

浙江万马股份有限公司

2026 年半年度报告

2026 年 8 月 20 日

第一节 重要提示、目录和释义

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

2.公司负责人黄胜强、主管会计工作负责人刘珊及会计机构负责人（会计主管人员）章庆卿声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

3.所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

4.公司可能面临的风险因素参见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”相关内容。

5.公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目 录

第一节 重要提示、目录和释义	1
第二节 公司简介和主要财务指标	5
第三节 管理层讨论与分析	8
第四节 公司治理、环境和社会	22
第五节 重要事项	23
第六节 股份变动及股东情况	31
第七节 债券相关情况	35
第八节 财务报告	38

备查文件目录

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

二、报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

三、载有法定代表人签名的 2026 年半年度报告。

四、以上备查文件的备置地点：浙江省杭州市临安区青山湖街道科技大道 2159 号，万马创新园办公楼公司董事会办公室。

释 义

释义项	指	释义内容
万马股份/公司/本公司/上市公司	指	浙江万马股份有限公司
海控集团/原控股股东	指	青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司
海控投控/控股股东	指	青岛海控投资控股有限公司
西海岸新区国资局/实际控制人	指	青岛西海岸新区国有资产管理局
万马高分子/万马高分子材料集团	指	浙江万马高分子材料集团有限公司
万海电缆	指	山东万海电缆有限公司
万马电缆	指	浙江万马电缆有限公司
天屹通信	指	浙江万马天屹通信线缆有限公司
万马特缆	指	浙江万马集团特种电子电缆有限公司
专用线缆	指	浙江万马专用线缆科技有限公司
新能源产业集团	指	万马奔腾新能源产业集团有限公司
万马传输	指	浙江万马传输技术有限公司
青岛万马高分子	指	青岛万马高分子材料有限公司
四川万马高分子	指	四川万马高分子材料有限公司
德阳万马高分子	指	德阳万马高分子材料有限公司
清远万马新材料	指	清远万马新材料有限公司
湖州万马高分子	指	湖州万马高分子材料有限公司
上海新材料研究院	指	上海万马高分子材料研究有限公司
以田科技	指	杭州以田科技有限公司
聚力新材	指	浙江万马聚力新材料科技有限公司
万马新能源	指	浙江万马新能源有限公司
香港骐骥	指	香港骐骥国际发展有限公司(HONG KONG STEED INTERNATIONAL DEVELOPMENT)
越南公司	指	万马线缆（越南）有限公司 WANMA CABLE (VIETNAM) COMPANY LIMITED
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

注：本报告中，部分合计数与各分项数值之和存在尾数差异，系四舍五入所致。

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	万马股份	股票代码	002276
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	浙江万马股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	万马股份		
公司的外文名称（如有）	Zhejiang Wanma Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Wanma Co., Ltd.		
公司的法定代表人	黄胜强		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	逢轩	邵淑青
联系地址	浙江省杭州市临安区青山湖街道科技大道 2159 号，万马创新园	浙江省杭州市临安区青山湖街道科技大道 2159 号，万马创新园
电话	0571-63755256	0571-63755192
传真	0571-63755256	0571-63755256
电子信箱	investor@wanmaco.com	investor@wanmaco.com

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	10,509,689,033.65	9,271,523,986.31	13.35%
归属于上市公司股东的净利润（元）	209,327,490.48	250,428,419.89	-16.41%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	152,253,971.47	220,609,607.89	-30.98%
经营活动产生的现金流量净额（元）	508,071,781.76	-645,926,813.69	178.66%
基本每股收益（元/股）	0.2078	0.2487	-16.45%
稀释每股收益（元/股）	0.2078	0.2482	-16.28%
加权平均净资产收益率	3.38%	4.32%	-0.94%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	18,187,129,362.55	16,460,132,603.00	10.49%
归属于上市公司股东的净资产（元）	6,240,178,303.70	6,143,634,236.65	1.57%

五、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐ 适用 ☒ 不适用

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

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

☐ 适用 ☒ 不适用

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

六、非经常性损益项目及金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	1,684,015.35	系长期股权投资、固定资产、工程物资等资产处置损益
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	13,661,252.81	
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	45,580,421.47	主要系公司开展套期保值业务，期货价格波动超出现货价格波动列入套保无效部分及开展远期结售汇公允价值变动和交割收益
委托他人投资或管理资产的损益	3,020,166.19	系银行理财收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-132,969.41	

减：所得税影响额	6,677,207.72	
少数股东权益影响额（税后）	62,159.68	
合计	57,073,519.01	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

☐适用 ☒不适用

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

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

报告期，公司从事的主要业务、主要产品、经营模式未发生重大变化。

（一）主要业务、主要产品及其用途

公司业务涉及电线电缆、高分子材料、新能源产业三大领域。

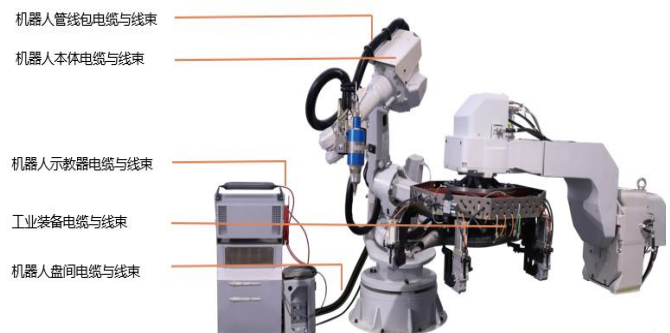
公司以绿色能源高效传输为己任，深耕能源传输与智能配电领域，为电网建设、新能源发展、轨道交通、工业智造、民用建筑等多元场景提供全场景智能输电解决方案。公司电缆产品品类齐全、技术成熟，具备从产品研发、生产到方案落地的一体化服务能力，是国内拥有成熟线缆产业链的“综合线缆供应商”。公司电缆产品涵盖电力电缆与装备线缆两大板块，其中电力电缆板块的超高压电缆、防火电缆、新能源建设用电缆、轨道交通电缆及装备线缆板块的工业智能装备线缆均处于国内行业前列地位。

电力电缆板块产品大类主要包括 500kV 及以下超高压交联聚乙烯绝缘电缆、中低压电缆、防火耐火电缆、控制电缆、民用建筑线缆、智能预警电缆及特种电缆等。产品广泛应用于国家骨干电网搭建、城市电网改造升级、商业及民用建筑配电、工业厂区稳定供电、消防应急供电、电力线路安全智能监测等场景，为电力传输的高效性、稳定性、安全性提供核心支撑。

装备线缆板块产品主要包括同轴电缆、室内外光缆、安防线、数据缆、工业智能装备线缆、风光储充电缆、轨道交通电缆、矿用电缆、线束组件、其他橡胶套及非橡胶套类电缆等，主要服务于通信网络信号传输、安防监控系统搭建、工业自动化设备配套、新能源风光储一体化项目、城市轨道交通建设、矿山开采作业、特种工程设备连接等领域，满足不同装备场景下的电力供给与信号传输需求。



图：220kV 高压电力电缆



图：工业智能装备线缆

高分子材料领域，万马高分子自成立以来，三十余年专业从事电线电缆用高分子材料的研发、生产与销售。主要产品涵盖了电线电缆制造所需的绝缘、护套、屏蔽等高分子改性材料。主要产品包括：66kV-220kV 高压电缆用绝缘料，10-35kV 中压电缆用绝缘料，抗水树电缆用绝缘料，一步法、两步法及特种硅烷交联聚乙烯绝缘料、自然交联聚乙烯电缆料，10kV~220kV 电缆用半导体屏蔽料，低烟无卤系列电缆料，PVC 电缆料，线缆用 TPE、TPU 弹性体材料等。



图：超高压绝缘料



图：超高压护套料

新能源产业领域，新能源产业集团专注于新能源汽车充电设备研发、生产和充电场站一体化运营。公司拥有从家用慢充电桩到大功率充电桩的全产品线布局，具备大功率一体式/分体式直流充电桩、壁挂式交流充电桩、智能交流充电桩等产品的研发、生产能力。产品涵盖直流单桩系列、直流群充系列、交流桩系列等，可满足家用车位、社区停车场、商业综合体、高速服务区、公交场站、物流园区等多场景新能源汽车充电需求。在充电站运营中，除向新能源车提供便捷高效的充电服务外，公司也拓展了充电站代运营、充电设备代运维等增值服务，构建“设备制造+场站运营+增值服务”的新能源充电服务生态。



图：400kW 一体式直流充电桩



图：960kW 分体式直流充电桩

（二）主要经营模式

采购模式：公司采购遵循“订单驱动、按需采购、适量备库”原则，严格依据已签订的销售订单、制定的生产计划来确定原材料采购品类、数量及交付时间，实施采购。电线电缆生产所需要的主要原材料为铜、铝、交联绝缘料、屏蔽料及护套料等。高分子材料业务生产所需主要原材料为聚乙烯、聚氯乙烯、交联剂、特种弹性体材料（TPE/TPU）等，主要供应商为国内大型石化企业。新能源汽车充电设施产品所采购的主要部件包括 IC 器件、机柜、高压电器件等，该等部件市场供应充足，能及时满足公司生产所需。

生产模式：公司采用“以销定产”的生产模式，适度备货，严格控制库存。规模化生产与定制化生产相结合，依托全国多基地布局，标准产品规模化量产，特种及高端产品按需定制。在生产执行过程中，各销售部门签订的订单，经销售管理部门的审核、统计后形成生产计划并通知生产管理部门，生产管理

部门根据产品结构的合理搭配、设备产能的充分利用和订单交货期的统筹安排进行生产计划的组织，形成生产计划单并通知生产车间组织生产，同时通知采购部门进行原材料采购，生产车间通知检验部门进行质量监控。

销售模式：公司建立了直销与经销并进的营销模式。电力产品主要通过招投标方式和客户签订购销合同，直销覆盖电网、轨交、新能源、工业等重点客户及重大项目，经销模式拓展覆盖中小客户市场及民用市场；高分子材料产品直接通过与下游电缆生产企业签订协议实现销售；公司新能源汽车充电设施产品业务主要通过直接与客户签订购销合同的模式开展，部分项目通过招投标方式获取订单；在服务销售上，公司新能源业务通过在各地建设网络站点的方式运营，按电价+服务费的形式收费。

（三）市场地位

公司深耕线缆中高端产品市场，凭借持续技术创新、完整的产业链布局、稳健的业绩增长和深厚的品牌积淀，已形成较强的综合竞争力和品牌美誉度，成为推动行业发展的中坚力量。报告期，公司凭借卓越综合实力、良好市场业绩与优质品牌口碑，荣获“2026 年度中国线缆行业品牌十强企业”“2026 中国电线电缆十大领军品牌”“2026 中国超高压电缆十大品牌”“2026 中国电线电缆招标采购十大推荐品牌”“2026 中国高端家装电线电缆十大品牌”5 项行业殊荣，品牌影响力与市场认可度持续提升。从服务国家重点工程到拓展海外广阔市场，公司以匠心雕琢精品，以诚信树立口碑，持续打造行业领军品牌，展现出强劲的品牌竞争力与发展动能。

在高端智能装备线缆领域，公司作为国内少数具备国际先进生产能力的知名企业，通过提前布局和技术研发储备，在全球高端智能装备线缆市场竞争日益激烈的背景下，通过提升产品的技术含量和性能，减少对进口高端元件的依赖，加速国产替代化进程。

万马高分子材料集团是国内电线电缆材料领域的龙头企业，产销规模多年稳居行业前列。公司自主研发的超高压电缆（220kV）超净 XLPE 绝缘料和 220kV 超光滑屏蔽料获得了中国电力企业联合会的新产品鉴定，且取得大量示范工程优良运行数据后，已成功应用于国内外各类高压超高压项目中。多年的技术沉淀和行业积累，公司已发展成为本细分行业内规模第一、品类齐全的综合材料服务商，竞争优势明显。

在新能源产业领域，公司是国内首批入局充电桩行业的企业之一，是新能源充电桩领域国内知名品牌。公司已构建起覆盖充电设备研发制造、全国桩联网投资建设运营、充电生态平台服务的全产业链核心能力。报告期，万马新能源依托充换电运维领域扎实的服务能力、持续的创新成果与优良的市场声誉，荣获“2026 中国充换电行业十大运维服务商品品牌”体现公司在充换电运维赛道的行业标杆优势。在夯实运维服务优势的同时，硬件产品端同步实现突破，随着多款大功率产品落地，新能源板块产品矩阵持续完善，全面覆盖物流园区、重卡枢纽、工矿场站等场景，进一步夯实重卡大功率充电领域竞争优势。

（四）主要业绩驱动因素

公司业绩增长主要得益于多重因素叠加驱动。

市场需求驱动：新型电力系统建设加速推进，电网投资持续加码，“双碳”战略深入实施，叠加新能源汽车、充电基础设施、轨道交通、工业装备等下游领域快速发展，为公司各业务板块带来持续增长的市场空间。

研发创新驱动：公司坚持自主研发与技术突破，聚焦超高压电缆、高端线缆材料、大功率充电设备等核心领域，推动产品向高端化、智能化升级，构筑核心技术壁垒。

产业协同驱动：电线电缆业务筑牢业绩基本盘，超高压、防火、新能源及特种线缆等产品优势凸显；高分子材料业务聚焦高端线缆材料，优化产品结构提升盈利能力；新能源充电业务依托“设备制造+场站运营+增值服务”模式，培育新的增长力。

运营管理驱动：通过集中采购，规模化与定制化生产相结合，直销+经销双渠道拓展，持续优化运营效率，强化成本管控，为业绩稳健增长提供坚实保障。

（五）主营业务发展情况

2026 年上半年，国际环境复杂多变，国内经济持续回升向好。电线电缆行业受益于新型电力系统构建与新能源建设拉动，需求保持稳健，但原材料价格波动与同质化竞争加大；新材料行业加速向绿色化、特种化、高性能方向转型，行业集中度提升；在新能源汽车渗透率持续攀升及超充技术迭代驱动下，新能源充电桩行业智能化、网联化商业格局加速形成。

面对复杂的外部环境与行业变局，公司坚持稳健经营，顺应产业发展趋势，强化技术创新，深入推进组织变革与流程优化，积极推动产品创新，深化精益管理，不断增强经营稳健性与可持续发展能力。

2026 年上半年，公司实现营业收入 105.10 亿元，较上年同期增长 13.35%；实现归属于上市公司股东净利润 2.09 亿元，较上年同期下降 16.41%。

1. 电线电缆板块

2026 年上半年，电力产品营业收入较上年同期增长 14.17%，订单转化效率与交付履约能力稳步提升；新品发出量同比增长 12%，高附加值产品收入结构优化，主业韧性持续增强。

（1）技术攻坚结硕果，核心壁垒再夯实

报告期内，公司“B1 级隔离型耐火电缆的研发与应用”荣获国家级科学技术成果奖；“基于一级建筑应用场景难燃电缆关键技术及装备的设计和研发”获 2026 年中国工业联合会科学技术进步二等奖。两项成果聚焦高层建筑消防与特种阻燃场景，沉淀自主知识产权矩阵，进一步筑牢特种电缆技术护城河，为高端市场渗透与产品溢价提供底层支撑。

（2）深耕“一带一路”，中亚布局启新篇

公司积极响应国家倡议，对接哈萨克斯坦“光明之路”规划，与本土企业合资设立“万马欧亚国际有限公司”。作为公司首个海外合资实体运营平台，该项目立足哈萨克斯坦、辐射中亚五国，为能源、基建与轨道交通等领域的长期深耕构筑支点，推动公司出海模式由“产品输出”向“产能协同+本地化服务”跃升。

（3）智造升级强根基，组织变革提效能

公司关键装备自研按期交付，核心工序自制率与设备综合效率（OEE）双升，带动一次交验合格率改善、质量索赔额同比下降，供应链韧性持续加固。营销系统变革第一阶段平稳落地，通过重塑“前中后台”协同、优化区域管控重心，一线响应效率与权责匹配度显著优化。报告期销售费用率显著降低，营销效能稳步释放。

（4）深耕智缆攻研发，专利赋能促转化

报告期，公司聚焦具身智能线缆核心技术攻关，加速推进多款新产品产业化落地。针对重点客户需求，具身智能耐磨线缆依据 GB/T 33594 标准开展耐磨试验，刮磨寿命达 8 万余次，已完成研发并实现订单转化；5000 万次拖链寿命运动电缆正协同客户开展联合测试。人形机器人用动力信号复合缆和柔性矿山机械信号电缆两款省级新产品相继完成开发，凭借优异抗弯扭及无卤耐油等性能获 6 项专利，技术达国内领先。新增 3 项具身智能专用线缆专利授权，技术壁垒与商业化效能持续释放。

2. 新材料板块

（1）基本盘稳健扩容，出海势能加速释放

报告期内，新材料板块发货量同比增长 10.83%。核心客户合作纵深推进，全品类协同效应持续释放。客户合作粘性持续增强，市场拓展成果持续显现。海外业务拓展成效显著，国际销售额同比大幅增长 52.52%，收入占比稳步攀升，全球化供应链布局初具规模，布局进程加快，海外“第二增长曲线”加速成型。

（2）研产协同强内核，精益运营提质效

万马高分子依托上海新材料研究院，构建需求牵引、技术攻关、产业转化的闭环创新体系。报告期内，500kV 超高压电缆用超净绝缘料通过型式试验与预鉴定试验；面向算力中心、新能源及高端装备等新兴场景，持续突破高阻燃、耐老化、高柔软等关键技术，丰富产品矩阵。报告期内累计立项新技术/新产品 36 项，新增授权专利 25 项（含发明专利 1 项），发表核心期刊论文 2 篇。精益管理同步深化，实施自主改善 737 项、QC 攻关 132 项，过程一次交验合格率稳定于 99.7%，订单交付及时率提升至 99.9%，运营质量与客户体验实现双优。

（3）产能布局落地青岛，战略纵深稳步推进

万马高分子青岛生产基地建设顺利推进，4 月按期动工，目前处于基础施工阶段，项目一至三期工程将按规划梯次推进。该基地的落地将进一步优化公司产能地理布局，强化华东区域供应链响应能力，为中长期规模增长做支撑。

3. 新能源板块

（1）深耕场景应用，产品矩阵迭代升级

报告期，新能源板块聚焦重卡及干线物流大功率充电场景，产品体系迭代提速。2.5MW、2.0MW 兆瓦级柔性群充主机实现批量交付，同步推出 800A 双枪液冷终端、400A 双枪风冷终端，适配重卡高电流、长时持续充电工况。新一代 480kW、960kW 群充系统 2.0 及 400kW 单桩 V2.0 相继上市，硬件架构与散热效能实现升级。智能运维 3.0 系统依托 AI 预警与云端协同，实现故障识别、处置、验证闭环，设备无感知自愈成功率达 70.25%，运维质效实现结构优化。

（2）精研核心技术，研发底座稳步筑牢

公司坚持技术驱动，研发体系与质量管理协同推进。多款重卡充电产品取得一级能效认证；250A、300A 轻量化充电枪线实现批量应用，产品综合异常率同比下降 25.52%，可靠性稳步攀升。核心算法取得突破，功率分配算法 V2.0 规模化应用，支持柔性群充系统功率动态调度，场站整体运营效率提升 30.23%。报告期新增知识产权 6 项（含发明专利 2 项），技术储备向液冷超充、光储充一体化等方向延伸。

（3）稳拓市场布局，服务协同增效

公司已构建覆盖 7kW 交流至 2.56MW 柔性群充系统的全谱系产品矩阵，可为多场景提供定制化解决方案。报告期，充电设备发出金额同比增长，近三年发出功率复合增长率 49.35%。配套运维网络响应提速，上半年维护总功率同比提升 32.38%，单桩故障响应周期缩短，设备+服务模式助力客户资产运营效率提升。

二、核心竞争力分析

公司是国内电线电缆、新材料行业的重点企业，在营销与客户服务、产品研发与技术升级、市场与产业规模、品牌质量等方面形成了较强的综合竞争优势。

报告期，公司核心竞争力未发生变化，具体可参见公司 2025 年年度报告。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	10,509,689,033.65	9,271,523,986.31	13.35%	
营业成本	9,389,456,590.41	8,114,643,337.11	15.71%	
销售费用	282,393,827.19	375,705,002.98	-24.84%	主要系公司强化费用管控，加强销售精细化管理，淘汰低效代理业务，提高自拓客户占比所致
管理费用	214,280,698.81	194,124,236.30	10.38%	
财务费用	88,139,975.13	46,876,954.48	88.02%	主要系本期汇兑损失增加所致
所得税费用	38,246,665.78	23,361,666.46	63.72%	主要系本期非应税收入减少以及递延所得税增加所致
研发投入	352,341,302.03	309,831,263.62	13.72%	
经营活动产生的现金流量净额	508,071,781.76	-645,926,813.69	178.66%	主要系本期加强对货款的催收，回笼增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-252,627,199.69	-92,860,427.53	-172.05%	主要系本期套期工具持仓保证金净流出增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	-912,206,121.26	578,197,812.47	-257.77%	主要系本期票据保证金、质押定期存款净流出增加以及取得借款减少所致
现金及现金等价物净增加额	-671,755,494.43	-158,091,329.99	-324.92%	主要系本期筹资活动净流出增加所致
其他收益	102,705,668.53	147,961,358.72	-30.59%	主要系本期增值税进项加计抵减以及政府补助减少所致
投资收益	31,225,328.14	7,559,918.06	313.04%	主要系本期铜套期无效部分交割收益增加所致
信用减值损失	-21,508,399.13	-54,146,577.31	60.28%	主要系本期长账龄应收款项回款所致

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期内利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	10,509,689,033.65	100%	9,271,523,986.31	100%	13.35%
分行业					
工业	10,429,675,676.27	99.24%	9,215,277,909.75	99.39%	13.18%

其他	80,013,357.38	0.76%	56,246,076.56	0.61%	42.26%
分产品					
电力产品	7,209,214,251.21	68.59%	6,314,710,825.85	68.11%	14.17%
通信产品	210,063,267.98	2.00%	157,925,893.03	1.70%	33.01%
高分子材料	2,918,342,869.54	27.77%	2,654,267,152.86	28.63%	9.95%
贸易、服务及其他	172,068,644.92	1.64%	144,620,114.57	1.56%	18.98%
分地区					
华东地区	5,954,288,735.40	56.65%	5,211,666,452.93	56.21%	14.25%
华中地区	499,124,331.88	4.75%	365,925,898.91	3.95%	36.40%
华北地区	820,733,077.55	7.81%	541,476,644.19	5.84%	51.57%
华南地区	1,388,238,268.65	13.21%	1,407,214,542.45	15.18%	-1.35%
其他地区	1,847,304,620.17	17.58%	1,745,240,447.83	18.82%	5.85%

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
工业	10,429,675,676.27	9,341,680,603.37	10.43%	13.18%	15.67%	-1.93%
合计	10,429,675,676.27	9,341,680,603.37	10.43%	13.18%	15.67%	-1.93%
分产品						
电力产品	7,209,214,251.21	6,569,806,471.95	8.87%	14.17%	17.39%	-2.50%
通信产品	210,063,267.98	200,541,866.99	4.53%	33.01%	38.91%	-4.06%
高分子材料	2,918,342,869.54	2,498,553,096.32	14.38%	9.95%	10.07%	-0.10%
合计	10,337,620,388.73	9,268,901,435.26	10.34%	13.27%	15.70%	-1.89%
分地区						
华东地区	5,954,288,735.40	5,304,572,962.86	10.91%	14.25%	17.17%	-2.22%
华南地区	1,388,238,268.65	1,295,557,345.81	6.68%	-1.35%	-0.04%	-1.21%
其他地区	1,767,291,262.79	1,522,244,249.29	13.87%	4.64%	4.80%	-0.13%
合计	9,109,818,266.84	8,122,374,557.96	10.84%	9.65%	11.64%	-1.58%

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

☐适用 ☒不适用

四、非主营业务分析

☒适用 ☐不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	31,225,328.14	12.63%	套期投资收益、远期结售汇、出售金融资产损失等形成	否
公允价值变动损益	11,460,713.80	4.64%	期货合约、远期结售汇浮盈等形成	否
资产减值	-23,513,871.94	-9.51%	存货、固定资产、工程物资、合同资产计提减值形成	是
营业外收入	2,856,521.55	1.16%	赔款、罚款收入及资产报废利得等形成	否
营业外支出	2,989,490.96	1.21%	资产报废损失、罚款/违约金赔偿等支出形成	否
信用减值损失	-21,508,399.13	-8.70%	应收账款、其他应收款、应收票据计提坏账形成	是

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例		
货币资金	2,970,224,036.40	16.33%	2,841,128,863.66	17.26%	-0.93%	金额较期初增长主要系本期公司销售回款增加以及优化采购付款方式，增加票据付款，经营现金流增加所致；占总资产比例减少主要系总资产增加所致
应收账款	6,708,922,694.45	36.89%	5,528,510,123.37	33.59%	3.30%	主要系本期收入规模扩大，回款存在账期所致
合同资产	308,164,065.21	1.69%	320,939,463.21	1.95%	-0.26%	无重大变化
存货	1,749,080,962.66	9.62%	1,500,677,945.36	9.12%	0.50%	主要系本期末在产品及各货库存增加所致
投资性房地产	27,615,724.04	0.15%	2,829,353.76	0.02%	0.13%	主要系本期公司收到客户以资抵债的车位用于对外出租所致
长期股权投资	14,333,293.09	0.08%	89,093,067.55	0.54%	-0.46%	主要系本期收回电腾云及深圳白鹭私募基金投资款所致
固定资产	2,444,315,431.01	13.44%	2,470,615,565.30	15.01%	-1.57%	主要系本期固定资产计提折旧所致
在建工程	81,095,859.90	0.45%	108,682,285.70	0.66%	-0.21%	无重大变化
使用权资产	62,382,038.52	0.34%	73,035,832.95	0.44%	-0.10%	无重大变化
短期借款	30,794,198.31	0.17%	22,656,499.78	0.14%	0.03%	主要系本期末已贴现未到期票据增加所致
合同负债	204,300,326.53	1.12%	220,714,710.73	1.34%	-0.22%	无重大变化
长期借款	486,824,369.50	2.68%	572,474,200.66	3.48%	-0.80%	主要系长期借款转入一年内到期的其他非流动负债所致
租赁负债	48,092,563.44	0.26%	54,846,786.93	0.33%	-0.07%	无重大变化
衍生金融资产	8,624,417.29	0.05%	94,110,985.00	0.57%	-0.52%	主要系铜套期（现金流量套期）期末浮盈减少所致
应收票据	847,821,550.21	4.66%	999,708,549.46	6.07%	-1.41%	主要系本期票据背书期末未终止确认的金额减少所致
应收款项融资	916,365,659.61	5.04%	935,599,847.28	5.68%	-0.64%	无重大变化
预付款项	447,736,016.03	2.46%	231,112,136.79	1.40%	1.06%	主要系本期末铜材预付增加所致
其他应收款	327,135,311.96	1.80%	191,631,513.31	1.16%	0.64%	主要系本期末套期工具持仓保证金增加所致
其他流动资产	429,754,432.21	2.36%	309,328,539.15	1.88%	0.48%	主要系本期待抵扣进项税以及定期存款增加所致
其他非流动资产	254,683,501.36	1.40%	172,763,976.91	1.05%	0.35%	主要系本期末预付长期设备购置款增加所致
衍生金融负债	15,667,401.90	0.09%	53,416,089.79	0.32%	-0.23%	主要系铜套期（公允价值套期）期末浮亏减少所致
应付票据	8,374,066,374.73	46.04%	6,066,399,838.55	36.86%	9.18%	主要系收入规模增长，原材料价格上涨，导致采购增加以及优化付款方式，增加票据支付所致
应付账款	876,558,027.56	4.82%	1,230,646,653.94	7.48%	-2.66%	主要系本期应付款项到期支付所致

