

中信金属股份有限公司
2025 年度
审计报告

索引	页码
审计报告	1-5
公司财务报表	
— 合并资产负债表	1-2
— 母公司资产负债表	3-4
— 合并利润表	5
— 母公司利润表	6
— 合并现金流量表	7
— 母公司现金流量表	8
— 合并股东权益变动表	9-10
— 母公司股东权益变动表	11-12
— 财务报表附注	13-131



审计报告

XYZH/2026BJAA7B0250
中信金属股份有限公司

中信金属股份有限公司全体股东:

一、 审计意见

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

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

二、 形成审计意见的基础

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

三、 关键审计事项

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

1. 收入确认事项	
关键审计事项	审计中的应对
中信金属公司主要从事大宗商品的国际、国内贸易。2025 年度营业收入为人民币 141,819,113,698.97 元，主要为国际、国内贸易销售产生的收入。中信金属公司大宗商品贸易的收入于客户取得商品控制权时确认。中信金属公司作为主要责任人	1. 了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行； 2. 选取样本检查销售合同，识别是否自第三方取得商品控制权后再转让给客户，评价收入确认方法与计量是否符合企业会计准则的要求；



<p>时，自第三方取得商品控制权后，再转让给客户。同时，中信金属公司作为主要负责人的交易按照已收或应收对价总额确认收入。收入是中信金属公司的关键业绩指标之一，中信金属公司的销售量巨大，销售方式多样，其收入确认产生错报的固有风险较高，我们将收入确认作为关键审计事项。</p> <p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”26所述的会计政策及“五、合并财务报表项目注释”39。</p>	<p>3. 选取记录收入的样本，核对发票、销售合同及货权转移单据；</p> <p>4. 选取资产负债表日前后记录收入的样本，核对货权转移单据及其他支持性文件；</p> <p>5. 评估财务报告中收入的会计政策和收入相关披露的充分性。</p>
<p>2. 联营企业长期股权投资核算事项</p>	
<p style="text-align: center;">关键审计事项</p> <p>中信金属公司为战略目的投资多家联营公司并采用权益法核算。2025年12月31日，重要的联营企业MMG South America Management Company Limited、Ivanhoe Mines Ltd. 和中国铝业投资控股有限公司于中信金属公司长期股权投资账面余额合计为人民币19,605,795,343.12元，2025年度确认的投资收益为人民币1,987,204,406.66元，由于上述三家联营企业对中信金属公司财务报告影响较大，我们将联营企业长期股权投资核算作为关键审计事项。</p> <p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”15所述的会计政策，“五、合并财务报表项目注释”11、47及“八、在其他主体中的权益”2。</p>	<p style="text-align: center;">审计中的应对</p> <p>1. 了解和评价管理层与联营企业投资核算相关的关键内部控制的设计和运行；</p> <p>2. 检查联营企业章程、董事会决议等文件，了解在联营企业的董事会等治理层中委派代表情况，以及对联营企业财务和经营活动的参与情况；获取联营企业经审计的财务报表，检查对联营企业权益法核算的计算方法及计算过程；</p> <p>3. 向重要联营企业的审计师发送指引，取得组成部分审计师的审计结论；</p> <p>4. 与组成部分注册会计师沟通，获取对组成部分及其环境的了解；复核组成部分注册会计师的总体审计策略和具体审计计划；实施风险评估程序，识别和评估组成部分层面的重大错报风险；与联营企业注册会计师进行沟通，了解联营企业审计中的重大会计及审计事项（包括舞弊风险）等，重点关注长期资产减值的审计程序及结论，并考虑对财务报表的影响；</p> <p>5. 评估对联营企业投资的会计政策以及重大联营企业于财务报告中披露的充分性。</p>
<p>3. 衍生金融工具交易的确认和计量</p>	
<p style="text-align: center;">关键审计事项</p> <p>中信金属公司主要从事大宗商品交易，较广泛运用了商品期货、外汇远期等衍生金融工具作为管理商品价格与汇率风险的重要工具，且选择对符合运用套期会计条件的套期业务进行会计处理。该等衍生金</p>	<p style="text-align: center;">审计中的应对</p> <p>1. 了解与评价衍生金融工具业务和运用套期会计相关的关键内部控制设计和运行；</p> <p>2. 评价管理层选用的会计政策与估计；</p> <p>3. 获取交易经纪商或交易对手提供的交易对账资料，并与会计记录进行核对；就年</p>



<p>融工具交易采用公允价值计量且其变动对财务报告影响重大。中信金属公司衍生金融工具公允价值变动为 2025 年度收益人民币 256,547,711.73 元，该事项选用的会计政策与估计涉及管理层作出的评估和判断，我们将衍生金融工具交易的确认和计量作为关键审计事项。 请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”11、33 所述的会计政策及“五、合并财务报表项目注释”2、20 及 46。</p>	<p>未未结清的交易合约向交易经纪商或交易对手实施函证； 4. 复核管理层对衍生工具的公允价值及套期损益计量，包括获取相关金融工具在活跃市场上或交易对手的报价、引入内部估值专家复核管理层确定衍生金融工具公允价值； 5. 评估衍生金融工具的会计政策、公允价值和套期会计于财务报告中披露的充分性。</p>
--	--

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督中信金属公司的财务报告过程。



六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

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



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

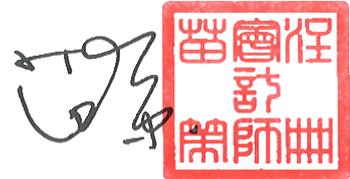
我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：
（项目合伙人）



中国注册会计师：



中国 北京

二〇二六年三月二十四日





合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：中信金属股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日（已重述）
流动资产：			
货币资金	五、1	7,111,175,298.65	6,201,141,481.09
衍生金融资产	五、2	127,285,487.45	968,131,333.87
应收票据		36,425.08	-
应收账款	五、3	4,736,948,195.74	2,922,071,533.85
应收款项融资	五、4	470,626,848.74	961,728,531.65
预付款项	五、6	3,982,285,433.50	3,249,753,466.85
其他应收款	五、5	2,487,943,646.28	920,897,034.96
其中：应收利息			
应收股利	五、5	-	7,725,061.30
存货	五、7	16,606,755,524.70	11,448,182,688.16
一年内到期的非流动资产	五、8	190,106,422.03	123,140,470.93
其他流动资产	五、9	903,553,769.35	146,287,227.24
流动资产合计		36,616,717,051.52	26,941,333,768.60
非流动资产：			
长期应收款	五、10	343,023,290.12	392,803,882.49
长期股权投资	五、11	20,635,849,065.23	20,528,629,322.94
其他非流动金融资产	五、12	19,458,032.47	25,489,555.65
投资性房地产	五、13	34,370,883.00	34,237,816.60
固定资产		14,235,084.70	2,700,841.24
在建工程		7,893,834.71	2,065,891.71
使用权资产	五、14	30,075,392.54	15,804,574.14
无形资产	五、15	21,688,754.16	18,798,933.12
长期待摊费用		8,852,397.06	1,349,896.34
递延所得税资产	五、16	21,466,879.67	21,126,059.09
其他非流动资产	五、17	-	105,158,055.56
非流动资产合计		21,136,913,613.66	21,148,164,828.88
资产总计		57,753,630,665.18	48,089,498,597.48

法定代表人：吴亦波

主管会计工作负责人：陈彤

会计机构负责人：陈彤





合并资产负债表 (续)

2025年12月31日

编制单位: 中信金属股份有限公司

单位: 人民币元

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日 (已重述)
流动负债:			
短期借款	五、19	6,929,250,608.07	8,014,709,680.52
衍生金融负债	五、20	2,011,462,390.72	14,526,291.89
应付票据	五、21	6,458,252,229.12	2,916,839,706.40
应付账款	五、22	8,310,926,582.16	6,338,119,564.03
合同负债	五、24	833,476,696.00	744,302,470.16
应付职工薪酬	五、25	287,683,663.83	244,745,086.57
应交税费	五、26	409,804,363.12	450,140,691.71
其他应付款	五、23	784,660,905.02	174,224,348.78
其中: 应付利息			
应付股利	五、23	556,945,286.59	-
一年内到期的非流动负债	五、27	5,097,206,174.10	1,579,144,737.24
其他流动负债	五、28	92,177,012.61	99,416,101.25
流动负债合计		31,214,900,624.75	20,576,168,678.55
非流动负债:			
长期借款	五、29	2,252,498,137.19	4,845,378,291.95
租赁负债	五、30	26,509,976.57	65,624,586.64
长期应付职工薪酬	五、31	240,750,829.34	197,426,059.20
预计负债	五、32	2,776,766.80	3,665,167.47
递延收益		6,082.55	6,082.55
递延所得税负债	五、16	732,866,190.25	402,056,958.06
其他非流动负债	五、33	44,936,257.73	44,936,257.73
非流动负债合计		3,300,344,240.43	5,559,093,403.60
负 债 合 计		34,515,244,865.18	26,135,262,082.15
股东权益:			
股本	五、34	4,900,000,000.00	4,900,000,000.00
其他权益工具			
其中: 优先股			
永续债			
资本公积	五、35	6,018,204,522.41	5,661,407,250.10
减: 库存股			
其他综合收益	五、36	534,803,516.27	890,591,020.74
专项储备			
盈余公积	五、37	506,860,838.55	401,333,895.30
一般风险准备			
未分配利润	五、38	11,278,516,922.77	10,100,904,349.19
归属于母公司股东权益合计		23,238,385,800.00	21,954,236,515.33
少数股东权益			
股东权益合计		23,238,385,800.00	21,954,236,515.33
负债和股东权益总计		57,753,630,665.18	48,089,498,597.48

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



母公司资产负债表

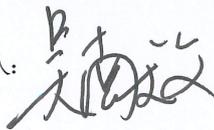
2025年12月31日

编制单位：中信金属股份有限公司

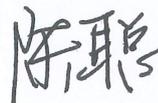
单位：人民币元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		3,922,309,985.97	2,417,425,765.73
衍生金融资产		737,199.79	879,905.92
应收账款	十七、1	135,553,912.87	60,893,825.42
应收款项融资		167,996,403.77	355,296,546.51
预付款项		1,080,297,549.01	970,440,058.31
其他应收款	十七、2	1,684,736,215.51	3,395,581,625.37
其中：应收利息			
应收股利		1,284,032,000.00	1,844,101,061.30
存货		2,499,509,781.97	1,623,644,360.96
其中：数据资源			
一年内到期的非流动资产		108,301,111.11	-
其他流动资产		600,000,000.00	80,956,752.40
流动资产合计		10,199,442,160.00	8,905,118,840.62
非流动资产：			
长期股权投资	十七、3	10,165,842,786.10	10,113,704,505.79
其他非流动金融资产		19,183,149.53	25,199,307.68
投资性房地产		34,370,883.00	34,237,816.60
固定资产		13,065,631.82	1,722,670.29
在建工程		7,893,834.71	1,821,363.42
无形资产		21,442,002.91	18,798,933.12
其中：数据资源			
长期待摊费用		7,928,813.04	385,418.86
其他非流动资产			105,158,055.57
非流动资产合计		10,269,727,101.11	10,301,028,071.33
资产总计		20,469,169,261.11	19,206,146,911.95

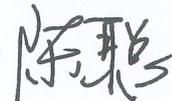
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：




母公司资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：中信金属股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动负债：			
短期借款		500,285,416.67	1,253,260,774.44
衍生金融负债			
应付票据		6,458,252,229.12	2,806,839,706.40
应付账款		864,613,709.86	676,041,824.12
合同负债		321,779,586.39	335,602,760.35
应付职工薪酬		228,673,277.54	195,522,502.58
应交税费		148,113,004.71	88,413,340.23
其他应付款		660,940,506.45	1,978,079,118.29
其中：应付利息			
应付股利		556,945,286.59	-
一年内到期的非流动负债		499,203,486.11	500,586,111.11
其他流动负债		39,948,610.37	43,628,358.85
流动负债合计		9,721,809,827.22	7,877,974,496.37
非流动负债：			
长期借款		499,000,000.00	800,000,000.00
长期应付职工薪酬		240,750,829.34	197,426,059.20
预计负债		2,002,474.19	1,929,643.31
递延收益		6,082.55	6,082.55
递延所得税负债		65,365,862.77	37,555,877.98
其他非流动负债		17,760,092.16	17,760,092.16
非流动负债合计		824,885,341.01	1,054,677,755.20
负债合计		10,546,695,168.23	8,932,652,251.57
股东权益：			
股本		4,900,000,000.00	4,900,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		4,026,981,400.86	4,026,981,400.86
减：库存股			
其他综合收益		-6,313,395.30	-6,323,395.30
专项储备			
盈余公积		506,860,838.55	401,333,895.30
未分配利润		494,945,248.77	951,502,759.52
股东权益合计		9,922,474,092.88	10,273,494,660.38
负债和股东权益总计		20,469,169,261.11	19,206,146,911.95

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并利润表
2025年度

编制单位：中信金属股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2025年度	2024年度（已重述）
一、营业总收入	五、39	141,819,113,698.97	129,438,083,151.73
其中：营业收入	五、39	141,819,113,698.97	129,438,083,151.73
二、营业总成本		140,609,429,757.80	129,346,230,033.71
其中：营业成本	五、39	139,689,669,407.03	127,772,071,667.98
税金及附加	五、40	53,874,985.03	46,125,078.22
销售费用	五、41	269,214,590.35	262,452,707.35
管理费用	五、42	259,333,137.90	226,615,422.57
研发费用	五、43	51,428,820.64	35,382,499.02
财务费用	五、44	285,908,816.85	1,003,582,658.57
其中：利息费用	五、44	672,142,833.11	966,483,908.40
利息收入	五、44	411,584,693.89	305,959,406.75
加：其他收益	五、45	68,800,231.40	103,923,774.67
投资收益（损失以“-”号填列）	五、47	1,628,462,714.54	2,468,401,975.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	五、47	2,127,747,785.56	1,220,373,099.73
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	五、46	250,655,554.35	181,951,396.17
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、48	-1,726,516.87	-25,991,565.49
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、49	-7,764,813.38	-81,623,217.39
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、50	1,220,607.04	37,174,152.62
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		3,149,331,718.25	2,775,689,634.31
加：营业外收入	五、51	126,495,208.74	4,044,841.14
减：营业外支出	五、52	5,774,758.61	1,129,998.96
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,270,052,168.38	2,778,604,476.49
减：所得税费用	五、53	580,612,651.55	540,356,242.67
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,689,439,516.83	2,238,248,233.82
（一）按经营持续性分类		2,689,439,516.83	2,238,248,233.82
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,689,439,516.83	2,238,248,233.82
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
（二）按所有权归属分类		2,689,439,516.83	2,238,248,233.82
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		2,689,439,516.83	2,238,248,233.82
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		-355,787,504.47	141,802,438.41
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-355,787,504.47	141,802,438.41
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		10,000.00	-6,989,481.75
1.重新计量设定受益计划变动额		10,000.00	-6,989,481.75
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-355,797,504.47	148,791,920.16
1.权益法下可转损益的其他综合收益		117,715,293.01	-89,704,939.49
5.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		194,387.56	-536,993.76
6.外币财务报表折算差额		-473,707,185.04	239,033,853.41
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		2,333,652,012.36	2,380,050,672.23
归属于母公司股东的综合收益总额		2,333,652,012.36	2,380,050,672.23
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.55	0.46
（二）稀释每股收益（元/股）		0.55	0.46

法定代表人：

吴南文

主管会计工作负责人：

陈秉忠

会计机构负责人：

陈秉忠



母公司利润表

2025年度

编制单位：中信金属股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入	十七、4	26,563,247,814.53	23,484,114,531.92
减：营业成本	十七、4	26,358,991,442.97	24,129,421,622.48
税金及附加		16,634,370.49	14,603,158.31
销售费用		106,786,392.46	102,539,579.18
管理费用		153,449,152.12	141,147,876.68
研发费用		37,928,658.18	21,097,574.55
财务费用		54,941,812.83	248,569,425.22
其中：利息费用		57,449,831.88	137,237,868.73
利息收入		44,138,459.02	64,058,618.75
加：其他收益		1,008,438.81	1,616,415.50
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、5	1,253,968,036.36	1,788,413,471.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	十七、5	99,930,705.89	96,290,998.54
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		832,159.96	-1,764,328.79
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-1,271,735.49	-15,720,879.04
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-6,455,322.03	-29,126,080.24
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,082,597,563.09	570,153,894.79
加：营业外收入		1,381,752.19	580,363.41
减：营业外支出		899,897.99	1,129,998.96
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,083,079,417.29	569,604,259.24
减：所得税费用		27,809,984.79	-29,117,187.50
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,055,269,432.50	598,721,446.74
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,055,269,432.50	598,721,446.74
（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		10,000.00	-6,989,481.75
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		10,000.00	-6,989,481.75
1. 重新计量设定受益计划变动额		10,000.00	-6,989,481.75
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
六、综合收益总额		1,055,279,432.50	591,731,964.99
七、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

法定代表人：吴南文

主管会计工作负责人：陈秉总

会计机构负责人：陈秉总



合并现金流量表

2025年度

编制单位：中信金属股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年度	2024年度（已重述）
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		150,237,641,523.35	142,403,209,352.66
收到的税费返还		22,359,598.34	14,999,892.79
收到其他与经营活动有关的现金	五、55	659,227,507.76	232,103,734.75
经营活动现金流入小计		150,919,228,629.45	142,650,312,980.20
购买商品、接受劳务支付的现金		145,749,164,816.20	140,865,607,428.86
支付给职工以及为职工支付的现金		329,016,849.42	314,449,539.71
支付的各项税费		579,676,474.44	332,914,609.03
支付其他与经营活动有关的现金	五、55	4,074,316,115.23	285,504,559.39
经营活动现金流出小计		150,732,174,255.29	141,798,476,136.99
经营活动产生的现金流量净额		187,054,374.16	851,836,843.21
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		1,140,000,000.00	140,000,000.00
取得投资收益收到的现金		2,088,119,447.20	120,056,075.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	1,153,726,015.22
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		3,228,119,447.20	1,413,782,090.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		40,491,333.49	5,678,067.79
投资支付的现金		1,716,130,116.32	221,546,519.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		1,756,621,449.81	227,224,586.79
投资活动产生的现金流量净额		1,471,497,997.39	1,186,557,503.71
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		44,043,139,819.50	67,942,211,555.93
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		44,043,139,819.50	67,942,211,555.93
偿还债务支付的现金		43,866,012,165.27	67,799,062,617.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,523,073,256.62	1,705,708,900.24
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	五、55	167,898,693.46	203,858,450.09
筹资活动现金流出小计		45,556,984,115.35	69,708,629,967.87
筹资活动产生的现金流量净额		-1,513,844,295.85	-1,766,418,411.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-54,951,477.98	7,283,694.17
五、现金及现金等价物净增加额	五、56	89,756,597.72	279,259,629.15
加：年初现金及现金等价物余额	五、56	5,359,000,312.77	5,079,740,683.62
六、年末现金及现金等价物余额	五、56	5,448,756,910.49	5,359,000,312.77

法定代表人：

吴南文

主管会计工作负责人：

陈其忠

会计机构负责人：

陈其忠



母公司现金流量表

2025年度

编制单位：中信金属股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		30,124,764,641.06	26,375,702,183.91
收到的税费返还		1,008,438.81	12,347,248.77
收到其他与经营活动有关的现金		47,667,668.91	1,650,013,159.67
经营活动现金流入小计		30,173,440,748.78	28,038,062,592.35
购买商品、接受劳务支付的现金		26,606,852,434.80	25,637,283,353.60
支付给职工以及为职工支付的现金		236,602,880.89	223,094,548.36
支付的各项税费		48,336,111.99	67,339,267.65
支付其他与经营活动有关的现金		3,353,669,292.18	298,488,676.79
经营活动现金流出小计		30,245,460,719.86	26,226,205,846.40
经营活动产生的现金流量净额		-72,019,971.08	1,811,856,745.95
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		1,140,000,000.00	140,000,000.00
取得投资收益收到的现金		1,807,738,741.20	55,119,305.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		1,456,052,519.32	29,125,528.10
投资活动现金流入小计		4,403,791,260.52	224,244,833.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		39,368,650.41	5,476,826.17
投资支付的现金		1,670,000,000.00	221,546,519.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,420,074.42	762,489,920.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	430,200,000.00
投资活动现金流出小计		1,711,788,724.83	1,419,713,265.17
投资活动产生的现金流量净额		2,692,002,535.69	-1,195,468,431.76
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		3,494,480,687.67	9,248,606,833.12
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		3,494,480,687.67	9,248,606,833.12
偿还债务支付的现金		4,544,469,846.85	10,647,070,294.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		885,208,655.47	882,078,701.27
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		5,429,678,502.32	11,529,148,996.00
筹资活动产生的现金流量净额		-1,935,197,814.65	-2,280,542,162.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-177,749.56	-11,208.04
五、现金及现金等价物净增加额		684,607,000.40	-1,664,165,056.73
加：年初现金及现金等价物余额		1,575,284,597.41	3,239,449,654.14
六、年末现金及现金等价物余额		2,259,891,597.81	1,575,284,597.41

