

滨化集团股份有限公司

自 2025 年 1 月 1 日  
至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表



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 2603508 号

滨化集团股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了后附的滨化集团股份有限公司 (以下简称“滨化股份”) 财务报表, 包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表, 2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为, 后附的财务报表在所有重大方面按照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, 公允反映了滨化股份 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则 (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, 我们独立于滨化股份, 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。

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2603508 号

### 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。

商品销售收入确认	
请参阅财务报表附注“三、重要会计政策、会计估计”23所述的会计政策及合并报表项目附注五、41。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>滨化集团股份有限公司及其子公司(以下简称“滨化集团”)的主营业务为生产和销售烧碱、环氧丙烷、甲基叔丁基醚(MTBE)、丙烯等化工产品。滨化集团商品销售收入主要包括国内销售和出口销售。</p> <p>滨化集团销售收入于客户取得相关商品控制权时确认。滨化集团管理层综合评估销售合同条款和业务安排，对于国内商品销售，通常在产品交付客户并经客户验收时或将产品交付给客户指定承运人时，实现商品控制权转移；对于出口销售，同时参考《国际贸易术语解释通则》相关规定，通常在货物运送至装运港口并完成报关及装船时或将产品交付给客户指定的承运人时，实现商品控制权转移。</p>	<p>与评价商品销售收入确认相关的审计程序中主要包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>了解和评价与商品销售收入确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；</li> <li>选取销售合同或订单，检查与商品控制权转移相关的主要交易条款，评价滨化集团商品销售收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求；</li> <li>选取客户，通过企业信息查询工具查询公开信息，获取客户的股东、董事和监事信息，和滨化集团提供的关联方清单信息进行比对，关注是否存在未识别关联交易的迹象；</li> <li>选取收入交易，对于国内销售，将商品销售收入核对至销售合同或订单、发货单和磅单等支持性文件；对于国外销售，将商品销售收入核对至销售合同或订单、发货单、报关单和提单等支持性文件，评价相关商品销售收入是否按照滨化集团的会计政策予以确认；</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2603508 号

### 三、关键审计事项 (续)

<b>商品销售收入确认 (续)</b>	
请参阅财务报表附注“三、重要会计政策、会计估计”23所述的会计政策及合并报表项目附注五、41。	
<b>关键审计事项 (续)</b>	<b>在审计中如何应对该事项 (续)</b>
<p>由于收入是滨化集团的关键业绩指标之一，存在管理层为了达到特定目标而提前或延迟确认收入的风险，因此，我们将商品销售收入确认识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 在抽样的基础上，选取临近资产负债表日前后的销售交易，检查销售合同或订单、发货单、磅单、或者报关单和提单等支持性文件，以评价相关商品销售收入是否记录于恰当的会计期间；</li> <li>• 选取客户，就客户的销售交易金额以及于资产负债表日的应收账款余额执行函证程序；</li> <li>• 选取资产负债表日后的销售记录，检查是否存在销售退货，对于重大的销售退货(如有)，检查相关支持性文件，以评价相关商品销售收入是否记录于恰当的会计期间；</li> <li>• 选取符合特定风险标准的商品销售收入会计分录，检查相关支持性文件。</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2603508 号

### 四、其他信息

滨化股份管理层对其他信息负责。其他信息包括滨化股份 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

### 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，管理层负责评估滨化股份的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项 (如适用)，并运用持续经营假设，除非滨化股份计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督滨化股份的财务报告过程。

### 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 2603508 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，就可能对滨化股份持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致滨化股份不能持续经营。
- (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) 就滨化股份中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2603508 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年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)  
(总所盖章)



中国注册会计师

姜慧 (项目合伙人)  
(签名并盖章)

姜慧



中国 北京

刘志超  
(签名并盖章)

刘志超



日期：2026 年 4 月 21 日

滨化集团股份有限公司  
合并资产负债表  
2025年12月31日  
(金额单位：人民币元)

	附注	2025年	2024年
资产			
流动资产：			
货币资金	五、1	2,363,893,458.82	758,946,702.73
交易性金融资产	五、2	14,060,193.83	5,242,555.47
应收票据	五、3	340,289,404.67	301,937,104.32
应收账款	五、4	452,309,683.65	185,345,408.76
应收款项融资	五、5	125,198,608.37	191,235,377.59
预付款项	五、6	127,994,862.97	330,778,846.70
其他应收款	五、7	95,037,479.18	29,864,299.42
存货	五、8	1,356,852,905.80	1,071,797,963.72
其他流动资产	五、9	210,043,347.43	731,154,480.75
流动资产合计		5,085,679,944.72	3,606,302,739.46
非流动资产：			
长期股权投资	五、10	2,185,395,646.28	2,335,757,866.43
其他权益工具投资	五、11	710,775,567.33	677,368,582.50
固定资产	五、12	13,540,968,597.81	9,358,968,224.18
在建工程	五、13	472,667,739.81	4,601,508,838.79
使用权资产	五、14	339,066,011.05	345,615,305.16
无形资产	五、15	1,246,117,772.82	1,096,309,435.61
商誉	五、16	45,537,770.99	45,537,770.99
长期待摊费用	五、17	33,753,448.13	30,932,852.22
递延所得税资产	五、18	559,405,341.58	689,128,114.73
其他非流动资产	五、19	39,922,937.68	169,029,075.22
非流动资产合计		19,173,610,833.48	19,350,156,065.83
资产总计		24,259,290,778.20	22,956,458,805.29

刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
合并资产负债表(续)  
2025年12月31日  
(金额单位:人民币元)

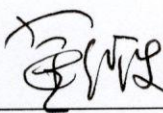

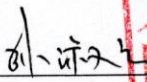

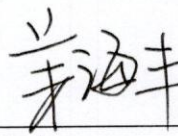

	附注	2025年	2024年
负债和股东权益			
流动负债:			
短期借款	五、21	2,465,122,989.32	2,429,344,905.54
应付票据	五、22	220,986,770.75	1,667,977.01
应付账款	五、23	1,716,802,629.54	1,127,543,681.96
合同负债	五、24	139,199,572.56	136,658,766.00
应付职工薪酬	五、25	83,194,224.38	93,342,926.67
应交税费	五、26	56,619,244.53	37,531,378.15
其他应付款	五、27	249,440,800.60	432,269,731.29
一年内到期的非流动负债	五、28	2,033,407,475.93	1,155,382,460.46
其他流动负债	五、29	338,801,486.04	250,052,032.21
流动负债合计		7,303,575,193.65	5,663,793,859.29
非流动负债:			
长期借款	五、30	4,218,354,086.85	5,427,524,086.87
租赁负债	五、31	279,136,322.25	244,901,704.84
长期应付款	五、32	219,694,954.89	-
递延收益	五、33	55,143,752.77	41,551,783.11
递延所得税负债	五、18	30,617,770.71	195,972,365.85
非流动负债合计		4,802,946,887.47	5,909,949,940.67
负债合计		12,106,522,081.12	11,573,743,799.96

刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
合并资产负债表 (续)  
2025 年 12 月 31 日  
(金额单位: 人民币元)

	附注	2025 年	2024 年
负债和股东权益 (续)			
所有者权益:			
股本	五、34	2,056,836,276.00	2,058,036,276.00
资本公积	五、35	2,881,459,131.22	2,824,560,227.91
减: 库存股	五、36	431,634,228.04	348,232,009.44
其他综合收益	五、37	237,014,602.33	215,838,095.79
专项储备	五、38	5,382,330.13	6,683,505.45
盈余公积	五、39	859,748,577.50	857,204,919.40
未分配利润	五、40	5,911,973,058.79	5,769,590,543.85
归属于母公司所有者权益合计		11,520,779,747.93	11,383,681,558.96
少数股东权益		631,988,949.15	(966,553.63)
所有者权益合计		12,152,768,697.08	11,382,715,005.33
负债及所有者权益合计		24,259,290,778.20	22,956,458,805.29

此财务报表已于 2026 年 4 月 21 日获董事会批准。

  董红波 法定代表人: (签名和盖章)	  孙淑芳 主管会计工作的公司 负责人: (签名和盖章)	  姜海丰 会计机构负责人: (签名和盖章)
--	---	---



刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
 母公司资产负债表  
 2025年12月31日  
 (金额单位：人民币元)

	附注	2025年	2024年
资产			
流动资产：			
货币资金		337,405,100.19	334,908,928.11
交易性金融资产		2,095,590.00	-
应收票据		167,701,150.56	198,184,406.15
应收账款	十七、1	73,028,051.61	35,748,758.35
应收款项融资		73,452,441.40	80,219,652.73
预付款项		36,179,368.14	47,501,859.13
其他应收款	十七、2	5,167,849,081.41	5,868,979,896.78
存货		243,724,434.92	151,872,353.32
其他流动资产		20,971,416.82	7,042,311.01
流动资产合计		6,122,406,635.05	6,724,458,165.58
非流动资产：			
长期股权投资	十七、3	9,100,264,486.33	8,671,291,525.41
其他权益工具投资		687,561,904.62	659,868,582.50
固定资产		1,763,875,558.62	1,929,245,124.34
在建工程		75,062,800.03	77,911,177.28
使用权资产		12,941,610.73	17,554,765.58
无形资产		450,803,491.88	429,238,231.08
递延所得税资产		169,075,711.86	249,383,065.26
其他非流动资产		4,657,418.74	37,132,121.33
非流动资产合计		12,264,242,982.81	12,071,624,592.78
资产总计		18,386,649,617.86	18,796,082,758.36

刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
 母公司资产负债表 (续)  
 2025 年 12 月 31 日  
 (金额单位: 人民币元)

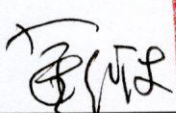

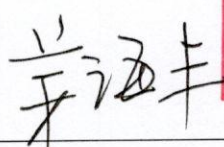


	附注	2025 年	2024 年
负债和股东权益			
流动负债:			
短期借款		1,603,409,864.32	1,422,201,155.54
应付票据		635,000,000.00	607,000,000.00
应付账款		231,188,898.81	264,096,508.06
合同负债		68,353,057.52	62,104,327.49
应付职工薪酬		68,131,142.83	75,763,396.63
应交税费		6,524,977.32	6,407,049.64
其他应付款		2,012,865,592.19	2,394,881,393.48
一年内到期的非流动负债		1,122,016,587.60	681,034,688.56
其他流动负债		167,646,916.85	178,836,248.60
流动负债合计		5,915,137,037.44	5,692,324,768.00
非流动负债:			
长期借款		1,719,679,799.97	2,220,309,799.99
租赁负债		9,965,388.00	13,448,104.69
递延收益		18,003,184.86	9,112,323.60
递延所得税负债		-	60,285,283.21
非流动负债合计		1,747,648,372.83	2,303,155,511.49
负债合计		7,662,785,410.27	7,995,480,279.49

刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
 母公司资产负债表(续)  
 2025年12月31日  
 (金额单位:人民币元)

	附注	2025年	2024年
负债和股东权益(续)			
所有者权益:			
股本		2,056,836,276.00	2,058,036,276.00
资本公积		2,841,403,291.32	2,799,391,091.63
减:库存股		431,634,228.04	348,232,009.44
其他综合收益		234,464,167.99	213,694,176.40
盈余公积		856,528,522.83	853,984,864.73
未分配利润		5,166,266,177.49	5,223,728,079.55
所有者权益合计		10,723,864,207.59	10,800,602,478.87
负债及所有者权益合计		18,386,649,617.86	18,796,082,758.36

此财务报表已于2026年4月21日获董事会批准。

 董红波 法定代表人: (签名和盖章)	 董红波印 孙淑芳 主管会计工作的公司 负责人: (签名和盖章)	 姜海丰 会计机构负责人: (签名和盖章)	 姜海丰印  (公司盖章)
---	--	--	--

刊载于第20页至第126页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
合并利润表  
2025 年度  
(金额单位：人民币元)

	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	五、41	14,836,441,799.96	10,228,061,967.97
减：营业成本	五、41	13,305,438,284.08	9,477,622,876.89
税金及附加	五、42	108,295,303.24	98,476,160.54
销售费用	五、43	25,593,953.25	24,266,548.72
管理费用	五、44	449,913,502.65	393,360,842.23
研发费用	六	173,192,652.76	120,315,728.54
财务费用	五、45	357,206,539.38	286,858,604.20
其中：利息费用		310,534,340.79	258,543,070.34
利息收入		13,332,046.84	26,714,422.70
加：其他收益	五、46	12,434,411.86	7,656,237.25
投资(损失)/收益	五、47	(72,397,893.28)	489,539,278.44
其中：对联营企业的投资 (损失)/收益		(183,240,626.38)	440,748,689.28
公允价值变动收益	五、48	3,739,535.91	5,241,899.09
信用减值损失	五、49	(5,889,011.11)	(4,540,655.08)
资产减值损失	五、50	(45,366,931.28)	(158,052,510.18)
资产处置收益/(损失)	五、51	26,365,807.54	(11,382,442.83)

刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
合并利润表 (续)  
2025 年度  
(金额单位: 人民币元)

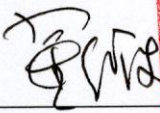

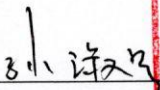

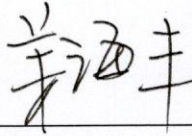

	附注	2025 年	2024 年
二、营业利润		335,687,484.24	155,623,013.54
加: 营业外收入	五、52	30,207,186.11	3,189,137.27
减: 营业外支出	五、53	23,127,559.19	35,525,960.48
三、利润总额		342,767,111.16	123,286,190.33
减: 所得税费用	五、54	120,170,396.45	(95,827,678.27)
四、净利润		222,596,714.71	219,113,868.60
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润		222,596,714.71	219,113,868.60
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润		225,280,998.04	219,249,262.42
2. 少数股东损益		(2,684,283.33)	(135,393.82)
五、其他综合收益的税后净额			
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	五、37	21,176,506.54	471,075.10
1. 不能重分类进损益的其他综合收益			
- 其他权益工具投资公允价值变动		23,757,654.16	-
2. 将重分类进损益的其他综合收益			
- 外币财务报表折算差额		(2,581,147.62)	471,075.10
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		76,606.73	-


刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
合并利润表 (续)  
2025 年度  
(金额单位: 人民币元)

	附注	2025 年	2024 年
六、综合收益总额		243,849,827.98	219,584,943.70
归属于母公司所有者的综合收益总额		246,457,504.58	219,720,337.52
归属于少数股东的综合收益总额		(2,607,676.60)	(135,393.82)
七、每股收益			
(一) 基本每股收益 (元 / 股)	五、55	0.11	0.11
(二) 稀释每股收益 (元 / 股)	五、55	0.11	0.11

此财务报表已于 2026 年 4 月 21 日获董事会批准。

  董红波 法定代表人: (签名和盖章)	  孙淑芳 主管会计工作的公司 负责人: (签名和盖章)	  姜海丰 会计机构负责人: (签名和盖章)
--	---	--



刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
 母公司利润表  
 2025 年度  
 (金额单位：人民币元)

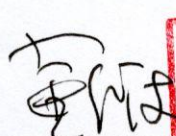

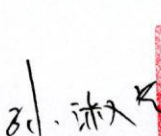

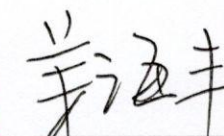
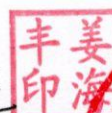
	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入	十七、4	4,130,493,671.03	3,955,722,996.53
减：营业成本	十七、4	3,504,107,589.73	3,516,170,713.48
税金及附加		41,663,158.97	36,627,980.81
销售费用		15,373,691.18	14,635,585.14
管理费用		305,162,474.47	262,579,927.59
研发费用		70,516,611.88	60,611,283.88
财务费用		145,279,767.60	127,096,588.64
其中：利息费用		149,293,437.74	143,446,872.81
利息收入		7,346,874.84	20,225,207.03
加：其他收益		4,043,675.31	3,586,648.83
投资收益	十七、5	36,716,711.55	230,656,729.95
其中：对联营企业的 投资收益		6,351,131.54	9,363,020.42
公允价值变动收益		2,095,590.00	-
信用减值 (损失) / 转回		(1,008,562.36)	1,172,839.82
资产减值损失		(13,100,687.25)	(98,182,921.36)
资产处置收益 / (损失)		471,887.71	(610,836.55)


刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
 母公司利润表 (续)  
 2025 年度  
 (金额单位: 人民币元)

	附注	2025 年	2024 年
二、营业利润		77,608,992.16	74,623,377.68
加: 营业外收入		4,178,362.26	419,939.45
减: 营业外支出		18,769,244.62	32,130,376.22
三、利润总额		63,018,109.80	42,912,940.91
减: 所得税费用		37,581,528.76	(65,397,643.66)
四、净利润		25,436,581.04	108,310,584.57
(一) 持续经营净利润		25,436,581.04	108,310,584.57
五、其他综合收益的税后净额		20,769,991.59	-
(一) 不能重分类进损益的 其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动		20,769,991.59	-
六、综合收益总额		46,206,572.63	108,310,584.57

此财务报表已于 2026 年 4 月 21 日获董事会批准。

  董红波 法定代表人: (签名和盖章)	  孙淑芳 主管会计工作的公司 负责人: (签名和盖章)	  姜海丰 会计机构负责人: (签名和盖章)
--	---	---



(公司盖章)

刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
合并现金流量表  
2025 年度  
(金额单位：人民币元)

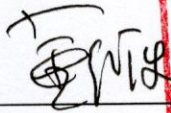

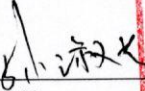

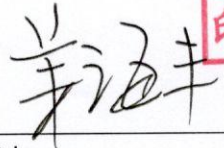

	附注	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		14,597,605,996.45	11,887,195,472.52
收到的税费返还		474,918,328.78	1,890,800.05
收到其他与经营活动有关的现金	五、56(1)	4,966,382,302.06	6,004,882,301.63
经营活动现金流入小计		20,038,906,627.29	17,893,968,574.20
购买商品、接受劳务支付的现金		10,697,688,237.54	10,425,155,234.90
支付给职工以及为职工支付的现金		804,590,279.48	647,858,182.90
支付的各项税费		639,481,146.40	435,828,797.26
支付其他与经营活动有关的现金	五、56(1)	5,031,738,485.98	5,899,062,928.12
经营活动现金流出小计		17,173,498,149.40	17,407,905,143.18
经营活动产生的现金流量净额	五、57(1)	2,865,408,477.89	486,063,431.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		93,391,225.97	51,963,400.00
取得投资收益收到的现金		120,123,298.27	50,277,322.01
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收回的现金净额		17,940,130.03	10,387,971.19
收到其他与投资活动有关的现金		-	200,000,000.00
投资活动现金流入小计		231,454,654.27	312,628,693.20
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金		828,963,945.61	2,019,371,002.91
投资支付的现金		129,626,394.16	35,486,800.00
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额		-	20,000,000.00
投资活动现金流出小计		958,590,339.77	2,074,857,802.91
投资活动使用的现金流量净额		(727,135,685.50)	(1,762,229,109.71)


刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
合并现金流量表(续)  
2025年度  
(金额单位:人民币元)

	附注	2025年	2024年
三、筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金		2,318,570,000.00	3,400,100,000.00
吸收少数股东投资所收到的现金		636,220,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	六、56(2)	2,208,100,000.00	3,348,083,000.00
筹资活动现金流入小计		5,162,890,000.00	6,748,183,000.00
偿还债务支付的现金		3,540,615,713.14	1,490,270,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		395,426,979.69	351,222,471.01
支付其他与筹资活动有关的现金	六、56(2)	2,117,839,747.92	4,002,839,033.07
筹资活动现金流出小计		6,053,882,440.75	5,844,331,504.08
筹资活动(使用)/产生的现金流量净额		(890,992,440.75)	903,851,495.92
四、汇率变动对现金的影响		(21,407,506.52)	1,517,157.77
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	六、57(1)	1,225,872,845.12	(370,797,025.00)
加:年初现金及现金等价物的余额		475,715,256.54	846,512,281.54
六、年年末现金及现金等价物余额	六、57(2)	1,701,588,101.66	475,715,256.54

此财务报表已于2026年4月21日获董事会批准。

  董红波 法定代表人: (签名和盖章)	  孙淑芳 主管会计工作的公司 负责人: (签名和盖章)	  姜海丰 会计机构负责人: (签名和盖章)
--	---	---



(公司盖章)