应付职工薪酬	93,315,885.80	0.51%	153,865,463.03	0.93%	-0.42%	主要系本期支付上年预提未付部分薪酬所致
其他应付款	423,785,418.57	2.33%	476,632,832.81	2.90%	-0.57%	主要系本期末未支付费用减少所致
一年内到期的非流动负债	533,932,154.75	2.94%	463,222,419.60	2.81%	0.13%	主要系一年内到期的长期借款增加所致
其他流动负债	369,126,519.52	2.03%	503,184,272.17	3.06%	-1.03%	主要系本期末未终止确认的应收票据减少所致
应付债券	200,955,805.17	1.10%	205,270,139.60	1.25%	-0.15%	无重大变化
预计负债	41,816,629.21	0.23%	23,783,340.78	0.14%	0.09%	主要系本期预提应付退货款增加所致
其他非流动负债	32,782,583.99	0.18%	18,252,586.27	0.11%	0.07%	主要系一年以上的预收货款增加所致

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	223,211.16	-41,481.72			2,530,100,000.00	2,530,100,000.00		181,729.44
2.衍生金融资产	94,110,985.00	2,801,266.84	508,045.00		365,967,597.09	357,534,611.59		8,624,417.29
3.其他非流动金融资产	20,790,526.15	-413,053.47						20,377,472.68
金融资产小计	115,124,722.31	2,346,731.65	508,045.00		2,896,067,597.09	2,887,634,611.59		29,183,619.41
应收款项融资	935,599,847.28		6,684,822.59				12,549,365.08	916,365,659.61
上述合计	1,050,724,569.59	2,346,731.65	7,192,867.59		2,896,067,597.09	2,887,634,611.59	12,549,365.08	945,549,279.02
金融负债	53,416,089.79	9,113,982.15	127,191,008.70		882,820,220.00	852,829,448.00		15,667,401.90

其他变动的内容

应收款项融资其他变动系“云信”“融信”等数字化应收账款债权凭证减少所致。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

详情请见第八节财务报告“七、合并财务报表项目注释 23、所有权或使用权受到限制的资产”。

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
9,000,000.00	40,000,000.00	-77.50%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
青岛万马高分子材料有限公司	生产销售高分子材料产品	增资	9,000,000.00	100.00%	自有	无	长期	股权投资	截至报告期末，注册资本15,000万元已出资8,400万元		-569,050.55	否	2025年07月23日	巨潮资讯网公司2025年7月23日公告《关于万马高分子投资建设年产35万吨环保型高分子材料产业化项目的公告》(公告编号：2025-036)
合计	--	--	9,000,000.00	--	--	--	--	--	--	0.00	-569,050.55	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、金融资产投资

（1）证券投资情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

☒适用 ☐不适用

1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

☒适用 ☐不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
期货/期权	25,442.23	15,072.74	1,175.31	12,668.30	124,878.78	121,036.41	24,778.04	3.97%
远期结售汇	0	-56.32	16.21	0	0	0	-40.11	-0.01%
合计	25,442.23	15,016.42	1,191.52	12,668.30	124,878.78	121,036.41	24,737.93	3.96%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明			无重大变化					
报告期实际损益情况的说明			远期结售汇本期实际损益-17.00 万元，期货/期权本期实际损益 4,620.50 万元。					
套期保值效果的说明			可弥补现货损失，降低采购成本。					
衍生品投资资金来源			自有资金					
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）			1.针对套期保值业务，公司建立了完备的风险控制制度，对可能出现的法律风险、信用风险、操作风险以及现金流风险进行了充分的可行性分析和有效控制；公司制定《期货套期保值内部控制制度》，规范履行审核、审批程序，严格按照审核后的套保制度操作。 2.根据实际业务需求开展外汇套期保值业务，该衍生品持仓虽存在一定汇率波动风险，但基于套保策略匹配性与风险敞口控制，预计整体风险可控且影响较小。					
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定			1.公司套期保值交易品种为国内主要期货市场主流品种保值型资金交易品种，市场透明度高，成交活跃，成交价格和当日结算单价能充分反映衍生品的公允价值。 2.公司开展远期结售汇业务，公允价值按银行提供的年末金融市场业务市值重估通知书确定。					
涉诉情况（如适用）			无					
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）			2026 年 04 月 23 日					

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

5、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
浙江万马高分子材料集团有限公司	子公司	电线电缆用绝缘料、屏蔽料、护套料等	223,901,913.11	4,418,235,895.52	2,613,311,974.22	3,074,381,370.78	180,168,724.81	148,764,759.81
浙江万马电缆有限公司	子公司	3KV 及以下电力电缆、控制电缆和架空电缆等	300,000,000.00	1,674,144,181.33	269,795,560.28	1,565,681,553.67	1,432,794.67	-514,991.69
浙江万马天屹通信线缆有限公司	子公司	同轴电缆、光缆及光电复合缆	210,000,000.00	312,070,752.69	237,142,074.75	106,872,969.58	14,297,475.57	-13,955,165.01
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	子公司	卫星电视用同轴电缆、工业智能装备线缆	10,000,000.00	919,546,983.85	849,592,543.31	137,955,171.69	26,776,539.13	26,970,339.78
浙江万马专用线缆科技有限公司	子公司	各类电力电缆、特种电缆、民用及电气装备用线缆、电缆附件及成套线缆等	200,000,000.00	484,463,962.72	207,595,678.63	147,080,515.52	6,187,862.27	-5,774,851.01
万马奔腾新能源产业集团有限公司	子公司	销售、充电设施运营、新兴能源技术研发、充电桩投资，投资管理	500,000,000.00	572,889,349.72	-460,866,481.68	97,011,987.00	-23,020,591.23	-22,299,038.86
山东万海电缆有限公司	子公司	电线、电缆制造	500,000,000.00	2,936,375,825.79	98,331,980.55	1,648,274,454.32	25,399,107.50	-26,087,547.04

报告期内取得和处置子公司的情况

☐适用 ☒不适用

主要控股参股公司情况说明

1.万马电缆：本期亏损同比减少，主要系公司加强费用管控，期间费用同比减少所致。

2.新能源产业集团：本期亏损减少，主要系公司加大货款回收力度，长账龄应收坏账冲回，同时持续加强费用管控，期间费用下降以及资产报废损失同比减少所致。

3.万海电缆：总资产较去年同期大幅增加，主要系随着销售规模的扩大，应收账款及存货相应增加；营业利润与净利润同比下滑，主要因产能尚处爬坡阶段，期间费用增长所致。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1. 地缘政治及行业政策性风险

当前全球地缘政治格局复杂多变，贸易保护主义、区域冲突等不确定性因素增加。公司在全球多个国家和地区开展业务，地缘政治风险可能对境外采购、销售及国际化经营产生不利影响。对此，公司将完善境外业务全周期风险防控机制，健全合规管理体系，积极应对地缘政治变化带来的挑战。

公司业务涵盖电线电缆、新材料及电动汽车充电桩等行业，受国家宏观政策和产业政策影响较大。国家持续推进产业结构优化，节能减排，大力发展新能源、新材料、智能电网、电动汽车、能源互联网、具身智能等战略性新兴产业，为公司带来发展机遇，但相关政策调整也可能对公司经营造成不确定性。公司将持续加强政策研判与跟踪，及时调整经营战略，加快技术成果转化，提升抗风险能力。

2. 市场竞争的风险

随着“碳中和、碳达峰”目标推进，新能源及节能环保产品市场空间持续扩大，国内外电线电缆及材料企业加速布局，行业竞争将可能更加激烈。公司电线电缆、高分子材料等产能的提高，会使公司存在产能消化和市场拓展的风险。虽然公司在线缆材料和电力电缆领域已具备较高的品牌知名度和市场占有率，但仍存在产品营销不及预期风险。

公司将根据市场需求优化产品结构 with 产能配置，提升生产与交付能力，增强应对竞争波动的韧性。同时，积极拓展销售渠道，制定差异化竞争策略，强化技术驱动与质量保障，围绕客户需求提供定制化产品及全周期服务。通过完善售后服务体系，深化客户合作关系，持续巩固和提升市场竞争力。

3. 原材料价格大幅波动带来的经营风险

公司主要原材料为铜材、铝材、塑料等，市场价格在一定时间内可能出现明显波动，进而影响公司财务指标。公司采取了套期保值、供应链采购等策略规避原材料价格波动带来的经营风险。

4. 产品质量风险

公司主要产品为电线电缆、高分子材料产品，产品质量非常关键，一旦出现故障，有可能造成用户电力系统严重事故，甚至危及电网的安全，进而给公司信誉带来重大损害。公司产品出厂后，如果下游用户在安装检验过程中发现质量问题，要求公司返工或退货，将会直接影响公司的经济效益。公司一贯重视产品质量，对客户提供安全承诺。但是，如果公司产品出现质量缺陷，将会对公司生产经营产生不利影响。

公司始终坚持以“质量”为企业的生命线，将质量意识融入到生产经营中的每个细节。对企业的每一项产品高标准严要求，从原材料到生产工艺都严格遵循国家标准。公司将持续深化质量管理，保证产品质量，降低质量风险。

5. 产业增长不达预期的风险

尽管人形机器人、机械狗量产在望，但具身智能产业尚未进入完全商业化阶段，对应订单尚未起量。从具身智能产品发展进程来看，下游终端应用还有待挖掘，中游机器人本体生产还属于投入期，但上游零部件领域受益于中游主机厂商的实验生产所需采购，以及量产后的产能快速扩张，或将成为产业链中发展和业绩体现较快的环节。故具身智能产业的发展进程，对公司装备线缆板块业绩贡献的规模和时间，尚存在不确定性。

6. 建设项目不达预期的风险

公司在建项目投资金额较大，项目预期会受到宏观环境、行业政策、政府规划及审批等因素的影响，如项目进度或新增产能的市场拓展未达预期，可能会对公司的营收规模和效益造成一定影响。

7. 技术研发投入不确定性风险

公司持续加大研发资源投入以迭代产品和开发新技术，但研发活动具备不确定性，可能出现技术攻关受阻、项目延期、知识产权保护不达预期等情况；即使研发取得成果，亦不一定能契合市场需求、通过监管审批并实现商业落地。同时，高端研发人才竞争激烈，核心研发人员流失可能导致技术经验与商业机密外泄风险，现有保密及竞业限制安排亦难以完全防范相关风险。若研发投入无法有效转化为商业化成果，或核心研发团队稳定性受损，将对公司经营业绩和业务发展产生不利影响。

公司将强化研发项目全流程管理，提升研发转化效率；完善人才激励与保留机制，加强人才梯队建设；严格落实保密及竞业约束，健全知识产权保护体系，以有效降低上述风险。

8. 应收账款余额带来的财务风险

公司应收账款占流动资产比重较高。主要客户历史信用状况良好，应收账款发生坏账的风险总体可控，但若客户经营情况或信用状况发生重大不利变化，公司生产经营及偿债能力仍可能受到不利影响。

公司已严格按照企业会计准则对应收账款进行信用风险评估并计提减值准备。未来将进一步加强对客户资信调查与动态监控，严格按合同组织生产和销售，完善应收账款监督考核机制，健全销售回款责任制及呆坏账核销制度，以有效防范和降低应收账款带来的财务及经营风险。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☐是 ☒否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☒是 ☐否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		1
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	湖州万马高分子材料有限公司	企业环境信息依法披露系统（浙江） （ https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-more?code=91330522MA2D1D5EX5&uniqueCode=1ce69adcd7849745&date=2025&type=true&isSearch=true ）

五、社会责任情况

1. 价值引领，公益向善

公司秉持“正人、正事、正品”的核心价值观，将可持续发展理念及社会责任融入公司治理与业务经营。报告期，公司持续推动低碳节能实践，并积极推进数字化、信息化与智能化转型，提升资源利用与运营效率。同时，公司积极开展公益帮扶，联合地方公益组织力量定向捐赠，于贵州省黔南州中医院儿科援建标准化阅读角，助力改善患儿康复环境，切实履行商业向善的务实担当。

2. 绿色筑基，低碳发展

公司注重环境保护与可持续发展：公司将可持续发展理念贯穿研发、制造与运营全过程，严格恪守环保法规。报告期内，公司获评国家级“绿色工厂”及“2025 年度浙江省节水型企业”称号，节能减排与循环体系持续优化。期内未发生重大环境违规事件。

3. 员工为本，同心共进

公司重视保护职工权益：公司以工会为重要纽带，构建“学习、激励、团队、关爱”四维文化矩阵。报告期，公司成功举办“万马杯”职工篮球赛，并开展全国助残日专项关怀行动，通过常态化帮扶与文体共建，营造包容、互助、向上的组织生态，员工归属感与团队凝聚力稳步提升。

第五节 重要事项

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

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在由公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项。

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☐适用 ☒不适用

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生与日常经营相关的重大关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额 度	实际发生 日期	实际担 保金额	担保类型	担保 物 （如 有）	反担 保情 况 （如 有）	担保 期	是否 履行 完毕	是否 为关 联方 担保
不适用										
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额 度	实际发生 日期	实际担 保金额	担保类型	担保 物 （如 有）	反担 保情 况 （如 有）	担保 期	是否 履行 完毕	是否 为关 联方 担保
浙江万马高分子材料集团有限公司 （建设银行杭州临安支行）	2025 年 04 月 19 日	5,500	2025 年 05 月 22 日	5,500	连带责任担保			1 年	否	否
浙江万马高分子材料集团有限公司 （中国银行浙江省分行）	2025 年 04 月 19 日	22,960	2026 年 03 月 19 日	69	连带责任担保			1 年	否	否
浙江万马高分子材料集团有限公司 （上海浦东发展银行杭州中山支行）	2025 年 04 月 19 日	17,000	2025 年 06 月 19 日	4,205	连带责任担保			1 年	否	否
浙江万马高分子材料集团有限公司	2023 年 04 月 18 日	9,000		0	连带责任担保			3 年	否	否

(交通银行杭州临安支行)										
浙江万马高分子材料集团有限公司 (宁波银行杭州分行)	2025 年 04 月 19 日	5,000		0	连带责任担保			1 年	否	否
浙江万马高分子材料集团有限公司 (兴业银行杭州临安支行)	2024 年 04 月 10 日	25,000	2026 年 05 月 15 日	130	连带责任担保			5 年	否	否
浙江万马高分子材料集团有限公司 (平安银行杭州分行)	2025 年 04 月 19 日	15,000	2026 年 01 月 26 日	11,056	连带责任担保			1 年	否	否
浙江万马天屹通信线缆有限公司(上海浦东发展银行杭州临安支行)	2024 年 04 月 10 日	3,000	2025 年 12 月 03 日	1	连带责任担保			3 年	否	否
浙江万马天屹通信线缆有限公司(兴业银行杭州临安支行)	2026 年 04 月 23 日	3,000		0	连带责任担保			2 年	否	否
浙江万马天屹通信线缆有限公司(杭州联合银行三墩支行)	2024 年 04 月 10 日	3,000		0	连带责任担保			2 年	否	否
浙江万马新能源有限公司(上海浦东发展银行杭州临安支行)	2023 年 04 月 18 日	3,000	2024 年 11 月 15 日	1,755	连带责任担保			2 年	否	否
浙江万马新能源有限公司(宁波银行杭州分行)	2025 年 04 月 19 日	2,000		0	连带责任担保			1 年	否	否
浙江万马新能源有限公司(杭州联合银行三墩支行)	2025 年 04 月 19 日	2,800	2026 年 01 月 26 日	2,007	连带责任担保			1 年	否	否
浙江万马电缆有限公司(交通银行杭州临安支行)	2023 年 04 月 18 日	5,000		0	连带责任担保			3 年	否	否
浙江万马电缆有限公司(上海浦东发展银行杭州临安支行)	2025 年 04 月 19 日	2,000	2025 年 09 月 17 日	1,865	连带责任担保			2 年	否	否
浙江万马电缆有限公司(南京银行杭州临安支行)	2025 年 04 月 19 日	2,000	2026 年 06 月 11 日	2,000	连带责任担保			1 年	否	否
浙江万马电缆有限公司(杭州联合银行三墩支行)	2024 年 04 月 10 日	5,000		0	连带责任担保			2 年	否	否
浙江万马电缆有限公司(兴业银行杭州临安支行)	2024 年 04 月 10 日	10,000	2025 年 11 月 13 日	7,380	连带责任担保			5 年	否	否
浙江万马电缆有限公司(宁波银行杭州分行)	2024 年 04 月 10 日	10,000	2025 年 08 月 20 日	1,800	连带责任担保			3 年	否	否
浙江万马电缆有限公司(北京银行杭	2025 年 04 月 19 日	8,000		0	连带责任担保			1 年	否	否

州临安支行)										
浙江万马专用线缆 科技有限公司（上 海浦东发展银行杭 州临安支行）	2024 年 04 月 10 日	2,000	2026 年 01 月 08 日	761	连带责任 担保			3 年	否	否
浙江万马专用线缆 科技有限公司（工 商银行杭州分行）	2025 年 04 月 19 日	3,000		0	连带责任 担保			1 年	否	否
浙江万马专用线缆 科技有限公司（兴 业银行杭州临安支 行）	2026 年 04 月 23 日	2,000	2026 年 05 月 27 日	444	连带责任 担保			2 年	否	否
浙江万马专用线缆 科技有限公司（交 通银行杭州临安支 行）	2023 年 04 月 18 日	1,000	2026 年 06 月 15 日	800	连带责任 担保			3 年	否	否
浙江万马集团特种 电子电缆有限公司 （上海浦东发展银 行杭州临安支行）	2024 年 04 月 10 日	2,000	2026 年 01 月 13 日	590	连带责任 担保			3 年	否	否
浙江万马集团特种 电子电缆有限公司 （兴业银行杭州临 安支行）	2026 年 04 月 23 日	3,000	2026 年 05 月 27 日	31	连带责任 担保			2 年	否	否
山东万海电缆有限 公司（进出口银行 山东省分行）	2024 年 08 月 31 日	16,500	2024 年 09 月 30 日	15,000	连带责任 担保			6 年	否	否
山东万海电缆有限 公司（交通银行青 岛西海岸分行）	2025 年 04 月 19 日	40,000	2025 年 11 月 11 日	27,769	连带责任 担保			1 年	否	否
山东万海电缆有限 公司（中国银行青 岛黄岛支行）	2025 年 04 月 19 日	30,000	2026 年 01 月 13 日	24,474	连带责任 担保			1 年	否	否
山东万海电缆有限 公司（农业银行青 岛黄岛支行）	2025 年 04 月 19 日	55,000	2026 年 02 月 12 日	46,409	连带责任 担保			1 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额 度合计（B1）			115,500	报告期内对子公司 担保实际发生额合 计（B2）						120,708
报告期末已审批的对子公司担 保额度合计（B3）			312,760	报告期末对子公司 担保余额合计 （B4）						154,046
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额 度	实际发生 日期	实际担 保金额	担保类型	担保 物（如 有）	反担 保情 况（如 有）	担保 期	是否 履行 完毕	是否 为关 联方 担保
湖州万马高分子材 料有限公司（农业 银行长兴支行）	2021 年 04 月 29 日	35,000		0	连带责任 担保			5 年	否	否
湖州万马高分子材 料有限公司（上海 浦东发展银行杭州 临安支行）	2025 年 04 月 19 日	10,000	2026 年 04 月 01 日	500	连带责任 担保			2 年	否	否
湖州万马高分子材	2025 年 04	5,000	2026 年 03	2,572	连带责任			1 年	否	否

料有限公司（广发银行拱墅支行）	月 19 日		月 13 日		担保					
湖州万马高分子材料有限公司（民生银行杭州城东支行）	2025 年 04 月 19 日	5,000	2026 年 01 月 29 日	4,298	连带责任担保			1 年	否	否
湖州万马高分子材料有限公司（兴业银行杭州临安支行）	2025 年 04 月 19 日	5,000		0	连带责任担保			2 年	否	否
清远万马新材料有限公司（交通银行清远分行）	2023 年 04 月 18 日	5,000	2026 年 05 月 27 日	1,025	连带责任担保			3 年	否	否
清远万马新材料有限公司（中信银行广州分行）	2025 年 04 月 19 日	8,000	2026 年 04 月 21 日	1,400	连带责任担保			1 年	否	否
清远万马新材料有限公司（广发银行清远分行）	2024 年 04 月 10 日	5,000		0	连带责任担保			2 年	否	否
浙江万马高分子材料销售有限公司（上海浦东发展银行杭州临安支行）	2025 年 04 月 19 日	3,000	2026 年 04 月 14 日	2,250	连带责任担保			1 年	否	否
青岛万马高分子材料有限公司（国家开发银行青岛市分行）	2026 年 04 月 23 日	32,000	2026 年 05 月 20 日	3,360	连带责任担保			7 年	否	否
青岛万马高分子材料有限公司（交通银行青岛分行）	2026 年 04 月 23 日	12,000	2026 年 05 月 20 日	300	连带责任担保			7 年	否	否
青岛万马高分子材料有限公司（中信银行青岛分行）	2026 年 04 月 23 日	12,000	2026 年 05 月 20 日	300	连带责任担保			7 年	否	否
青岛万马高分子材料有限公司（农业银行青岛黄岛支行）	2026 年 04 月 23 日	12,000	2026 年 05 月 22 日	300	连带责任担保			7 年	否	否
青岛万马高分子材料有限公司（华夏银行青岛江山南路支行）	2026 年 04 月 23 日	12,000	2026 年 05 月 21 日	300	连带责任担保			7 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）		88,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）		16,605				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）		161,000		报告期末对子公司担保余额合计（C4）		16,605				
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		203,500		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		137,313				
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		473,760		报告期末全部担保余额合计（A4+B4+C4）		170,651				
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				27.35%						

其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）	0
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）	132,709
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）	161,751
上述三项担保金额合计（D+E+F）	294,460
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）	无
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）	无

采用复合方式担保的具体情况说明

3、委托理财

☒适用 ☐不适用

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	较低风险	0	0

公司作为单一委托人委托金融机构开展资产管理，或投资安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

☐适用 ☒不适用

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒适用 ☐不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2026 年 5 月 7 日	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目	网络平台线上交流	其他	参加万马股份 2025 年度网上业绩说明会的全体投资者	公司 2025 年度网上业绩说明会	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 万马股份：002276 万马股份投资者关系管理信息 20260508
2026 年 6 月 11 日	浙江省杭州市临安区青山湖街道科技大道 2159 号，万马创新园	实地调研	机构	卡比尔基金：徐晴、探骊私募基金：林阳相、宁聚投资：翁杰昂、锦炜投资：夏盈盈、天津文浩私募：曹丽强、东元股权投资：高能、中信证券：王贤文	公司发展战略及电线电缆、新材料、新能源三大业务板块发展情况	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 万马股份：002276 万马股份投资者关系管理 20260612

十四、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

1.筹划发行境外股份并在香港联交所上市

为深入推进国际化战略布局，拓宽国际融资渠道，优化公司资本结构，提升国际品牌影响力与综合竞争力，公司拟发行境外上市外资股（H股）并在香港联合交易所有限公司上市。2026年3月5日，公司已就筹划本次发行上市事项披露提示性公告；公司分别于2026年4月9日、7月17日召开第七届董事会第四次会议及2026年第一次临时股东会，审议通过了本次发行上市的相关议案，截至报告期末，公司已取得青岛市国资委出具的《青岛市国资委关于浙江万马股份有限公司发行H股股票有关事宜的批复》（青国资委〔2026〕71号），相关发行上市工作正有序推进。

十五、公司子公司重大事项

☒适用 ☐不适用

1.年产 35 万吨环保型高分子材料产业化项目

2025年7月19日，经公司第六届董事会第三十七次会议审议通过，万马高分子在山东省青岛市董家口经济区建设“年产35万吨环保型高分子材料产业化项目”（详见公司于2025年7月23日披露的公告，编号2025-036）。2025年7月31日，项目公司青岛万马高分子材料有限公司设立完成；2025年9月26日，青岛万马高分子与山东省青岛市黄岛区自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，用于该项目建设（详见公司于2025年9月30日披露的公告，编号2025-054）。截至报告期末，项目主要生产车间已完成基础桩基工程，其中最大单体车间已进入一层结构施工，其余各单体按计划稳步推进。

2.高分子材料一体化项目合作事项

2024年8月，万马高分子与镇海炼化、宁波中浦石化共同签署《合资意向书》，各方拟就高分子材料一体化项目进行立项及可行性论证。具体内容详见公司于2024年8月12日在巨潮资讯网披露的《关于与镇海炼化等共同投资一体化项目立项的公告》（公告编号：2024-072）。截至报告期末，项目合作细节仍在商谈中，公司尚未作出实质性投资决策，《合资意向书》已到期失效，各方针对合作细则磋商推进节奏偏缓，项目最终是否实施存在较大不确定性，敬请投资者注意投资风险。

期后事项：

1. 青岛海缆绝缘材料项目

2026年7月，经公司第七届董事会第八次会议审议通过，万马高分子拟在山东省青岛市西海岸新区建设青岛海缆绝缘材料项目，总投资约3.7亿元（最终以实际投资情况为准），拟设立新公司、新购置土地并建设新厂房，资金来源为自有资金或自筹资金。具体内容详见公司于2026年7月29日在巨潮资讯网披露的《关于万马高分子投资建设青岛海缆绝缘材料项目的公告》（公告编号：2026-036）。

2.年产 10 万吨电缆材料精品工厂项目

2026年7月，经公司第七届董事会第八次会议审议通过，万马高分子拟在杭州市临安区於潜镇投资建设年产10万吨电缆材料精品工厂项目，总投资约4.5亿元（最终以实际投资情况为准），拟新购置土地、建设新厂房并新增部分产线，资金来源为自有资金或自筹资金。具体内容详见公司于2026年7月29日在巨潮资讯网披露的《关于万马高分子投资建设年产10万吨电缆材料精品工厂项目的公告》（公告编号：2026-037）。

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	3,984,800	0.39%				-227,400	-227,400	3,757,400	0.37%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	3,984,800	0.39%				-227,400	-227,400	3,757,400	0.37%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	3,984,800	0.39%				-227,400	-227,400	3,757,400	0.37%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	1,007,090,646	99.61%				227,400	227,400	1,007,318,046	99.63%
1、人民币普通股	1,007,090,646	99.61%				227,400	227,400	1,007,318,046	99.63%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	1,011,075,446	100.00%				0	0	1,011,075,446	100.00%

