



天顺风能（苏州）股份有限公司

2025 年年度报告

2026-014

2026 年 03 月

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人严俊旭、主管会计工作负责人陈丽娟及会计机构负责人（会计主管人员）陈丽娟声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

公司年度报告中所涉及未来的战略目标、经营计划、经营目标等前瞻性陈述，不代表公司的盈利预测，也不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者及相关人士对此保持足够的风险认识，并理解计划、预测与承诺之间的差异，注意投资风险。

公司在本报告第三节“管理层讨论与分析”中“十一、公司未来发展的展望”中提及的公司面临的风险和应对措施，描述了公司未来经营中可能面临的风险与对策，敬请广大投资者注意查阅。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	6
第三节 管理层讨论与分析	10
第四节 公司治理、环境和社会	35
第五节 重要事项	49
第六节 股份变动及股东情况	60
第七节 债券相关情况	66
第八节 财务报告	67

备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿；
- 四、签署版公司 2025 年年度报告。

释义

释义项	指	释义内容
天顺风能、公司、本公司	指	天顺风能（苏州）股份有限公司
苏州设备	指	苏州天顺风能设备有限公司
包头风塔	指	包头天顺风电设备有限公司
濮阳风塔	指	濮阳天顺风电设备有限公司
菏泽风塔	指	菏泽天顺新能源设备有限公司
北海风塔	指	北海天顺风电设备有限公司
荆门风塔	指	荆门天顺风电设备有限公司
商都风塔	指	商都县天顺风电设备有限责任公司
乾安风塔	指	乾安天顺风电设备有限公司
乾安金属	指	乾安天顺金属科技有限公司
德国海工	指	Titan Wind Energy(Germany)GmbH
陆丰海工	指	广东长风新型能源装备制造制造有限公司
射阳海工	指	江苏长风海洋装备制造制造有限公司
南通海工	指	南通长风新能源装备制造科技有限公司
阳江海工	指	天顺（阳江）海工装备有限公司
揭阳海工	指	广东蓝水海洋工程有限公司
常熟叶片	指	苏州天顺复合材料科技有限公司
濮阳叶片	指	濮阳天顺新能源设备有限公司
商都叶片	指	商都天顺风电叶片有限公司
乾安叶片	指	乾安天顺风电叶片有限公司
荆门叶片	指	荆门天顺新能源科技有限公司
天利投资	指	苏州天利投资有限公司
上海零碳	指	上海天顺零碳实业发展有限公司
湖北零碳	指	湖北省天顺零碳技术有限公司
北京开发	指	北京天顺风能开发有限公司
菏泽电站	指	菏泽广顺新能源有限公司
郟城电站	指	郟城广顺新能源有限公司
南阳电站	指	南阳广顺新能源有限公司
宣城电站	指	宣城长风新能源有限公司
沾化电站	指	滨州市沾化区京顺风电有限公司
东明电站	指	东明长风万里新能源有限公司
长风电站	指	汉川长风新能源有限公司
恒风电站	指	汉川恒风新能源有限公司
哈密电站	指	哈密宣力风力发电有限公司
兴和电站、兴和天杰风电	指	兴和天杰风电能源有限公司
沙洋风电	指	沙洋县天尚风力发电有限公司
天神投资	指	上海天神投资管理有限公司
结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
巨潮网	指	巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）
报告期	指	2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	天顺风能	股票代码	002531
变更前的股票简称（如有）	不适用		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	天顺风能（苏州）股份有限公司		
公司的中文简称	天顺风能		
公司的外文名称（如有）	Titan Wind Energy (Suzhou) Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	Titan Wind		
公司的法定代表人	严俊旭		
注册地址	江苏省太仓经济开发区宁波东路 28 号		
注册地址的邮政编码	215400		
公司注册地址历史变更情况	-		
办公地址	上海市长宁区长宁路 1193 号来福士广场 T3 座 1203		
办公地址的邮政编码	200051		
公司网址	www.titanwind.com.cn		
电子信箱	public@titanwind.com.cn		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	朱彬	于永洪
联系地址	上海市长宁区长宁路 1193 号来福士广场 T3 座 1203	上海市长宁区长宁路 1193 号来福士广场 T3 座 1203
电话	021-52310067	021-52310067
传真	021-52310070	021-52310070
电子信箱	zhubin@titanwind.com.cn	yuyh@titanwind.com.cn

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所（www.szse.cn）
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
公司年度报告备置地点	董事会办公室

四、注册变更情况

统一社会信用代码	913205007705113849
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无变更
历次控股股东的变更情况（如有）	无变更

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所办公地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26
签字会计师姓名	潘胜国、李朝蒙、侯文海

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	5,387,720,042.03	4,860,374,590.41	10.85%	7,726,624,801.21
归属于上市公司股东的净利润（元）	-235,527,952.09	204,435,114.70	-215.21%	795,233,783.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-254,130,011.33	197,343,325.08	-228.78%	764,443,374.51
经营活动产生的现金流量净额（元）	837,422,408.29	598,799,944.88	39.85%	1,829,052,871.64
基本每股收益（元/股）	-0.1311	0.1138	-215.20%	0.4400
稀释每股收益（元/股）	-0.1311	0.1138	-215.20%	0.4400
加权平均净资产收益率	-2.68%	2.29%	-4.97%	9.37%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	27,075,692,761.12	25,096,745,413.27	7.89%	24,310,563,553.70
归属于上市公司股东的净资产（元）	8,655,488,054.05	8,924,430,579.87	-3.01%	8,885,545,062.01

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

项目	2025 年	2024 年	备注
营业收入（元）	5,387,720,042.03	4,860,374,590.41	合并范围内的全部业务收入
与主营业务无关的其他业务收入（元）	242,322,866.22	248,494,124.87	与主营业务无关的业务收入
营业收入扣除金额（元）	242,322,866.22	248,494,124.87	扣除材料、租赁、利息收入等其他业务收入

营业收入扣除后金额（元）	5,145,397,175.81	4,611,880,465.54	主营业务收入
--------------	------------------	------------------	--------

七、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

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

适用 不适用

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

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	926,160,501.63	1,263,268,214.08	1,533,157,636.30	1,665,133,690.02
归属于上市公司股东的净利润	35,645,632.96	18,177,404.60	15,884,761.78	-305,235,751.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	30,551,144.46	21,279,764.12	6,157,118.59	-312,118,038.50
经营活动产生的现金流量净额	76,973,331.49	136,784,897.37	76,596,368.76	547,067,810.67

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 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）	-14,737,553.26	-2,505,636.42	-548,634.18	
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）	10,988,568.60	14,558,898.49	12,685,329.51	
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	29,186,757.73	-5,507,697.08	27,155,402.63	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,706,210.70	1,980,756.67	2,555,536.66	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,660,197.07	933,937.18	-1,564,049.66	
减：所得税影响额	6,773,079.56	2,290,189.14	9,651,502.17	

少数股东权益影响额（税后）	108,647.90	78,280.08	-158,325.73	
合计	18,602,059.24	7,091,789.62	30,790,408.52	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

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

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

2025 年，是天顺风能成立的第 20 周年，更是公司实现新旧动能转换、迈向高质量发展的关键之年，也是聚力蓄势、谋远启新的一年。

围绕海工装备新业务，公司稳步推进新组织构建、新战略客户签约、新市场拓展及新基地建设工作。组织层面，海工装备事业部构建国内海上风电装备业务、海外海上风电装备业务、油气船舶业务三大业务发展中心，明晰各业务定位、整合优势资源，协同欧洲风电事业部，聚焦高端海工与海上风电核心赛道，拓宽业务边界、强化业务拓展能力，助力“陆转海”战略落地及高端海工业务持续突破。客户与市场拓展方面，集团携三大核心业务板块参展 CWP2025 风能展，正式启幕天顺海工新业务品牌，成功与多家大型央地企业业主、EPC 单位达成战略合作，有效提升品牌市场影响力。基地建设方面，阳江基地陆域生产车间、海域码头加速建设，粤西区域海上风电装备制造能力已初步形成，将于 2026 年上半年投产；德国基地多个核心生产装备已生产就绪，待进厂安装，各项建设工作正有序推进。

零碳实业板块持续发力，成为集团稳定现金流与长期价值的核心支撑。公司巩固已有区域风电资源布局，同步拓展优质资源，截至 2025 年底，并网项目规模达 1.8GW，另有 830MW 项目已获核准，其中 500MW 已开工建设；未来，零碳板块将继续优化风电场运维服务，探索绿电消费与轻资产运营模式，强化碳资产管理能力，推动业务从规模拓展向服务质量提升发展，与装备制造板块形成协同发展格局。

陆上风能装备事业部深化战略调整，推进陆上业务整合升级。将陆上风能装备整合为东北、华北、华中三大区域基地，以市场为导向淘汰落后产能，聚焦优势地区与优势业务，提升资源配置效率；优化资产布局，探索低效资产盘活与处置路径，挖掘资产价值，提高整体运营效益。未来将结合现有优势，加快向技术服务转型。

总体而言，2025 年公司扎实推进各项业务落地，实现从“调整整合”到“提质增效”、从“战略聚焦”到“赛道拓展”的务实转变。这一年，公司完成海工装备三大业务发展中心搭建、陆上风能三大区域基地整合，淘汰落后产能、探索低效资产盘活路径，推进阳江、德国两大新基地建设，拓展海工新客户、稳步推进 FSO 项目建设，巩固零碳实业布局、提升并网项目规模，初步完成二十载积淀后的动能转换。

展望未来，国内外海上风电发展前景广阔。公司已完善全球海工产能网络、夯实技术人才储备，将以二十周年为新起点，持续深化“双轮驱动”战略，深耕高质量发展赛道，稳步推进下一个十年发展规划，静待业绩释放，为股东创造长期价值，向全球领先新能源服务商目标迈进。

具体业务板块经营情况如下：

1、海工装备

报告期内，公司海工业务实现营业收入 13.74 亿元。

产品生产与交付方面，风电海工板块，三峡青州五/七、中广核帆石一、海洋牧场、华润苍南升压站等重点项目陆续完工交付；油气海工板块，越南油服（PTSC）FSO 项目顺利完成船体合拢。

基地建设及产能布局方面，公司全球生产基地战略布局已基本落地。国内四大主力基地——江苏盐城射阳基地、南通通州湾基地、广东揭阳惠来基地、汕尾陆丰基地均已实现投产；阳江基地于四季度基本完成设备调试，2026 年二季度投产；射阳基地二期扩建工程将于 2026 年完成产线调试并投产。德国基地已完成多类大型生产设备的采购与制造，未来可具备直径 14 米、重达 3500 吨大型单管桩加工能力。

目前公司产能建设已初步完成，为抢抓行业发展机遇奠定坚实基础。

2、零碳实业

报告期内，公司风电销售收入 13.17 亿元。

报告期内并网容量 1783.8MW，售电量 36.66 亿千瓦时，同比增长 6.76%，已并网的风电站主要分布在新疆、内蒙古、山东、河南、安徽和湖北。其中，西北地区风电站容量 300MW，报告期内售电量为 5.24 亿千瓦时；华北地区风电站容量 500MW，报告期内售电量为 13.16 亿千瓦时；华东地区风电站容量 458MW，报告期内售电量为 10.83 亿千瓦时；华中地区风电站容量 525.8MW，报告期内售电量为 7.43 亿千瓦时；2025 年，参与电力市场化交易总电量 23.72 亿千瓦时，占公司

总上网电量的 64.7%。

2025 年，公司在风电场开发、建设方面成果显著：河南濮阳一期 200MW 风电场已实现并网；公司已入库项目建设指标累计 1030MW，其中京山一二期、钟祥一二期合计 500MW 项目已开工建设，已开工项目预计将于 2026 年中开始陆续并网；京山三期、沙洋驭风、合浦一期合计 330MW 项目已获核准；另有 200MW 项目已获取建设指标，正积极推进后续审批。

3、陆上风能装备

报告期内，公司风能装备板块实现营业收入 24.54 亿。

公司结合风电行业区域市场需求变化与产能布局优化需求，主动实施产能收缩与结构调整，有序退出低效产能，进一步聚焦优势区域与核心业务。通过此次调整，运营效率稳步提升，运营工厂的毛利率以及经营性现金流将逐步改善。风塔业务围绕核心战略客户集中资源深耕拓展，客户结构与订单质量持续优化。复材业务紧跟市场，全面升级大兆瓦叶片产线，质量提升得到客户充分认可，并积极拓展复合材料新产品、开发新技术，叶片模具成功完成数字化系统的研发与应用，顺利完成远洋船舶的风帆转子产品的试制与验证。

经过本轮战略调整，公司风能装备业务板块将以更优质的业务结构、更稳健的经营质量，持续为风电行业高质量发展贡献力量。

主要生产经营信息：

项目	本报告期	上年同期
总装机容量（万千瓦）	178.38	158.38
新投产机组的装机容量（万千瓦）	20	20
核准项目的计划装机容量（万千瓦）	33	25
在建项目的计划装机容量（万千瓦）	50	45
发电量（亿千瓦时）	37.97	35.75
上网电量或售电量（亿千瓦时）	36.66	34.34
平均上网电价或售电价（元/亿千瓦时，含税）	40,416,934.4 ¹	41,856,295.01
发电厂平均用电率（%）	3.63%	3.75%
发电厂利用小时数（小时）	2,055 ²	2,168

注：1、电价下降的主要原因是，新并网的沙洋一期 200MW 电站、河南濮阳一期 200MW 电站无补贴电价。

2、2025 年，电站利用小时数降低的主要原因是，河南濮阳一期 200MW 电站为 2025 年 10 月份并网，拉低了全年电站利用小时数。剔除新并网电站影响后，2025 年全年发电厂利用小时数为 2,251 小时，高于上年同期。

公司售电业务情

适用 不适用

相关数据发生重大变化的原因

适用 不适用

涉及到新能源发电业务：详见该章节“2、零碳实业”经营分析。

二、报告期内公司所处行业情况

（一）中国风电市场

2025 年作为中国海上风电从“规模化扩张”向“高质量跃迁”的关键节点。风电当前已是我国能源结构的重要组成部分，且占比仍在不断提升。根据国家能源局数据，2025 年度，全国风电新增并网 1.2 亿千瓦，同比增长 51%，其中陆上风电新增 1.1 亿千瓦，海上风电新增 659 万千瓦。风电、太阳能发电装机合计 18.4 亿千瓦，占全国总发电装机容量的 47%。核准批复及招标存量项目为 2026 年风电市场延续高景气提供支撑。国能能源研究院数据显示，2025 年核准批复的风电项目共 1125 个，规模总计 160GW，其中陆上风电项目 140GW，海上风电 14GW，分散式风电 6GW，项目储备支撑 2026 年风电装机量。

（1）海上风电建设节奏提速，深远海发展趋势显著

我国海上风电迈入“近海规模化开发”和“深海示范性开发”的关键转型期，随着海上风电技术飞速发展，海上风电逐渐从近海、浅海向远海、深海拓展。近海海域资源日趋紧张，广东、江苏等沿海省份近海风电规划容量已接近饱和，而据国家气候中心统计，我国深远海风能资源可开发量超过 12 亿千瓦。海上风电建设呈现出由近海到远海、由浅水到深水、由小规模示范到大规模集中开发的发展趋势。

2024 年底，自然资源部发布《关于进一步加强海上风电项目用海管理的通知》，明确要求新增海上风电项目应在离岸 30 千米以外或水深大于 30 米的海域布局，推进中国海上风电产业深远海战略布局。2025 年政府工作报告首次将“深海科技”纳入战略性新兴产业重点领域，标志其从科研探索迈向产业化应用，明确提出“发展海上风电”。中央财经委员会第六次会议进一步明确推动海洋经济高质量发展的方向，同时将“深海科技”升至国家战略层面。会议明确提出要做优做强海洋产业，推动海上风电规范有序建设，为海上风电产业提供了清晰的战略指引与政策支撑，沿海各省也在积极制定深海风电产业相关支持政策。

（2）政策驱动与规划缺口双重加持，海上风电建设进入密集提速期

2025 年 7 月，中央财经委员会第六次会议明确将“做强做优做大海洋产业”作为推动海洋经济高质量发展的核心任务之一，而海上风电被置于首要提及的产业方向。2025 年 10 月，在北京国际风能大会（CWP2025）上发布的《风能北京宣言 2.0》，为产业描绘了清晰且雄心勃勃的蓝图：明确提出“十五五”期间（2026-2030 年），中国风电年新增装机容量不低于 120GW，其中海上风电年新增装机容量不低于 15GW，较“十四五”期间的预期实现了大幅提升。回顾“十四五”，沿海各省规划的海上风电目标合计超 50GW，但实际建设进度有所滞后：2021 年至 2024 年全国仅新增海上风电装机约 31.5GW，截至 2024 年末累计装机约为 42.4GW，意味着大批已招标未开工项目、用海受限项目可能会密集推动。