刊载于第20页至第126页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
 母公司现金流量表  
 2025 年度  
 (金额单位：人民币元)

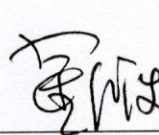



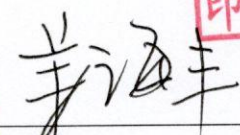


	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,761,268,662.79	4,582,630,774.12
收到其他与经营活动有关的现金	3,805,496,245.58	2,451,019,695.21
经营活动现金流入小计	8,566,764,908.37	7,033,650,469.33
购买商品、接受劳务支付的现金	2,991,368,272.72	4,300,331,052.19
支付给职工以及为职工支付的现金	320,401,963.06	287,236,349.40
支付的各项税费	192,326,563.61	116,536,773.50
支付其他与经营活动有关的现金	3,567,510,771.93	2,112,667,388.09
经营活动现金流出小计	7,071,607,571.32	6,816,771,563.18
经营活动产生的现金流量净额	1,495,157,337.05	216,878,906.15
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	951,574.26	30,720,000.00
取得投资收益收到的现金	31,178,456.09	271,780,442.38
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收回的现金净额	7,562,261.97	1,286,938.00
收到其他与投资活动有关的现金	215,000,000.00	200,000,000.00
投资活动现金流入小计	254,692,292.32	503,787,380.38
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金	57,096,031.38	86,165,879.91
投资支付的现金	424,420,000.00	308,709,530.12
支付其他与投资活动有关的现金	100,000,000.00	1,765,003,594.60
投资活动现金流出小计	581,516,031.38	2,159,879,004.63
投资活动使用的现金流量净额	(326,823,739.06)	(1,656,091,624.25)

刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
 母公司现金流量表(续)  
 2025年度  
 (金额单位:人民币元)

	2025年	2024年
三、筹资活动产生的现金流量:		
取得借款收到的现金	1,673,480,000.00	1,950,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	728,100,000.00	1,989,982,712.62
筹资活动现金流入小计	2,401,580,000.00	3,940,082,712.62
偿还债务支付的现金	2,363,230,000.02	1,230,470,000.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	239,002,029.58	203,211,686.60
支付其他与筹资活动有关的现金	897,112,469.97	1,291,233,792.80
筹资活动现金流出小计	3,499,344,499.57	2,724,915,479.41
筹资活动(使用)/产生的现金流量净额	(1,097,764,499.57)	1,215,167,233.21
四、汇率变动对现金的影响	(39,926.34)	(2,289,319.35)
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	70,529,172.08	(226,334,804.24)
加:期初现金及现金等价物的余额	76,788,640.73	303,123,444.97
六、年末现金及现金等价物余额	147,317,812.81	76,788,640.73

此财务报表已于2026年4月21日获董事会批准。


  董红波 法定代表人: (签名和盖章)	  孙淑芳 主管会计工作的公司 负责人: (签名和盖章)	  姜海丰 会计机构负责人: (签名和盖章)
		


刊载于第20页至第126页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。


滨化集团股份有限公司  
合并股东权益变动表  
2025 年度  
(金额单位: 人民币元)

	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、本年初余额	2,058,036,276.00	2,824,560,227.91	348,232,009.44	215,838,095.79	6,683,505.45	857,204,919.40	5,769,590,543.85	11,383,681,558.96	(966,553.63)	11,382,715,005.33
二、本年增减变动金额										
(一) 综合收益总额	-	-	-	21,176,506.54	-	-	225,280,998.04	246,457,504.58	(2,607,676.60)	243,849,827.98
(二) 股东投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股	-	662,323.65	-	-	-	-	-	662,323.65	635,557,676.35	636,220,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	44,937,919.97	(52,524,160.94)	-	-	-	-	97,462,080.91	-	97,462,080.91
3. 库存股回购及注销	(1,200,000.00)	(2,892,000.00)	135,926,379.54	-	-	-	-	(140,018,379.54)	-	(140,018,379.54)
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	2,543,658.10	(2,543,658.10)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(80,354,825.00)	(80,354,825.00)	-	(80,354,825.00)
(四) 专项储备										
1. 本年提取	-	-	-	-	66,200,331.28	-	-	66,200,331.28	47,207.30	66,247,538.58
2. 本年使用	-	-	-	-	(67,501,506.60)	-	-	(67,501,506.60)	(41,704.27)	(67,543,210.87)
(五) 其他	-	14,190,659.69	-	-	-	-	-	14,190,659.69	-	14,190,659.69
三、本年年末余额	2,056,836,276.00	2,881,459,131.22	431,634,228.04	237,014,602.33	5,382,330.13	859,748,577.50	5,911,973,058.79	11,520,779,747.93	631,988,949.15	12,152,768,697.08

此财务报表已于 2026 年 4 月 21 日获董事会批准。

董红波   
董红波  
法定代表人:  
(签名和盖章)

孙淑芳   
孙淑芳  
主管会计工作的公司负责人:  
(签名和盖章)

姜海丰   
姜海丰  
会计机构负责人:  
(签名和盖章)



刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
合并股东权益变动表(续)  
2024 年度  
(金额单位: 人民币元)

	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、本年年初余额	2,058,036,276.00	2,918,635,658.90	319,842,838.39	215,367,020.69	8,549,803.86	846,373,860.94	5,682,699,410.89	11,409,819,192.89	114,201,185.14	11,524,020,378.03
二、本年增减变动金额	-	(94,075,430.99)	28,389,171.05	471,075.10	(1,866,298.41)	10,831,058.46	86,891,132.96	(26,137,633.93)	(115,167,738.77)	(141,305,372.70)
(一) 综合收益总额	-	-	-	471,075.10	-	-	219,249,262.42	219,720,337.52	(135,393.82)	219,584,943.70
(二) 股东投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股	-	(104,265.55)	(52,827,453.24)	-	-	-	-	52,723,187.69	(25,954,066.83)	26,769,120.86
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	(105,334,025.66)	81,216,624.29	-	-	-	-	(186,550,649.95)	-	(186,550,649.95)
3. 其他	-	510,912.34	-	-	-	-	-	510,912.34	-	510,912.34
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	10,831,058.46	(10,831,058.46)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(121,527,071.00)	(121,527,071.00)	-	(121,527,071.00)
(四) 专项储备										
1. 本年提取	-	-	-	-	50,327,280.55	-	-	50,327,280.55	46,335.59	50,373,616.14
2. 本年使用	-	-	-	-	(52,193,578.96)	-	-	(52,193,578.96)	(39,173.11)	(52,232,752.07)
(五) 其他	-	10,851,947.88	-	-	-	-	-	10,851,947.88	(89,085,440.60)	(78,233,492.72)
三、本年年末余额	2,058,036,276.00	2,824,560,227.91	348,232,009.44	215,838,095.79	6,683,505.45	857,204,919.40	5,769,590,543.85	11,383,681,558.96	(966,553.63)	11,382,715,005.33

此财务报表已于 2026 年 4 月 21 日获董事会批准。

董红波  
法定代表人:  
(签名和盖章)



孙淑芳  
主管会计工作的公司负责人:  
(签名和盖章)



姜海丰  
会计机构负责人:  
(签名和盖章)



刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
母公司股东权益变动表  
2025 年度  
(金额单位: 人民币元)

	股本	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年初余额	2,058,036,276.00	2,799,391,091.63	348,232,009.44	213,694,176.40	-	853,984,864.73	5,223,728,079.55	10,800,602,478.87
二、本年增减变动金额								
(一) 综合收益总额	-	-	-	20,769,991.59	-	-	25,436,581.04	46,206,572.63
(二) 股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	44,937,919.97	(52,524,160.94)	-	-	-	-	97,462,080.91
3. 库存股回购及注销	(1,200,000.00)	(2,892,000.00)	135,926,379.54	-	-	-	-	(140,018,379.54)
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	2,543,658.10	(2,543,658.10)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(80,354,825.00)	(80,354,825.00)
(四) 专项储备提取和使用								
1. 本年提取	-	-	-	-	19,377,135.84	-	-	19,377,135.84
2. 本年使用	-	-	-	-	(19,377,135.84)	-	-	(19,377,135.84)
(五) 其他		(33,720.28)	-	-	-	-	-	(33,720.28)
三、本年年末余额	2,056,836,276.00	2,841,403,291.32	431,634,228.04	234,464,167.99	-	856,528,522.83	5,166,266,177.49	10,723,864,207.59

此财务报表已于 2026 年 4 月 21 日获董事会批准。

董红波  
法定代表人:  
(签名和盖章)



孙淑芳  
主管会计工作的公司负责人:  
(签名和盖章)



姜海丰  
会计机构负责人:  
(签名和盖章)

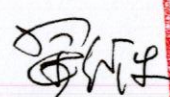


刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
母公司股东权益变动表(续)  
2024 年度  
(金额单位: 人民币元)

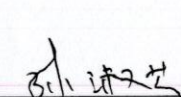
	股本	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年初余额	2,058,036,276.00	2,904,928,762.38	319,842,838.39	213,694,176.40	-	843,153,806.27	5,247,775,624.44	10,947,745,807.10
二、本年增减变动金额								
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	108,310,584.57	108,310,584.57
(二) 股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股	-	(104,265.55)	(52,827,453.24)	-	-	-	-	52,723,187.69
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	(105,334,025.66)	81,216,624.29	-	-	-	-	(186,550,649.95)
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	10,831,058.46	(10,831,058.46)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(121,527,071.00)	(121,527,071.00)
(四) 专项储备提取和使用								
1. 本年提取	-	-	-	-	17,849,002.16	-	-	17,849,002.16
2. 本年使用	-	-	-	-	(17,849,002.16)	-	-	(17,849,002.16)
(五) 其他	-	(99,379.54)	-	-	-	-	-	(99,379.54)
三、本年年末余额	2,058,036,276.00	2,799,391,091.63	348,232,009.44	213,694,176.40	-	853,984,864.73	5,223,728,079.55	10,800,602,478.87

此财务报表已于 2026 年 4 月 21 日获董事会批准。

  
董红波

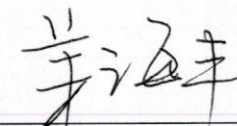
法定代表人:  
(签名和盖章)



  
孙淑芳

主管会计工作的公司负责人:  
(签名和盖章)



  
姜海丰

会计机构负责人:  
(签名和盖章)



刊载于第 20 页至第 126 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

滨化集团股份有限公司  
财务报表附注  
(除另有注明外, 所有金额均以人民币元为货币单位)

一、 公司基本情况

滨化集团股份有限公司(以下简称“本公司”)是由张忠正先生等 173 名股东共同作为发起人, 于 2007 年 9 月 28 日以山东滨化集团有限责任公司整体变更的方式设立的股份有限公司。本公司注册地址位于滨州市黄河五路 888 号。

2020 年 6 月 30 日, 本公司原实际控制人张忠正等 10 名一致行动人签署解除协议终止一致行动关系后, 本公司不存在控股股东及实际控制人。

本公司及子公司(以下简称“本集团”)的主营业务为生产和销售烧碱、环氧丙烷、甲基叔丁基醚(MTBE)、丙烯等化工产品。本集团商品销售收入主要包括国内销售和出口销售。

本集团子公司的相关信息详见附注八“在其他主体中的权益”。

本公司的公司及合并财务报表于 2026 年 4 月 21 日已经本公司董事会批准。根据本公司章程, 本公司的公司及合并财务报表将提交股东大会审议。

二、 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

于 2025 年 12 月 31 日, 本集团的流动负债已超过流动资产人民币 2,217,895,248.93 元。鉴于本集团对现金流量的预测以及已经获取的银行授信额度, 本集团及本公司确认自 2025 年 12 月 31 日起至少 12 个月本集团能够持续经营, 因此本财务报表以持续经营为基础编制。

### 三、重要会计政策及会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的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 日的合并财务状况和财务状况、2025 年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）2023 年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

#### 2、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3、营业周期

本公司将从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间作为正常营业周期。本公司主要业务的营业周期通常小于 12 个月。

#### 4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、9 进行了折算。

#### 5、重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
年末账龄超过 1 年的重要应付账款	应付账款余额占集团总负债 $\geq$ 1%
重要的在建工程项目	大于人民币 2,000.00 万元
重要的子公司	子公司的净资产的账面价值超过集团净资产 1%
重要的非全资子公司	非全资子公司的归属于少数股东净资产的账面价值超过集团净资产 0.5%
重要合营企业或联营企业	公司享有联营企业的总资产份额超过合并总资产金额的 5%或营业收入占合并金额的比重超过 5%

## 6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团取得对另一个或多个企业 (或一组资产或净资产) 的控制权且其构成业务的, 该交易或事项构成企业合并。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。

对于非同一控制下的交易, 购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时, 将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试, 则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试, 仍应按照业务条件进行判断。

当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时, 应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配, 不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

### (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。合并方在企业合并中取得的资产和负债, 按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价账面价值 (或发行股份面值总额) 的差额, 调整资本公积中的股本溢价; 资本公积中的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直接相关费用, 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。

### (2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的, 为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方, 为取得被购买方控制权而付出的资产 (包括购买日之前所持有的被购买方的股权)、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和, 减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额, 在考虑相关递延所得税影响之后, 如为正数则确认为商誉 (参见附注三、17); 如为负数则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

## 7、 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

### (1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

### (2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下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，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下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。

### (3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资，本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，也计入丧失控制权当期的投资收益。

### (4) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积(股本溢价)，资本公积(股本溢价)不足冲减的，依次冲减盈余公积、未分配利润。

## 8、 现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、 外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建或者生产符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额（参见附注三、15）外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中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，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

## 10、 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资（参见附注三、12）以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

### (1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于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应收账款，本集团按照根据附注三、23 的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

## (2) 金融资产的分类和后续计量

### (a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：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及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 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；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被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，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；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产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。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关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。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债 (含属于金融负债的衍生工具) 和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后, 对于该类金融负债以公允价值进行后续计量, 除与套期会计有关外, 产生的利得或损失计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后, 对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示, 没有相互抵销。但是, 同时满足下列条件的, 以相互抵销后的净额在资产负债表内列示:

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利, 且该种法定权利是当前可执行的;
- 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。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时, 本集团终止确认该金融资产:

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止;
- 该金融资产已转移, 且本集团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;
- 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。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

## (6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资。

### *预期信用损失的计量*

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

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款和应收款项融资。本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日债务人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收票据、应收账款、应收款项融资和其他应收款外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

#### 应收款项的坏账准备

(a) 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

应收票据	根据承兑人信用风险特征的不同，本集团将应收票据划分银行承兑汇票和商业承兑汇票两个组合。
应收账款	根据本集团的历史经验及不同客户的信用风险等级，将应收账款划分为 3 个组合，分别是：合并范围内关联方组合、应收信用证组合和账龄组合。具体为在计算应收账款的坏账准备时区分不同的客户群体。
应收款项融资	本集团应收款项融资为有双重持有目的的应收银行承兑汇票。由于承兑银行均为信用等级较高的银行，本集团将全部应收款项融资作为一个组合。
其他应收款	本集团其他应收款主要包括应收押金和保证金、应收员工备用金、应收关联方往来款、应收股利等。根据应收款的性质和不同对手方的信用风险特征，本集团将其他应收款划分为 3 个组合，具体为：合并范围内关联方组合，应收押金、保证金组合和账龄组合。

(b) 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对于应收票据、应收账款、应收款项融资和其他应收款，通常按照信用风险特征组合计量其损失准备。若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，或该对手方信用风险特征发生显著变化，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。例如，当某对手方发生严重财务困难，应收该对手方款项的预期信用损失率已显著高于其所处于账龄区间的预期信用损失率时，对其单项计提损失准备。

### *具有较低的信用风险*

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，并且即便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流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

### *信用风险显著增加*

本集团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，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级 (如有) 的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

### *已发生信用减值的金融资产*

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期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：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本集团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；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 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。

### 预期信用损失准备的列报

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

### 核销

如果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，则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。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

## (7) 权益工具

本公司发行权益工具，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。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

## 11、 存货

### (1) 存货类别

存货包括原材料、产成品以及合同履约成本。

除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和基于正常产量并按照适当比例分配的生产制造费用。

### (2) 发出计价方法

发出存货的实际成本采用加权平均法计量。

### (3) 盘存制度

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

### (4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品及包装物等周转材料采用一次转销法进行摊销，计入相关资产的成本或者当期损益。

### (5) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

## 12、 长期股权投资

### (1) 长期股权投资投资成本确定

#### (a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的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对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，依次冲减盈余公积和未分配利润；
- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

#### (b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

### (2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

#### (a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益。

#### (b) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制 (参见附注三、12(3)) 且仅对其净资产享有权利的一项安排。联营企业指本集团能够对其施加重大影响 (参见附注三、12(3)) 的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件 (参见附注三、30)。

取得对合营企业和联营企业投资后，本集团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，分别确认投资损益和其他综合收益并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分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，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。

### (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制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（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

### 13、 固定资产

#### (1) 固定资产确认条件

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、14 确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

#### (2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件（参见附注三、30）。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	15 - 30 年	5%	3.17% - 6.33%
机器设备	5 - 25 年	5%	3.80% - 19.00%
运输工具	5 - 10 年	5%	9.50% - 19.00%
办公及其他设备	5 - 10 年	5%	9.50% - 19.00%

本集团至少在每年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。

#### 14、 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用 (参见附注三、15) 和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产, 此前列于在建工程, 且不计提折旧。

类别	转固标准和时点
房屋及建筑物	(1) 主体建设工程及配套工程已实质上完工; (2) 建设工程在达到预定设计要求, 经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收; (3) 经消防、国土、规划等外部部门验收; (4) 建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的, 自达到预定可使用状态之日起, 根据工程建造的预估价值转入固定资产。
机器设备	(1) 相关设备及其他配套设施已安装完毕; (2) 设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行; (3) 生产设备能够在一段时间内稳定的产出合格产品; (4) 设备经过资产管理人员和使用人员验收。

企业将固定资产达到预定可使用状态前产出的产品或副产品对外销售, 按照《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 1 号——存货》等规定, 对相关的收入和成本分别进行会计处理, 计入当期损益。

#### 15、 借款费用

本集团发生的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, 予以资本化并计入相关资产的成本, 其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内, 本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额 (包括折价或溢价的摊销):

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款, 本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用, 减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额;
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款, 本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率, 计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

## 16、 无形资产

### (1) 使用寿命及摊销方法

对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件（参见附注三、30）。

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

项目	使用寿命 (年)	确定依据	摊销方法
土地使用权	10 - 50 年	土地使用权产权登记期限	直线法
软件使用权	2 - 10 年	预计经济利益年限	直线法
非专利技术	2 - 6 年	预计经济利益年限	直线法
产能指标	10 - 30 年	预计经济利益年限	直线法

本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，本集团没有使用寿命不确定的无形资产。

### (2) 研发支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

企业对于研发过程中产出的产品或副产品对外销售，按照《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 1 号——存货》等规定，对相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益。

17、 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是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。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备 (参见附注三、19) 在资产负债表内列示。

18、 长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。各项费用的摊销期限分别为：

项目	摊销期限
盐场改造费	5 年
催化材料费	5 年
其他	5 - 10 年

19、 除存货及金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 长期股权投资
- 商誉
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合, 下同) 的公允价值 (参见附注三、20) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成, 是可以认定的最小资产组合, 其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

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。

可收回金额的估计结果表明, 资产的可收回金额低于其账面价值的, 资产的账面价值会减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失, 先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值, 再根据资产组或者资产组组合中除商誉之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, 但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额 (如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值 (如可确定的) 和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不会转回。

## 20、公允价值的计量

除特别声明外, 本集团按下述原则计量公允价值:

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中, 出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时, 考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征 (包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等), 并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

## 21、预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务, 且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团, 以及有关金额能够可靠地计量, 则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 22、 股份支付

### (1) 股份支付的种类

本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

### (2) 实施股份支付计划的相关会计处理

#### - 以权益结算的股份支付

本集团以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，本集团在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本集团在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

## 23、 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

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，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 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；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，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。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本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，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。本集团考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。其中，产出法是根据已转移给客户的商品对于客户的价值确定履约进度；投入法是根据本集团为履行履约义务的投入确定履约进度。对于类似情况下的类似履约义务，本集团采用相同的方法确定履约进度。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本集团会考虑下列迹象：

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利；
- 本集团已将该商品的实物转移给客户；
- 本集团已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
- 客户已接受该商品或服务。