法定代表人：

吴南政

主管会计工作负责人：

陈琳

会计机构负责人：

陈琳



合并股东权益变动表

2025年度

单位：人民币元

项目	2025年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益						小计		
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计			
一、上年年末余额	4,900,000,000.00	5,661,407,250.10	890,591,020.74	401,333,895.30	10,100,904,349.19	21,954,236,515.33		21,954,236,515.33	
二、本年初余额	4,900,000,000.00	5,661,407,250.10	890,591,020.74	401,333,895.30	10,100,904,349.19	21,954,236,515.33		21,954,236,515.33	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		356,797,272.31	-355,787,504.47	105,526,943.25	1,177,612,573.58	1,284,149,284.67		1,284,149,284.67	
（一）综合收益总额			-355,787,504.47		2,689,439,516.83	2,333,652,012.36		2,333,652,012.36	
（二）股东投入和减少资本									
（三）利润分配				105,526,943.25	-1,511,826,943.25	-1,406,300,000.00		-1,406,300,000.00	
1. 提取盈余公积				105,526,943.25	-105,526,943.25				
3. 对股东的分配					-1,406,300,000.00	-1,406,300,000.00		-1,406,300,000.00	
（四）股东权益内部结转									
（五）专项储备									
（六）其他		356,797,272.31				356,797,272.31		356,797,272.31	
四、本年年末余额	4,900,000,000.00	6,018,204,522.41	534,803,516.27	506,860,838.55	11,278,516,922.77	23,238,385,800.00		23,238,385,800.00	

编制单位：中信金属股份有限公司



法定代表人：吴南斌

主管会计工作负责人：陈飞

会计机构负责人：陈飞



合并股东权益变动表 (续)

2025年度

单位: 人民币元

项 目	2024年度							少数股 东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计			
一、上年年末余额	4,900,000,000.00	4,468,817,806.68	748,788,582.33	341,461,750.63	8,657,528,260.04	19,116,596,399.68		19,116,596,399.68	
二、本年初余额	4,900,000,000.00	4,468,817,806.68	748,788,582.33	341,461,750.63	8,657,528,260.04	19,116,596,399.68		19,116,596,399.68	
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)		1,192,589,443.42	141,802,438.41	59,872,144.67	1,443,376,089.15	2,837,640,115.65		2,837,640,115.65	
(一) 综合收益总额			141,802,438.41		2,238,248,233.82	2,380,050,672.23		2,380,050,672.23	
(二) 股东投入和减少资本									
(三) 利润分配				59,872,144.67	-794,872,144.67	-735,000,000.00		-735,000,000.00	
1. 提取盈余公积				59,872,144.67	-59,872,144.67				
3. 对股东的分配					-735,000,000.00	-735,000,000.00		-735,000,000.00	
(四) 股东权益内部结转									
(五) 专项储备									
(六) 其他		1,192,589,443.42				1,192,589,443.42		1,192,589,443.42	
四、本年年末余额	4,900,000,000.00	5,661,407,250.10	890,591,020.74	401,333,895.30	10,100,904,349.19	21,954,236,515.33		21,954,236,515.33	

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



母公司股东权益变动表

2025年度

单位：人民币元

编制单位：中信金属股份有限公司



项 目	2025年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	4,900,000,000.00	4,026,981,400.86	-6,323,395.30	401,333,895.30	951,502,759.52	10,273,494,660.38
二、本年年初余额	4,900,000,000.00	4,026,981,400.86	-6,323,395.30	401,333,895.30	951,502,759.52	10,273,494,660.38
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			10,000.00	105,526,943.25	-456,557,510.75	-351,020,567.50
（一）综合收益总额			10,000.00		1,055,269,432.50	1,055,279,432.50
（二）股东投入和减少资本						
（三）利润分配				105,526,943.25	-1,511,826,943.25	-1,406,300,000.00
1.提取盈余公积				105,526,943.25	-105,526,943.25	
2.对股东的分配					-1,406,300,000.00	-1,406,300,000.00
（四）股东权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本年年末余额	4,900,000,000.00	4,026,981,400.86	-6,313,395.30	506,860,838.55	494,945,248.77	9,922,474,092.88

法定代表人：

吴向东

主管会计工作负责人：

李乐

会计机构负责人：

李乐



母公司股东权益变动表 (续)

2025年度

单位: 人民币元

编制单位: 中信金属股份有限公司 项 目	2024年度					
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	4,900,000,000.00	4,026,981,400.86	666,086.45	341,461,750.63	1,147,653,457.45	10,416,762,695.39
二、本年初余额	4,900,000,000.00	4,026,981,400.86	666,086.45	341,461,750.63	1,147,653,457.45	10,416,762,695.39
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)			-6,989,481.75	59,872,144.67	-196,150,697.93	-143,268,035.01
(一) 综合收益总额			-6,989,481.75		598,721,446.74	591,731,964.99
(二) 股东投入和减少资本						
(三) 利润分配				59,872,144.67	-794,872,144.67	-735,000,000.00
1. 提取盈余公积				59,872,144.67	-59,872,144.67	
2. 对股东的分配					-735,000,000.00	-735,000,000.00
(四) 股东权益内部结转						
(五) 专项储备						
(六) 其他						
四、本年年末余额	4,900,000,000.00	4,026,981,400.86	-6,323,395.30	401,333,895.30	951,502,759.52	10,273,494,660.38

法定代表人: 吴尚文

主管会计工作负责人: 陈飞

会计机构负责人: 陈飞



一、 公司的基本情况

中信金属股份有限公司(以下简称本公司,在包含子公司时统称本集团)于1988年1月经国家工商行政管理总局登记注册成立,注册地址为中国北京市朝阳区新源南路6号京城大厦1903室。

本集团经营的贸易品种主要有铁矿石、钢材等黑色金属产品,铌、铜、铝等有色金属产品以及其他贸易产品,投资的矿业资产有Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração(以下简称巴西矿冶公司)、Minera Las Bambas S.A.(以下简称拉斯邦巴斯矿山)、Ivanhoe Mines Ltd.(以下简称艾芬豪矿业)、西部超导材料科技股份有限公司(以下简称西部超导)和中博世金科贸有限责任公司(以下简称中博世金)等。

本公司首次公开发行的A股于2023年4月10日在上海证券交易所上市。

本公司的母公司为中信金属集团有限公司(以下简称中信金属集团),最终控制方为中国中信集团有限公司(以下简称中信集团),中信集团是一家在中国注册成立的国有独资公司,本公司的母公司和最终控制方情况详见本附注十二、1。

本公司的子公司相关信息详见本附注八、1。

本财务报表业经本公司董事会于2026年3月24日决议批准。

二、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

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

2. 持续经营

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

三、 重要会计政策及会计估计

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

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年12月31日的财务状况以及2025年度经营成果和现金流量等有关信息。



2. 会计期间

本集团的会计期间为公历1月1日至12月31日。

3. 营业周期

本集团的营业周期为12个月。

4. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5. 重要性标准确定方法和选择依据

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

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提坏账准备的应收款项	大于应收款项余额5%且大于1,500万人民币
账龄超过1年或逾期重要应付款项	大于应付款项余额5%且大于1,500万人民币
账龄超过1年的重要合同负债	大于合同负债余额5%且大于1,500万人民币
坏账准备收回或转回金额重要的款项	大于坏账准备余额5%且大于1,500万人民币
账龄超过1年的重要预付账款	大于预付账款余额5%且大于1,500万人民币
重要的合营、联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资账面价值占本集团净资产的5%以上

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

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

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

(2) 非同一控制下的企业合并

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

本集团作为购买方,在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉;合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的



公允价值、以及合并成本进行复核,经复核后,合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,将其差额计入合并当期营业外收入。

7. 控制的判断标准及合并财务报表的编制方法

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定,包括本公司及本公司控制的所有子公司(含企业、被投资单位中可分割的部分,以及企业所控制的结构化主体等)。本集团判断控制的标准为,本集团拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

在编制合并财务报表时,子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的,按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额,分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司,其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时,对上年财务报表的相关项目进行调整,视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司,经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时,以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

8. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

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

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

9. 现金及现金等价物

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



10. 外币业务和外币财务报表折算

(1) 外币交易

本集团外币交易在初始确认时,采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日,外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币,所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外,直接计入当期损益;以历史成本计量的外币非货币性项目,仍采用交易发生日的即期汇率折算,不改变其记账本位币金额;以公允价值计量的外币非货币性项目,采用公允价值确定日的即期汇率折算,折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额,作为公允价值变动(含汇率变动)处理,计入当期损益;收到投资者以外币投入的资本,采用交易发生日即期汇率折算,外币投入资本与相应的货币性项目的记账本位币金额之间不产生外币资本折算差额。

(2) 外币财务报表的折算

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

11. 金融工具

(1) 金融工具的确认和终止确认

本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满,则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代,或现有负债的条款几乎全部被实质性修改,则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理,差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产,按交易日会计进行确认和终止确认。交易日,是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。



(2) 金融资产分类和计量方法

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

在判断业务模式时,本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时,本集团对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

在判断合同现金流量特征时,本集团判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付,包含对货币时间价值的修正进行评估时,判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产,判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

金融资产在初始确认时以公允价值计量,但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的,按照交易价格进行初始计量。

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,其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类:

1) 以摊余成本计量的金融资产

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

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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



3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

本集团在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该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。

(3) 金融负债分类、确认依据和计量方法

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

金融负债的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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



只有符合以下条件之一,本集团才将金融负债在初始计量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:①能够消除或显著减少会计错配;②风险管理或投资策略的正式书面文件已载明,该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告;③包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具,除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变,或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆;④包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

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

(4) 金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础,对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、租赁应收款及财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

1) 预期信用损失的计量

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

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

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的不含重大融资成分的应收账款、应收票据、应收款项融资等应收款项以及合同资产,本集团运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、包含重大融资成分的应收款项以及合同资产,本集团选择运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产及财务担保合同,本集团采用一般方法(三阶段法)计提预期信用损失。在每个资产负债表日,本集团评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加,如果信用风险自初始确认后未显著增加,处于第一阶段,本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备,并按照账面余额和实际利率计算利息收入;如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的,处于第二阶段,本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备,并按照账面余额和实际利率计算利息收入;如果初始确认后发生信用减值的,处于第三阶段,本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备,并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。



对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具,本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露详见附注十、1。

本集团采用预期信用损失模型对金融工具和合同资产的减值进行评估时,根据历史还款数据并结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提,已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

2) 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失。本集团考虑了不同客户的信用风险特征,以共同风险特征为依据,以账龄组合为基础评估应收账款的预期信用损失。本集团根据收入确认日期确定账龄,除前述组合评估预期信用损失的金融工具外,本集团单项评估其预期信用损失。按信用风险特征组合计提坏账的应收账款包括以信用证方式结算的应收款项组合和账龄组合。以评级较高的银行所开立的信用证结算的应收账款,信用风险很低,故不计提坏账准备。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露详见附注十、1。

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

3) 按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

本集团对涉诉、有争议或其他原因导致出现信用损失的应收账款按照单项认定计提坏账准备。

4) 减值准备的核销

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

(5) 金融资产转移的确认依据和计量方法

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



金融资产整体转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产在终止确认日的账面价值,与因转移而收到的对价及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产同时符合下列条件:①集团管理该金融资产业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标;②该金融资产的合同条款规定,在特定日期产生的现金流量,仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。)之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产同时符合下列条件:①集团管理该金融资产业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标;②该金融资产的合同条款规定,在特定日期产生的现金流量,仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。)之和,与分摊的前述金融资产整体账面价值的差额计入当期损益。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的,按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者,确认继续涉入形成的资产。财务担保金额,是指所收到的对价中,将被要求偿还的最高金额。

(6) 金融负债与权益工具的区分及相关处理方法

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

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



(7) 衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具,包括以外汇远期合同、商品远期合同和利率互换,分别对汇率风险、商品价格风险和利率风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量,并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产,公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外,衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

(8) 财务担保合同

财务担保合同,是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时,本集团向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量,除指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同外,其余财务担保合同在初始确认后按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

(9) 金融资产和金融负债的抵销

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

12. 存货

本集团存货主要包括库存商品和合同履约成本。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货实行永续盘存制,领用或发出存货,采用个别计价法确定其实际成本。

资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的,计提存货跌价准备,计入当期损益。可变现净值,是指在日常活动中,存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

本集团库存商品按照单个存货项目计提存货跌价准备,在确定其可变现净值时,库存商品等直接用于出售的商品存货,按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定。



13. 应收账款

按信用风险特征组合计提坏账的应收账款包括以信用证方式结算的应收款项组合和账龄组合。以评级较高的银行所开立的信用证结算的应收账款,信用风险很低,故不计提坏账准备。基于账龄确认信用风险特征组合的计提方法如下:

账龄	计提比例
180天以内	5%
180天-1年	10%
1至2年	30%
2至3年	50%
3年以上	100%

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准:本集团对涉诉、有争议或其他原因导致出现信用损失的应收账款按照单项认定计提坏账准备。

14. 其他应收款

按信用风险特征组合计提坏账的应收账款包括无风险组合和账龄组合。对于性质特殊的款项(个人代垫款、备用金、出口退税款等),因为历史未发生坏账,预期无法收回的风险也较低,故不计提坏账。基于账龄确认信用风险特征组合的计提方法如下:

账龄	计提比例
180天以内	5%
180天-1年	10%
1至2年	30%
2至3年	50%
3年以上	100%

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准:本集团对涉诉、有争议或其他原因导致出现信用损失的其他应收款按照单项认定计提坏账准备。

15. 长期股权投资

本集团长期股权投资包括对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的权益性投资。

(1) 重大影响、共同控制的判断

本集团对被投资单位具有重大影响的权益性投资,即对联营企业投资。重大影响,是指本集团对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位



20%以上但低于50%的表决权时,通常认为对被投资单位具有重大影响,除非有明确的证据表明本集团不能参与被投资单位的生产经营决策或形成对被投资单位的控制。本集团持有被投资单位20%以下表决权的,如本集团在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表的/参与被投资单位财务和经营政策制定过程的/与被投资单位之间发生重要交易的/向被投资单位派出管理人员的/向被投资单位提供关键技术资料等,本集团认为对被投资单位具有重大影响。

本集团与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的权益性投资,即对合营企业投资。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。本集团对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排,并且该安排相关活动的决策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

(2) 会计处理方法

本集团按照初始投资成本对取得的长期股权投资进行初始计量。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,以合并日取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为初始投资成本;被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的,初始投资成本按零确定。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,以合并成本作为初始投资成本;通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并,不属于一揽子交易的,以原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和,作为初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资外,以支付现金取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本;以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

本公司对子公司投资在个别财务报表中采用成本法核算。采用成本法时,长期股权投资按初始投资成本计价。在追加投资时,按照追加投资支付的成本的公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润,按照应享有的金额确认为当期投资收益。

本集团对合营企业及联营企业的投资采用权益法核算。采用权益法时,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的份额的,不调整长期股权投资账面价值;长期股权投资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的份额的,差额调增长期股权投资的账面价值,同时计入取得投资当期损益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资,在持有投资期间,随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中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，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的不构成业务的交易产生的未实现内部交易损益按照应享有比例计算归属于本集团的部分（内部交易损失属于资产减值损失的，全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，原权益法核算的相关其他综合收益在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期投资收益。

因处置部分股权后剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础处理并按比例结转，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期投资收益。

因处置部分股权后丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权确认金融资产，剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，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，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，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，确认金融资产，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

本集团对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

16. 投资性房地产

本集团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。采用公允价值模式计量。

本集团投资性房地产坐落于天津地区，有活跃的房地产交易市场，本集团能够从市场上获取类似房地产的市场价格及相关信息，能够持续对投资性房地产的公允价值作出合理估计，因此本集团选择以公允价值对投资性房地产进行后续计量。



17. 固定资产

本集团固定资产是为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用年限超过一年的有形资产。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。本集团固定资产包括运输工具、机器设备、其他设备等。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外,本集团对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法。本集团固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下:

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	运输工具	8-10年	0%-8%	9%-13%
2	机器设备	4-10年	0%-5%	10%-25%
3	其他设备	4-10年	0%-5%	10%-25%

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

18. 在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态之日起,根据工程预算、造价或工程实际成本等,按估计的价值结转固定资产,次月起开始计提折旧,待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

19. 借款费用

本集团将发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用予以资本化,计入相关资产成本,其他借款费用计入当期损益。本集团确定的符合资本化条件的资产包括需要经过1年以上的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等的借款费用,在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时,开始资本化;当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时,停止资本化,其后发生的借款费用计入当期损益。如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月,暂停借款费用的资本化,直至资产的购建或生产活动重新开始。

在资本化期间内的每一会计期间,本集团按照以下方法确认借款费用的资本化金额:借入专门借款的,按照当期实际发生的利息费用,扣除尚未动用的借款资金存入



银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款的，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，其中资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

20. 无形资产

本集团无形资产包括软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。但对非同一控制下合并中取得被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产，在进行初始确认时，按公允价值确认计量。

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

本集团对各类无形资产的摊销方法及摊销年限如下：

类别	摊销方法	摊销年限（年）	确定依据
软件	年限平均法	3-10年	预计受益年限

摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

在每个会计期间，本集团对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本集团研发支出的归集范围包括研发人员职工薪酬、其他费用等。

本集团根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，将其分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段支出于发生时计入当期损益，对于开发阶段的支出，在同时满足以下条件时予以资本化：本集团评估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；本集团具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产预计能够为本集团带来经济利益；本集团有足够的技术、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。对于不满足资本化条件的开发阶段支出于发生时计入当期损益。

21. 长期资产减值

本集团于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，本集团进行减值测试。对商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到预定可使用状态的开发支出无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。



(1) 除金融资产之外的非流动资产减值(除商誉外)

本集团在进行减值测试时,按照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的较高者确定其可收回金额。减值测试后,若该资产的账面价值超过其可收回金额,其差额确认为减值损失。

本集团以单项资产为基础估计其可回收金额,难以对单项资产的可回收金额进行估计的,以该资产所属资产组为基础确定资产组的可回收金额。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。

公允价值减去处置费用后的净额,参考计量日发生的有序交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格,减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时,管理层按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

(2) 商誉减值

本集团对企业合并形成的商誉,自购买日起将其账面价值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分摊至相关的资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时,如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的,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,并与相关账面价值相比较,确认相应的减值损失;再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较账面价值与可收回金额,如可收回金额低于账面价值的,减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值,再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不予转回。

22. 长期待摊费用

本集团的长期待摊费用包括办公室装修款等本集团已经支付但应由本期及以后各期分摊的期限在1年以上的费用。该等费用在受益期内平均摊销,如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益,则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

长期待摊费用采用直线法摊销,摊销期如下:

类别	摊销期
办公室装修款	3-10年(预计受益期)

23. 职工薪酬

本集团职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期福利。

短期薪酬主要包括职工工资、福利费等,在职工提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。



离职后福利主要包括基本养老保险费、失业保险等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划、设定受益计划。对于设定提存计划在根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

本集团运作一项设定受益退休金计划，该计划要求向独立管理的基金缴存费用。该计划未注入资金，设定受益计划下提供该福利的成本采用预期累积福利单位法。设定受益退休金计划引起的重新计量，包括精算利得或损失，资产上限影响的变动（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额）和计划资产回报（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额），均在资产负债表中立即确认，并在其发生期间通过其他综合收益计入股东权益，后续期间不转回至损益。本集团在修改设定受益计划之日与确认相关重组费用或辞退福利之日的较早日将过去服务成本确认为当期费用。利息净额由设定受益计划净负债或净资产乘以折现率计算而得。本集团将设定受益计划净义务的如下变动计入当期损益，包括：服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失；利息净额，包括计划资产的利息收益、计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益，企业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；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

本集团向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，但变动均计入当期损益或相关资产成本。

24. 预计负债

当与未决诉讼或仲裁、保证类质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；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。本集团于资产负债表日对当前最佳估计数进行复核并对预计负债的账面价值进行调整。

预期在资产负债表日起一年内需支付的预计负债，列报为流动负债。

非同一控制下企业合并中取得的被购买方或有负债在初始确认时按照公允价值计量，在初始确认后，按照预计负债确认的金额，和初始确认金额扣除收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