股份变动的原因

☐适用 ☒不适用

股份变动的批准情况

☐适用 ☒不适用

股份变动的过户情况

☐适用 ☒不适用

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
黄胜强	80,000			80,000	股权激励限售股	根据《2023 年限制性股票激励计划》和董监高锁定股的规定解锁
危洪涛	52,500			52,500	股权激励限售股	根据《2023 年限制性股票激励计划》和董监高锁定股的规定解锁
李海全	40,000			40,000	股权激励限售股	根据《2023 年限制性股票激励计划》和董监高锁定股的规定解锁
	5,000	7,500		12,500	高管锁定股	根据董监高锁定股的规定解锁
其他股权激励限售股	3,807,300		234,900	3,572,400	股权激励限售股	根据《2023 年限制性股票激励计划》和董监高锁定股的规定解锁
合计	3,984,800	7,500	234,900	3,757,400	—	—

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		128,579		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）			0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
青岛海控投资控股有限公司	国有法人	25.61%	258,975,823	0	0	258,975,823	质押	129,487,911
香港中央结算有限公司	境外法人	1.37%	13,807,660	6,671,926	0	13,807,660	不适用	0
招商证券股份有限公司－华夏中证电网设备主题交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.35%	13,605,257	10,429,257	0	13,605,257	不适用	0
全国社保基金四一四组合	其他	0.59%	5,999,914	5,999,914	0	5,999,914	不适用	0
黄柏遥	境内自然人	0.58%	5,828,800	532,000	0	5,828,800	不适用	0
华夏银行股份有限公司－国泰恒生 A 股电网设备交易型	其他	0.41%	4,120,400	3,609,300	0	4,120,400	不适用	0

开放式指数证券投资基金								
陶志明	境内自然人	0.36%	3,632,400	300,000	0	3,632,400	不适用	0
汪一鸣	境内自然人	0.35%	3,495,000	-49,000	0	3,495,000	不适用	0
中国建设银行股份有限公司一天弘中证电网设备主题指数型发起式证券投资基金	其他	0.34%	3,418,405	3,110,105	0	3,418,405	不适用	0
高盛国际一自有资金	境外法人	0.33%	3,298,339	2,203,653	0	3,298,339	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）		不适用						
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知前 10 名股东之间是否存在关联关系，也未知是否存在《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人的情况。						
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明		不适用						
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）		不适用						
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称			报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类				
				股份种类	数量			
青岛海控投资控股有限公司			258,975,823	人民币普通股		258,975,823		
香港中央结算有限公司			13,807,660	人民币普通股		13,807,660		
招商证券股份有限公司－华夏中证电网设备主题交易型开放式指数证券投资基金			13,605,257	人民币普通股		13,605,257		
全国社保基金四一四组合			5,999,914	人民币普通股		5,999,914		
黄柏遥			5,828,800	人民币普通股		5,828,800		
华夏银行股份有限公司－国泰恒生 A 股电网设备交易型开放式指数证券投资基金			4,120,400	人民币普通股		4,120,400		
陶志明			3,632,400	人民币普通股		3,632,400		
汪一鸣			3,495,000	人民币普通股		3,495,000		
中国建设银行股份有限公司一天弘中证电网设备主题指数型发起式证券投资基金			3,418,405	人民币普通股		3,418,405		
高盛国际一自有资金			3,298,339	人民币普通股		3,298,339		
前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明			公司未知前 10 名股东之间是否存在关联关系，也未知是否存在《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人的情况。					
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）			报告期末，股东黄柏遥通过信用交易担保证券账户持有公司股份 5,828,800 股，未通过普通证券账户持有本公司股票，合计持有本公司股票 5,828,800 股；股东陶志明通过信用交易担保证券账户持有公司股份 1,550,000 股，通过普通证券账户持有本公司股票 2,082,400 股，合计持有本公司股票 3,632,400 股。					

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

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

☐是 ☒否

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

四、董事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

五、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

一、企业债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

☒适用 ☐不适用

1、公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
浙江万马股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	21 万马 01	149590	2021-08-10	2021-08-10	2026-08-10	32,000	2.65%	每年付息一次，到期一次还本	深圳证券交易所
投资者适当性安排（如有）			专业投资者						
适用的交易机制			在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（即“双边挂牌”）						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			否						

注：本债券于 2026 年 8 月 10 日完成本息兑付及摘牌。具体内容详见公司于 2026 年 8 月 6 日在巨潮资讯网披露的《浙江万马股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2026 年本息兑付及摘牌公告》（公告编号：2026-038）。

逾期未偿还债券

☐适用 ☒不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

三、非金融企业债务融资工具

☒适用 ☐不适用

1、非金融企业债务融资工具基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
浙江万马股份有限公司 2023 年度第一期中期票据（科创票据）	23 万马 MTN001（科创票据）	102380902	2023-04-14	2023-04-14	2028-04-14	20,000	2.28%	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息	全国银行间债券市场
投资者适当性安排（如有）			全国银行间债券市场机构投资者（国家法律、法规禁止的投资者除外）						
适用的交易机制			本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			否						

逾期未偿还债券

☐适用 ☒不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☒适用 ☐不适用

1. 发行人调整票面利率选择权:发行人有权决定在本期中期票据存续期内的第 3 年末是否调整本期中期票据后 2 年的票面利率，第 4 年及第 5 年票面年利率为本期中期票据存续期前 3 年票面年利率加或减发行人调整的基点，且在本期中期票据存续期后 2 年固定不变。

2. 投资者回售选择权：即发行人做出关于是否调整本期中期票据票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期中期票据按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期中期票据。具体事宜以发行人在主管部门指定媒体上发布的具体回售登记办法为准。

本报告期触发上述条款，回售有效申报数量 18,000 万元，回售本金兑付金额 18,000 万元，未回售部分票面利率 2.28%，剩余计息期限为 2026 年 4 月 14 日至 2028 年 4 月 13 日，未回售总金额 2,000 万元。截至报告期末，回售的 18,000 万元中期票据已完成转售，公司中期票据发行数量仍为 20,000 万元，票面利率为 2.28%。

3、报告期内信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、可转换公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.3409	1.3989	-4.15%
资产负债率	65.58%	62.56%	3.02%
速动比率	1.1815	1.2368	-4.47%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	15,225.4	22,060.96	-30.98%
EBITDA 全部债务比	35.67%	30.98%	4.69%
利息保障倍数	14.14	14.60	-3.15%
现金利息保障倍数	33.64	-35.20	195.57%
EBITDA 利息保障倍数	22.53	21.89	2.92%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计
☐是 ☒否
公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：浙江万马股份有限公司

2026 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	2,970,224,036.40	2,841,128,863.66
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	181,729.44	223,211.16
衍生金融资产	8,624,417.29	94,110,985.00
应收票据	847,821,550.21	999,708,549.46
应收账款	6,708,922,694.45	5,528,510,123.37
应收款项融资	916,365,659.61	935,599,847.28
预付款项	447,736,016.03	231,112,136.79
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	327,135,311.96	191,631,513.31
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,749,080,962.66	1,500,677,945.36
其中：数据资源		
合同资产	308,164,065.21	320,939,463.21
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	429,754,432.21	309,328,539.15
流动资产合计	14,714,010,875.47	12,952,971,177.75

非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	14,333,293.09	89,093,067.55
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	20,377,472.68	20,790,526.15
投资性房地产	27,615,724.04	2,829,353.76
固定资产	2,444,315,431.01	2,470,615,565.30
在建工程	81,095,859.90	108,682,285.70
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	62,382,038.52	73,035,832.95
无形资产	358,479,844.89	362,798,354.55
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	58,183,739.18	58,183,739.18
长期待摊费用	34,357,899.90	33,888,591.53
递延所得税资产	117,293,682.51	114,480,131.67
其他非流动资产	254,683,501.36	172,763,976.91
非流动资产合计	3,473,118,487.08	3,507,161,425.25
资产总计	18,187,129,362.55	16,460,132,603.00
流动负债：		
短期借款	30,794,198.31	22,656,499.78
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债	15,667,401.90	53,416,089.79
应付票据	8,374,066,374.73	6,066,399,838.55
应付账款	876,558,027.56	1,230,646,653.94
预收款项	11,451.08	53,685.60
合同负债	204,300,326.53	220,714,710.73
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	93,315,885.80	153,865,463.03
应交税费	51,832,819.14	68,693,127.47
其他应付款	423,785,418.57	476,632,832.81
其中：应付利息		

应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	533,932,154.75	463,222,419.60
其他流动负债	369,126,519.52	503,184,272.17
流动负债合计	10,973,390,577.89	9,259,485,593.47
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	486,824,369.50	572,474,200.66
应付债券	200,955,805.17	205,270,139.60
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	48,092,563.44	54,846,786.93
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	41,816,629.21	23,783,340.78
递延收益	96,051,165.03	105,664,761.96
递延所得税负债	47,709,903.03	57,014,697.66
其他非流动负债	32,782,583.99	18,252,586.27
非流动负债合计	954,233,019.37	1,037,306,513.86
负债合计	11,927,623,597.26	10,296,792,107.33
所有者权益：		
股本	1,011,075,446.00	1,011,075,446.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,426,371,911.12	1,426,496,404.76
减：库存股	17,854,333.80	18,060,303.30
其他综合收益	119,643,525.88	176,958,383.38
专项储备	147,129.90	88,022.16
盈余公积	433,402,793.67	433,402,793.67
一般风险准备		
未分配利润	3,267,391,830.93	3,113,673,489.98
归属于母公司所有者权益合计	6,240,178,303.70	6,143,634,236.65
少数股东权益	19,327,461.59	19,706,259.02
所有者权益合计	6,259,505,765.29	6,163,340,495.67
负债和所有者权益总计	18,187,129,362.55	16,460,132,603.00

法定代表人：黄胜强

主管会计工作负责人：刘珊

会计机构负责人：章庆卿

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,658,589,309.47	1,541,692,647.61
交易性金融资产		
衍生金融资产	42,165.21	87,459,685.00
应收票据	331,253,682.85	263,993,247.17
应收账款	5,636,761,745.33	4,883,896,675.36
应收款项融资	710,702,104.30	707,311,342.76
预付款项	222,302,657.73	93,094,294.15
其他应收款	2,513,990,104.81	2,262,049,766.31
其中：应收利息		
应收股利		
存货	834,165,597.39	826,507,266.44
其中：数据资源		
合同资产	303,805,968.81	316,653,499.99
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	71,388,718.54	56,072,189.93
流动资产合计	12,283,002,054.44	11,038,730,614.72
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	2,299,708,369.01	2,310,059,233.29
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	500,000.00	500,000.00
投资性房地产	2,757,445.56	2,829,353.76
固定资产	595,383,045.10	603,479,699.27
在建工程	2,554,700.47	1,068,096.86
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	11,642,415.86	14,803,925.60
无形资产	98,816,438.63	100,201,125.58
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	15,615,996.19	14,562,297.61
递延所得税资产	59,072,395.91	56,900,957.25
其他非流动资产	167,378,373.99	146,566,440.68
非流动资产合计	3,253,429,180.72	3,250,971,129.90
资产总计	15,536,431,235.16	14,289,701,744.62

流动负债：		
短期借款	3,855,932.10	
交易性金融负债		
衍生金融负债	14,142,410.00	
应付票据	6,422,356,422.99	4,826,899,793.68
应付账款	2,076,647,850.72	2,369,530,328.88
预收款项	11,451.08	16,876.85
合同负债	150,014,177.63	170,953,239.19
应付职工薪酬	19,816,596.89	48,783,162.74
应交税费	18,002,354.88	30,897,350.42
其他应付款	729,705,167.71	740,642,392.30
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	492,701,717.64	403,885,031.19
其他流动负债	103,417,213.14	113,132,581.89
流动负债合计	10,030,671,294.78	8,704,740,757.14
非流动负债：		
长期借款	282,601,807.82	390,028,068.70
应付债券	200,955,805.17	205,270,139.60
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	5,142,974.67	8,668,738.69
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	28,827,446.55	15,791,297.36
递延收益	28,913,687.53	31,632,806.97
递延所得税负债	25,015,432.64	33,327,252.63
其他非流动负债	27,430,496.54	13,555,261.16
非流动负债合计	598,887,650.92	698,273,565.11
负债合计	10,629,558,945.70	9,403,014,322.25
所有者权益：		
股本	1,011,075,446.00	1,011,075,446.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,586,053,478.35	1,586,022,123.50
减：库存股	17,854,333.80	18,060,303.30
其他综合收益	107,505,702.56	161,624,683.51
专项储备		
盈余公积	285,768,479.80	285,768,479.80
未分配利润	1,934,323,516.55	1,860,256,992.86
所有者权益合计	4,906,872,289.46	4,886,687,422.37

负债和所有者权益总计	15,536,431,235.16	14,289,701,744.62
------------	-------------------	-------------------

法定代表人：黄胜强

主管会计工作负责人：刘珊

会计机构负责人：章庆卿

3、合并利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	10,509,689,033.65	9,271,523,986.31
其中：营业收入	10,509,689,033.65	9,271,523,986.31
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	10,363,745,480.39	9,074,434,598.78
其中：营业成本	9,389,456,590.41	8,114,643,337.11
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	37,133,086.82	33,253,804.29
销售费用	282,393,827.19	375,705,002.98
管理费用	214,280,698.81	194,124,236.30
研发费用	352,341,302.03	309,831,263.62
财务费用	88,139,975.13	46,876,954.48
其中：利息费用	18,725,290.71	20,065,599.94
利息收入	8,533,809.45	9,669,188.48
加：其他收益	102,705,668.53	147,961,358.72
投资收益（损失以“—”号填列）	31,225,328.14	7,559,918.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,079,796.25	-592,389.83
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	11,460,713.80	10,206,240.24
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-21,508,399.13	-54,146,577.31
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-23,513,871.94	-20,980,889.36
资产处置收益（损失以“—”号填列）	1,015,335.58	-328,672.56
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	247,328,328.24	287,360,765.32
加：营业外收入	2,856,521.55	1,531,422.24
减：营业外支出	2,989,490.96	16,066,801.07
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	247,195,358.83	272,825,386.49
减：所得税费用	38,246,665.78	23,361,666.46

五、净利润（净亏损以“—”号填列）	208,948,693.05	249,463,720.03
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	208,948,693.05	249,463,720.03
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	209,327,490.48	250,428,419.89
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	-378,797.43	-964,699.86
六、其他综合收益的税后净额	-57,314,857.50	53,478,696.54
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-57,314,857.50	53,478,696.54
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-57,314,857.50	53,478,696.54
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备	-56,281,007.45	59,831,609.66
6.外币财务报表折算差额	-1,648,600.28	-2,421,152.25
7.其他	614,750.23	-3,931,760.87
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	151,633,835.55	302,942,416.57
归属于母公司所有者的综合收益总额	152,012,632.98	303,907,116.43
归属于少数股东的综合收益总额	-378,797.43	-964,699.86
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.2078	0.2487
（二）稀释每股收益	0.2078	0.2482

法定代表人：黄胜强

主管会计工作负责人：刘珊

会计机构负责人：章庆卿

4、母公司利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	7,090,437,780.12	6,228,853,746.31
减：营业成本	6,523,536,972.10	5,581,546,331.46
税金及附加	14,469,511.17	13,934,582.05
销售费用	141,260,557.89	247,392,020.93
管理费用	68,507,434.53	66,145,974.19
研发费用	226,616,764.31	194,817,728.66
财务费用	43,516,436.35	30,514,551.71
其中：利息费用	14,612,461.47	17,781,839.15

利息收入	15,233,019.49	21,078,836.79
加：其他收益	61,307,752.41	92,493,769.45
投资收益（损失以“—”号填列）	21,428,655.89	9,030,033.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,327.56	-570,872.03
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“—”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	9,097,738.51	8,671,380.00
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-23,209,154.68	-47,730,379.36
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-6,220,444.85	-9,778,114.53
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-17,359.42	-70,261.80
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	134,917,291.63	147,118,984.17
加：营业外收入	629,130.41	3,243,892.82
减：营业外支出	229,994.98	4,484,794.83
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	135,316,427.06	145,878,082.16
减：所得税费用	5,640,753.84	-956,549.22
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	129,675,673.22	146,834,631.38
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	129,675,673.22	146,834,631.38
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-54,118,980.95	51,301,823.53
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-54,118,980.95	51,301,823.53
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备	-54,293,367.45	56,355,407.16
6.外币财务报表折算差额		
7.其他	174,386.50	-5,053,583.63
六、综合收益总额	75,556,692.27	198,136,454.91
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

法定代表人：黄胜强

主管会计工作负责人：刘珊

会计机构负责人：章庆卿

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
----	-----------	-----------

一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	8,828,897,008.47	6,343,290,212.25
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	135,613,116.91	101,017,350.97
收到其他与经营活动有关的现金	354,670,073.14	314,007,759.45
经营活动现金流入小计	9,319,180,198.52	6,758,315,322.67
购买商品、接受劳务支付的现金	7,519,724,653.90	6,227,983,748.63
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	472,708,336.97	405,269,247.83
支付的各项税费	206,322,342.75	182,314,655.31
支付其他与经营活动有关的现金	612,353,083.14	588,674,484.59
经营活动现金流出小计	8,811,108,416.76	7,404,242,136.36
经营活动产生的现金流量净额	508,071,781.76	-645,926,813.69
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	76,485,250.48	
取得投资收益收到的现金	3,042,631.58	1,436,678.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,622,804.60	1,064,602.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	3,933,239,266.54	2,603,057,901.10
投资活动现金流入小计	4,014,389,953.20	2,605,559,182.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	139,393,839.96	152,829,209.03
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	4,127,623,312.93	2,545,590,400.56
投资活动现金流出小计	4,267,017,152.89	2,698,419,609.59
投资活动产生的现金流量净额	-252,627,199.69	-92,860,427.53
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	255,927,506.38	645,618,229.07
收到其他与筹资活动有关的现金	3,856,772.13	349,186,254.71
筹资活动现金流入小计	259,784,278.51	994,804,483.78
偿还债务支付的现金	298,653,881.37	250,799,273.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	72,254,513.35	67,855,136.51
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	801,082,005.05	97,952,261.66
筹资活动现金流出小计	1,171,990,399.77	416,606,671.31
筹资活动产生的现金流量净额	-912,206,121.26	578,197,812.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-14,993,955.24	2,498,098.76
五、现金及现金等价物净增加额	-671,755,494.43	-158,091,329.99
加：期初现金及现金等价物余额	2,363,229,591.91	1,320,071,795.51
六、期末现金及现金等价物余额	1,691,474,097.48	1,161,980,465.52

法定代表人：黄胜强

主管会计工作负责人：刘珊

会计机构负责人：章庆卿

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	6,326,124,579.22	4,650,340,100.79
收到的税费返还	48,258,303.94	35,828,119.92
收到其他与经营活动有关的现金	238,059,930.72	211,019,248.88
经营活动现金流入小计	6,612,442,813.88	4,897,187,469.59
购买商品、接受劳务支付的现金	5,485,032,739.09	4,995,892,687.66
支付给职工以及为职工支付的现金	135,781,399.19	111,715,090.85
支付的各项税费	74,005,933.40	70,861,621.51
支付其他与经营活动有关的现金	351,694,224.72	408,371,335.20
经营活动现金流出小计	6,046,514,296.40	5,586,840,735.22
经营活动产生的现金流量净额	565,928,517.48	-689,653,265.63
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	11,150,850.48	
取得投资收益收到的现金	1,742,534.58	477,733.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,918.17	416,040.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,559,412,449.71	1,759,616,391.10
投资活动现金流入小计	2,572,333,752.94	1,760,510,165.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,214,388.66	49,226,895.85
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	2,906,846,212.37	1,595,185,220.27
投资活动现金流出小计	2,951,060,601.03	1,644,412,116.12
投资活动产生的现金流量净额	-378,726,848.09	116,098,048.94

三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	183,638,606.20	510,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	64,960,000.00	458,625,615.22
筹资活动现金流入小计	248,598,606.20	968,625,615.22
偿还债务支付的现金	203,050,000.00	172,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	69,281,036.46	64,543,029.58
支付其他与筹资活动有关的现金	613,155,916.54	59,404,656.84
筹资活动现金流出小计	885,486,953.00	296,847,686.42
筹资活动产生的现金流量净额	-636,888,346.80	671,777,928.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,285,060.92	618,281.28
五、现金及现金等价物净增加额	-451,971,738.33	98,840,993.39
加：期初现金及现金等价物余额	1,288,061,944.72	472,012,156.35
六、期末现金及现金等价物余额	836,090,206.39	570,853,149.74

法定代表人：黄胜强

主管会计工作负责人：刘珊

会计机构负责人：章庆卿

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益 工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
		优先 股	永续 债	其他											
一、上年期末余额	1,011,075,446.00				1,426,496,404.76	18,060,303.30	176,958,383.38	88,022.16	433,402,793.67		3,113,673,489.98		6,143,634,236.65	19,706,259.02	6,163,340,495.67
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	1,011,075,446.00				1,426,496,404.76	18,060,303.30	176,958,383.38	88,022.16	433,402,793.67		3,113,673,489.98		6,143,634,236.65	19,706,259.02	6,163,340,495.67
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					-124,493.64	-205,969.50	-57,314,857.50	59,107.74			153,718,340.95		96,544,067.05	-378,797.43	96,165,269.62
（一）综合收益总额							-57,314.8				209,327,490.		152,012,632.	-378,797.	151,633,835.

						57.5 0				48		98	43	55
(二) 所有者投入和减少资本					- 124, 493. 64	- 205, 969. 50						81,4 75.8 6		81,4 75.8 6
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额					- 124, 493. 64	- 205, 969. 50						81,4 75.8 6		81,4 75.8 6
4. 其他														
(三) 利润分配										- 55,6 09,1 49.5 3		- 55,6 09,1 49.5 3		- 55,6 09,1 49.5 3
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配										- 55,6 09,1 49.5 3		- 55,6 09,1 49.5 3		- 55,6 09,1 49.5 3
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本（或股本）														
2. 盈余公积转增资本（或股本）														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
(五) 专项储备							59,1 07.7 4					59,1 07.7 4		59,1 07.7 4
1. 本期提取							59,1 07.7 4					59,1 07.7 4		59,1 07.7 4
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末余	1,011,0				1,42	17,8	119,	147,	433,	3,26		6,24	19,3	6,25

额	75,446.00				6,371.911.12	54,333.80	643,525.88	129.90	402,793.67		7,391.830.93		0,178,303.70	27,461.59	9,505,765.29
---	-----------	--	--	--	--------------	-----------	------------	--------	------------	--	--------------	--	--------------	-----------	--------------

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	归属于母公司所有者权益													少数 股东 权益	所有 者权 益合 计
	股本	其他权益 工具			资本 公积	减 ： 库 存 股	其 他 综 合 收 益	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
优 先 股		永 续 债	其 他												
一、上年期末余额	1,014,289,836.00				1,442,647,221.48	44,915,145.50	-18,153,567.72	70,913.73	410,977,230.17		2,839,700.008.70		5,644,616,496.86	22,782.563.93	5,667,399,060.79
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	1,014,289,836.00				1,442,647,221.48	44,915,145.50	-18,153,567.72	70,913.73	410,977,230.17		2,839,700.008.70		5,644,616,496.86	22,782.563.93	5,667,399,060.79
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					8,528,717.47	-456,575.00	53,478,696.54	31,133.72			199,713,928.09		262,209,050.82	-768,128.36	261,440,922.46
（一）综合收益总额							53,478,696.54				250,428,419.89		303,907,116.43	-964,699.86	302,942,416.57
（二）所有者投入和减少资本					8,528,717.47	-456,575.00							8,985,292.47	196,571.50	9,181,863.97
1．所有者投入的普通股															
2．其他权益工具持有者投入资本															
3．股份支付计入所有者权益的金额					8,528,717.47	-456,575.00							8,985,292.47	196,571.50	9,181,863.97
4．其他															
（三）利润分配											-50,714,491.8		-50,714,491.8		-50,714,491.8

											0		0		0
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或 股东）的分配											- 50,7 14,4 91.8 0		- 50,7 14,4 91.8 0		- 50,7 14,4 91.8 0
4. 其他															
（四）所有者权益 内部结转															
1. 资本公积转增 资本（或股本）															
2. 盈余公积转增 资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补 亏损															
4. 设定受益计划 变动额结转留存收 益															
5. 其他综合收益 结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备							31,1 33.7 2						31,1 33.7 2		31,1 33.7 2
1. 本期提取							35,5 83.7 2						35,5 83.7 2		35,5 83.7 2
2. 本期使用							- 4,45 0.00						- 4,45 0.00		- 4,45 0.00
（六）其他															
四、本期期末余额	1,014, 289,8 36.00				1,45 1,17 5,93 8.95	44,4 58,5 70.5 0	35,3 25,1 28.8 2	102, 047. 45	410, 977, 230. 17		3,03 9,41 3,93 6.79		5,90 6,82 5,54 7.68	22,0 14,4 35.5 7	5,92 8,83 9,98 3.25

法定代表人：黄胜强

主管会计工作负责人：刘珊

会计机构负责人：章庆卿

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								

一、上年期末余额	1,011,075,446.00				1,586,022,123.50	18,060,303.30	161,624,683.51		285,768,479.80	1,860,256,992.86		4,886,687,422.37
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,011,075,446.00				1,586,022,123.50	18,060,303.30	161,624,683.51		285,768,479.80	1,860,256,992.86		4,886,687,422.37
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					31,354.85	-205,969.50	-54,118,980.95			74,066,523.69		20,184,867.09
（一）综合收益总额							-54,118,980.95			129,675,673.22		75,556,692.27
（二）所有者投入和减少资本					31,354.85	-205,969.50						237,324.35
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额					31,354.85	-205,969.50						237,324.35
4．其他												
（三）利润分配										-55,609,149.53		-55,609,149.53
1．提取盈余公积												
2．对所有者（或股东）的分配										-55,609,149.53		-55,609,149.53
3．其他												
（四）所有者权益内部结转												
1．资本公积转增资本（或股本）												
2．盈余公积转增资本（或股本）												
3．盈余公积弥补亏损												
4．设定受益计划变动额结转留存收益												
5．其他综合收益结转留存收益												
6．其他												
（五）专项储备												

1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	1,011,075,446.00				1,586,053,478.35	17,854,333.80	107,505,702.56		285,768,479.80	1,934,323,516.55		4,906,872,289.46

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,014,289,836.00				1,602,515,474.62	44,915,145.50	-19,956,109.81		263,342,916.30	1,709,141,413.21		4,524,418,384.82
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,014,289,836.00				1,602,515,474.62	44,915,145.50	-19,956,109.81		263,342,916.30	1,709,141,413.21		4,524,418,384.82
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					7,270,909.76	-456,575.00	51,301,823.53			96,120,139.58		155,149,447.87
（一）综合收益总额							51,301,823.53			146,834,631.38		198,136,454.91
（二）所有者投入和减少资本					7,270,909.76	-456,575.00						7,727,484.76
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额					7,270,909.76	-456,575.00						7,727,484.76
4. 其他												
（三）利润分配										-50,714,491.80		-50,714,491.80
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配										-50,714,491.80		-50,714,491.80

3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	1,014,289,836.00				1,609,786,384.38	44,458,570.50	31,345,713.72		263,342,916.30	1,805,261,552.79		4,679,567,832.69