（二）全球风电市场

在全球能源转型与碳中和目标的驱动下，风电已成为可再生能源发展中最具战略意义的板块之一。随着能源政策持续倾斜、技术成本不断下降以及绿色投资规模的快速扩张，全球风电市场进入了加速发展的新阶段。从新增装机量来看，全球风电在过去几年保持稳健增长。据彭博新能源财经（BNEF）最新预测，2025 年全球风电装机将连续第三年创下新高，预计总装机量 160GW，其中陆上风电大幅扩张，占总装机容量的 93%。2025 年，海上风电仅占新增装机总量的 7%，但全球海上风电装机容量预计仍将在 2030 年达到 198GW，2040 年达到 486GW。

（1）地缘紧张局势推动欧洲对于能源安全的关注

2022 年俄乌战争爆发后，欧洲地缘紧张局势使其对能源安全的关注显著提升。根据欧洲风能协会（WindEurope）报告，欧盟大部分的能源依赖化石燃料进口，面对化石能源价格波动，各国被迫加快能源结构转型步伐。这种背景下，海上风电作为可再生、低碳且本地化的能源形式，其战略价值进一步凸显，不仅能够降低对化石燃料进口的依赖，还能在保障能源供应稳定性方面发挥关键作用。伴随电气化进程的推进和可再生能源政策的支持，海上风电投资和装机需求得到加速释放，同时推动相关技术和基础设施建设的发展，如整机制造、施工安装以及远程运维能力的提升，从而进一步推动全球海上风电市场。

2025 年 1 月，俄乌输气协议终止，标志着俄罗斯通过乌克兰境内向欧洲输送天然气时代的终结。至此，从俄罗斯到欧洲的 6 条主要天然气管道已有 4 条停止运行。2025 年 5 月，欧盟在“REPowerEU”行动框架下进一步提出“彻底摆脱对俄罗斯能源依赖的路线图”，欧洲急需寻找独立、稳定的替代电源。波斯湾及中东地区冲突急剧升级，霍尔木兹海峡能源运输通道安全受到严重威胁，全球油气供应与价格波动风险陡增，更迫使欧洲加速摆脱传统化石能源依赖、全力推进风电等本土可再生能源规模化发展。

（2）欧洲政府大力支持海上风电产业发展

海上风电是欧洲能源独立的关键发展路径，当前欧洲多国均在大幅提升海上风电装机目标，并出台各类政策扶持海上风电产业发展。2026 年 1 月，第三届北海峰会在德国汉堡举行，比利时、丹麦、法国、德国、爱尔兰、卢森堡、荷兰、挪威、英国九国能源部长共同签署《汉堡宣言》，聚焦加强欧洲能源供应跨境合作，明确以 2050 年北海区域建成 100GW 跨境海上风电为目标，致力于将北海打造为全球最大的清洁能源中心。同月，英国第七轮差价合约（CfD AR7）招标结果公布，共有创纪录的 8.4GW 海上风电项目入围。丹麦在重启海上风电拍卖后，采用“双边 CfD”模式推进，并安排约 74 亿欧元的政策支持资金用于项目保障。2025 年 8 月，欧盟委员会已批准法国一项 110 亿欧元的海上风电扶持计划。欧洲多国通过区域协同、招标扩容、大额资金支持等多重政策组合，持续加大对海上风电的扶持力度，有力拉动行业资本投

入与项目落地，为全球海上风电高质量发展提供强劲动力，行业整体发展前景广阔。

（三）国内电力市场

根据国家能源局数据，截至 2025 年底，全国可再生能源总装机达到 23.4 亿千瓦，装机占比由“十四五”初期的 44% 提升至 60%，规模与增速均居世界首位。发电国家能源局数据显示，2025 年我国可再生能源发展再创新高，建成全球最大、发展最快的可再生能源体系，能源绿色低碳转型取得历史性突破。装机规模方面，截至 2025 年底，全国可再生能源总装机达到 23.4 亿千瓦，装机占比由“十四五”初期的 44% 大幅提升至 60%，规模与增速均居世界首位国家能源局。其中，风电、太阳能发电装机合计 18.4 亿千瓦，占比 47%，历史性超过火电，成为电力装机主体。发电量方面，2025 年，全国可再生能源发电量 3.99 万亿千瓦时（约 4 万亿千瓦时），占全社会用电量比重达 38.3%，每 10 度电中近 4 度为绿电。新增可再生能源发电量 5193 亿千瓦时，已完全覆盖全社会用电增量（5161 亿千瓦时），成为新增用电的绝对主力。细分来看，风电发电量 1.13 万亿千瓦时，同比增长 13%，保持稳健增长。

（1）新能源电价市场化改革为构建新型电力体系奠定了坚实基础

2025 年 2 月，国家发改委发布《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》（发改价格〔2025〕136 号，以下简称“136 号文”），全面推进新能源项目进入电力市场，为新能源高质量发展奠定制度基础。截至 2025 年 12 月底，全国 32 个省区（除港澳台外）已全部完成实施方案发布，增量项目竞价工作基本落地。新能源市场化价格机制的本质，是在发电侧开展一场基于时空价值的利益格局重构。一是新能源投资导向更趋理性，西部地区机制电量比例普遍较低，东部地区则凭借高机制电量比例和高竞价上限为项目收益提供了较稳定支撑。二是新能源装机结构将持续优化，进一步引导投资向消纳条件好、电价承受能力强的地区集中，整体装机布局更趋合理。

（2）我国加快进行电力市场化改革，持续扩大市场化交易规模

2025 年 3 月，国家发展改革委、国家能源局等五部门发布《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》，要求加快推进可再生能源绿色电力证书市场建设、完善电网代理购电相应存量水电绿证的划转机制。到 2027 年，绿证市场交易制度基本完善，强制消费与自愿消费相结合的绿色电力消费机制更加健全，绿色电力消费核算、认证、标识等制度基本建立，绿证与其他机制衔接更加顺畅，绿证市场潜力加快释放，绿证国际应用稳步推进，实现全国范围内绿证畅通流动。

随着双碳政策的贯彻实施，我国将加快推动能源绿色低碳转型，大力发展非化石能源发电机组，风电行业面临良好的发展环境；随着我国电力体制改革的不断深化，风电市场化交易规模将持续扩大。

三、核心竞争力分析

1、专注、卓越的战略规划与实施能力

公司已建立一套完善的战略管理体系，持续加强战略规划对企业发展的引领作用。通过深入的内外部环境分析，不断地优化和调整发展战略，确立清晰的发展目标与方向，进而构筑持续发展的战略领先优势。自 2005 年成立以来，公司便专注于探索与把握行业发展的重大机遇。2012 年开始涉足风电开发领域。2020 年，公司明确提出了“新能源装备制造+零碳实业发展”的双轮驱动战略，随着战略的落地执行，公司在风能产业的产业地位得到进一步提升。2025 年，装备制造板块成功完成了从陆地到海洋的战略转型，标志着公司在海上战略布局的又一重大进展，充分体现了公司在战略规划与实施方面的专业能力和前瞻性视角。

2、深化产业链布局，构筑产业护城河

在二十年发展历程中，公司不断建设并巩固产业护城河。一方面积极构建产业护城河，已经初步完成了在风电行业的中下游产业链布局。从最初的塔筒制造起步，逐步拓展至整个装备制造领域，再进一步涉足风电场的开发、建设与运营。公司在风电产业链的每个关键环节都建立了坚实的业务基础。全方位的产业链布局不仅增强了我们在市场中的竞争力，也形成了独特的风电产业链资源协同优势，构建了坚固的产业“护城河”，使得公司能在风电市场的每一个转变和机遇中把握主动权。

另一方面，公司深耕产品护城河。在战略布局中，公司专注于海上固定式及漂浮式基础产品的制造，此类产品具有深厚的护城河，其生产不仅需要码头资源，还需配备紧邻码头的大面积生产及建设用地。在全球环境保护法规日益严格的背景下，这类资源变得愈发稀缺。这种资源的稀缺性为公司提供了独特的竞争优势，使得我们能在竞争激烈的市场中持续

保持领先地位。

3、通过多元市场、产品多样化与多维服务模式增强抗风险能力

公司通过全球化的多元市场布局，立足于国内市场，积极拓展欧洲、东南亚、日韩、南美等多个市场，确保收入来源多元化，从而增强了抗风险能力。同时，深化风电与海工装备领域的技术创新与产业链拓展，产品涵盖塔筒、叶片等陆上风电装备，固定式与漂浮式基础产品、升压站、汇流站等风电海工装备以及油气平台、特种船舶等传统海工装备，进一步提升了市场竞争力与产能综合利用率。通过装备制造与新能源资产服务并行的双重收益模式，公司强化了风电全产业链、全生命周期服务能力，并拓展了运营服务、绿电交易等增值业务，提升了盈利能力。在面对外部不确定性时，公司凭借完善的风险管理体系与灵活的战略调整，能够确保在复杂环境中的持续稳定增长。

4、持续强化的全球竞争力

从产品出海到制造能力出海，持续强化公司全球竞争力。公司从成立之初就始终坚持国际化发展道路，形成了以国际化产品认证、国际化产能布局、国际化战略客户、国际化营销网络为核心的综合竞争优势。目前，公司在德国设立的海工生产基地标志着全球化战略迈出重要一步，实现了从产品出海到装备制造能力出海的转变。德国工厂拥有优质的基础设施和地理位置优势，这使得我们能够逐步扩大在欧洲和北美的产能覆盖，从而更有效地服务这些关键市场，深化与国际客户的合作关系，增强公司全球竞争力。

5、构建体系化的管理能力

天顺风能始终以科学化、体系化的运营管理能力驱动企业高质量发展，重点打造了战略到执行和组织运营管理体系，实现整体战略落地与精细化运营的统一。战略到执行管理体系，是从业务战略规划开始，通过年度经营计划、执行监控及组织绩效落地，实现战略到执行全流程闭环管理，有力支撑集团战略转型。组织运营管理体系则是以组织功能为基础设计组织架构及对应岗位，同时建立组织的核心业务流程、组织绩效指标及目标，通过对每个组织的精细化管理实现组织能力持续提升。

在此基础上，公司持续强化三大核心管理能力，进一步夯实长期竞争优势：（1）技术创新，坚持以数字化、智能化为方向开展技术创新，将技术创新贯穿于研发、生产、运营全链条，以技术驱动效率提升与成本优化，不断增强内生发展动力。（2）精益运营，深入推行精益生产与精益管理理念，持续优化生产流程，以精益运营筑牢高效生产的竞争能力。

（3）整体交付解决方案，坚持以客户需求为中心，整合产品、服务与技术能力，打造一体化、一站式整体解决方案与交付能力，以专业、高效、全周期服务锁定长期合作伙伴。

四、主营业务分析

1、概述

详见第三节管理层讨论与分析一、报告期内公司从事的主要业务。

2、收入与成本

（1）营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	5,387,720,042.03	100%	4,860,374,590.41	100%	10.85%
分行业					
风电装备	3,828,492,806.06	71.06%	3,339,784,133.22	68.72%	14.63%
风力发电	1,316,904,369.75	24.44%	1,272,096,332.32	26.17%	3.52%
其他	242,322,866.22	4.50%	248,494,124.87	5.11%	-2.48%
分产品					
风电陆上装备	2,454,246,703.86	45.55%	2,910,471,556.82	59.89%	-15.68%

风电海工装备	1,374,246,102.20	25.51%	429,312,576.40	8.83%	220.10%
发电	1,316,904,369.75	24.44%	1,272,096,332.32	26.17%	3.52%
其他	242,322,866.22	4.50%	248,494,124.87	5.11%	-2.48%
分地区					
国内贸易	4,985,629,529.74	92.54%	4,667,477,905.98	96.03%	6.82%
国外贸易	402,090,512.29	7.46%	192,896,684.43	3.97%	108.45%
分销售模式					
直接销售	5,387,720,042.03	100.00%	4,860,374,590.41	100.00%	10.85%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品						
风电陆上装备	2,454,246,703.86	2,414,691,700.45	1.61%	-15.68%	-13.77%	-4.82%
风电海工装备	1,374,246,102.20	1,266,041,736.41	7.87%	220.10%	204.28%	4.79%
发电	1,316,904,369.75	488,973,765.27	62.87%	3.52%	2.42%	0.40%
其他	242,322,866.22	197,671,718.43	18.43%	-2.48%	-9.09%	5.93%
分地区						
国外贸易	402,090,512.29	382,632,435.84	4.84%	108.45%	135.43%	-10.91%
国内贸易	4,985,629,529.74	3,984,746,484.72	20.08%	6.82%	6.30%	0.40%
分销售模式						
直接销售	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56	18.94%	10.85%	11.66%	-0.59%

相关财务指标发生较大变化的原因

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
风电陆上装备	销售量	套	1,434.00	1,437.98	-0.28%
	生产量	套	1,246.00	1,426.65	-12.66%
	库存量	套	312.00	500.00	-37.60%
风电海工装备	销售量	吨	125,904.22	62,023.39	102.99%
	生产量	吨	108,291.13	79,636.48	35.98%
	库存量	吨	-	17,613.09	-100.00%
发电	销售量	千瓦时	3,665,932,244.00	3,434,295,499.00	6.74%
	生产量	千瓦时	3,665,932,244.00	3,434,295,499.00	6.74%
	库存量	千瓦时	-	-	-

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

适用 不适用

报告期公司陆上风电产品交付量及库存量同比减少，海上风电产品交付量同比增加，主要系随着公司装备制造业务“陆转海”战略的深入推进，公司锚定海上风电这一高潜力赛道，主动收缩装备制造业务规模，聚焦优质订单筛选。

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

单位：元

产品分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
风电陆上装备产品	主营业务成本	2,414,691,700.45	57.91%	2,800,329,937.21	75.81%	-13.77%
风电海工装备产品	主营业务成本	1,266,041,736.41	30.36%	416,083,304.21	11.26%	204.28%
发电产品	主营业务成本	488,973,765.27	11.73%	477,411,174.64	12.93%	2.42%

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

详见第八节财务报告九、合并范围的变更。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	3,171,511,439.83
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	58.87%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	1,096,399,410.03	20.35%
2	客户二	625,008,245.14	11.60%
3	客户三	605,391,936.10	11.24%
4	客户四	501,463,603.40	9.31%
5	客户五	343,248,245.16	6.37%
合计	--	3,171,511,439.83	58.87%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	1,886,769,274.76
-----------------	------------------

前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	33.32%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	5.64%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商一	502,001,067.99	8.87%
2	供应商二	467,890,694.16	8.26%
3	供应商三	319,166,576.24	5.64%
4	供应商四	316,694,482.48	5.59%
5	供应商五	281,016,453.89	4.96%
合计	--	1,886,769,274.76	33.32%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	17,791,440.31	19,445,320.52	-8.51%	
管理费用	426,221,233.70	283,338,230.59	50.43%	本期管理费用较上期增加 50.43%，主要系停产工厂折旧摊销转入、海工装备及海外业务拓展的人工成本增加所致。
财务费用	319,433,705.90	379,280,532.10	-15.78%	
研发费用	50,267,774.06	42,869,868.37	17.26%	

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
轻量化碳纤维板材用真空灌注工艺的研发	通过真空灌注工艺，使树脂更均匀地浸润碳纤维，提高复合材料的密实度和性能一致性，从而获得高强度、轻质的碳纤维板材；降低轻量化碳纤维板材的制造成本。	研发实验阶段	弯曲强度 $\geq 208\text{GPa}$ 、宽温域稳定性、防腐等级 C4/C5-M 达标。	突破轻量化材料成本瓶颈，切入高端复合材料市场。
碳纤维材料用多层织物铺设工艺的研发	通过多层织物铺设工艺，精确控制碳纤维材料的取向和分布，提高复合材料的强度、刚度、耐疲劳性等关键性能	研发实验阶段	拉伸强度提升 20%、次品率 $\leq 3\%$ 。	强化复合材料技术壁垒，提升高附加值产品占比。
风力发电叶片热解回收技术的研发	研发热解回收技术可将这些废弃叶片妥善处理，减少填埋或焚烧带来的环境污染，响应环保政策和可持续发展理念。	研发论证阶段	碳纤维回收率 $\geq 70\%$ 、材料性能达再利用标准。	打造循环经济标杆，满足 ESG 政策要求，拓展环保服务新业务。
智能化风电叶片模具监控与维护系统的研发	解决传统模具管理痛点：风电叶片模具尺寸庞大、结构复杂，传统人工监控依赖经验判断，存在温度、压力、振动等参数监测不精准、滞后性强，以及维护周期不合理、故障预警不及	已完成	实现模具温度监控精度 $\pm 1^\circ\text{C}$ 、压力监控精度 $\pm 0.01\text{MPa}$ 、振动监测精度 $\pm 0.01\text{mm/s}$ ，覆盖模具成型区、加热系统、液压	突破多参数协同监测、智能预警与维护决策核心技术，填补公司在风电装备智能化管理领域的空白，形成“模具制造-智能化