财务担保合同形成的预计负债的会计处理方法见三、11. 金融工具（8）财务担保合同。



25. 股份支付

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。如授予后立即可行权，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。如需在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权，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。如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。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，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团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，相应调整负债。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。

26. 收入确认原则和计量方法

(1) 一般原则

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

履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品的承诺。本集团的履约义务在满足下列条件之一的，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客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；②客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；③本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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



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

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

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额,不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户款项。在确定交易价格时,本集团考虑可变对价、合同中存在重大融资成分等因素的影响。

合同中存在可变对价的,本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格,不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日,本集团重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于合同中存在重大融资成分的,本集团按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格,使用将合同对价的名义金额折现为商品现销价格的折现率,将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日,本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的,不考虑合同中存在的重大融资成分。

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

对于附有销售退回条款的销售,本集团在客户取得相关商品控制权时,按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确认收入,按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债;同时,按照预期将退回商品转让时的账面价值,扣除收回该商品预计发生的成本(包括退回商品的价值减损)后的余额,确认为一项资产,即应收退货成本,按照所转让商品转让时的账面价值,扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日,本集团重新估计未来销售退回情况,并对上述资产和负债进行重新计量。



本集团为向客户提供了超过法定质保期限或范围的质量保证,属于对所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务,本集团将其作为一项单项履约义务。本集团按照提供商品和服务类质量保证的单独售价的相对比例,将部分交易价格分摊至服务类质量保证,并在客户取得服务控制权时确认收入。

(2) 具体方法

本集团的营业收入主要包括销售商品收入、提供服务收入、贸易收入。

①销售商品收入

根据本集团与客户签订的销售合同,本集团通过向客户转让商品履行履约义务。本集团在综合考虑上述一般原则描述某一时点履行的履约义务控制权转移迹象的基础上,在交付且客户接受商品的时点确认收入并按照预期有权收取的对价总额确认交易价格。

②服务收入

本集团通过向客户提供航运等服务履行履约义务,本集团与客户签订合同,向客户提供航运服务等为单项履约义务。本集团将因向客户转让服务而预期有权收取的对价金额作为交易价格,并根据合同条款结合以往的商业惯例予以确定。由于本集团履约的同时客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益,本集团将其作为在某一时段内履行的履约义务,按照履约进度确认收入,履约进度不能合理确定的除外。本集团按照投入法,根据发生的成本确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时,本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的,按照已经发生的成本金额确认收入,直到履约进度能够合理确定为止。

③贸易收入

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

27. 合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同负债。

合同负债是指已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务,如企业在转让承诺的商品或服务之前已收取的款项。



28. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时,予以确认。政府补助为货币性资产的,按照实际收到的金额计量,对于按照固定的定额标准拨付的补助,或对年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时,按照应收的金额计量;政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量,公允价值不能可靠取得的,按照名义金额(1元)计量。

与资产相关的政府补助,是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助;与收益相关的政府补助,是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象,本集团按照上述区分原则进行判断,难以区分的,整体归类为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助,冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益,确认为递延收益的与资产相关的政府补助,在相关资产使用寿命内按照系统方法分期计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的,将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本。用于补偿已发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期损益或冲减相关成本。与日常活动相关的政府补助,按照经济业务实质,计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助,计入营业外收支。

29. 递延所得税资产和递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值之间的差额、以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的计税基础与其账面价值之间的差额产生的(暂时性差异)计算确认。

本集团对除以下情形外的所有应纳税暂时性差异确认递延所得税负债:(1)暂时性差异产生于商誉的初始确认或既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认;(2)与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异,本集团能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的。

本集团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,对除以下情形外产生的可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减确认递延所得税资产:(1)暂时性差异产生于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认;(2)与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,不能同时满足以下条件的:暂时性差异在可预见的未来很可能转回、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。



本集团在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内,就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额,结合纳税筹划策略,决定应确认的递延所得税资产的金额,因此存在不确定性。

于资产负债表日,递延所得税资产和递延所得税负债,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

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

30. 租赁

(1) 租赁的识别

在合同开始日,本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价,则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的,本集团将合同予以分拆,并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的,本集团将租赁和非租赁部分分拆后进行会计处理。各租赁部分分别按照租赁准则进行会计处理,非租赁部分按照其他适用的企业会计准则进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的,本集团作为出租人的,将租赁和非租赁部分进行分拆后分别进行会计处理,各租赁部分分别按照租赁准则进行会计处理,非租赁部分按照其他适用的企业会计准则进行会计处理。本集团作为承租人的,选择不分拆租赁和非租赁部分,将各租赁部分及与其相关的非租赁部分分别合并为租赁,按照租赁准则进行会计处理;但是,合同中包括应分拆的嵌入衍生工具的,本集团不将其与租赁部分合并进行会计处理。

(2) 本集团作为承租人

1) 租赁确认

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

使用权资产,是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利,按照成本进行初始计量。该成本包括:①租赁负债的初始计量金额;②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额;③发生的初始直接费用;④为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态



预计将发生的成本（属于为生产存货而发生的除外）。本集团按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

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

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

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

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

2) 短期租赁和低价值资产租赁

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项租赁资产为全新资产时价值较低的低价值资产租赁，本集团选择不确认使用权资产和租赁负债。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

(3) 本集团为出租人

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

1) 融资租赁

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

租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的



利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

2) 经营租赁

在租赁期内各个期间,本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

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

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

31. 终止经营

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

在利润表中,本集团在利润表“净利润”项下增设“持续经营净利润”和“终止经营净利润”项目,以税后净额分别反映持续经营相关损益和终止经营相关损益。终止经营的相关损益应当作为终止经营损益列报,列报的终止经营损益包含整个报告期间,而不仅包含认定为终止经营后的报告期间。

32. 公允价值计量

本集团于每个资产负债表日以公允价值计量投资性房地产、衍生金融工具和权益工具投资。公允价值,是指市场参与者在计量日发生的有序交易中,出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债,根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值,确定所属的公允价值层次:第一层次输入值,在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价;第二层次输入值,除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值;第三层次输入值,相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日,本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估,以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

对于在活跃市场上交易的金融工具,本集团以其活跃市场报价确定其公允价值;对于不在活跃市场上交易的金融工具,本集团采用估值技术确定其公允价值,所使用



的估值模型主要为现金流量折现模型。估值技术的输入值主要包括：债权类为无风险利率、信用溢价和流动性溢价；股权类为估值乘数和流动性折价。

第三层级的公允价值以本集团的评估模型为依据确定。本集团还会考虑初始交易价格，相同或类似金融工具的近期交易，或者可比金融工具的完全第三方交易。于2025年12月31日，以公允价值计量的第三层级金融资产在估值时使用贴现率等重大不可观察的输入值，但其公允价值对这些重大不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

本集团采用市场法确定对非上市股权投资的公允价值。这要求本集团确定可比上市公司、选择市场乘数、对流动性折价进行估计等，因此具有不确定性。

33. 其他重要的会计政策和会计估计

(1) 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期分类为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或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，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。

满足套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

①公允价值套期

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果是对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。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，如果被套期项目是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，因套期风险敞口形成利得或损失，计入其他综合收益，同时调整未以公允价值计量的被套期项目的账面价值。



被套期项目为尚未确认的确定承诺的,该确定承诺的公允价值因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债,相关的利得或损失计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

②现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分,直接确认为其他综合收益,属于套期无效的部分,计入当期损益。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债,或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期的确定承诺时,则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备的金额转出,计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间,如预期销售发生时,将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出,计入当期损益。

本集团对现金流量套期终止运用套期会计时,如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的,则以前计入其他综合收益的金额不转出,直至预期交易实际发生或确定承诺履行;如果被套期的未来现金流量预期不再发生的,则累计现金流量套期储备的金额应当从其他综合收益中转出,计入当期损益。

③境外经营净投资套期

套期工具的利得或损失中被确定为套期有效的部分计入其他综合收益,而套期无效的部分确认为当期损益。处置境外经营时,如果被套期的未来现金流量预期不再发生的,计入其他综合收益的累计利得或损失转出,计入当期损益。

④套期成本

本集团将期权的内在价值和时间价值分开,只将期权的内在价值变动指定为套期工具;或本集团将远期合同的远期要素和即期要素分开,只将即期要素的价值变动指定为套期工具;或将金融工具的外汇基差单独分拆、只将排除外汇基差后的金融工具指定为套期工具的,本集团将期权的时间价值、远期合同的远期要素以及金融工具的外汇基差的公允价值变动中与被套期项目相关的部分计入其他综合收益,如果被套期项目的性质与交易相关,则按照与现金流量套期储备的金额相同的会计方法进行处理,如果被套期项目的性质与时间段相关,则将上述公允价值变动按照系统、合理的方法在被套期项目影响损益或其他综合收益的期间内摊销,从其他综合收益转出,计入当期损益。

34. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设,这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露,以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。



(1) 判断

在应用本集团的会计政策的过程中,管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断:

①持股比例为 20%以下但仍具有重大影响

于2025年12月31日,本集团持有西部超导11.89%股权。本集团董事认为,虽然本集团对西部超导持股比例不足20%,但是由于按照西部超导公司章程规定,本集团为西部超导的第二大股东,在西部超导9名董事会成员中任命1名董事,且西部超导的第一大股东仅持股20.96%,其他股东持股比例极度分散,9名董事会成员中有3名为独立董事,其余6名为非独立董事,因此本集团认为对西部超导可以实施重大影响,故作为联营公司核算本集团对西部超导的股权投资。

于2025年12月31日,本集团持有MMG SOUTH AMERICA MANAGEMENT COMPANY LIMITED(以下简称“MMG SAM”)15%股权。本集团董事认为,虽然本集团对MMG SAM持股比例不足20%,但是由于按照MMG SAM公司章程规定,本集团在MMG SAM 5名董事会成员中任命1名董事,且MMG SAM 董事会会议作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议,以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议,必须经全体董事85%以上通过。此外,根据本集团与MMG SAM签订的铜精矿采购合同,在MMG SAM经营期内每年主要产品铜精矿的26.25%将被本集团采购。因此本集团认为对MMG SAM可以实施重大影响,故作为联营公司核算本集团对MMG SAM的股权投资。

②业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的业务模式,在判断业务模式时,本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时,本集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

③合同现金流量特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征,需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时,包含对货币时间价值的修正进行评估时,需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异。对包含提前还款特征的金融资产,需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

(2) 估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源,可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。



①金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估,应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计,需考虑所有合理且有依据的信息,包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时,本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提,已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

②除金融资产之外的非流动资产减值(除商誉外)

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产,除每年进行的减值测试外,当其存在减值迹象时,也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产,当存在迹象表明其账面金额不可收回时,进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额,即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者,表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额,参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格,减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时,管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量,并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

③非上市股权投资的公允价值

本集团采用市场法确定对非上市股权投资的公允价值。这要求本集团确定可比上市公司、选择市场乘数、对流动性折价进行估计等,因此具有不确定性。

④所得税及递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内,应就所有尚未利用的可抵扣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取得应纳税所得额的时间和金额,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。

本集团在多个地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中,部分交易和事项的最终税务处理存在不确定性。在计提各个地区的所得税费用时,本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异,该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

⑤以可变现净值为基础计提存货跌价准备

本集团根据存货会计政策,按照成本与可变现净值孰低计量,对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货,计提存货跌价准备。本集团将于每年资产负债表日对单个存货是否陈旧和滞销、可变现净值是否低于存货成本进行重新估计。



⑥承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

⑦衍生金融工具公允价值

衍生金融资产和金融负债的公允价值必须以识别、测量或者披露为目的进行估计。

衍生金融资产和衍生金融负债的公允价值根据以下规则确定：

标准条款和条件下且在活跃、流动的市场进行交易的金融资产和金融负债的公允价值参考市场报价；

其他衍生金融资产和衍生金融负债的公允价值是按照基于折现现金流分析和期权估值的通用价格模型。

管理层必须选择恰当的参考市场报价或预计金融资产和金融负债的未来现金流及折现率。在市场发生变化时将随之发生变动，因而具有不确定性。

35. 重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

财政部于2025年7月8日发布对“企业在期货交易所频繁买卖标准仓单（即由交割库开具并经期货交易所登记的标准化提货凭证）以从其短期价格波动中获取利润、不涉及标准仓单对应商品实物提取的，应当如何进行会计处理”的实施问答。

根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（以下简称22号准则）第八条并参考其应用指南，对于能够以现金或其他金融工具净额结算，或者通过交换金融工具结算的买入或卖出非金融项目的合同（不含企业按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同），企业应当将其视同金融工具，适用22号准则进行会计处理。企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照22号准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

本集团自2025年1月1日起执行上述企业会计准则实施问答的有关规定，对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，现改为按收取对



价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益,并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。

上述会计政策变更引起的追溯调整对财务报表的主要影响如下:

受影响的项目	会计政策变更前 2024年度/ 2024年12月31日	会计政策变更 影响金额	会计政策变更后 2024年度/ 2025年1月1日
资产合计			
其中: 存货	11,478,027,484.62	-29,844,796.46	11,448,182,688.16
其他流动资产	116,442,430.78	29,844,796.46	146,287,227.24
利润合计			
其中: 营业收入	130,189,891,556.88	-751,808,405.15	129,438,083,151.73
营业成本	128,479,585,735.80	-707,514,067.82	127,772,071,667.98
投资收益	2,424,107,638.38	44,294,337.33	2,468,401,975.71
现金流合计			
其中: 销售商品、提供 劳务收到的现金	143,155,017,757.81	-751,808,405.15	142,403,209,352.66
购买商品、接受 劳务支付的现金	141,602,966,293.14	-737,358,864.28	140,865,607,428.86
取得投资收益收 到的现金	105,606,534.41	14,449,540.87	120,056,075.28

上述会计政策变更对公司2025年年度财务报表的影响如下:

受影响的项目	会计政策变更前 2025年度/ 2025年12月31日	会计政策变更 影响金额	会计政策变更后 2025年度/ 2025年12月31日
资产合计			
其中: 存货	16,693,391,504.78	-86,635,980.08	16,606,755,524.70
其他流动资产	816,917,789.27	86,635,980.08	903,553,769.35
利润合计			
其中: 营业收入	142,476,005,192.84	-656,891,493.87	141,819,113,698.97
营业成本	140,335,899,833.63	-646,230,426.60	139,689,669,407.03
投资收益	1,617,801,647.23	10,661,067.31	1,628,462,714.54
现金流合计			
其中: 销售商 品、提供劳务收到的现 金	150,894,533,017.22	-656,891,493.87	150,237,641,523.35
购买商品、接受 劳务支付的现金	146,452,186,426.42	-703,021,610.22	145,749,164,816.20



受影响的项目	会计政策变更前 2025年度/ 2025年12月31日	会计政策变更 影响金额	会计政策变更后 2025年度/ 2025年12月31日
投资支付的现金	1,670,000,000.00	46,130,116.32	1,716,130,116.32

(2) 重要会计估计变更

本集团本年无重要会计估计变更。

四、 税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售额和适用税率计算的销项税额，抵扣准予抵扣的进项税额后的差额	13%、6%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税	7%、5%
教育费附加	实际缴纳的增值税	3%
地方教育附加	实际缴纳的增值税	2%
企业所得税	应纳税所得额	30%、25%、17%、 16.5%

不同企业所得税税率纳税主体说明：

纳税主体名称	所得税税率
中信金属香港有限公司	16.5%
中信金属香港投资有限公司	16.5%
中信金属秘鲁投资有限公司	16.5%
中信金属非洲投资有限公司	16.5%
中信金属国际有限公司	17%
信金坦桑尼亚有限公司	30%
本公司及其他境内子公司	25%

2. 税收优惠

本集团之子公司中信金属国际有限公司2019年1月经新加坡海事及港口管理局批准，获得MSI-AIS资格，从2019年1月1日起享受为期10年航运业务收入免征所得税优惠。



五、合并财务报表主要项目注释

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

1. 货币资金

项目	年末余额	年初余额
库存现金	35,144.00	
银行存款	3,670,333,393.40	4,508,074,867.16
其他货币资金	1,662,418,388.16	842,141,168.32
存放财务公司存款	1,778,388,373.09	850,925,445.61
合计	7,111,175,298.65	6,201,141,481.09
其中:存放在境外的款项总额	1,610,517,615.09	2,471,600,154.58

注:于2025年12月31日,本集团承兑汇票保证金为人民币1,662,418,388.16元(2024年12月31日:人民币842,141,168.32元),详见附注五、18。

2. 衍生金融资产

项目	年末余额	年初余额
商品衍生品合约	33,871,041.52	497,478,083.94
外汇衍生品合约	90,775,510.34	137,076,903.26
现货延迟定价	2,638,935.59	333,576,346.67
合计	127,285,487.45	968,131,333.87

3. 应收账款

项目	年末账面价值	年初账面价值
以公允价值计量且变化计入当期损益的应收账款-含有延迟定价条款的应收账款(注)	3,730,689,319.98	1,814,017,105.72
以摊余成本计量的应收账款	1,006,258,875.76	1,108,054,428.13
合计	4,736,948,195.74	2,922,071,533.85

注:本集团部分商品销售合同含延迟定价条款,由于此类应收账款的合同现金流量特征并非仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付,因此本集团将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。2025年12月31日和2024年12月31日含该条款的商品销售合同大部分为以信用证支付结算的商品销售合同,剩余未以信用证支付结算的应收账款的信用风险已经反映在2025年年末和2024年年末的公允价值中。应收账款信用期通常为6个月以内。应收账款并不计息。



(1) 应收账款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	1,058,300,996.97	1,158,958,498.41
其中:1年以内分项		
180天以内	1,058,300,996.97	1,152,199,531.93
180天至1年		6,758,966.48
1年以内小计	1,058,300,996.97	1,158,958,498.41
1-2年		
2-3年		
3年以上	7,089,879.07	7,380,185.26
其中:3-4年		
4-5年		280.00
5年以上	7,089,879.07	7,379,905.26
合计	1,065,390,876.04	1,166,338,683.67



(2) 应收账款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	7,089,599.07	0.66	7,089,599.07	100.00	
按组合计提坏账准备	1,058,301,276.97	99.34	52,042,401.21	4.92	1,006,258,875.76
信用证方式结算的应收账款(注1)	17,458,572.04	1.64			17,458,572.04
其他按组合计提坏账准备的应收账款	1,040,842,704.93	97.70	52,042,401.21	5.00	988,800,303.72
合计	1,065,390,876.04	—	59,132,000.28	—	1,006,258,875.76

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	7,379,905.26	0.63	7,379,905.26	100.00	
按组合计提坏账准备	1,158,958,778.41	99.37	50,904,350.28	4.39	1,108,054,428.13
信用证方式结算的应收账款(注1)	147,636,059.02	12.66			147,636,059.02
其他按组合计提坏账准备的应收账款	1,011,322,719.39	86.71	50,904,350.28	5.03	960,418,369.11
合计	1,166,338,683.67	—	58,284,255.54	—	1,108,054,428.13

注1: 该部分为以评级较高的银行所开立的信用证结算的应收账款,信用风险很低。



1) 应收账款按单项计提坏账准备

名称	年初余额		年末余额			
	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	2,312,504.06	2,312,504.06	2,312,504.06	2,312,504.06	100.00	预计无法收回
B 公司	1,000,000.00	1,000,000.00	800,000.00	800,000.00	100.00	预计无法收回
C 公司	616,391.64	616,391.64	602,706.25	602,706.25	100.00	预计无法收回
D 公司	3,384,386.53	3,384,386.53	3,309,244.93	3,309,244.93	100.00	预计无法收回
E 公司	66,623.03	66,623.03	65,143.83	65,143.83	100.00	预计无法收回
合计	7,379,905.26	7,379,905.26	7,089,599.07	7,089,599.07	—	—

2) 应收账款按组合计提坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
180 天以内	1,040,842,424.93	52,042,121.21	5.00
180 天-1 年			10.00
1 至 2 年			30.00
2 至 3 年			50.00
3 年以上	280.00	280.00	100.00
合计	1,040,842,704.93	52,042,401.21	—

(3) 应收账款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
应收账款 坏账准备	58,284,255.54	1,255,490.67	200,000.00		-207,745.93	59,132,000.28
合计	58,284,255.54	1,255,490.67	200,000.00		-207,745.93	59,132,000.28



(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

单位名称	应收账款 年末余额	占应收账款年末余 额合计数的比例	应收账款坏账准备 年末余额
第一名	359,094,032.10	7.49	
第二名	318,316,347.38	6.64	
第三名	242,254,950.59	5.05	
第四名	224,487,545.73	4.68	
第五名	212,632,477.15	4.43	
合计	1,356,785,352.95	28.29	