法定代表人：黄胜强

主管会计工作负责人：刘珊

会计机构负责人：章庆卿

三、公司基本情况

浙江万马股份有限公司（以下简称“本公司”）是由浙江万马电气电缆集团有限公司和张珊珊等 15 位自然人发起设立，于 2007 年 2 月 6 日在浙江省工商行政管理局办理工商登记手续，于 2009 年经中国证券监督管理委员会〔2009〕557 号文核准，向社会公众公开发行股票并上市。本公司统一社会信用代码为 913300007043088475，公司注册地址：浙江省杭州市临安区青山湖街道鹤亭街 896 号，总部地址：浙江省杭州市临安区青山湖街道科技大道 2159 号，万马创新园。法定代表人：黄胜强；注册资本：人民币 1,011,075,446.00 元。

本公司从事电线电缆、高分子材料、汽车充电设备等产品的研发、生产和销售，以及汽车充电设备的投资与运营服务。产品类别主要包括 500kV 及以下电力电缆，光缆、同轴与连接线等通信线缆，硅烷、交联、低烟无卤、弹性体等高分子材料以及交流与直流充电设备。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称：“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》披露有关财务信息。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础列报。

五、重要会计政策及会计估计

本公司根据自身生产经营特点，确定固定资产折旧、无形资产摊销、研发费用资本化条件以及收入确认政策，具体会计政策见附注五、20、附注五、23、附注五、30。

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定越南盾、美元为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒适用 ☐不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	≥5,000,000.00
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	≥2,000,000.00
重要的账龄超过 1 年的应付账款	≥2,000,000.00
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	≥1,000,000.00
重要的账龄超过 1 年的预付账款	≥1,000,000.00
重要的在建工程（含预算、发生额、期末余额）	≥5,000,000.00
重要的非全资子公司	≥5,000,000.00
重要的投资活动项目	≥10,000,000.00
重要的资本承诺	≥50,000,000.00

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日

孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为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。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益以及原指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资相关的其他综合收益除外。

（3）企业合并中有关交易费用的处理

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

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

（2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

（3）购买子公司少数股东股权

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自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，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自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，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，调整留存收益。

（4）丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

（1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对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；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币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，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

现金流量表所有项目均按照系统合理的方法确定的、与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

（2）金融资产分类和计量

本公司在初始确认时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，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收款项，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

以摊余成本计量的金融资产

本公司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：

本公司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。

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金融资产

本公司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：

本公司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。

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当期损益的金融资产

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，本公司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。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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。

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司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。本公司以客观事实为依据、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。

本公司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，本公司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。

仅在本公司改变管理金融资产的业务模式时，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。

（3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。

②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。

③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

（4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

本公司衍生金融工具包括远期外汇合约、期货和期权合约及外汇期权合同等。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

（5）金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

（6）金融资产减值

本公司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应收款项和债务工具投资；

《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；

租赁应收款；

财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

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，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

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。

在计量预期信用损失时，本公司需考虑的最长期间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）。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产等应收款项，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收款项单项计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项之外，本公司依据信用风险特征对应收款项划分组合，在组合基础上计算坏账准备。

应收票据、应收账款和合同资产

对于应收票据、应收账款、合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司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。

当单项金融资产或合同资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收票据、应收账款和合同资产划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收票据

应收票据组合 1：银行承兑汇票

应收票据组合 2：商业承兑汇票

B、应收账款

应收账款组合 1：应收账款龄组合

应收账款组合 2：应收关联方组合

C、合同资产

合同资产组合 1：账龄组合

合同资产组合 2：关联方组合

对于划分为组合的应收票据、合同资产，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。应收账款的账龄自确认之日起计算。

其他应收款

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1：应收关联方组合

其他应收款组合 2：应收账款龄组合

对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。对于按账龄划分组合的其他应收款，账龄自确认之日起计算。

债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，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，本公司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。本公司考虑的信息包括：

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，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本公司认为金融资产在下列情况发生违约：

借款人不大可能全额支付其对本公司的欠款，该评估不考虑本公司采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动；

金融资产逾期超过 90 天。

已发生信用减值的金融资产

本公司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；

本公司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，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，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，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本公司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公司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，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

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）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（8）金融资产和金融负债的抵销

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

12、应收票据

本公司对应收票据减值的确定原则见“五、11、金融工具（6）金融资产减值”。

13、应收账款

本公司对应收账款减值的确定原则见“五、11、金融工具（6）金融资产减值”。

14、应收款项融资

对于合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，且公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的应收票据及应收账款，本公司将其分类为应收款项融资，以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。应收款项融资采用实际利率法确认的利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益，其余公允价值变动计入其他综合收益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

15、其他应收款

本公司对其他应收款减值的确定原则见“五、11、金融工具（6）金融资产减值”。

16、合同资产

（1）合同资产的确认方法及标准

详见“五、11、金融工具（1）金融工具的确认和终止确认”。

（2）合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

详见“五、11、金融工具（6）金融资产减值”。

17、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、库存商品、周转材料、委托加工物资、合同履约成本等。

（2）发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

（3）存货跌价准备的确定依据和计提方法

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

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

本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（4）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

（5）低值易耗品和周转材料的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

周转材料按照预计的使用次数分次计入成本费用。

18、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）初始投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

（2）后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的最初计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在

终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注五、24、长期资产减值。

19、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见附注五、24、长期资产减值。

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

类别	使用年限（年）	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	0-5	4.75-5.00

20、固定资产

（1）确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；不符合固定资产资本化后续支出条件的固定资产日常修理费用，在发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。对于被替换的部分，终止确认其账面价值。

（2）折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	8-20	5	11.88-4.75
机器设备	年限平均法	5-10	3-5	19.40-9.50
运输设备	年限平均法	5-10	3-5	19.40-9.50
办公及其他设备	年限平均法	3-10	3-5	32.33-9.50

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、24、长期资产减值。

（4）每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（5）固定资产处置

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

21、在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注五、24、长期资产减值。

工程物资

本公司工程物资是指为在建工程准备的各种物资，包括工程用材料、尚未安装的设备以及为生产准备的工器具等。

购入工程物资按成本计量，领用工程物资转入在建工程，工程完工后剩余的工程物资转作存货。

工程物资计提资产减值方法见附注五、24、长期资产减值。

资产负债表中，工程物资期末余额列示于“在建工程”项目。

22、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

（3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

23、无形资产

（1）使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

本公司无形资产包括土地使用权、办公软件、商业软件、专利技术、非专利技术、商标权等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命（年）	使用寿命的确定依据	摊销方法	备注
土地使用权	50	产权登记期限	直线法	
办公软件	5-10	预期经济利益年限	直线法	
商业软件	5	预期经济利益年限	直线法	
专利技术	5	预期经济利益年限	直线法	
非专利技术	10	预期经济利益年限	直线法	
商标权	10	预期经济利益年限	直线法	

本公司于每年年度终了，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，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注五、24、长期资产减值。

（2）研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。其中研发人员的工资按照项目工时分摊计入研发支出。研发活动与其他生产经营活动共用设备、产线、场地按照工时占比、面积占比分配计入研发支出。

本公司将内部研究开发项目的支出，区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，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

24、长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到预定用途的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

25、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

26、合同负债

本公司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。

27、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育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）离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

（3）辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

28、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

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，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

29、股份支付

（1）股份支付的种类

本公司股份支付为以权益结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。选用的期权定价模型考虑以下因素：A、期权的行权价格；B、期权的有效期；C、标的股份的现行价格；D、股价预计波动率；E、股份的预计股利；F、期权有效期内的无风险利率。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

（4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，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。在完成等待期内的服务或达到规定业

绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按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和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具（因未满足可行权条件的非市场条件而被取消的除外），本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

（5）限制性股票

股权激励计划中，本公司授予被激励对象限制性股票，被激励对象先认购股票，如果后续未达到股权激励计划规定的解锁条件，则本公司按照事先约定的价格回购股票。向职工发行的限制性股票按有关规定履行了注册登记等增资手续的，在授予日，本公司根据收到的职工缴纳的认股款确认股本和资本公积（股本溢价）；同时就回购义务确认库存股和其他应付款。

30、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

（1）一般原则

本公司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，本公司在合同开始日，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。

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

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司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，本公司会考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- ②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- ③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- ⑤客户已接受该商品或服务。
- ⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

（2）具体方法

本公司商品销售收入确认的具体方法如下：

国内销售收入确认方法：

同时满足下列条件：按购货方要求将电缆线、高分子材料、充电桩产品交付购货方，同时经与购货方对货物数量及外包装无异议进行确认，取得签收单后商品控制权转移给客户，并享有现时收款权利。

出口销售收入确认方法：

同时满足下列条件：根据与购货方达成出口销售合同规定的要求生产电缆线、高分子材料，经检验合格后货物送达指定港口，办理报关出口手续，根据外销合同约定的控制权转移时点，取得报关单或提单后商品控制权转移给客户，并享有现时收款权利。

本公司服务收入确认的具体方法如下：

本公司与客户之间的提供服务合同主要为向新能源汽车的客户提供充电服务，本公司履约的同时客户即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。公司每月根据客户实际充电服务计算应收取的充电服务费，并据此确认服务费收入。

31、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本公司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，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。本公司为取得合同发生的、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，本公司将其作为合同履约成本确认为一项资产：

- ①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- ②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；
- ③该成本预期能够收回。

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，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- ①本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- ②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

32、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

33、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

资产负债表日，本公司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，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，递延所得税资产和递延所得税负债在同时满足下列条件时以抵销后的净额列示：

(1) 本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产和当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关。

34、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注五、35、其他重要的会计政策和会计估计。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续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。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。

短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本公司将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于短期租赁，本公司按照租赁资产的类别将下列资产类型中满足短期租赁条件的项目选择采用上述简化处理方法。

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于 5 万元的租赁。

本公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

租赁变更

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

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

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

本公司作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本公司作为出租人按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司作为出租人取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

经营租赁

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

租赁变更

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

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

35、其他重要的会计政策和会计估计

（1）使用权资产

使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

使用权资产的折旧方法

本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、24、长期资产减值。

（2）安全生产费用

本公司子公司潍坊天恩巴士有限公司属于交通运输企业，根据财资〔2022〕136 号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》有关规定，客运业务以上一年度营业收入为依据按照 1.5%提取安全生产费用。

安全生产费用及维简费于提取时计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。

提取的安全生产费及维简费按规定范围使用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，先通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

（3）回购股份

本公司回购的股份在注销或者转让之前，作为库存股管理，回购股份的全部支出转作库存股成本。股份回购中支付的对价和交易费用减少所有者权益，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

转让库存股，按实际收到的金额与库存股账面金额的差额，计入资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。注销库存股，按股票面值和注销股数减少股本，按注销库存股的账面余额与面值的差额，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

（4）套期会计

在初始指定套期关系时，本公司正式指定套期工具和被套期项目，并有正式的书面文件记录套期关系、风险管理策略和风险管理目标。其内容记录包括载明套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法。

本公司持续地对套期有效性进行评价，判断该套期在套期关系被指定的会计期间内是否满足运用套期会计对于有效性的要求。如果不满足，则终止运用套期关系。运用套期会计，应当符合下列套期有效性的要求：

①被套期项目和套期工具之间存在经济关系。

②被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。

③套期关系的套期比率，应当等于企业实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不应当反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡，这种失衡会导致套期无效，并可能产生与套期会计目标不一致的会计结果。

本公司发生下列情形之一的，终止运用套期会计：

①因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。

②套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。

③被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。

④套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

公允价值套期

公允价值套期是指对本公司的已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期，该公允价值变动源于特定风险，且将影响企业的损益或其他综合收益。对于公允价值套期，套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的利率进行摊销，并计入当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的公允价值累计变动额确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入各相关期间损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

现金流量套期

现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该现金流量变动源于与已确认资产或负债、极可能发生的预期交易，或与上述项目组成部分有关的特定风险，且将影响企业的损益。

套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益。属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。

对于现金流量套期，被套期项目为预期交易，且该预期交易使本公司随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本公司将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

对于不属于上述情况的现金流量套期，本公司在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，本公司在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。

当本公司对现金流量套期终止运用套期会计时，若被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备的金额予以保留，直至预期交易实际发生时，再按上述现金流量套期的会计政策处理。如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。被套期的未来现金流量预期不再极可能发生但可能预期仍然会发生，在预期仍然会发生的情况下，累计现金流量套期储备的金额予以保留，直至预期交易实际发生时，再按上述现金流量套期的会计政策处理。

（5）债务重组

①本公司作为债务人

在债务的现时义务解除时终止确认债务，具体而言，在债务重组协议的执行过程和结果不确定性消除时，确认债务重组相关损益。

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认，所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行债务重组的，本公司在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认。本公司初始确认权益工具时按照权益工具的公允价值计量，权益工具的公允价值不能可靠计量的，按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定，确认和计量重组债务。

以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，本公司按照前述方法确认和计量权益工具和重组债务，所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额，计入当期损益。

②本公司作为债权人

在收取债权现金流量的合同权利终止时终止确认债权。具体而言，在债务重组协议的执行过程和结果不确定性消除时，确认债务重组相关损益。

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行的债务重组导致本公司将债权转为对联营企业或合营企业的权益性投资的，本公司按照放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量其初始投资成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定，确认和计量重组债权。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

（6）重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

金融资产的分类

本公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

商誉减值

本公司至少每年评估商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

36、重要会计政策和会计估计变更

（1）重要会计政策变更

☐适用 ☒不适用

（2）重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

（3）2026 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☒不适用

37、其他

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	13%、9%、6%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%、5%

企业所得税	应纳税所得额	25%（除附注六、2 中所列示税收优惠、附注六、3 中所列示境外子公司税率外）
教育费附加	应纳流转税额	5%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
浙江万马股份有限公司	15%
浙江万马高分子材料集团有限公司	15%
浙江万马天屹通信线缆有限公司	15%
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	15%
浙江万马新能源有限公司	15%
浙江万马专用线缆科技有限公司	15%
浙江万马聚力新材料科技有限公司	15%
杭州以田科技有限公司	15%
湖州万马高分子材料有限公司	15%

2、税收优惠

（1）企业所得税

纳税主体名称	所得税税率/征收率	税收优惠情况
浙江万马股份有限公司	15%	2024 年 12 月 6 日重新认定再次取得高新技术企业证书，按税法规定 2024-2026 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税；注 2；
浙江万马高分子材料集团有限公司	15%	2023 年 12 月 8 日重新认定再次取得高新技术企业证书，按税法规定 2023-2025 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税；根据《关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 24 号），企业的高新技术企业资格期满当年，在通过重新认定前，其企业所得税暂按 15% 的税率预缴；注 2；
浙江万马天屹通信线缆有限公司	15%	2024 年 12 月 6 日重新认定再次取得高新技术企业证书，按税法规定 2024-2026 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税；注 2；
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	15%	2023 年 12 月 8 日重新认定再次取得高新技术企业证书，按税法规定 2023-2025 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税；根据《关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 24 号），企业的高新技术企业资格期满当年，在通过重新认定前，其企业所得税暂按 15% 的税率预缴；
浙江万马新能源有限公司	15%	2025 年 12 月 19 日重新认定再次取得高新技术企业证书，按税法规定 2025-2027 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税；
浙江万马专用线缆科技有限公司	15%	2023 年 12 月 8 日重新认定再次取得高新技术企业证书，按税法规定 2023-2025 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税；根据《关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 24 号），企业的高新技术企业资格期满当年，在通过重新认定前，其企业所得税暂按 15% 的税率预缴；
浙江万马聚力新材料科技有限公司	15%	2023 年 12 月 8 日重新认定再次取得高新技术企业证书，按税法规定 2023-2025 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税；根据《关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 24 号），企业的高新技术企业资格期满当年，在通过重新认定前，其企业所得税暂按 15% 的税率预缴；

杭州以田科技有限公司	15%	2024 年 12 月 6 日重新认定取得高新技术企业证书，按税法规定 2024-2026 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税；
湖州万马高分子材料有限公司	15%	2023 年 12 月 8 日经认定取得高新技术企业证书，按税法规定 2023-2025 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税；根据《关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 24 号），企业的高新技术企业资格期满当年，在通过重新认定前，其企业所得税暂按 15% 的税率预缴；
浙江万马传输技术有限公司	25%	注 1
杭州万海电缆有限公司	25%	注 1
杭州万马天屹进出口有限公司	25%	注 1
浙江骏业科创科技有限公司	25%	注 1
潍坊天恩出租车有限公司	25%	注 1
山东万恩新能源科技有限公司	25%	注 1
潍坊天恩巴士有限公司	25%	注 1
苏州万充新能源科技有限公司	25%	注 1
无锡万充新能源科技有限公司	25%	注 1
武汉万爱新能源科技有限公司	25%	注 1
宁波万爱新能源科技有限公司	25%	注 1
上海万遥新能源科技有限公司	25%	注 1
福州万充新能源科技有限公司	25%	注 1
海南万充新能源科技有限公司	25%	注 1
西安万马智慧新能源科技有限公司	25%	注 1

注 1：根据财政部、税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财税〔2023〕12 号），对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。本公司下属公司浙江万马传输技术有限公司、杭州万海电缆有限公司、杭州万马天屹进出口有限公司、浙江骏业科创科技有限公司、潍坊天恩出租车有限公司、山东万恩新能源科技有限公司、潍坊天恩巴士有限公司、苏州万充新能源科技有限公司、无锡万充新能源科技有限公司、武汉万爱新能源科技有限公司、宁波万爱新能源科技有限公司、上海万遥新能源科技有限公司、福州万充新能源科技有限公司、海南万充新能源科技有限公司及西安万马智慧新能源科技有限公司满足小型微利企业条件，2026 年度享受小微企业普惠性税收减免政策。

注 2：本公司、本公司之子公司浙江万马高分子材料集团有限公司、浙江万马天屹通信线缆有限公司为社会福利企业，根据现行残疾人就业企业所得税优惠政策，企业所得税实施残疾职工工资加计扣除办法，按照财政部、税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70 号）等政策规定，企业在按照支付给残疾职工实际工资据实扣除的基础上，可按照支付给残疾职工实际工资的 100% 加计扣除，即可以按支付给残疾职工实际工资的 2 倍在税前扣除。

（2）增值税

本公司、本公司之子公司浙江万马专用线缆科技有限公司、浙江万马天屹通信线缆有限公司、浙江万马集团特种电子电缆有限公司、浙江万马高分子材料集团有限公司、杭州以田科技有限公司、本公司之孙公司浙江万马聚力新材料科技有限公司、湖州万马高分子材料有限公司为先进制造业企业，根据财政部、国家税务总局《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告〔2023〕43号）的规定，自2023年1月1日至2027年12月31日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳税增值税税额。

本公司、本公司之子公司浙江万马高分子材料集团有限公司、浙江万马天屹通信线缆有限公司为社会福利企业，根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》（财税〔2016〕52号）的规定，对安置残疾人的单位和个体工商户，实行由税务机关按纳税人安置残疾人的人数，限额即征即退增值税的办法。安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额，由县级以上税务机关根据纳税人所在区县（含县级市、旗，下同）适用的经省（含自治区、直辖市、计划单列市，下同）人民政府批准的月最低工资标准的4倍确定。

本公司之子公司浙江骏业科创科技有限公司、孙公司浙江万马新能源有限公司销售其自行开发生产的软件产品，根据财政部、国家税务总局《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100号）的规定，按13%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退。

本公司下属公司潍坊天恩出租车有限公司根据财政部、税务总局《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》（2023年第19号）规定：自2023年8月1日至2027年12月31日，对月销售额10万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税；增值税小规模纳税人适用3%征收率的应税销售收入，减按1%征收率征收增值税；适用3%预征率的预缴增值税项目，减按1%预征率预缴增值税。

3、其他

本公司之子公司香港骐骥国际发展有限公司注册地在香港，香港当地利得税采用超额累进税率，不超过200万港币按8.25%利得税税率征收，超过200万港币部分按16.5%利得税税率征收；本公司之孙公司万马线缆（越南）有限公司注册地在越南北宁市，越南北宁当地企业所得税的标准税率为10.00%；本公司之孙公司万马中阿国际贸易有限公司注册地在阿联酋，当地所得税标准为年度净利润低于375,000.00阿联酋迪拉姆的企业适用0%税率，年度净利润高于375,000.00阿联酋迪拉姆的企业适用9%税率。

本公司之子公司浙江万马传输技术有限公司、杭州万海电缆有限公司、杭州万马天屹进出口有限公司、浙江骏业科创科技有限公司、潍坊天恩出租车有限公司、山东万恩新能源科技有限公司、潍坊天恩巴士有限公司、苏州万充新能源科技有限公司、无锡万充新能源科技有限公司、武汉万爱新能源科技有限公司、宁波万爱新能源科技有限公司、上海万遥新能源科技有限公司、福州万充新能源科技有限公司、海南万充新能源科技有限公司及西安万马智慧新能源科技有限公司根据财政部、税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财税〔2023〕12号）等规定，自2023年1月1日至2027年12月31日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	51,516.27	29,411.67
银行存款	1,594,755,582.11	2,319,100,911.36
其他货币资金	1,375,416,938.02	521,998,540.63
合计	2,970,224,036.40	2,841,128,863.66
其中：存放在境外的款项总额	103,848,004.37	126,565,976.29

其他说明：

期末货币资金中包含按实际利率法计提的存款利息 1,983,156.04 元。

期末货币资金中不作为现金流量表中的现金及现金等价物详见附注七、65（6）不属于现金及现金等价物的货币资金。

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	181,729.44	223,211.16
其中：		
权益工具投资	181,729.44	223,211.16
合计	181,729.44	223,211.16

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
套期工具	8,553,350.00	94,110,985.00
远期结售汇工具	71,067.29	
合计	8,624,417.29	94,110,985.00

其他说明：本公司对预期铜、聚乙烯等采购交易进行套期保值，将套期工具在本报表项目列示。

4、应收票据

（1）应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	628,042,485.56	766,600,016.63
商业承兑票据	219,779,064.65	233,108,532.83
合计	847,821,550.21	999,708,549.46

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备的应收票据	850,818,576.42	100.00%	2,997,026.21	0.35%	847,821,550.21	1,003,012,398.64	100.00%	3,303,849.18	0.33%	999,708,549.46
其中：										
银行承兑汇票	629,466,314.86	73.98%	1,423,829.30	0.23%	628,042,485.56	768,282,256.45	76.60%	1,682,239.82	0.22%	766,600,016.63
商业承兑汇票	221,352,261.56	26.02%	1,573,196.91	0.71%	219,779,064.65	234,730,142.19	23.40%	1,621,609.36	0.69%	233,108,532.83
合计	850,818,576.42	100.00%	2,997,026.21	0.35%	847,821,550.21	1,003,012,398.64	100.00%	3,303,849.18	0.33%	999,708,549.46

按组合计提坏账准备类别名称：承兑汇票组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
银行承兑汇票	629,466,314.86	1,423,829.30	0.23%
商业承兑汇票	221,352,261.56	1,573,196.91	0.71%
合计	850,818,576.42	2,997,026.21	

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
承兑汇票组合	3,303,849.18	-306,822.97				2,997,026.21
合计	3,303,849.18	-306,822.97				2,997,026.21

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

☐适用 ☒不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	52,288.36
合计	52,288.36

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	1,661,451,051.57	268,175,304.86
商业承兑票据		45,338,836.10
合计	1,661,451,051.57	313,514,140.96

说明：银行承兑票据中期末终止确认部分是信用等级较高的银行票据进行背书或贴现，可以判断票据所有权上的主要风险和报酬已经转移，故终止确认。

(6) 本期实际核销的应收票据情况
5、应收账款
(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	6,162,067,034.62	5,044,324,519.26
1 至 2 年	603,047,260.77	538,870,823.84
2 至 3 年	124,070,805.66	106,404,085.43
3 年以上	204,977,588.83	201,018,101.90
合计	7,094,162,689.88	5,890,617,530.43

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	80,714,704.10	1.14%	80,714,704.10	100.00%		107,252,023.43	1.82%	81,993,823.42	76.45%	25,258,200.01
按组合计提坏账准备的应收账款	7,013,447,985.78	98.86%	304,525,291.33	4.34%	6,708,922,694.45	5,783,365,507.00	98.18%	280,113,583.64	4.84%	5,503,251,923.36
其中：										
账龄组合	7,005,664,504.94	98.75%	304,525,291.33	4.35%	6,701,139,213.61	5,759,587,465.59	97.78%	280,113,583.64	4.86%	5,479,473,881.95
关联方组合	7,783,480.84	0.11%			7,783,480.84	23,778,041.41	0.40%			23,778,041.41
合计	7,094,162,689.88	100.00%	385,239,995.43	5.43%	6,708,922,694.45	5,890,617,530.43	100.00%	362,107,407.06	6.15%	5,528,510,123.37

按单项计提坏账准备类别名称：单项计提

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由

A 公司	39,339,210.61	14,081,010.60	12,840,000.00	12,840,000.00	100.00%	预计无法收回
B 公司	15,413,888.22	15,413,888.22	15,413,888.22	15,413,888.22	100.00%	预计无法收回
C 公司	13,226,809.41	13,226,809.41	13,226,809.41	13,226,809.41	100.00%	预计无法收回
D 公司	10,006,495.25	10,006,495.25	10,006,495.25	10,006,495.25	100.00%	预计无法收回
E 公司	5,679,939.11	5,679,939.11	5,679,939.11	5,679,939.11	100.00%	预计无法收回
F 公司	4,335,468.37	4,335,468.37	4,335,468.37	4,335,468.37	100.00%	预计无法收回
G 公司	4,135,355.79	4,135,355.79	4,135,355.79	4,135,355.79	100.00%	预计无法收回
H 公司	3,188,452.06	3,188,452.06	3,188,452.06	3,188,452.06	100.00%	预计无法收回
I 公司	2,654,709.19	2,654,709.19	2,654,709.19	2,654,709.19	100.00%	预计无法收回
J 公司	1,229,272.67	1,229,272.67	1,191,163.95	1,191,163.95	100.00%	预计无法收回
K 公司	1,105,168.34	1,105,168.34	1,105,168.34	1,105,168.34	100.00%	预计无法收回
L 公司	1,045,800.00	1,045,800.00	1,045,800.00	1,045,800.00	100.00%	预计无法收回
M 公司	784,273.47	784,273.47	784,273.47	784,273.47	100.00%	预计无法收回
N 公司	698,815.27	698,815.27	698,815.27	698,815.27	100.00%	预计无法收回
O 公司	643,909.82	643,909.82	643,909.82	643,909.82	100.00%	预计无法收回
P 公司	557,189.48	557,189.48	557,189.48	557,189.48	100.00%	预计无法收回
Q 公司	514,916.41	514,916.41	514,916.41	514,916.41	100.00%	预计无法收回
R 公司	509,587.74	509,587.74	509,587.74	509,587.74	100.00%	预计无法收回
S 公司	445,100.00	445,100.00	445,100.00	445,100.00	100.00%	预计无法收回
T 公司	428,970.13	428,970.13	428,970.13	428,970.13	100.00%	预计无法收回
U 公司	386,640.00	386,640.00	386,640.00	386,640.00	100.00%	预计无法收回
V 公司	207,259.89	207,259.89	207,259.89	207,259.89	100.00%	预计无法收回
W 公司	188,327.47	188,327.47	188,327.47	188,327.47	100.00%	预计无法收回
X 公司	157,722.00	157,722.00	157,722.00	157,722.00	100.00%	预计无法收回
Y 公司	135,000.00	135,000.00	135,000.00	135,000.00	100.00%	预计无法收回
Z 公司	76,760.49	76,760.49	76,760.49	76,760.49	100.00%	预计无法收回
AA 公司	72,756.06	72,756.06	72,756.06	72,756.06	100.00%	预计无法收回
AB 公司	67,306.18	67,306.18	67,306.18	67,306.18	100.00%	预计无法收回
AC 公司	16,920.00	16,920.00	16,920.00	16,920.00	100.00%	预计无法收回
合计	107,252,023.43	81,993,823.42	80,714,704.10	80,714,704.10		

