102,469.58
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,173,374,637.97	-934,920,872.24
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,237,818,991.69	516,250,157.75
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>422,643,800.94</b>	<b>8,575,829.37</b>
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	-	4,455,969,600.00
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
以前年度工资差额结余转增国家资本金	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金及现金等价物的年末余额	4,583,884,306.58	4,131,977,440.80
减：现金及现金等价物的年初余额	4,131,977,440.80	3,155,733,421.70
加：调整年初客户结算备付金的分类	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>451,906,865.78</b>	<b>976,244,019.10</b>

## 十九、补充资料

## 1. 本年非经常性损益表

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》的规定，本集团2025年度非经常性损益如下：

项目	本年累计数	上年累计数
非流动资产处置损益	53,676,209.21	9,765,689.19
计入当期损益的政府补助	26,394,002.29	9,354,840.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	311,984.51
债务重组损益	-879,010.00	-1,082,071.00
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	11,976,533.31
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	54,928,502.82	26,887,945.57
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	572,177,039.23
小计	134,119,704.32	629,391,960.81
所得税影响额	27,813,328.38	151,675,030.90
少数股东权益影响额（税后）	22,816,087.73	12,986,221.28
合计	83,490,288.21	464,730,708.63

## 2. 净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的规定，本集团2025年度加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益如下：

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（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于母公司股东的净利润	6.71	0.6557	0.6557
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6.58	0.6434	0.6434

## 二十、财务报表的批准

本集团2025年度财务报表已经本公司董事会于2026年4月1日批准报出。