	时等问题。		系统等核心部位，数据采集频率≤1秒/次，传输延迟≤500ms，数据准确率≥99.5%。	监控-维护服务”的完整技术链条，提升自主创新能力与技术研发水平。
基于 3D 打印技术的风电叶片模具快速制造技术的研发	破解传统模具制造瓶颈，实现降本增效与定制化生产，提升模具性能与使用寿命。	设计评估阶段	硬度≥邵氏 D85，耐高温≥120℃，尺寸精度误差≤±0.1mm/m，表面粗糙度≤Ra1.6μm，实现单段最大尺寸 5m×3m×2m 模具的一体化 3D 打印成型，复杂异形结构成型合格率≥98%。	突破 3D 打印大型复合材料模具的核心技术，填补公司在增材制造与风电装备融合领域的空白；实现业务升级，从“产品制造”向“智能化模具解决方案提供商”转型，开辟 3D 打印模具新营收增长点，降低对单一业务的依赖。
基于数字孪生技术的高精度风电叶片模具仿真系统的研发	破解传统模具研发与运维痛点；提升模具精度与叶片成型质量；实现降本增效与全生命周期管理；	设计评估阶段	模具设计迭代周期缩短 40%以上，物理试模次数减少 60%，模具制造成本降低 25%；模具故障停机时间减少 50%，维护成本降低 35%，使用寿命延长 25%以上，叶片因模具问题导致的报废率降至 0.8% 以下。	1. 突破数字孪生与风电模具融合的核心技术，填补公司在装备数字化仿真领域的空白；2. 可凭借高精度、高效率、低成本的数字化优势，提升公司模具与叶片产品的市场认可度，以技术服务绑定核心客户，增强客户粘性，扩大高端市场份额，树立风电装备数字化领域的标杆品牌形象。
基于分段式制造的模块化复合材料风电叶片的研发	1. 通过分段式制造、模块化组装设计，拆分叶片为若干标准化模块，解决大型叶片运输与吊装难题，降低全生命周期成本；2. 实现受损模块单独拆卸、更换与维修，无需整体处理，缩短运维周期、降低运维成本，同时延长叶片整机使用寿命；3. 通过模块标准化设计，可灵活组合不同功能、规格的模块，适配不同风场（低风速、高风速）对叶片气动外形、长度的需求，实现定制化生产；同时分段制造可并行开展各模块生产，缩短整体制造周期，兼顾定制化与规模化生产效率。	设计评估阶段	连接部位剪切强度≥叶片本体 90%、拉伸强度≥叶片本体 85%，密封性能满足 IP65 等级，可抵御风沙、湿热等复杂环境侵蚀；模块化叶片整体气动性能损失≤3%，力学性能与同规格整体式叶片持平（弯曲强度≥1200MPa，疲劳强度保持率≥90%）。	1. 突破分段连接、模块化集成、气动优化等核心技术，填补公司在大型模块化复合材料叶片领域的空白；2. 推动叶片制造向“模块化、高效化、低成本”转型。
无碳刨焊接工艺研究和应用	提升焊接效率，降低焊材消耗	实施优化阶段	通过减少焊接填充量以及无碳刨的工艺手段，在保证产品焊接质量的前提下，提升焊接效率，降低焊材消耗	提高焊缝的焊接效率，降低焊材的消耗，通过工艺技术手段降低产品制造成本，提升企业核心竞争力
防腐自动化工艺研究和应用	提升涂装质量及效率，降低消耗及制造成本	实施优化阶段	通过设备更新及数智化应用，实现自动化生产，在现有基础上进一步提升产品质量（通过精准控制油漆膜厚来提升涂装质量），总体降低油漆消耗约 5%。	通过设备更新及数智化应用，提高喷漆膜厚的精准控制及自动化生产，提高产品表面防腐的处理效率，提升产品质量，降低生产制造成本，提升产品市场竞争力。
深水导管架水下机器人精准安装技术的研发	研发深水水下机器人安装技术并优化机器人控制与适配技术。	研发实验阶段	1. 研发深水水下机器人安装技术，解决安装视野差、定位难问题； 2. 优化机器人控制与适配技术，提升深水复杂工况下的作业稳定性，保障安	突破深水水下机器人精准安装技术，解决深水安装难题，降低人工风险与成本，提升公司在深水海上风电装备安装领域的技术能力，拓展深水市场。

			装质量。 3. 降低人工水下安装风险与成本，形成标准化方案，为深水海上风电装备安装提供支撑。	
用于海上风电导管架焊接与连接集成技术的研发	整合焊接与连接工艺并形成标准化集成工艺规范。	研发论证阶段	1. 整合导管架焊接与连接工艺，研发集成化技术，解决传统工艺衔接不畅、效率低下的问题，提升焊接与连接的协同性。 2. 优化焊接参数与连接方式，提升导管架焊接强度与连接密封性，降低焊接缺陷与连接失效风险，保障导管架结构安全。 3. 形成标准化的焊接与连接集成工艺规范，提升作业效率、降低人工依赖，适配海上风电导管架规模化生产需求。	形成标准化集成工艺，提升焊接与连接效率及质量，降低制造成本，增强公司在导管架制造领域的技术优势，支撑规模化生产。
装配式导管架高效连接和紧固技术的研发	研发装配式导管架高效连接紧固技术。	研发实验阶段	1. 研发装配式导管架高效连接与紧固技术，简化连接工序，解决传统连接方式耗时久、适配性差的问题，提升装配效率。 2. 优化连接紧固件结构与安装工艺，增强连接部位的稳定性与抗疲劳性，确保装配式导管架整体结构强度符合设计要求。 3. 降低装配式导管架现场安装难度与成本，实现连接工艺的标准化、可复制，推动导管架装配式施工的规范化发展	突破高效连接紧固技术，简化装配流程，降低安装成本，提升导管架装配效率与可靠性，推动公司装配式导管架业务发展。
深水导管架抗震结构设计的研发	研发导管架抗震设计技术及优化结构布局与材料选型。	研发论证阶段	1. 结合深水环境特点，研发导管架抗震结构设计技术，提升导管架在地震作用下的抗倾覆、抗变形能力。 2. 优化导管架结构布局与材料选型，在保障抗震性能的同时，控制结构重量与制造成本，实现经济性与安全性兼顾。 3. 形成深水导管架抗震设计标准与规范，为深水导管架的设计、制造提供技术依据，降低地震灾害带来的安全风险。	掌握深水导管架抗震设计核心技术，提升产品安全性与经济性，满足高烈度地震区海上风电项目需求，拓展市场应用。
新型深水导管架导管腿接长结构的研发	研发新型深水导管腿接长结构。	研发实验阶段	1. 研发新型深水导管架导管腿接长结构，解决传统接长结构强度不足、拼接难度大、适配性差的问题，满足深水作业需求。 2. 优化接长结构的拼接工艺与密封设计，提升接长部位的结构强度、密封性	开发新型接长结构，提升导管腿连接强度与耐腐蚀性，降低施工难度与成本，增强公司在深水导管架制造领域的竞争力。

			与抗腐蚀能力，保障导管腿整体稳定性。 3. 降低导管腿接长施工难度与成本，实现接长结构的通用化、标准化，适配不同规格深水导管架的接长需求。	
海上风电四连筒导管架激光切割技术的研发	研发四连筒导管架激光切割技术及形成标准化切割规范，推动工艺升级。	研发实验阶段	1. 研发适配海上风电四连筒导管架的激光切割技术，解决传统切割精度低、效率差、切口质量不佳的问题，提升切割效果。 2. 优化激光切割参数与工艺，适配四连筒导管架的结构特点，实现精准切割。 3. 形成标准化的激光切割作业规范，提升切割自动化水平，适配四连筒导管架规模化生产，推动切割工艺升级。	引入激光切割技术，提升切割精度与效率，降低生产成本，推动导管架制造工艺升级，提升公司自动化制造水平。
便于施工的导管架结构设计的研发	研发便于施工的导管架结构，优化结构布局与节点设计。	研发论证阶段	1. 研发便于施工的导管架结构，优化结构布局与节点设计，解决传统导管架现场施工难度大、工序繁琐、工期长的痛点。 2. 结合吊装、安装、焊接等施工环节需求，简化施工流程，降低施工设备依赖与人工劳动强度，提升施工效率。 3. 在保障导管架结构安全与性能的前提下，实现施工便捷性与经济性兼顾，为导管架高效施工提供设计支撑。	优化导管架结构设计，简化施工流程，降低施工难度与成本，提升现场安装效率，增强公司产品的市场竞争力。
海上风电升压站装配式导管架电气结构一体化设计研发的研发	1. 研发电气结构一体化设计技术。	研发实验阶段	一是研发升压站装配式导管架电气结构一体化设计技术，整合导管架结构与电气布局，解决两者衔接不畅、兼容性差的问题。 二是优化电气结构布局与布线设计，提升电气系统的安全性、稳定性与可维护性，适配装配式施工的便捷性需求。三是形成一体化设计标准与方案，缩短施工周期、降低安装与维护成本，推动升压站与导管架协同高效发展。	突破电气结构一体化设计，实现升压站与导管架协同优化，缩短施工周期，降低安装维护成本，提升公司在海上风电升压站领域的集成能力。
海上风电基础导管架的吊运机构系统的研发	1. 研发导管架吊运机构系统，优化吊运机构结构与控制技术。	研发实验阶段	1. 研发适配海上风电基础导管架的吊运机构系统，解决传统吊运设备负载不足、定位不准、适配性差的问题，实现安全高效吊运。 2. 优化吊运机构的结构设	开发专用吊运机构系统，提升吊运安全与效率，降低作业成本，增强公司在海上风电基础安装配套设备领域的技术能力。

			<p>计与控制技术，提升其负载能力、定位精度与作业稳定性，适配海上复杂作业工况。</p> <p>3. 降低导管架吊运过程中的安全风险与作业成本，形成标准化吊运方案，提升海上风电导管架吊运作业的规范化水平。</p>	
大型风电管桩建造用双向旋转系统的研发	研发大型风电管桩建造双向旋转系统，降低管桩建造人工依赖与劳动强度。	研发论证阶段	<p>1. 研发大型风电管桩建造双向旋转系统，解决管桩建造中旋转不灵活、定位不准问题，提升建造便捷性。</p> <p>2. 优化系统旋转控制与适配性能，保障管桩建造过程中姿态稳定，提升建造精度与效率。</p> <p>3. 降低管桩建造人工依赖与劳动强度，形成标准化作业方案，支撑大型风电管桩规模化建造。</p>	研发双向旋转系统，提升管桩建造自动化水平，降低人工成本，提高建造精度与效率，助力大型风电管桩规模化生产。
轻量化模块集成式海上升压站的研究	研发轻量化模块集成式海上升压站，优化结构设计 with 材料选型。	研发试验阶段	<p>1. 研发轻量化模块集成式海上升压站，优化结构设计 with 材料选型，降低整体重量，适配海上运输与安装。</p> <p>2. 整合升压站各功能模块，提升集成度，简化安装工序，降低施工难度与成本。</p> <p>3. 保障升压站电气性能与结构安全，实现轻量化与可靠性兼顾，助力海上升压站高效落地。</p>	开发轻量化模块化升压站，降低运输安装成本，提升海上施工效率，增强公司在海上升压站市场的竞争力。
钢管桩套笼外平台新型结构体系的研发	研发钢管桩套笼外平台新型结构，提升平台承载能力。	研发试验阶段	<p>1. 研发钢管桩套笼外平台新型结构，解决传统结构稳定性差、适配性不足的问题，提升平台承载能力。</p> <p>2. 优化结构设计，简化施工流程，降低制造成本与安装难度，适配不同规格钢管桩套笼。</p> <p>3. 形成标准化结构体系，提升平台抗腐蚀、抗风浪能力，保障海上作业安全。</p>	创新套笼外平台结构，提升承载能力与稳定性，降低制造成本，为海上风电施工提供更安全高效的作业平台。
超大超重风电钢管桩建造技术的研发	研发超大超重风电钢管桩建造技术。	研发论证阶段	<p>1. 研发超大超重风电钢管桩建造技术，突破传统建造瓶颈，解决成型难、精度低的问题。</p> <p>2. 优化建造工艺与设备适配，提升钢管桩焊接质量与结构强度，保障使用安全性。</p> <p>3. 降低超大超重钢管桩建造周期与成本，形成标准</p>	掌握超大超重钢管桩建造技术，突破尺寸限制，满足大型风电项目需求，提升公司在超大型基础制造领域的领先地位。

			化建造方案，支撑大型风电项目落地	
风电钢管桩套笼复杂机构焊接技术的研发	研发钢管桩套笼复杂机构焊接技术，优化焊接参数与工艺。	研发论证阶段	<ol style="list-style-type: none"> 1. 研发钢管桩套笼复杂机构焊接技术，解决复杂部位焊接难度大、缺陷率高的问题，提升焊接质量。 2. 优化焊接参数与工艺，适配套笼复杂机构特性，实现精准焊接，降低材料损耗。 3. 形成标准化焊接规范，提升焊接效率，降低人工依赖，适配套笼规模化生产。 	攻克复杂机构焊接难题，提升焊接质量与效率，降低制造成本，增强公司在钢管桩套笼制造领域的技术优势。
风电钢管桩新型吊装工装的研发	研发风电钢管桩新型吊装工装，优化工装结构设计。	研发论证阶段	<ol style="list-style-type: none"> 1. 研发风电钢管桩新型吊装工装，解决传统工装负载不足、定位不准、适配性差的问题，实现安全吊装。 2. 优化工装结构设计，提升吊装稳定性与便捷性，降低吊装过程中的安全风险。 3. 适配不同规格风电钢管桩，降低吊装成本与人工强度，提升吊装作业规范化水平。 	开发新型吊装工装，提升吊装安全性和效率，降低作业成本，完善公司风电基础施工装备体系。
恶劣环境下钢管桩焊接工装的研发	研发恶劣环境下钢管桩焊接工装，优化工装防护与适配性能，保障焊接精度与质量，提升焊接作业效率。	研发试验阶段	<ol style="list-style-type: none"> 1. 研发恶劣环境下钢管桩焊接工装，解决高温、高湿、强风等环境下焊接不稳定的问题。 2. 优化工装防护与适配性能，保障焊接精度与质量，提升焊接作业效率。 3. 降低恶劣环境对焊接作业的影响，保障施工人员安全，适配海上、偏远地区等复杂施工场景 	开发适应恶劣环境的焊接工装，保障焊接质量，拓展公司在复杂环境下的施工能力，提升项目履约能力。
大直径钢管桩智能化组对与焊接一体化技术研发	研发大直径钢管桩智能化组对与焊接一体化技术。	研发试验阶段	<ol style="list-style-type: none"> 1. 研发大直径钢管桩智能化组对与焊接一体化技术，实现组对、焊接协同作业，提升建造效率。 2. 形成一体化作业标准，推动钢管桩建造向智能化、自动化转型，降低人工成本与建造周期。 	实现智能化组对焊接一体化，大幅提升生产效率，降低人工成本，推动钢管桩制造向自动化、智能化升级。
海上风电导管架发运安全与风险管理研究	建立系统化的风险识别、评估与控制体系，提升发运环节的可靠性与规范性	研发实验阶段	<ol style="list-style-type: none"> 1. 结合导管架大型化、结构复杂的特点及海上风浪大、环境多变的工况，研究吊装、装船、运输各环节的防护与控制技术，识别隐患并优化作业措施，保障全过程安全，降低事故风险； 2. 梳理发运全流程节点，构建风险识别指标体系，通过量化评估明确防控重点，制定控制措施与应急 	建立导管架发运风险管理体系，提升发运安全性与规范性，降低运输风险与成本，增强公司在海上风电物流环节的技术保障能力。

			方案，形成闭环管理体系，规范作业流程，提升发运可靠性与规范性。 3. 形成适配不同规格、海域的导管架发运技术方案，优化成本投入，将研究成果转化为可推广的技术标准与规范，为大型海上风电装备发运提供技术支撑，推动行业规范化高效发展。	
FSO 船舶下水工艺流程优化研究	简化并优化 FSO 船舶下水环节，缩短建造周期、提高生产效率。	研发论证阶段	1. 优化 FSO 船舶下水环节，梳理并精简工序、优化衔接，研究高效辅助技术，缩短建造周期、提高生产效率，满足船舶快速交付需求。 2. 排查下水环节安全隐患，通过优化工艺参数、改进设备配置、完善监控措施，降低安全风险、能耗及成本，提升作业稳定性与安全性。 3. 结合 FSO 船舶特点，提炼通用工艺要点与标准，形成标准化、可复制的下水流程，适配多类型船舶建造需求，推动行业规范化发展。	优化 FSO 船舶下水工艺，缩短建造周期，降低安全风险，提升船舶建造效率与竞争力，拓展公司在海工船舶领域的技术积累。
智能焊接自动化系统研发	替代人工焊接，提升焊接质量稳定性、精度与一致性，减少人为误差。	研发论证阶段	1. 替代人工焊接，研发具备自动定位、参数调整功能的智能系统，精准控制焊接核心参数，减少人为误差，提升焊接质量的稳定性、精度与一致性，降低缺陷率，保障构件焊接质量与使用寿命。 2. 提升焊接自动化与生产效率，实现焊接连续高效作业、缩短工期；替代高强度重复人工操作，降低劳动强度与人工成本，解决行业用工痛点，提升企业生产效益。 3. 适配复杂构件、多场景焊接需求，研发柔性智能焊接系统，可自动调整焊接姿态与参数；融入数字化技术实现实时监控与智能管控，推动焊接行业向智能化、柔性化、数字化转型。	开发智能焊接自动化系统，提升焊接质量与效率，降低人工依赖，推动公司制造环节智能化升级，增强核心竞争力。
基于 360° 全方位旋转的模块车的升压站发运方法研究	利用 360° 旋转模块车，实现升压站精准、灵活、安全转运与装船。	研发论证阶段	1. 依托 360° 旋转模块车的转向优势，研究其负载、转向、速度控制技术，优化连接固定方式，实现升压站精准、灵活、安全转运与装船，适配狭	掌握模块车精准转运技术，解决大型升压站发运难题，提升发运效率与安全性，完善公司海上风电装备物流解决方案。