注:未计提坏账的应收账款为评级较高的开证行所开立信用证对应的应收账款。

4. 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票(注)	470,626,848.74	961,728,531.65
合计	470,626,848.74	961,728,531.65

注:应收票据的业务模式既包括收取合同现金流量为目标又包括出售为目标,因此,本集团对应收票据作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并相应计入应收款项融资列示。银行承兑汇票的承兑人为银行类金融机构,本集团认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险,不会因银行违约而产生重大损失。

(2) 年末已经背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

项目	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑票据	1,275,676,005.25	122,691,603.19
合计	1,275,676,005.25	122,691,603.19

5. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息		
应收股利		7,725,061.30
其他应收款	2,487,943,646.28	913,171,973.66
合计	2,487,943,646.28	920,897,034.96



5.1 应收股利

项目（或被投资单位）	年末余额	年初余额
西部超导		7,725,061.30
合计		7,725,061.30

5.2 其他应收款

(1) 其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
期货公司款项	2,429,413,911.28	858,565,638.50
货款保证金	8,588,224.00	10,540,832.00
租房押金	5,936,563.26	4,444,795.88
其他	104,814,690.83	98,543,027.70
合计	2,548,753,389.37	972,094,294.08

(2) 其他应收款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内（含1年）	2,474,472,603.51	877,014,367.00
其中：1年以内分项		
180天以内	2,442,916,612.35	874,659,722.08
180天-1年	31,555,991.16	2,354,644.92
1年以内小计	2,474,472,603.51	877,014,367.00
1-2年	4,573,573.61	26,152,456.60
2-3年	13,404,947.21	60,009,582.20
3年以上	56,302,265.04	8,917,888.28
其中：3-4年	53,082,063.18	851,272.41
4-5年	354,034.25	
5年以上	2,866,167.61	8,066,615.87
合计	2,548,753,389.37	972,094,294.08



(3) 其他应收款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	43,679,980.62	1.71	43,679,980.62	100.00	
按组合计提坏账准备	2,505,073,408.75	98.29	17,129,762.47	0.68	2,487,943,646.28
其中: 账龄组合	28,029,253.80	1.10	17,129,762.47	61.11	10,899,491.33
无风险组合	2,477,044,154.95	97.19			2,477,044,154.95
合计	2,548,753,389.37	100.00	60,809,743.09	2.39	2,487,943,646.28

(续)

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	43,656,102.87	4.49	43,656,102.87	100.00	
按组合计提坏账准备	928,438,191.21	95.51	15,266,217.55	1.64	913,171,973.66
其中: 账龄组合	44,078,924.71	4.54	15,266,217.55	34.63	28,812,707.16
无风险组合	884,359,266.50	90.97			884,359,266.50
合计	972,094,294.08	100.00	58,922,320.42	6.06	913,171,973.66



1) 其他应收款按单项计提坏账准备

名称	年初余额		年末余额			
	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	43,143,470.56	43,143,470.56	43,143,470.56	43,143,470.56	100.00	预计无法收回
B 公司	345,402.40	345,402.40	345,402.40	345,402.40	100.00	预计无法收回
C 公司	167,229.91	167,229.91	167,229.91	167,229.91	100.00	预计无法收回
D 公司			23,877.75	23,877.75	100.00	预计无法收回
合计	43,656,102.87	43,656,102.87	43,679,980.62	43,679,980.62	—	—

2) 其他应收款按组合计提坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
180 天以内			5.00
180 天-1 年	1,261,433.53	126,143.35	10.00
1 至 2 年	4,543,670.86	1,363,101.26	30.00
2 至 3 年	13,167,263.10	6,583,631.55	50.00
3 年以上	9,056,886.31	9,056,886.31	100.00
合计	28,029,253.80	17,129,762.47	—

3) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额		15,266,217.55	43,656,102.87	58,922,320.42
2025 年 1 月 1 日余额在本年	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				



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)	
一 转回第一阶段				
本年计提		1,863,544.92	23,877.75	1,887,422.67
本年转回				
本年转销				
本年核销				
其他变动				
2025年12月31日余额		17,129,762.47	43,679,980.62	60,809,743.09

(4) 其他应收款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款	58,922,320.42	1,887,422.67				60,809,743.09
合计	58,922,320.42	1,887,422.67				60,809,743.09

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备年末余额
第一名	期货公司款项	501,162,374.16	1年以内	19.66	
第二名	期货公司款项	397,120,659.07	1年以内	15.58	
第三名	期货公司款项	269,978,318.54	1年以内	10.59	
第四名	期货公司款项	247,326,265.15	1年以内	9.70	
第五名	期货公司款项	246,011,331.66	1年以内	9.65	
合计	—	1,661,598,948.58	—	65.18	



6. 预付款项

(1) 预付款项账龄

项目	年末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	3,553,730,456.74	89.24	3,226,325,674.85	99.28
1—2年	421,805,241.51	10.59	22,772,545.00	0.70
2—3年	6,330,920.07	0.16	235,432.00	0.01
3年以上	418,815.18	0.01	419,815.00	0.01
合计	3,982,285,433.50	100.00	3,249,753,466.85	100.00

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例 (%)
第一名	1,572,514,927.27	39.49
第二名	526,572,000.00	13.22
第三名	421,728,000.00	10.59
第四名	142,620,000.00	3.58
第五名	119,843,750.44	3.01
合计	2,783,278,677.71	69.89

7. 存货

(1) 存货分类

项目	年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
库存商品	9,285,701,872.02	7,686,707.58	9,278,015,164.44
被套期项目	7,316,174,322.92		7,316,174,322.92
合同履约成本	12,566,037.34		12,566,037.34
合计	16,614,442,232.28	7,686,707.58	16,606,755,524.70



(续)

项目	年初余额 (已重述)		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
库存商品	8,387,736,099.40	82,107,337.21	8,305,628,762.19
被套期项目	3,131,455,594.49		3,131,455,594.49
合同履约成本	11,098,331.48		11,098,331.48
合计	11,530,290,025.37	82,107,337.21	11,448,182,688.16

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	82,107,337.21	7,755,068.90		81,777,090.65	398,607.88	7,686,707.58
合计	82,107,337.21	7,755,068.90		81,777,090.65	398,607.88	7,686,707.58

8. 一年内到期的非流动资产

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的应收融资租赁款	82,094,282.81	123,589,099.34
减：一年内到期的应收融资租赁款坏账准备	288,971.89	448,628.41
一年内到期的大额存单	108,301,111.11	
合计	190,106,422.03	123,140,470.93

一年内到期的债权投资

1) 一年内到期的债权投资情况

组合名称	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
一年内到期的大额存单	108,301,111.11		108,301,111.11			
合计	108,301,111.11		108,301,111.11			



2) 年末重要的一年内到期的债权投资

项目	面值	票面利率	到期日	实际利率		逾期本金	
				年末	年初	年末	年初
一年内到期的大额存单	100,000,000.00	3.10%	2026/5/12	3.10%	3.10%		
合计	100,000,000.00	—	—	—	—		

9. 其他流动资产

项目	年末余额	年初余额(已重述)
理财产品	600,000,000.00	70,000,000.00
被套期项目采购商品确定的承诺	121,907,663.52	
增值税留抵税额	87,520,019.05	24,310,192.96
标准仓单	86,635,980.08	29,844,796.46
预缴税金	6,689,292.44	4,329,338.39
待抵扣进项税	800,814.26	17,402,568.45
其他		400,330.98
合计	903,553,769.35	146,287,227.24

10. 长期应收款

(1) 长期应收款情况

项目	年末余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款(注1)	7,874,104.15	27,716.88	7,846,387.27	5.00%
其中:未实现融资收益	-40,819.01	-143.68	-40,675.33	—
中国铝业借款(注2)	336,064,112.08	887,209.23	335,176,902.85	6.93%
合计	343,938,216.23	914,926.11	343,023,290.12	—

(续)

项目	年初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款(注1)	72,525,953.30	263,269.26	72,262,684.04	5.00%
其中:未实现融资收益	-2,034,844.42	-7,386.49	-2,027,457.93	—



项目	年初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
中国铝业借款(注2)	321,416,254.17	875,055.72	320,541,198.45	6.93%
合计	393,942,207.47	1,138,324.98	392,803,882.49	—

注1: 本集团之子公司中信金属国际有限公司签订船舶租赁协议租入货船, 并自租赁开始日将船舶全部转租, 转租期间与原租赁期间相同, 构成一项融资租赁。其中, 一年内到期的应收融资租赁款详见五、8。

注2: 本集团之子公司中信金属香港投资有限公司向中国铝业投资控股有限公司(以下简称中国铝业)提供股东借款。

(2) 长期应收款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	343,938,216.23	100.00	914,926.11	0.27	343,023,290.12
合计	343,938,216.23	100.00	914,926.11	0.27	343,023,290.12

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	393,942,207.47	100.00	1,138,324.98	0.29	392,803,882.49
合计	393,942,207.47	100.00	1,138,324.98	0.29	392,803,882.49

1) 长期应收款按组合计提坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
中国铝业借款	336,064,112.08	887,209.23	0.26
融资租赁	7,874,104.15	27,716.88	0.35
合计	343,938,216.23	914,926.11	—



2) 长期应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	1,138,324.98			1,138,324.98
2025年1月1日余额在本年	—	—	—	—
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本年计提	-201,341.49			-201,341.49
本年转回				
本年转销				
本年核销				
其他变动	-22,057.38			-22,057.38
2025年12月31日余额	914,926.11			914,926.11

(3) 长期应收款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
长期应收款	1,138,324.98	-201,341.49			-22,057.38	914,926.11
合计	1,138,324.98	-201,341.49			-22,057.38	914,926.11



中信金属股份有限公司财务报表附注
2025年1月1日至2025年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

11. 长期股权投资

长期股权投资情况

被投资单位	年初账面价值	减值准备年初余额	本年增减变动						年末账面价值	减值准备年末余额			
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利和利润			计提减值准备	其他	
一、联营企业													
西部超导	786,280,976.87				99,980,705.89				50,212,500.00			835,999,182.76	
艾芬豪矿业	9,679,004,831.62				402,272,746.76	112,544,655.12	356,797,272.31			-227,117,331.16		10,323,502,174.65	
MMC SWM	6,820,553,828.76				1,278,223,026.44	-19,610,234.80			1,986,472,586.69		-139,806,155.87	5,952,887,877.84	
中国铝业	3,099,956,452.08				306,708,633.46	24,980,361.95			28,571,600.00		-73,668,556.86	3,329,405,290.63	
中博世金	142,833,233.61				63,420,795.00	-199,489.26			12,000,000.00			194,054,539.35	
深圳康华商业有限公司		4,008,745.81											4,008,745.81
合计	20,528,629,322.94	4,008,745.81			2,150,555,907.55	117,715,293.01	356,797,272.31		2,077,256,686.69		-440,532,043.89	20,635,849,065.23	4,008,745.81



12. 其他非流动金融资产

项目	年末余额	年初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19,458,032.47	25,489,555.65
合计	19,458,032.47	25,489,555.65

13. 投资性房地产

采用公允价值计量模式的投资性房地产

项目	房屋、建筑物	合计
一、年初余额	34,237,816.60	34,237,816.60
二、本年变动	133,066.40	133,066.40
加: 外购		
减: 处置		
加: 公允价值变动	133,066.40	133,066.40
三、年末余额	34,370,883.00	34,370,883.00

14. 使用权资产

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1. 年初余额	39,691,039.17	39,691,039.17
2. 本年增加金额	24,815,702.68	24,815,702.68
(1) 本年增加	25,321,615.84	25,321,615.84
(2) 汇率变动	-505,913.16	-505,913.16
3. 本年减少金额	21,789,077.07	21,789,077.07
(1) 处置	21,789,077.07	21,789,077.07
4. 年末余额	42,717,664.78	42,717,664.78
二、累计折旧		
1. 年初余额	23,886,465.03	23,886,465.03
2. 本年增加金额	10,497,265.23	10,497,265.23
(1) 计提	10,616,925.66	10,616,925.66
(2) 汇率变动	-119,660.43	-119,660.43
3. 本年减少金额	21,741,458.02	21,741,458.02
(1) 处置	21,741,458.02	21,741,458.02



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	房屋及建筑物	合计
4. 年末余额	12,642,272.24	12,642,272.24
三、减值准备		
1. 年初余额		
2. 本年增加金额		
(1) 计提		
3. 本年减少金额		
(1) 处置		
4. 年末余额		
四、账面价值		
1. 年末账面价值	30,075,392.54	30,075,392.54
2. 年初账面价值	15,804,574.14	15,804,574.14

15. 无形资产

项目	软件	合计
一、账面原值		
1. 年初余额	25,903,628.22	25,903,628.22
2. 本年增加金额	5,724,404.33	5,724,404.33
(1) 购置	2,174,336.27	2,174,336.27
(2) 在建工程转入	3,550,068.06	3,550,068.06
3. 本年减少金额		
(1) 处置		
4. 年末余额	31,628,032.55	31,628,032.55
二、累计摊销		
1. 年初余额	7,104,695.10	7,104,695.10
2. 本年增加金额	2,834,583.29	2,834,583.29
(1) 计提	2,834,583.29	2,834,583.29
3. 本年减少金额		
(1) 处置		
4. 年末余额	9,939,278.39	9,939,278.39
三、减值准备		
1. 年初余额		
2. 本年增加金额		



项目	软件	合计
(1) 计提		
3. 本年减少金额		
(1) 处置		
4. 年末余额		
四、账面价值		
1. 年末账面价值	21,688,754.16	21,688,754.16
2. 年初账面价值	18,798,933.12	18,798,933.12

本年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 0%。

16. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	121,373,969.12	30,343,492.28	141,465,312.92	35,366,328.23
工资及福利	209,184,929.76	52,296,232.44	213,998,482.04	53,499,620.51
内部交易未实现利润	23,021,441.32	5,755,360.33	16,292,218.24	4,073,054.56
租赁负债	118,509,595.66	20,773,059.43	208,875,364.25	36,511,146.41
衍生金融工具公允价值变动	1,455,585.44	363,896.36	3,003,553.64	750,888.41
预计负债	2,002,474.19	500,618.55	1,929,643.32	482,410.83
长期职工薪酬	240,750,829.34	60,187,707.34	197,426,059.20	49,356,514.80
可弥补亏损	57,512,809.04	14,378,202.26	109,917,469.84	27,479,367.46
按公允价值计量的权益工具公允价值变动	6,708,569.48	1,677,142.37		
合计	780,520,203.35	186,275,711.36	892,908,103.45	207,519,331.21



(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	年末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产和 应收融资租赁款	120,002,960.49	21,010,911.90	211,919,626.78	37,013,989.64
投资性房地产 公允价值变动	11,530,338.12	2,882,584.53	11,397,271.72	2,849,317.93
按公允价值计 量的权益工具 公允价值变动			-692,411.32	-173,102.83
衍生金融工具 公允价值变动	42,412,624.72	10,603,156.18		
预期境外子公 司分红	2,654,342,923.40	663,585,730.85	2,045,632,713.01	363,987,670.74
长期股权投资	798,370,553.92	199,592,638.48	739,089,418.80	184,772,354.70
合计	3,626,659,400.65	897,675,021.94	3,007,346,618.99	588,450,230.18

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	年末余额		年初余额	
	递延所得税资 产和负债互抵 金额	抵销后递延所 得税资产或负 债余额	递延所得税资 产和负债互抵 金额	抵销后递延所 得税资产或负 债余额
递延所得税 资产	-164,808,831.69	21,466,879.67	-186,393,272.12	21,126,059.09
递延所得税 负债	-164,808,831.69	732,866,190.25	-186,393,272.12	402,056,958.06

(4) 未确认递延所得税资产明细

项目	年末余额	年初余额
可抵扣暂时性差异	35,051,457.34	79,311,121.92
可抵扣亏损	15,804,136.20	40,797,803.84
合计	50,855,593.54	120,108,925.76



(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	年末金额	年初金额	备注
2025年		18,865,586.03	无
2026年	15,804,136.20	21,932,217.81	无
合计	15,804,136.20	40,797,803.84	/

17. 其他非流动资产

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大额存单				105,158,055.56		105,158,055.56
合计				105,158,055.56		105,158,055.56



18. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	年末				年初			
	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	1,662,418,388.16	1,662,418,388.16	质押	承兑汇票保 证金	842,141,168.32	842,141,168.32	质押	承兑汇票保 证金
长期股权投资	3,329,405,290.63	3,329,405,290.63	质押	按股权比例 担保质押 (注1)	3,099,956,452.08	3,099,956,452.08	质押	按股权比例 担保质押 (注1)
存货	258,787,226.39	258,787,226.39	质押	期货保证金			/	/
合计	5,250,610,905.18	5,250,610,905.18	—	—	3,942,097,620.40	3,942,097,620.40	—	—

注1: 所有权受到限制的长期股权投资包括: 2015年10月27日, 本集团联合中国铝业其他股东, 按各股东的出资比例, 为中国铝业与中国进出口银行签署的《贷款协议》项下的债务总额的1/3提供连带责任担保, 担保期限为主债务清偿期届满之日或提前终止之日起两年。2022年8月16日, 中国铝业与中国银行(香港)有限公司(以下简称“中银香港”)牵头的银团签署《贷款协议》, 以置换原对中国进出口银行(作为牵头行、贷款代理行和担保代理行)贷款。前述贷款置换完成后, 中国铝业对中国进出口银行的贷款已经全部清偿, 本集团对该笔贷款的担保担保责任及本集团之子公司金属香港对该笔贷款的股权质押担保以及担保权人签署解押协议终止。2022年8月16日, 本集团和四家钢铁企业的相关主体作为押记人与担保代理行中银香港牵头的财团及借款人中国铝业共同签署《股权质押协议》, 约定本集团和四家钢铁企业的相关主体将其各自所持中国铝业的股权向中银香港质押, 为中国铝业在上述贷款项下的债务提供担保, 担保义务至所有担保债务已不可撤销地得到全部清偿时方可解除。置换后的借款合同约定的借款本金为710,000,000.00美元, 其中本集团的担保总额为236,666,666.67美元。(截至2025年12月31日, 该笔借款余额为331,000,000.00美元, 其中本集团担保的金额为110,333,333.33美元; 2024年12月31日: 该笔借款余额为493,000,000.00美元, 其中本集团担保的金额为164,333,333.33美元)。



19. 短期借款

借款类别	年末余额	年初余额
信用借款(注1)	6,901,033,644.27	7,975,948,544.31
应付利息	28,216,963.80	38,761,136.21
合计	6,929,250,608.07	8,014,709,680.52

注1: 信用借款全部为贸易业务借款, 其中从中信财务有限公司借入的短期借款余额为818,267,294.36元(2024年12月31日: 人民币302,965,364.49元) 其余均为从银行借入。

20. 衍生金融负债

项目	年末余额	年初余额
商品衍生品合约	1,364,856,855.58	
外汇衍生品合约	1,128,913.54	12,652,607.77
现货延迟定价	645,476,621.60	1,873,684.12
合计	2,011,462,390.72	14,526,291.89

21. 应付票据

票据种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	6,458,252,229.12	2,916,839,706.40
合计	6,458,252,229.12	2,916,839,706.40

年末已到期未支付的应付票据总额为0.00元。

22. 应付账款

项目	年末余额	年初余额
货款	8,310,926,582.16	6,338,119,564.03
合计	8,310,926,582.16	6,338,119,564.03

23. 其他应付款

项目	年末余额	年初余额
应付利息		
应付股利	556,945,286.59	
其他应付款	227,715,618.43	174,224,348.78
合计	784,660,905.02	174,224,348.78



23.1 应付股利

项目	年末余额	年初余额
普通股股利	556,945,286.59	
合计	556,945,286.59	

23.2 其他应付款

款项性质	年末余额	年初余额
期权费	116,808,883.71	124,282,829.71
保证金	47,974,503.32	25,742,470.00
技术推广经费	17,538,463.90	5,346,430.39
党组织工作经费	4,347,220.94	4,605,771.92
中介机构费	3,077,908.38	2,266,587.81
信息系统建设费	706,607.27	495,279.84
其他	37,262,030.91	11,484,979.11
合计	227,715,618.43	174,224,348.78

24. 合同负债

项目	年末余额	年初余额
预收款	833,476,696.00	744,302,470.16
合计	833,476,696.00	744,302,470.16

25. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	166,057,492.60	220,714,227.95	210,772,994.71	175,998,725.84
离职后福利-设定 提存计划	86,008.37	33,818,087.53	33,562,301.91	341,793.99
辞退福利		1,331,677.00	1,331,677.00	
一年内到期的其 他福利	78,601,585.60	111,343,144.00	78,601,585.60	111,343,144.00
合计	244,745,086.57	367,207,136.48	324,268,559.22	287,683,663.83