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	6,154,283,553.78	66,624,347.03	1.08%
1-2 年	590,207,260.77	61,627,312.41	10.44%
2-3 年	123,688,572.06	38,788,513.56	31.36%
3 年以上	137,485,118.33	137,485,118.33	100.00%
合计	7,005,664,504.94	304,525,291.33	

按组合计提坏账准备类别名称：关联方组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
关联方组合	7,783,480.84		
合计	7,783,480.84		

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提	81,993,823.42	-38,108.72			-1,241,010.60	80,714,704.10
账龄组合计提	280,113,583.64	24,411,707.69				304,525,291.33
合计	362,107,407.06	24,373,598.97			-1,241,010.60	385,239,995.43

(4) 本期实际核销的应收账款情况

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
A 公司	145,538,814.99	7,928,233.51	153,467,048.50	2.03%	1,534,670.49
B 公司	137,047,772.40		137,047,772.40	1.81%	1,370,477.72
C 公司	127,906,661.48		127,906,661.48	1.69%	1,279,066.61
D 公司	106,944,366.78	12,621,941.90	119,566,308.68	1.58%	1,195,663.09
E 公司	98,039,842.71	4,645,601.86	102,685,444.57	1.36%	1,026,854.45
合计	615,477,458.36	25,195,777.27	640,673,235.63	8.47%	6,406,732.36

6、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
合同资产	311,493,536.72	3,329,471.51	308,164,065.21	324,406,658.35	3,467,195.14	320,939,463.21
合计	311,493,536.72	3,329,471.51	308,164,065.21	324,406,658.35	3,467,195.14	320,939,463.21

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

(3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备	311,493,536.72	100.00%	3,329,471.51	1.07%	308,164,065.21	324,406,658.35	100.00%	3,467,195.14	1.07%	320,939,463.21
其中：										

账龄组合	311,493,536.72	100.00%	3,329,471.51	1.07%	308,164,065.21	323,800,844.45	99.81%	3,467,195.14	1.07%	320,333,649.31
关联方组合						605,813.90	0.19%			605,813.90
合计	311,493,536.72	100.00%	3,329,471.51	1.07%	308,164,065.21	324,406,658.35	100.00%	3,467,195.14	1.07%	320,939,463.21

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	311,493,536.72	3,329,471.51	1.07%
合计	311,493,536.72	3,329,471.51	

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
合同资产	-137,723.63			
合计	-137,723.63			

(5) 本期实际核销的合同资产情况

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	136,611,906.53	106,480,214.62
应收账款	779,753,753.08	829,119,632.66
合计	916,365,659.61	935,599,847.28

(2) 按坏账计提方法分类披露

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	528,237,112.38	
合计	528,237,112.38	

说明：用于贴现的银行承兑汇票是由信用等级较高的银行承兑，信用风险和延期付款风险很小，并且票据相关的利率风险已转移给银行，可以判断票据所有权上的主要风险和报酬已经转移，故终止确认。

（6）本期实际核销的应收款项融资情况

（7）应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

公司因销售商品、提供服务等取得的、不属于《中华人民共和国票据法》规范票据的“云信”“融信”等数字化应收账款债权凭证，本公司既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的，故在“应收款项融资”项目中列示。本期公允价值变动 813,913.53 元，计入其他综合收益-公允价值变动。

本公司所属部分子公司视其日常资金管理的需要将一部分银行承兑汇票进行贴现和背书，故将该子公司的银行承兑汇票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。

（8）其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	327,135,311.96	191,631,513.31
合计	327,135,311.96	191,631,513.31

（1）其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	304,196,797.02	162,048,480.76
税金	23,589,041.90	32,730,162.64
单位往来	9,561,952.17	9,360,618.76
备用金	6,702,616.74	7,650,186.10
押金	3,881,589.94	3,615,352.14
代收代付	991,116.45	898,981.08
其他	1,183,361.76	880,481.35
合计	350,106,475.98	217,184,262.83

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	313,616,181.22	176,559,010.35
1 至 2 年	11,682,477.12	13,260,345.90
2 至 3 年	6,604,542.17	6,926,361.94
3 年以上	18,203,275.47	20,438,544.64
合计	350,106,475.98	217,184,262.83

3) 按坏账计提方法分类披露

☒适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	279,982,477.54	79.97 %	1,970,618.03	0.70%	278,011,859.51	144,170,922.17	66.38 %	1,970,618.03	1.37%	142,200,304.14
其中：										
预计无法收回	1,970,618.03	0.56%	1,970,618.03	100.00%		1,970,618.03	0.91%	1,970,618.03	100.00 %	
套期工具持仓保证金	254,422,283.00	72.67 %			254,422,283.00	109,469,315.50	50.40 %			109,469,315.50
税金	23,589,041.90	6.74%			23,589,041.90	32,730,162.64	15.07 %			32,730,162.64
其他	534.61				534.61	826.00				826.00
按组合计提坏账准备	70,123,998.44	20.03 %	21,000,545.99	29.95 %	49,123,452.45	73,013,340.66	33.62 %	23,582,131.49	32.30 %	49,431,209.17
其中：										
账龄组合	69,429,765.54	19.83 %	21,000,545.99	30.25 %	48,429,219.55	72,579,488.94	33.42 %	23,582,131.49	32.49 %	48,997,357.45
关联方组合	694,232.90	0.20%			694,232.90	433,851.72	0.20%			433,851.72
合计	350,106,475.98	100.00%	22,971,164.02	6.56%	327,135,311.96	217,184,262.83	100.00%	25,552,749.52	11.77 %	191,631,513.31

按单项计提坏账准备类别名称：预计无法收回

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
预计无法收回	1,970,618.03	1,970,618.03	1,970,618.03	1,970,618.03	100.00%	预计无法收回
合计	1,970,618.03	1,970,618.03	1,970,618.03	1,970,618.03		

按单项计提坏账准备类别名称：套期工具持仓保证金

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
套期工具持仓保证金	109,469,315.50		254,422,283.00			
合计	109,469,315.50		254,422,283.00			

按单项计提坏账准备类别名称：税金

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
税金	32,730,162.64		23,589,041.90			
合计	32,730,162.64		23,589,041.90			

按单项计提坏账准备类别名称：其他

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
其他	826.00		534.61			
合计	826.00		534.61			

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
账龄组合	69,429,765.54	21,000,545.99	30.25%
合计	69,429,765.54	21,000,545.99	

按组合计提坏账准备类别名称：关联方组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
关联方组合	694,232.90		
合计	694,232.90		

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额	23,582,131.49		1,970,618.03	25,552,749.52
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-2,581,585.50			-2,581,585.50
2026 年 6 月 30 日余额	21,000,545.99		1,970,618.03	22,971,164.02

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
单项计提	1,970,618.03					1,970,618.03
账龄组合计提	23,582,131.49	-2,581,585.50				21,000,545.99
合计	25,552,749.52	-2,581,585.50				22,971,164.02

5) 本期实际核销的其他应收款情况

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
国泰君安期货有限公司	套期工具持仓保证金	124,612,801.50	1 年以内	35.59%	
海通期货股份有限公司	套期工具持仓保证金	41,310,879.50	1 年以内	11.80%	
中信期货有限公司	套期工具持仓保证金	33,538,701.00	1 年以内	9.58%	

冠通期货股份有限公司	套期工具持仓保证金	31,228,211.00	1 年以内	8.92%	
宝城期货有限责任公司	套期工具持仓保证金	23,731,690.00	1 年以内	6.78%	
合计		254,422,283.00		72.67%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	444,014,192.73	99.17%	225,285,927.81	97.48%
1 至 2 年	2,030,494.54	0.45%	4,149,460.80	1.80%
2 至 3 年	504,157.32	0.11%	485,797.46	0.21%
3 年以上	1,187,171.44	0.27%	1,190,950.72	0.51%
合计	447,736,016.03		231,112,136.79	

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	预付款项期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例
A 公司	62,706,109.62	14.00%
B 公司	51,421,066.24	11.48%
C 公司	44,990,000.00	10.05%
D 公司	30,025,478.40	6.71%
E 公司	28,463,619.74	6.36%
合计	217,606,274.00	48.60%

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
原材料	114,561,333.37	2,892,379.71	111,668,953.66	96,013,403.81	2,486,059.30	93,527,344.51
在产品	525,430,805.13	6,645,402.54	518,785,402.59	429,319,888.87	5,700,923.39	423,618,965.48
库存商品	1,116,078,480.10	15,358,230.43	1,100,720,249.67	982,990,518.63	19,956,680.63	963,033,838.00

周转材料	15,236,434.32	231,180.75	15,005,253.57	12,846,127.55	305,299.82	12,540,827.73
合同履约成本				5,891,197.12		5,891,197.12
委托加工物资	2,904,079.71	2,976.54	2,901,103.17	2,066,101.68	329.16	2,065,772.52
合计	1,774,211,132.63	25,130,169.97	1,749,080,962.66	1,529,127,237.66	28,449,292.30	1,500,677,945.36

(2) 确认为存货的数据资源

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,486,059.30	1,911,074.87		1,504,754.46		2,892,379.71
在产品	5,700,923.39	6,245,185.79		5,300,706.64		6,645,402.54
库存商品	19,956,680.63	12,941,795.08		17,540,245.28		15,358,230.43
周转材料	305,299.82	231,180.75		305,299.82		231,180.75
委托加工物资	329.16	2,976.54		329.16		2,976.54
合计	28,449,292.30	21,332,213.03		24,651,335.36		25,130,169.97

项目	确定可变现净值/剩余对价与将要发生的成本的具体依据	本期转回或转销存货跌价准备/合同履约成本减值准备的原因
原材料	预计售价减去将发生成本及税费的金额	相关的存货领用或实现销售
在产品	预计售价减去将发生成本及税费的金额	相关的存货领用或实现销售
库存商品	预计售价减去相关税费的金额	相关的存货实现销售
委托加工物资	预计售价减去将发生成本及税费的金额	相关的存货领用或实现销售
周转材料	预计售价减去相关税费的金额	相关的存货领用或实现销售

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合同取得成本	20,411,996.51	15,740,825.35
应收退货成本	4,310,285.80	1,296,884.85
待抵扣进项税额	308,173,485.95	248,743,214.83
定期存款	90,540,127.41	40,203,666.64
预缴所得税	2,665,559.86	1,809,002.45
待摊费用	697,359.89	1,382,387.33
抵债资产	63,000.00	150,000.00
发行费用	2,892,616.79	

其他		2,557.70
合计	429,754,432.21	309,328,539.15

12、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
浙江电腾云光伏科技有限公司	10,479,843.15			10,482,170.71	2,327.56							
深圳白鹭绿能服务投资有限公司	2,641,110.47				44,353.95			23,000.00			2,662,464.42	
深圳白鹭绿能充换电科技产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）	69,432,618.25			65,334,400.00	1,127,692.41						5,225,910.66	
青岛海控万马新材料产业投资基金合伙企业（有限合伙）	6,539,495.68				-94,577.67						6,444,918.01	
小计	89,093,067.55			75,816,570.71	1,079,796.25			23,000.00			14,333,293.09	
合计	89,093,067.55			75,816,570.71	1,079,796.25			23,000.00			14,333,293.09	

说明 1：因浙江电腾云光伏科技有限公司（以下简称“电腾云”）业务发展规划调整，南瑞集团与公司协商一致，公司以定向减资形式实现对电腾云的退出，电腾云将按照审计评估后对应股权价值对公司进行现金分配，退出后，电腾云成为南瑞集团全资子公司。具体详见公司于 2025 年 10 月 22 日披露于巨潮资讯网的《关于减资退出持有的电腾云股权暨关联交易的公告》（公告编号：2025-056）。截至报告期末，公司已完成对浙江电腾云光伏科技有限公司的减资。

说明 2：根据《深圳白鹭绿能充换电科技产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》的约定，基金已进入退出期，对基金账户内可分配现金实施分配。本期公司收到分配现金 65,334,400.00 元。

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

13、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
浙江临安中信村镇银行股份有限公司	7,123,724.97	8,721,948.52
浙江联飞光纤光缆有限公司	12,753,747.71	11,568,577.63
之江商学（杭州）创业服务有限公司	500,000.00	500,000.00
合计	20,377,472.68	20,790,526.15

14、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	2,943,757.45			2,943,757.45
2.本期增加金额	25,258,200.00			25,258,200.00
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
(4) 其他增加	25,258,200.00			25,258,200.00
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	28,201,957.45			28,201,957.45
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	114,403.69			114,403.69
2.本期增加金额	471,829.72			471,829.72
(1) 计提或摊销	471,829.72			471,829.72
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	586,233.41			586,233.41
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	27,615,724.04			27,615,724.04
2.期初账面价值	2,829,353.76			2,829,353.76

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

☐适用 ☒不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

15、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	2,442,726,621.86	2,468,781,417.89
固定资产清理	1,588,809.15	1,834,147.41
合计	2,444,315,431.01	2,470,615,565.30

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公及其他设备	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	1,827,770,422.85	2,109,451,032.40	43,661,601.02	99,660,396.10	4,080,543,452.37
2.本期增加金额	23,343,800.44	78,713,645.05	1,710,469.97	4,677,583.35	108,445,498.81
(1) 购置	13,892,350.65	11,729,831.51	1,504,371.89	4,041,732.64	31,168,286.69
(2) 在建工程转入	9,451,449.79	67,460,645.66	206,098.08	635,850.71	77,754,044.24
(3) 企业合并增加					
(4) 汇率变动影响数		-476,832.12			-476,832.12
3.本期减少金额		24,438,401.37	262,724.09	1,998,938.08	26,700,063.54
(1) 处置或报废		24,438,401.37	262,724.09	1,998,938.08	26,700,063.54
4.期末余额	1,851,114,223.29	2,163,726,276.08	45,109,346.90	102,339,041.37	4,162,288,887.64
二、累计折旧					
1.期初余额	521,294,176.04	976,581,532.48	23,926,982.78	70,718,144.64	1,592,520,835.94
2.本期增加金额	43,835,970.64	79,540,358.29	2,924,300.72	4,864,866.23	131,165,495.88
(1) 计提	43,835,970.64	79,835,971.59	2,924,300.72	4,864,866.23	131,461,109.18
(2) 汇率变动影响数		-295,613.30			-295,613.30
3.本期减少金额		18,654,557.04	251,016.11	1,434,960.96	20,340,534.11
(1) 处置或报废		18,654,557.04	251,016.11	1,434,960.96	20,340,534.11
4.期末余额	565,130,146.68	1,037,467,333.73	26,600,267.39	74,148,049.91	1,703,345,797.71
三、减值准备					
1.期初余额		19,050,616.46	70,391.24	120,190.84	19,241,198.54
2.本期增加金额		993,306.02	63,248.40		1,056,554.42
(1) 计提		993,306.02	63,248.40		1,056,554.42
3.本期减少金额		4,025,281.57	1,072.34	54,930.98	4,081,284.89

(1) 处置或报废		4,025,281.57	1,072.34	54,930.98	4,081,284.89
4.期末余额		16,018,640.91	132,567.30	65,259.86	16,216,468.07
四、账面价值					
1.期末账面价值	1,285,984,076.61	1,110,240,301.44	18,376,512.21	28,125,731.60	2,442,726,621.86
2.期初账面价值	1,306,476,246.81	1,113,818,883.46	19,664,227.00	28,822,060.62	2,468,781,417.89

说明：已设定抵押的固定资产明细详见本附注七、35、长期借款、附注七、23、所有权或使用权受到限制的资产所述。

(2) 暂时闲置的固定资产情况

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

(5) 固定资产的减值测试情况

☒适用 ☐不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
机器设备	28,900,384.77	12,881,743.86	16,018,640.91	公允价值采用重置成本法、处置费用为与处置相关的费用	重置成本、处置费用、成新率	①重置成本：以设备购置价估算；②成新率：结合年限法和现场勘察法确定；③处置费用：包括与资产处置有关的法律费用、相关税费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等
运输设备	147,745.95	15,178.65	132,567.30			
办公及其他设备	172,448.93	107,189.07	65,259.86			
合计	29,220,579.65	13,004,111.58	16,216,468.07			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

(6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
机器设备	1,310,012.24	1,744,084.92
运输设备	50,388.93	37,183.58
办公及其他设备	228,407.98	52,878.91
合计	1,588,809.15	1,834,147.41

16、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

在建工程	79,520,180.46	106,995,796.56
工程物资	1,575,679.44	1,686,489.14
合计	81,095,859.90	108,682,285.70

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
青岛万马高端装备产业项目（一期）	34,570,858.95		34,570,858.95	73,158,140.48		73,158,140.48
屏蔽料生产线	8,265,418.31		8,265,418.31	7,769,584.32		7,769,584.32
技改工程	8,644,650.71		8,644,650.71	7,698,348.97		7,698,348.97
PVC 生产线	4,809,232.98		4,809,232.98	4,600,130.99		4,600,130.99
专用线缆产业项目	3,088,167.00		3,088,167.00	2,825,421.14		2,825,421.14
低烟无卤生产线	4,992,277.10		4,992,277.10	5,244,881.74		5,244,881.74
超高压集中供料系统				1,772,953.89		1,772,953.89
待安装设备	2,485,926.89		2,485,926.89	999,323.28		999,323.28
新增年产 2 万吨超高压用超净绝缘料项目	153,335.62		153,335.62	541,134.53		541,134.53
青岛万马环保型高分子材料项目	8,386,924.11		8,386,924.11	190,849.51		190,849.51
年产 8 万吨环保型高分子材料产业化项目	2,307,688.46		2,307,688.46			
充电桩项目	1,313,970.01	1,313,970.01		1,313,970.01	1,313,970.01	
其他零星工程	1,815,700.33		1,815,700.33	2,195,027.71		2,195,027.71
合计	80,834,150.47	1,313,970.01	79,520,180.46	108,309,766.57	1,313,970.01	106,995,796.56

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
青岛万马高端装备产业项目（一期）	990,100,000.00	73,158,140.48	13,095,432.15	51,682,713.68		34,570,858.95	72.19%	72.00%				自有资金、专项贷款
屏蔽料生产线	118,370,000.00	7,769,584.32	917,309.41	421,475.42		8,265,418.31	91.89%	98.00%	1,001,205.88			自有资金、专项贷款
技改工程	34,405,700.00	7,698,348.97	5,651,077.66	4,569,593.82	135,182.10	8,644,650.71	68.77%	70.00%				自有资金
PVC 生产线	125,150,000.00	4,600,130.99	5,190,121.	4,981,019.09		4,809,232.98	103.81%	99.00%	2,220.52			自有资金、专

	0	9	08						6.42			项贷款
专用线缆产业项目	141,803,700.00	2,825,421.14	3,088,167.00	2,825,421.14		3,088,167.00	87.79%	88.00%				自有资金
低烟无卤生产线	84,114,600.00	5,244,881.74	3,512,272.56	3,764,877.20		4,992,277.10	77.31%	80.00%	1,028,687.49			自有资金、专项贷款
超高压集中供料系统	10,000,000.00	1,772,953.89		1,772,953.89			60.21%	98.00%				自有资金
待安装设备	30,220,000.00	999,323.28	6,113,286.23	4,626,682.62		2,485,926.89	45.66%	46.00%				自有资金
新增年产 2 万吨超高压用超净绝缘料项目	78,000,000.00	541,134.53	685,622.32	1,073,421.23		153,335.62	71.31%	99.00%				自有资金
青岛万马环保型高分子材料项目	1,245,000,000.00	190,849.51	8,196,074.60			8,386,924.11	0.67%	1.00%	86,561.89	86,561.89	2.62%	自有资金、专项贷款
年产 8 万吨环保型高分子材料产业化项目	104,970,000.00		2,541,027.53	233,339.07		2,307,688.46	79.49%	100.00%				自有资金
房屋装修改造项目	6,000,000.00		100,749.51		100,749.51		104.65%	100.00%				自有资金
硅烷生产线	25,000,000.00		64,814.57	64,814.57			38.09%	99.00%				自有资金
交联 9 线	5,000,000.00		3,779.82	3,779.82			102.04%	100.00%				自有资金
合计	2,998,134,000.00	104,800,768.85	49,159,734.44	76,020,091.55	235,931.61	77,704,480.13			4,336,981.68	86,561.89		

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
充电桩项目	1,313,970.01			1,313,970.01	
合计	1,313,970.01			1,313,970.01	--

(4) 在建工程的减值测试情况

☒适用 ☐不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
充电桩项目	1,313,970.01		1,313,970.01	公允价值采用重置成本法、处置费用为与处置相关的费	重置成本、处置费用、成新率	①重置成本：以设备购置价估算；②成新率：结合年限法和现场勘察法确定；③处置费用：包括与资产处置有关的法

				用		律费用、相关税费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等
合计	1,313,970.01		1,313,970.01			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

(5) 工程物资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
充电桩	5,068,017.94	4,358,486.41	709,531.53	4,827,251.83	4,275,331.24	551,920.59
电线电缆	698,279.23		698,279.23	871,154.75		871,154.75
备品备件	167,868.68		167,868.68	263,413.80		263,413.80
合计	5,934,165.85	4,358,486.41	1,575,679.44	5,961,820.38	4,275,331.24	1,686,489.14

17、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	合计
一、账面原值				
1.期初余额	165,034,021.99	1,328,143.65	302,154.50	166,664,320.14
2.本期增加金额	2,729,352.33			2,729,352.33
(1) 租入	3,373,074.33			3,373,074.33
(2) 租赁负债调整	57,489.91			57,489.91
(3) 汇率变动影响数	-701,211.91			-701,211.91
3.本期减少金额	3,552,128.43			3,552,128.43
(1) 租赁到期减少	2,486,109.61			2,486,109.61
(2) 其他减少	1,066,018.82			1,066,018.82
4.期末余额	164,211,245.89	1,328,143.65	302,154.50	165,841,544.04
二、累计折旧				
1.期初余额	92,825,497.70	626,732.70	176,256.79	93,628,487.19
2.本期增加金额	12,602,441.23	106,572.30	50,359.08	12,759,372.61
(1) 计提	12,796,354.58	106,572.30	50,359.08	12,953,285.96
(2) 汇率变动影响数	-193,913.35			-193,913.35
3.本期减少金额	2,928,354.28			2,928,354.28
(1) 处置				
(2) 租赁到期减少	2,486,109.61			2,486,109.61
(3) 其他减少	442,244.67			442,244.67
4.期末余额	102,499,584.65	733,305.00	226,615.87	103,459,505.52
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				

3.本期减少金额				
（1）处置				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	61,711,661.24	594,838.65	75,538.63	62,382,038.52
2.期初账面价值	72,208,524.29	701,410.95	125,897.71	73,035,832.95

（2）使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

18、无形资产

（1）无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	办公软件	商业软件	商标权	合计
一、账面原值							
1.期初余额	425,732,619.66	1,273,214.45	11,600,000.00	20,058,744.43	31,996,513.39	6,344,483.03	497,005,574.96
2.本期增加金额				2,117,462.84			2,117,462.84
（1）购置				2,117,462.84			2,117,462.84
（2）内部研发							
（3）企业合并增加							
3.本期减少金额							
（1）处置							
4.期末余额	425,732,619.66	1,273,214.45	11,600,000.00	22,176,207.27	31,996,513.39	6,344,483.03	499,123,037.80
二、累计摊销							
1.期初余额	72,456,596.74	1,273,214.45	5,703,333.33	17,583,281.71	31,874,580.05	5,316,214.13	134,207,220.41
2.本期增加金额	4,520,425.86		580,000.00	570,230.84	12,400.00	752,915.80	6,435,972.50
（1）计提	4,520,425.86		580,000.00	570,230.84	12,400.00	752,915.80	6,435,972.50
3.本期减少金额							
（1）处置							
4.期末余额	76,977,022.60	1,273,214.45	6,283,333.33	18,153,512.55	31,886,980.05	6,069,129.93	140,643,192.91
三、减值准备							
1.期初余额							
2.本期增加金额							
（1）计提							
3.本期减少金额							
（1）处置							

4.期末余额							
四、账面价值							
1.期末账面价值	348,755,597.06		5,316,666.67	4,022,694.72	109,533.34	275,353.10	358,479,844.89
2.期初账面价值	353,276,022.92		5,896,666.67	2,475,462.72	121,933.34	1,028,268.90	362,798,354.55

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例为 6.77%

已设定抵押的无形资产明细详见附注七、35、长期借款、附注七、23、所有权或使用权受到限制的资产所述。

(2) 确认为无形资产的数据资源

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

(4) 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

19、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	295,460,125.84					295,460,125.84
合计	295,460,125.84					295,460,125.84

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	237,276,386.66					237,276,386.66
合计	237,276,386.66					237,276,386.66

(3) 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
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	构成：万马特缆与商誉相关的可辨认的长期资产组 依据：根据商誉形成的原因		是

说明：本公司 2012 年通过非同一控制下企业合并取得浙江万马集团特种电子电缆有限公司 100% 的股权，对于在合并日合并成本大于合并中取得的可辨认净资产公允价值份额的差额确认商誉 295,460,125.84 元。

本公司合并时商誉归属的资产组为主营业务经营性资产最小现金产出单元的资产组，包括固定资产、无形资产、长期待摊费用。资产组自合并日至报告日没有发生变化。本公司采用预计未来现金流现值的方法计算资产组的可收回金额。本公司根据管理层批准的财务预算预计未来 5 年内现金流量，其后年度采用的现金流量增长率与第五年一致，不会超过资产组经营业务的长期平均增长率。管理层根据过往表现及其对市场发展的预期编制上述财务预算。计算未来现金流现值所采用的税前折现率为 11.94%，已反映了相对于有关分部的风险。经过评估，管理层认为本期公司无需对该资产组计提

减值准备。

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☒适用 ☐不适用

单位：元

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	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	74,497,431.58	80,273,525.91	0.00	4.5 年	收入增长率：5.47%~13.72%；利润率：1.54%~7.53%；折现率：11.94%	收入增长率：0%；利润率：7.53%；折现率：11.94%	稳定期收入增长率为 0.00%，利润率、折现率与预测期最后一年一致
合计	74,497,431.58	80,273,525.91	0.00				