			窄场地转运需求。 2. 针对传统升压站转运空间受限、姿态调整难的痛点，优化 360° 旋转模块车转运工艺与路线规划，实现狭小空间灵活转运，提升装船姿态调整 3. 结合 360° 旋转模块车应用特点，总结转运、装船工艺要点与规范，形成高效可靠的特种发运工艺，适配多规格升压站，为大型海上风电装备发运提供参考，助力产业规模化发展。	
一种适用于复杂钢结构的可调节圆筒形胎架工艺研究	提供通用、可调节的支撑胎架，适配多种规格复杂钢结构制造。	研发论证阶段	1. 研发可调节圆筒形胎架，优化结构设计实现直径、高度等参数灵活调节，解决传统专用胎架通用性差、重复利用率低的问题，适配多种规格复杂钢结构制造。 2. 通过胎架提供稳定精准的支撑定位，优化支撑方式分散焊接应力，控制焊接变形，提高构件装配精度与 3. 减少专用胎架设计制造投入，降低制造成本，缩短胎架准备周期，提升生产柔性效率，增强企业市场竞争力。	开发可调节通用胎架，降低工装成本，提高生产柔性，提升复杂钢结构制造精度与效率，增强公司制造适应性。
1 标方 AEM 制加氢发电系统及电解槽样机	推广户用储能	已完成	1Nm ³ /h-AEM 制氢技术验证平台，通过模块化设计与开放接口，支持新能源领域关键技术攻关、跨学科协作及产业化能力培育。系统兼具前沿技术展示、实验教学赋能与微型化绿氢示范功能，助力高校成为氢能创新链的人才孵化节点与技术转化枢纽	开发“电解水制氢-燃料电池发电”闭环系统，实现氢-电双向灵活转换（制氢效率≥4kWh/Nm ³ ，发电效率≥45%），为微电网、离网场景提供零碳能源解决方案。通过样机验证系统快速响应能力（制氢/发电模式切换时间<30 秒），适配风光波动性电源，抢占分布式氢能赛道先机。为高校、职业院校提供小型化、可视化的氢能教学平台，覆盖《新能源材料》《氢能系统设计》等课程实验需求，抢占氢能教育设备蓝海市场。针对通信基站备用电源、偏远地区微电网等场景，提供“绿氢制备-储能-发电”一体化解决方案，替代柴油发电机（单台年减碳量>10 吨）
1000 标方电解水加氢站制氢系统及电解槽样机	绿电绿氢大功率项目	实验室验证	单槽产氢量≥1000Nm ³ /h 的碱性电解槽，突破电解水制氢系统大电流密度运	千标方电解水制氢系统将推动公司从单一设备供应商向绿氢全产业链服务商

			行（ $\geq 6000\text{A}/\text{m}^2$ ）、低能耗（ $\leq 4.2\text{kWh}/\text{Nm}^3$ ）与长寿命（ >8 万小时）技术瓶颈，实现国产化电解槽性能。电解槽动态响应能力（10%-100%负荷调节时间 <5 秒），满足可再生能源波动性制氢需求。风电/光伏电站或电网谷电制氢使用，提升可再生能源消纳率至 95%以上。	转型： 短期：以技术突破打开加氢站、工业绿氢市场，形成规模订单； 中期：通过数据服务、碳资产运营挖掘增值收益； 长期：主导氢能基础设施标准，成为全球绿氢生态核心参与者
200 标方撬装离网分布式制加氢一体站	绿电本地消纳利用	已完成	200Nm ³ /h 离网绿电电解水制氢-加氢撬装一体化系统，通过规模化制储加技术集成、多能源协同控制及模块化部署，构建制储加一体的氢能示范平台。系统兼具绿氢制备、燃料电池车辆运营支持、氢能全产业链技术验证功能。	制储加一体化系统等核心技术的突破，形成专利壁垒，巩固公司在分布式制氢和移动加氢装备领域的技术领先地位。
可再生能源离网电混合离网制氢技术	优化绿电利用方式	已完成	完成可再生能源电混合离网制氢控制策略，提高绿电效率和长期离网运行可靠性。 针对光伏、风电等波动的可再生能源输入，开发集成预测、控制和优化的整套系统设计方法。 利用算法对可再生能源出力进行预测，根据预测的发电量，动态分配电力给电解槽、蓄电池等设备，实现可再生能源的最大化利用和系统的经济、稳定运行。	通过系统的工艺验证，公司可掌握离网制氢系统的规模化设计与制造能力，形成自主知识产权优势，提升产品经济性，满足客户需求等。
制氢系统适应电网波动测试验证 1000h	技术研发与方案应用	研发	基于电网波动，验证电混合控制策略 1000h。 以提高制氢量、降低制氢成本为目标，研究优化电解槽不停机、最小化蓄电池容量的方案，对电力分配和设备容量配比进行动态优化。	通过设备及技术更新，降低系统制造成本，提升产品效率，提升企业市场竞争力
海上风电大型单桩基础 U 形坡口窄间隙双丝埋弧焊工艺研究与应用	工艺研发与方案应用，提质增效	研发论证阶段	1. 通过设计窄间隙 U 形坡口减少坡口填充面积从而减少焊材填充量，开发窄间隙双丝埋弧焊工艺提高焊接效率。 2. 焊接耗材降低 30%，同时焊接效率提升 60%。	通过新设备新工艺的研发，降低焊材消耗，降低生产成本，提升焊接效率，缩短大型单桩产品的制造周期，提升公司的技术实力和风电装备市场竞争力。
风电钢管桩焊缝中频电磁感应加热工艺研究与应用	工艺研发与方案应用，降低能耗提升加热效率和质量稳定性	研发试验阶段	设计合适的加热模块、升举小车及加热系统和控制系统集成，风电钢管桩中频电磁感应加热创新工艺加热效率提升 60%，能耗降低 35%。	通过工艺创新有效降低能耗与制造成本，为公司推进绿色制造、提升大型风电产品交付能力打下坚实基础。
套圈圈梁中频电磁感应加热热弯管技术研究与应用	工艺研发与方案应用，减少弯管分段减少拼缝焊材和焊接工作量，提升弯	研发试验阶段	将油缸液压式短行程推管，加大行程和弯管速	开发新设备新工艺，降低套圈圈梁热弯管制造成

用	管工作效率和质量		度，创新改进为机械链条式长行程弯管，圈梁分段减少 50%，焊接耗材减少 50%，弯管效率提升 33%，同时端头直管工艺段可以进行重复利用节约材料。	本，提升套圈梁生产效率和质量，提升企业技术和风电装备市场竞争力。
FSO 船舶管系智能自动焊技术研究与应用	工艺研发与方案应用，自动化创新改进	研发论证阶段	1. 自动化焊接工作站智能自动焊，效率提升 50%，焊接质量更加稳定； 2. 船舶管系管道、弯头、法兰、三通对接、角接自动焊，焊枪在工件外部、焊缝正上方进行平位置焊接，通过焊接机床的机头带动工件旋转而实现自动焊接。采用 TIG+MIG 自动焊接，用于管三通、管法兰、管弯头环缝对接/角接，管管环缝等应用的自动焊接。	通过新设备新工艺的研发，自动化创新，降低生产成本，提升焊接效率和质量稳定性，缩短 FSO 船舶管系产品的制造周期，提升公司的技术实力和船舶市场竞争力。
基于大型化风电叶片材料优化的研发	为应对风电大型化趋势，通过引入高性能复合材料拉挤板工艺替代传统材料，在保障结构强度的同时显著减少树脂等原材料消耗，缩短产品制造周期。	实施优化阶段	单支叶片平均减少树脂等原材料消耗约 5%，制造周期缩短约 15%	有效降低了风电叶片的制造成本，为公司推进绿色制造、提升大型化风电叶片产品交付能力奠定了坚实基础。
1Nm ³ /h AEM 制氢系统：低成本抽屉式绿氢解决方案	为突破绿氢成本瓶颈，我司自主研发出基于可再生离网供电的抽屉式 1Nm ³ /h AEM 电解水系统。	已完成	该产品融合 PEM 高性能与 ALK 低成本优势，通过自研双极板流道与非贵金属催化剂，实现电流密度 > 1A/cm ² ，显著降低反应极化。系统集成智能热管理与气体分离模块，经过动态负载测试，完美适配风光发电的间歇波动。	其紧凑的抽屉式设计填补了小标方市场空白，为分布式制氢、户用储能及小型加氢站提供了高性价比的绿氢方案，有力推动氢能产业链国产化与商业化进程。

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	155	163	-4.91%
研发人员数量占比	10.77%	11.70%	-0.93%
研发人员学历结构			
本科	84	67	25.37%
硕士	11	7	57.14%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	22	40	-45.00%
30~40 岁	93	99	-6.06%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	294,880,409.94	256,223,307.61	15.09%
研发投入占营业收入比例	5.47%	5.27%	0.20%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入	0.00%	0.00%	0.00%

的比例			
-----	--	--	--

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	3,362,935,547.73	3,925,844,253.87	-14.34%
经营活动现金流出小计	2,525,513,139.44	3,327,044,308.99	-24.09%
经营活动产生的现金流量净额	837,422,408.29	598,799,944.88	39.85%
投资活动现金流入小计	251,456,115.63	25,145,512.18	900.00%
投资活动现金流出小计	2,712,935,632.46	1,607,794,401.39	68.74%
投资活动产生的现金流量净额	-2,461,479,516.83	-1,582,648,889.21	-55.53%
筹资活动现金流入小计	7,147,226,132.87	6,144,354,680.48	16.32%
筹资活动现金流出小计	5,617,852,948.14	5,000,004,424.65	12.36%
筹资活动产生的现金流量净额	1,529,373,184.73	1,144,350,255.83	33.65%
现金及现金等价物净增加额	-94,683,750.62	161,115,842.55	-158.77%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

- 1、报告期经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 39.85%，主要系本报告期公司销售与购买商品的净现金流入增加所致；
- 2、报告期投资活动产生的现金流量净流出较上年同期增加 55.53%，主要系本报告期公司电站建设、海工、海外投资增加所致；
- 3、报告期筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 33.65%，主要系本报告期电站建设投入增加，公司净借款流入增加所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

本年经营活动产生的现金流量净额 837,422,408.29 元，本年净利润-132,063,979.68 元，二者相差 969,486,387.97 元，主要原因系：

- 1、“减少净利润但没有现金流出的资产减值损失、信用减值损失”形成的差异为 444,168,873.73 元；
- 2、“减少净利润但没有现金流出的各类成本及费用计提”形成的差异：固定资产、使用权资产折旧 763,240,457.72 元，无形资产摊销 32,663,864.37 元、长期待摊费用摊销 48,120,058.71 元；
- 3、“减少净利润但不构成经营活动现金流出的财务费用”形成的差异为 319,517,705.06 元；
- 4、“递延所得税资产增加”形成的差异为 217,723,866.55 元，“递延所得税负债减少”形成的差异为 26,255,523.11 元；

3、“存货的减少”形成的差异为 533,355,579.64 元，“经营性应收项目的增加”形成的差异为 820,119,623.55 元，“经营性应付项目的减少”形成的差异为 15,703,167.52 元；

五、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	-22,405,496.82	9.49%	权益法核算长期股权投资、处置长期股权投资、交易性金融资产及票据贴现等产生投资收益。	权益法核算投资收益及票据贴现具有可持续性，处置长期股权投资、交易性金融资产产生投资收益不具有可持续性。
公允价值变动损益	21,402,995.84	-9.07%	主要系其他非流动金融资产公允价值变化所致。	否
资产减值	-322,290,965.74	136.56%	主要系战略收缩的陆上停产工厂、投资业务减值所致。	否
营业外收入	9,746,079.41	-4.13%	-	否
营业外支出	14,867,796.80	-6.30%	-	否

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,030,825,717.53	3.81%	998,597,649.79	3.98%	-0.17%	
应收账款	4,759,037,950.75	17.58%	4,544,615,336.15	18.11%	-0.53%	
合同资产		0.00%		0.00%	0.00%	
存货	1,997,965,662.55	7.38%	2,578,473,876.20	10.27%	-2.89%	
投资性房地产		0.00%		0.00%	0.00%	
长期股权投资	182,974,752.63	0.68%	303,378,417.74	1.21%	-0.53%	
固定资产	10,482,764,207.66	38.72%	11,043,031,409.48	44.00%	-5.28%	
在建工程	3,390,995,924.83	12.52%	517,756,142.79	2.06%	10.46%	主要系公司濮阳天业风电场、京山风电场、钟祥风电场、沙洋储能以及阳江海工基地、德国海工基地本期投入增加所致
使用权资产	57,005,084.87	0.21%	189,897,630.43	0.76%	-0.55%	
短期借款	2,441,083,369.18	9.02%	2,107,326,040.95	8.40%	0.62%	
合同负债	578,705,319.59	2.14%	644,043,012.32	2.57%	-0.43%	

长期借款	7,625,371,988.89	28.16%	6,505,319,553.69	25.92%	2.24%	
租赁负债	44,306,298.99	0.16%	53,067,893.57	0.21%	-0.05%	

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	100,000,000.00					100,000,000.00		
4. 其他权益工具投资	14,545,965.00				18,791,666.10	15,791,666.10	8,309,610.30	25,855,575.30
5. 其他非流动金融资产	57,677,723.77	21,402,995.84				64,561,695.69	6,480,976.08	21,000,000.00
金融资产小计	172,223,688.77	21,402,995.84			18,791,666.10	180,353,361.79	14,790,586.38	46,855,575.30
应收款项融资	188,800,178.89						32,720,142.76	221,520,321.65
上述合计	361,023,867.66	21,402,995.84			18,791,666.10	180,353,361.79	47,510,729.14	268,375,896.95
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容：其他权益工具投资的其他变动系汇率变动；

应收款项融资的其他变动系公司在手 6+9 银行票据及供应链金融债权增加。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

详见第八节财务报告七、合并财务报表项目注释中，31 所有权或使用权受到限制的资产的相关内容。

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
2,712,935,632.47 ¹	700,081,959.61	287.52%

注：1、以实际投资资金支出为统计口径，主要系公司濮阳天业风电场、京山风电场、钟祥风电场、沙洋储能以及阳江海工基地、德国海工基地本期投入增加所致。

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	300731	科创新源	69,230,067.50	公允价值计量	36,677,723.77	21,402,995.84	0.00	0.00	64,561,695.69	27,883,971.92	0.00	其他非流动资产	自有
期末持有的其他证券投资				--			0.00	0.00			0.00	--	--
合计			69,230,067.50	--	36,677,723.77	21,402,995.84	0.00	0.00	64,561,695.69	27,883,971.92	0.00	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			2013年11月15日										

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
苏州天顺风	子公司	风力发电成套设	15 亿元	491,454.67	141,688.12	163,071.46	-16,966.23	-16,239.51

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
能设备有限公司		备和零部件的设计、组装、制造加工及销售及相关技术咨询、技术服务。						
上海天顺零碳实业发展有限公司	子公司	风电场资产的投资、持有、开发和运营公司的控股及管理	20 亿元	1,504,671.42	409,525.98	212,842.79	51,043.37	47,026.64
天顺海工装备（江苏）有限公司	子公司	海上风电装备设计、制造及销售	6 亿元	731,572.07	41,749.51	138,774.99	-3,993.27	-3,387.48

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
汉川天沃新能源有限公司	新设	无重大影响
沙洋天启风力发电有限公司	新设	无重大影响
内蒙古乌兰察布商都天域风电有限公司	注销	无重大影响
山东天泽风电有限公司	注销	无重大影响
安陆市天华电力有限公司	注销	无重大影响
菏泽市天俞风力发电有限公司	注销	无重大影响
天顺（连云港）金属制品有限公司	股转	无重大影响

主要控股参股公司情况说明

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

（一）公司发展战略

公司在“新能源装备制造+零碳实业发展”双轮驱动的战略框架下，深化三大核心战略方向，构建起覆盖国内外多元市场、风电与海工装备多样化产品及制造与服务并行的多维收益模式，有效保障了公司在不确定环境中持续稳定的成长能力。公司将延续三大战略方向，已取得的阶段性成果基础上，结合市场变化与自身发展需求，对各板块战略进行优化调整，进一步强化核心竞争力，推动企业高质量发展。