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) 作为合同资产列示, 合同资产以预期信用损失为基础计提减值 (参见附注三、10(6))。本集团拥有的、无条件 (仅取决于时间流逝) 向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下:

本集团的主营业务为生产和销售烧碱、环氧丙烷、甲基叔丁基醚 (MTBE)、丙烯等化工产品。本集团商品销售收入主要包括国内销售和出口销售。

本集团销售收入于客户取得相关商品控制权时确认。本集团管理层综合评估销售合同条款和业务安排, 对于国内商品销售, 通常在产品交付客户并经客户验收时或将产品交付给客户指定承运人时, 实现商品控制权转移; 对于出口销售, 同时参考《国际贸易术语解释通则》相关规定, 通常在货物运送至装运港口并完成报关及装船时或将产品交付给客户指定的承运人时, 实现商品控制权转移。

#### 24、 合同成本

为取得合同发生的增量成本是指本集团不取得合同就不会发生的成本 (如销售佣金等)。该成本预期能够收回的, 本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本, 不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的, 本集团将其作为合同履约成本确认为一项资产:

- 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关, 包括直接人工、直接材料、制造费用 (或类似费用)、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本;
- 该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源;
- 该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产 (以下简称“与合同成本有关的资产”) 采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销, 计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时, 本集团对超出部分计提减值准备, 并确认为资产减值损失:

- 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;
- 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

## 25、 职工薪酬

### (1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费和工伤保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (2) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (3) 辞退福利

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提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、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。

## 26、 政府补助

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

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。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

## 27、 专项储备

本集团按照国家规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备。

本集团使用专项储备时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，待相关资产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。

## 28、 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益 (包括其他综合收益) 的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应纳税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果单项交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损)，且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 递延所得税资产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。

## 29、 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

### (1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产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。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。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，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。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，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁（单项租赁资产为全新资产时价值较低）不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

## (2) 本集团作为出租人

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但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。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

本集团作为转租出租人时，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。如果原租赁为短期租赁且本集团选择对原租赁应用上述短期租赁的简化处理，本集团将该转租赁分类为经营租赁。

融资租赁下，在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按附注三、10所述的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

### 30、 持有待售和终止经营

#### (1) 持有待售的非流动资产或处置组

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售；
- 出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议，预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值（参见附注三、20）减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产（不包括金融资产（参见附注三、10）及递延所得税资产（参见附注三、28）或处置组进行初始计量和后续计量，账面价值高于公允价值（参见附注三、20）减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。

#### (2) 终止经营

本集团将满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本集团处置或划分为持有待售类别的界定为终止经营：

- 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；
- 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；
- 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

本集团对于当期列报的终止经营，在当期利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益，并在比较期间的利润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损益列报。

### 31、 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

### 32、 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

### 33、 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

### 34、 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

本集团除固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销(参见附注三、13和16)和各类资产减值(参见附注五、4、8、12、13、14、15和16)涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

(a) 附注五、18 – 递延所得税资产的确认。

### 35、 主要会计政策及会计估计的变更

本集团于 2025 年度无会计政策变更及会计估计变更。

#### 四、 税项

##### 1、 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	9%、13%
企业所得税	按应纳税所得额计征	9%、15%、17%、 20%、22%、25%
房产税	按房产原值一次减除 30%后的余值的 1.2%计缴 / 按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计征	7%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计征	2%
资源税	按应税产品原盐销售额计征	5%

本公司本年度使用的所得税税率为 25% (2024 年: 25%)，本集团之海外子公司适用当地税法规定的所得税税率。除附注四、2 中享受税收优惠的子公司外，本集团其余各子公司本年度的所得税税率为 25%。(2024 年: 25%)

##### 2、 重要税收优惠政策及其依据

###### (1) 高新技术企业税收优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条之规定“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”。

本公司子公司山东滨华氢能源有限公司于 2024 年 12 月 7 日通过高新技术企业认定，并于 2024 年获得认定机构颁发的高新技术企业证书，证书编号 GR202437000989，资格有效期 3 年，自 2024 年度起按照 15%的税率缴纳企业所得税。

本公司子公司大晟芯材料科技(山东)有限公司于 2025 年 12 月 8 日通过高新技术企业认定，并于 2025 年获得认定机构颁发的高新技术企业证书，证书编号 GR202537004584，资格有效期 3 年，自 2025 年度起按照 15%税率缴纳企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《财政部税务总局关于延长高新技术企业和科技型中小企业亏损结转年限的通知》(财税[2018]76号), 2018 年具备高新技术企业或科技型中小企业资格(以下简称“资格”)的企业, 无论 2013 年至 2017 年是否具备资格, 其 2013 年至 2017 年发生的尚未弥补完的亏损, 均准予结转以后年度弥补, 最长结转年限为 10 年。2018 年以后年度具备资格的企业, 依此类推, 进行亏损结转弥补税务处理。本集团部分子公司作为高新技术企业, 从 2018 年度起按照规定将未弥补亏损结转 10 年补亏。

本集团部分子公司自 2023 年起, 根据《财政部税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》(财政部税务总局公告 2023 年第 7 号), 为开展研发活动中实际发生的研发费用, 未形成无形资产计入当期损益的, 在按规定据实扣除的基础上, 自 2023 年 1 月 1 日起, 再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除; 形成无形资产的, 自 2023 年 1 月 1 日起, 按照无形资产成本的 200%在税前摊销。

## (2) 小型微利企业税收优惠

根据财政部、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 年第 13 号) 及财政部、税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号) 的规定, 自 2022 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日, 对小型微利企业年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分, 减按 25% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。

本公司子公司山东滨州嘉源环保有限责任公司、山东安信达检测有限公司、滨州滨化安全咨询服务有限公司、山东滨华氢能科技有限公司、北京滨化滨投新能源科技有限公司、山东滨化新能源有限公司、滨化技术有限公司、滨州滨化科技投资发展有限公司、山东滨化聚禾新材料科技有限公司、山东新鼎成技术发展有限公司、山东长源新材料有限公司、长云(山东)数字科技有限公司、大晟芯精细化工贸易(滨州)有限公司、大晟芯材料科技(阳信)有限公司、山东滨化绿色产业发展有限公司、山东中和光伏发电服务有限公司、滨州市滨诚新能源有限公司、滨州惠民县惠风新能源有限公司、滨州蓝润环境资源有限公司、山东滨化储能科技有限公司、滨化(阳信)绿色能源有限公司、山东华鲁鼎成装备技术有限公司、长云(海南)供应链管理有限公司、广东省横琴长悦管理咨询有限公司、海南长悦投资合伙企业(有限合伙)、山东滨化溴化工科技有限公司、上海滨化腾跃贸易有限公司、松滋临港热能有限公司、海南渤投供应链管理服务有限公司、北鲲生态链(北京)科技有限公司 2025 年符合小型微利企业减免政策, 减按 25% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。

(3) 其他所得税税收优惠

根据国家税务总局颁布的《关于设备、器具扣除有关企业所得税政策的通知》(财税 [2018] 54 号)、《关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》(财税 [2021] 6 号) 及《财政部 税务总局关于设备、器具扣除有关企业所得税政策的公告》(财税 [2023] 37 号) 及相关规定, 本集团在 2018 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日的期间内, 新购买的低于人民币 500 万元的设备可于资产投入使用的次月一次性计入当期成本费用, 在计算应纳税所得额时扣除, 不再分年度计算折旧。

五、合并财务报表主要项目注释

1、货币资金

种类	2025 年	2024 年
库存现金	-	2,000.00
银行存款	1,531,233,930.90	385,646,173.52
其他货币资金	832,659,527.92	373,298,529.21
合计	2,363,893,458.82	758,946,702.73
其中: 存放在境外的款项总额	233,981,663.42	189,279,795.05

本集团其他货币资金主要包括信用证保证金、银行承兑汇票保证金、农民工账户保证金及保函保证金等。

于 2025 年 12 月 31 日, 受限制的货币资金明细如下:

项目	2025 年	2024 年
银行承兑汇票保证金	131,640,671.57	61,667,977.01
保函保证金	10,000,000.00	4,600,000.00
信用证保证金	514,141,470.52	203,520,287.38
农民工账户保证金	6,523,215.07	13,443,181.80
合计	662,305,357.16	283,231,446.19

2、交易性金融资产

种类	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：期货合约	8,788,593.83	5,242,555.47
结构性存款	5,271,600.00	-
合计	14,060,193.83	5,242,555.47

3、应收票据

(1) 应收票据分类：

项目	2025 年	2024 年
商业承兑汇票	1,375,562.56	2,635,596.37
银行承兑汇票	338,982,620.23	299,433,287.77
小计	340,358,182.79	302,068,884.14
减：坏账准备	68,778.12	131,779.82
合计	340,289,404.67	301,937,104.32

上述应收票据均为一年内到期。

(2) 年末本集团已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据：

种类	年末未终止 确认金额
银行承兑汇票	319,352,314.81

(3) 应收票据按坏账计提方法分类披露

类别	2025 年					2024 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备										
其中：商业承兑汇票	1,375,562.56	0.40%	68,778.12	5.00%	1,306,784.44	2,635,596.37	0.87%	131,779.82	5.00%	2,503,816.55
银行承兑汇票	338,982,620.23	99.60%	-	-	338,982,620.23	299,433,287.77	99.13%	-	-	299,433,287.77
合计	340,358,182.79	100.00%	68,778.12	0.02%	340,289,404.67	302,068,884.14	100.00%	131,779.82	0.04%	301,937,104.32

4、 应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

客户类别	2025 年	2024 年
关联方	14,136,742.72	21,373,235.01
第三方	457,128,092.25	178,169,775.05
小计	471,264,834.97	199,543,010.06
减：坏账准备	18,955,151.32	14,197,601.30
合计	452,309,683.65	185,345,408.76

(2) 应收账款按账龄分析如下：

账龄	2025 年	2024 年
1 年以内 (含 1 年)	459,158,132.85	186,483,150.56
1 - 2 年 (含 2 年)	7,527,188.02	6,491,106.08
2 - 3 年 (含 3 年)	3,006,478.36	5,987,061.77
3 年以上	1,573,035.74	581,691.65
小计	471,264,834.97	199,543,010.06
减：坏账准备	18,955,151.32	14,197,601.30
合计	452,309,683.65	185,345,408.76

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 应收账款按坏账准备计提方法分类披露

类别	2025 年				2024 年				账面价值	
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备			
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		
按组合计提坏账准备										
其中：账龄组合	297,636,696.48	63.16	18,955,151.32	6.37	278,681,545.16	199,543,010.06	100.00	14,197,601.30	7.12	185,345,408.76
应收信用证组合	173,628,138.49	36.84	-	-	173,628,138.49	-	-	-	-	-
合计	471,264,834.97	100.00	18,955,151.32	4.02	452,309,683.65	199,543,010.06	100.00	14,197,601.30	7.12	185,345,408.76

按账龄组合计提坏账准备:

2025 年

名称	预期信用损失率	年末账面余额	年末减值准备
1 年以内 (含 1 年)	5.00%	285,529,994.36	14,373,438.80
1 - 2 年 (含 2 年)	20.00%	7,527,188.02	1,505,437.60
2 - 3 年 (含 3 年)	50.00%	3,006,478.36	1,503,239.18
3 年以上	100.00%	1,573,035.74	1,573,035.74
合计		297,636,696.48	18,955,151.32

2024 年

	预期信用损失率	年末账面余额	年末减值准备
1 年以内 (含 1 年)	5.00%	186,483,150.56	9,324,157.54
1 - 2 年 (含 2 年)	20.00%	6,491,106.08	1,298,221.22
2 - 3 年 (含 3 年)	50.00%	5,987,061.77	2,993,530.89
3 年以上	100.00%	581,691.65	581,691.65
合计		199,543,010.06	14,197,601.30

(4) 坏账准备的情况

	2025 年			2024 年		
	按单项计提坏账准备	按组合计提坏账准备	合计	按单项计提坏账准备	按组合计提坏账准备	合计
年初余额	-	14,197,601.30	14,197,601.30	13,845.00	9,452,430.24	9,466,275.24
本年计提	-	4,757,550.02	4,757,550.02	-	6,112,630.71	6,112,630.71
本年核销	-	-	-	13,845.00	1,367,459.65	1,381,304.65
年末余额	-	18,955,151.32	18,955,151.32	-	14,197,601.30	14,197,601.30

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

单位名称	与本集团关系	年末余额	账龄	占年末余额合计数的比例	坏账准备年末余额
单位一	第三方	110,123,519.00	1 年以内	23.37%	5,506,175.95
单位二	第三方	104,885,355.60	1 年以内	22.26%	-
单位三	第三方	38,653,313.34	1 年以内、 1 至 2 年、2 - 3 年	8.20%	2,301,168.47
单位四	第三方	29,958,337.20	1 年以内	6.36%	-
单位五	第三方	18,848,795.57	1 年以内	4.00%	-
合计		302,469,320.71		64.19%	7,807,344.42

5、 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

项目	2025 年	2024 年
银行承兑汇票	125,198,608.37	191,235,377.59

(2) 年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

项目	年末终止确认金额
银行承兑汇票	773,760,272.03

6、 预付款项

(1) 预付款项按性质列示

项目	2025 年	2024 年
预付货款及服务款	127,994,862.97	330,778,846.70

(2) 预付款项按账龄列示

账龄	2025 年		2024 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	121,598,295.63	95.00%	326,260,772.13	98.63%
1 至 2 年	5,632,649.24	4.40%	4,518,074.57	1.37%
2 至 3 年	763,918.10	0.60%	-	-
合计	127,994,862.97	100.00%	330,778,846.70	100.00%

(3) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额	占预付账款年末 余额合计数的 比例 (%)
单位一	17,277,027.52	13.50%
单位二	11,556,383.37	9.03%
单位三	11,226,126.99	8.77%
单位四	10,942,745.66	8.55%
单位五	8,075,000.00	6.31%
合计	59,077,283.54	46.16%

7、其他应收款

	2025 年	2024 年
其他	95,037,479.18	29,864,299.42

(1) 按客户类别分析如下：

客户类别	2025 年	2024 年
应收关联公司	1,659,875.48	3,610,152.26
应收第三方公司	145,073,360.61	76,755,441.28
小计	146,733,236.09	80,365,593.54
减：坏账准备	51,695,756.91	50,501,294.12
合计	95,037,479.18	29,864,299.42

(2) 按账龄分析如下：

账龄	2025 年	2024 年
1 年以内 (含 1 年)	93,404,055.43	27,285,775.76
1 - 2 年 (含 2 年)	2,037,409.77	394,647.43
2 - 3 年 (含 3 年)	441,340.96	1,994,542.27
3 年以上	50,850,429.93	50,690,628.08
小计	146,733,236.09	80,365,593.54
减：坏账准备	51,695,756.91	50,501,294.12
合计	95,037,479.18	29,864,299.42

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

(3) 按坏账准备计提方法分类披露

类别	2025 年					2024 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	50,102,537.50	34.15	50,102,537.50	100.00	-	50,102,537.50	62.34	50,102,537.50	100.00	-
按组合计提坏账准备										
其中：账龄组合	27,032,143.64	18.42	1,593,219.41	5.89	25,438,924.23	3,898,494.00	4.85	398,756.62	10.23	3,499,737.38
应收押金、保证金组合	69,598,554.95	47.43	-	-	69,598,554.95	26,364,562.04	32.81	-	-	26,364,562.04
合计	146,733,236.09	100.00	51,695,756.91	35.32	95,037,479.18	80,365,593.54	100.00	50,501,294.12	62.84	29,864,299.42

2025 年按单项计提坏账准备的计提依据：

名称	计提依据
榆林滨化绿能有限公司	丧失控制无法收回

(4) 坏账准备的变动情况

坏账准备	2025 年				2024 年			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计	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)		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	198,556.62	-	50,302,737.50	50,501,294.12	1,547,513.52	-	50,499,103.94	52,046,617.46
本年计提 / (转回)	1,194,462.79	-	-	1,194,462.79	(1,332,373.80)	-	-	(1,332,373.80)
本年核销	-	-	-	-	(16,583.10)	-	(196,366.44)	(212,949.54)
年末余额	1,393,019.41	-	50,302,737.50	51,695,756.91	198,556.62	-	50,302,737.50	50,501,294.12

(5) 按按款项性质分类情况

款项性质	2025 年	2024 年
单位往来款项	59,127,860.34	53,814,026.35
员工备用金	249,300.00	301,676.62
保证金及押金	62,811,468.23	25,343,257.61
应收资产处置款	24,030,000.00	-
代扣代缴社保款	2,492.85	171,126.00
其他	512,114.67	735,506.96
小计	146,733,236.09	80,365,593.54
减：坏账准备	51,695,756.91	50,501,294.12
合计	95,037,479.18	29,864,299.42

(6) 按欠款方归集的年末余额前五名的情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占年末余额合计数的比例 (%)	坏账准备 年末余额
单位一	单位往来款项	50,102,537.50	3 年以上	34.15%	50,102,537.50
单位二	应收资产处置款	24,030,000.00	1 年以内	16.38%	1,201,500.00
单位三	保证金及押金	8,574,031.00	1 年以内	5.84%	-
单位四	保证金及押金	6,800,000.00	1 年以内	4.63%	-
单位五	保证金及押金	5,890,000.00	1 年以内	4.01%	-
合计		95,396,568.50		65.01%	51,304,037.50

8、 存货

(1) 存货分类

存货种类	2025 年			2024 年		
	账面余额	存货跌价准备 / 合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 / 合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	931,800,566.13	6,132,407.58	925,668,158.55	843,755,922.01	38,478,618.68	805,277,303.33
在产品	17,406,659.91	-	17,406,659.91	13,769,753.51	-	13,769,753.51
库存商品	421,792,511.14	19,419,007.19	402,373,503.95	263,398,348.54	23,584,156.60	239,814,191.94
发出商品	9,699,565.66	-	9,699,565.66	12,867,984.81	-	12,867,984.81
合同履约成本	1,705,017.73	-	1,705,017.73	68,730.13	-	68,730.13
合计	1,382,404,320.57	25,551,414.77	1,356,852,905.80	1,133,860,739.00	62,062,775.28	1,071,797,963.72

(2) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

项目	年初余额	本年增加金额	本年减少金额	年末余额
		计提	转销	
原材料	38,478,618.68	18,979,132.77	51,325,343.87	6,132,407.58
库存商品	23,584,156.60	26,387,798.51	30,552,947.92	19,419,007.19
合计	62,062,775.28	45,366,931.28	81,878,291.79	25,551,414.77

9、 其他流动资产

项目	2025 年	2024 年
待抵扣进项税	146,593,862.23	602,515,856.11
预缴税费	46,754,952.42	128,638,624.64
H 股上市发行费用	14,643,361.71	-
其他	2,051,171.07	-
合计	210,043,347.43	731,154,480.75

10、 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类如下：

项目	2025 年	2024 年
对联营企业的投资	2,185,395,646.28	2,335,757,866.43

(2) 长期股权投资本年变动情况分析如下：

被投资单位	年初余额	本年增减变动					年末余额
		新增投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他权益变动	宣告发放现金红利或利润	
联营企业：							
中海油滨州新能源有限公司 (注 1)	7,748,382.61	-	-	763,116.32	(33,720.28)	(812,876.08)	7,664,902.57
黄河三角洲科技创业发展有限公司 (注 1)	385,744,145.64	-	-	(1,807,701.18)	-	-	383,936,444.46
北京水木滨华科技有限公司 (注 1)	9,078,614.22	-	-	(1,461,119.84)	-	-	7,617,494.38
北京水木氢源一期产业投资中心 (有限合伙) (注 2)	152,827,203.67	-	(951,574.26)	8,856,836.24	-	-	160,732,465.65
优沐科技 (嘉兴) 有限公司 (注 3)	22,719,789.30	-	-	(4,977,760.00)	-	-	17,742,029.30
张家口海珀尔新能源科技有限公司 (注 1)	69,452,923.50	-	-	(2,133,915.50)	-	-	67,319,008.00
山东渤海湾港港华码头有限公司 (注 3)	33,408,543.44	-	-	22,368,075.38	-	(8,467,689.09)	47,308,929.73
山东鲁北企业集团总公司 (注 1)	1,654,778,264.05	-	-	(205,928,271.83)	14,224,379.97	-	1,463,074,372.19
滨州北鲲新动能投资合伙企业 (有限合伙) (注 4)	-	30,000,000.00	-	-	-	-	30,000,000.00
合计	2,335,757,866.43	30,000,000.00	(951,574.26)	(184,320,740.41)	14,190,659.69	(9,280,565.17)	2,185,395,646.28