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

☐适用 ☒不适用

20、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修支出	29,973,036.55	6,413,721.07	5,961,715.54		30,425,042.08
构筑物	2,469,455.21	144,178.45	300,775.23		2,312,858.43
租赁费	31,912.49	22,285.12	25,503.52		28,694.09
其他	1,414,187.28	393,210.72	216,092.70		1,591,305.30
合计	33,888,591.53	6,973,395.36	6,504,086.99		34,357,899.90

21、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

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	457,869,144.92	70,640,758.78	437,112,728.92	66,433,380.24
内部交易未实现利润	37,583,416.31	6,920,053.07	31,200,369.43	6,063,615.17
固定资产折旧年限不同导致的折旧差异	3,995,997.36	599,399.60	4,601,564.43	690,234.66
计入递延收益的政府补助	84,656,090.69	12,698,413.60	89,575,208.01	13,436,281.21
公允价值变动损失	15,194,869.00	2,407,662.78	25,100,036.60	3,918,357.34
租赁负债	70,377,496.78	12,254,876.96	78,587,210.34	14,093,703.26
现金流量套期损益有效部分	597,700.00	89,655.00	579,650.00	86,947.50
股份支付费用	1,467,180.02	283,638.43	2,835,648.85	522,549.27

应付退货款	45,390,413.89	7,292,905.80	24,183,431.56	3,900,163.38
应付返利	16,225,273.94	4,056,318.49	21,139,598.55	5,284,899.64
预计负债	1,000,000.00	50,000.00	1,000,000.00	50,000.00
合计	734,357,582.91	117,293,682.51	715,915,446.69	114,480,131.67

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
现金流量套期损益有效部分	149,636,480.82	22,445,472.12	215,831,380.77	32,374,707.12
固定资产折旧年限不同导致的折旧差异	46,534,944.46	6,980,241.65	51,372,670.81	7,705,900.60
企业合并产生的公允价值高于账面价值的金额	474,859.60	23,742.98	474,468.41	23,723.42
公允价值变动损益	6,912,710.06	1,582,021.11	4,543,250.33	957,396.10
未实现内部交易	57,968.81	8,695.32	66,448.42	9,983.92
使用权资产	62,382,038.52	10,660,910.50	73,035,832.95	12,838,687.33
应收退货成本	36,880,208.35	6,008,819.35	18,880,133.48	3,104,299.17
合计	302,879,210.62	47,709,903.03	364,204,185.17	57,014,697.66

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		117,293,682.51		114,480,131.67
递延所得税负债		47,709,903.03		57,014,697.66

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	46,080,256.71	52,545,297.88
可抵扣亏损	816,449,880.73	710,805,005.84
合计	862,530,137.44	763,350,303.72

(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

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2026 年	109,326,317.11	109,326,745.74	2021 年度亏损
2027 年	114,755,274.88	114,800,092.19	2022 年度亏损
2028 年	111,257,045.89	111,257,045.89	2023 年度亏损
2029 年	175,531,531.37	175,531,531.37	2024 年度亏损
2030 年	199,545,221.11	199,889,590.65	2025 年度亏损
2031 年及以后	106,034,490.37		2026 年半年度亏损
合计	816,449,880.73	710,805,005.84	

22、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同取得成本	34,559,470.76		34,559,470.76	22,494,422.75		22,494,422.75
应收退货成本	32,569,922.55		32,569,922.55	17,583,248.63		17,583,248.63
合同资产	155,520,793.23	42,392,650.01	113,128,143.22	157,971,786.88	41,947,033.81	116,024,753.07
预付长期资产购置款	74,289,984.83		74,289,984.83	16,591,460.46		16,591,460.46
其他	135,980.00		135,980.00	70,092.00		70,092.00
合计	297,076,151.37	42,392,650.01	254,683,501.36	214,711,010.72	41,947,033.81	172,763,976.91

23、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,276,766,782.88	1,276,766,782.88	质押	银行承兑汇票保证金、保函保证金及信用证保证金、冻结银行存款等	477,133,104.59	477,133,104.59	质押	银行承兑汇票保证金、保函保证金及信用证保证金、冻结银行存款等
应收票据	52,288.36	52,131.49	质押	质押开具应付票据	39,224,636.91	39,028,513.72	质押	质押开具应付票据
固定资产	1,369,978,266.53	951,916,433.83	抵押	借款抵押	1,345,609,075.43	960,147,214.43	抵押	借款抵押
无形资产	373,355,316.19	304,576,631.80	抵押	借款抵押	301,078,876.67	236,778,688.04	抵押	借款抵押
合计	3,020,152,653.96	2,533,311,980.00			2,163,045,693.60	1,713,087,520.78		

24、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款		9,900,000.00
保理融资	3,855,932.10	
已贴现未到期票据	26,938,266.21	12,748,634.78
应付利息		7,865.00
合计	30,794,198.31	22,656,499.78

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

25、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
套期工具	15,195,260.00	52,852,900.00
远期结售汇工具	472,141.90	563,189.79
合计	15,667,401.90	53,416,089.79

26、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	188,717,226.57	203,213,819.65
银行承兑汇票	3,739,945,420.69	1,596,983,680.67
信用证	4,445,403,727.47	4,266,202,338.23
合计	8,374,066,374.73	6,066,399,838.55

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元。

27、应付账款

（1）应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	822,945,041.94	1,158,872,267.82
1-2 年	21,615,907.78	37,907,694.33
2-3 年	4,438,401.07	5,247,791.90
3 年以上	27,558,676.77	28,618,899.89
合计	876,558,027.56	1,230,646,653.94

（2）账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
A 公司	12,050,510.06	尚未结算
B 公司	2,256,747.64	尚未结算
C 公司	2,046,482.03	尚未结算
D 公司	2,012,829.48	尚未结算
合计	18,366,569.21	

28、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	423,785,418.57	476,632,832.81
合计	423,785,418.57	476,632,832.81

（1）其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
未支付费用	277,920,970.48	326,738,230.27
保证金及押金	114,345,597.10	112,986,874.05
股份支付回购款	17,854,333.80	18,060,303.30
单位往来与代收代付款	11,697,388.28	18,070,584.05
其他	1,967,128.91	776,841.14
合计	423,785,418.57	476,632,832.81

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
A 公司	5,255,633.93	未到结算期
B 公司	2,468,661.47	风险保证金
C 公司	1,778,967.06	风险保证金
D 公司	1,452,110.18	风险保证金
E 公司	1,104,092.15	风险保证金
F 公司	1,010,300.00	风险保证金
G 公司	1,005,000.00	风险保证金
H 公司	1,003,000.00	风险保证金
I 公司	1,002,000.00	风险保证金
J 公司	1,000,000.00	风险保证金
K 公司	1,000,000.00	风险保证金
合计	18,079,764.79	

29、预收款项

（1）预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收房租及废料款	11,451.08	53,685.60
合计	11,451.08	53,685.60

（2）账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

30、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	204,300,326.53	220,714,710.73
合计	204,300,326.53	220,714,710.73

31、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	144,074,673.10	368,106,602.01	424,159,433.80	88,021,841.31
二、离职后福利-设定提存计划	4,516,772.45	38,357,992.12	37,580,720.08	5,294,044.49
三、辞退福利	5,274,017.48	10,395,913.10	15,669,930.58	
合计	153,865,463.03	416,860,507.23	477,410,084.46	93,315,885.80

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	130,882,163.13	313,665,980.95	366,553,274.06	77,994,870.02
2、职工福利费	114,611.52	9,441,627.05	9,442,075.70	114,162.87
3、社会保险费	2,784,193.85	23,398,801.18	22,891,820.71	3,291,174.32
其中：医疗保险费	2,602,304.82	21,400,049.27	20,959,469.98	3,042,884.11
工伤保险费	181,889.03	1,998,751.91	1,932,350.73	248,290.21
4、住房公积金		15,572,602.68	15,572,602.68	
5、工会经费和职工教育经费	10,170,007.61	5,079,998.36	8,777,789.69	6,472,216.28
6、劳务用工薪酬	123,696.99	947,591.79	921,870.96	149,417.82
合计	144,074,673.10	368,106,602.01	424,159,433.80	88,021,841.31

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	4,379,236.63	37,157,435.58	36,404,156.60	5,132,515.61
2、失业保险费	137,535.82	1,200,556.54	1,176,563.48	161,528.88
合计	4,516,772.45	38,357,992.12	37,580,720.08	5,294,044.49

32、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	16,697,277.87	15,360,504.06
企业所得税	14,146,929.55	28,506,663.52
个人所得税	3,981,451.34	1,731,081.66
城市维护建设税	1,261,091.57	1,367,606.63
房产税	6,563,102.79	12,057,726.98
印花税	5,281,827.07	4,741,637.89
土地使用税	2,864,272.92	3,929,878.50
教育费附加	942,039.24	996,076.02
残保金	94,438.80	

水利建设基金	387.99	849.81
水资源税		1,102.40
合计	51,832,819.14	68,693,127.47

33、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	185,288,838.95	116,288,838.95
一年内到期的应付债券	327,506,807.13	322,976,138.85
一年内到期的租赁负债	20,662,706.30	23,538,397.82
一年内到期的长期借款利息	473,802.37	419,043.98
合计	533,932,154.75	463,222,419.60

34、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付退货款	4,573,784.68	1,400,090.78
期末未终止确认的应收票据对应的款项	286,575,874.75	408,750,140.18
预提运费	37,696,795.44	44,596,875.92
待转销项税	24,054,790.71	27,297,566.74
应付返利	16,225,273.94	21,139,598.55
合计	369,126,519.52	503,184,272.17

35、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	29,700,000.00	30,000,000.00
保证借款	18,500,000.00	32,300,000.00
信用借款	252,700,000.00	359,650,000.00
保证+抵押借款	185,600,000.00	150,000,000.00
应付利息	324,369.50	524,200.66
合计	486,824,369.50	572,474,200.66

说明 1：截至 2026 年 06 月 30 日，本公司信用借款期末余额为 346,600,000.00 元，其中一年内到期的部分为 93,900,000.00 元，情况如下：本公司向中国工商银行股份有限公司杭州分行借款 63,000,000.00 元，使用中国工商银行股份有限公司杭州分行提供的授信敞口额度；本公司向中国建设银行股份有限公司临安支行借款 108,500,000.00 元，使用中国建设银行股份有限公司临安支行提供的授信敞口额度；本公司向浙江临安农村商业银行股份有限公司借款 25,000,000.00 元，使用浙江临安农村商业银行股份有限公司提供的授信敞口额度；本公司向上海浦东发展银行股份有限公司临安支行借款 26,000,000.00 元，使用上海浦东发展银行股份有限公司临安支行提供的授信敞口额度；本公司向兴业银行股份有限公司临安支行借款 99,600,000.00 元，使用兴业银行股份有限公司临安支行提供的授信敞口额度；本公司向中国邮政储蓄银行股份有限公司临安支行借款 24,500,000.00 元，使用中国邮政储蓄银行股份有限公司临安支行提供的授信敞口额度。

说明 2：截至 2026 年 06 月 30 日，本公司保证借款期末余额为 35,300,000.00 元，其中一年内到期的部分为 16,800,000.00 元，情况如下：本公司的子公司浙江万马高分子材料集团有限公司向中国建设银行股份有限公司临安支行借款 19,500,000.00 元，使用浙江万马股份有限公司的最高额保证担保额度；本公司的子公司浙江万马高分子材料集团有限公司向上海浦东发展银行股份有限公司中山支行借款 15,800,000.00 元，使用浙江万马股份有限公司的最高额保证担保额度。

说明 3：截至 2026 年 06 月 30 日，本公司抵押借款期末余额为 94,288,838.95 元，其中一年内到期的部分为 64,588,838.95 元，情况如下：本公司向中国建设银行股份有限公司临安支行借款 64,388,838.95 元，使用本公司提供的房屋建筑物和土地使用权的抵押；本公司向中国农业银行股份有限公司临安支行借款 29,900,000.00 元，使用本公司提供的房屋建筑物和土地使用权的抵押，详见附注七 23、所有权或使用权受到限制的资产。

说明 4：截至 2026 年 06 月 30 日，本公司抵押+保证借款期末余额为 195,600,000.00 元，其中一年内到期的部分为 10,000,000.00 元，情况如下：本公司的子公司山东万海电缆有限公司向中国进出口银行山东省分行借款 50,000,000.00 元，向中国进出口银行浙江省分行借款 100,000,000.00 元，使用浙江万马股份有限公司的最高额保证担保额度，以及山东万海电缆有限公司提供的房屋建筑物和土地使用权的抵押；本公司的孙公司青岛万马高分子材料有限公司向国家开发银行青岛市分行借款 33,600,000.00 元，向交通银行股份有限公司青岛分行借款 3,000,000.00 元，向中信银行股份有限公司青岛分行借款 3,000,000.00 元，向中国农业银行股份有限公司青岛黄岛支行借款 3,000,000.00 元，向华夏银行股份有限公司青岛江山南路支行借款 3,000,000.00 元，使用浙江万马高分子材料集团有限公司的最高额保证担保额度，以及青岛万马高分子材料有限公司提供的土地使用权的抵押。详见附注七、23、所有权或使用权受到限制的资产。

36、应付债券

（1）应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
23 万马 MTN001	200,955,805.17	205,270,139.60
合计	200,955,805.17	205,270,139.60

（2）应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本期转售	期末余额	是否违约
23 万马 MTN001	200,000,000.00	3.85 %	2023 年 04 月 14 日	3+2 年	200,000,000.00	205,270,139.60		3,147,342.46	238,323.11	187,700,000.00	180,000,000.00	200,955,805.17	否
合计					200,000,000.00	205,270,139.60		3,147,342.46	238,323.11	187,700,000.00	180,000,000.00	200,955,805.17	

说明：于 2026 年 4 月 14 日，“23 万马 MTN001”回售 18,000 万元且已完成转售，发行数量仍为 20,000 万元；于 2026 年 4 月 14 日，公司对“23 万马 MTN001”进行利率调整，即在债券存续期后 2 年（2026 年 4 月 14 日至 2028 年 4 月 13 日）将利率调整为 2.28%。

（3）可转换公司债券的说明

（4）划分为金融负债的其他金融工具说明

37、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
房屋建筑物	68,755,269.74	77,400,601.25
机器设备		881,041.33
运输设备		103,542.17
减：一年内到期的租赁负债	20,662,706.30	23,538,397.82
合计	48,092,563.44	54,846,786.93

38、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
应付退货款	40,816,629.21	22,783,340.78	
应付赔偿款	1,000,000.00	1,000,000.00	
合计	41,816,629.21	23,783,340.78	

39、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	105,664,761.96		9,613,596.93	96,051,165.03	
合计	105,664,761.96		9,613,596.93	96,051,165.03	

40、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合同负债	29,211,518.87	17,083,835.29
待转销项税	3,571,065.12	1,168,750.98
合计	32,782,583.99	18,252,586.27

41、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,011,075,446.00						1,011,075,446.00

42、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,395,597,683.24			1,395,597,683.24
其他资本公积	30,898,721.52	134,146.82	258,640.46	30,774,227.88

合计	1,426,496,404.76	134,146.82	258,640.46	1,426,371,911.12
----	------------------	------------	------------	------------------

说明：本公司实施股权激励，本期确认股份支付费用 134,146.82 元计入资本公积（其他资本公积），冲回递延所得税资产 258,640.46 元计入资本公积（其他资本公积），详见附注十五、股份支付。

43、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
限制性股票回购义务	18,060,303.30		205,969.50	17,854,333.80
合计	18,060,303.30		205,969.50	17,854,333.80

说明：限制性股票回购义务本期减少为股权激励人员分红调整所致。

44、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
二、将重分类进损益的其他综合收益	176,958,383.38	-67,047,636.70			-9,732,779.20	-57,314,857.50		119,643,525.88
现金流量套期储备	182,963,971.15	-66,212,949.95			-9,931,942.50	-56,281,007.45		126,682,963.70
外币财务报表折算差额	1,293,985.05	-1,648,600.28				-1,648,600.28		-354,615.23
应收款项融资公允价值变动	-7,299,572.82	813,913.53			199,163.30	614,750.23		6,684,822.59
其他综合收益合计	176,958,383.38	-67,047,636.70			-9,732,779.20	-57,314,857.50		119,643,525.88

45、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	88,022.16	59,107.74		147,129.90
合计	88,022.16	59,107.74		147,129.90

说明：本公司下属公司潍坊天恩巴士有限公司属于交通运输企业，按照财企〔2022〕136号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》中规定，客运业务以上一年度营业收入为依据按照 1.5%提取。

46、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	433,402,793.67			433,402,793.67
合计	433,402,793.67			433,402,793.67

47、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	3,113,673,489.98	2,839,700,008.70
调整后期初未分配利润	3,113,673,489.98	2,839,700,008.70
加：本期归属于母公司所有者的净利润	209,327,490.48	250,428,419.89
应付普通股股利	55,609,149.53	50,714,491.80
期末未分配利润	3,267,391,830.93	3,039,413,936.79

48、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	10,429,675,676.27	9,341,680,603.37	9,215,277,909.75	8,076,414,903.75
其他业务	80,013,357.38	47,775,987.04	56,246,076.56	38,228,433.36
合计	10,509,689,033.65	9,389,456,590.41	9,271,523,986.31	8,114,643,337.11

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	10,509,689,033.65	9,389,456,590.41	10,509,689,033.65	9,389,456,590.41
其中：				
电力产品	7,209,214,251.21	6,569,806,471.95	7,209,214,251.21	6,569,806,471.95
通信产品	210,063,267.98	200,541,866.99	210,063,267.98	200,541,866.99
高分子材料	2,918,342,869.54	2,498,553,096.32	2,918,342,869.54	2,498,553,096.32
贸易、服务及其他	172,068,644.92	120,555,155.15	172,068,644.92	120,555,155.15
按经营地区分类	10,509,689,033.65	9,389,456,590.41	10,509,689,033.65	9,389,456,590.41
其中：				
华东地区	5,954,288,735.40	5,304,572,962.86	5,954,288,735.40	5,304,572,962.86
华中地区	499,124,331.88	446,335,784.71	499,124,331.88	446,335,784.71
华北地区	820,733,077.55	772,970,260.70	820,733,077.55	772,970,260.70
华南地区	1,388,238,268.65	1,295,557,345.81	1,388,238,268.65	1,295,557,345.81
其他地区	1,847,304,620.17	1,570,020,236.33	1,847,304,620.17	1,570,020,236.33
合计	10,509,689,033.65	9,389,456,590.41	10,509,689,033.65	9,389,456,590.41

49、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	9,265,176.64	8,365,863.56
教育费附加	6,958,169.91	6,218,727.66
房产税	7,957,399.34	7,632,034.98
土地使用税	3,378,151.61	3,310,419.58
车船使用税	4,552.48	5,032.48
印花税	9,551,788.60	7,705,318.25
水利建设基金	14,159.42	2,969.70
环境保护税	2,502.22	11,449.88
水资源税	1,186.60	1,988.20
合计	37,133,086.82	33,253,804.29

50、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	162,935,085.27	139,096,871.19
折旧及摊销	22,725,562.55	21,910,374.86
办公费	7,037,091.53	7,225,456.22
业务招待费	2,370,458.41	3,516,313.05
差旅费	2,656,571.36	2,858,050.70
审计审核费	1,792,932.41	2,283,252.52
咨询费	877,482.61	1,862,322.17
租赁费	900,958.45	1,051,830.52
车辆使用费	552,428.30	504,496.15
残保金	94,438.80	200,987.10
其他费用	12,337,689.12	13,614,281.82
合计	214,280,698.81	194,124,236.30

51、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
代理服务费	111,453,996.76	220,792,644.62
职工薪酬	43,693,611.36	47,638,147.26
充电桩运营管理费	15,264,524.50	19,229,041.52
业务招待费	15,263,512.83	14,904,378.95
业务费	38,853,116.38	15,438,825.33
中标及平台服务费	13,682,611.82	19,351,104.84
差旅费	10,518,678.77	10,090,970.02
样品费	3,152,605.57	3,314,855.89
销售佣金	6,334,287.93	4,840,916.97
保险费	5,245,481.27	3,530,692.40
检测费	2,481,743.80	3,571,699.33
物料消耗	4,240,405.77	3,066,502.62
展会费	1,496,159.88	1,744,832.62
诉讼费	490,062.46	53,182.19
认证费	939,031.97	798,329.22

租赁费	2,148,550.39	1,393,697.48
其他费用	7,135,445.73	5,945,181.72
合计	282,393,827.19	375,705,002.98

52、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
直接投入	262,901,168.93	229,092,937.10
职工薪酬	69,634,462.83	70,894,732.46
折旧费	7,102,596.60	4,295,119.39
其他费用	12,703,073.67	5,548,474.67
合计	352,341,302.03	309,831,263.62

53、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	18,811,852.60	20,065,599.94
减：利息资本化	86,561.89	
减：利息收入	8,533,809.45	9,669,188.48
汇兑损益	29,432,054.93	-4,047,713.83
承兑汇票贴息	38,327,810.16	30,740,379.62
手续费及其他	10,188,628.78	9,787,877.23
合计	88,139,975.13	46,876,954.48

54、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
增值税退税收入	56,061,379.90	58,651,102.39
增值税加计抵减	32,440,446.23	63,874,081.13
与日常经营活动相关的政府补助	4,471,920.72	10,981,627.90
递延收益摊销计入	9,189,332.09	10,260,822.64
个税手续费返还	542,589.59	479,724.81
税收返还		3,713,999.85
合计	102,705,668.53	147,961,358.72

55、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
期货/期权合约浮盈浮亏	11,753,133.81	9,597,340.00
远期结售汇浮盈浮亏	162,115.18	530,545.78
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-454,535.19	78,354.46
合计	11,460,713.80	10,206,240.24

56、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	1,079,796.25	-592,389.83
处置长期股权投资产生的投资收益	668,679.77	
套期投资收益	34,872,140.06	14,742,894.77
银行理财收益	3,020,166.19	1,423,309.63
远期结售汇收益	-332,140.14	545,976.09
出售金融资产损失	-7,663,021.74	-8,174,912.78
其他	-420,292.25	-384,959.82
合计	31,225,328.14	7,559,918.06

57、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	306,822.97	756,215.22
应收账款坏账损失	-24,386,513.24	-52,282,109.59
其他应收款坏账损失	2,571,291.14	-2,620,682.94
合计	-21,508,399.13	-54,146,577.31

58、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-21,425,512.01	-15,325,751.31
四、固定资产减值损失	-1,056,554.42	
五、工程物资减值损失	-723,912.94	
十一、合同资产减值损失	-307,892.57	-5,655,138.05
合计	-23,513,871.94	-20,980,889.36

59、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得（损失以“-”填列）	398,543.42	-332,759.29
工程物资处置利得（损失以“-”填列）	473,780.83	4,086.73
使用权资产处置利得（损失以“-”填列）	143,011.33	
合计	1,015,335.58	-328,672.56

60、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
赔款罚款利得	2,123,949.60	896,264.25	2,123,949.60
无法支付的应付款项	346,590.32	409,257.66	346,590.32
非流动资产毁损报废利得	21,786.61	49,323.11	21,786.61
盘盈利得	120,118.19	11,453.19	120,118.19
其他	244,076.83	165,124.03	244,076.83

合计	2,856,521.55	1,531,422.24	2,856,521.55
----	--------------	--------------	--------------

61、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	335,540.59	12,436,822.05	335,540.59
罚款/违约金赔偿支出	2,581,443.12	3,493,142.90	2,581,443.12
公益性捐赠支出	18,000.00	8,000.00	18,000.00
其他	54,507.25	128,836.12	54,507.25
合计	2,989,490.96	16,066,801.07	2,989,490.96

62、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	40,896,614.73	32,661,105.68
递延所得税费用	-2,649,948.95	-9,299,439.22
合计	38,246,665.78	23,361,666.46

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	247,195,358.83
按法定/适用税率计算的所得税费用	37,079,303.82
子公司适用不同税率的影响	-2,509,606.83
调整以前期间所得税的影响	4,639,591.52
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,439,514.00
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	19,828,605.97
权益法核算的合营企业和联营企业损益	-270,303.28
福利企业残疾人加计扣除的影响	-4,781,297.23
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-22,583,711.46
其他	4,404,569.27
所得税费用	38,246,665.78

63、其他综合收益

详见附注 44

64、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
保证金及押金	72,082,296.28	76,703,906.59
政府补助	4,509,882.56	14,431,717.20
利息收入	6,771,903.26	9,615,788.07
收到往来款	8,545,261.35	9,178,865.17
递延收益		5,372,674.00
代收代付	53,074,168.13	98,112,766.72
套期收益	206,323,026.86	97,468,253.05
其他	3,363,534.70	3,123,788.65
合计	354,670,073.14	314,007,759.45

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
期间费用	375,665,530.66	351,535,635.12
保证金及押金	68,083,781.65	93,222,748.03
代收代付款	55,080,715.60	108,785,965.77
往来款	9,041,279.55	16,827,328.21
业务员备用金	5,058,160.12	10,170,689.67
套期损失	99,282,394.80	7,905,800.00
营业外支出	141,220.76	226,317.79
合计	612,353,083.14	588,674,484.59

（2）与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
银行理财产品赎回	2,530,100,000.00	1,675,041,102.00
赎回期货保证金	993,382,022.50	928,016,799.10
定期存单	408,757,244.04	
其他	1,000,000.00	
合计	3,933,239,266.54	2,603,057,901.10

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
银行理财产品申购	2,530,100,000.00	1,675,041,102.00
期货保证金	1,138,334,990.00	870,141,634.50
定期存单	458,745,460.40	
套期手续费	442,862.53	407,664.06
合计	4,127,623,312.93	2,545,590,400.56

（3）与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
质押定期存款		254,385,000.00
银行保证金减少额	3,856,772.13	94,801,254.71

合计	3,856,772.13	349,186,254.71
----	--------------	----------------

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
银行保证金增加额	560,559,866.02	68,742,000.00
租赁付款额	14,281,409.03	15,752,376.66
质押定期存款	223,300,000.00	13,457,885.00
发行费用	2,940,730.00	
合计	801,082,005.05	97,952,261.66

筹资活动产生的各项负债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	22,656,499.78	30,327,506.38	590,386.93	10,031,560.00	12,748,634.78	30,794,198.31
长期借款	689,182,083.59	45,600,000.00	8,796,720.68	70,991,793.45		672,587,010.82
应付债券	528,246,278.45	180,000,000.00	7,916,333.85	187,700,000.00		528,462,612.30
租赁负债	78,385,184.75		4,651,494.02	14,281,409.03		68,755,269.74
合计	1,318,470,046.57	255,927,506.38	21,954,935.48	283,004,762.48	12,748,634.78	1,300,599,091.17

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
银行承兑汇票保证金、保函保证金、信用证保证金	银行保证金支付、到期流入按照净额列报	本公司收回和支付银行承兑汇票保证金、保函保证金、信用证保证金的现金流量符合周转快、金额大、期限短的特点，采用净额列报。	无重大影响

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

65、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	208,948,693.05	249,463,720.03
加：资产减值准备	45,022,271.07	75,127,466.67
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	131,932,938.90	119,127,775.95
使用权资产折旧	12,953,285.96	16,119,675.21
无形资产摊销	6,435,972.50	5,861,975.16
长期待摊费用摊销	6,504,086.99	5,291,245.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-1,015,335.58	328,672.56
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	313,753.98	12,387,498.94