1、新能源装备制造板块：聚焦海工装备，构建多元发展体系

2025 年，公司装备制造板块“从陆上到海上”的战略转型已基本完成，未来将在保持陆上风电业务一定规模的基础上，将核心发力点聚焦于海工装备的高质量发展，进一步强化码头资源与超大结构件制造壁垒，依托“7+1”全球基地网络，分板块推进海工装备业务布局，重点构建多元市场、多维客户、多维产品体系，围绕国内海上风电装备、海外海上风电装备、油气船舶及多个业务发展中心，依托现有基地资源与技术优势，全面推进海工装备多元化发展。

2、零碳板块：拓展业务边界，挖掘零碳资产核心价值

零碳业务作为公司发展的新引擎，目前已实现良好发展态势，2025 年将在现有风电资产开发、投资、建设及运营的坚实基础基础上，进一步拓展业务边界、丰富盈利模式。未来，公司将重点推进两大方向发展：一方面，逐步探索风电场开发-建设-转让新的业务模式，另一方面，深入布局电力交易市场、碳交易市场，充分挖掘绿电、CCER 等零碳资产的潜在价值，为投资者创造更持续、稳健的收益；同时，持续拓展华东、华中、西南、西北、华北和东北等地区的新能源资源，强化零碳业务与装备制造业务的协同联动，使其成为公司未来发展的核心支撑之一。

3、新增长点布局：深耕氢能与新材料，培育业绩新动能

公司将延续氢能、零碳新材料/新技术的战略布局，依托现有业务优势，持续加大研发与投入力度，培育新的业绩增长点。在氢能领域，深化与行业头部企业合作，聚焦风电制氢技术及装备的优化升级，重点推进电解水制氢设备的技术迭代与成本控制，逐步向大功率电解槽及风光制氢一体化解决方案领域延伸，充分发挥风电与氢能业务的协同优势，完善新能源全产业链布局。在零碳新材料/新技术领域，依托自身复合材料研发制造的领先优势，持续加大技术创新力度，拓展玻纤、碳纤维复合材料在船舶、航空等新兴领域的应用，逐步推进复合材料新产品的试制与生产规模，推动高技术含量产品的市场化推广，进一步提升复合材料业务的盈利能力与市场影响力，同时积极探索叶片回收、海上风电检测等新技术、新方向，完善风电全生命周期资产服务体系，提升零碳业务的核心竞争力与可持续发展能力。

（二）公司经营计划

2026 年，公司将重点围绕以下几个方面开展经营计划：

1、聚焦客户需求，强化服务能力与全球客户拓展

公司将以客户需求为核心，从两大方面强化服务与客户拓展能力，筑牢市场根基。一方面，优化一站式交付服务，研究成立海工工程物流事业部，整合资源、完善服务链条，为客户提供更专业、更全面的交付服务选择，提升客户体验与满意度；另一方面，成立多个业务发展中心，围绕海上风电、海外海上风电、油气船舶及欧洲海上风电装备领域，协同国内外基地力量，统筹推进全球客户拓展工作，进一步扩大海外市场份额、巩固国内市场优势，构建多维收益模式应对市场不确定性，确保业务持续健康稳定增长。

2、大力推动新能源项目开发、建设

公司将集中资源在重点区域推进风电项目，依托制造优势，与政府和产业积极合作，推动储备项目获取指标并达成核准。同时，积极推进河南、湖北、广西等区域风电项目建设，力争实现并网目标；探索风电场开发-建设-转让新的业务模式，丰富新能源项目开发盈利路径。运营方面，将提升电站资产运营能力，提高发电利用小时数和资产收益，增加股东回报。

3、提升资产运营效率，加快闲置、低效资产盘活处置，持续优化资产结构

公司将聚焦资产质量提升，一方面加快关停工厂的盘活利用，通过资产出租出售、转型升级等方式挖掘闲置资产价值，实现资源高效利用；另一方面着力推进低效资产提效，优化资产运营流程，降低运营成本，提升资产回报率，通过资产结构优化增强企业抗风险能力和可持续发展能力。

4、优化集团运营管理体系

在生产运营精益求精的同时，公司继续升级人力资源管理体系、资金管理体系，以集团总部为核心，统筹各级组织的营运资金管理，推动核心人才梯队建设和组织能力提升，采取措施提高营运效率和周转率，降低营运资本的占用，在存量资源中为股东挖掘更多价值。

5、持续推动数字运营赋能

数字运营是天顺风能未来重要发展方向之一，旨在通过信息化手段，推动生产、供应、销售和管理等相关业务数据的一体化，实现集团内部数据的互通共享，而后通过数据流推动产、供、销、管的全面融合和业务升级。未来数字化运营的实现，有望成为公司生产制造板块的差异化竞争优势，形成公司在细分领域的市场地位“护城河”。

（三）风险与对策

1、宏观经济风险

当前国际局势不稳定、不确定且变幻莫测，各国债务快速增长，使得全球范围地缘政治和金融风险进一步累积。面对系统性风险，公司一方面继续深耕业务和发展，全方位提高生产制造、市场销售、供应链和运营管理能力，提升抗风险能力；另一方面充分发挥战略研判能力和战略执行能力，充分认识、深入分析经济和行业的不确定性，找出风险和机会，穿越周期实现持续增长。

2、产业政策风险

国内新能源行业属于政策驱动型市场，政策的波动会直接导致产业的周期性变化。国家“3060”碳中和目标的提出，十四五期间陆续出台的保障政策等，新能源行业迎来了黄金发展时期，未来五到十年行业整体将快速发展。公司将持续提

升产品竞争力通过紧密跟踪研究产业政策，前瞻性研判政策走向，来应对政策变化风险。

3、需求波动风险

陆上风电已全面实现平价，海上风电产业也将步入平价时代，行业的变化可能会使市场需求出现一定的波动，给企业生产经营的稳定性带来一定的挑战。公司通过在风电行业多年的积累和战略研判，提前判断行业发展趋势，在保持陆上风电装备制造业务高质量发展的同时，大力发展海上风电装备制造业务。在未来 10 年将高速发展的海上风电业务环节中，选择了切入具有较高壁垒的海上风电基础环节，公司也将通过不断提升产品质量和降低生产成本来进一步巩固自身在行业内的领先优势，同时通过产能扩张来提高市占率和强化规模优势。

4、原材料价格波动风险

公司主要产品的原材料钢材、玻纤、环氧树脂等上游产品的价格存在一定周期性，在当前国际局势不确定、不稳定的背景下，大宗商品价格会受到一定影响。公司作为一家深耕风电行业的优秀企业，有更多的经验应对原材料波动。此外，公司主要产品是采用成本加成定价模式，公司会随原材料价格调整产品定价，及时传导成本。同时，公司把握良机，利用产品规模、成本、质量优势，在各地提高市占率，并利用规模优势与钢企达成战略合作来减少价格波动因素带来的影响。

5、技术变革风险

人工智能、5G、物联网、新材料等技术的快速发展，将给能源行业带来前所未有的挑战和机遇，提升整个行业的智能化和信息化水平，引发新一轮能源革命。公司将加快集团技术化平台建设，加强技术化人才引进、培养与激励，加强对新技术、新市场的跟踪和关注，从战略投资的角度进行研究分析，提前做好应对颠覆性技术变革的业务布局。

6、盈利能力风险

新能源领域平准化度电成本（LCOE）的下降趋势，会给全产业链各个环节带来降价的压力和风险。公司将通过内部定额优化和控制来加强成本管控，通过强化资金管理提高业务周转率，同时积极论证拓展更高毛利率产品或业务的可行性。同时，公司也正在利用全产业链布局的协同优势、产能基地集中的规模优势、更加出色的成本管理以及与国企、央企深度合作的方式，积极开展上下游的战略合作，努力提高盈利水平。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025-04-25	线上交流	网络平台线上交流	个人	中小投资者	2024 年年度及 2025 年一季度业绩说明会	巨潮网《关于 2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会召开情况的公告》（公告编号：2025-022）
2025-04-25	线上交流	电话沟通	机构	机构投资者	公司经营情况、行业前景等	巨潮网《2025 年 04 月 25 日投资者关系活动记录表》
2025-08-22	线上交流	电话沟通	机构	机构投资者	公司经营情况、行业前景等	巨潮网《投资者关系活动记录表（2025 年 08 月 22 日）》
2025-08-27	线上交流	网络平台线上交流	个人	中小投资者	2025 年半年度业绩说明会	巨潮网《关于 2025 年半年度网上业绩说明会召开情况的公告》（公告编号：2025-062）
2025-10-30	线上交流	电话沟通	机构	机构投资者	公司经营情况、行业前景等	巨潮网《投资者关系活动记录表（2025 年 10 月 30 日）》
2025-11-04	线上交流	网络平台线上交流	个人	中小投资者	2025 年三季度业绩说明会	巨潮网《关于 2025 年三季度网上业绩说明会召开情况的公告》（公告编号：2025-070）

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

为切实推动公司提升投资价值，进一步加强与规范公司的市值管理行为，维护公司、投资者及其他利益相关者的合法权益，公司于 2025 年 10 月 27 日召开第六届董事会 2025 年第四次会议，审议通过了《市值管理制度》议案，并对外披露。根据该制度，公司持续聚焦主业，提升经营效率和盈利能力，同时结合自身实际发展情况，综合运用信息披露、投资者关系、现金分红及再融资等方式进行市值管理。

报告期内，公司分配 2024 年度现金分红 3593.8 万元，制定《未来三年（2026-2028 年）股东分红回报规划》，强调以现金分红为主。

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

公司结合行业发展趋势、战略方向、实际经营情况及投资者关切，制定并发布“质量回报双提升”行动方案，在坚持聚焦主业，强化精益运营与现金流管理，坚持创新，规范治理，提升信披质量，重视投资者沟通与回报，持续提升公司质量和投资价值等方面，就 2025 年度情况进行总结报告。具体内容详见 2026 年 03 月 31 日发布于《证券时报》及巨潮资讯网上的《关于“质量回报双提升”行动方案的公告》。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

公司严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—主板上市公司规范运作》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全内部控制体系，进一步促进公司规范运作，提高治理水平。报告期内，公司整体运作规范，独立性强，信息披露规范，公司治理实际情况符合上市公司治理规范性文件的要求，具体情况如下：

1、关于公司股东与股东会

报告期内，公司通过业绩说明会、深交所互动易、电子邮件、电话通讯等多种方式建立与股东和资本市场投资者沟通互动的渠道，并严格按照《股东会议事规则》的规定召集和召开股东会，对股东会审议事项进行规范表决，充分听取股东意见，确保全体股东特别是中小股东的表决权得到充分行使。报告期内，公司共计召开股东会 3 次，由董事会召集召开，并聘请了律师对股东会合法性、规范性进行现场见证。报告期内股东会表决事项均按照规定履行了相关程序。

2、关于公司与控股股东

报告期内，公司控股股东严格按照相关法律、法规，规范自己的行为，公司不存在为控股股东及其他关联方提供担保、财务资助等情形，控股股东及其他关联方不存在非经营性占用上市公司资金等情形，也不存在损害公司及其他股东利益的情形。

3、关于董事及董事会

报告期内，公司董事会设董事 7 名，其中独立董事 3 名，董事会的人数和人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。公司全体董事认真出席董事会并参加股东会，不断加深对有关法律法规知识的学习，以诚信、勤勉、尽责的态度履行相应职责，对公司重大事项进行合理、科学的决策和建议。董事会严格按照《公司章程》《董事会议事规则》等相关规定召集、召开，执行股东会决议并依法行使职权。公司董事会各下属专业委员会各司其职，切实履行职责，对公司提高经营管理能力及确保经营重大决策的科学性具有重要意义。报告期内，公司董事会召开了 8 次会议，审议并通过了公司定期报告、关联交易、定向增发、董事会换届、制度修订、续聘会计师、变更会计估计等多项议案，并执行了股东会授权的相关事宜。

4、关于审计委员会

报告期内，公司审计委员会承接监事会职责，重点强化财务、内控及合规监督，深入开展财务信息真实性审查，切实加强了对董事及高管的履职监督，通过优化常态化监督机制，确保监督职能有效落地，维护公司整体利益。

5、关于管理层

公司总经理及其他高级管理人员职责清晰，能够严格按照《公司章程》等各项管理制度履行职责，勤勉尽责，切实贯彻、执行董事会的决议。

6、关于信息披露与透明度

公司严格按照《信息披露事务管理制度》《投资者关系管理制度》的要求，加强公司信息披露的规范性，由公司董事会秘书负责信息披露工作、接待投资者来访和咨询，确保及时、公平、真实、准确、完整地披露公司重大信息，不断提高信息披露质量。公司指定《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为信息披露媒体，并建立了多种沟通渠道，通过接待投资者来访、设置投资者专线电话、投资者关系互动平台等方式与投资者进行充分的沟通交流。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

报告期内，公司严格遵守《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号-主板上市公司规范运作》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的要求，构建完整的自主经营能力和业务体系，具体如下：

- 1、公司对资产拥有法律上规定的所有权和支配权，公司控股股东不存在占用行为，公司生产经营所需要的经营场所、生产设备、商标、软件著作权、专利技术等资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况，也不存在公司为控股股东资产提供担保或其他损害中小股东的行为。
- 2、公司构建了完整独立的人力资源架构和薪酬体系，公司的高级管理人员、财务人员及核心人员均为公司专职人员，不存在核心人员在控股股东及其关联企业兼任除董事、监事之外的其他职务的现象。
- 3、公司设立独立的财务部门，配备专职财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司银行账户独立，不存在与控股股东共用银行账户等情况。
- 4、公司按照《公司法》《公司章程》的相关规定设立了股东会、董事会及其审计委员会等权力、监督机构，并制定了相应的议事规则。各职能部门在人员、办公场所、管理制度等方面均独立，不存在与控股股东或其关联方混合经营、合署办公等情况。
- 5、公司业务结构完整，采购、销售、生产、管理等各系统完备，具备自主运作和风险自担能力，不受控股股东及其关联企业的干涉。公司与控股股东之间不存在同业竞争的情形。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
严俊旭	男	57	董事长、总经理	现任	2009-12-09	2028-07-06	13,346,746				13,346,746	
朱彬	男	48	董事	现任	2021-05-10	2028-07-06	200,013 ¹				200,013	
胡静波	男	44	职工董事	现任	2025-07-07	2028-07-06						
刘远	男	40	董事	现任	2025-07-07	2028-07-06						
胡云华	男	59	独立董事	现任	2025-07-07	2028-07-06						
陈增炆	男	44	独立董事	现任	2025-07-07	2028-07-06						

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
邓璠	女	43	独立董事	现任	2025-07-07	2028-07-06						
朱彬	男	48	副总经理	现任	2025-08-20	2028-07-06	2					
朱彬	男	48	董事会秘书	现任	2020-11-24	2028-07-06						
杨建锋	男	45	副总经理	现任	2025-08-20	2028-07-06						
胡静波	男	44	副总经理	现任	2025-08-20	2028-07-06						
陈丽娟	女	38	财务负责人	现任	2025-08-20	2028-07-06						
吴淑红	女	46	董事	离任	2018-05-15	2025-07-07						
马龙飞	男	38	董事	离任	2016-03-25	2025-07-07						
李宝山	男	73	独立董事	离任	2019-05-22	2025-07-07						
何焱	男	61	独立董事	离任	2019-05-22	2025-07-07						
周昌生	男	61	独立董事	离任	2019-05-22	2025-07-07						
谢萍	女	57	监事会主席	离任	2016-03-25	2025-07-07						
蔡舟	男	42	监事	离任	2017-09-14	2025-07-07	3,300				3,300	
王婷	女	46	职工监事	离任	2024-04-26	2025-07-07						
陈伟明	男	65	副总经理	离任	2019-05-22	2025-08-20						
包斌	男	58	副总经理	离任	2020-11-24	2025-08-20	0				80,000	离任后增持
合计	--	--	--	--	--	--	13,550,059	0	0	0	13,630,059	--

注：1、基本情况表中朱彬、蔡舟、包斌的持股数，不包括通过员工持股计划间接持有的公司股数。董事、高级管理人员持有的员工持股计划股数详见“员工持股计划的实施情况”。

2、为避免重复统计，朱彬担任副总经理及董事会秘书职务的这二行不再填写持股数。

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

（1）公司于 2025 年 7 月董事、高管换届，原第五届董事、高管任期期满离任，新任第六届董事、高管；

（2）同期改革监事会，由审计委员会承接监事职责，第五届监事离任。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
吴淑红	董事	任期满离任	2025 年 07 月 07 日	换届
马龙飞	董事	任期满离任	2025 年 07 月 07 日	换届
李宝山	独立董事	任期满离任	2025 年 07 月 07 日	换届
何焱	独立董事	任期满离任	2025 年 07 月 07 日	换届
周昌生	独立董事	任期满离任	2025 年 07 月 07 日	换届
谢萍	监事会主席	任期满离任	2025 年 07 月 07 日	换届
蔡舟	监事	任期满离任	2025 年 07 月 07 日	换届
王婷	职工监事	任期满离任	2025 年 07 月 07 日	换届
严俊旭	财务负责人	任期满离任	2025 年 08 月 20 日	换届
陈伟明	副总经理	任期满离任	2025 年 08 月 20 日	换届