(2) 短期薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	141,429,240.81	172,955,639.52	168,300,343.84	146,084,536.49
职工福利费		8,786,430.05	6,086,430.05	2,700,000.00
社会保险费	10,033,682.12	19,640,873.37	17,735,034.61	11,939,520.88
其中：医疗保险费	10,007,300.87	19,338,805.21	17,427,982.89	11,918,123.19
工伤保险费	26,381.25	302,068.16	307,051.72	21,397.69
住房公积金	128,453.00	13,055,504.72	13,055,104.77	128,852.95
工会经费和职工教育经费	14,466,116.67	5,254,534.60	4,574,835.75	15,145,815.52
其他短期薪酬		1,021,245.69	1,021,245.69	
合计	166,057,492.60	220,714,227.95	210,772,994.71	175,998,725.84

(3) 设定提存计划

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	68,989.93	15,418,320.59	15,153,593.21	333,717.31
失业保险费	17,018.44	482,685.94	491,627.70	8,076.68
企业年金缴费		17,917,081.00	17,917,081.00	
合计	86,008.37	33,818,087.53	33,562,301.91	341,793.99

26. 应交税费

项目	年末余额	年初余额
增值税	292,365,200.43	260,785,694.43
企业所得税	94,081,148.55	164,217,023.86
个人所得税	10,959,783.60	13,013,487.94
印花税	12,351,866.57	10,361,654.09
城市维护建设税	26,028.26	1,015,050.48
教育费附加	18,591.63	747,780.91
环保税	1,744.08	
合计	409,804,363.12	450,140,691.71



27. 一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	5,005,206,555.01	1,435,893,959.63
一年内到期的租赁负债	91,999,619.09	143,250,777.61
合计	5,097,206,174.10	1,579,144,737.24

28. 其他流动负债

项目	年末余额	年初余额
待转销项税	91,122,692.61	64,275,884.25
被套期项目采购商品的确定承诺		35,140,217.00
其他	1,054,320.00	
合计	92,177,012.61	99,416,101.25

29. 长期借款

借款类别	年末余额	年初余额
信用借款	7,257,704,692.20	6,281,272,251.58
减：一年内到期的长期借款	5,005,206,555.01	1,435,893,959.63
合计	2,252,498,137.19	4,845,378,291.95

30. 租赁负债

项目	年末余额	年初余额
应付租赁款	118,509,595.66	208,875,364.25
减：一年内到期的应付租赁款	91,999,619.09	143,250,777.61
合计	26,509,976.57	65,624,586.64



31. 长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬分类

项目	年末余额	年初余额
离职后福利-设定受益计划净负债	53,598,293.25	55,487,009.11
内退福利	248,719.29	254,589.29
其他长期福利	186,903,816.80	141,684,460.80
合计	240,750,829.34	197,426,059.20

(2) 设定受益计划变动情况——设定受益计划义务现值

项目	本年发生额	上年发生额
年初余额	55,487,009.11	48,154,075.74
计入当期损益的设定受益成本	810,000.00	1,741,427.30
1. 当期服务成本		
2. 过去服务成本		359,556.47
3. 结算利得（损失以“-”表示）		
4. 利息净额	810,000.00	1,381,870.83
计入其他综合收益的设定收益成本	-10,000.00	9,319,309.00
1. 精算利得（损失以“-”表示）	-10,000.00	9,319,309.00
其他变动	-2,688,715.86	-3,727,802.93
1. 结算时支付的对价		
2. 已支付的福利	-2,688,715.86	-3,727,802.93
年末余额	53,598,293.25	55,487,009.11

(3) 设定受益计划变动情况——设定受益计划净负债（净资产）

项目	本年发生额	上年发生额
年初余额	55,487,009.11	48,154,075.74
计入当期损益的设定受益成本	810,000.00	1,741,427.30
计入其他综合收益的设定收益成本	-10,000.00	9,319,309.00
其他变动	-2,688,715.86	-3,727,802.93
年末余额	53,598,293.25	55,487,009.11



(4) 下表为资产负债表日所使用的主要精算假设：

项目	年末余额	年初余额
死亡率	生命表 10-13 表	生命表 10-13 表
折现率-离职后福利	2.00%	2.87%
折现率-辞退福利	2.00%	2.12%
离退休人员及遗属补贴福利年增长率	每五年增长 10%	每五年增长 10%
内退期间工资、社保与公积金缴费增长	N/A	N/A
内退期间其他养老福利增长率	每五年增长 10%	每五年增长 10%
北京市社平工资增长率	9.00%	9.00%
北京市最低工资增长率	7.00%	7.00%
平均医疗福利年增长率	8.00%	8.00%

(5) 下表为所使用的重大假设的定量敏感性分析：

2025 年

项目	增加 (%)	设定受益计划义务增加/ (减少)	减少 (%)	设定受益计划义务增加/ (减少)
折现率	0.25	-2,054,765.99	0.25	778,608.35
预期未来退休金费用增长率	1	670,193.66	1	-666,747.08

2024 年

项目	增加 (%)	设定受益计划义务增加/ (减少)	减少 (%)	设定受益计划义务增加/ (减少)
折现率	0.25	-1,378,702.34	0.25	1,434,260.59
预期未来退休金费用增长率	1	689,132.60	1	-685,393.17



32. 预计负债

项目	年末余额	年初余额	形成原因
财务担保合同	2,002,474.19	2,873,293.34	注1
其他	774,292.61	791,874.13	注2
合计	2,776,766.80	3,665,167.47	—

注1：财务担保合同确认的预计负债系本集团为中国铝业和拉斯邦巴斯矿山提供的担保，对被担保人到期不能按照债务工具条款偿付债务而确认的预期损失，详见附注五、18。

注2：其他为本集团之子公司金属国际预提的拆卸移除或复原租赁资产发生的相关费用。

33. 其他非流动负债

项目	年末余额	年初余额
合同负债	44,936,257.73	44,936,257.73
合计	44,936,257.73	44,936,257.73

34. 股本

项目	年初余额	本年变动增减(+、-)					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	4,900,000,000.00						4,900,000,000.00

35. 资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	3,680,302,341.04			3,680,302,341.04
其他资本公积	1,981,104,909.06	356,797,272.31		2,337,902,181.37
合计	5,661,407,250.10	356,797,272.31		6,018,204,522.41

注：其他资本公积本年变动为重要联营企业艾芬豪矿业增资后，本集团持有股权被动稀释导致持有权益增加计入资本公积。详见附注五、11。



36. 其他综合收益

项目	年初余额	本年所得税前发生额	本年发生额				年末余额
			减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	减: 前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减: 所得税费用	税后归属于母公司	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-6,323,395.30	10,000.00				10,000.00	-6,313,395.30
其中: 重新计量设定受益计划变动额	-6,323,395.30	10,000.00				10,000.00	-6,313,395.30
二、将重分类进损益的其他综合收益	896,914,416.04	-362,913,793.89	-7,153,010.17		36,720.75	-355,797,504.47	541,116,911.57
其中: 权益法下可转损益的其他综合收益	-203,785,745.04	117,715,293.01				117,715,293.01	-86,070,452.03
现金流量套期储备	-536,993.76	-6,921,901.86	-7,153,010.17		36,720.75	194,387.56	-342,606.20
外币财务报表折算差额	1,101,237,154.84	-473,707,185.04				-473,707,185.04	627,529,969.80
其他综合收益合计	890,591,020.74	-362,903,793.89	-7,153,010.17		36,720.75	-355,787,504.47	534,803,516.27



37. 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	401,333,895.30	105,526,943.25		506,860,838.55
合计	401,333,895.30	105,526,943.25		506,860,838.55

注：根据公司法、公司章程的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积。

38. 未分配利润

项目	本年	上年
调整前上年末未分配利润	10,100,904,349.19	8,657,528,260.04
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	10,100,904,349.19	8,657,528,260.04
加：本年归属于母公司所有者的净利润	2,689,439,516.83	2,238,248,233.82
减：提取法定盈余公积	105,526,943.25	59,872,144.67
应付普通股股利	1,406,300,000.00	735,000,000.00
本年年末余额	11,278,516,922.77	10,100,904,349.19

注：根据2025年5月23日召开的2024年年度股东大会决议通过的2024年度利润分配方案，本公司以利润分配方案实施前的公司总股本4,900,000,000股为基数，每10股派发现金红利人民币1.68元（含税），共计派发现金红利人民币823,200,000元（含税），截至2025年12月31日已经发放。根据2025年12月25日召开的中信金属股份有限公司2025年第四次临时股东会决议通过的中信金属股份有限公司关于2025年中期利润分配预案，本公司以利润分配方案实施前的公司总股本4,900,000,000股为基数，每10股派发现金红利人民币1.19元（含税），共计派发现金红利人民币583,100,000元（含税）。

39. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额（已重述）	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	141,663,967,942.00	139,561,089,329.86	128,982,840,635.85	127,378,938,756.57
其他业务	155,145,756.97	128,580,077.17	455,242,515.88	393,132,911.41
合计	141,819,113,698.97	139,689,669,407.03	129,438,083,151.73	127,772,071,667.98



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	本年发生额		上年发生额 (已重述)	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
商品类型				
有色金属	113,541,680,923.80	111,887,781,289.40	94,884,524,898.42	92,949,147,992.56
黑色金属	27,852,220,133.96	27,380,367,942.36	33,967,367,102.00	34,300,262,938.14
其他业务	425,212,641.21	421,520,175.27	586,191,151.31	522,660,737.28
合计	141,819,113,698.97	139,689,669,407.03	129,438,083,151.73	127,772,071,667.98
按经营地区分类				
中国大陆	94,171,711,296.59	92,054,255,489.94	94,142,378,264.67	93,002,602,795.38
境外	47,647,402,402.38	47,635,413,917.09	35,295,704,887.06	34,769,468,872.60
合计	141,819,113,698.97	139,689,669,407.03	129,438,083,151.73	127,772,071,667.98
按商品转让的时间分类				
在某一时点确认收入				
销售商品	141,663,967,942.00	139,561,089,329.86	128,982,840,635.85	127,378,938,756.57
提供劳务及其他	20,701,095.73		44,722,606.65	
在某一时段内确认收入				
提供劳务及其他	134,444,661.24	128,580,077.17	410,519,909.23	393,132,911.41
合计	141,819,113,698.97	139,689,669,407.03	129,438,083,151.73	127,772,071,667.98



(3) 与履约义务相关的信息

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
贸易	交付货物	信用证、电汇、预收账款或者在授信额度和期间内付款	货物	是		—

(4) 与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息

本年末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 824,609,075.63 元，其中，824,609,075.63 元预计将随着销售产品的交付在未来 12 个月确认收入。

40. 税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
城市维护建设税	6,731,851.53	2,734,538.22
教育费附加	4,896,278.81	2,004,818.45
印花税	41,998,414.34	41,148,986.11
其他	248,440.35	236,735.44
合计	53,874,985.03	46,125,078.22

41. 销售费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬与福利	196,856,932.01	190,194,470.31
仓储费	50,240,248.06	47,890,688.97
差旅费	4,642,177.88	4,508,866.96
保险费	3,608,145.65	5,263,946.89
其他	13,867,086.75	14,594,734.22
合计	269,214,590.35	262,452,707.35



42. 管理费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬与福利	174,839,700.95	164,369,558.02
办公、租赁、通讯等费用	29,708,808.71	19,253,263.20
折旧与摊销	14,435,244.59	13,619,316.95
中介机构费	14,335,823.33	10,645,222.33
差旅费	3,527,290.25	2,629,760.27
其他	22,486,270.07	16,098,301.80
合计	259,333,137.90	226,615,422.57

43. 研发费用

项目	本年发生额	上年发生额
研发人员薪酬	40,729,859.52	32,889,262.51
其他	10,698,961.12	2,493,236.51
合计	51,428,820.64	35,382,499.02

44. 财务费用

项目	本年发生额	上年发生额
利息费用	672,142,833.11	966,483,908.40
减：利息收入	411,584,693.89	305,959,406.75
加：汇兑损失	-6,828,642.55	305,767,165.91
其他支出	32,179,320.18	37,290,991.01
合计	285,908,816.85	1,003,582,658.57

45. 其他收益

产生其他收益的来源	本年发生额	上年发生额
与日常活动相关的政府补助	67,634,525.66	102,083,390.20
代扣个人所得税手续费返还	1,165,705.74	1,840,384.47
合计	68,800,231.40	103,923,774.67



46. 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产		
其中：衍生金融工具		
交易性金融负债		
按公允价值计量的投资性房地产	133,066.40	-6,822,437.68
衍生金融工具	256,547,711.73	189,910,800.25
其他非流动金融资产的公允价值变动	-6,025,223.78	-1,136,966.40
合计	250,655,554.35	181,951,396.17

其中：

公允价值变动损益的明细	本年发生额	上年发生额
1、其他非流动金融资产投资		
非上市权益投资公允价值变动损失	-6,025,223.78	-1,136,966.40
2、按公允价值计量的投资性房地产	133,066.40	-6,822,437.68
3、应收账款公允价值变动损益	-44,453,774.84	14,598,423.88
4、未指定为套期关系的衍生工具		
商品衍生金融工具公允价值变动	332,841,907.36	155,842,318.73
外汇衍生金融工具公允价值变动	-27,398,329.49	19,115,919.60
5、套期工具		
被套期项目公允价值变动损失	1,890,572,473.90	-331,609,462.25
套期工具公允价值变动收益	-1,895,014,565.20	331,963,600.29
合计	250,655,554.35	181,951,396.17

47. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额 (已重述)
权益法核算的长期股权投资收益	2,127,747,785.56	1,220,373,099.73
处置长期股权投资产生的投资收益		845,421,875.85
衍生金融工具投资收益/(损失)	-513,206,356.43	411,950,223.56
对非金融企业取得的投资收益	22,137,707.75	20,641,269.21
满足终止确认条件的应收款贴现损失	-11,354,121.55	-30,938,547.95
持有理财产品取得的投资收益	3,137,699.21	954,055.31
合计	1,628,462,714.54	2,468,401,975.71



其中：

投资收益的明细	本年发生额	上年发生额 (已重述)
1、交易性债权工具投资		
应收款项贴现损失	-11,354,121.55	-30,938,547.95
2、交易性债务工具投资		
理财产品及信托产品投资收益	3,137,699.21	954,055.31
非金融企业债权收益	22,137,707.75	20,641,269.21
3、权益法下享有或分担的被投资公司净损益的份额		
联营企业投资收益/损失	2,127,747,785.56	1,220,373,099.73
4、处置长期股权投资产生的投资收益		
处置联营企业产生的投资收益		845,421,875.85
5、未指定为套期关系的衍生工具		
商品衍生金融工具投资收益/(损失)	-507,743,666.59	442,537,221.92
外汇衍生金融工具投资收益/(损失)	-11,628,462.40	-26,484,365.31
6、套期工具		
被套期项目平仓收益	1,116,578,651.14	282,245,191.70
套期工具平仓损失	-1,110,412,878.58	-286,347,824.75
合计	1,628,462,714.54	2,468,401,975.71

48. 信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
应收票据坏账损失	-1,917.11	
应收账款坏账损失	-1,055,490.67	-7,859,119.35
其他应收款坏账损失	-1,887,422.67	-16,740,065.80
长期应收款坏账损失	201,341.49	-588,218.81
财务担保相关减值损失	864,846.17	-453,557.11
一年内到期的非流动资产减值损失	152,125.92	-444,465.65
其他非流动金融资产减值损失		93,861.23
合计	-1,726,516.87	-25,991,565.49



49. 资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-7,755,068.90	-81,623,217.39
固定资产减值损失	-9,744.48	
合计	-7,764,813.38	-81,623,217.39

50. 资产处置收益

项目	本年发生额	上年发生额
使用权资产转租赁损益	1,220,607.04	37,174,152.62
合计	1,220,607.04	37,174,152.62

51. 营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
其他利得	120,393,614.21		120,393,614.21
赔偿款	4,596,213.41	3,847,213.29	4,596,213.41
其他	1,505,381.12	197,627.85	1,505,381.12
合计	126,495,208.74	4,044,841.14	126,495,208.74

52. 营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
公益性捐赠支出	500,000.00	220,000.00	500,000.00
其他	5,274,758.61	909,998.96	5,274,758.61
合计	5,774,758.61	1,129,998.96	5,774,758.61

53. 所得税费用

(1) 所得税费用

项目	本年发生额	上年发生额
当年所得税费用	250,030,251.92	330,641,619.19
递延所得税费用	330,582,399.63	209,714,623.48
合计	580,612,651.55	540,356,242.67



(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额
本年合并利润总额	3,270,052,168.38
按法定/适用税率计算的所得税费用	817,513,042.10
子公司适用不同税率的影响	-235,945,555.75
调整以前期间所得税的影响	17,304,038.51
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	4,608,864.20
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-161,444.26
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	5,702,030.50
归属于联营企业无需纳税的损益	-28,408,323.75
所得税费用	580,612,651.55

54. 其他综合收益

详见本附注“五、36 其他综合收益”相关内容。

55. 现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	391,836,680.50	85,003,352.82
其他利得	120,393,614.21	
政府补助	67,634,525.66	102,083,390.20
保证金	49,927,111.32	25,742,470.00
代垫的技术推广经费	12,192,033.51	5,346,430.39
赔偿款	4,596,213.41	3,847,213.29
购买货物的应付票据保证金减少		3,391,761.20
其他	12,647,329.15	6,689,116.85
合计	659,227,507.76	232,103,734.75



2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
期货公司款项	3,058,320,497.24	78,050,426.03
购买货物的应付票据保证金增加	820,277,219.84	
仓储费及其他销售费用	72,357,658.34	67,749,370.08
银行手续费	32,179,320.18	37,290,991.01
咨询费	14,335,823.33	10,645,222.33
船舶购买选择权及保证金		21,248,100.00
其他	76,845,596.30	70,520,449.94
合计	4,074,316,115.23	285,504,559.39

(2) 与投资活动有关的现金

1) 收到的重要的与投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
分红款	2,084,981,747.99	
理财产品	1,140,000,000.00	140,000,000.00
处置联营企业股权款		1,153,726,015.22
合计	3,224,981,747.99	1,293,726,015.22

2) 支付的重要的与投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
理财产品	1,670,000,000.00	210,000,000.00
标准仓单	46,130,116.32	
支付西部新铝增资款		11,546,519.00
合计	1,716,130,116.32	221,546,519.00

(3) 与筹资活动有关的现金

1) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付租赁款	167,898,693.46	203,858,450.09
合计	167,898,693.46	203,858,450.09



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

2) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	8,014,709,680.52	41,353,129,079.50	28,420,449.92	42,299,725,165.27	167,283,436.60	6,929,250,608.07
长期借款	4,845,378,291.95	1,413,290,000.00		1,566,287,000.00	2,439,883,154.76	2,252,498,137.19
一年以内的长期借款	1,435,787,709.63	1,276,720,740.00	2,372,463,925.38		79,765,820.00	5,005,206,555.01
租赁负债	65,624,586.64		9,630,481.41	22,134,551.66	26,610,539.82	26,509,976.57
一年以内的租赁负债	143,357,027.61		94,406,733.28	145,764,141.80		91,999,619.09
合计	14,504,857,296.35	44,043,139,819.50	2,504,921,589.99	44,033,910,858.73	2,713,542,951.18	14,305,464,895.93

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
收到、支付其他与经营活动有关的现金	期货公司款项	周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	无重大影响
收到、支付的其他与经营活动有关的现金	购买货物的应付票据保证金	周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	无重大影响
收到、支付其他与经营活动有关的现金	船舶购买选择权及保证金	代客户收取或支付的现金	无重大影响



56. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:	—	—
净利润	2,689,439,516.83	2,238,248,233.82
加: 资产减值准备	7,764,813.38	81,623,217.39
信用减值损失	1,726,516.87	25,991,565.49
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	745,275.03	853,436.33
使用权资产折旧	10,616,925.66	31,179,903.69
无形资产摊销	2,834,583.29	2,476,415.61
长期待摊费用摊销	806,030.45	764,421.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”填列)		-37,174,152.62
固定资产报废损失(收益以“-”填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”填列)	-250,655,554.35	-181,951,396.17
财务费用(收益以“-”填列)	645,566,177.17	1,011,963,332.68
投资损失(收益以“-”填列)	-2,166,549,135.86	-2,101,839,840.97
递延所得税资产的减少(增加以“-”填列)	-340,820.58	8,182,320.27
递延所得税负债的增加(减少以“-”填列)	330,809,232.19	201,532,303.21
存货的减少(增加以“-”填列)	-3,123,649,554.77	447,075,379.15
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	-2,841,056,860.28	-1,801,807,362.31
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	4,878,997,229.13	924,719,065.73
其他		
经营活动产生的现金流量净额	187,054,374.16	851,836,843.21
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	5,448,756,910.49	5,359,000,312.77
减: 现金的年初余额	5,359,000,312.77	5,079,740,683.62
加: 现金等价物的年末余额		
减: 现金等价物的年初余额		