注：

- (1) 本集团向该被投资单位委派了两名董事；
- (2) 本集团向该被投资单位投资委员会委派了一名委员；
- (3) 本集团向该被投资单位委派了一名董事；
- (4) 本集团为被投资单位的其中一名执行事务合伙人。

11、其他权益工具投资

项目	年初余额	本年增减变动			年末余额	本年确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定的原因
		追加投资	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					
天津大陆制氢设备有限公司	17,500,000.00	-	3,605,022.72	-	21,105,022.72	-	3,605,022.72	-	非交易型持有
中海沥青股份有限公司	217,570,107.38	-	49,527,744.95	-	267,097,852.33	20,000,000.00	253,252,613.69	-	非交易型持有
滨州农村商业银行股份有限公司	241,380,000.00	-	-	-	241,380,000.00	-	-	-	非交易型持有
华海财产保险股份有限公司	60,000,000.00	-	-	(15,307,082.18)	44,692,917.82	-	-	(15,307,082.18)	非交易型持有
扬州水木汇智投资合伙企业(有限合伙)	134,000,000.00	-	-	(5,757,802.74)	128,242,197.26	-	-	(5,757,802.74)	非交易型持有
其他	6,918,475.12	2,108,640.00	-	(769,537.92)	8,257,577.20	192,000.00	2,118,475.12	(769,537.92)	
合计	677,368,582.50	2,108,640.00	53,132,767.67	(21,834,422.84)	710,775,567.33	20,192,000.00	258,976,111.53	(21,834,422.84)	

12、固定资产

项目	2025 年	2024 年
固定资产	13,540,968,597.81	9,358,911,359.68
固定资产清理	-	56,864.50
合计	13,540,968,597.81	9,358,968,224.18

(1) 固定资产

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
原值					
年初余额	2,849,715,178.10	11,960,116,448.88	47,805,418.93	130,171,189.38	14,987,808,235.29
本年增加					
- 购置	24,173,116.64	46,893,652.30	6,549,524.05	1,509,837.57	79,126,130.56
- 在建工程转入	224,782,390.59	5,376,660,591.18	1,004,277.15	38,426,803.82	5,640,874,062.74
本年减少	-	(37,877,057.70)	(1,641,291.50)	-	(39,518,349.20)
类别调整	721,083,525.02	(759,726,068.08)	-	38,642,543.06	-
外币报表折算差异	-	-	-	(1,100.83)	(1,100.83)
年末余额	3,819,754,210.35	16,586,067,566.58	53,717,928.63	208,749,273.00	20,668,288,978.56
累计折旧					
年初余额	1,126,000,102.87	4,234,126,729.85	23,223,224.96	63,150,337.48	5,446,500,395.16
本年计提	119,695,049.99	918,230,942.73	5,353,193.90	13,273,611.16	1,056,552,797.78
本年减少	-	(29,453,513.65)	(1,556,286.61)	-	(31,009,800.26)
类别调整	51,566,882.13	(60,154,881.34)	-	8,587,999.21	-
外币报表折算差异	-	-	-	(48.81)	(48.81)
年末余额	1,297,262,034.99	5,062,749,277.59	27,020,132.25	85,011,899.04	6,472,043,343.87
减值准备					
年初余额	15,820,776.07	166,413,461.49	160,355.47	1,887.42	182,396,480.45
本年增加					
- 在建工程转入	-	475,605,683.18	-	-	475,605,683.18
本年减少	-	(2,725,126.75)	-	-	(2,725,126.75)
年末余额	15,820,776.07	639,294,017.92	160,355.47	1,887.42	655,277,036.88
账面价值					
年末账面价值	2,506,671,399.29	10,884,024,271.07	26,537,440.91	123,735,486.54	13,540,968,597.81
年初账面价值	1,707,894,299.16	7,559,576,257.54	24,421,838.50	67,018,964.48	9,358,911,359.68

于 2025 年 12 月 31 日，所有权受到限制的固定资产账面价值为人民币 8,952,758,525.42 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 4,275,310,189.25 元)，详见附注五、20。

(2) 暂时闲置固定资产情况

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
机器设备	181,435,948.49	58,494,958.71	111,982,346.13	10,958,643.65	六氟磷酸锂装置

(3) 通过经营租赁租出的固定资产情况

项目	账面价值
房屋及建筑物	1,118,450.73

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
滨华新材料房屋建筑物	391,693,976.15	正在办理中
黄河三角洲热力房屋建筑物	151,477,712.66	正在办理中
氢能源房屋建筑物	12,789,283.22	正在办理中
化工厂区房屋建筑物	9,133,519.12	正在办理中
海源盐化盐场房屋建筑物	7,137,283.23	盐场租赁土地，无法办理权证
合计	572,231,774.38	

13、 在建工程

项目	2025 年	2024 年
在建工程	470,010,904.88	4,572,991,365.95
工程物资	2,656,834.93	28,517,472.84
合计	472,667,739.81	4,601,508,838.79

(1) 在建工程情况

项目	2025 年			2024 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
碳四下游高附加值产品一体化项目（一期）	115,895,805.93	-	115,895,805.93	-	-	-
沾化海铭 20 万吨 / 年烧碱项目	86,421,200.39	-	86,421,200.39	-	-	-
国家区域性特殊危险废物集中处置中心项目	38,593,967.64	-	38,593,967.64	-	-	-
碳三碳四综合利用项目	-	-	-	3,978,463,102.00	-	3,978,463,102.00
黄河三角洲大机组	-	-	-	900,807,696.16	475,605,683.18	425,202,012.98
精馏分离平台—苯酚羟基化物料分离项目 - EPC 总承包费用	-	-	-	10,038,128.73	-	10,038,128.73
项目设计研究中心功能提升项目 - 设备服务调拨	-	-	-	2,712,283.43	-	2,712,283.43
滨化集团高端盐化新材料产业园项目 - 一期一阶段	28,025,362.15	-	28,025,362.15	20,000,000.00	-	20,000,000.00
滨化集团北海滨华新材料源网荷储一体化项目	20,827,968.50	-	20,827,968.50	13,407,119.99	-	13,407,119.99
二氟甲烷及联产盐酸技术改造	-	-	-	34,150,036.57	32,747,882.02	1,402,154.55
五氟乙烷项目	-	-	-	1,146,956.18	1,095,555.16	51,401.02
其他零星	180,246,600.27	-	180,246,600.27	121,715,163.25	-	121,715,163.25
合计	470,010,904.88	-	470,010,904.88	5,082,440,486.31	509,449,120.36	4,572,991,365.95

## (a) 重要在建工程项目本年变动情况

项目名称	预算数	年初余额	本年增加	本年转入固定资产	其他减少	年末余额	工程累计投入占 预算的比例 (%)	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
碳三碳四综合利用项目	12,890,600,000.00	3,978,463,102.00	612,795,101.13	4,591,258,203.13	-	-	83.69	100.00	233,775,637.27	11,479,077.83	3.90	自有资金、募集资金
黄河三角洲大机组	935,579,775.98	900,807,696.16	10,216,043.16	911,023,739.32	-	-	97.38	100.00	-	-	-	自有资金
沾化海铭 20 万吨 / 年烧碱项目	987,968,600.00	-	86,421,200.39	-	-	86,421,200.39	8.75	8.75	-	-	-	自有资金
碳四下游高附加值产品一体化项目 (一期)	288,620,000.00	5,994,775.21	109,901,030.72	-	-	115,895,805.93	40.16	40.16	-	-	-	自有资金
国家区域性特殊危险废物集中处置中心项目	850,000,000.00	11,870,206.11	26,723,761.53	-	-	38,593,967.64	4.54	4.54	-	-	-	自有资金
湖北高端盐化新材料产业园项目	273,495,600.00	20,000,000.00	8,025,362.15	-	-	28,025,362.15	10.25	10.25	-	-	-	自有资金
滨化集团北海滨华新材料源网荷储一体化项目	1,420,811,600.00	13,407,119.99	7,420,848.51	-	-	20,827,968.50	1.47	1.47	-	-	-	自有资金
合计		4,930,542,899.47	861,503,347.59	5,502,281,942.45	-	289,764,304.61			233,775,637.27	11,479,077.83	-	自有资金

(b) 本年在建工程减值准备情况

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	计提原因
黄河三角洲大机组	475,605,683.18	-	475,605,683.18	-	评估减值
五氟乙烷项目	1,095,555.16	-	1,095,555.16	-	评估减值
二氟甲烷及联产盐酸技术改造项目	32,747,882.02	-	32,747,882.02	-	评估减值
合计	509,449,120.36	-	509,449,120.36	-	

(2) 工程物资

项目	2025 年			2024 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
尚未安装的设备及配件	2,656,834.93	-	2,656,834.93	28,517,472.84	-	28,517,472.84

14、使用权资产

项目	土地	房屋及建筑物	机器设备	合计
<b>原值</b>				
年初余额	115,942,364.88	15,419,738.01	243,169,591.42	374,531,694.31
本年增加	70,261,593.35	-	-	70,261,593.35
本年减少	-	-	(46,533,898.96)	(46,533,898.96)
租赁变更的影响	331,845.98	(691,663.81)	-	(359,817.83)
汇兑差额调整	-	(9,725.20)	-	(9,725.20)
年末余额	186,535,804.21	14,718,349.00	196,635,692.46	397,889,845.67
<b>累计折旧</b>				
年初余额	9,442,447.95	4,645,725.99	14,828,215.21	28,916,389.15
本年计提	13,895,027.11	4,626,188.19	13,845,832.89	32,367,048.19
本年减少	-	-	(2,455,955.76)	(2,455,955.76)
汇兑差额调整	-	(3,646.96)	-	(3,646.96)
年末余额	23,337,475.06	9,268,267.22	26,218,092.34	58,823,834.62
<b>账面价值</b>				
年末账面价值	163,198,329.15	5,450,081.78	170,417,600.12	339,066,011.05
年初账面价值	106,499,916.93	10,774,012.02	228,341,376.21	345,615,305.16

15、 无形资产

项目	土地使用权	非专利技术	软件使用权	产能指标	合计
账面原值					
年初余额	1,123,247,127.14	26,219,851.89	64,310,548.36	108,900,000.00	1,322,677,527.39
本年增加金额					
- 购置	143,622,110.97	-	11,928,244.69	45,300,000.79	200,850,356.45
本年减少金额					
- 处置	(13,885,714.29)	-	-	-	(13,885,714.29)
年末余额	1,252,983,523.82	26,219,851.89	76,238,793.05	154,200,000.79	1,509,642,169.55
累计摊销					
年初余额	171,419,983.41	21,248,995.92	33,245,362.45	453,750.00	226,368,091.78
本年增加金额					
- 计提	24,175,263.96	1,141,481.57	8,859,054.88	4,876,933.13	39,052,733.54
本年减少金额					
- 处置	(1,896,428.59)	-	-	-	(1,896,428.59)
年末余额	193,698,818.78	22,390,477.49	42,104,417.33	5,330,683.13	263,524,396.73
账面价值					
年末账面价值	1,059,284,705.04	3,829,374.40	34,134,375.72	148,869,317.66	1,246,117,772.82
年初账面价值	951,827,143.73	4,970,855.97	31,065,185.91	108,446,250.00	1,096,309,435.61

于 2025 年 12 月 31 日，所有权受到限制的无形资产净值为人民币 141,470,490.12 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 147,950,809.39 元)，详见附注五、20。

16、 商誉

(1) 商誉变动情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日
账面原值	
黄河三角洲 (滨州) 热力有限公司	62,413,018.22
山东滨华新材料有限公司	6,749,918.49
小计	69,162,936.71
减值准备	
黄河三角洲 (滨州) 热力有限公司	23,625,165.72
山东滨华新材料有限公司	-
小计	23,625,165.72
账面价值	45,537,770.99

(2) 商誉减值准备

(a) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
黄河三角洲(滨州)热力有限公司	资产组或资产组组合范围包括组成资产组的固定资产、无形资产等长期资产；主要现金流入独立于其他资产或资产组的现金流入。	不适用	是
山东滨华新材料有限公司	资产组或资产组组合范围包括组成资产组的固定资产、无形资产等长期资产；主要现金流入独立于其他资产或资产组的现金流入。	不适用	是

## (b) 可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数 (增长率、利润率等)	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数 (增长率、利润率、折现率等)	稳定期的关键参数的确定依据
黄河三角洲 (滨州) 热力有限公司	1,424,383,160.63	1,948,725,017.79	-	5年	平均营收增长: 2.07%; 平均利润率 12.66%	公司对未来生产经营的预估	营收增长率: 0.00%; 利润率 13.31%; 税前折现率: 13.06%	公司对未来生产经营的预估
山东滨华新材料有限公司	9,647,513,613.48	9,724,119,377.92	-	5年	平均营收增长: 2.80%; 平均利润率 9.31%	公司对未来生产经营的预估	营收增长率: 0.00%; 利润率 12.81%; 税前折现率: 12.90%	公司对未来生产经营的预估
合计	11,071,896,774.11	11,672,844,395.71	-					

17、 长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加额	本年摊销额	年末余额
盐场改造费	21,410,533.41	8,758,752.03	4,637,086.03	25,532,199.41
催化材料费	6,908,167.87	3,513,042.69	4,772,908.37	5,648,302.19
其他	2,614,150.94	420,116.34	461,320.75	2,572,946.53
合计	30,932,852.22	12,691,911.06	9,871,315.15	33,753,448.13

18、 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025 年		2024 年	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应收款项坏账准备	69,609,618.38	16,975,395.85	63,894,539.38	15,804,043.15
存货跌价准备	25,551,414.77	6,379,528.59	62,062,775.28	15,515,693.82
长期股权投资减值准备	50,000,000.00	12,500,000.00	50,000,000.00	12,500,000.00
固定资产减值准备	655,277,036.88	160,951,699.64	182,396,480.45	45,313,525.90
在建工程减值准备	-	-	509,449,120.36	127,362,280.10
资产折旧摊销税会差异	115,635,753.00	29,617,913.44	100,485,096.41	25,146,425.39
预提废催化剂处理费	431,480.00	107,870.00	431,238.76	107,809.69
新租赁准则	285,123,423.96	69,979,547.18	265,842,934.59	66,336,012.71
内部交易未实现利润	78,652,652.40	19,663,163.10	93,399,415.96	23,351,228.99
内退人员计划预提工资	33,288,975.16	8,322,243.79	34,005,445.69	8,501,361.42
融资租赁利息	2,311,696.40	577,924.10	2,499,131.24	624,782.81
政府补助	51,239,512.87	11,090,677.74	29,530,600.31	6,131,174.80
可弥补的税务亏损	1,557,971,253.71	376,808,794.91	1,311,208,048.15	321,628,171.42
股份支付	26,578,856.28	6,644,714.07	83,222,418.12	20,805,604.53
合计	2,951,671,673.81	719,619,472.41	2,788,427,244.70	689,128,114.73

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025 年		2024 年	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
可转债利息资本化	7,874,374.24	1,968,593.56	104,369,455.17	26,092,363.79
非同一控制企业合并资产评估增值	24,871,588.04	6,217,897.01	29,968,881.60	7,492,220.40
应纳税所得额一次性扣除的单位价值 500 万以下的设备费用	394,373,383.96	98,593,346.03	359,436,087.29	89,859,021.82
新租赁准则	310,888,560.41	76,587,981.00	263,136,482.92	65,347,054.69
合并抵消内部未实现损失产生的递延所得税	-	-	28,726,820.58	7,181,705.15
其他权益工具投资公允价值变动	31,298,344.83	7,464,083.94	-	-
合计	769,306,251.48	190,831,901.54	785,637,727.56	195,972,365.85

(3) 递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

	2025 年		2024 年	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	160,214,130.83	559,405,341.58	-	689,128,114.73
递延所得税负债	160,214,130.83	30,617,770.71	-	195,972,365.85

(4) 未确认递延所得税资产明细

项目	2025 年	2024 年
可抵扣亏损	89,536,197.48	102,625,583.66
可抵扣暂时性差异	5,992,999.21	6,440,131.44
合计	95,529,196.69	109,065,715.10

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	2025 年	2024 年
2025 年	-	31,761.50
2026 年	-	32,264,010.49
2027 年	-	-
2028 年	1,615,198.40	6,971,984.08
2029 年	6,585,573.55	35,937,603.02
2030 年	15,944,655.53	1,241,418.76
2031 年	-	7,432,595.46
2032 年	13,650,536.23	18,253,623.13
2033 年	5,707,746.28	492,587.22
2034 年	28,987,543.45	-
2035 年	17,044,944.04	-
合计	89,536,197.48	102,625,583.66

19、其他非流动资产

项目	2025 年			2024 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程、设备款	22,440,906.68	-	22,440,906.68	136,287,308.25	-	136,287,308.25
预付土地款	17,482,031.00	-	17,482,031.00	-	-	-
待处理土地使用权	-	-	-	32,741,766.97	-	32,741,766.97
合计	39,922,937.68	-	39,922,937.68	169,029,075.22	-	169,029,075.22

20、 所有权或使用权受限资产

项目	2025 年				2024 年			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	662,305,357.16	662,305,357.16	质押	银承、信用证、保函及农民工劳务工资保证金	283,231,446.19	283,231,446.19	质押	银承、信用证、保函及农民工劳务工资保证金
应收票据	319,352,314.81	319,352,314.81	已背书	已背书未到期	233,200,605.25	233,200,605.25	已背书	已背书未到期
固定资产	9,782,146,841.86	8,952,758,525.42	抵押	C3C4 综合利用项目抵押贷款	4,531,005,944.06	4,275,310,189.25	抵押	C3C4 综合利用项目抵押贷款
在建工程	-	-	-	-	3,978,463,102.00	3,978,463,102.00	抵押	C3C4 综合利用项目抵押贷款
无形资产	161,682,853.99	141,470,490.12	抵押	C3C4 综合利用项目抵押贷款	161,682,853.99	147,950,809.39	抵押	C3C4 综合利用项目抵押贷款
合计	10,925,487,367.82	10,075,886,687.51			9,187,583,951.49	8,918,156,152.08		

21、 短期借款

项目	2025 年	2024 年
信用借款	637,489,864.32	196,201,155.54
保证借款	240,213,125.00	180,143,750.00
信用证贴现借款	1,007,420,000.00	1,346,000,000.00
票据贴现借款	580,000,000.00	707,000,000.00
合计	2,465,122,989.32	2,429,344,905.54

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团短期借款为从银行取得的保证借款和信用借款，以及票据贴现借款和信用证贴现借款。这些借款的年利率分别为 1.16% - 4.00% 及 1.30% - 3.65%。保证借款是由本公司向子公司提供的担保。

本公司短期借款中包含带有契约条件的银行借款，于 2025 年 12 月 31 日，账面价值合计为人民币 2.00 亿元。若未遵循银行要求的契约条件，则按银行要求随时偿还。本公司预计在借款期内能够遵循契约条件。

22、 应付票据

种类	2025 年	2024 年
银行承兑汇票	220,986,770.75	1,667,977.01

23、 应付账款

(1) 应付账款列示

项目	2025 年	2024 年
应付货款	700,126,272.43	482,773,720.70
应付工程、设备款	824,476,303.86	486,075,377.89
应付费用的款	172,374,369.76	141,338,414.68
其他	19,825,683.49	17,356,168.69
合计	1,716,802,629.54	1,127,543,681.96

(2) 于 2025 年 12 月 31 日，本集团无账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

24、 合同负债

项目	2025 年	2024 年
预收合同款项	139,199,572.56	136,658,766.00

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团无单项金额重大的账龄超过 1 年合同负债。本集团的合同负债主要是本集团从购销合同中收取的预收款。该预收款在合同签订时收取，相关收入将在本集团履行履约义务后确认。

25、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	93,342,926.67	742,528,902.81	752,677,605.10	83,194,224.38
离职后福利 - 设定提存计划	-	51,912,674.38	51,912,674.38	-
合计	93,342,926.67	794,441,577.19	804,590,279.48	83,194,224.38

(2) 短期薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	60,505,593.32	623,160,005.67	633,735,252.15	49,930,346.84
职工福利费	-	34,828,013.45	34,828,013.45	-
社会保险费				
- 医疗保险费	-	25,060,891.98	25,060,891.98	-
- 工伤保险费	-	3,008,451.11	3,008,451.11	-
住房公积金	-	37,209,231.39	37,209,231.39	-
工会经费和职工教育经费	32,837,333.35	19,262,309.21	18,835,765.02	33,263,877.54
合计	93,342,926.67	742,528,902.81	752,677,605.10	83,194,224.38