包斌	副总经理	任期满离任	2025 年 08 月 20 日	换届
----	------	-------	------------------	----

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责：

（一）现任董事

严俊旭先生，1969 年 07 月出生，中国国籍，毕业于上海海事大学，本科学历，曾任上海荣航企业发展有限公司经理。2005 年起至今担任公司董事长、总经理职务，兼任上海天神投资管理有限公司执行董事、深圳天顺智慧能源科技有限公司执行董事、上海安顺船务物流有限公司执行董事等职务。

朱彬先生，1978 年 05 月出生，中国国籍，毕业于南京理工大学，法国国立南锡矿业工程师学院，材料科学硕士，已获得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。曾任职于东吴证券股份有限公司研究所、海通证券股份有限公司投行部，先后担任信质电机股份有限公司副总经理、董事会秘书，中海物业集团有限公司投资总监等。现任公司董事、副总经理及董事会秘书，育材堂（苏州）科技有限公司董事。

胡静波先生，1982 年 10 月出生，中国国籍，毕业于武汉航海技术学院，专科学历，为国内最早一批进入海上风电设计、建造领域的人员，具有 21 年丰富的海工装备设计、生产制造管理经验。曾任职长江航运集团金陵船厂、扬子江船业集团、新长江集团长宏国际船厂、泰胜蓝岛海洋工程有限公司、江苏长风海洋装备制造有限公司、广西蓝水海洋工程有限公司等公司，现任公司职工董事、副总经理及海工装备事业部副总裁。

刘远先生，1986 年 09 月出生，中国国籍，拥有天津大学材料工程本科、英国布里斯托大学航空工程硕士研究生学历。曾任职于维斯塔斯、马士基集团及丹麦沃旭能源集团，负责多项超大型国际能源项目的投资开发、供应链管理 & 跨国运营等工作，在欧洲绿色能源开发及大型钢结构制造行业拥有 15 年以上经验。现任公司董事，丹麦 ReInfra 公司 CEO，为包括瑞典 Stegra 在内的多项创投项目提供战略及管理咨询服务。

胡云华先生，1967 年 08 月出生，中国国籍，毕业于上海财经大学，经济法专业，本科学历。长期从事专职律师工作，在公司相关法律纠纷处理上具有深厚的法律专业知识和丰富经验。曾任湖北书院律师事务所副主任、上海旭波律师事务所副主任、上海嘉富诚律师事务所主任等职位，现任公司独立董事，上海嘉富诚律师事务所党支部书记，上海威尔泰工业自动化股份有限公司独立董事。

陈增炀先生，1982 年 11 月出生，中国国籍，毕业于芝加哥大学布斯商学院，工商管理硕士（MBA）学历；拥有模式识别与人工智能专业学士及硕士学位。具备深厚的科技行业背景及丰富的私募股权与风险投资经验，擅长科技领域投资。曾任通用汽车高级技术专家、高级研究员、多家科技公司技术高管职务。现任公司独立董事，上海富榄科技有限公司董事。

邓璠女士，1983 年 03 月出生，中国国籍，毕业于中国人民大学，会计学专业博士学位，拥有 15 年以上国际顶尖咨询机构财务管理咨询经验，深耕能源、智能制造等行业，专精财务战略、数字化转型、组织效能升级、财务管控等财务治理领域，曾任德勤管理咨询公司总监，现任公司独立董事。

（二）现任高管

杨建锋先生，1981 年 12 月出生，中国国籍，毕业于河北工业大学，工业工程专业，本科学历，为国内第一批叶片生产管理专家，在精益生产、技术创新、质量管理等方面具有 20 多年的国际先进管理实践经验，熟悉财经法规以及战略管理，曾任 TPI 公司工厂总经理、天顺复材板块运营副总裁，现任公司副总经理、风能装备事业部总裁。

陈丽娟女士，1988 年 8 月出生，中国国籍，毕业于上海理工大学，金融学专业，研究生学历，中国注册会计师，具有丰富的财务管理经验和集团总账、税务、融资管理经验，曾任光明地产第一事业部财务副经理，光明地产集团财务部高级业务经理，绿城中国华东区域财务副总监，上海项目群财务负责人、财务总监，现任公司财务负责人。

其他高管严俊旭先生、朱彬先生及胡静波先生的任职情况，详见（一）现任董事。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

公司控股股东、实际控制人严俊旭先生自 2009 年至今持续担任公司董事长、总经理。

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
严俊旭	上海天神投资管理有限公司	执行董事	2009-09-03		否
在股东单位任职情况	-				

况的说明	
------	--

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
严俊旭	上海天璞商务咨询有限公司	执行董事	2019-11-26		否
严俊旭	上海金实投资管理有限公司	董事	2025-01-15		否
严俊旭	太仓天达投资管理有限公司	执行董事	2014-10-14		否
严俊旭	深圳天顺智慧能源科技有限公司	执行董事	2018-09-13		否
严俊旭	上海天顺风能能源科技有限公司	执行董事	2019-09-20		否
严俊旭	上海安顺航运有限公司	执行董事	2008-03-24		否
严俊旭	上海安顺船务物流有限公司	执行董事	2004-10-28		否
严俊旭	优顺有限公司	董事	2003-09-25		否
严俊旭	天顺国际控股有限公司	董事	2003-10-10		否
严俊旭	新利创业投资（上海）有限公司	执行董事	2004-04-05		否
朱彬	育材堂（苏州）科技有限公司	董事	2017-09-12		否
刘远	ReInfra APS	创始人及 CEO	2024-12-09		是
刘远	Deeply Consulting	创始人及 CEO	2003-06-01		是
胡云华	上海嘉富诚律师事务所	合伙人	2014-07-02		是
陈增炀	上海富榄科技有限公司	董事、财务负责人	2025 年 04 月 15		否
在其他单位任职情况的说明	-				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况：

（1）决策程序与确定依据

根据《公司章程》《董事、高级管理人员薪酬管理制度》等相关规定，公司董事、高级管理人员薪酬由董事会薪酬与考核委员会拟定方案，其中公司董事的薪酬方案，经报董事会同意后，提交股东会审议通过后实施；公司高级管理人员的薪酬方案则由董事会审议通过后实施。

公司对现任董事、高级管理人员实行绩效考核，按其职务根据公司现行的薪酬制度、参考经营业绩和个人绩效领取报酬。独立董事津贴标准由公司股东会审议决定，明确津贴数额、津贴发放形式等；对不在公司任实职的董事，不领取任何薪酬或津贴；对在公司任实职的董事，仅就其兼任的高级管理人员岗位领取薪酬。董事、高级管理人员按照《公司章程》或受股东会、董事会委托行使职权时所需的合理费用由公司承担。

（2）实际支付情况

公司建立了完善的薪酬管理制度和绩效考评体系，定期对公司高级管理人员的工作能力、履职情况、责任目标完成情况进行考评。同时公司在任董事、高级管理人员的工作绩效与其薪酬直接挂钩。报告期内，公司董事及高级管理人员的报酬已按制度规定支付。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
严俊旭	男	57	董事长、总经理	现任	82.8	否
朱彬	男	48	董事、董秘、副总经理	现任	135.8	否
胡静波	男	44	董事、副总经理	现任	43.87 ¹	否

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
刘远	男	40	董事	现任	0	否
胡云华	男	59	独立董事	现任	5	否
陈增炆	男	44	独立董事	现任	5	否
邓璠	女	43	独立董事	现任	5	否
杨建锋	男	45	副总经理	现任	56.7	否
陈丽娟	女	38	财务负责人	现任	31.55	否
包斌	男	58	副总经理	离任	72.84	否
陈伟明	男	65	副总经理	离任	0	否
吴淑红	女	46	董事	离任	0	是
马龙飞	男	38	董事	离任	0	否
李宝山	男	73	独立董事	离任	4	否
何焱	男	61	独立董事	离任	4	否
周昌生	男	61	独立董事	离任	4	否
合计	--	--	--	--	450.57	--

注：1、因 2025 年度董事高管换届，本表格薪酬统计口径为任期内的薪酬。

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	依据《公司章程》《董事、高级管理人员薪酬管理制度》等规定，结合年度经营目标完成度、个人履职表现、行业薪酬水平等维度综合评定
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	已完成
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	部分年度绩效薪酬在年度报告披露后支付
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不涉及

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
严俊旭	8	8	0	0	0	否	3
朱彬	8	7	1	0	0	否	3
胡静波	5	1	4	0	0	否	3
刘远	5	0	5	0	0	否	3
胡云华	5	1	4	0	0	否	3
陈增炆	5	1	4	0	0	否	3
邓璠	5	2	3	0	0	否	3
吴淑红	3	0	3	0	0	否	3
马龙飞	3	0	3	0	0	否	3
李宝山	3	0	3	0	0	否	3
何焱	3	0	3	0	0	否	3
周昌生	3	1	2	0	0	否	3

连续两次未亲自出席董事会的说明：不涉及

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，全体董事严格遵守《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等监管规则以及《公司章程》的要求，恪尽职守，忠实履职。各位董事对公司的业务、生产、治理等经营事项进行认真评估及考量，以召开董事会会议的形式积极提议、科学讨论、集体决策，并通过电话沟通、实地调研等多种方式，持续关注与深入了解公司日常经营动态。基于各自深厚的专业积累和实践经验，董事们从专业视角分别为公司发展提供了专业可行的建议并被采纳实施，有效提升董事会决策的科学性与有效性，有力推动公司持续稳健发展，保障公司决策机制的科学性，切实维护了公司及全体股东的合法权益。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
战略委员会	第五届：严俊旭（主任委员）、朱彬、吴淑红、马龙飞、李宝山；	2	2025-04-18	审议 2024 年度可持续发展报告议案	同意该议案	-	-
			2025-06-17	审议战略委员会更名及修订工作细则议案	同意该议案	-	-
战略与可持续发展委员会	第六届：严俊旭（主任委员）、朱彬、胡静波、刘远、陈增场	1	2025-12-10	审议定向增发 A 股相关议案	同意该议案	-	-
审计委员会	第五届：周昌生（主任委员）、吴淑红、何焱	2	2025-04-18	审议 2024 年年度报告、2025 年第一季度报告、内部控制报告、担保预计、授信、会计师履职及计提减值准备等议案	同意该议案	-	-
			2026-06-17	审议修订审计委员会工作细则议案	同意该议案	-	-
审计委员会	第六届：邓璠（主任委员）、陈增场、胡静波	5	2025-08-15	审议 2025 半年度报告、变更会计估计及聘任财务负责人议案	同意该议案	-	-
			2025-10-21	审议 2025 年三季度报告、计提减值准备议案	同意该议案	-	-
			2025-11-06	审议会计师事务所选聘制度	同意该议案	-	-
			2025-11-14	审议续聘 2025 年度年审会计师议案	同意该议案	-	-
			2025-12-10	审议定向增发 A 股相关议案	同意该议案	-	-
薪酬与考核委员会	第五届：李宝山（主任委员）、朱彬、何焱	1	2025-06-16	审议薪酬管理制度、第六届董事高管薪酬议案	同意该议案	-	-
薪酬与考核委员会	第六届：胡云华（主任委员）、陈增场、刘远	1	2025-07-30	审议延期第二期员工持股计划存续期	同意该议案	-	-
提名委员会	第五届：何焱（主任委员）、朱彬、李宝山	1	2025-06-16	审议提名换届董事议案	同意该议案	-	-

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
提名委员会	第六届：陈增炆（主任委员）、胡云华、朱彬	1	2025-08-15	审议换届高管、证代议案	同意该议案	-	-

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	165
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	1,302
报告期末在职员工的数量合计（人）	1,467
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,494
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	4
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	624
销售人员	102
技术人员	416
财务人员	94
行政人员	231
合计	1,467
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	75
本科	498
本科以下	894
合计	1,467

2、薪酬政策

公司建立了完善的薪酬福利体系和绩效考核体系，通过合理确定岗位框架与薪酬结构，建立激励计划，以绩效为导向，融合文化建设等方式，将员工的职业规划和公司的经营发展有机地结合起来，努力营造吸引人才、留住人才的机制和企业文化，让优秀的人才与企业共同成长。

3、培训计划

为达成战略与业绩突破，满足员工发展需求，公司基于职场与生产场景调研，紧密贴合业务，制定全员的培训计划。目标上，赋能员工职业发展，培训课程涵盖企业文化、专业技能、一线实操及安全管理培训等。实施时，整合内外部讲师，通过演练、集中培训、线上分享、在岗实践、现场操作多种方式，并建立完善评估机制。同时，对于公司管理团队，也

进行了工作作风、领导力、管理技能提升等课程安排，并通过工作坊形成切实可行、能够落地执行的项目计划，激励管理团队不断突破自我，超越自我。

4、劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数（小时）	6,655,784.9
劳务外包支付的报酬总额（元）	373,283,953.21

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

公司计划年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

1、股权激励

公司董事、高级管理人员获得的股权激励情况

适用 不适用

高级管理人员的考评机制及激励情况：不涉及

2、员工持股计划的实施情况

适用 不适用

报告期内全部有效的员工持股计划情况

员工的范围	员工人数	持有的股票总数（股）	变更情况	占上市公司股本总额的比例	实施计划的资金来源
第二期员工持股计划：公司（含控股子公司）董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员；正式在编的核心及骨干员工及经公司总裁及各事业部总裁提名、公司董事长批准的其他正式在编员工	70	6,877,700	参与员工发生《第二期员工持股计划（草案）》规定的调整情形而变更持有人或持有股数；	0.38%	员工合法薪酬、自筹资金及员工持股计划通过法律、行政法规允许的融资方式筹集的资金，其中对外融资金额与员工自筹资金比例不超过 1:1

报告期内董事、高级管理人员在员工持股计划中的持股情况：

姓名	职务	报告期初持股数 (股)	报告期末持股数 (股)	占上市公司股本总额 的比例
朱彬	董事、副总经理、董事会秘书	759,509	759,509	0.04%
杨建锋	副总经理	552,370	552,370	0.03%
陈丽娟	财务负责人	248,567	248,567	0.01%
陈伟明	副总经理（已离任）	276,185	276,185	0.02%
包斌	副总经理（已离任）	138,093	138,093	0.01%
蔡舟	监事（已离任）	82,856	82,856	0.00%
王婷	职工监事（已离任）	13,809	13,809	0.00%

报告期内资产管理机构的变更情况

适用 不适用

报告期内因持有人处置份额等引起的权益变动情况

适用 不适用

报告期内股东权利行使的情况：不涉及

报告期内员工持股计划的其他相关情形及说明

适用 不适用

公司于 2025 年 08 月 04 日召开第六届董事会 2025 年第二次会议，审议通过了《关于第二期员工持股计划存续期延期的议案》，同意将公司第二期员工持股计划的存续期延长 1 年，即延长至 2026 年 10 月 13 日。

员工持股计划管理委员会成员发生变化

适用 不适用

员工持股计划对报告期上市公司的财务影响及相关会计处理

适用 不适用

报告期内员工持股计划终止的情况

适用 不适用

3、其他员工激励措施

适用 不适用

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

公司根据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等有关法律法规以及《公司章程》的要求，不断健全完善公司治理结构和公司内部控制体系。公司权力机构、决策机构、监督机构及经营管理层之间权责明确、运作规范、切实保障了公司和股东的合法权益。

公司建立健全内部控制并保持其有效性，内部控制制度框架符合财政部、中国证监会等五部委对于内部控制体系完整性、合理性、有效性的要求，能够适应公司管理和发展的需要。公司《2025 年度内部控制自我评价报告》全面、真实、准确地反映了公司内部控制的实际情况，报告期公司不存在内部控制重大缺陷和重要缺陷。

目前，公司已按照上市公司规范要求建立了权责明确、相互制衡的公司治理结构和监督有效的内控制度，并严格依法规范运作，公司治理实际状况符合相关法律、法规的要求，不存在监管部门要求限期整改的问题。报告期内，公司不断健全内控体系，内控运行机制有效，达到了内部控制预期目标，保障了公司及全体股东的利益。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
不涉及	-	-	-	-	-	-

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 03 月 31 日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例		100.00%
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例		100.00%
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>重大缺陷：一项内部控制缺陷单独或连同其他缺陷具备合理可能性导致不能及时防止或发现并纠正财务报告中的重大错报。如：（1）控制环境无效；（2）董事、监事和高级管理人员舞弊；（3）注册会计师发现当期财务报告存在重大错报，公司在运行过程中未能发现该错报；（4）企业审计委员会和内部审计机构对内部控制的监督无效；（5）其他可能影响报表使用者正确判断的缺陷。重要缺陷：内部控制缺陷单独或连同其他缺陷具备合理可能性导致不能及时防止或发现并纠正财务报告中虽然未达到和超过重要性水平、但仍应引起董事会和管理层重视的错报。财务报告重要缺陷的迹象包括：（1）未依照公认会计准则选择和应用会计政策；（2）未建立反舞弊程序和控制措施；（3）对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制；（4）对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、完整的目标。</p> <p>一般缺陷：不构成重大缺陷和重要缺陷的内部控制缺陷。</p>	<p>重大缺陷：为关于企业安全、环保、社会责任、职业道德、经营状况的负面消息流传全国各地，被政府或监管机构专项调查，引起公众媒体连续专题报道，企业因此出现资金借贷和回收、行政许可被暂停或吊销、资产被质押、大量索偿等不利条件（发生 I 级群体事件）；</p> <p>重要缺陷：为关于企业安全、环保、社会责任、职业道德、经营状况的负面消息，被全国性媒体持续报道 3 次以上，受到行业或监管机构关注、调查、在行业范围内造成较大不良影响（发生 II 群体性事件）；</p> <p>一般缺陷：为关于企业安全、环保、社会责任、职业道德、经营状况的负面消息，被全国性媒体持续报道 2 次（含）以下，省、自治区、直辖市人民政府部门或企业要求报告，对企业声誉造成一定不良影响（发生 III 或 IV 级群体性事件）</p>