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	本年金额	上年金额
现金及现金等价物净增加额	89,756,597.72	279,259,629.15

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	年末余额	年初余额
现金	5,448,756,910.49	5,359,000,312.77
其中：库存现金	35,144.00	
可随时用于支付的银行存款	5,448,721,766.49	5,359,000,312.77
现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
年末现金和现金等价物余额	5,448,756,910.49	5,359,000,312.77
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

57. 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金	—	—	
其中：美元	231,127,085.96	7.0288	1,624,546,061.83
欧元	93,289.71	8.2355	768,287.41
港币	627,606.39	0.9032	566,854.09
加拿大元	2,381,622.39	5.1142	12,180,093.23
新加坡元	1,116,678.36	5.4586	6,095,500.47
先令	61,497,321.74	0.0023	141,443.84
应收账款	—	—	
其中：美元	431,200,711.44	7.0288	3,030,823,560.54
其他应收款	—	—	
其中：美元	278,502,785.12	7.0288	1,957,540,376.06
新加坡元	314,050.37	5.4586	1,714,275.33
一年内到期的非流动资产	—	—	
其中：美元	11,638,588.51	7.0288	81,805,310.92
长期应收款	—	—	
其中：美元	48,802,539.57	7.0288	343,023,290.12
应付账款	—	—	
其中：美元	1,099,842,456.30	7.0288	7,730,572,656.82



项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
其他应付款	—	—	
其中：美元	6,199,379.70	7.0288	43,574,200.03
新加坡元	28,723.75	5.4586	156,791.44
短期借款	—	—	
其中：美元	812,913,832.79	7.0288	5,713,808,747.92
长期借款	—	—	
其中：美元	249,473,329.33	7.0288	1,753,498,137.19
一年内到期的非流动负债	—	—	
其中：美元	653,139,251.43	7.0288	4,590,785,170.44

58. 租赁

(1) 本集团作为承租方

本集团承租的租赁资产包括经营过程中使用的房屋及建筑物，租赁期通常为12个月以内到五年。租赁合同通常约定本集团不能将租赁资产进行转租，部分租赁合同要求本集团财务指标保持在一定水平。少数租赁合同包含购买选择权、可变租金的条款。

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用 22,157,467.57 元。

(2) 本集团作为出租方

1) 本集团作为出租人的经营租赁

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
船舶租赁	121,189,979.71	
合计	121,189,979.71	



2) 本集团作为出租人的融资租赁

项目	销售损益	融资收益	未纳入租赁投资净额的可变租赁付款额相关的收入
船舶租赁利息收入		7,734,273.48	
合计		7,734,273.48	

未折现租赁收款额

项目	年末金额	年初金额
未折现租赁收款额	92,367,180.56	205,163,079.57
第一年	84,452,257.40	130,602,281.86
第二年	7,914,923.16	67,663,023.64
第三年		6,897,774.07
第四年		
第五年		
五年后未折现租赁收款额总额		

六、 研发支出

项目	本年发生额	上年发生额
研发费用	51,428,820.64	35,382,499.02
合计	51,428,820.64	35,382,499.02
其中：费用化研发支出	51,428,820.64	35,382,499.02
资本化研发支出		

七、 合并范围的变更

本集团本年度未发生合并范围的变更。



八、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
中信金属宁波能源有限公司	50,000,000.00 元	中国大陆	宁波	铌产品、金属材料销售等	100	-	设立
中信金属香港有限公司	300,000,000.00 港元	中国香港	中国香港	金属材料、矿产品销售等	100	-	设立
中信金属香港投资有限公司	50,000,000.00 美元	中国香港	中国香港	投资管理	100	-	设立
中信金属秘鲁投资有限公司	543,000,000.00 美元	中国香港	中国香港	投资管理	100	-	设立
中信实业发展(上海)有限公司	100,000,000.00 元	中国大陆	上海	进出口业务, 转口贸易, 区内企业间的贸易及贸易代理	100	-	设立
中信金属国际有限公司	50,000,000.00 新币	新加坡	新加坡	锰矿转口业务、干散货船运租赁业务等	100	-	设立
中信金属非洲投资有限公司	684,000,000.00 美元	中国香港	中国香港	投资管理	100	-	设立
宁波信金铂业科技开发有限公司	10,000,000.00 元	中国大陆	宁波	铂业科技产品的技术研究与开发; 企业管理咨询、投资管理咨询; 国内贸易	100	-	同一控制下企业合并
信金企业发展(上海)有限公司	100,000,000.00 元	中国大陆	上海	金属材料销售、非金属矿及制品销售等	100	-	设立
信金坦桑尼亚有限公司	2,751,000.00 美元	坦桑尼亚	坦桑尼亚	物流及咨询服务	100	-	设立



2. 在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中国铌业	中国香港	中国香港	投资管理	33.33	-	权益法
MMG SAM (注)	中国香港	中国香港	投资管理	15.00	-	权益法
艾芬豪矿业	加拿大	加拿大	铜矿、锌、银等矿产开发、矿床开发、铂族元素、金、镍等元素开发	21.20	-	权益法

注：于2025年12月31日，本集团持有MMG SAM 15%股权。本集团董事认为，虽然本集团对MMG SAM 持股比例不足20%，但是由于按照MMG SAM 公司章程规定，本集团在MMG SAM 5名董事会成员中任命1名董事，且MMG SAM 董事会会议作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经全体董事85%以上通过。此外，根据本集团与MMG SAM 签订的铜精矿采购合同，在MMG SAM 经营期内每年主要产品铜精矿的26.25%将被本集团采购。因此本集团认为对MMG SAM 可以实施重大影响，故作为联营公司核算本集团对MMG SAM 的股权投资。



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 重要联营企业的主要财务信息

项目	年末余额/本年发生额			年初余额/上年发生额		
	中国铝业	MMG SAM	艾芬豪矿业	中国铝业	MMG SAM	艾芬豪矿业
流动资产	377,840,005.73	10,897,915,420.80	7,978,594,715.20	316,690,798.26	8,345,063,878.80	2,146,729,399.20
其中: 现金和现金等价物						
非流动资产	12,784,092,905.67	56,658,432,833.60	54,379,723,090.97	13,351,535,420.36	60,354,616,768.00	48,100,139,976.76
资产合计	13,161,932,911.40	67,556,348,254.40	62,358,317,806.17	13,668,226,218.62	68,699,680,646.80	50,246,869,375.96
流动负债	346,934.54	9,220,302,523.20	3,575,894,971.20	2,440,695.57	4,225,348,708.40	1,714,843,138.80
非流动负债	3,173,370,104.97	18,650,126,545.60	10,242,794,275.23	4,365,916,166.81	19,003,973,080.00	5,238,157,854.69
负债合计	3,173,717,039.51	27,870,429,068.80	13,818,689,246.43	4,368,356,862.38	23,229,321,788.40	6,953,000,993.49
净资产合计	9,988,215,871.89	39,685,919,185.60	48,539,628,559.74	9,299,869,356.24	45,470,358,858.40	43,293,868,382.47
其中: 少数股东权益			-876,079,205.30			-709,670,203.88
归属于母公司股东权益	9,988,215,871.89	39,685,919,185.60	49,415,707,765.04	9,299,869,356.24	45,470,358,858.40	44,003,538,586.35
按持股比例计算的净资产份额	3,329,405,290.63	5,952,887,877.84	10,474,887,863.22	3,099,956,452.08	6,820,553,828.76	9,830,390,520.19
调整事项(注)			-151,385,688.57			-151,385,688.57
—商誉						
—内部交易未实现利润						
—其他			-151,385,688.57			-151,385,688.57
对联营企业权益投资的账面价值	3,329,405,290.63	5,952,887,877.84	10,323,502,174.65	3,099,956,452.08	6,820,553,828.76	9,679,004,831.62



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年末余额/本年发生额			年初余额/上年发生额		
	中国铝业	MMG SAM	艾芬豪矿业	中国铝业	MMG SAM	艾芬豪矿业
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值			24,447,334,210.67			26,015,135,467.61
营业收入		31,764,147,726.60	3,154,411,783.50		21,205,566,798.30	290,693,550.60
归属于母公司股东的净利润	920,125,900.38	8,521,486,842.93	1,825,975,613.06	610,075,208.43	3,757,551,354.00	1,577,210,948.58
终止经营的净利润						
其他综合收益	-146,064,584.73	-1,062,775,937.80	-557,088,436.77	25,020,066.39	376,328,802.40	497,892,003.36
综合收益总额	774,061,315.65	7,458,710,905.13	1,268,887,176.29	635,095,274.82	4,133,880,156.40	2,075,102,951.94
本年度收到的来自联营企业的股利	28,571,600.00	1,986,472,586.69		28,486,800.00		

注:因2019年度追加投资与原投资单独核算分享艾芬豪矿业净资产的金额,而产生与艾芬豪矿业于2019年12月31日整体净资产合并份额的调节项。



(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	年末余额/本年发生额	年初余额/上年发生额
联营企业	—	—
投资账面价值合计	1,030,053,722.11	929,114,210.48
下列各项按持股比例计算的合计数	—	—
--净利润	163,351,500.89	124,286,306.27
--其他综合收益	-199,489.26	2,509,603.31
--综合收益总额	163,152,011.63	126,795,909.58

注：截至2025年12月31日，对本集团不重要的联营企业包括西部超导、中博世金。

九、政府补助

计入当期损益的政府补助

会计科目	本年发生额	上年发生额
经济转型发展专项基金	61,173,982.30	88,590,000.00
其他	6,460,543.36	13,493,390.20
合计	67,634,525.66	102,083,390.20

十、与金融工具相关风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具风险，主要包括市场风险（如汇率风险、利率风险和价格风险）、信用风险及流动风险等。本集团的主要金融工具包括货币资金、衍生金融资产、衍生金融负债、借款、应收款项融资、应收账款、应付票据、应付账款、长期应收款等。这些金融工具的主要目的在于为本集团的运营融资和套期保值。本集团亦开展衍生交易，主要是远期外汇合同、期权合约及期货合约，目的在于管理本集团的运营及其融资渠道的汇率风险及价格风险。此外，本集团在购销合同中同时运用延迟定价安排，降低价格风险。于整个年度内，本集团采取了不进行衍生工具投机交易的政策。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 各类风险管理目标和政策

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



险,建立适当的风险承受底线并进行风险管理,并及时可靠地对各种风险进行监督,将风险控制在限定的范围之内。

(1) 市场风险

1) 汇率风险

本集团面临交易性的汇率风险。此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。

此外,本集团存在源于外币借款的汇率风险敞口。本集团采用外汇衍生品合约减少汇率风险敞口。

2) 利率风险

本集团的利率风险产生于银行借款等带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险,固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。

3) 价格风险

本集团主要经营的黑色金属产品和有色金属产品的价格具有明显的周期性波动特征,宏观经济环境、市场供需情况、产业政策、税收政策、市场竞争、贸易摩擦等因素可能造成相关商品价格发生波动,使得经营活动面临一定风险。本集团为各贸易业务品种制订了科学、严谨的风险管理政策和敞口管理方案,通过现货市场交易和衍生品市场的套期保值操作将价格风险控制在规定范围之内。

本集团主要面临未来黑色金属产品和有色金属产品等主要金属价格的变动风险,这些商品价格的波动可能影响本集团的经营业绩。本集团通过现货市场交易和衍生品市场的套期保值操作对冲该价格风险。

(2) 信用风险

本集团仅与经认可、信誉良好的第三方进行交易。按照本集团的政策,需在接受新客户及上次评审一年后评价信用风险,并对单个客户信用风险敞口设定限额。另外,本集团对应收账款余额进行持续监控,以确保本集团不致面临重大坏账风险。

信用风险是指金融工具的一方未能履行义务从而导致另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要产生于货币资金、衍生金融资产、应收款项融资、应收票据、应收账款、合同资产、其他应收款以及长期应收款等,这些金融资产的信用风险源自交易对手违约,最大的风险敞口等于这些工具的账面金额。

由于货币资金、衍生金融资产、应收银行承兑汇票和衍生金融工具的交易对手是声誉良好并拥有较高信用评级的银行等机构,这些金融工具信用风险较低。



对于应收账款、其他应收款、长期应收款及某些衍生工具等,本集团设定严格谨慎的分级准入管理制度和敞口限额以控制信用风险敞口并持续监控。根据对客户经营规模、资信状况、向公司采购规模、历史交易资金回款情况等因素对客户进行信用评估并对单个客户信用风险敞口设定限额。本集团对大部分客户未给予授信额度和信用账期,仅对符合公司信用风险控制标准的客户给予一定的授信额度和信用期。公司大部分应收账款对象为实力较强、信誉良好的长期合作客户,前五大应收款对象主要为大型冶炼厂和知名矿业公司,历史合作情况良好。同时,本集团运用银行信用,以信用证方式同交易对手进行结算,有效的减少了本集团所面临的信用风险。

本集团根据交易对手的信用风险特征进行分类,然后根据历史回收情况确定迁徙率和历史损失率,另外在计量预期信用损失的数值和考虑信贷风险是否显著增加两方面考虑前瞻性信息,确定预期损失率,坏账计提方法同时还考虑了历史时期各账龄组合的信用风险特征及其信用期内回收情况。

由于本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易,所以无需担保物。信用风险集中按照交易对手、地理区域和行业进行管理。在本集团内不存在重大信用风险集中。

已发生信用减值资产的定义

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过90日,但在某些情况下,如果内部或外部信息显示,在考虑所持有的任何信用增级之前,可能无法全额收回合同金额,本集团也会将其视为已发生信用减值。

本集团评估信用风险划分组合为基础评估预期信用风险的金融工具的组合方法、直接减记金融工具的政策等详见附注“三、11. 金融工具”。

除附注十、1信用风险敞口所载本集团作出的财务担保外,本集团没有提供任何其他可能令本集团承受信用风险的担保。

信用风险敞口

按照内部外部评级进行信用风险分级的债权投资风险敞口:

于2025年12月31日,本集团财务担保准备在整个存续期的预期信用损失为人民币2,002,474.19元(2024年12月31日:人民币2,873,293.34元),应收账款、其他应收款和长期应收款的风险敞口详见附注“五、3. 应收账款、5. 其他应收款和10. 长期应收款”。

本集团已建立信用风险管理政策,建立并持续完善信用风险管理制度,通过交易对手方筛选、调研和信息收集,仅与经认可且信誉良好的对手方进行交易,并在整个交易过程中进行持续评估监控。对于公司授信客户,采用公司授信管理方式,有效监控信用风险对于占本集团收入来源10%以上的客户,本集团运用银行信用,以信用证方



式同对方进行结算，有效的减少了本集团所面临的信用风险。由此，管理层认为不存在由于对方违约带来的进一步损失。

(3) 流动风险

本集团的目标是保持充足的资金和信用额度以满足流动性要求。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。本集团采用循环流动性计划工具管理流动性风险。该工具既考虑其金融工具的到期日，也考虑本集团运营产生的预计现金流量。

本集团的目标是运用银行借款等融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。于2025年12月31日，本集团88%（2024年12月31日：73%）债务在不足1年内到期。本集团已从商业银行取得银行授信额度足以满足营运资金需求。本集团董事基于过去的经验及良好的信誉确信该授信额度在期满时可以获得重新批准。

1) 下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

项目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融负债					
短期借款	6,929,250,608.07				6,929,250,608.07
应付票据	6,458,252,229.12				6,458,252,229.12
应付账款	8,278,511,664.92	32,401,438.53	13,478.71		8,310,926,582.16
衍生金融负债	2,011,462,390.72				2,011,462,390.72
其他应付款	767,538,227.26	11,649,863.57	5,472,814.19		784,660,905.02
长期借款（含一年内到期）	5,005,206,555.01	1,753,498,137.19	499,000,000.00		7,257,704,692.20
财务担保合同			1,752,865,573.33		1,752,865,573.33
合计	29,450,221,675.10	1,797,549,439.29	2,257,351,866.23		33,505,122,980.62

2. 敏感性分析

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

(1) 外汇风险敏感性分析

外汇风险敏感性分析假设：所有境外经营净投资套期及现金流量套期均高度有效。

在上述假设的基础上，在其它变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和权益的税后影响如下：



项目	汇率变动	2025年度	
		对净利润的影响	对股东权益的影响
所有外币	人民币对美元贬值 5%	-165,940,360.55	-165,940,360.55
所有外币	人民币对美元升值 5%	165,940,360.55	165,940,360.55

(2) 利率风险敏感性分析

利率风险敏感性分析基于下述假设：

市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其它金融资产和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上，在其它变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和权益的税后影响如下：

项目	利率变动	2025年度	
		对净利润的影响	对股东权益的影响
人民币	增加 100%	-7,596,119.99	-7,596,119.99
美元	增加 100%	-119,108,105.06	-119,108,105.06
人民币	减少 100%	7,596,119.99	7,596,119.99
美元	减少 100%	119,108,105.06	119,108,105.06

3. 套期业务

(1) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

本集团使用商品期货合约对本集团承担的商品价格风险进行套期保值。本集团使用的商品期货合约主要为上海期货交易所或 LME 的阴极铜商品期货合约、铝商品期货合约等。此外，本集团还对部分在境外经营的子公司纳入合并财务报表的净资产面临的外汇敞口进行套期保值。就套期会计方法而言，本集团的套期保值分类为公允价值套期、现金流量套期及境外经营净投资套期。

在对应套期关系开始时，本集团对其进行了正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略等的正式书面文件。

1) 公允价值套期

本集团从事铜、铝、镍、锰硅等产品的贸易业务，持有的产品面临铜、铝及相关产品的价格变动风险。因此，本集团采用期货交易所的阴极铜商品期货合约、铝期货合约及相关产品期货合约来管理持有的存货及尚未确认的确定承诺所面临的商品价格风险。本集团从事的铜、铝及相关产品（被套期项目）中所含的标准阴极铜、铝及相关产品与阴极铜期货合约、铝期货合约及相关产品期货合约（套期工具）中对应的标



准阴极铜、铝及相关产品相同,即套期工具与被套期项目的基础变量相同,信用风险不占主导地位。套期无效部分主要来自期货标准合约导致的数量差异。

A. 本集团针对此类套期采用公允价值套期,具体套期安排如下:

被套期项目	套期工具	套期方式
存货	期货合约	期货合约锁定铜、铝等存货及尚未确认的确定承诺的价格波动
尚未确认的确定承诺	期货合约	

B. 非有效套期及未被指定为套期的衍生工具

本集团使用期货合约及期权合约对铁矿石等产品的销售及采购等进行风险管理,以此来降低本集团承担的随着相关产品市场价格的波动,相关产品的价格发生重大波动的风险。

本集团使用远期外汇合约、外汇期权及期货合约进行风险管理,以此来降低本集团承担的汇率风险及利率风险。

以上衍生工具未被指定为套期工具,其公允价值变动而产生的收益或损失直接计入本集团利润表。

2) 现金流量套期

本集团从事铜、铝、镍、锰硅等产品的贸易业务,预期铜产品的采购和销售的价格变动面临风险。因此本集团采用期货交易所的阴极铜商品期货合约来管理预期采购、销售面临的价格风险。本集团从事的铜相关产品(被套期项目)中所含的标准阴极铜与阴极铜期货合约(套期工具)中对应的标准阴极铜相同,即套期工具与被套期项目的基础变量相同,信用风险不占主导地位。套期无效部分主要来自期货标准合约导致的数量差异。

A. 本集团针对此类套期采用现金流量套期,具体套期安排如下:

被套期项目	套期工具	套期方式
预期采购	期货合约	期货合约锁定铜的价格波动
预期销售	期货合约	

B. 非有效套期及未被指定为套期的衍生工具

本集团使用期货合约对铜产品的预期采购、销售价格进行风险关联,以此来降低本集团承担的随着相关产品市场价格的波动,对于非有效套期直接计入当期损益,有效套期计入其他综合收益作为套期储备。



3) 境外经营净投资套期

本集团以与相关子公司的记账本位币同币种美元借款合同对部分境外经营进行净投资套期。本集团通过定性分析，确定套期工具与被套期项目的套期比率为1:1。

下表列示了本集团净投资套期关系中被套期项目的具体信息：

2025年	用作确认套期无效部分基础的被套期项目价值变动	继续按照套期会计处理的境外经营净投资套期计入其他综合收益的余额	套期会计不再适用的套期关系所导致的境外经营净投资套期中计入其他综合收益的利得和损失的余额
汇率风险—对艾芬豪矿业的投资			84,790,000.00