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	-	49,739,642.80	49,739,642.80	-
失业保险费	-	2,173,031.58	2,173,031.58	-
合计	-	51,912,674.38	51,912,674.38	-

26、 应交税费

项目	2025 年	2024 年
企业所得税	33,815,468.13	17,792,116.41
土地使用税	9,042,329.17	8,709,580.17
房产税	4,569,326.57	4,384,648.85
增值税	3,036,451.59	2,388,241.40
印花税	2,432,313.89	2,323,805.06
资源税	1,317,076.95	1,210,284.95
其他	2,406,278.23	722,701.31
合计	56,619,244.53	37,531,378.15

27、 其他应付款

项目	2025 年	2024 年
应付股利	-	20,306,478.50
其他应付款	249,440,800.60	411,963,252.79
合计	249,440,800.60	432,269,731.29

(1) 应付股利

项目	2025 年	2024 年
普通股股利	-	20,306,478.50

(2) 其他应付款

项目	2025 年	2024 年
单位往来款项	102,878,283.62	138,195,194.44
限制性股票回购义务	58,550,940.46	187,931,174.40
保证金及押金	78,915,839.92	74,558,642.50
员工往来款项	6,704,396.76	3,847,164.40
其他	2,391,339.84	7,431,077.05
合计	249,440,800.60	411,963,252.79

28、一年内到期的非流动负债

项目	2025 年	2024 年
一年内到期的长期借款	1,891,026,679.50	1,124,067,234.06
一年内到期的租赁负债	9,268,703.20	31,315,226.40
一年内到期的长期应付款	133,112,093.23	-
合计	2,033,407,475.93	1,155,382,460.46

29、其他流动负债

项目	2025 年	2024 年
已背书未到期银行承兑汇票	319,352,314.81	233,200,605.25
待转销项税额	19,449,171.23	16,851,426.96
合计	338,801,486.04	250,052,032.21

30、 长期借款

项目	2025 年	2024 年
质押借款	720,030,648.50	674,699,999.99
抵押借款	3,059,147,858.31	3,453,737,500.02
保证借款	113,601,979.17	117,130,594.44
信用借款	2,216,600,280.37	2,306,023,226.48
小计	6,109,380,766.35	6,551,591,320.93
减：一年内到期的长期借款	1,891,026,679.50	1,124,067,234.06
合计	4,218,354,086.85	5,427,524,086.87

注：

于 2025 年 12 月 31 日，本集团质押借款是以本集团持有的专利权及本公司持有山东锦元新材料有限公司的 100% 股权作为质押，年利率为 2.90% - 3.50% (2024 年 12 月 31 日：3.60% - 3.80%)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团抵押借款是由本集团所持有的部分土地所有权及地上建筑物作为抵押，年利率为 3.60% (2024 年 12 月 31 日：3.90%)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团保证借款是由本公司向子公司提供保证担保，年利率为 2.85% - 3.95% (2024 年 12 月 31 日：3.45% - 4.75%)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团信用借款年利率为 1.20% - 3.75% (2024 年 12 月 31 日：1.20% - 4.70%)。

本集团长期借款中包含带有契约条件的银行借款，于 2025 年 12 月 31 日，账面价值合计为人民币 15.82 亿元。若未遵循银行要求的契约条件，则按银行要求随时偿还。本集团预计在借款期内能够遵循契约条件。

31、 租赁负债

项目	2025 年	2024 年
长期租赁负债	288,405,025.45	276,216,931.24
减：一年内到期的非租赁负债	9,268,703.20	31,315,226.40
合计	279,136,322.25	244,901,704.84

32、 长期应付款

项目	2025 年	2024 年
长期应付款	352,807,048.12	-
减：一年内到期的长期应付款	133,112,093.23	-
合计	219,694,954.89	-

33、 递延收益

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
政府补助	41,551,783.11	25,019,933.96	11,427,964.30	55,143,752.77

计入当期损益的政府补助：

类型	2025 年	2024 年
与资产相关的政府补助	2,310,016.25	1,838,495.10
与收益相关的政府补助	117,948.05	294,696.01
合计	2,427,964.30	2,133,191.11

34、 股本

项目	年初余额	本年增减变动		年末余额
		解除限售	注销库存股	
无限售条件股份人民币普通股	2,029,836,276.00	13,500,000.00	-	2,043,336,276.00
有限售条件股份人民币普通股	28,200,000.00	(13,500,000.00)	(1,200,000.00)	13,500,000.00
合计	2,058,036,276.00	-	(1,200,000.00)	2,056,836,276.00

- (1) 本公司于 2024 年 11 月 14 日召开第五届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》。本激励计划授予激励对象的限制性股票数量为 28,200,000 股，授予价格为 1.88 元/股。28,200,000 股限制性股票由无限售条件流通股变更为有限售条件流通股，股份来源均为本公司已从二级市场回购的本公司 A 股普通股股票。
- (2) 本公司于 2025 年 3 月 24 日召开第六届董事会第四次会议，审议通过《关于回购注销部分限制性股票并调整回购价格的议案》，2024 年限制性股票激励计划中 1 名激励对象因不符合激励对象条件，其持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票 1,200,000 股由公司进行回购注销。该交易导致本公司股本减少人民币 1,200,000.00 元，股本溢价减少人民币 2,892,000.00 元，库存股减少人民币 4,092,000.00 元。

- (3) 本公司于 2025 年 12 月 15 日召开第六届董事会第九次会议，审议通过了《关于 2024 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，上述激励计划第一个解除限售期解除限售条件已经成就，同意为满足解除限售条件的 9 名激励对象办理 13,500,000 股限制性股票解除限售的相关事宜。相关限制性股票已于 2025 年 12 月 19 日解除限售。该交易导致本公司库存股减少人民币 24,840,000.00 元，其他资本公积转到股本溢价人民币 27,945,000.00 元。

35、 资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	2,787,388,431.81	39,016,306.40	4,185,512.67	2,822,219,225.54
其他资本公积	37,171,796.10	62,452,292.94	40,384,183.36	59,239,905.68
合计	2,824,560,227.91	101,468,599.34	44,569,696.03	2,881,459,131.22

- (1) 本公司 2023 年员工持股计划和 2024 年高管限制性股票激励对应的限制性股票 2025 年度达到可解锁条件，其对应的其他资本公积人民币 39,016,306.40 元转入股本溢价，详见附注十二、2。
- (2) 本公司 2025 年度冲销前期未解锁的股份支付减少股本溢价人民币 1,293,512.67 元，详见附注十二、2。
- (3) 本公司 2025 年度注销库存股减少股本溢价人民币 2,892,000.00 元，详见附注五、34(2)。
- (4) 本公司 2023 年员工持股计划和 2024 年高管限制性股票激励对应的部分限制性股票达到可解锁条件，增加其他资本公积人民币 46,231,432.64 元，详见附注十二、2。
- (5) 2025 年度联营企业山东鲁北企业集团总公司、中海油滨州新能源有限公司除净损益、其他综合收益以及利润分配以外的所有者权益的其他变动合计人民币 14,190,659.69 元。
- (6) 2025 年度本公司子公司山东滨化东瑞化工有限责任公司引入股东增资，减少其他资本公积人民币 1,367,876.96 元；本公司子公司滨州蓝润环境资源有限公司引入股东增资，增加其他资本公积人民币 2,030,200.61 元。

36、 库存股

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
回购股份	348,232,009.44	140,018,379.54	56,616,160.94	431,634,228.04

- (1) 2024 年 9 月 20 日第五届董事会第二十四次会议审议通过的《关于以集中竞价交易方式回购股份的预案》，拟以自有资金通过上海证券交易所系统集中竞价交易方式回购公司股份，用于后期实施员工持股计划或股权激励。2025 年累计回购公司股份 34,062,300.00 股，支付的资金总额合计人民币 140,018,379.54 元计入库存股。
- (2) 2022 年、2023 年员工持股计划及 2024 年限制性股票激励对应的部分限制性股票达到可解锁条件，冲减前期确认的回购义务，导致库存股减少人民币 50,831,464.94 元，详见附注十二、2。
- (3) 2025 年因限制性股票分配可撤销现金股利减少库存股人民币 1,692,696.00 元。
- (4) 2025 年因注销库存股导致库存股减少人民币 4,092,000.00 元，详见附注五、34(2)。

37、其他综合收益

项目	归属于母公司股东的其他综合收益年初余额	本年发生金额		归属于母公司股东的其他综合收益年末余额
		本年所得税前发生额	税后归属于母公司	
不能重分类进损益的其他综合收益				
其中：权益法下不能转损益的其他综合收益	7,850,832.54	-	-	7,850,832.54
其他权益工具投资公允价值变动	205,843,343.86	31,298,344.83	23,757,654.16	229,600,998.02
将重分类进损益的其他综合收益				
其中：外币财务报表折算差额	2,143,919.39	(2,581,147.62)	(2,581,147.62)	(437,228.23)
合计	215,838,095.79	28,717,197.21	21,176,506.54	237,014,602.33

38、专项储备

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
安全生产费	6,683,505.45	66,200,331.28	67,501,506.60	5,382,330.13

39、盈余公积

项目	2025 年	2024 年
法定盈余公积	859,748,577.50	857,204,919.40

40、 未分配利润

项目	2025 年	2024 年
年初未分配利润	5,769,590,543.85	5,682,699,410.89
加：本年归属于母公司所有者的净利润	225,280,998.04	219,249,262.42
减：提取法定盈余公积	2,543,658.10	10,831,058.46
应付普通股股利 (注 1)	80,354,825.00	121,527,071.00
年末未分配利润	5,911,973,058.79	5,769,590,543.85

(1) 本年内分配利润

根据 2025 年 5 月 26 日股东大会的决议，本公司于 2025 年 6 月 17 日向普通股股东派发现金股利，每股人民币 0.03 元 (2024 年：每股人民币 0.05 元)，共人民币 60,400,969.50 元 (2024 年：人民币 101,220,592.50 元)。

根据 2025 年 5 月 26 日股东大会的决议，同意授权董事会根据股东会决议在符合分红条件及比例的前提下制定及实施 2025 年中期分红方案。根据前述授权，本公司董事会于 2025 年 8 月 28 日审议通过本公司 2025 年中期利润分配方案并实施，向普通股股东派发现金股利每股人民币 0.01 元 (2024 年：无)，共人民币 19,953,855.50 元 (2024 年：无)。

(2) 年末未分配利润的说明

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币 507,525,527.99 元 (2024 年：人民币 467,813,240.11 元)。

41、 营业收入、营业成本

项目	2025 年		2024 年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	14,059,619,084.77	12,468,028,202.20	8,377,105,394.56	7,803,833,950.21
其他业务	776,822,715.19	837,410,081.88	1,850,956,573.41	1,673,788,926.68
合计	14,836,441,799.96	13,305,438,284.08	10,228,061,967.97	9,477,622,876.89
其中：合同产生的收入	14,830,701,900.71	13,302,936,513.17	10,183,032,349.57	9,471,235,316.20
租赁收入	5,739,899.25	2,501,770.91	45,029,618.40	6,387,560.69

(1) 合同产生的收入的情况:

合同分类	2025 年	2024 年
商品类型		
- 销售商品	14,807,258,651.26	10,182,896,213.18
- 其他	23,443,249.45	136,136.39
按商品转让的时间分类		
- 在某一时点确认收入	14,830,701,900.71	10,183,032,349.57

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	2025 年		2024 年	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按客户所在地分类				
中国大陆	13,312,475,706.80	11,829,625,112.02	9,875,855,672.17	9,194,740,631.06
其他	1,523,966,093.16	1,475,813,172.06	352,206,295.80	282,882,245.83
合计	14,836,441,799.96	13,305,438,284.08	10,228,061,967.97	9,477,622,876.89

42、税金及附加

项目	2025 年	2024 年
土地使用税	35,212,779.71	34,409,013.25
房产税	18,927,014.75	18,600,519.65
城市维护建设税	16,882,118.33	11,401,207.24
资源税	5,731,506.37	9,744,469.90
印花税	9,977,631.52	9,634,521.10
教育费附加	11,883,311.17	8,143,719.40
三项电力基金	6,368,080.77	4,811,835.76
环保税	3,259,796.56	1,683,594.41
车船使用税	53,064.06	47,279.83
合计	108,295,303.24	98,476,160.54

43、 销售费用

项目	2025 年	2024 年
职工薪酬	20,142,108.25	19,769,729.04
差旅费及招待费	2,562,137.43	2,192,711.05
其他	2,889,707.57	2,304,108.63
合计	25,593,953.25	24,266,548.72

44、 管理费用

项目	2025 年	2024 年
职工薪酬	233,128,051.49	222,079,734.17
折旧及摊销费用	85,768,059.01	78,433,145.00
业务招待费	22,351,036.66	25,729,961.01
咨询费	16,507,219.74	14,975,544.00
办公费	5,270,140.38	13,054,607.88
差旅费	8,667,767.93	8,732,140.04
股份支付费用	44,937,919.97	(27,741,865.66)
其他	33,283,307.47	58,097,575.79
合计	449,913,502.65	393,360,842.23

45、 财务费用

项目	2025 年	2024 年
贷款利息支出	310,120,478.14	311,307,032.30
租赁负债的利息支出	11,892,940.48	14,215,613.09
减：资本化的利息支出	(11,479,077.83)	(66,979,575.05)
存款的利息收入	(13,332,046.84)	(26,714,422.70)
净汇兑损失	52,907,222.71	52,732,344.04
金融机构手续费	7,097,022.72	2,297,612.52
合计	357,206,539.38	286,858,604.20

46、其他收益

按性质分类	2025 年	2024 年
政府补助	12,124,319.38	7,284,262.30
代扣个人所得税手续费返还	310,092.48	371,974.95
合计	12,434,411.86	7,656,237.25

47、投资 (损失) / 收益

项目	2025 年	2024 年
权益法核算的长期股权投资 (损失) / 收益	(183,240,626.38)	440,748,689.28
持有其他权益工具投资期间取得的投资收益	20,192,000.00	19,632,479.14
处置交易性金融资产取得的投资收益	90,650,733.10	29,158,110.02
合计	(72,397,893.28)	489,539,278.44

48、公允价值变动收益

项目	2025 年	2024 年
交易性金融资产	3,739,535.91	5,241,899.09

49、信用减值损失

项目	2025 年	2024 年
应收票据	(63,001.70)	(239,601.83)
应收账款	4,757,550.02	6,112,630.71
其他应收款	1,194,462.79	(1,332,373.80)
合计	5,889,011.11	4,540,655.08

50、资产减值损失

项目	2025 年	2024 年
存货跌价损失	45,366,931.28	75,082,593.07
固定资产减值损失	-	81,600,930.15
在建工程减值损失	-	1,368,986.96
合计	45,366,931.28	158,052,510.18

51、 资产处置收益 / (损失)

项目	2025 年	2024 年
固定资产处置损失	(8,299,436.04)	(7,689,114.03)
无形资产处置收益	34,665,243.58	-
在建工程处置损失	-	(3,693,328.80)
合计	26,365,807.54	(11,382,442.83)

52、 营业外收入

项目	2025 年	2024 年	计入当期非经常性损益的金额
补偿收入	10,741,863.74	-	10,741,863.74
碳排放权配额转让收入	15,647,435.46	-	15,647,435.46
其他	3,817,886.91	3,189,137.27	3,817,886.91
合计	30,207,186.11	3,189,137.27	

53、 营业外支出

项目	2025 年	2024 年	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废损失	1,270,956.42	30,975,465.32	1,270,956.42
对外捐赠	4,410,616.31	1,333,293.00	4,410,616.31
税收滞纳金	16,813,413.88	-	16,813,413.88
其他	632,572.58	3,217,202.16	632,572.58
合计	23,127,559.19	35,525,960.48	

54、 所得税费用

项目	2025 年	2024 年
当年所得税费用	153,270,702.16	75,283,239.99
汇算清缴差异调整	9,995,600.22	1,940,943.11
递延所得税费用	(43,095,905.93)	(173,051,861.37)
合计	120,170,396.45	(95,827,678.27)

(1) 递延所得税的变动分析如下：

项目	2025 年	2024 年
暂时性差异的计提	(43,095,905.93)	(173,051,861.37)

(2) 所得税费用与会计利润调整过程

项目	2025 年	2024 年
税前利润	342,767,111.16	123,286,190.33
按税率 25%计算的所得税费用	85,691,777.79	30,821,547.58
子公司适用不同税率的影响	(6,638,400.08)	3,463,904.32
调整以前年度所得税的影响	9,995,600.22	1,940,943.11
非应税收入及不可抵扣的成本、费用和损失的影响	47,025,585.67	(113,949,543.34)
使用前期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的影响	(3,664,759.32)	(1,086,822.90)
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	5,259,355.01	3,112,516.49
税率变动对期初递延所得税余额的影响	2,408,500.23	199,545.61
研发费用等项目加计扣除	(19,907,263.07)	(20,329,769.14)
本年所得税费用	120,170,396.45	(95,827,678.27)

55、 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2025 年	2024 年
归属于母公司股东的净利润	225,280,998.04	219,249,262.42
减：当期分配给预计未来可解锁限制性股票持有者的现金股利	1,928,664.00	4,177,737.18
归属于本公司普通股股东的合并净利润	223,352,334.04	215,071,525.24
本公司发行在外普通股的加权平均数	1,942,320,615.00	1,969,848,496.96
基本每股收益 (元 / 股)	0.11	0.11

普通股的加权平均数计算过程如下：

	2025 年	2024 年
年初已发行普通股股数	2,058,036,276.00	2,058,036,276.00
年初库存股的影响	(104,016,426.00)	(69,303,934.75)
回购股份的影响 (附注五、34)	(17,036,641.67)	(24,048,171.50)
股份支付的影响	5,337,406.67	5,164,327.21
年末普通股的加权平均数	1,942,320,615.00	1,969,848,496.96

(2) 稀释每股收益

稀释每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润 (稀释) 除以本公司发行在外普通股的加权平均数 (稀释) 计算：

	2025 年	2024 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润 (稀释)	225,280,998.04	219,249,262.42
本公司发行在外普通股的加权平均数 (稀释)	1,977,612,288.33	1,995,263,344.50
稀释每股收益 (元 / 股)	0.11	0.11

普通股的加权平均数 (稀释) 计算过程如下:

	2025 年	2024 年
年末普通股的加权平均数	1,942,320,615.00	1,969,848,496.96
稀释调整:		
股份支付的影响	35,291,673.33	25,414,847.54
年末普通股的加权平均数 (稀释)	1,977,612,288.33	1,995,263,344.50

56、 现金流量表项目注释

(1) 与经营活动有关的现金

(a) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
政府补助	33,676,381.52	21,727,068.14
利息收入	13,332,046.84	26,714,422.70
大宗贸易资金流入	4,889,166,687.59	5,701,247,690.68
其他	30,207,186.11	255,193,120.11
合计	4,966,382,302.06	6,004,882,301.63

(b) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
费用支出	111,483,929.27	123,560,812.93
大宗贸易资金流出	4,889,166,687.59	5,701,247,690.68
其他	31,087,869.12	74,254,424.51
合计	5,031,738,485.98	5,899,062,928.12

(2) 与筹资活动有关的现金

(a) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
票据贴现	1,080,000,000.00	2,053,000,000.00
票据保证金转回	728,100,000.00	863,000,000.00
收到售后回租款	400,000,000.00	-
收到股份回购款	-	10,000,000.00
收到公司间借款	-	292,480,000.00
收到股份认购款	-	129,603,000.00
合计	2,208,100,000.00	3,348,083,000.00

(b) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
偿还到期贴现票据	1,076,000,000.00	2,283,233,257.51
租赁本金及利息	69,525,204.34	131,828,818.56
偿还公司间借款及利息	32,480,000.00	679,408,946.00
回购公司股份	140,018,379.54	154,367,706.76
支付票据及信用证保证金	660,067,000.00	640,290,774.12
退还失效股份认购款	76,856,073.00	-
支付售后回租本金及利息	48,249,729.33	-
支付 H 股上市费用	14,643,361.71	-
购买少数股权	-	113,709,530.12
合计	2,117,839,747.92	4,002,839,033.07