定量标准	<p>营业收入潜在错报：重大缺陷：营业收入总额的 1%≤错报；重要缺陷：营业收入总额的 0.5%≤错报<营业收入总额的 1%；一般缺陷：错报<营业收入总额的 0.5%。利润总额潜在错报：重大缺陷：利润总额的 5%≤错报；重要缺陷：利润总额的 3%≤错报<利润总额的 5%；一般缺陷：错报<利润总额的 3%。资产总额潜在错报：重大缺陷：资产总额的 3%≤错报；重要缺陷：资产总额的 0.5%≤错报<资产总额的 3%；一般缺陷：错报<资产总额的 0.5%。所有者权益潜在错报：重大缺陷：所有者权益总额的 1%≤错报；重要缺陷：所有者权益总额的 0.5%≤错报<所有者权益总额的 1%；一般缺陷：错报<所有者权益总额的 0.5%。</p>	<p>直接财产损失金额：重大缺陷：净资产的 1%≤直接财产损失；重要缺陷：净资产的 0.5%≤直接财产损失<净资产的 1%；一般缺陷：直接财产损失<净资产的 0.5%。</p>
财务报告重大缺陷数量（个）	0	
非财务报告重大缺陷数量（个）	0	
财务报告重要缺陷数量（个）	0	
非财务报告重要缺陷数量（个）	0	

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
公司于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 03 月 31 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不涉及。

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		5
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	苏州天顺新能源科技有限公司	江苏省生态环境厅/企业环境信息依法披露系统（江苏）
2	江苏长风海洋装备制造有限公司	江苏省生态环境厅/企业环境信息依法披露系统（江苏）
3	南通长风新能源装备科技有限公司	江苏省生态环境厅/企业环境信息依法披露系统（江苏）
4	包头天顺风电设备有限公司	内蒙古自治区生态环境厅/企业环境信息依法披露系统（内蒙古）
5	濮阳天顺新能源设备有限公司	企业环境信息依法披露系统（河南）

公司生产的电力为风力发电，不属于传统化石燃料发电，不存在煤耗等节能减排关键指标。

上市公司发生环境事故的相关情况：不涉及。

十六、社会责任情况

作为一家上市公众企业，公司积极主动承担社会责任，始终坚持实现与股东、与员工、与其他利益相关方、与安全生产环境的健康和谐发展，积极回报社会：

1、维护股东权益

公司不断完善法人治理结构，建立健全内部控制体系，明确规定股东会、董事会、委员会的职责权限，确保及时、公平地向全体股东和投资者披露公司重大事项。同时，通过深交所互动易、投资者电话、电子邮箱、路演/反路演、实地调研、业绩说明会等多种方式积极与投资者进行沟通交流，建立良好的互动，提高了公司透明度和诚信度。在努力实现企业经济效益稳步增长的同时，公司根据盈利状况和生产经营发展需要，结合对投资者的合理回报，制定长期和相对稳定的利润分配办法及切实合理的分红方案，积极回报股东。

2、重视员工权益

公司坚持以人为本，把人才战略作为企业发展的重点，严格遵守《劳动法》等相关法律法规，尊重和维护员工的个人权益，切实关注员工健康、安全和满意度。公司重视人才培养，通过帮助员工制定职业生涯规划，定期对员工展开知识和技能的培训，提升员工素质，实现员工与企业的共同成长。同时，注重营造员工归属感，通过开展节假日福利、团建活动、新年红包等方式加强人文关怀。

3、其他利益相关者权益保护

公司秉承客户至上理念，定期听取客户对公司产品或服务的反馈，改善不足之处，不断加强客户服务管理、提高服务水平，获得客户的广泛好评。同时，公司与各级供应商及其他合作企业建立并保持长期良好合作关系，加强供应链管理，实施阳光采购，既保护了供应商的合法权益，也树立了公司的良好形象。公司在经营过程中，切实保障债权人的合法权益，在财务方面努力保持持续、稳健的财务政策，保证财务安全，从而保护了股东和债权人的长远利益。公司充分尊重债权人、供应商、客户、政府组织及非政府组织等其他利益相关者的合法权益。

4、安全生产及环境保护

公司全面落实安全生产责任制，不断优化制度流程，把安全生产的责任目标分解落实到各岗位和人员。加强安全生产法律、法规和相关知识的宣传，提高全员安全意识。定期组织安全生产专题培训，提高相关人员安全生产管理水平。公司定期组织开展安全生产大检查和重点领域专项检查，发现问题及时整改，并根据实际情况进一步梳理、完善安全生产管理制度、流程，切实提高安全生产管理水平。同时公司以“不止创造、美化环境”为己任，坚持围绕“新能源、节能环保”领域发展，积极促进人与环境健康和谐的关系，将环境保护作为企业可持续发展战略的重要内容，针对气、水、噪声、固体废物等各项目制定了严格合规的防治措施，严格执行，通过技术创新和优化管理不断增强节能环保力度，充分履行企业的社会责任。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

公司发展源于社会，回报社会是公司应尽的责任。作为社会的一员，在兼顾公司、股东及其他相关方利益的情况下，公司积极参与社会公益事业，以自身发展影响和带动地方经济的振兴，将追求利润和承担社会责任有机的融合在一起。2025 年度期间，公司共对外捐赠约 527.6 万元，具体内容详见同日披露于巨潮网上的《2025 年度可持续发展报告》。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	南通实业有限公司	业绩承诺	详见备注 ¹	2016-03-01	2028-12-31	期满未达标
首次公开发行或再融资时所作承诺	实际控制人严俊旭及控股股东上海天神投资管理有限公司	关联交易的承诺	详见备注 ²	2010-12-31	长期	履行中
	实际控制人严俊旭	股份减持的承诺	详见备注 ³	2010-12-31	长期	履行中
	控股股东上海天神投资管理有限公司、主要股东乐顺控股有限公司	避免同业竞争的承诺	承诺其以后不从事与本公司业务相同或相似的业务	2010-12-31	长期	履行中
	实际控制人严俊旭及其关联人金亮、严朝旭	避免同业竞争的承诺	详见备注 ⁴	2010-12-31	长期	履行中
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	南通实业有限公司承诺的天顺（珠海）新能源有限公司 2016 至 2018 年经审计的净利润未完成。为索要业绩补偿款及违约金，公司全资子公司苏州天顺新能源科技有限公司已向珠海市中级人民法院提起诉讼、向广东省高级人民法院提起上诉，向最高人民法院申请再审，均被以诉讼主体不适格为由，驳回起诉。2025 年 10 月，公司已更换起诉主体为苏州天顺风能设备有限公司向珠海市中级人民法院重新提起索赔诉讼。2026 年 1 月，珠海市中级人民法院判决南通实业败诉，应向公司支付业绩承诺补偿款 5525.0076 万元及违约金；截止 2 月底，判决已生效，目前进入执行阶段。此外，最高人民法院于 2025 年 8 月，就南通实业主张业绩承诺已达标并要求公司回购其持有的珠海风塔股权诉求，驳回南通实业再审申请，裁定维持江苏省高级人民法院的败诉判决。					

注：1、天顺（珠海）新能源有限公司 2016 年度至 2018 年度三个完整会计年度合计的合并财务报表的实际税后利润（指经具有证券从业资格的会计师事务所依照有效的企业会计准则出具的无保留意见的审计报告所反映的税后净利润，并以扣除以下项目孰低者为计算依据：a. 非经常业务收入；b. 以往年度的调整；c. 会计政策和会计估计的变更；d. 各种形式政府补贴、政府资助，以下简称净利润）为：不低于 7500 万元人民币（2016 年经审计的净利润不低于 2000 万元，2017 年不低于 2500 万元，2018 年不低于 3000 万元人民币）；

2、在直接或间接拥有控制权的公司或有重大影响的其他公司不会利用拥有的天顺风能股东权利或实际控制能力操纵、指使天顺风能或天顺风能董事、监事、高级管理人员，使天顺风能以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害天顺风能利益的行为。发生的关联交易将遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，保证交易公平公允；

3、在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接所持公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接所持有的公司股份；

4、其本人及本人控股的其它公司不在中国境内外以任何形式从事与天顺风能主营业务或者主要产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动。

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明适用 不适用**3、公司涉及业绩承诺**适用 不适用**二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况**适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明适用 不适用**五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明**适用 不适用**六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明**适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明适用 不适用

详见附件第十节、九、合并范围的变更。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬（万元）	170
境内会计师事务所审计服务的连续年限	19
境内会计师事务所注册会计师姓名	潘胜国、李朝蒙、侯文海
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	4、2、1
境外会计师事务所名称（如有）	无

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

本年度，公司聘请容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对公司管理层编制的 2025 年 12 月 31 日与财务报告相关的内部控制有效性的评价报告进行审核。该所出具了《内部控制审计报告》，认为公司根据财政部颁发的《企业内部控制基本规范》和相关规定建立的与财务报告相关的内部控制于 2025 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
起诉/申请仲裁（11 起）	41,184.48	否	未结案，待判决（裁决）	-	-	-	-
被诉/被申请仲裁（16 起）	26,694.1	否	未结案，待判决（裁决）	-	-	-	-

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

公司实控人严俊旭先生因北京清新诚和创业投资中心（有限合伙）诉求原股东回购北京远润绿产科技有限公司部分股权纠纷一案，于 2025 年 3 月 20 日连带被杭州市滨江区人民法院出具《限制消费令》，2025 年 4 月 2 日解除。该事项中严俊旭先生不属于纠纷主体，但因其为原股东之一的法定代表人，被连带采取限制消费令措施，对天顺风能的正常经营无影响。

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
深圳天顺智慧能源科技有限公司及附属单位	受同一实际控制人控制的关联企业	公开招标	采购储能相关产品、解决方案等	公允	市场价格	31,916.66		56,754.73	否	转账	-	2025-02-28	详见备注 1
上海安顺船务代理有限公司及附属单位	受同一实际控制人控制的关联企业	日常交易	接受国内外海洋运输等业务服务	公允	市场价格	584.29		5,000	否	转账	-	2025-04-25	详见备注 2
合计				---	---	32,500.95	---	61,754.73	---	---	---	---	---
大额销货退回的详细情况				不适用									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）				公司预计的日常关联交易额度是双方可能发生业务的上限金额，实际发生额是按照双方实际签订合同金额和执行进度确定。									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）				不适用									

注：1、巨潮资讯网《关于因公开招标形成关联交易的公告》（公告编号：2025-006）

2、巨潮资讯网《关于 2025 年度日常关联交易预计的公告》（公告编号：2025-017）

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

是 否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

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

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

租赁情况说明：报告期内，公司及其子公司承租日常办公场地；对外出租闲置厂房、仓库及土地；租金价格公允。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）			0	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）						0
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）			0	报告期末实际对外担保余额合计（A4）						0
公司对子公司的担保情况										

担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
控股子公司银行授信事项	2019-11-23	150,000	2020-02-14	0	连带责任保证			2年 ¹	是	否
菏泽广顺新能源有限公司	2017-12-26	30,000	2018-12-13	15,272.73	连带责任保证	股权质押、土地设备抵押、电费收费权质押		2年	否	否
菏泽广顺新能源有限公司	2018-09-21	25,000	2018-12-13	12,727.27	连带责任保证	股权质押、土地设备抵押、电费收费权质押		2年	否	否
南阳广顺新能源有限公司	2019-01-19	56,500	2019-01-21	20,595.75	连带责任保证	设备抵押		3年	否	否
宣城长风新能源有限公司	2020-06-30	27,600	2020-07-01	14,596	连带责任保证	电费收费权质押		3年	否	否
控股子公司银行授信事项	2020-10-14	450,000	2020-10-30	16,000	连带责任保证			2年	否	否
菏泽广顺新能源有限公司	2021-07-02	11,550	2021-07-02	8,358.58	连带责任保证	土地、设备抵押、电费收费权质押		3年	否	否
鄄城广顺新能源有限公司	2021-11-25	90,000	2021-12-06	66,336.53	连带责任保证	股权质押、土地设备抵押、电费收费权质押		3年	否	否
滨州市沾化区京顺风电有限公司	2022-03-03	32,500	2022-03-24	21,912.5	连带责任保证	股权质押、设备抵押、电费收费权质押		3年	否	否
哈密宣力风力发电有限公司	2022-05-10	100,000	2022-05-31	75,919	连带责任保证	土地设备抵押、电费收费权质押		2年	否	否
东明长风万里新能源有限公司	2022-05-10	24,000	2022-05-23	16,084.62	连带责任保证	股权质押、设备抵押、电费收费权质押		3年	否	否
苏州天顺风能设备有限公司	2022-09-24	40,000	2022-09-28	7,900	连带责任保证			3年	否	否
兴和天杰风电能源有限公司	2022-10-19	230,000	2022-11-23	140,406.35	连带责任保证	土地设备抵押、电费收费权		3年	否	否

						质押				
汉川恒风新能源有限公司	2023-03-22	10,000	2023-03-31	8,497.85	连带责任保证	设备抵押、电费收费权质押		3年	否	否
汉川长风新能源有限公司	2023-03-22	2,000	2023-03-31	1,699.4	连带责任保证	设备抵押、电费收费权质押		3年	否	否
天顺风能海工装备科技（广东）有限公司	2023-03-28	24,000	2023-03-31	17,400	连带责任保证	股权质押		3年	否	否
苏州天顺复合材料科技有限公司	2023-06-08	25,000	2023-06-08	22,000	连带责任保证	不动产抵押、股权质押		3年	否	否
苏州天顺风能设备有限公司	2023-06-29	160,000	2023-07-05	84,247.77	连带责任保证			3年	否	否
沙洋县天尚风力发电有限公司	2023-12-12	115,900	2023-12-27	94,701.05	连带责任保证	股权质押、电费收费权质押		3年	否	否
苏州天顺风能设备有限公司	2024-01-10	83,700	2024-01-10	58,849.26	连带责任保证			3年	否	否
苏州天顺风能设备有限公司	2024-03-09	110,000	2024-03-14	61,299.93	连带责任保证			3年	否	否
苏州天顺风能设备有限公司	2024-06-25	33,000	2024-06-25	0	连带责任保证			3年	是	否
苏州天顺风能设备有限公司	2024-08-14	17,000	2024-08-21	0	连带责任保证			3年	是	否
苏州天顺风能设备有限公司	2024-08-14	50,000	2024-08-21	0	连带责任保证			3年	是	否
天顺风能海工装备科技（广东）有限公司	2024-10-15	36,000	2024-10-18	30,095.1	连带责任保证	股权质押、土地设备抵押		3年	否	否
苏州天顺风能设备有限公司	2024-10-15	10,000	2024-10-28	7,484.52	连带责任保证			3年	否	否
苏州天顺风能设备有限公司	2024-11-27	25,000	2024-12-26	7,364.07	连带责任保证			2年	否	否
京山天京新能源开发有限公司	2025-01-15	39,770		0	连带责任保证	股权质押		3年	否	否
苏州天顺复合材料	2025-01-15	10,000	2025-01-16	10,000	连带责任保证			3年	否	否

科技有限 公司										
苏州天顺 风能设备 有限公司	2025-01- 15	43,000	2025-03- 03	17,000	连带责 任保证			3年	否	否
苏州天顺 新能源科 技有限公 司	2025-01- 15	1,100	2024-12- 17	0	连带责 任保证			3年	是	否
苏州天顺 复合材料 科技有限 公司	2025-03- 22	20,000	2025-03- 26	20,000	连带责 任保证			3年	否	否
京山天京 新能源开 发有限公 司	2025-03- 22	135,000	2025-03- 27	50,000	连带责 任保证	股权质 押		3年	否	否
天顺风能 海工装备 科技（广 东）有限 公司	2025-03- 22	10,000	2025-04- 17	10,000	连带责 任保证	土地抵 押		3年	否	否
濮阳天业 风电有限 公司	2025-04- 15	86,800	2025-04- 29	50,124.77	连带责 任保证	股权质 押、电费 收费权质 押		3年	否	否
天顺（阳 江）海工 装备有限 公司	2025年 04月29	85,000	2025年 05月30	36,992.83	连带责 任保证	土地、不 动产抵押		3年	否	否
天顺风能 （德国）有 限公司	2025-05- 06	131,297. 73	2025年 06月25	22,522.24	连带责 任保证	监管账户 及应收账 款收益权 提供质 押，不动 产抵押		3年	否	否
天顺风能 （德国）有 限公司	2025年 05月10	2	2025-05- 10	0 ³	连带责 任保证			3年	否	否
钟祥天成 新能源开 发有限公 司	2025-05- 30	40,800	2025-06- 25	38,599.22	连带责 任保证	股权质 押		3年	否	否
苏州天顺 风能设备 有限公司	2025-06- 06	50,000	2025-06- 11	45,000	连带责 任保证			3年	否	否
苏州天顺 风能设备 有限公司	2025-07- 26	30,000	2025-07- 27	9,800	连带责 任保证			3年	否	否
苏州天顺 风能设备 有限公司	2025-08- 13	15,000	2025-08- 15	13,750	连带责 任保证			3年	否	否
京山天京 新能源开 发有限公 司	2025-12- 31	135,000	2025-12- 26	46,161.29	连带责 任保证	股权质 押，土 地、不动 产、设备 抵押，电		3年	否	否