(续)

2024年	用作确认套期无效部分基础的被套期项目价值变动	继续按照套期会计处理的境外经营净投资套期计入其他综合收益的余额	套期会计不再适用的套期关系所导致的境外经营净投资套期中计入其他综合收益的利得和损失的余额
汇率风险—对艾芬豪矿业的投资			84,790,000.00

下表列示了本集团净投资套期关系中套期工具的具体信息：

2025年	名义金额	账面价值		本年用作确认套期无效部分基础的套期工具公允价值变动			总计
		资产	负债	有效部分计入其他综合收益	无效部分计入公允价值变动损益	从境外经营净投资套期计入其他综合收益的利得和损失重分类至投资收益	
借款合同							

(续)

2024年	名义金额	账面价值		本年用作确认套期无效部分基础的套期工具公允价值变动			总计
		资产	负债	有效部分计入其他综合收益	无效部分计入公允价值变动损益	从境外经营净投资套期计入其他综合收益的利得和损失重分类至投资收益	
借款合同				-5,080,000.00元			-5,080,000.00元



4. 金融资产转移

(1) 转移方式分类

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据背书	应收款项融资	122,691,603.19	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
票据背书	应收款项融资	1,275,676,005.25	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计	—	1,398,367,608.44	—	—

(2) 因转移而终止确认的金融资产

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
应收款项融资	票据背书	1,275,676,005.25	—
合计	—	1,275,676,005.25	—

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

项目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
应收款项融资	票据背书	122,691,603.19	—
合计	—	122,691,603.19	—



十一、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	年末公允价值				合计
	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	—	
一、持续的公允价值计量	—	—	—	—	—
(一) 交易性金融资产	33,871,041.52	93,414,445.93			127,285,487.45
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	33,871,041.52	93,414,445.93			127,285,487.45
其中：衍生金融资产	33,871,041.52	93,414,445.93			127,285,487.45
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
(二) 应收账款		3,730,689,319.98			3,730,689,319.98
(三) 应收款项融资		470,626,848.74			470,626,848.74
(四) 存货	7,316,174,322.92				7,316,174,322.92
(五) 其他债权投资					
(六) 其他权益工具投资					
(七) 投资性房地产			34,370,883.00		34,370,883.00
(八) 生物资产					
(九) 其他流动资产	121,907,663.52				121,907,663.52
(十) 其他非流动金融资产			19,458,032.47		19,458,032.47
持续以公允价值计量的资产总额	7,471,953,027.96	4,294,730,614.65	53,828,915.47	11,820,512,558.08	



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年末公允价值			合计
	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	
(十一) 交易性金融负债	1,364,856,855.58	646,605,535.14		2,011,462,390.72
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	1,364,856,855.58	646,605,535.14		2,011,462,390.72
其中: 衍生金融负债	1,364,856,855.58	646,605,535.14		2,011,462,390.72
(十二) 其他流动负债				
持续以公允价值计量的负债总额	1,364,856,855.58	646,605,535.14		2,011,462,390.72
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

本集团持续第一层次公允价值计量项目主要包括期货合约、商品期权合约及外汇期货合约。期货合约、商品期权合约及外汇期货合约的公允价值根据大连商品交易所、上海期货交易所、LME和新交所截至2025年12月31日及2024年12月31日止最后一个交易日的收盘价确定。

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

本集团与多个交易对手(主要是有着较高信用评级的金融机构)订立了衍生金融工具合同。衍生金融工具，包括外汇远期合同、期权合约、延迟定价安排，采用类似于远期定价以及现值方法的估值技术进行计量。模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，包括交易对手信用风险的折现率、远期汇率、远期指数以及类似票据公开市场收益率。交易对手信用风险的变化，对于以公允价值计量的金融工具，无重大影响。

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

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

项目	基准日	年末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围区间(加权平均值)
其他非流动金融资产	2025年12月31日	19,183,149.53	可比公司法	缺乏流动性折扣	40.26%
其他非流动金融资产	2025年12月31日	274,882.94	收益法	专项计划管理人每份份额价值估计	每份0.08元和每份0.31元
投资性房地产	2025年12月31日	34,370,883.00	市场法	价格修正系数	0.9744-0.9850



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

2025年	年初余额	本年转入第三层次	本年转出第三层次	本年利得或损失总额				汇率变动影响	年末余额	对于年末持有的资产和承担的负债, 计入损益的当年未实现利得或损失
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行			
投资性房地产	34,237,816.60			133,066.40				34,370,883.00		
其他非流动资产	25,489,555.65			-6,025,223.78			-6,299.40	19,458,032.47		
合计	59,727,372.25			-5,892,157.38			-6,299.40	53,828,915.47		

6. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括: 货币资金、以摊余成本计量的应收账款、其他应收款、一年内到期的非流动资产、长期应收款、其他非流动资产、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和长期借款。

上述不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。



十二、 关联方及关联交易

1. 关联方关系

(1) 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)
中信金属集团有限公司	香港	投资控股及项目管理	1,180,000 万港币	89.77	89.77

本企业的母公司为中信金属集团,最终控制方是中信集团。

(2) 本公司的子公司情况

子公司情况详见本附注“八、1.(1)企业集团的构成”相关内容。

(3) 本企业合营企业及联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见本附注“八、2.(1)重要的合营企业或联营企业”相关内容。

本年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:

合营或联营企业名称	与本企业关系
西部超导	本集团的联营企业
中博世金	本集团的联营企业
中国铌业	本集团的联营企业
艾芬豪矿业	本集团的联营企业
拉斯邦巴斯矿山	本集团的联营企业之子公司
Kipushi Corporation S.A.	本集团的联营企业之子公司
Ivanhoe Marketing (Pty) Ltd	本集团的联营企业之子公司



(4) 其他关联方

其他关联方名称	与本企业关系
巴西矿冶公司	本公司联营企业的被投资方
巴西矿冶公司（新加坡）	本公司联营企业的被投资方
巴西矿冶公司（欧洲）	本公司联营企业的被投资方
卡莫阿铜业	本公司联营企业的被投资方
北京丽都信厦楼宇服务有限公司	同受最终控制方控制的公司
中企网络通信技术有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信财务有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信京城大厦有限责任公司	同受最终控制方控制的公司
中信期货有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信银行（国际）有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信银行股份有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信云网有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信证券股份有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信装饰装修工程有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信资产运营有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信期货国际有限公司	同受最终控制方控制的公司
大冶特殊钢有限公司	同受最终控制方控制的公司
湖北中特新化能科技有限公司	同受最终控制方控制的公司
江阴泰富兴澄特种材料有限公司	同受最终控制方控制的公司
宁波金宸南钢科技发展有限公司	同受最终控制方控制的公司
青岛斯迪尔新材料有限公司	同受最终控制方控制的公司
天津钢管钢铁贸易有限公司	同受最终控制方控制的公司
扬州泰富特种材料有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信寰球商贸有限公司	同受最终控制方控制的公司
江苏南钢环宇贸易有限公司	同受最终控制方控制的公司
江阴兴澄特种钢铁有限公司	同受最终控制方控制的公司
青岛特殊钢铁有限公司	同受最终控制方控制的公司
泰富特钢国际贸易有限公司	同受最终控制方控制的公司
海南信泰材料科技有限公司	同受最终控制方控制的公司
天津钢管制造有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信锦州金属股份有限公司	同受最终控制方控制的公司



其他关联方名称	与本企业关系
南京钢铁股份有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信泰富钢铁贸易有限公司	同受最终控制方控制的公司
香港金腾发展有限公司	同受最终控制方控制的公司
中国国际经济咨询有限公司	同受最终控制方控制的公司
北京《经济导刊》杂志社有限公司	同受最终控制方控制的公司
南京钢铁集团国际经济贸易有限公司	同受最终控制方控制的公司
上海殷诚信息技术服务有限公司	同受最终控制方控制的公司
新加坡金腾国际有限公司	同受最终控制方控制的公司
信悦商业管理（北京）有限公司	同受最终控制方控制的公司
印尼金瑞新能源科技有限责任公司	同受最终控制方控制的公司
印尼金祥新能源科技有限责任公司	同受最终控制方控制的公司
中信（辽宁）新材料科技股份有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信工程项目管理（北京）有限公司	同受最终控制方控制的公司
北京华美装饰工程有限责任公司	同受最终控制方控制的公司
天津贵金属交易所有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信钛业股份有限公司	同受最终控制方控制的公司
中信建投证券股份有限公司	本公司最终控制方对其有重大影响
丝路鑫洋科技（江苏）有限公司	本公司最终控制方对其有重大影响
黄石新兴管业有限公司	本公司最终控制方对其有重大影响
中信梧桐港供应链管理有限公司	本公司最终控制方对其有重大影响
北京铁矿石交易中心股份有限公司	本公司最终控制方对其有重大影响
中信建投期货有限公司	本公司最终控制方对其有重大影响
宏桥国际贸易有限公司	本公司最终控制方对其有重大影响
中信保诚人寿保险有限公司	本公司最终控制方对其有共同控制



2. 关联交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1) 采购商品/接受劳务

关联方	关联交易内容	本年发生额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上年发生额(已重述)
巴西矿冶公司	采购铌产品	8,391,865,767.70	890,000万元	否	6,383,877,710.06
巴西矿冶公司(新加坡)	采购铌产品				48,354,066.76
巴西矿冶公司(欧洲)	采购铌产品	2,364,415.94			
拉斯邦巴斯矿山	采购铜产品	7,848,006,040.49	800,000万元	否	5,319,111,014.65
扬州泰富特种材料有限公司	采购铁矿石		200,000万元	否	64,695,590.61
中信泰富钢铁贸易有限公司	采购铁矿石	158,285,307.41			122,892,421.71
泰富特钢国际贸易有限公司	采购铁矿石	285,563,500.74			-1,449,001.09
江阴兴澄特种钢铁有限公司	采购铁矿石	184,580.58			19,435,815.93
大冶特殊钢有限公司	采购铁矿石	24,170,566.37			
湖北中特新化能科技有限公司	采购铁矿石			12,150,981.01	
卡莫阿铜业	采购铜产品	11,175,220,458.82	1,852,500万元	否	9,855,959,053.86
Ivanhoe Marketing (Pty) Ltd	采购锌产品	1,286,019,586.53	不适用	不适用	224,321,124.13



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

关联方	关联交易内容	本年发生额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上年发生额(已重述)
中信期货有限公司	买入交割铝产品、铜产品	1,051,935,762.14	771,500万元	否	1,505,419,620.85
中信建投期货有限公司	买入交割铜产品		不适用	不适用	840,474,335.91
香港金腾发展有限公司	采购铁矿石				288,343,567.22
南京钢铁集团国际经济贸易有限公司	采购铁矿石	50,332,314.64			
印尼金祥新能源科技有限责任公司	采购焦炭	6,287,633.44	175,000万元	否	
印尼金瑞新能源科技有限责任公司	采购焦炭	3,222,476.91			
合计	—	30,283,458,411.71	—	—	24,683,586,301.61

(2) 销售商品/提供劳务

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
泰富特钢国际贸易有限公司	销售铁矿石、提供代理服务	499,659,533.51	824,227,847.45
西部超导	销售铌产品	243,480,787.55	127,454,107.41
中信期货有限公司	卖出交割铝产品、铜产品	466,603,764.56	998,224,590.38
海南信泰材料科技有限公司	销售铁矿石	8,650,459.04	
扬州泰富特种材料有限公司	销售铁矿石	284,012,318.75	462,972,322.14
天津钢管制造有限公司	销售铁矿石、铌产品	263,341,395.94	88,638,373.54
黄石新兴管业有限公司	销售铁矿石		46,836,983.84
江阴泰富兴澄特种材料有限公司	销售铁矿石		180,034,167.88



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
大冶特殊钢有限公司	销售铁矿石、 铌产品	65,061,670.84	52,506,908.66
湖北中特新化能科技有限公 司	销售铁矿石	214,595,224.08	48,170,539.18
青岛斯迪尔新材料有限公司	销售铁矿石	764,151,958.14	333,802,317.92
宏桥国际贸易有限公司	销售铝产品	1,798,503,589.66	2,319,735,051.30
天津钢管钢铁贸易有限公司	销售铁矿石、 铌产品		151,666,650.95
江阴兴澄特种钢铁有限公司	销售铌产品	273,993,694.70	169,005,482.30
青岛特殊钢铁有限公司	销售铌产品	4,331,143.44	9,841,118.58
江苏南钢环宇贸易有限公司	销售铌产品	176,967,619.06	189,779,835.71
丝路鑫洋科技(江苏)有限 公司	销售铁矿石		5,913,758.71
宁波金宸南钢科技发展有限 公司	销售铁矿石	384,933,311.18	273,321,988.27
中信寰球商贸有限公司	销售硅锰合金	116,007,315.08	86,567,858.41
中信锦州金属股份有限公司	销售铌产品		2,403,934.51
中信建投期货有限公司	卖出交割铜产 品		56,916,281.71
南京钢铁股份有限公司	销售铌产品	59,456,734.30	
中信(辽宁)新材料科技股 份有限公司	销售铌产品	256,637.17	
新加坡金腾国际有限公司	销售铁矿石	104,769,674.61	
香港金腾发展有限公司	销售铁矿石	117,098,557.37	
合计	—	5,845,875,388.98	6,428,020,118.85



(3) 关联租赁情况

1) 承租情况

出租方名称	租赁资产种类	本年发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
中信京城大厦有限责任公司	房屋及建筑物	1,558,093.66		1,635,998.34		
信悦商业管理(北京)有限公司	房屋及建筑物	17,698,872.69		19,291,771.22		

(续)

出租方名称	租赁资产种类	上年发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
中信京城大厦有限责任公司	房屋及建筑物	12,243,217.60		13,144,530.79		

(4) 关联担保情况

作为担保方

被担保方名称	担保金额	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
拉斯邦巴斯矿山	150,000,000.00	34,050,000.00	2024-9-9	循环贷款融资文件项下每笔债务履行期届满之日起三年	否



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

被担保方名称	担保金额	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
拉斯邦巴斯矿山	105,000,000.00	105,000,000.00	2024-3-22	循环贷款融资文件项下每笔债务履行期届满之日起三年	否
中国铝业	236,666,666.67	110,333,333.33	2022-8-16	主债权清偿期届满之日起三年	否

(5) 关联方资金拆借

关联方	本年发生额	上年发生额
中信财务有限公司	3,516,598,060.03	2,811,059,514.44
中信银行股份有限公司	1,893,783,118.96	2,128,221,048.03
中信银行(国际)有限公司	923,871,801.13	1,630,790,660.76
合计	6,334,252,980.12	6,570,071,223.23

(6) 关键管理人员薪酬

项目名称	本年发生额	上年发生额
薪酬合计	20,818,800.00	21,595,940.53

(7) 其他关联交易

1) 关联方代缴五险二金等

关联方	本年发生额	上年发生额
中信金属集团有限公司	1,133,529.44	1,740,635.87
中信钛业股份有限公司	366,113.34	364,341.42
中博世金	292,343.34	285,309.42
天津贵金属交易所有限公司		702,237.42
合计	1,791,986.12	3,092,524.13

2) 其他关联交易

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
中信证券股份有限公司	理财产品及收益	1,673,229,526.31	210,954,055.31
中信银行股份有限公司	利息支出	36,620,081.54	44,644,044.21



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
中信银行股份有限公司	利息收入	15,996,901.14	30,612,397.57
中信银行股份有限公司	手续费	1,817,960.25	1,617,117.51
中信银行(国际)有限公司	利息支出	42,494,393.75	44,384,950.57
中信银行(国际)有限公司	利息收入	430,309.30	2,826,720.81
中信银行(国际)有限公司	手续费	9,226.20	12,164.08
中信财务有限公司	利息支出	39,904,078.15	55,085,523.73
中信财务有限公司	利息收入	10,979,863.82	12,694,865.49
中信财务有限公司	手续费	575,119.76	422,852.22
卡莫阿铜业	利息收入	264,622,090.22	166,486,140.13
Kipushi Corporation S.A.	利息收入	44,495,628.69	22,922,012.65
中信证券股份有限公司	利息收入		90,250.00
中信期货有限公司	保证金利息	1,782,572.21	1,754,339.41
中信期货有限公司	手续费	565,420.60	3,606,411.31
中信期货国际有限公司	手续费	834,872.08	144,790.93
中信建投期货有限公司	手续费		325,776.12
中信建投期货有限公司	保证金利息	708.77	2,512.59
信悦商业管理(北京)有限公司	房租	17,698,872.69	
中信梧桐港供应链管理有限公司	运输费、仓储费、盘库费、服务费等	12,094,031.43	4,893,769.69
中信资产运营有限公司	食堂餐费、物业服务费	10,856,257.35	7,219,381.57
艾芬豪矿业	收取董事报酬	5,183,264.53	4,479,535.13
中信保诚人寿保险有限公司	员工补充医疗保险	2,440,591.40	1,560,931.82
中信云网有限公司	IT服务费	1,657,764.15	2,761,116.37
中信京城大厦有限责任公司	房租	1,558,093.66	
中企网络通信技术有限公司	网络通信费、网络安防设备与改造施工费	1,006,639.25	823,456.77
中信工程项目管理(北京)有限公司	咨询费	730,188.68	



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
北京《经济导刊》杂志社有限公司	宣传费、期刊订阅费	355,035.48	
上海殷诚信息技术服务有限公司	职工福利费	300,200.52	
北京华美装饰工程有限公司	采购装修改造服务	295,538.53	
北京丽都信厦楼宇服务有限公司	保洁服务费	218,083.02	298,540.47
中国国际经济咨询有限公司	咨询费	212,264.15	56,603.77
中信建投证券股份有限公司	咨询费	188,679.25	
中信装饰装修工程有限公司	维修、改造、保养	168,697.63	690,037.72
北京铁矿石交易中心股份有限公司	交易服务费	46,159.14	377,265.19
巴西矿冶公司	佣金收入		12,592,214.46

单位：元 币种：美元

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
中信银行股份有限公司	购买的外汇期权合约	259,572,995.46	442,005,609.05
中信银行（国际）有限公司	购买的远期外汇合约	18,478,316.61	13,408,714.47

3. 关联方应收应付余额

(1) 应收项目

项目名称	关联方	年末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	湖北中特新化能科技有限公司	1,657,500.00	82,875.00		
应收账款	扬州泰富特种材料有限公司	2,755,700.00	137,785.00	2,157,000.00	107,850.00
应收账款	西部超导	116,168,646.26	5,808,432.31	70,204,793.91	3,848,188.02
应收账款	江苏南钢环宇贸易有限公司	1,065,834.15	53,291.71	43,060,623.41	2,153,031.17
应收账款	青岛斯迪尔新材料有限公司	5,917,635.00	295,881.75	25,325,515.00	1,266,275.75
应收账款	天津钢管制造有限公司	1,181,550.00	59,077.50	2,053,500.00	102,675.00



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目名称	关联方	年末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	泰富特钢国际贸易有限公司			126,031,523.56	
应收账款	新加坡金腾国际有限公司	333,663.81			
应收账款	南京钢铁股份有限公司	41,353,820.93	2,067,691.05		
应收账款	宁波金宸南钢科技发展有限公司	2,549,316.40	127,465.82		
其他应收款	中信期货有限公司	501,162,374.16		176,287,236.32	
其他应收款	中信期货国际有限公司	226,482,614.80		16,461,646.47	
其他应收款	卡莫阿铜业	13,034,483.51			
其他应收款	Kipushi Corporation S. A.	3,585,324.32			
其他应收款	信悦商业管理(北京)有限公司	1,636,742.00			
其他应收款	中信京城大厦有限责任公司			1,030,807.84	
其他应收款	中信资产运营有限公司	608,630.70		312,741.51	
其他应收款	中信建投期货有限公司	44,337.15		43,628.38	
应收股利	西部超导			7,725,061.30	
预付款项	江阴兴澄特种钢铁有限公司			255,299.29	
预付款项	中信泰富钢铁贸易有限公司	3,561,415.94		1,637,466.64	
预付款项	卡莫阿铜业	1,572,514,927.27		1,143,140,661.05	
预付款项	Kipushi Corporation S. A.	421,728,000.00		431,304,000.00	
其他流动资产	中信证券股份有限公司	600,000,000.00		70,000,000.00	
长期应收款	中国铝业	336,064,112.08	887,209.23	321,416,254.17	875,055.72