(c) 筹资活动产生的各项负债变动情况

	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	2,429,344,905.54	2,250,590,000.00	813,188,083.78	3,028,000,000.00	-	2,465,122,989.32
其他应付款 - 应付关联方借款	135,100,726.41	-	2,753,318.88	36,197,614.55	-	101,656,430.74
其他应付款 - 应付股利	20,306,478.50	-	80,354,825.00	100,661,303.50	-	-
其他应付款 - 限制性股票 回购义务	187,931,174.40	-	2,500,177.40	76,856,073.00	55,024,338.34	58,550,940.46
长期借款 (含一年内到期)	6,551,591,320.93	1,147,980,000.00	289,473,220.20	1,879,663,774.78	-	6,109,380,766.35
租赁负债 (含一年内到期)	276,216,931.24	-	81,794,716.00	69,525,204.34	81,417.45	288,405,025.45
长期应付款 (含一年内到 期)	-	400,000,000.00	1,056,777.45	48,249,729.33	-	352,807,048.12
合计	9,600,491,537.02	3,798,570,000.00	1,271,121,118.71	5,239,153,699.50	55,105,755.79	9,375,923,200.44

57、 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量：

项目	2025 年	2024 年
净利润	222,596,714.71	219,113,868.60
加：资产减值损失	45,366,931.28	158,052,510.18
信用减值损失	5,889,011.11	4,540,655.08
固定资产折旧	1,056,552,797.78	777,542,544.99
使用权资产折旧	32,367,048.19	31,213,173.55
无形资产摊销	39,052,733.54	28,737,643.95
长期待摊费用摊销	9,871,315.15	10,696,140.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 (收益) / 损失	(26,365,807.54)	11,382,442.83
固定资产报废损失	1,270,956.42	30,975,465.32
公允价值变动收益	(3,739,535.91)	(5,241,899.09)
财务费用	329,360,699.73	258,802,638.75
投资损失 / (收益)	72,397,893.28	(489,539,278.44)
递延所得税资产减少 / (增加)	122,258,689.21	(258,051,588.88)
递延所得税负债 (减少) / 增加	(165,354,595.14)	84,999,727.51
存货的增加	(329,341,759.33)	(593,753,651.12)
经营性应收项目的减少 / (增加)	135,092,265.46	(30,946,206.42)
经营性应付项目的增加	1,273,195,199.98	275,281,109.52
股份支付费用	44,937,919.97	(27,741,865.66)
经营活动产生的现金流量净额	2,865,408,477.89	486,063,431.02

(b) 现金及现金等价物净变动情况：

项目	2025 年	2024 年
现金及现金等价物的年末余额	1,701,588,101.66	475,715,256.54
减：现金及现金等价物的期初余额	475,715,256.54	846,512,281.54
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	1,225,872,845.12	(370,797,025.00)

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	2025 年	2024 年
现金及现金等价物		
其中：库存现金	-	2,000.00
可随时用于支付的银行存款	1,531,233,930.90	385,646,173.52
可随时用于支付的其他货币资金	170,354,170.76	90,067,083.02
年末现金及现金等价物余额	1,701,588,101.66	475,715,256.54

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	2025 年	2024 年	理由
其他货币资金	662,305,357.16	283,231,446.19	银承保证金、信用证保证金、保函保证金、农民工劳务工资保证金等

(4) 供应商融资安排的有关信息：

(a) 供应商融资安排的条款和条件：

本集团视自身日常营运资金管理及融资需求，在原有银行授信额度内，与中国民生银行、浙商银行、邮储银行、招商银行、华夏银行、中信银行及北京银行就部分应付原材料采购款项达成供应商融资安排。未进行上述安排的同类采购款的付款期限通常为收到发票后 30 天至 45 天，根据此项安排，本集团的付款期限将延长至收到发票后一年，并需相应承担银行利息和手续费，同时对该等因供应商融资安排产生的借款提供担保。因此，本集团将原应付供应商的原材料采购款重分类至短期借款（附注五、21）。

(b) 属于供应商融资安排的金融负债的有关信息：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付账款		
其中：供应商已从融资提供方收到的款项	807,830,000.00	946,000,000.00

上述金融负债的付款到期日区间情况如下：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
属于供应商融资安排的金融负债	自收到发票后的 395 至 410 天	自收到发票后的 395 至 410 天
不属于供应商融资安排的可比应付账款	自收到发票后的 30 至 45 天	自收到发票后的 30 至 45 天

58、 租赁

(1) 本集团作为承租人的租赁情况

项目	2025 年	2024 年
选择简化处理方法的短期租赁费用	2,856,043.18	3,853,455.74
与租赁相关的总现金流出	72,381,247.52	135,590,962.67

(2) 本集团作为出租人的租赁情况

项目	2025 年	2024 年
租赁收入	5,739,899.25	45,029,618.40

## 六、 研发支出

项目	2025 年	2024 年
职工薪酬	104,573,773.70	58,476,757.79
委托研发费用	9,503,070.22	23,886,031.81
直接投入	43,485,960.07	22,156,806.79
折旧费	8,286,229.05	6,083,799.18
其他	7,343,619.72	13,937,670.94
合计	173,192,652.76	124,541,066.51
其中：费用化研发支出	173,192,652.76	120,315,728.54
资本化研发支出	-	4,225,337.97

## 七、 合并范围的变更

- 1、 本集团于 2025 年设立山东滨化长盈水产科技有限公司、济南北鲲和润投资合伙企业(有限合伙)、海南渤投供应链管理服务有限公司、滨化(阳信)绿色能源有限公司、无棣县舜合新能源发展有限公司、长云(海南)供应链管理有限公司、广东省横琴长悦管理咨询有限公司、海南长悦投资合伙企业(有限合伙)。
- 2、 本集团于 2025 年注销山东滨化长悦新材料有限公司。

## 八、 在其他主体中的权益

### 1、 在子公司中的权益

#### (1) 重要子公司：

子公司全称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
山东滨化海源盐化有限公司	滨州市	人民币 10,000 万	滨州市	食品制造业	100.00	-	现金收购
山东滨化东瑞化工有限责任公司 (“东瑞化工”)	滨州市	人民币 178,846 万	滨州市	化学原料和 化学制品制造业	83.87	-	现金出资
黄河三角洲(滨州)热力有限公司	滨州市	人民币 38,500 万	滨州市	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	100.00	-	现金出资
山东滨华新材料有限公司	滨州市	人民币 370,000 万	滨州市	化学原料和 化学制品制造业	100.00	-	现金出资
山东滨化海铭化工有限公司	滨州市	人民币 21,000 万	滨州市	化学原料和 化学制品制造业	100.00	-	认缴出资
山东锦元新材料有限公司	滨州市	人民币 20,000 万	滨州市	专业技术服务业	100.00	-	现金收购
滨化新材料(湖北)有限公司	荆州市	人民币 100,000 万	荆州市	化学原料和 化学制品制造业	100.00	-	现金收购
滨州蓝润环境资源有限公司 (“滨州蓝润”)	滨州市	人民币 6,000 万	滨州市	生态保护和 环境治理业	35.62	-	现金收购

(2) 重要非全资子公司

子公司全称	少数股东的持股比例	本年归属于少数股东的综合收益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
东瑞化工	16.13%	-	-	501,367,876.96
滨州蓝润	64.38%	-	-	97,997,753.14

(3) 重要的非全资子公司的主要财务信息

项目	东瑞化工		滨州蓝润	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
流动资产	3,247,514,455.28	2,776,630,514.92	129,511,084.62	3,058,227.78
非流动资产	699,748,381.14	762,023,743.49	73,411,162.86	764,600.00
资产合计	3,947,262,836.42	3,538,654,258.41	202,922,247.48	3,822,827.78
流动负债	765,265,994.66	1,000,313,389.71	43,283,132.72	764,768.66
非流动负债	73,702,502.28	105,798,239.31	3,058,400.00	3,058,400.00
负债合计	838,968,496.94	1,106,111,629.02	46,341,532.72	3,823,168.66
营业收入	2,421,789,143.98	2,458,612,656.25	-	-
净利润 / (净亏损)	175,867,794.60	106,879,269.11	(418,944.36)	(340.88)
综合收益总额	175,867,794.60	106,879,269.11	(418,944.36)	(340.88)
经营活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(229,748,157.78)	(168,421,087.14)	674,337.12	1,058,227.78

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司的所有者权益份额发生变化的情况说明：

- (a) 本集团全资子公司东瑞化工于 2025 年 12 月吸收少数股东投资人民币 500,000,000.00 元，增资后本公司对东瑞化工持股比例由 100.00% 稀释至 83.87%。本集团仍控制东瑞化工，因此将其纳入合并报表范围。
- (b) 本集团子公司滨州蓝润于 2025 年 12 月吸收少数股东投资人民币 100,000,000.00 元，增资后本公司对滨州蓝润持股比例由 95.00% 稀释至 35.62%。根据滨州蓝润公司章程的相关规定，本集团占据滨州蓝润董事会的 2/3 席位，实际控制其经营活动，因此将其纳入合并报表范围。

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司股东权益的影响:

	东瑞化工	滨州蓝润
吸收的少数股东投资		
- 现金	500,000,000.00	100,000,000.00
稀释前的所占子公司净资产份额	2,608,294,339.48	53,751,679.02
稀释后的所占子公司净资产份额	2,606,926,462.52	55,781,879.63
差额	(1,367,876.96)	2,030,200.61
其中: 调整资本公积	(1,367,876.96)	2,030,200.61

3、 在联营企业中的权益

(1) 重要联营企业

企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
					直接	间接	
联营企业							
山东鲁北企业集团总公司	山东滨州	山东滨州	化学原料和化学制品制造业	人民币 169,630.84 万元	-	35.60	权益法

(2) 重要联营企业的主要财务信息

项目	山东鲁北企业集团总公司	
	2025 年	2024 年
流动资产	11,292,046,331.82	11,258,241,571.99
其中：现金及现金等价物	2,316,551,679.48	1,909,879,369.71
非流动资产	11,477,770,451.02	10,279,338,374.94
资产合计	22,769,816,782.84	21,537,579,946.93
流动负债	14,665,990,378.29	13,505,551,490.00
非流动负债	2,239,697,827.55	1,581,212,776.45
负债合计	16,905,688,205.84	15,086,764,266.45
少数股东权益	2,370,044,018.62	2,414,651,887.50
归属于母公司股东权益	3,494,084,558.38	4,032,578,636.62
按持股比例计算的净资产份额	1,243,894,102.78	1,435,597,994.64
加：取得投资时形成的商誉	219,180,269.41	219,180,269.41
对联营企业权益投资的账面价值	1,463,074,372.19	1,654,778,264.05
营业收入	11,467,796,884.01	14,528,216,186.19
(净亏损) / 净利润	(515,751,006.80)	1,429,320,942.07
综合收益总额	(515,751,006.80)	1,429,320,942.07

(3) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	2025 年	2024 年
联营企业：		
投资账面价值合计	722,321,274.09	680,979,602.38
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净利润	21,607,531.42	9,119,939.28
- 其他综合收益	-	-
- 综合收益总额	21,607,531.42	9,119,939.28

## 九、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

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，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

### 1、信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要来自货币资金、应收账款和为套期目的签订的衍生金融工具等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于信用良好的金融机构，管理层认为其不存在重大的信用风险，预期不会因为对方违约而给本集团造成损失。

本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产(包括衍生金融工具)的账面金额。除附注十四所载本集团作出的财务担保外，本集团没有提供任何其他可能令本集团承受信用风险的担保。于资产负债表日就上述财务担保承受的最大信用风险敞口已在附注十四披露。

(a) 应收账款

本集团信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本集团存在对个别客户的重大应收账款。于资产负债表日，本集团的前五大客户的应收账款占本集团应收账款总额的 64.19% (2024 年：53.29%)。

对于应收账款，本集团已根据实际情况制定了信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度与信用期限。信用评估主要根据客户的财务状况、外部评级及银行信用记录 (如有可能)。有关的应收账款自出具账单日起 90 天内到期。应收账款逾期的债务人会被要求先清偿所有未偿还余额，才可以获得进一步的信用额度。在一般情况下，本集团不会要求客户提供抵押品。

有关应收账款的具体信息，请参见附注五、4 的相关披露。

(b) 衍生工具

本集团与银行和金融机构等交易对手方签订衍生工具合同，交易对方须有良好的信用评级，并且已跟本集团订立净额结算协议。鉴于交易对方的信用评级良好，本集团管理层并不预期交易对方会无法履行义务。

2、流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司及各子公司负责自身的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求 (如果借款额超过某些预设授权上限，便需获得本公司董事会的批准)。本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量 (包括按合同利率 (如果是浮动利率则按 12 月 31 日的现行利率) 计算的利息) 的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

项目	2025 年末折现的合同现金流量					合计	资产负债表日 账面价值
	1 年内或实时偿还	1 年至 2 年	2 年至 3 年	3 年以上			
短期借款	2,465,537,822.22	-	-	-	2,465,537,822.22	2,465,122,989.32	
其他流动负债	319,352,314.81	-	-	-	319,352,314.81	319,352,314.81	
应付票据	220,986,770.75	-	-	-	220,986,770.75	220,986,770.75	
应付账款	1,716,802,629.54	-	-	-	1,716,802,629.54	1,716,802,629.54	
其他应付款	250,975,179.87	-	-	-	250,975,179.87	249,440,800.60	
长期借款 (含一年内到期)	2,073,866,130.04	1,853,907,838.87	1,227,984,248.59	1,384,481,073.46	6,540,239,290.96	6,109,380,766.35	
租赁负债 (含一年内到期)	20,644,086.41	20,139,538.66	27,996,302.84	301,256,758.03	370,036,685.94	288,405,025.45	
长期应付款 (含一年内到期)	141,584,146.70	139,854,639.00	85,397,555.05	-	366,836,340.75	352,807,048.12	
合计	7,209,749,080.34	2,013,902,016.53	1,341,378,106.48	1,685,737,831.49	12,250,767,034.84	11,722,298,344.94	

项目	2024 年末折现的合同现金流量					资产负债表日 账面价值
	1 年内或实时偿还	1 年至 2 年	2 年至 3 年	3 年以上	合计	
短期借款	2,495,477,600.00	-	-	-	2,495,477,600.00	2,429,344,905.54
其他流动负债	233,200,605.25	-	-	-	233,200,605.25	233,200,605.25
应付票据	1,667,977.01	-	-	-	1,667,977.01	1,667,977.01
应付账款	1,127,543,681.96	-	-	-	1,127,543,681.96	1,127,543,681.96
其他应付款	414,422,252.79	-	-	-	414,422,252.79	411,963,252.79
长期借款(含一年内到期)	1,273,183,400.00	2,160,389,984.86	1,442,005,690.95	2,270,969,476.25	7,146,548,552.06	6,551,591,320.93
租赁负债(含一年内到期)	39,014,953.86	28,706,797.34	28,491,669.81	266,185,246.58	362,398,667.59	276,216,931.24
合计	5,584,510,470.87	2,189,096,782.20	1,470,497,360.76	2,537,154,722.83	11,781,259,336.66	11,031,528,674.72

### 3、 利率风险

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

(1) 本集团于 12 月 31 日持有的计息金融工具如下：

固定利率金融工具：

项目	2025 年		2024 年	
	实际利率	金额	实际利率	金额
金融资产				
- 货币资金	1.30% - 1.50%	832,659,527.92	1.30% - 1.50%	373,298,529.21
金融负债				
- 短期借款	1.16% - 3.20%	(2,215,122,989.32)	3.50% - 4.15%	(2,429,344,905.54)
- 其他应付款	3.00%	(101,656,430.74)	3.00%	(135,100,726.41)
- 长期借款(含一年内到期)	1.20% - 3.95%	(703,156,479.50)	1.20% - 4.50%	(880,961,320.94)
- 租赁负债(含一年内到期)	3.60% - 4.65%	(288,405,025.44)	4.20% - 6.65%	(276,216,931.24)
合计		(2,475,681,397.08)		(3,348,325,354.92)

浮动利率金融工具：

项目	2025 年		2024 年	
	实际利率	金额	实际利率	金额
金融资产				
- 货币资金	0.05%	1,531,233,930.90	0.05%	385,648,173.52
金融负债				
- 短期借款	LPR-20bp ~ LPR-89bp	(250,000,000.00)	-	-
- 长期借款(含一年内到期)	LPR-38bp ~ LPR+70bp	(5,406,224,286.85)	LPR+30bp ~ LPR+71bp	(5,670,629,999.99)
- 长期应付款(含一年内到期)	LPR-50bp ~ LPR-65bp	(352,807,048.12)	-	-
合计		(4,477,797,404.07)		(5,284,981,826.47)

(2) 敏感性分析

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款和长期应付款有关。于 2025 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升 50 个基点将会导致本集团股东权益减少人民币 22,533,867.51 元 (2024 年：人民币 21,264,862.50 元)，净利润减少人民币 19,818,681.85 元 (2024 年：人民币 19,818,681.85 元)。

对于资产负债表日持有的使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是假设在资产负债表日利率发生变动，按照新利率对上述金融工具进行重新计量后的影响。对于资产负债表日持有的、使本集团面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用或收入的影响。上一年度的分析基于同样的假设和方法。

4、 汇率风险

对于不是以记账本位币计价的货币资金、应收账款和应付账款等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

(1) 本集团于 12 月 31 日的各外币资产负债项目汇率风险敞口如下。出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算。外币报表折算差额未包括在内。

	2025 年		2024 年	
	外币余额	折算人民币余额	外币余额	折算人民币余额
货币资金				
- 美元	31,173,807.82	219,114,214.21	2,486,971.08	17,878,523.58
- 欧元	159,046.31	1,309,825.88	159,046.15	1,196,933.61
- 新加坡元	69,080.51	377,080.57	75,547.00	402,015.78
- 迪拉姆	369,967.50	711,674.73	-	-
应收账款				
- 美元	4,555,082.88	32,016,766.55	3,593,383.64	25,830,678.96
应付账款				
- 美元	(43,894,783.56)	(308,527,654.66)	(1,179,590.95)	(8,479,371.58)
- 欧元	-	-	(6,212.40)	(46,752.66)

(2) 本集团适用的人民币对外币的汇率分析如下：

	平均汇率		报告日中间汇率	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
美元	7.1429	7.1217	7.0288	7.1884
欧元	8.0965	7.7248	8.2355	7.5257
新加坡元	5.4818	5.3414	5.4586	5.3214
迪拉姆	1.9450	1.94392	1.9139	1.9574

(3) 敏感性分析

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本集团于 12 月 31 日人民币对美元、欧元、新加坡元和迪拉姆的汇率变动使人民币升值 5% 将导致股东权益和净利润的 (减少) / 增加情况如下。此影响按资产负债表日即期汇率折算为人民币列示。

	股东权益	净利润
2025 年 12 月 31 日		
美元	(2,176,085.69)	(2,176,085.69)
欧元	49,118.47	49,118.47
新加坡元	2,280.04	2,280.04
迪拉姆	32,217.68	32,217.68
合计	(2,092,469.50)	(2,092,469.50)
2024 年 12 月 31 日		
美元	1,761,432.51	1,761,432.51
欧元	57,509.05	57,509.05
新加坡元	20,100.79	20,100.79
合计	1,839,042.35	1,839,042.35

于 12 月 31 日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币对美元、欧元、新加坡元和迪拉姆的汇率变动使人民币贬值 5% 将导致股东权益和净利润的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

## 十、公允价值的披露

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：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：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：相关资产或负债的不可观察输入值。

### 1、以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	2025 年 12 月 31 日			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	8,788,593.83	-	5,271,600.00	14,060,193.83
应收款项融资	-	125,198,608.37	-	125,198,608.37
其他权益工具投资	-	-	710,775,567.33	710,775,567.33

项目	2024 年 12 月 31 日			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	5,242,555.47	-	-	5,242,555.47
应收款项融资	-	191,235,377.59	-	191,235,377.59
其他权益工具投资	-	-	677,368,582.50	677,368,582.50

### 2、持续的第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

持续第一层次公允价值计量项目均采用活跃市场报价作为公允价值的合理估计进行计量。

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

应收款项融资为本集团持有的银行承兑汇票，按照折现现金流量法计算其公允价值，其剩余到期期限较短，账面价值与公允价值之间无重大差异。

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

列入第三层次的其他权益工具投资主要是本公司持有的非上市权益工具投资，对于该资产，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为市场法，估值技术的输入值主要包括：标的投资最近交易价格，与标的投资处于同一行业的上市公司公允价值、比率乘数以及流动性折扣。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