公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-11,460,713.80	-10,206,240.24
财务费用（收益以“－”号填列）	48,157,345.64	16,017,886.11
投资损失（收益以“－”号填列）	-4,016,209.82	-991,936.07
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-2,813,550.84	-11,292,742.41
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-9,304,794.63	9,778,457.05
存货的减少（增加以“－”号填列）	-269,735,230.33	-133,104,236.42
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-1,279,962,516.76	-1,820,651,490.81
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	1,626,111,785.43	820,815,458.99
其他		
经营活动产生的现金流量净额	508,071,781.76	-645,926,813.69
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	1,691,474,097.48	1,161,980,465.52
减：现金的期初余额	2,363,229,591.91	1,320,071,795.51
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-671,755,494.43	-158,091,329.99

（2）本期支付的取得子公司的现金净额

（3）本期收到的处置子公司的现金净额

（4）现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,691,474,097.48	2,363,229,591.91
其中：库存现金	51,516.27	29,411.67
可随时用于支付的银行存款	1,594,606,423.78	2,318,194,994.55
可随时用于支付的其他货币资金	96,816,157.43	45,005,185.69
三、期末现金及现金等价物余额	1,691,474,097.48	2,363,229,591.91

（5）使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

（6）不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
保证金	1,042,128,182.88	526,892,806.45	使用受限
质押定期存款	234,500,000.00	270,445,082.00	使用受限
冻结定期存款	138,600.00		使用受限

应计利息	1,983,156.04	2,417,756.14	不可随时支取
合计	1,278,749,938.92	799,755,644.59	

(7) 其他重大活动说明

66、所有者权益变动表项目注释

67、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	36,312,539.52	6.8109	247,321,075.42
欧元	2,621,666.91	7.7671	20,362,749.06
港币	374,461.94	0.86855	325,238.91
越南盾	3,656,754,405.83	<0.0003	941,855.61
澳元	474,168.91	4.6804	2,219,300.17
迪拉姆	3,100,406.83	0.2723	844,240.78
应收账款			
其中：美元	69,196,231.87	6.8109	471,288,615.63
欧元	1,997,137.39	7.7671	15,511,965.81
港币			
越南盾	2,676,688,256.00	<0.0003	689,423.89
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
其他应收款			
其中：欧元	70,483.79	7.7671	547,454.65
越南盾	13,904,925,492.00	<0.0003	3,581,436.06
迪拉姆	12,072.79	0.2723	3,287.42
应付账款			
其中：美元	45,637.52	6.8109	310,832.58
越南盾	1,178,553,101.00	<0.0003	303,555.21
其他应付款			
其中：美元	151,444.42	6.8109	1,031,472.80
越南盾	105,034,357.00	<0.0003	27,053.28

(2) 货币缺乏可兑换性的性质及其财务影响、所采用的即期汇率及其估计过程，以及企业因货币缺乏可兑换性而面临的风险

☐适用 ☒不适用

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

☒适用 ☐不适用

HONG KONG STEED INTERNATIONAL DEVELOPMENT（香港骐骥国际发展有限公司），系本公司注册在香港的全资子公司。公司主要经营地：香港；记账本位币：人民币。

Wanma Cable (Viet Nam) Co.,Ltd（万马线缆（越南）有限公司），系本公司注册在越南北宁市的全资孙公司。公司主要经营地：越南北宁市；记账本位币：越南盾。

Wanma General Trading Ltd（万马中阿国际贸易有限公司），系本公司注册在阿联酋阿布扎比的全资孙公司。公司主要经营地：阿联酋阿布扎比；记账本位币：美元。

（4）境外经营的记账本位币与企业的列报货币之间缺乏可兑换性的情况

☐适用 ☒不适用

68、租赁

（1）本公司作为承租方

☒适用 ☐不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

☒适用 ☐不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额：972,201.96 元。

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

☒适用 ☐不适用

短期租赁费用：2,705,250.56 元。

涉及售后租回交易的情况

（2）本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
租赁收入	278,559.83	
合计	278,559.83	

作为出租人的融资租赁

☐适用 ☒不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

☐适用 ☒不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

（3）作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

☐适用 ☒不适用

69、数据资源

70、其他

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
直接投入	262,901,168.93	229,092,937.10
职工薪酬	69,634,462.83	70,894,732.46
折旧费	7,102,596.60	4,295,119.39
其他费用	12,703,073.67	5,548,474.67
合计	352,341,302.03	309,831,263.62
其中：费用化研发支出	352,341,302.03	309,831,263.62

1、符合资本化条件的研发项目

2、重要外购在研项目

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

- （1）本期发生的非同一控制下企业合并
- （2）合并成本及商誉
- （3）被购买方于购买日可辨认资产、负债
- （4）购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失
- （5）购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明
- （6）其他说明

2、同一控制下企业合并

- （1）本期发生的同一控制下企业合并
- （2）合并成本
- （3）合并日被合并方资产、负债的账面价值

3、反向购买

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

□是 ☒否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

□是 ☒否

5、其他原因的合并范围变动

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

本公司报告期内合并范围因新增设立如下 1 家公司：

本公司之子公司浙江万马电缆有限公司于 2026 年 5 月 13 日投资设立了万马欧亚国际有限公司，主要经营地为哈萨克斯坦阿拉木图市，主要从事电线、电缆销售等。

6、其他

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
浙江万马电缆有限公司	300,000,000.00	浙江临安	浙江临安	生产销售 3KV 以下电缆	100.00 %		设立
浙江万马高分子材料集团有限公司	223,901,913.11	浙江临安	浙江临安	生产销售高分子材料产品	80.00%	20.00%	同一控制下合并
四川万马高分子材料有限公司	10,000,000.00	四川成都	四川成都	生产销售高分子材料产品		100.00%	设立
浙江万马聚力新材料科技有限公司	10,000,000.00	浙江临安	浙江临安	生产销售高分子材料产品		100.00%	设立
清远万马新材料有限公司	80,000,000.00	广东清远	广东清远	生产销售高分子材料产品		100.00%	设立
湖州万马高分子材料有限公司	150,000,000.00	浙江湖州	浙江湖州	生产销售高分子材料产品		100.00%	设立
万马（浙江）高压材料有限公司	29,000,000.00	浙江临安	浙江临安	生产销售高分子材料产品		60.00%	设立
上海万马高分子材料研究有限公司	10,000,000.00	上海	上海	新材料技术研发		100.00%	设立
浙江万马高分子材料销售有限公司	50,000,000.00	浙江临安	浙江临安	销售高分子材料产品		100.00%	设立
德阳万马高分子材料有限公司	10,000,000.00	四川德阳	四川德阳	生产销售高分子材料产品		100.00%	设立
万马中阿国际贸易有限公司	500,000.00 美元	阿联酋阿布扎比	阿联酋阿布扎比	销售高分子材料产品		100.00%	设立
浙江万马天屹通信线缆有限公司	210,000,000.00	浙江临安	浙江临安	生产销售通信电缆	100.00 %		同一控制下合并

杭州万马天屹进出口有限公司	3,000,000.00	浙江临安	浙江临安	货物进出口		100.00%	设立
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	10,000,000.00	浙江临安	浙江临安	生产销售电线电缆	100.00%		非同一控制下合并
浙江万马专用线缆科技有限公司	200,000,000.00	浙江临安	浙江临安	生产销售特种电缆	100.00%		设立
杭州万海电缆有限公司	500,000.00	浙江杭州	浙江杭州	电线、电缆经营		100.00%	设立
青岛万马高分子材料有限公司	150,000,000.00	山东青岛	山东青岛	销售高分子材料产品		100.00%	设立
杭州以田科技有限公司	5,000,000.00	浙江临安	浙江临安	生产销售高分子材料产品	60.00%		设立
万马奔腾新能源产业集团有限公司	500,000,000.00	浙江杭州	山东青岛	销售、充电设施运营、新兴能源技术研发、充电桩投资，投资管理	100.00%		设立
浙江万马新能源有限公司	50,000,000.00	浙江临安	浙江临安	生产销售汽车充电设备		100.00%	设立
青岛万马能源服务有限公司	100,000,000.00	浙江杭州	山东青岛	新能源领域开发、光伏发电		100.00%	设立
浙江爱充网络科技有限公司	100,000,000.00	浙江杭州	浙江杭州	互联网技术开发		100.00%	设立
上海万马乾驭电动汽车服务有限公司	10,000,000.00	上海	上海	货物运输、仓储、装卸搬运服务		60.00%	设立
山东万恩新能源科技有限公司	43,055,392.00	山东潍坊	山东潍坊	设计、研发、销售、建设、电动车充电设备及设施的运营及技术推广		100.00%	非同一控制下合并
潍坊天恩巴士有限公司	10,000,000.00	山东潍坊	山东潍坊	公交运输、销售汽车及汽车配件、电动车充电、车辆租赁、设计、制作、代理、发布广告		100.00%	非同一控制下合并
潍坊天恩出租车有限公司	10,000,000.00	山东潍坊	山东潍坊	出租客运、销售汽车及汽车配件、电动车充电、车辆租赁		100.00%	非同一控制下合并
万马联合新能源投资有限公司	605,000,000.00	浙江杭州	浙江杭州	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
江苏万充新能源科技有限公司	40,000,000.00	江苏南京	江苏南京	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
苏州万充新能源科技有限公司	20,000,000.00	江苏苏州	江苏苏州	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
无锡万充新能源科技有限公司	20,000,000.00	江苏无锡	江苏无锡	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
武汉万爱新能源科技有限公司	20,000,000.00	湖北武汉	湖北武汉	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
北京万京新能源科技有限公司	80,000,000.00	北京	北京	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
宁波万爱新能源科技有限公司	10,000,000.00	浙江宁波	浙江宁波	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
上海万遥新能源科技有限公司	20,000,000.00	上海	上海	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
福州万充新能源科技有限公司	20,000,000.00	福建福州	福建福州	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
深圳万充新能源科	80,000,000.00	广东深圳	广东深圳	充电设施投资、建		100.00%	设立

技有限公司				设、运营			
陕西万充新能源科技有限公司	30,000,000.00	陕西西安	陕西西安	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
杭州万充电力工程有限公司	10,000,000.00	浙江杭州	浙江杭州	承装、承修、承接电力工程、市政工程		100.00%	设立
重庆万充新能源科技有限公司	50,000,000.00	重庆	重庆	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
四川万充新能源科技有限公司	30,000,000.00	四川成都	四川成都	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
广州万充新能源科技有限公司	80,000,000.00	广东广州	广东广州	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
海南万充新能源科技有限公司	20,000,000.00	海南海口	海南海口	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
佛山万爱新能源科技有限公司	5,000,000.00	广东佛山	广东佛山	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
广州万马爱充新能源科技有限公司	1,000,000.00	广东广州	广东广州	充电设施投资、建设、运营		100.00%	设立
浙江万马传输技术有限公司	30,000,000.00	浙江临安	浙江临安	电线电缆、光纤光缆制造及销售	100.00%		设立
浙江骏业科创科技有限公司	10,000,000.00	浙江杭州	浙江杭州	通讯领域、人工智能技术的技术开发、咨询及转让	100.00%		设立
香港骐骥国际发展有限公司	50,000,000.00 港币	中国香港	中国香港	电解铜、铝、锌、高分子材料、同轴电缆等进出口贸易业务	100.00%		设立
万马线缆（越南）有限公司	5,000,000.00 美元	越南北宁	越南北宁	生产销售通信电缆		100.00%	设立
青岛万马海洋工程装备科技有限公司	200,000,000.00	山东青岛	山东青岛	海洋工程设计和模块设计制造服务；海洋能系统与设备制造；电线、电缆经营；电力设施器材制造	100.00%		设立
西安万马智慧新能源科技有限公司	10,000,000.00	陕西西安	陕西西安	技术研发、新能源汽车设施销售、充电桩销售等		70.00%	设立
青岛万马创业投资管理有限公司	4,000,000.00	山东青岛	山东青岛	创业投资		100.00%	设立
山东万海电缆有限公司	500,000,000.00	山东青岛	山东青岛	电线、电缆制造	100.00%		同一控制下合并
万马欧亚国际有限公司		哈萨克斯坦阿拉木图市	哈萨克斯坦阿拉木图市	电线、电缆销售		60.00%	设立

（2）重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
杭州以田科技有限公司	40.00%	1,006,237.30		19,737,427.54
万马（浙江）高压材料有限公司	40.00%	538,751.18		18,672,894.52

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
杭州以田科技有限公司	54,048,241.61	12,788,487.34	66,836,728.95	15,887,686.89	1,605,473.22	17,493,160.11	52,281,927.42	14,336,583.39	66,618,510.81	17,174,311.97	2,616,223.24	19,790,535.21
万马（浙江）高压材料有限公司	41,626,088.38	5,344,315.62	46,970,404.00	288,167.68		288,167.68	39,628,598.95	5,929,503.31	45,558,102.26	222,743.90		222,743.90

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
杭州以田科技有限公司	41,005,110.70	2,515,593.24	2,515,593.24	4,069,662.09	44,357,174.24	2,908,322.41	2,908,322.41	1,689,574.85
万马（浙江）高压材料有限公司	25,729,111.07	1,346,877.96	1,346,877.96	1,318,462.25	16,918,053.18	-400,174.26	-400,174.26	5,456,634.23

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

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) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
深圳白鹭绿能充换电科技产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）	广东省深圳市	广东省深圳市	股权投资、投资管理		70.345%	权益法

说明：对重要联营企业间接持股合计 70.345%包括：（1）本公司之子公司万马奔腾新能源产业集团有限公司对深圳白鹭绿能充换电科技产业私募股权基金合伙企业(有限合伙) 持股 70.00%；（2）本公司之孙公司青岛万马创业投资管理有限公司对深圳白鹭绿能服务投资有限公司持股 23.00%，深圳白鹭绿能服务投资有限公司对深圳白鹭绿能充换电科技产业私募股权基金合伙企业(有限合伙) 持股 1.5%，按层级穿透之后本公司持股为 0.345%。

(2) 重要合营企业的主要财务信息

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产	10,440,308.95	101,510,966.07
非流动资产		
资产合计	10,440,308.95	101,510,966.07
流动负债	2,974,665.15	2,321,511.45
非流动负债		
负债合计	2,974,665.15	2,321,511.45
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	7,465,643.80	99,189,454.62
按持股比例计算的净资产份额	5,225,950.66	69,432,618.25
调整事项	-40.00	
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他	-40.00	
对联营企业权益投资的账面价值	5,225,910.66	69,432,618.25
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
净利润	652,989.18	-97,020.09
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	652,989.18	-97,020.09
本年度收到的来自联营企业的股利		

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	9,107,382.43	19,660,449.30
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-47,896.16	-524,475.76
--综合收益总额	-47,896.16	-524,475.76

不重要的联营企业包括：深圳白鹭绿能服务投资有限公司（孙公司青岛万马创业投资管理有限公司与深圳市基础设施投

资基金管理有限责任公司、北京银河创新科技发展有限公司、深圳市东江世纪私募股权投资基金管理有限公司联营，该孙公司持股比例 23%）。青岛海控万马新材料产业投资基金合伙企业（有限合伙），由子公司浙江万马高分子材料集团有限公司与青岛海控投资控股有限公司、山东省新动能资本管理有限公司、东吴创新资本管理有限责任公司、山东省新动能私募基金管理有限公司、山东海控股权投资基金管理有限公司联营，本公司之子公司浙江万马高分子材料集团有限公司持股比例 34%，根据出资协议约定，该子公司对该基金公司有重大影响。本期公司已完成对联营企业浙江电腾云光伏科技有限公司的减资，后续不再持有其股权。

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☒适用 ☐不适用

应收款项的期末余额：9,512,160.00 元。

补助项目	期末余额（元）	未能在预计时点收到政府补助的原因
残疾人福利企业即征即退增值税	9,512,160.00	不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	105,664,761.96			9,189,332.09	424,264.84	96,051,165.03	与资产相关

3、计入当期损益的政府补助

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	102,705,668.53	147,961,358.72

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、衍生金融资产、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、其他流动资产、其他非流动金融资产、应付票据、应付账款、其他应付款、短期借款、衍生金融负债、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券、租赁负债。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

（1）风险管理目标和政策

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险（包括汇率风险、利率风险和商品价格风险）。

本公司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公司财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本公司已制定风险管理政策以辨别和分析本公司所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本公司的风险水平。本公司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公司经营活动的改变。本公司的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由相关部门按照董事会批准的政策开展，这些部门通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。

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

①信用风险

信用风险，是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。

本公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收票据、应收款项融资、应收账款、其他应收款等。

本公司银行存款主要存放于国有银行和其他大中型上市银行，本公司预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收票据、应收款项融资、应收账款、其他应收款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

本公司应收账款的债务人为分布于不同行业和地区的客户。本公司持续对应收账款的财务状况实施信用评估，并在适当时购买信用担保保险。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的 8.68%（2025 年末：5.92%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 72.67%（2025 年末：69.00%）。

②流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产结算的义务时遇到资金短缺的风险。

管理流动性风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

本公司通过经营业务产生的资金及银行及其他借款来筹措营运资金。于 2026 年 6 月 30 日，本公司尚未使用的银行借款额度为人民币 989,216.81 万元，可以用于公司债发行投债额度、银行借款，开立银行承兑、信用证、保函等银行融资品种（上年年末：917,630.42 万元）。

期末，本公司持有的金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：元）：

项目	期末余额			
	一年以内	一年至三年以内	三年以上	合计
金融负债：				
短期借款	30,794,198.31			30,794,198.31
衍生金融负债	15,667,401.90			15,667,401.90
应付票据	8,401,162,647.26			8,401,162,647.26
应付账款	876,558,027.56			876,558,027.56
其他应付款	423,785,418.57			423,785,418.57
一年内到期的非流动负债	525,951,545.25			525,951,545.25
其他流动负债（不含递延收益）	364,552,734.84			364,552,734.84
长期借款		417,350,000.00	69,150,000.00	486,500,000.00
应付债券		200,000,000.00		200,000,000.00
租赁负债		35,089,585.75	13,002,977.69	48,092,563.44

上年年末，本公司持有的金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：元）：

项目	上年年末余额			
	一年以内	一年至三年以内	三年以上	合计
金融负债：				
短期借款	22,648,634.78			22,648,634.78
衍生金融负债	53,416,089.79			53,416,089.79
应付票据	6,098,191,798.65			6,098,191,798.65
应付账款	1,230,646,653.94			1,230,646,653.94
其他应付款	476,632,832.81			476,632,832.81
一年内到期的非流动负债	459,827,236.77			459,827,236.77
其他流动负债（不含递延收益）	501,784,181.39			501,784,181.39
长期借款		461,950,000.00	110,000,000.00	571,950,000.00
应付债券		200,000,000.00		200,000,000.00
租赁负债		37,437,280.57	17,409,506.36	54,846,786.93

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金额有所不同。

③市场风险

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

利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率风险可源于已确认的计息金融工具和未确认的金融工具（如某些贷款承诺）。

本公司的利率风险主要产生于长期银行借款及应付债券等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，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。

本公司密切关注利率变动对本公司利率风险的影响。本公司目前并未采取利率对冲政策。但管理层负责监控利率风险，并将于需要时考虑对冲重大利率风险。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息费用，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。

本公司持有的计息金融工具如下（单位：万元）：

项目	期末余额	上年年末余额
固定利率金融工具		
金融负债		
其中：短期借款		990.00
一年内到期的非流动负债	50,208.88	43,308.88
长期借款	48,650.00	57,195.00
应付债券	19,940.00	19,940.00
租赁负债	7,449.53	8,588.47
合计	126,248.41	130,022.35
浮动利率金融工具		
金融资产		
其中：货币资金	296,824.09	284,036.27
合计	296,824.09	284,036.27

期末，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 50 个基点，而其他因素保持不变，本公司的净利润及股东权益将减少或增加约 315.62 万元。

对于资产负债表日持有的、使本公司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、使本公司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。

汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。汇率风险可源于以记账本位币之外的外币进行计价的金融工具。

本公司的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。但本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元、欧元、越南盾）依然存在外汇风险。

期末，本公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下（单位：人民币万元）：

项目	外币负债		外币资产	
	期末余额	上年年末余额	期末余额	上年年末余额
美元	134.23	131.09	71,860.97	61,811.12
欧元			3,642.22	1,983.31
澳元			221.93	167.07
港币			32.52	34.23
越南盾	33.06	91.14	521.27	695.80
迪拉姆			84.75	37.30
合计	167.29	222.23	76,363.66	64,728.83

本公司持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本公司部分子公司可以签署远期外汇合约方式来达到规避外汇风险的目的。

期末，对于本公司以外币计价的货币资金、应收账款、其他应收款、应付账款、其他应付款，假设人民币对外币（主要为对美元、港币、欧元、越南盾）升值或贬值 10.00%，而其他因素保持不变，则会导致本公司股东权益及净利润均增加或减少约 7,619.64 万元（上年年末：约 6,450.66 万元）。

（2）资本管理

本公司资本管理政策的目的是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整融资方式、调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股与其他权益工具或出售资产以减低债务。

本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。期末，本公司的资产负债率为 65.58%（上年年末：62.56%）。

2、套期

（1）公司开展套期业务进行风险管理

☒适用 ☐不适用

项目	相应风险管理策略和目标	被套期风险的定性和定量信息	被套期项目及相关套期工具之间的经济关系	预期风险管理目标有效实现情况	相应套期活动对风险敞口的影响
期货合约套期保值	铜、铝、聚乙烯、PVC 是公司生产的主要原材料，由于商品价格波动对公司的原材料采购成本及库存价值有较大的影响，为规避原料价格剧烈波动给公司带来变动风险，公司开展套期保值业务，以期在价格向不利方向变动时，能够对冲价格变动带来的风险。	被套期项目风险是指由商品市场价格变动而引起的风险。在本项目中，主要指公司进行套期保值的铜、铝、聚乙烯、PVC 预期销售价格波动风险。	据期货价格与现货价格的相关性以及基差分析，现货价格与期货交易所的铜、铝、聚乙烯、PVC 的期货价格相关。套期工具和被套期项目的数量、到期期限等基础变量均匹配或大致相符，据此定性评估有效性。	在铜、聚乙烯、PVC 价格向不利方向变动前对铜、聚乙烯、PVC 期货合约进行卖出套期保值，对冲价格变动风险，实现有效套期保值。	套期工具与被套期项目的数量相匹配，进行期货套期保值能够有效对冲价格变动风险。
外汇套期保值	公司开展外汇套期保值业务，以远期结售汇等衍生品合约为套期工具，以此来规避随着外汇市场价格的波动，带来的预计未来现金流量发生波动的风险。	公司使用远期外汇合约对销售预测的外币收汇金额进行套期。在本项目中，主要是指公司进行套期保值的外汇汇率波动风险。	通过套期工具的现金流量变动抵消汇率波动风险引起的被套期项目现金流量变动，存在风险相互对冲的关系。	在外汇市场价格波动的情况下，通过对外汇套期保值业务，抵消汇率波动风险引起的被套期项目现金流量变动，实现有效套期保值。	买入或卖出相应的远期外汇合约，来对冲公司外销应收款存在的敞口风险。

其他说明

（2）公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

单位：元

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
----	--------------------	----------------------------------	----------------	------------------

整				
套期风险类型				
价格风险	-6,641,910.00	不适用	期货价波动未超出现货波动部分归为有效部分，超出现货波动部分为无效部分	详见附注七 44 其他综合收益、55 公允价值变动收益
套期类别				
现金流量套期	-15,009,260.00	不适用	期货价波动未超出现货波动部分归为有效部分，超出现货波动部分为无效部分	详见附注七 44 其他综合收益、55 公允价值变动收益
公允价值套期	8,367,350.00	不适用	不适用	详见附注七 55 公允价值变动收益

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

☒适用 ☐不适用

项目	未应用套期会计的原因	对财务报表的影响
外汇远期合约	公司未正式指定套期工具和被套期项目	确认衍生金融资产、衍生金融负债，损益直接计入公允价值变动收益和投资收益

3、金融资产

(1) 转移方式分类

☒适用 ☐不适用

单位：元

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
背书转让	以摊余成本计量的金融资产	1,355,191,798.43	终止确认	符合终止确认条件
贴现	以摊余成本计量的金融资产	306,259,253.14	终止确认	符合终止确认条件
背书转让	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	403,415,565.00	终止确认	符合终止确认条件
贴现	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	124,821,547.38	终止确认	符合终止确认条件
收回	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	206,951,088.28	终止确认	符合终止确认条件
合计		2,396,639,252.23		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
以摊余成本计量的金融资产	背书转让	1,355,191,798.43	
以摊余成本计量的金融资产	贴现	306,259,253.14	1,190,322.37
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	背书转让	403,415,565.00	
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	贴现	124,821,547.38	527,180.23
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	收回	206,951,088.28	2,434,289.42
合计		2,396,639,252.23	4,151,792.02

其他说明：本公司已背书给供应商用于结算应付账款及已向银行贴现的银行承兑汇票账面价值合计为 2,189,688,163.95 元，本公司认为，该部分的应收票据/应收款项融资于贴现时已经转移了几乎所有的风险与报酬，符合金融资产终止确认条件，因此，终止确认相关应收票据。这些已终止确认的应收票据/应收款项融资继续涉入的风险最大敞口与回购该票据的未折现现金流量，与应收票据的账面价值相等。本公司认为继续涉入已终止确认的应收票据/应收款项融资的公允价值并不重大。

（3）继续涉入的资产转移金融资产

☐适用 ☒不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（1）衍生金融资产		8,624,417.29		8,624,417.29
（2）交易性金融资产	181,729.44			181,729.44
（3）应收款项融资			916,365,659.61	916,365,659.61
（4）其他非流动金融资产			20,377,472.68	20,377,472.68
衍生金融负债		15,667,401.90		15,667,401.90
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

内容	期末公允价值	确定依据
交易性金融资产	181,729.44	资产负债表日的股票收盘价

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

内容	期末公允价值	估值技术	输入值
衍生工具：			
衍生金融资产	8,624,417.29	市场法	预期利率 合同利率 反映发行人信用风险的折现率
衍生金融负债	15,667,401.90	市场法	预期利率 合同利率 反映发行人信用风险的折现率

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

内容	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围（加权平均值）
金融资产：				
应收款项融资	916,365,659.61	市场法		
权益工具投资：				
非上市股权投资	20,377,472.68	资产基础法、成本法		

第三层次金融资产主要包括应收款项融资，因其期限不超过一年，资金时间价值因素对其公允价值的影响不重大，故将其公允价值近似等于其账面价值。

对于公司持有的非上市股权投资，因近期无交易，被投资单位因经营情况、财务状况发生变动，且净资产能反映其公允价值，故以净资产份额作为公允价值的合理估计进行计量。

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

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

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的长期借款、长期借款和应付债券等。

其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。

9、其他

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
青岛海控投资控股有限公司	青岛黄岛	投资管理	100,000.00 万元	25.61%	25.61%

本企业的母公司情况的说明

报告期内，控股股东注册资本变化如下：（单位：万元）

期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
100,000.00			100,000.00

本企业最终控制方是青岛西海岸新区国有资产管理局。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1、（1）企业集团的构成。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十、3、（1）重要的合营企业或联营企业。