(2) 应付项目

项目名称	关联方	年末账面余额	年初账面余额
应付账款	巴西矿冶公司	4,399,857,922.18	3,140,312,561.44
应付账款	巴西矿冶公司(新加坡)		3,875,553.54
应付账款	巴西矿冶公司(欧洲)	2,339,614.96	
应付账款	泰富特钢国际贸易有限公司	53,563.53	
应付账款	拉斯邦巴斯矿山	835,379,058.66	678,675,027.85
应付账款	卡莫阿铜业		28,493,554.45
应付账款	Ivanhoe Marketing (Pty) Ltd	298,140,930.32	100,747,618.59
合同负债	中信保诚人寿保险有限公司	15,229.05	
合同负债	中信集团	26,896,226.42	12,615,044.25
合同负债	青岛斯迪尔新材料有限公司	10,497.35	
合同负债	泰富特钢国际贸易有限公司	2,622,405.64	
其他应付款	巴西矿冶公司	17,538,463.90	5,346,430.39
其他应付款	中信银行股份有限公司	29,319,204.51	45,107,286.03

4. 关联方承诺

作为承租人

根据与出租人签订的经营性租赁合同，本公司对关联方的不可撤销租赁的最低租赁付款额如下：

项目名称	年末余额	年初余额
1年以内(含1年)	14,236,626.20	14,732,908.98

注：信悦商业管理(北京)有限公司为本公司提供房屋租赁服务和停车位租赁服务。



5. 其他

项目名称	年末余额	年初余额
货币资金		
中信银行股份有限公司	2,257,498,786.08	2,004,887,505.15
中信财务有限公司	1,778,388,373.09	850,925,445.61
中信银行(国际)有限公司	172,973,921.36	63,099,846.08
合计	4,208,861,080.53	2,918,912,796.84
短期借款		
中信财务有限公司	818,267,294.36	302,965,364.49
中信银行股份有限公司	626,098,323.41	1,086,805,778.02
中信银行(国际)有限公司		860,157,919.40
合计	1,444,365,617.77	2,249,929,061.91
一年内到期的非流动负债		
中信财务有限公司	298,203,486.11	225,000.00
中信银行(国际)有限公司	9,382,987.61	11,273,220.16
合计	307,586,473.72	11,498,220.16
长期借款		
中信财务有限公司		300,000,000.00
中信银行(国际)有限公司	421,130,552.00	431,304,000.00
合计	421,130,552.00	731,304,000.00

十三、 股份支付

截至2025年12月31日，本集团不存在需要披露的股份支付事项。

十四、 承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

截至2025年12月31日，本集团不存在需要披露的重要承诺事项。

2. 或有事项

详见五、18 所有权或使用权受到限制的资产注1的披露，本集团将持有对中国铝业的全部股权向贷款银行进行质押。

本集团联营公司MMG SAM的附属公司拉斯邦巴斯矿山自2020年起，陆续收到秘鲁国家税务管理监察局就2014-2019年度相关纳税事项出具的补缴评税通知。评税所涉2014-2017年预提税加上罚款及利息总额为557百万美元，拉



斯邦巴斯矿山已提起上诉，并于2024年陆续获得秘鲁税务法庭的胜诉判决。于2026年2月，秘鲁司法机关（二审）裁定就截止2017财年预提税案发回重审，指令税务法院启动重新审理程序，拉斯邦巴斯矿山正评估进一步上诉策略。评税所涉2018年所得税事项，拉斯邦巴斯矿山已提起上诉，并于2025年3月获得秘鲁税务法庭胜诉判决，此项裁决消除了912百万美元之潜在税务负债。截至2025年12月31日，秘鲁国家税务管理监察局已向司法机构提出上诉，拉斯邦巴斯矿山现正等候司法聆讯。秘鲁税务行政司法系统进行上诉或需时多年方可解决；2025年12月，拉斯邦巴斯矿山收到2019年所得税评税通知涉及税款、利息及罚款合计1.62亿美元，2026年1月，拉斯邦巴斯矿山在秘鲁国家税务管理监察局第二次审理前已提出上诉，并将适时向税务法庭继续上诉。拉斯邦巴斯矿山咨询了法律意见并聘请当地的税务专家评估其潜在影响，并已寻求独立的法律意见来支持其立场，截至目前，拉斯邦巴斯矿山及控股股东五矿资源有限公司没有计划在其合并财务报表就任何评税金额确认负债。

十五、 资产负债表日后事项

本公司第三届第十六次会议审议通过了《关于审议〈中信金属股份有限公司2025年度利润分配预案〉的议案》，本公司的2025年度利润分配预案如下：本公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.01元（含税）。截至2025年12月31日，本公司总股本49亿股，以此计算合计拟派发现金红利494,900,000元（含税）。本年度公司现金分红（包括2025年中期已分配的现金红利583,100,000元（含税））总额1,078,000,000元。该预案尚需提交本公司股东大会审议批准。

截至本财务报告批准报出日，除利润分配事项外，本集团无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

十六、 其他重要事项

1. 年金计划

年金计划的主要内容及重要变化详见五、25及31。

2. 分部信息

为进行管理，本集团根据其产品经营划分其业务单位，且仅设有一个贸易业务呈报分部。本集团主要在中国进行业务经营。管理层整体上监察其业务单位的经营业绩，以就资源配置及表现评估作出决策。



十七、 母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

项目	年末账面余额	年初账面余额
以公允价值计量且变化计入当期损益的应收账款-含有延迟定价条款的应收账款(注)	52,611,389.32	
以摊余成本计量的应收账款	82,942,523.55	60,893,825.42
合计	135,553,912.87	60,893,825.42

注：本公司部分商品销售合同含延迟定价条款，由于此类应收账款的合同现金流量特征并非仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，因此本公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。应收账款信用期通常为6个月以内。应收账款并不计息。

(1) 应收账款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	87,307,919.52	64,098,763.60
其中：1年以内分项		
180天以内	87,307,919.52	64,098,763.60
180天至1年		
1年以内小计	87,307,919.52	64,098,763.60
1至2年		
2至3年		
3年以上	2,312,504.06	2,312,504.06
其中：3-4年		
4-5年		
5年以上	2,312,504.06	2,312,504.06
合计	89,620,423.58	66,411,267.66



(2) 应收账款按账计提方法分类列示

类别	年末余额					
	账面余额		比例 (%)	坏账准备		账面价值
	金额	金额		计提比例 (%)		
按单项计提坏账准备	2,312,504.06	2.58	2,312,504.06	100.00		
按组合计提坏账准备	87,307,919.52	97.42	4,365,395.97	5.00	82,942,523.55	
其中:按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	87,307,919.52	97.42	4,365,395.97	5.00	82,942,523.55	
合计	89,620,423.58	100.00	6,677,900.03	7.45	82,942,523.55	

(续)

类别	年初余额					
	账面余额		比例 (%)	坏账准备		账面价值
	金额	金额		计提比例 (%)		
按单项计提坏账准备	2,312,504.06	3.48	2,312,504.06	100.00		
按组合计提坏账准备	64,098,763.60	96.52	3,204,938.18	5.00	60,893,825.42	
其中:按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	64,098,763.60	96.52	3,204,938.18	5.00	60,893,825.42	
合计	66,411,267.66	100.00	5,517,442.24	8.31	60,893,825.42	



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

1) 应收账款按单项计提坏账准备

名称	年初余额		年末余额			
	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	2,312,504.06	2,312,504.06	2,312,504.06	2,312,504.06	100.00	预计无法收回
合计	2,312,504.06	2,312,504.06	2,312,504.06	2,312,504.06	—	—

2) 按组合计提应收账款坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
180 天以内	87,307,919.52	4,365,395.97	5.00
合计	87,307,919.52	4,365,395.97	5.00

(3) 应收账款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
应收账款 坏账准备	5,517,442.24	1,160,457.79				6,677,900.03
合计	5,517,442.24	1,160,457.79				6,677,900.03

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款年末余额	占应收账款年末余额合计数的比例	应收账款坏账准备年末余额
第一名	63,554,128.00	44.68	3,177,706.40
第二名	52,611,389.32	36.99	
第三名	5,959,762.62	4.19	297,988.13
第四名	5,917,635.00	4.16	295,881.75
第五名	3,732,327.45	2.62	186,616.37
合计	131,775,242.39	92.64	3,958,192.65



2. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息		
应收股利	1,284,032,000.00	1,844,101,061.30
其他应收款	400,704,215.51	1,551,480,564.07
合计	1,684,736,215.51	3,395,581,625.37

2.1 应收股利

(1) 应收股利分类

被投资单位	年末余额	年初余额
中信金属香港有限公司	984,032,000.00	1,006,376,000.00
中信金属宁波能源有限公司	300,000,000.00	700,000,000.00
宁波信金铂业科技开发有限公司		130,000,000.00
西部超导		7,725,061.30
合计	1,284,032,000.00	1,844,101,061.30

(2) 重要的账龄超过1年的应收股利

被投资单位	年末余额	账龄	未收回原因	是否发生减值及其判断依据
中信金属香港有限公司	773,168,000.00	1-2年	全资子公司资金安排所致	否
合计	773,168,000.00	—	—	—

2.2 其他应收款

(1) 其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
期货公司款项	7,937,369.57	18,732,722.58
关联方往来	369,903,560.22	1,495,221,077.59
其他	79,904,462.50	94,529,493.86
合计	457,745,392.29	1,608,483,294.03



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 其他应收款按账龄列示

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1年以内(含1年)	326,591,491.83	474,751,367.51
其中:1年以内分项		
180天以内	45,737,240.51	39,324,265.22
180天-1年	280,854,251.32	435,427,102.29
1年以内小计	326,591,491.83	474,751,367.51
1-2年	26,672,258.79	1,068,270,800.44
2-3年	49,773,351.56	57,772,530.68
3年以上	54,708,290.11	7,688,595.40
其中:3-4年	52,716,932.87	851,272.41
4-5年	354,034.25	
5年以上	1,637,322.99	6,837,322.99
合计	457,745,392.29	1,608,483,294.03

(3) 其他应收款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	43,679,980.62	9.54	43,679,980.62	100.00	
按组合计提坏账准备	414,065,411.67	90.46	13,361,196.16	3.23	400,704,215.51
其中:账龄组合	24,260,687.49	5.30	13,361,196.16	55.07	10,899,491.33
无风险组合	389,804,724.18	85.16			389,804,724.18
合计	457,745,392.29	100.00	57,041,176.78	12.46	400,704,215.51



（续）

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	43,656,102.87	2.71	43,656,102.87	100.00	
按组合计提坏账准备	1,564,827,191.16	97.29	13,346,627.09	0.85	1,551,480,564.07
其中：账龄组合	40,239,743.81	2.50	13,346,627.09	33.17	26,893,116.72
无风险组合	1,524,587,447.35	94.79			1,524,587,447.35
合计	1,608,483,294.03	100.00	57,002,729.96	3.54	1,551,480,564.07

1) 其他应收款按单项计提坏账准备

名称	年初余额		年末余额			
	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	43,143,470.56	43,143,470.56	43,143,470.56	43,143,470.56	100.00	预计无法收回
B公司	345,402.40	345,402.40	345,402.40	345,402.40	100.00	预计无法收回
C公司	167,229.91	167,229.91	167,229.91	167,229.91	100.00	预计无法收回
D公司	23,877.75	23,877.75			100.00	预计无法收回
合计	43,679,980.62	43,679,980.62	43,656,102.87	43,656,102.87	—	—

2) 其他应收款按组合计提坏账准备

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
180天以内			5.00
180天-1年	1,261,433.53	126,143.35	10.00
1-2年	4,543,670.86	1,363,101.26	30.00
2-3年	13,167,263.10	6,583,631.55	50.00
3年以上	5,288,320.00	5,288,320.00	100.00
合计	24,260,687.49	13,361,196.16	—



3) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025年1月1日余额		13,346,627.09	43,656,102.87	57,002,729.96
2025年1月1日余额在本年	—	—	—	—
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本年计提		14,569.07	23,877.75	38,446.82
本年转回				
本年转销				
本年核销				
其他变动				
2025年12月31日余额		13,361,196.16	43,679,980.62	57,041,176.78

(4) 其他应收款本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款	57,002,729.96	38,446.82				57,041,176.78
合计	57,002,729.96	38,446.82				57,041,176.78



(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他 应收款 年末余 额合计 数的比 例(%)	坏账准备 年末余额
第一名	关联方往来	175,843,253.37	1年以内, 1-2年	38.42	
第二名	关联方往来	135,284,507.13	1年以内, 1-2年	29.55	
第三名	关联方往来	58,775,799.72	1年以内, 1-2年, 2- 3年, 3-4 年	12.84	
第四名	其他	48,387,970.99	3-4年	10.57	48,387,970.99
第五名	期货公司款项	7,717,863.13	1年以内	1.69	
合计	—	426,009,394.34	—	93.07	48,387,970.99

3. 长期股权投资

项目	年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	9,329,843,603.34		9,329,843,603.34
对联营、合营企业投资	840,007,928.57	4,008,745.81	835,999,182.76
合计	10,169,851,531.91	4,008,745.81	10,165,842,786.10

(续)

项目	年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	9,327,423,528.92		9,327,423,528.92
对联营、合营企业投资	790,289,722.68	4,008,745.81	786,280,976.87
合计	10,117,713,251.60	4,008,745.81	10,113,704,505.79



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(1) 对子公司投资

被投资单位	年初账面价值	减值准备年初余额	本年增减变动			减值准备年末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备 其他	
中信金属宁波能源有限公司	50,000,000.00					50,000,000.00
中信实业发展(上海)有限公司	30,000,000.00					30,000,000.00
中信金属香港有限公司	248,137,439.83					248,137,439.83
中信金属香港投资有限公司	325,429,000.00					325,429,000.00
中信金属秘鲁投资有限公司	3,458,614,160.00					3,458,614,160.00
中信金属非洲投资有限公司	4,693,329,800.00					4,693,329,800.00
中信金属国际有限公司	172,157,293.60					172,157,293.60
宁波信金铂业科技开发有限公司	249,755,835.49					249,755,835.49
信金企业发展(上海)有限公司	100,000,000.00					100,000,000.00
信金坦桑尼亚有限公司			2,420,074.42			2,420,074.42
合计	9,327,423,528.92		2,420,074.42			9,329,843,603.34



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 对联营、合营企业投资

被投资单位	年初账面价值	减值准备年初余额	本年增减变动						年末账面价值	减值准备年末余额		
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润			计提减值准备	其他
一、联营企业												
西部超导	786,280,976.87				99,930,705.89				50,212,500.00		835,999,182.76	
深圳康华商业有限公司		4,008,745.81										4,008,745.81
小计	786,280,976.87	4,008,745.81			99,930,705.89				50,212,500.00		835,999,182.76	4,008,745.81
合计	786,280,976.87	4,008,745.81			99,930,705.89				50,212,500.00		835,999,182.76	4,008,745.81



4. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	26,433,279,032.59	26,236,741,113.14	23,364,157,686.08	24,015,689,067.90
其他业务	129,968,781.94	122,250,329.83	119,956,845.84	113,732,554.58
合计	26,563,247,814.53	26,358,991,442.97	23,484,114,531.92	24,129,421,622.48



(2) 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
商品类型				
有色金属	11,635,014,342.42	11,655,658,361.76	4,021,642,316.08	4,040,591,415.38
黑色金属	14,798,264,690.17	14,581,082,751.38	19,342,515,370.00	19,975,097,652.52
其他业务	129,968,781.94	122,250,329.83	119,956,845.84	113,732,554.58
合计	26,563,247,814.53	26,358,991,442.97	23,484,114,531.92	24,129,421,622.48
按经营地区分类				
中国大陆	26,563,247,814.53	26,358,991,442.97	23,484,114,531.92	24,129,421,622.48
境外				
合计	26,563,247,814.53	26,358,991,442.97	23,484,114,531.92	24,129,421,622.48
按商品转让的时间分类				
在某一时点确认收入				
销售商品	26,433,279,032.59	26,236,741,113.14	23,364,157,686.08	24,015,689,067.90
提供劳务及其他	129,968,781.94	122,250,329.83	119,956,845.84	113,732,554.58
合计	26,563,247,814.53	26,358,991,442.97	23,484,114,531.92	24,129,421,622.48



(3) 与履约义务相关的信息

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
贸易	交付货物	信用证、电汇、预收账款或者在授信额度和期间内付款	货物	是		—

(4) 与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息

本年末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为319,925,938.27元，其中，319,925,938.27元预计将随着销售产品的交付在未来12个月确认收入。

5. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益	1,210,864,000.00	1,681,036,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	99,930,705.89	96,290,998.54
持有理财产品取得的投资收益	3,137,699.21	954,055.31
衍生金融工具投资收益/(损失)	-58,004,643.06	10,831,351.36
满足终止确认条件的应收款贴现损失	-1,959,725.68	-698,933.35
合计	1,253,968,036.36	1,788,413,471.86



财务报表补充资料

1. 本年非经常性损益明细表

项目	本年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）		
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）	67,634,525.66	附注五、45
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	-41,914,316.46	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	22,137,707.75	
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	133,066.40	
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	120,720,450.13	



中信金属股份有限公司财务报表附注
 2025年1月1日至2025年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年金额	说明
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-11,962,368.13	联营公司非经常性损益
小计	156,749,065.35	
减: 所得税影响额	34,200,693.60	
少数股东权益影响额(税后)		
合计	122,548,371.75	—

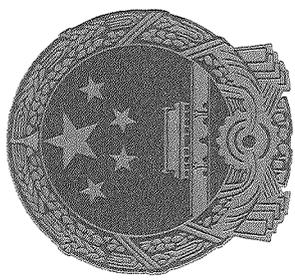
本集团将投资收益及公允价值变动损益中的商品期货合约、商品期权合约及延迟定价形成的损益作为经常性损益列示。本集团作为大宗商品贸易商,商品期货合约、商品期权合约及延迟定价是基于大宗商品业务通常模式和价格风险应对,与日常采购和销售紧密相关的业务,作为经常性损益能更真实、公允地反映本集团在大宗商品贸易整体业务中的正常盈利能力,故本集团将其作为经常性损益列示。

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	11.83	0.55	0.55
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	11.29	0.52	0.52



证书序号: 0014624



说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所 执业证书



名称: 信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 谭小青

主任会计师:

经营场所: 北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010136

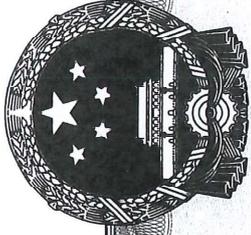
批准执业文号: 京财会许可[2011]0056号

批准执业日期: 2011年07月07日



发证机关: 北京市财政局

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码

91110101592354581W



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

(副本) (3-1)

名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	出资额	6000 万元
类型	特殊普通合伙企业	成立日期	2012 年 03 月 02 日

执行事务合伙人

李晓英、宋朝学、谭小青

主要经营场所

北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦
A座8层

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：企业管理咨询；税务服务；破产清算服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；信息咨询（不含许可类信息咨询（服务））；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；软件销售；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；网络与信息安全软件开发；信息系统运行维护服务；数据处理服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



登记机关

2026年 01月 21日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

瑞华
瑞华会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2018年12月28日
/m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

信永中和会计师事务所
信永中和会计师事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018年12月28日
/m /d

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补办手续。

NOTES

- 1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
- 2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
- 3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
- 4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement on the newspaper.

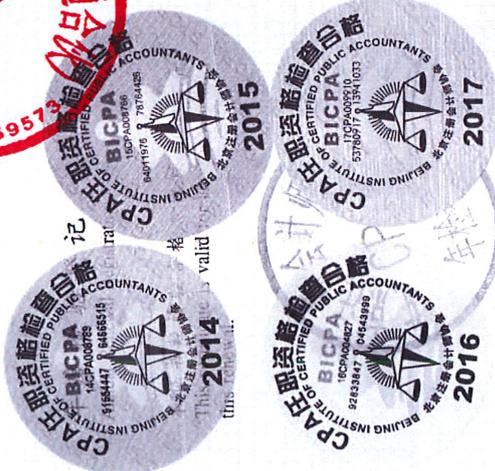


姓名 Full name 苗策
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1973年06月20日
工作单位 Working unit 中瑞华恒信会计师事务所
身份证号码 Identity card No. 150102730620301



110001590015

证书编号：110001590015
No. of Certificate
批准注册会计师协会：北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期：2001年10月30日
Date of Issuance



2002年2月6日
/m /d



2002年2月6日
/m /d



姓 名 沙晓田
 Full name _____
 性 别 女
 Sex _____
 出 生 日 期 1991年12月12日
 Date of birth _____
 工 作 单 位 信永中和会计师事务所(特
 Working unit 殊普通合伙)
 身 份 证 号 371525161805122028
 Identity card no. _____



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



沙晓田的年检二维码

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d

年 /y 月 /m 日 /d