	2025 年 12 月 31 日的公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间 (加权平均值)
结构性存款	5,271,600.00	现金流量折现法	预计收益率	3.57% - 3.81%
非上市权益工具投资	710,775,567.33	上市公司比较法、可比交易案例法、净资产法	价值比率、流动性折价	价值比率： 0.70 - 2.20 流动性折价： 25.10% - 25.70%

	2024 年 12 月 31 日的公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间 (加权平均值)
非上市权益工具投资	677,368,582.50	上市公司比较法、可比交易案例法、净资产法	价值比率、流动性折价	价值比率： 0.86 - 1.76 流动性折价： 16.40% - 28.20%

5、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团 12 月 31 日各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

十一、关联方关系及其交易

1、本公司的母公司情况

自 2020 年 6 月 30 日，本公司原实际控制人张忠正等 10 名一致行动人签署解除协议终止一致行动关系后，本公司不存在控股股东及实际控制人。

2、本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注八、1。

3、本公司的合营和联营企业情况

本集团重要的联营企业详见附注八、3。

4、其他关联方情况

其他关联方名称	关联关系
山东渤海湾港港华码头有限公司	联营企业
中海油滨州新能源有限公司	联营企业
山东鲁北化工股份有限公司	联营企业的子公司
山东金海钛业资源科技有限公司	联营企业的子公司
无棣蓝洁污水处理有限公司	联营企业的子公司
山东祥海钛资源科技有限公司	联营企业的子公司
山东鑫动能锂电科技有限公司	联营企业的子公司
济南华鼎投资合伙企业(有限合伙)	关键管理人员控制的企业
华纺股份有限公司	非执行董事担任董监高的企业
中海沥青股份有限公司	关键管理人员担任董监高的企业
洛阳宏联新材料科技有限公司	关键管理人员担任董监高的企业
山东慈福公益基金会	关键管理人员担任董监高的企业
滨州市天成企业管理咨询股份有限公司	关键管理人员担任董监高的企业
滨州华瑞联晨电气工程有限责任公司	关键管理人员担任董监高的企业
山东滨化投资有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
山东滨化实业有限责任公司	关键管理人员施加重大影响的企业
滨城区北镇街道办事处化工社区卫生服务站	关键管理人员施加重大影响的企业
滨州市昱泰检测有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
山东昱泰环保工程有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
滨化农元素(滨州)商业发展有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
山东滨楷化工贸易有限公司 (曾用名: 山东滨阳贸易有限公司)	关键管理人员施加重大影响的企业
山东滨化滨阳燃化有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
山东英维特新材料有限责任公司	关键管理人员施加重大影响的企业
山东联化新材料有限责任公司	关键管理人员施加重大影响的企业
山东滨化石化贸易有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
滨州鲲泰能源有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
滨州滨化物业管理有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
山东海明化工有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
滨州心安畅悦物业管理服务有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业

其他关联方名称	关联关系
滨州滨化心安餐饮管理服务有限责任公司	关键管理人员施加重大影响的企业
山东心安餐饮服务有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业
滨州市安全评价中心有限公司	关键管理人员施加重大影响的企业

5、 关联交易情况

(1) 采购商品 / 接受服务

本集团

关联方	关联交易内容	2025 年	2024 年
山东渤海湾港港华码头有限公司	接受服务	76,950,215.64	51,437,876.74
山东心安餐饮服务有限公司	接受服务	19,767,140.50	14,189,334.84
山东昱泰环保工程有限公司	接受服务	17,799,600.00	16,317,400.00
山东鲁北化工股份有限公司	采购商品	13,765,090.90	19,018,222.85
滨州鲲泰能源有限公司	采购商品	12,946,789.00	-
滨州滨化物业管理有限公司	接受服务	7,865,655.28	10,827,970.42
山东滨化实业有限责任公司	接受服务	7,599,167.19	4,934,605.77
滨城区北镇街道办事处化工社区卫生服务站	接受服务	3,762,492.31	3,618,970.09
滨州心安畅悦物业管理服务有限公司	接受服务	2,476,205.94	-
滨州市昱泰检测有限公司	接受服务	1,816,632.06	2,035,476.42
滨化农元素(滨州)商业发展有限公司	接受服务、采购商品	1,179,689.83	558,104.13
中海沥青股份有限公司	采购商品	627,638.23	866,250.27
滨州市安全评价中心有限公司	接受服务	435,471.69	937,490.57
山东金海钛业资源科技有限公司	接受服务	287,593.57	-
山东滨楷化工贸易有限公司 (曾用名: 山东滨阳贸易有限公司)	采购商品	146,332.84	86,308.41
华纺股份有限公司	采购商品	41,609.55	-
滨州滨化心安餐饮管理服务有限责任公司	接受服务	4,012.50	2,828,154.20
山东滨化滨阳燃化有限公司	接受服务	7,924.53	88,962.26
山东英维特新材料有限责任公司	接受服务	-	2,830,188.68
山东联化新材料有限责任公司	接受服务	-	36,981.13

本公司

关联方	关联交易内容	2025 年	2024 年
山东昱泰环保工程有限公司	接受服务	17,799,600.00	16,317,400.00
山东鲁北化工股份有限公司	采购商品	11,012,028.14	11,186,994.04
山东心安餐饮服务有限公司	接受服务	8,626,047.90	8,387,289.46
山东滨化实业有限责任公司	接受服务	6,552,175.19	4,019,309.43
滨城区北镇街道办事处化工社区卫生服务站	采购商品	3,008,573.05	3,618,970.09
滨州滨化物业管理有限公司	采购商品	1,936,073.88	3,283,278.00
滨州心安畅悦物业管理服务有限公司	接受服务	1,780,468.59	-
滨州市昱泰检测有限公司	接受服务	1,030,896.22	1,117,867.92
滨化农元素（滨州）商业发展有限公司	接受服务	990,260.87	427,780.92
中海沥青股份有限公司	接受服务	627,638.23	866,250.27
滨州市安全评价中心有限公司	接受服务	135,849.05	228,113.21
滨州滨化心安餐饮管理服务有限责任公司	接受服务	4,012.50	3,157.40
山东联化新材料有限责任公司	接受服务	-	36,981.13

(2) 出售商品 / 提供劳务

本集团

关联方	关联交易内容	2025 年	2024 年
中海沥青股份有限公司	出售商品、提供服务	76,337,853.24	97,584,753.67
华纺股份有限公司	出售商品	28,980,409.56	22,234,969.12
山东联化新材料有限责任公司	出售商品、提供服务	4,984,582.88	12,494,885.59
山东昱泰环保工程有限公司	提供服务	2,751,099.11	4,217,569.20
山东鲁北化工股份有限公司	出售商品	2,396,421.76	3,256,141.59
滨州鲲泰能源有限公司	提供服务	1,351,676.67	-
山东金海钛业资源科技有限公司	出售商品	1,316,640.81	315,477.89
山东滨化实业有限责任公司	出售商品	559,962.00	-
无棣蓝洁污水处理有限公司	出售商品	551,835.14	810,765.73
滨州滨化物业管理有限公司	提供服务	487,503.60	-
山东祥海钛资源科技有限公司	出售商品	444,595.59	541,230.34
山东滨化滨阳燃化有限公司	出售商品、提供服务	370,214.58	4,559,707.69
山东渤海湾港港华码头有限公司	出售商品	115,518.67	221,231.33
山东心安餐饮服务有限公司	出售商品	31,721.00	-
洛阳宏联新材料科技有限公司	出售商品	-	4,175,891.15
山东鑫动能锂电科技有限公司	出售商品	-	3,281,337.60
山东英维特新材料有限责任公司	出售商品、提供服务	-	2,610,241.99
山东滨化石化贸易有限公司	出售商品	-	77,698.87
中海油滨州新能源有限公司	出售商品	-	67,328.51

本公司

关联方	关联交易内容	2025 年	2024 年
中海沥青股份有限公司	出售商品、提供服务	932,436.97	757,127.37
山东滨化滨阳燃化有限公司	出售商品、提供服务	167,678.57	991,457.70
山东联化新材料有限责任公司	出售商品	24,598.87	20,599.65
中海油滨州新能源有限公司	出售商品	-	67,328.51
山东金海钛业资源科技有限公司	出售商品	-	5,069.91
山东祥海钛资源科技有限公司	出售商品	-	8,223.01

(3) 关联租赁

(a) 出租：

本集团及本公司

承租方名称	租赁资产种类	2025 年确认的租赁收入	2024 年确认的租赁收入
中海沥青股份有限公司	无形资产	330,458.22	330,458.22
滨州滨化物业管理有限公司	固定资产	820,050.00	3,308,380.97

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山东渤海湾港港华码头有限公司	人民币 3,784.80 万元	2024 年 2 月 7 日	2034 年 2 月 6 日	否
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 4,750.00 万元	2022 年 2 月 25 日	2025 年 2 月 25 日	是
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 5,000.00 万元	2024 年 12 月 27 日	2025 年 12 月 22 日	是
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 5,000.00 万元	2024 年 1 月 19 日	2025 年 1 月 18 日	是
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 3,000.00 万元	2024 年 9 月 5 日	2025 年 9 月 4 日	是
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 2,000.00 万元	2024 年 9 月 6 日	2025 年 9 月 5 日	是
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 5,000.00 万元	2024 年 9 月 23 日	2025 年 9 月 23 日	是
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 3,000.00 万元	2024 年 10 月 25 日	2025 年 10 月 20 日	是
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 5,000.00 万元	2024 年 10 月 29 日	2025 年 10 月 24 日	是
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 5,000.00 万元	2025 年 1 月 9 日	2026 年 1 月 4 日	否
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 5,000.00 万元	2025 年 1 月 22 日	2026 年 1 月 21 日	否
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 5,000.00 万元	2025 年 6 月 30 日	2026 年 6 月 29 日	否
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 6,850.00 万元	2024 年 6 月 19 日	2026 年 6 月 18 日	否
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 4,500.00 万元	2025 年 5 月 21 日	2026 年 6 月 29 日	否
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 2,000.00 万元	2025 年 9 月 26 日	2026 年 9 月 24 日	否
山东滨化东瑞化工有限责任公司	人民币 8,000.00 万元	2025 年 9 月 26 日	2026 年 9 月 25 日	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山东滨华新材料有限公司	人民币 333.35 万元	2022 年 6 月 21 日	2025 年 6 月 21 日	是
山东滨华新材料有限公司	人民币 209.26 万元	2022 年 6 月 24 日	2025 年 6 月 24 日	是
山东滨华新材料有限公司	人民币 158.49 万元	2022 年 6 月 27 日	2025 年 6 月 27 日	是
山东滨华新材料有限公司	人民币 188.86 万元	2022 年 6 月 29 日	2025 年 6 月 29 日	是
山东滨华新材料有限公司	人民币 7,586.6 万元	2025 年 1 月 21 日	2028 年 1 月 21 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 7,588.43 万元	2025 年 3 月 4 日	2028 年 3 月 4 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 1,000 万元	2025 年 10 月 31 日	2028 年 10 月 31 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 19,000 万元	2025 年 11 月 28 日	2028 年 11 月 28 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 26,571.43 万元	2022 年 12 月 8 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2023 年 1 月 31 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 8,857.14 万元	2023 年 3 月 15 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2023 年 3 月 28 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 8,857.14 万元	2023 年 4 月 27 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2023 年 5 月 18 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2023 年 6 月 21 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2023 年 7 月 14 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2023 年 8 月 11 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2023 年 9 月 5 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2023 年 9 月 26 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2023 年 11 月 10 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 26,571.43 万元	2024 年 1 月 4 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2024 年 1 月 18 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 17,714.29 万元	2024 年 2 月 2 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 8,857.14 万元	2024 年 4 月 12 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 13,285.71 万元	2024 年 5 月 22 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 8,857.14 万元	2024 年 7 月 24 日	2030 年 12 月 7 日	否
山东滨华新材料有限公司	人民币 8,857.14 万元	2024 年 8 月 12 日	2030 年 12 月 7 日	否
滨化海跃(青岛)贸易有限公司	人民币 1,000.00 万元	2025 年 6 月 23 日	2026 年 6 月 23 日	否

(5) 关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆入			
山东滨化滨阳燃化有限公司	32,480,000.00	2024 年 2 月 1 日	2025 年 1 月 15 日
济南华鼎投资合伙企业(有限合伙)	100,402,680.75	2025 年 7 月 9 日	2026 年 7 月 9 日

(6) 关联方资产转让情况

关联方	关联交易内容	交易类型	关联方定价原则	2025 年	2024 年
山东海明化工有限公司	收购山东海明化工有限公司持有 383.87 亩土地使用权	收购资产	协商定价	-	60,142,600.00
山东海明化工有限公司	收购山东海明化工有限公司持有 20 万吨烧碱指标	收购资产	协商定价	84,182,452.83	-

(7) 关键管理人员报酬

本集团及本公司

项目	2025 年	2024 年
关键管理人员报酬	49,894,708.07	17,478,115.64

注：上表中 2025 年金额包含监事报酬及股份支付费用。

(8) 其他关联交易

向关联方捐赠

关联方	2025 年	2024 年
山东慈福公益基金会	-	417,600.00

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1) 应收关联方款项

本集团

项目名称	关联方	2025 年		2024 年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中海沥青股份有限公司	10,065,339.80	503,266.99	12,435,462.45	622,696.37
应收账款	山东滨化滨阳燃化有限公司	2,089,955.07	345,124.83	7,029,642.66	923,057.36
应收账款	洛阳宏联新材料科技有限公司	1,908,129.90	381,625.98	1,908,129.90	95,406.50
应收账款	滨州鲲泰能源有限公司	45,050.00	2,252.50	-	-
应收账款	山东联化新材料有限责任公司	14,592.35	729.62	-	-
应收账款	滨州滨化物业管理有限公司	13,675.60	683.78	-	-
预付账款	山东心安餐饮服务服务有限公司	60,000.00	-	-	-
预付账款	山东滨化滨阳燃化有限公司	23,859.74	-	6,955.04	-
预付账款	滨州鲲泰能源有限公司	728,256.87	-	-	-
预付账款	山东昱泰环保工程有限公司	-	-	30,000.00	-
预付账款	山东滨化投资有限公司	-	-	25.56	-
预付账款	滨城区北镇街道办事处化工社区卫生服务站	-	-	21.30	-
其他应收款	滨州滨化物业管理有限公司	787,935.65	41,002.50	3,310,342.85	165,392.50
其他应收款	山东滨化滨阳燃化有限公司	441,740.22	-	138,249.47	-
其他应收款	中海沥青股份有限公司	407,641.31	-	2,600.00	-
其他应收款	洛阳宏联新材料科技有限公司	10,000.00	-	-	-
其他应收款	山东昱泰环保工程有限公司	5,708.53	-	5,708.53	-
其他应收款	滨州市天成企业管理咨询股份有限公司	3,205.09	-	3,205.09	-
其他应收款	滨州市昱泰检测有限公司	2,444.68	-	2,456.94	-
其他应收款	山东滨化投资有限公司	1,000.00	-	147,389.38	4,208.41
其他应收款	山东滨化实业有限责任公司	200.00	200.00	200.00	200.00

本公司

项目名称	关联方	2025 年		2024 年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	山东心安餐饮服务服务有限公司	60,000.00	-	-	-
预付账款	山东滨化滨阳燃化有限公司	6,955.04	-	6,955.04	-
预付账款	山东昱泰环保工程有限公司	-	-	30,000.00	-
预付账款	滨城区北镇街道办事处化工社区卫生服务站	-	-	21.30	-
预付账款	山东滨化投资有限公司	-	-	25.56	-
其他应收款	滨州滨化物业管理有限公司	787,935.65	41,002.50	3,310,342.85	165,392.50
其他应收款	中海沥青股份有限公司	407,641.31	-	-	-
其他应收款	山东昱泰环保工程有限公司	5,708.53	-	5,708.53	-
其他应收款	滨州市天成企业管理咨询股份有限公司	3,205.09	-	3,205.09	-
其他应收款	滨州市昱泰检测有限公司	2,444.68	-	2,456.94	-
其他应收款	山东滨化投资有限公司	1,000.00	-	974.44	-
其他应收款	山东滨化滨阳燃化有限公司	-	-	4,081.23	-
其他应收款	滨城区北镇街道办事处化工社区卫生服务站	-	-	2,669.06	-

(2) 应付关联方款项

本集团

项目名称	关联方	2025 年	2024 年
应付账款	山东渤海湾港华码头有限公司	5,265,152.34	-
应付账款	山东鲁北化工股份有限公司	2,847,257.65	5,926,749.81
应付账款	滨州滨化物业管理有限公司	851,128.21	798,466.47
应付账款	中海沥青股份有限公司	659,597.42	-
应付账款	滨城区北镇街道办事处化工社区卫生服务站	453,140.00	-
应付账款	山东心安餐饮服务有限公司	81,848.50	1,742.50
应付账款	滨州市安全评价中心有限公司	75,471.70	214,103.77
应付账款	山东金海钛业资源科技有限公司	71,921.68	54,715.66
应付账款	华纺股份有限公司	41,609.55	-
应付账款	山东滨化实业有限责任公司	41,160.00	-
应付账款	滨州市昱泰检测有限公司	130.08	18,425.28
合同负债	华纺股份有限公司	319,477.07	751,214.08
合同负债	山东鲁北化工股份有限公司	276,640.18	106,690.27
合同负债	无棣蓝洁污水处理有限公司	94,408.96	31,199.84
合同负债	山东金海钛业资源科技有限公司	41,205.83	8,289.07
合同负债	山东祥海钛资源科技有限公司	337.69	3,735.48
合同负债	山东联化新材料有限责任公司	-	11,643.19
其他应付款	济南华鼎投资合伙企业(有限合伙)	101,656,430.74	101,781,805.75
其他应付款	山东滨化滨阳燃化有限公司	135,144.33	33,320,557.46
其他应付款	滨州华瑞联晨电气工程有限责任公司	10,000.00	-
其他应付款	山东昱泰环保工程有限公司	1,636.80	-
其他应付款	山东滨化实业有限责任公司	21.90	-
其他应付款	滨州滨化物业管理有限公司	-	6,397.24
其他应付款	山东心安餐饮服务有限公司	-	1,742.50

本公司

项目名称	关联方	2025 年	2024 年
应付账款	山东鲁北化工股份有限公司	2,788,690.65	5,926,749.81
应付账款	中海沥青股份有限公司	659,597.42	-
应付账款	山东心安餐饮服务有限公司	57,600.00	1,116.00
应付账款	山东滨化实业有限责任公司	33,460.00	150,000.00
应付账款	华纺股份有限公司	21,355.40	-
应付账款	山东金海钛业资源科技有限公司	548.30	548.30
应付账款	滨州市昱泰检测有限公司	130.08	130.08
应付账款	滨州市安全评价中心有限公司	-	115,650.94
合同负债	山东金海钛业资源科技有限公司	3,779.65	3,779.65
合同负债	山东祥海钛资源科技有限公司	-	3,723.89
其他应付款	山东滨化滨阳燃化有限公司	135,144.33	-
其他应付款	滨州华瑞联晨电气工程有限责任公司	10,000.00	-
其他应付款	山东滨化实业有限责任公司	21.90	-
其他应付款	滨州滨化物业管理有限公司	-	6,397.24

十二、 股份支付

1、 各项权益工具

授予对象类别	本年授予		本年行权		本年解锁		本年失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员	-	-	-	-	22,649,840	52,829,520.00	1,368,000	4,104,000.00

本公司 2023 年授予的员工持股计划因员工离职及员工个人考核未达标导致失效 1,368,000 份。

2、 以权益结算的股份支付情况

本公司股东大会于 2022 年 1 月 21 日审议批准，向总计 267 名符合条件的员工授予 39,399,953 股限制性股票，每股授予价格为人民币 3.00 元。本公司分别于 2022 年 3 月 29 日和 2022 年 11 月 9 日完成了 34,617,100 股和 4,782,853 股限制性股票的登记。解锁期分别为自各批次限制性股票登记之日起 12 个月、24 个月和 36 个月，对应的解锁比例分别为 25%、25%和 50%。2025 年新增 334,241 股限制性股票，导致其他应付款及库存股分别增加人民币 909,064.66 元，资本公积 - 股本溢价和管理费用减少人民币 1,293,512.67 元。