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

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
青岛董万城市服务有限公司	受同一最终控制方控制的公司

青岛农高生活服务有限公司	受同一最终控制方控制的公司
浙江万马智能科技集团有限公司	关联自然人担任董事的公司
青岛董家口宇冠建设工程有限公司	受同一最终控制方控制的公司
青岛宇恒新型材料有限公司	受同一最终控制方控制的公司
青岛董家口供应链管理有限公司	受同一最终控制方控制的公司
深圳市白鹭量势新能源服务有限公司	联营企业子公司
杭州万灿科技发展有限公司	关联自然人担任监事的企业及其控制的企业
浙江万马泰科新材料有限公司	关联自然人担任董事的企业及其控制的企业
万马联合控股集团有限公司	关联自然人担任董事的公司
浙江万马海振光电科技有限公司	关联自然人担任董事的企业及其控制的企业
杭州全通轻质材料有限公司	关联自然人担任董事的企业及其控制的企业
杭州瑞正科技有限公司	关联自然人担任董事的公司
无锡会通轻质材料股份有限公司	关联自然人担任董事的公司
青岛灵山湾红树林酒店管理有限公司	受同一最终控制方控制的公司
万马科技股份有限公司	关联自然人担任董事的公司
董事、总经理、财务总监及董事会秘书	关键管理人员

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
万马科技股份有限公司	采购商品	39,115.04	4,500,000.00	否	65,265.49
浙江万马泰科新材料有限公司	采购商品	235,398.22		否	
青岛董万城市服务有限公司	接受劳务	1,516,470.89	6,500,000.00	否	2,044,482.09
青岛灵山湾红树林酒店管理有限公司	接受劳务	32,376.35	1,500,000.00	否	21,321.68
万马科技股份有限公司	接受劳务	1,964.60		否	
青岛农高生活服务有限公司	采购商品			否	22,359.06

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
青岛董家口宇冠建设工程有限公司	销售商品	8,247,279.44	
青岛宇恒新型材料有限公司	销售商品	6,489,770.33	
杭州全通轻质材料有限公司	销售商品	2,351,430.40	
万马科技股份有限公司	销售商品	614,886.01	947,300.10
杭州万灿科技发展有限公司	销售商品	204,813.20	
深圳市白鹭量势新能源服务有限公司	提供劳务	154,245.29	241,496.68
青岛董万城市服务有限公司	销售商品	68,328.94	
浙江万马泰科新材料有限公司	销售商品	20,692.03	
杭州瑞正科技有限公司	销售商品	1,454.49	3,919.36
无锡会通轻质材料股份有限公司	销售商品	431.06	3,187.06
浙江万马智能科技集团有限公司	销售商品		29,556.73
杭州瑞正科技有限公司	提供劳务		3,441.51
万马科技股份有限公司	提供劳务		2,362.90

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
杭州全通轻质材料有限公司	房屋建筑物	259,067.88	
浙江万马智能科技集团有限公司	房屋建筑物	6,217.27	24,688.32
杭州瑞正科技有限公司	房屋建筑物		22,590.83
万马科技股份有限公司	房屋建筑物		18,348.62

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

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
浙江万马高分子材料集团有限公司	55,000,000.00	2026 年 06 月 26 日	2027 年 06 月 25 日	否
浙江万马高分子材料集团有限公司	229,600,000.00	2025 年 08 月 26 日	2026 年 08 月 31 日	否
浙江万马高分子材料集团有限公司	170,000,000.00	2025 年 06 月 10 日	2027 年 06 月 20 日	否
浙江万马高分子材料集团有限公司	90,000,000.00	2024 年 03 月 19 日	2027 年 03 月 19 日	否
浙江万马高分子材料集团有限公司	50,000,000.00	2025 年 12 月 01 日	2026 年 12 月 31 日	否
浙江万马高分子材料集团有限公司	250,000,000.00	2024 年 09 月 10 日	2029 年 09 月 09 日	否
浙江万马高分子材料集团有限公司	150,000,000.00	2026 年 01 月 28 日	2027 年 01 月 27 日	否
浙江万马天屹通信线缆有限公司	30,000,000.00	2024 年 04 月 12 日	2027 年 04 月 12 日	否
浙江万马天屹通信线缆有限公司	30,000,000.00	2026 年 04 月 24 日	2028 年 04 月 23 日	否
浙江万马天屹通信线缆有限公司	30,000,000.00	2024 年 07 月 23 日	2026 年 07 月 22 日	否
浙江万马新能源有限公司	30,000,000.00	2025 年 09 月 12 日	2027 年 09 月 12 日	否
浙江万马新能源有限公司	20,000,000.00	2025 年 12 月 01 日	2026 年 12 月 31 日	否
浙江万马新能源有限公司	28,000,000.00	2025 年 04 月 21 日	2026 年 07 月 22 日	否
浙江万马电缆有限公司	50,000,000.00	2024 年 03 月 16 日	2027 年 03 月 16 日	否
浙江万马电缆有限公司	20,000,000.00	2025 年 07 月 11 日	2027 年 07 月 11 日	否
浙江万马电缆有限公司	20,000,000.00	2026 年 04 月 02 日	2027 年 04 月 01 日	否
浙江万马电缆有限公司	50,000,000.00	2024 年 07 月 23 日	2026 年 07 月 22 日	否
浙江万马电缆有限公司	100,000,000.00	2024 年 09 月 10 日	2029 年 09 月 09 日	否
浙江万马电缆有限公司	100,000,000.00	2024 年 05 月 23 日	2026 年 12 月 31 日	否
浙江万马电缆有限公司	80,000,000.00	2025 年 08 月 28 日	2026 年 08 月 27 日	否
浙江万马专用线缆科技有限公司	20,000,000.00	2024 年 04 月 12 日	2027 年 04 月 12 日	否
浙江万马专用线缆科技有限公司	30,000,000.00	2025 年 07 月 02 日	2026 年 07 月 01 日	否
浙江万马专用线缆科技有限公司	20,000,000.00	2026 年 04 月 24 日	2028 年 04 月 23 日	否
浙江万马专用线缆科技有限公司	10,000,000.00	2023 年 10 月 24 日	2026 年 10 月 24 日	否
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	20,000,000.00	2024 年 04 月 12 日	2027 年 04 月 12 日	否
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	30,000,000.00	2026 年 04 月 24 日	2028 年 04 月 23 日	否
山东万海电缆有限公司	165,000,000.00	2024 年 09 月 06 日	2030 年 09 月 30 日	否
山东万海电缆有限公司	400,000,000.00	2025 年 07 月 21 日	2026 年 07 月 21 日	否
山东万海电缆有限公司	300,000,000.00	2026 年 03 月 27 日	2027 年 03 月 26 日	否
山东万海电缆有限公司	550,000,000.00	2026 年 01 月 12 日	2027 年 01 月 11 日	否
湖州万马高分子材料有限公司	350,000,000.00	2021 年 08 月 24 日	2026 年 08 月 23 日	否
湖州万马高分子材料有限公司	100,000,000.00	2025 年 06 月 25 日	2027 年 06 月 25 日	否
湖州万马高分子材料有限公司	50,000,000.00	2025 年 11 月 07 日	2026 年 09 月 29 日	否
湖州万马高分子材料有限公司	50,000,000.00	2025 年 11 月 04 日	2026 年 11 月 03 日	否
湖州万马高分子材料有限公司	50,000,000.00	2025 年 11 月 07 日	2027 年 11 月 06 日	否

清远万马新材料有限公司	50,000,000.00	2024 年 01 月 02 日	2026 年 12 月 28 日	否
清远万马新材料有限公司	80,000,000.00	2026 年 03 月 13 日	2027 年 02 月 05 日	否
清远万马新材料有限公司	50,000,000.00	2025 年 01 月 22 日	2027 年 01 月 22 日	否
浙江万马高分子材料销售有限公司	30,000,000.00	2025 年 06 月 10 日	2026 年 10 月 14 日	否
青岛万马高分子材料有限公司	320,000,000.00	2026 年 05 月 20 日	2033 年 05 月 19 日	否
青岛万马高分子材料有限公司	120,000,000.00	2026 年 05 月 20 日	2033 年 05 月 19 日	否
青岛万马高分子材料有限公司	120,000,000.00	2026 年 05 月 20 日	2033 年 05 月 19 日	否
青岛万马高分子材料有限公司	120,000,000.00	2026 年 05 月 20 日	2033 年 05 月 19 日	否
青岛万马高分子材料有限公司	120,000,000.00	2026 年 05 月 20 日	2033 年 05 月 19 日	否

本公司作为被担保方

单位：元

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
青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司	800,000,000.00	2021 年 08 月 10 日	2026 年 08 月 10 日	否
青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司	1,200,000,000.00	2023 年 04 月 14 日	2028 年 04 月 14 日	否

说明 1：本公司于 2025 年 6 月 10 日为本公司之子公司浙江万马高分子材料集团有限公司提供的 17,000.00 万元担保已于 2026 年 6 月 10 日到期，上述披露日期为该笔担保期限内最晚一笔信贷业务的到期日。

说明 2：本公司子公司浙江万马高分子材料集团有限公司于 2025 年 6 月 10 日为本公司之孙公司浙江万马高分子材料销售有限公司提供的 3,000.00 万元担保已于 2026 年 6 月 10 日到期，上述披露日期为该笔担保期限内最晚一笔信贷业务的到期日。

（5）关联方资金拆借

（6）关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
浙江万马海振光电科技有限公司	受让资产	98,809.43	
万马科技股份有限公司	受让资产		5,707.96

（7）关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	4,374,709.09	3,277,986.14

（8）其他关联交易

6、关联方应收应付款项

（1）应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	青岛董家口宇冠建设工程有限公司	2,372,606.05		14,808,262.12	
应收账款	青岛宇恒新型材料有限公司	4,708,420.79		8,346,926.46	
应收账款	深圳市白鹭量势新能源服务有限公司	192,000.00		249,000.00	

应收账款	万马科技股份有限公司	500,816.00		228,499.00	
应收账款	浙江万马泰科新材料有限公司	9,638.00		18,213.40	
应收账款	青岛董家口供应链管理有限公司			109,012.99	
应收账款	杭州全通轻质材料有限公司			11,460.00	
应收账款	杭州万灿科技发展有限公司			3,294.97	
应收账款	宁波园企互联医疗发展有限公司			3,372.47	
其他应收款	杭州全通轻质材料有限公司	642,529.50		388,925.11	
其他应收款	浙江万马智能科技集团有限公司	31,703.40		24,926.61	
其他应收款	深圳市白鹭量势新能源服务有限公司	20,000.00		20,000.00	
合同资产	青岛董家口宇冠建设工程有限公司			605,813.90	

（2）应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	青岛董万城市服务有限公司	389,944.11	482,117.40
应付账款	杭州瑞正科技有限公司	25,000.00	25,000.00
其他应付款	青岛董万城市服务有限公司	2,452.83	
其他应付款	杭州全通轻质材料有限公司	21,838.18	21,838.18
其他应付款	无锡会通轻质材料股份有限公司	2,676.71	2,000.00
应付账款	万马科技股份有限公司		253,970.00
应付账款	浙江万马泰科新材料有限公司		134,862.00
其他应付款	万马联合控股集团有限公司		100,000.00
其他应付款	青岛董家口宇冠建设工程有限公司		20,000.00
其他应付款	青岛灵山湾红树林酒店管理有限公司		380.00

7、关联方承诺

8、其他

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象 类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员							491,000.00	2,448,094.00
销售人员							33,200.00	167,726.40
研发人员							49,600.00	250,579.20
生产人员							20,000.00	101,040.00
合计							593,800.00	2,967,439.60

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

☐适用 ☒不适用

2、以权益结算的股份支付情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	授予日收盘价与授予价格之间的差额作为限制性股票的公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	授予日股票价格
可行权权益工具数量的确定依据	在等待期内的每个资产负债表日，根据最新在职激励对象对应的权益工具、考核年度公司层面与激励对象层面同时考核达标后做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	14,449,489.07
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	134,146.82

3、以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、本期股份支付费用

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	15,946.98	
销售人员	51,492.99	
研发人员	24,576.22	
生产人员	42,130.63	
合计	134,146.82	

5、股份支付的修改、终止情况

6、其他

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

已签约但尚未于财务报表中确认的资本承诺	期末余额（万元）	上年年末余额（万元）
购建长期资产承诺	42,744.92	7,224.95
对外投资承诺	4,420.00	4,420.00

说明 1：本公司之子公司山东万海电缆有限公司为建设“青岛万马高端装备产业项目（一期）”，与青岛亿联建设集团股份有限公司签订了 45,438.66 万元的建设工程施工合同，截至 2026 年 6 月 30 日已结算 41,424.77 万元；本公司为建设“专用线缆产业项目”，与昌建建设集团有限公司签订了 16,384.48 万元的建设工程施工合同，截至 2026 年 6 月 30 日已结算 14,957.77 万元；德阳万马高分子材料有限公司为建设“年产 8 万吨环保型高分子材料产业化项目”，与鹏程建设集团有限公司签订了 5,789.75 万元的建设工程施工合同，截至 2026 年 6 月 30 日已结算 4,729.60 万元；青岛万马高分子材料有限公司为建设“青岛万马环保型高分子材料项目”，与中国建筑第五工程局有限公司签订了 12,143.25 万元的建设工程施工合同，截至 2026 年 6 月 30 日已结算 1,120.65 万元，与联合体（五矿二十三冶建设集团有限公司、禾朴生态建设有限公司）签订了 27,927.00 万元的建设工程施工合同，截至 2026 年 6 月 30 日已结算 2,705.43 万元。

说明 2：本公司之子公司浙江万马高分子材料集团有限公司（以下简称“万马高分子”）与普通合伙人——山东海控股权投资基金管理有限公司、山东省新动能私募基金管理有限公司，有限合伙人——青岛海控投资控股有限公司、山东省新动能资本管理有限公司、东吴创新资本管理有限责任公司，于 2022 年 12 月 1 日签署《青岛海控万马新材料产业投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同投资设立青岛海控万马新材料产业投资基金合伙企业（有限合伙）（简称“海控万马新材料产业基金”），该基金主要投向新材料领域以及万马高分子已涉及的线缆材料领域或者需要扩张的其他材料领域。全体合伙人的认缴出资总额为人民币 15,000.00 万元，万马高分子拟以自有资金 5,100.00 万元参与投资，占海控万马新材料产业基金 34% 的份额。海控万马新材料产业基金于 2022 年 12 月 2 日设立，截至 2026 年 6 月 30 日，万马高分子已出资 680.00 万元。

2、或有事项

（1）资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司开立的尚未到期的履约保函、质量保函、预付款保函、投标保函合计金额为 69,095.28 万元。

（2）公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

2、利润分配情况

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

（1）追溯重述法

（2）未来适用法

2、债务重组

3、资产置换

（1）非货币性资产交换

(2) 其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

(2) 报告分部的财务信息

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

(4) 其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	5,118,406,552.04	4,436,977,415.76
1 至 2 年	563,602,776.48	489,671,577.08
2 至 3 年	93,360,637.06	82,393,916.15
3 年以上	123,206,049.03	114,337,915.18
合计	5,898,576,014.61	5,123,380,824.17

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	47,134,185.76	0.80 %	47,134,185.76	100.00 %		47,134,185.76	0.92 %	47,134,185.76	100.00 %	
按组合计提坏账准备的应收账款	5,851,441,828.85	99.20 %	214,680,083.52	3.67 %	5,636,761,745.33	5,076,246,638.41	99.08 %	192,349,963.05	3.79 %	4,883,896,675.36
其中：										

账龄组合	5,038,879,314.54	85.42%	214,680,083.52	4.26%	4,824,199,231.02	4,346,332,647.62	84.83%	192,349,963.05	4.43%	4,153,982,684.57
关联方组合	812,562,514.31	13.78%			812,562,514.31	729,913,990.79	14.25%			729,913,990.79
合计	5,898,576,014.61	100.00%	261,814,269.28	4.44%	5,636,761,745.33	5,123,380,824.17	100.00%	239,484,148.81	4.67%	4,883,896,675.36

按单项计提坏账准备类别名称：单项计提

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
A 公司	15,413,888.22	15,413,888.22	15,413,888.22	15,413,888.22	100.00%	预计无法收回
B 公司	12,840,000.00	12,840,000.00	12,840,000.00	12,840,000.00	100.00%	预计无法收回
C 公司	4,335,468.37	4,335,468.37	4,335,468.37	4,335,468.37	100.00%	预计无法收回
D 公司	4,135,355.79	4,135,355.79	4,135,355.79	4,135,355.79	100.00%	预计无法收回
E 公司	3,188,452.06	3,188,452.06	3,188,452.06	3,188,452.06	100.00%	预计无法收回
F 公司	2,654,709.19	2,654,709.19	2,654,709.19	2,654,709.19	100.00%	预计无法收回
G 公司	1,105,168.34	1,105,168.34	1,105,168.34	1,105,168.34	100.00%	预计无法收回
H 公司	784,273.47	784,273.47	784,273.47	784,273.47	100.00%	预计无法收回
I 公司	698,815.27	698,815.27	698,815.27	698,815.27	100.00%	预计无法收回
J 公司	643,909.82	643,909.82	643,909.82	643,909.82	100.00%	预计无法收回
K 公司	509,587.74	509,587.74	509,587.74	509,587.74	100.00%	预计无法收回
L 公司	428,970.13	428,970.13	428,970.13	428,970.13	100.00%	预计无法收回
M 公司	207,259.89	207,259.89	207,259.89	207,259.89	100.00%	预计无法收回
N 公司	188,327.47	188,327.47	188,327.47	188,327.47	100.00%	预计无法收回
合计	47,134,185.76	47,134,185.76	47,134,185.76	47,134,185.76		

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	4,311,636,565.83	43,116,365.66	1.00%
1-2 年	545,026,941.34	54,502,694.13	10.00%
2-3 年	93,078,262.35	27,923,478.71	30.00%
3 年以上	89,137,545.02	89,137,545.02	100.00%
合计	5,038,879,314.54	214,680,083.52	

按组合计提坏账准备类别名称：关联方组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
关联方组合	812,562,514.31		
合计	812,562,514.31		

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提	47,134,185.76					47,134,185.76
账龄组合计提	192,349,963.05	22,330,120.47				214,680,083.52
合计	239,484,148.81	22,330,120.47				261,814,269.28

(4) 本期实际核销的应收账款情况

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
A 公司	742,103,977.25		742,103,977.25	11.69%	
B 公司	145,538,814.99	7,928,233.51	153,467,048.50	2.42%	1,534,670.49
C 公司	137,047,772.40		137,047,772.40	2.16%	1,370,477.72
D 公司	127,906,661.48		127,906,661.48	2.02%	1,279,066.61
E 公司	106,944,366.78	12,621,941.90	119,566,308.68	1.88%	1,195,663.09
合计	1,259,541,592.90	20,550,175.41	1,280,091,768.31	20.17%	5,379,877.91

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	2,513,990,104.81	2,262,049,766.31
合计	2,513,990,104.81	2,262,049,766.31

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	238,442,732.21	36,699,613.07
备用金	2,068,904.24	2,451,774.58
单位往来	2,279,879,625.83	2,221,177,943.51
税金		7,442,440.99
其他		826.00
合计	2,520,391,262.28	2,267,772,598.15

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,474,285,994.45	1,298,478,157.39
1 至 2 年	166,097,616.22	126,349,870.17
2 至 3 年	53,175,653.48	97,714,651.62

3 年以上	826,831,998.13	745,229,918.97
合计	2,520,391,262.28	2,267,772,598.15

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	212,515,960.03	8.43%	1,970,618.03	0.93%	210,545,342.00	16,932,590.02	0.75%	1,970,618.03	11.64%	14,961,971.99
其中：										
预计无法收回	1,970,618.03	0.08%	1,970,618.03	100.00%		1,970,618.03	0.09%	1,970,618.03	100.00%	
套期工具持仓保证金	210,545,342.00	8.35%			210,545,342.00	7,518,705.00	0.33%			7,518,705.00
税金						7,442,440.99	0.33%			7,442,440.99
其他						826.00	0.00%			826.00
按组合计提坏账准备	2,307,875,302.25	91.57%	4,430,539.44	0.19%	2,303,444,762.81	2,250,840,008.13	99.25%	3,752,213.81	0.17%	2,247,087,794.32
其中：										
账龄组合	30,982,794.18	1.23%	4,430,539.44	14.30%	26,552,254.74	32,853,391.64	1.45%	3,752,213.81	11.42%	29,101,177.83
关联方组合	2,276,892,508.07	90.34%			2,276,892,508.07	2,217,986,616.49	97.80%			2,217,986,616.49
合计	2,520,391,262.28	100.00%	6,401,157.47	0.25%	2,513,990,104.81	2,267,772,598.15	100.00%	5,722,831.84	0.25%	2,262,049,766.31

按单项计提坏账准备类别名称：预计无法收回

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
预计无法收回	1,970,618.03	1,970,618.03	1,970,618.03	1,970,618.03	100.00%	预计无法收回
合计	1,970,618.03	1,970,618.03	1,970,618.03	1,970,618.03		

按单项计提坏账准备类别名称：套期工具持仓保证金

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
套期工具持仓保证金	7,518,705.00		210,545,342.00			
合计	7,518,705.00		210,545,342.00			

按单项计提坏账准备类别名称：税金

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
税金	7,442,440.99					
合计	7,442,440.99					

按单项计提坏账准备类别名称：其他

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
其他	826.00					
合计	826.00					

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
账龄组合	30,982,794.18	4,430,539.44	14.30%
合计	30,982,794.18	4,430,539.44	

按组合计提坏账准备类别名称：关联方组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
关联方组合	2,276,892,508.07		
合计	2,276,892,508.07		

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额	3,752,213.81		1,970,618.03	5,722,831.84
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	678,325.63			678,325.63
2026 年 6 月 30 日余额	4,430,539.44		1,970,618.03	6,401,157.47

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
单项计提	1,970,618.03					1,970,618.03
账龄组合计提	3,752,213.81	678,325.63				4,430,539.44
合计	5,722,831.84	678,325.63				6,401,157.47

5) 本期实际核销的其他应收款情况

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例	坏账准备期末 余额
山东万海电缆有限公司	单位往来	1,062,174,480.81	1 年以内	42.14%	
万马奔腾新能源产业集团有 限公司	单位往来	402,776,864.99	1 年以内、2-3 年、 3 年以上	15.98%	
万马联合新能源投资有限公 司	单位往来	373,443,073.06	1 年以内、1-2 年、 2-3 年、3 年以上	14.82%	
浙江万马高分子材料集团有 限公司	单位往来	209,008,757.04	1 年以内、1-2 年、 2-3 年	8.29%	
浙江万马高分子材料销售有 限公司	单位往来	130,228,583.33	1 年以内	5.17%	
合计		2,177,631,759.23		86.40%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,366,178,023.80	66,469,654.79	2,299,708,369.01	2,366,049,044.93	66,469,654.79	2,299,579,390.14
对联营、合营企业投资				10,479,843.15		10,479,843.15
合计	2,366,178,023.80	66,469,654.79	2,299,708,369.01	2,376,528,888.08	66,469,654.79	2,310,059,233.29

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价 值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价 值)	减值准 备期末 余额
			追加 投资	减少投 资	计提减值 准备	其他		
万马奔腾新能源产业集团 有限公司	435,591,300.00	66,469,654.79				23,405.91	435,614,705.91	66,469,654.79
浙江万马集团特种电子电 缆有限公司	400,465,899.12					8,426.12	400,474,325.24	
浙江万马电缆有限公司	301,377,564.80					43,292.13	301,420,856.93	
浙江万马高分子材料集团 有限公司	388,221,170.04					28,087.09	388,249,257.13	
青岛万马海洋工程装备科 技有限公司	200,000,000.00						200,000,000.00	
浙江万马天屹通信线缆有 限公司	158,198,557.02					5,617.42	158,204,174.44	
浙江万马专用线缆科技有 限公司	120,737,099.80					12,882.05	120,749,981.85	
香港骐骥国际发展有限公 司	39,688,210.20						39,688,210.20	
浙江万马传输技术有限公 司	30,199,640.39						30,199,640.39	
杭州以田科技有限公司	3,444,482.40						3,444,482.40	

浙江骏业科创科技有限公司	1,404,709.74					7,268.15	1,411,977.89	
山东万海电缆有限公司	220,250,756.63						220,250,756.63	
合计	2,299,579,390.14	66,469,654.79				128,978.87	2,299,708,369.01	66,469,654.79

（2）对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
浙江电腾云光伏科技有限公司	10,479,843.15			10,482,170.71	2,327.56							
小计	10,479,843.15			10,482,170.71	2,327.56							
合计	10,479,843.15			10,482,170.71	2,327.56							

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

（3）其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	6,933,016,056.12	6,384,526,924.99	6,108,635,767.97	5,471,909,034.94
其他业务	157,421,724.00	139,010,047.11	120,217,978.34	109,637,296.52
合计	7,090,437,780.12	6,523,536,972.10	6,228,853,746.31	5,581,546,331.46

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	7,090,437,780.12	6,523,536,972.10	7,090,437,780.12	6,523,536,972.10
其中：				
电力产品	6,933,016,056.12	6,384,526,924.99	6,933,016,056.12	6,384,526,924.99

其他	157,421,724.00	139,010,047.11	157,421,724.00	139,010,047.11
按经营地区分类	7,090,437,780.12	6,523,536,972.10	7,090,437,780.12	6,523,536,972.10
其中：				
华东地区	4,462,574,438.02	4,080,630,632.26	4,462,574,438.02	4,080,630,632.26
华中地区	306,239,813.24	271,481,209.04	306,239,813.24	271,481,209.04
华北地区	628,144,391.91	595,798,904.50	628,144,391.91	595,798,904.50
华南地区	1,098,910,805.67	1,038,394,995.51	1,098,910,805.67	1,038,394,995.51
其他地区	594,568,331.28	537,231,230.79	594,568,331.28	537,231,230.79
合计	7,090,437,780.12	6,523,536,972.10	7,090,437,780.12	6,523,536,972.10

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	2,327.56	-570,872.03
处置长期股权投资产生的投资收益	668,679.77	
套期投资收益	23,398,723.00	14,549,176.00
出售金融资产损失	-4,072,456.06	-5,086,994.20
银行理财收益	1,742,534.58	464,365.29
其他	-311,152.96	-325,641.96
合计	21,428,655.89	9,030,033.10

6、其他

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	1,684,015.35	系长期股权投资、固定资产、工程物资等资产处置损益
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	13,661,252.81	
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	45,580,421.47	主要系公司开展套期保值业务，期货价格波动超出现货价格波动列入套保无效部分及开展远期结售汇公允价值变动和交割收益
委托他人投资或管理资产的损益	3,020,166.19	系银行理财收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-132,969.41	
减：所得税影响额	6,677,207.72	
少数股东权益影响额（税后）	62,159.68	
合计	57,073,519.01	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	3.38%	0.2078	0.2078
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.46%	0.1511	0.1511

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

（3）境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他

浙江万马股份有限公司
法定代表人：黄胜强
二〇二六年八月二十日