本公司股东大会于 2023 年 12 月 8 日审议批准，向总计 420 名符合条件的员工授予了 25,529,000 股限制性股票，每股授予价格为人民币 3.00 元。本公司于 2024 年 5 月 29 日完成了限制性股票的登记。解锁期分别为自各批次限制性股票登记之日起 12 个月、24 个月、36 个月和 48 个月，对应的解锁比例分别为 40%、20%、20%和 20%。该员工持股计划导致 2025 年管理费用和其他资本公积增加人民币 8,279,444.87 元。2025 年 5 月 28 日，第一期共有 9,149,840 股达到解锁的条件，其他资本公积转入股本溢价人民币 11,071,306.40 元，其他应付款和库存股减少人民币 27,449,520.00 元，冲销前期分红抵消的回购义务导致其他应付款和库存股增加人民币 548,990.40 元。

本公司股东大会于 2024 年 11 月 5 日审议批准，向总计 10 名符合条件的员工授予了 28,200,000 股限制性股票，每股授予价格为人民币 1.88 元。本公司已于 2024 年 12 月 16 日完成了限制性股票的登记。2024 年方案的解锁为限制性股票登记之日起 12 个月和 24 个月，对应的解锁比例分别为 50%和 50%。该限制性股票激励计划导致 2025 年管理费用和其他资本公积增加人民币 37,951,987.77 元。2025 年 12 月 15 日，第一期共有 13,500,000 股达到解锁条件，其他资本公积转入股本溢价人民币 27,945,000.00 元，其他应付款和库存股减少人民币 25,380,000.00 元，冲销前期分红抵消的回购义务导致其他应付款及库存股增加人民币 540,000.00 元。

项目	内容
授予日权益工具公允价值的确定方法	基于授予日本公司股票的市场价值，结合授予股份期权的条款和条件，作出估计
授予日权益工具公允价值的重要参数	市场价格
可行权权益工具数量的确定依据	按限制性股票计划规定的各解锁期的业绩条件估计确定
本年估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	64,301,649.93

### 3、 本年股份支付费用

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用
管理人员	44,937,919.97

### 十三、 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本公司持续经营的能力，并保持健康的资本比率，以支持业务发展并使股东价值最大化。

本集团管理资本结构并根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化对其进行调整。为维持或调整资本结构，本公司可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本公司不受外部强制性资本要求约束。2025 年度资本管理目标、政策或程序未发生变化。

### 十四、 承诺及或有事项

#### 1、 重要承诺事项

##### (1) 资本承担

项目	2025 年	2024 年
已批准的购建长期资产承诺	368,979,549.83	250,541,131.13

##### (2) 截至 2025 年 12 月 31 日，公司及其子公司开具的各类未到期的保函如下：

开证银行	申请单位	保函类别	保函金额	保证金金额
中国邮政储蓄银行股份有限公司滨州市分行	滨化集团股份有限公司	质量保函	1,000,000.00	1,000,000.00
交通银行股份有限公司滨州分行	山东滨化东瑞化工 有限责任公司	预付款保函	10,000,000.00	10,000,000.00

##### (3) 2024 年 1 月 18 日，本集团将子公司山东锦元新材料有限公司的股权出质用于银行借款，出质股权数额人民币 20,000.00 万元，出质人：滨化集团股份有限公司，质权人：平安银行股份有限公司青岛分行。

#### 2、 或有事项

截至资产负债表日，本集团无需披露的或有事项。

## 十五、资产负债表日后事项

### 1、资产负债表日后利润分配情况说明

本公司根据 2026 年 4 月 21 日董事会通过的决议，2025 年度拟按已发行股本 2,056,836,276 股计算，扣除截至 2026 年 3 月 31 日公司回购专用账户持有的公司股份 61,450,726 股，向全体股东每 10 股派发现金人民币 0.40 元 (含税)，共计现金股利人民币 79,815,422.00 元。此项提议尚待股东大会批准。于资产负债表日后批准派发的现金股利并未在资产负债表日确认为负债。

## 十六、其他重要事项

本集团主要经营活动为在中国从事化工产品的生产和销售业务。本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定经营分部，按照经营业务所处国家本集团将经营业务划分为若干经营分部，并据此定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。本年度，本集团超过 100.00% 的收入、79.14% 的利润以及 99.94% 的非流动资产均来源于 / 位于中国分部，因此，本集团并未披露额外分部报告信息。

## 十七、母公司财务报表项目注释

### 1、应收账款

#### (1) 应收账款按客户类别分析如下：

客户类别	2025 年	2024 年
应收子公司	34,748,101.43	8,850,103.99
应收第三方	40,969,277.55	28,539,215.65
小计	75,717,378.98	37,389,319.64
减：坏账准备	2,689,327.37	1,640,561.29
合计	73,028,051.61	35,748,758.35

(2) 应收账款按账龄分析如下:

账龄	2025 年	2024 年
1 年以内 (含 1 年)	74,292,961.97	35,965,316.23
1 - 2 年 (含 2 年)	413.86	1,424,003.41
2 - 3 年 (含 3 年)	1,424,003.15	-
小计	75,717,378.98	37,389,319.64
减: 坏账准备	2,689,327.37	1,640,561.29
合计	73,028,051.61	35,748,758.35

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 按坏账计提方法分类披露

类别	2025 年					2024 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备										
其中: 账龄组合	40,969,277.55	54.11	2,689,327.37	6.56	38,279,950.18	28,539,215.65	76.33	1,640,561.29	5.75	26,898,654.36
合并范围内关联方组合	34,748,101.43	45.89	-	-	34,748,101.43	8,850,103.99	23.67	-	-	8,850,103.99
合计	75,717,378.98	100.00	2,689,327.37	3.55	73,028,051.61	37,389,319.64	100.00	1,640,561.29	4.39	35,748,758.35

按账龄组合计提坏账准备:

2025 年:

名称	预期信用损失率	年末账面余额	年末减值准备
1 年以内 (含 1 年)	5.00%	39,544,860.54	1,977,243.03
1 - 2 年 (含 2 年)	20.00%	413.86	82.77
2 - 3 年 (含 3 年)	50.00%	1,424,003.15	712,001.57
合计		40,969,277.55	2,689,327.37

2024 年:

	预期信用损失率	年末账面余额	年末减值准备
1 年以内 (含 1 年)	5.00%	27,115,212.24	1,355,760.61
1 - 2 年 (含 2 年)	20.00%	1,424,003.41	284,800.68
合计		28,539,215.65	1,640,561.29

(4) 坏账准备的情况

	2025 年	2024 年
	按组合计提坏账准备	按组合计提坏账准备
年初余额	1,640,561.29	1,437,793.61
本年计提	1,048,766.08	202,767.68
年末余额	2,689,327.37	1,640,561.29

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

单位名称	与本公司关系	年末余额	账龄	占年末余额合计数的比例	坏账准备年末余额
单位一	子公司	34,180,538.59	1 年以内	45.14%	-
单位二	第三方	14,849,135.26	1 年以内	19.61%	742,456.76
单位三	第三方	9,522,596.22	1 年以内	12.58%	476,129.81
单位四	第三方	3,299,571.90	1 年以内	4.36%	164,978.60
单位五	第三方	2,823,128.00	1 年以内	3.73%	141,156.40
合计		64,674,969.97		85.42%	1,524,721.57

2、其他应收款

项目	2025 年	2024 年
其他应收款	5,167,849,081.41	5,868,979,896.78

(1) 其他

(a) 按客户类别分析如下：

客户类别	2025 年	2024 年
应收子公司	5,160,895,008.57	5,862,849,788.23
应收合并范围外关联公司	1,207,935.26	3,329,438.14
应收第三方公司	56,173,863.86	53,268,600.41
小计	5,218,276,807.69	5,919,447,826.78
减：坏账准备	50,427,726.28	50,467,930.00
合计	5,167,849,081.41	5,868,979,896.78

(b) 按账龄分析如下:

账龄	2025 年	2024 年
1 年以内 (含 1 年)	2,073,604,111.64	3,311,775,546.36
1 - 2 年 (含 2 年)	2,237,050,356.13	732,725,008.18
2 - 3 年 (含 3 年)	648,064,093.31	1,824,316,709.05
3 年以上	259,558,246.61	50,630,563.19
小计	5,218,276,807.69	5,919,447,826.78
减: 坏账准备	50,427,726.28	50,467,930.00
合计	5,167,849,081.41	5,868,979,896.78

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

(c) 按坏账计提方法分类披露

类别	2025 年					2024 年				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中: 全额计提减值	50,102,537.50	0.96	50,102,537.50	100.00	-	-	50,102,537.50	0.85	50,102,537.50	100.00
按组合计提坏账准备										
其中: 账龄组合	2,669,168.46	0.05	325,188.78	12.18	2,343,979.68	3,507,850.00	0.06	365,392.50	10.42	3,142,457.50
应收押金、保证金组合	4,610,093.16	0.09	-	-	4,610,093.16	2,987,651.05	0.05	-	-	2,987,651.05
合并范围内关联方组合	5,160,895,008.57	98.90	-	-	5,160,895,008.57	5,862,849,788.23	99.04	-	-	5,862,849,788.23
合计	5,218,276,807.69	100.00	50,427,726.28	0.95	5,167,849,081.41	5,919,447,826.78	100.00	50,467,930.00	0.85	5,868,979,896.78

按单项计提坏账准备:

名称	2025 年及 2024 年		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
榆林滨化绿能有限公司	50,102,537.50	50,102,537.50	100.00

按账龄组合计提坏账准备

名称	2025 年			2024 年		
	预期信用损失率 (%)	年末账面余额	年末减值准备	预期信用损失率 (%)	年末账面余额	年末减值准备
1 年以内 (含 1 年)	5.00%	2,469,168.46	125,188.78	5.00%	3,307,850.00	165,392.50
1 - 2 年 (含 2 年)	20.00%	-	-	-	-	-
2 - 3 年 (含 3 年)	50.00%	-	-	-	-	-
3 年以上	100.00%	200,000.00	200,000.00	100.00%	200,000.00	200,000.00
合计		2,669,168.46	325,188.78		3,507,850.00	365,392.50

(d) 坏账准备的变动情况

	2025 年			2024 年		
	第一阶段	第三阶段	合计	第一阶段	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 (已发生信用减值)		未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
年初余额	165,392.50	50,302,537.50	50,467,930.00	1,536,000.00	50,302,537.50	51,838,537.50
本年计提 / (转回)	128,786.51	-	128,786.51	(1,370,607.50)	-	(1,370,607.50)
年末余额	294,179.01	50,302,537.50	50,596,716.51	165,392.50	50,302,537.50	50,467,930.00

(e) 坏账准备的情况

类别	年初余额	本年变动金额	年末余额
		计提	
按单项计提坏账准备	50,102,537.50	-	50,102,537.50
按组合计提坏账准备			
其中：账龄组合	365,392.50	128,786.51	494,179.01
合计	50,467,930.00	128,786.51	50,596,716.51

(f) 按款项性质分类情况

款项性质	2025	2024 年
单位往来款项	5,215,200,247.37	5,916,273,170.58
保证金及押金	1,535,210.00	2,152,071.62
员工备用金	241,300.00	301,676.62
代扣代缴社保款	787,935.65	8,593.29
其他	512,114.67	712,314.67
小计	5,218,276,807.69	5,919,447,826.78
减：坏账准备	50,427,726.28	50,467,930.00
合计	5,167,849,081.41	5,868,979,896.78

(g) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占年末余额合计数的比例 (%)	坏账准备 年末余额
单位一	单位往来	4,443,696,513.23	1 年以内、 1 - 2 年、2 - 3 年、 3 年以上	85.16%	-
单位二	单位往来	409,245,005.42	1 年以内、1 - 2 年	7.84%	-
单位三	单位往来	95,730,609.76	1 年以内、1 - 2 年	1.83%	-
单位四	单位往来	67,187,365.03	1 年以内	1.29%	-
单位五	单位往来	50,102,537.50	3 年以上	0.96%	50,102,537.50
合计		5,065,962,030.94		97.08%	50,102,537.50

3、 长期股权投资

项目	2025 年			2024 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	8,590,313,179.27	50,000,000.00	8,540,313,179.27	8,165,893,179.27	50,000,000.00	8,115,893,179.27
对联营企业投资	559,951,307.06	-	559,951,307.06	555,398,346.14	-	555,398,346.14
合计	9,150,264,486.33	50,000,000.00	9,100,264,486.33	8,721,291,525.41	50,000,000.00	8,671,291,525.41

(1) 对子公司投资

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	减值准备年末余额
山东滨化海源盐化有限公司	213,186,426.13	100,000,000.00	-	313,186,426.13	-
滨化工程技术(山东)有限公司	42,154,603.81	-	-	42,154,603.81	-
山东滨化东瑞化工有限责任公司	1,859,499,421.38	-	-	1,859,499,421.38	-
滨化新材料(湖北)有限公司	20,000,000.00	76,120,000.00	-	96,120,000.00	-
山东滨化新型建材有限责任公司	95,000,000.00	-	-	95,000,000.00	-
滨州滨化安全咨询服务有限公司	300,000.00	-	-	300,000.00	-
黄河三角洲(滨州)热力有限公司	731,785,266.76	-	-	731,785,266.76	-
滨州蓝润环境资源有限公司	-	57,000,000.00	-	57,000,000.00	-
山东滨华氢能源有限公司	135,000,000.00	-	-	135,000,000.00	-

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	减值准备年末余额
山东滨华新材料有限公司	3,701,880,828.58	-	-	3,701,880,828.58	-
山东滨化长悦新材料有限公司	100,000,000.00	-	(100,000,000.00)	-	-
山东畅安物流有限公司	12,000,000.00	-	-	12,000,000.00	-
滨化技术有限公司	30,000,000.00	5,600,000.00	-	35,600,000.00	-
海南滨化长信投资控股有限公司	70,500,000.00	-	-	70,500,000.00	-
大晟芯材料科技(山东)有限公司	127,831,432.61	-	-	127,831,432.61	-
山东滨化海铭化工有限公司	100,000,000.00	106,000,000.00	-	206,000,000.00	-
滨化海跃(青岛)贸易有限公司	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	-
山东滨化聚禾新材料科技有限公司	5,000,000.00	-	-	5,000,000.00	-
山东锦元新材料有限公司	806,755,200.00	-	-	806,755,200.00	-
山东滨化绿色产业发展有限公司	10,000,000.00	48,700,000.00	-	58,700,000.00	-
山东长源新材料有限公司	45,000,000.00	-	-	45,000,000.00	-
山东华鲁鼎成装备技术有限公司	-	2,000,000.00	-	2,000,000.00	-
济南北鲲和润投资合伙企业(有限合伙)	-	29,000,000.00	-	29,000,000.00	-
海南渤投供应链管理服务有限公司	-	100,000,000.00	-	100,000,000.00	-
榆林滨化绿能有限公司	50,000,000.00	-	-	50,000,000.00	50,000,000.00
合计	8,165,893,179.27	524,420,000.00	(100,000,000.00)	8,590,313,179.27	50,000,000.00

本公司子公司的相关信息参见附注八。

## (2) 对联营企业、合营企业投资

被投资单位名称	年初余额	本年增减变动				年末余额
		减少投资	权益法下确认的投资损益	其他权益变动	宣告发放现金红利或利润	
联营企业：						
中海油滨州新能源有限公司	7,748,382.61	-	763,116.32	(33,720.28)	(812,876.08)	7,664,902.57
黄河三角洲科技创业发展有限公司	385,744,145.64	-	(1,807,701.18)	-	-	383,936,444.46
北京水木滨华科技有限公司	9,078,614.22	-	(1,461,119.84)	-	-	7,617,494.38
北京水木氢源一期产业投资中心 (有限合伙)	152,827,203.67	(951,574.26)	8,856,836.24	-	-	160,732,465.65
合计	555,398,346.14	(951,574.26)	6,351,131.54	(33,720.28)	(812,876.08)	559,951,307.06

4、 营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	附注	2025 年		2024 年	
		收入	成本	收入	成本
主营业务		3,980,666,943.30	3,399,970,408.35	3,859,065,087.67	3,464,194,135.99
其他业务		149,826,727.73	104,137,181.38	96,657,908.86	51,976,577.49
合计		4,130,493,671.03	3,504,107,589.73	3,955,722,996.53	3,516,170,713.48
其中：合同产生的收入	十七、4(2)	4,121,212,321.56	3,501,605,818.82	3,945,986,847.92	3,513,668,942.57
租赁收入		9,281,349.47	2,501,770.91	9,736,148.61	2,501,770.91

(2) 合同产生的收入情况

合同分类	2025 年	2024 年
商品类型		
- 销售商品	4,110,347,404.83	3,943,428,619.20
- 其他	10,864,916.73	2,558,228.72
按商品转让的时间分类		
- 在某一时点确认收入	4,121,212,321.56	3,945,986,847.92

(3) 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	2025 年		2024 年	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按客户所在地分类				
中国大陆	4,097,711,825.50	3,465,181,559.14	3,912,317,023.92	3,470,301,214.75
其他	32,781,845.53	38,926,030.59	43,405,972.61	45,869,498.73
合计	4,130,493,671.03	3,504,107,589.73	3,955,722,996.53	3,516,170,713.48

5、 投资收益

产生投资收益的来源	2025 年	2024 年
成本法核算的长期股权投资收益	-	200,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	6,351,131.54	9,363,020.42
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	20,192,000.00	19,632,479.14
处置交易性金融资产取得的投资收益	10,173,580.01	1,661,230.39
合计	36,716,711.55	230,656,729.95

十八、 2025 年非经常性损益明细表

	项目	金额
(1)	非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	25,094,851.12
(2)	计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	12,434,411.86
(3)	除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	94,390,269.01
(4)	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,350,583.34
	小计	140,270,115.33
(5)	减：所得税影响金额	25,635,764.48
(6)	少数股东权益影响额 (税后)	61,473.54
	合计	114,572,877.31

注：上述 (1) - (4) 项各非经常性损益项目按税前金额列示。

十九、 净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券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) 以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.96%	0.11	0.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.95%	0.06	0.06

1、 每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益

基本每股收益的计算过程详见附注五、55。

(2) 扣除非经常性损益后的基本每股收益

扣除非经常性损益后的基本每股收益以扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2025 年	2024 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	223,352,334.04	215,071,525.24
归属于本公司普通股股东的非经常性损益	114,572,877.31	771,422.87
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润	108,779,456.73	214,300,102.37
本公司发行在外普通股的加权平均数	1,942,320,615.00	1,969,848,496.96
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.06	0.11

(3) 稀释每股收益

稀释每股收益的计算过程详见附注五、55。

(4) 扣除非经常性损益后的稀释每股收益

扣除非经常性损益后的稀释每股收益以扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润 (稀释) 除以本公司发行在外普通股的加权平均数 (稀释) 计算：

	2025 年	2024 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	223,352,334.04	215,071,525.24
归属于本公司普通股股东的非经常性损益	114,572,877.31	771,422.87
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润	108,779,456.73	214,300,102.37
本公司发行在外普通股的加权平均数 (稀释)	1,977,612,288.33	1,995,263,344.50
扣除非经常性损益后的稀释每股收益 (元 / 股)	0.06	0.11

2、 加权平均净资产收益率的计算过程

(1) 加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数计算：

	2025 年	2024 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	223,352,334.04	215,071,525.24
归属于本公司普通股股东的合并净资产的 加权平均数	11,419,032,022.95	11,331,611,703.33
加权平均净资产收益率	1.96%	1.90%

归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数计算过程如下：

	2025 年	2024 年
年初归属于本公司普通股股东的合并净资产	11,383,681,558.96	11,409,819,192.89
本年归属于本公司普通股股东的合并净利润的影响	111,676,167.02	107,535,762.62
回购股份的影响 (附注五、36)	(68,577,917.75)	(87,397,628.79)
现金分红的影响 (附注五、40)	(46,873,647.92)	(50,610,296.25)
股份支付的影响	22,092,867.18	(52,463,689.42)
长期股权投资其他权益变动	7,095,329.85	5,425,973.94
专项储备的影响	(650,587.66)	(933,149.21)
其他综合收益的影响	10,588,253.27	235,537.55
年末归属于本公司普通股股东的合并净资产的 加权平均数	11,419,032,022.95	11,331,611,703.33

(2) 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率以扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润除以归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数计算：

	2025 年	2024 年
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的合并净利润	108,779,456.73	214,300,102.37
归属于本公司普通股股东的合并净资产的加权平均数	11,419,032,022.95	11,331,611,703.33
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	0.95%	1.89%