						费收费权质押，投保保险受益人为债权人				
京山天京新能源开发有限公司	2025-12-31	11,600	2025-12-30	11,600	连带责任保证	电费收费权质押，投保保险受益人为债权人		3年	否	否
钟祥天成新能源开发有限公司	2025-12-31	142,000	2026-01-14	52,124.52	连带责任保证	股权质押，房产、设备抵押，电费收费权质押		3年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）			1,107,700		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）					433,674.87
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）			2,187,900		报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）					1,243,423.14
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
南通长风新能源装备科技有限公司	2023-04-29	7,200	2023-05-12	1,400	连带责任保证			5年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）			0		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）					0
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）			7,200		报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）					1,400
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）			1,107,700		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）					433,674.87
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）			2,195,100		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）					1,244,823.14
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例										143.82%
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）										0
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）										669,732.97
担保总额超过净资产50%部分的金额（F）										811,679.3
上述三项担保金额合计（D+E+F）										1,481,412.27
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）										不涉及
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）										不涉及

注：1、本小节重大担保表格中的担保期起始日，均从主合同项下债务履行期限届满之日起起算。

2、该笔担保属于购买合同类履约担保，担保金额为商业秘密，已申请豁免披露。

3、合同正常履行中，不存在应付但未付的金额，不存在担保金额。

采用复合方式担保的具体情况说明：项目贷时，公司一般根据贷款机构要求，提供复合担保方式，即同步提供土地设备抵押、收费权质押及母公司最高额连带责任保证担保等。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

报告期内委托理财概况

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	低风险	0 ¹	0

注：1 截止 2025 年 12 月 31 日的余额为 0 万元。

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

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

1、公司于 2025 年 12 月 12 日召开第六届董事会 2025 年第五次会议，于 2025 年 12 月 29 日召开 2025 年第二次临时股东大会，审议通过了向特定对象发行股票的方案及相关事项议案，公司拟向不超过 35 名（含 35 名）特定投资者发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30% 的股票。具体内容详见 2025 年 12 月 13 日、30 日发布于《证券时报》及巨潮网上的相关公告。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

1、公司控股子公司天顺（珠海）新能源有限公司（“珠海风塔”）经营期限于 2020 年 11 月 05 日期满，受珠海风塔小股东业绩承诺的影响，双方未就经营期限延期达成一致，导致该公司经营期限届满后未能正常展期，公司已开展自主清算工作，目前处于资产处置阶段。珠海风塔产能、营收及利润较少，清算事项不会对公司产生重大影响。具体内容详见 2020 年 11 月 25 日发布于《证券时报》及巨潮网上的《关于全资子公司业绩承诺补偿事项的进展公告》（公告编号：2020-078）、2022 年 9 月 24 日《关于业绩承诺补偿所涉诉讼的进展公告》（编号：2022-079）、2026 年 3 月 3 日《关于业绩承诺补偿所涉诉讼进展的自愿性公告》（编号：2026-009）等相关公告。

2、公司于 2026 年 01 月 29 日召开第六届董事会 2026 年第一次会议，审议通过了《关于部分子公司停产的议案》，决定六家全资子公司商都天顺风电叶片有限公司、乾安天顺风电叶片有限公司、濮阳天顺风电设备有限公司、菏泽天顺新能源设备有限公司、通辽市天顺风电设备有限公司及苏州天顺新能源科技有限公司停止生产经营活动。具体内容详见 2026 年 1 月 30 日《关于部分子公司停产的公告》（编号：2026-004）。

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	10,012,534	0.56%				80,825	80,825	10,093,359	0.56%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	10,012,534	0.56%				80,825	80,825	10,093,359	0.56%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	10,012,534	0.56%				80,825	80,825	10,093,359	0.56%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	1,786,866,124	99.44%				-80,825	-80,825	1,786,785,299.00	99.44%
1、人民币普通股	1,786,866,124	99.44%				-80,825	-80,825	1,786,785,299.00	99.44%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	1,796,878,658	100.00%				0	0	1,796,878,658	100.00%

股份变动的的原因

适用 不适用

- 1、第五届离任高管包斌先生，在离任后购买公司 80,000 股股票；
- 2、第五届离任监事蔡舟，在离任后半年内锁定可转让份额 825 股股票；
- 3、股份变动情况中有限售条件股份中的境内自然人持股数据以结算公司数据为准，不包括董秘朱彬先生通过两融证券账户购买的公司股票。

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

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

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
包斌	0	80,000	0	80,000	离任后新购公司股票全额锁定	自 2025 年 8 月 20 日离任后半年内锁定全部股份；在原定任期内锁定所持 75%的股份
蔡舟	2,475	825	0	3,300	离任后半年内锁定可转让额度	自 2025 年 7 月 7 日离任后半年内锁定全部股份；在原定任期内锁定所持 75%的股份
合计	2,475	80,825	0	83,300	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	83,053	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	69,538	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
上海天神投资管理有限公司	境内非国有法人	29.52%	530,352,000	0	0	530,352,000	质押	244,350,000
REAL FUN HOLDINGS LIMITED	境外法人	20.77%	373,248,000	0	0	373,248,000	不适用	0
中国建设银行股份有限公司—汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金	其他	2.01%	36,130,708	36130708.00	0	36,130,708	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.22%	21,974,928	3490535.00	0	21,974,928	不适用	0
招商银行股份有限公司—汇丰晋信港股通双核策略混合型证券投资基金	其他	1.12%	20,203,927	20203927.00	0	20,203,927	不适用	0
全国社保基金四一三组合	其他	1.09%	19,499,889	19499889.00	0	19,499,889	不适用	0
基本养老保险基金一六零三二组合	其他	1.07%	19,298,433	19298433.00	0	19,298,433	不适用	0
严俊旭	境内自然人	0.74%	13,346,746	0	10,010,059	3,336,687	不适用	0
中国农业银行股份有限公司—华夏复兴混合型证券投资基金	其他	0.58%	10,428,869	3215100.00	0	10,428,869	不适用	0
基本养老保险基金二一零七组合	其他	0.50%	9,000,087	1500000.00	0	9,000,087	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	不涉及							

上述股东关联关系或一致行动的说明	1、金亮拥有 Real Fun Holdings Limited 100%股份的表决权；严俊旭是上海天神投资管理有限公司的唯一股东；金亮系严俊旭的妻弟；二者不构成一致行动人。 2、本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系及一致行动人关系。		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不涉及		
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 10）	不涉及		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
上海天神投资管理有限公司	530,352,000	人民币普通股	530,352,000
REAL FUN HOLDINGS LIMITED	373,248,000	人民币普通股	373,248,000
中国建设银行股份有限公司—汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金	36,130,708	人民币普通股	36,130,708
香港中央结算有限公司	21,974,928	人民币普通股	21,974,928
招商银行股份有限公司—汇丰晋信港股通双核策略混合型证券投资基金	20,203,927	人民币普通股	20,203,927
全国社保基金四一三组合	19,499,889	人民币普通股	19,499,889
基本养老保险基金一六零三二组合	19,298,433	人民币普通股	19,298,433
中国农业银行股份有限公司—华夏复兴混合型证券投资基金	10,428,869	人民币普通股	10,428,869
基本养老保险基金二二零七组合	9,000,087	人民币普通股	9,000,087
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	8,230,400	人民币普通股	8,230,400
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	1、金亮拥有 Real Fun Holdings Limited 100%股份的表决权；严俊旭是上海天神投资管理有限公司的唯一股东；金亮系严俊旭的妻弟；二者不构成一致行动人。 2、本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系及一致行动人关系。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	不涉及		

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

是 否

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

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
上海天神投资管理 有限公司	严俊旭	2009-08-25	91310101692985372A	投资咨询、投资管理咨询（除股权投资 和股权投资管理），商务信息咨询，企 业管理咨询，市场营销策划。
控股股东报告 期内控股和参 股的其他境内 外上市公司的 股权情况	不涉及			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

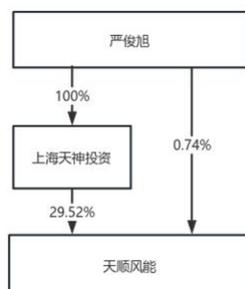
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居 留权
严俊旭	本人	中国	是
主要职业及职务	严俊旭先生，担任公司董事长、总经理职务，兼任上海天神投资管理有限公司执行董事、深圳天顺智慧能源科技有限公司执行董事、上海安顺船务物流有限公司执行董事等职务。		
过去 10 年曾控股的境内外 上市公司情况	不涉及		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%适用 不适用**5、其他持股在 10%以上的法人股东**适用 不适用

法人股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	注册资本	主要经营业务或管理活动
REAL FUN HOLDINGS LIMITED	金亮	2006 年 04 月 06 日	50000 美元 ¹	投资及投资管理

注：1 此为认缴金额，以前年度披露的注册资本为实缴金额。

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况适用 不适用

详见“第五节重要事项”中的“一、承诺事项履行情况”。

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用**五、优先股相关情况**适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 03 月 27 日
审计机构名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	容诚审字[2026]200Z0694 号
注册会计师姓名	潘胜国、李朝蒙、侯文海

审计报告正文

一、审计意见

我们审计了天顺风能（苏州）股份有限公司（以下简称“天顺风能”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了天顺风能 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职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于天顺风能公司，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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

（一）收入确认

1、事项描述

参见财务报表附注“三、27. 收入确认原则和计量方法”附注“五、42. 营业收入”。

天顺风能主要从事电力设备类产品的生产和销售，公司主要产品收入确认需要满足以下条件：（1）内销：以货物发出、客户验收确认的当天作为控制权发生转移并确认销售收入。（2）外销：根据与客户约定的不同结算模式，满足以下一个或多个条件时确认收入：①根据合同规定将货物发出；②开具销售发票；③完成出口报关手续，并取得报关单；④货物已被搬运到车船或其他运输工具之上，并取得装运提单；⑤满足销售合同所约定的其他内容并获得对方确认后。天顺风能 2025 年度合并营业收入金额为 538,772.00 万元，由于收入金额重大，为合并利润表重要组成项目，因此我们将收入确认确定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对收入确认实施的主要审计程序包括：

- （1）我们了解、评估并测试了天顺风能与销售收款相关的内部控制的设计和运行的有效性；
- （2）实施收入明细检查程序，抽取收入明细表，检查销售合同、客户签收单等，核实收入确认是否与披露的会计政策一致；
- （3）我们对销售回款情况进行检查，包括期后回款情况，并检查销售回款的银行单据是否与账面记录一致；
- （4）结合应收账款和合同负债，执行函证程序，我们保持对发函和回函的过程进行控制，函证应收账款或合同负债余额及本期销售金额；
- （5）对收入进行完整性检查，抽取发货明细，检查营业收入明细账和客户签收单；

- (6) 对资产负债表日前后发货单、收入明细账等进行检查，分析是否存在跨期收入；
- (7) 实施期后检查，确认期后是否存在大额销售退回；
- (8) 对外销收入，检查海关的电子口岸信息，检查出口报关情况。

基于我们已执行的上述审计程序，我们认为收入的确认是恰当的。

（二）应收账款减值

1、事项描述

参见财务报表附注“三、11. 金融工具”及附注“五、4. 应收账款”。

天顺风能 2025 年 12 月 31 日合并应收账款账面余额为 535,757.41 万元，坏账准备为 59,853.61 万元，天顺风能应收账款的账面价值对于财务报表具有重要性。

天顺风能以应收账款的可收回性为判断基础确认坏账准备，应收账款坏账准备的确定需要管理层识别已发生减值的项目和客观证据、评估预期未来可获取的现金流量并确定其现值，涉及管理层运用重大会计估计和判断，实际情况有可能与管理层的判断存在差异。因此，我们将应收账款坏账准备的计提认定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对应收账款坏账准备的计提实施的主要审计程序包括：

- (1) 我们对天顺风能应收账款管理相关内部控制的设计和运行有效性进行评估和测试；
- (2) 我们取得了 2025 年 12 月 31 日应收账款账龄明细表，通过核对记账凭证、发票等支持性记录检查了应收账款账龄明细表的准确性；
- (3) 对于金额较大、账龄较长的应收账款，我们与管理层进行了访谈，了解了主要债务人的信息以及管理层对于其可回收性的评估；
- (4) 我们检查了历史还款记录以及期后还款的相关信息；
- (5) 我们选取样本对应收账款余额实施了函证程序，并将函证结果与天顺风能账面记录的金额进行了核对；
- (6) 我们通过公开渠道查询与债务人或其行业发展状况有关的信息，以识别是否存在影响天顺风能应收账款坏账准备评估结果的情形；
- (7) 我们结合营业收入审计，通过检查销售合同、客户签收单等对应收账款存在认定进行确认；
- (8) 根据天顺风能披露的应收款项的减值测试方法及坏账准备计提方法，结合账龄分析程序，我们对应收账款期末余额坏账准备的计提执行重新计算程序。

基于我们已执行的上述审计程序，我们没有发现应收账款坏账准备计提存在异常。

（三）商誉减值

1、事项描述

参见附注“五、19. 商誉”。

截至 2025 年 12 月 31 日，商誉原值为 194,870.86 万元，商誉减值准备 4,323.81 万元，商誉账面净值为 190,547.05 万元。

根据企业会计准则的规定，管理层需要每年对商誉进行减值测试，以确定是否需确认减值损失。在商誉减值测试过程中，管理层需要做出重大判断和假设，特别是对于未来收入、折现率以及增长率等。因此，我们将商誉减值测试认定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对商誉减值实施的主要审计程序包括：

- (1) 了解并测试公司与商誉减值测试相关的内部控制的设计及运行有效性；
- (2) 与公司管理层讨论，分析管理层对商誉所属资产组的划分和进行商誉减值测试时所采用的方法、假设及参数的合理性；
- (3) 了解及评价公司管理层利用的评估专家的胜任能力、专业素质和客观性，与评估专家讨论，以了解及评估商誉减值测试所使用的方法、假设及参数等内容的合理性；
- (4) 获取公司管理层利用的评估专家出具的商誉减值测试报告及相关资料，复核商誉减值测试报告中重要的信息：①减值测试报告的目的；②减值测试的具体对象及范围；③减值测试报告运用的评估方法及相关假设；④减值测试报告中所

运用的参数，包括折现率、盈利预测、增长率等；⑤商誉减值的计算及分析过程；

（5）将公司所采用的现金流量预测中的未来收入和经营成果与相关资产组的历史表现以及经营发展计划进行比较，检查其合理性。

基于我们已执行的上述审计程序，我们没有发现商誉减值计提存在异常。

四、其他信息

天顺风能管理层（以下简称“管理层”）对其他信息负责。其他信息包括天顺风能 2025 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

天顺风能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，管理层负责评估天顺风能的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算天顺风能、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督天顺风能的财务报告过程。

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，就可能对天顺风能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天顺风能不能持续经营。

（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）就天顺风能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。

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。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：天顺风能（苏州）股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,030,825,717.53	998,597,649.79
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		100,000,000.00
衍生金融资产		
应收票据	61,659,171.54	81,145,337.94
应收账款	4,759,037,950.75	4,544,615,336.15
应收款项融资	221,520,321.65	188,800,178.89
预付款项	153,667,479.48	140,925,307.75
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	74,610,216.18	112,029,173.84
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,997,965,662.55	2,578,473,876.20
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	12,375,028.42	12,375,028.42
其他流动资产	818,961,776.69	667,773,461.05
流动资产合计	9,130,623,324.79	9,424,735,350.03
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	182,974,752.63	303,378,417.74
其他权益工具投资	25,855,575.30	14,545,965.00
其他非流动金融资产	21,000,000.00	57,677,723.77
投资性房地产		
固定资产	10,482,764,207.66	11,043,031,409.48

在建工程	3,390,995,924.83	517,756,142.79
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	57,005,084.87	189,897,630.43
无形资产	1,036,521,113.01	1,010,385,410.61
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	1,905,470,535.34	1,905,470,535.34
长期待摊费用	153,886,285.56	184,833,922.47
递延所得税资产	525,710,246.25	307,986,379.70
其他非流动资产	162,885,710.88	137,046,525.91
非流动资产合计	17,945,069,436.33	15,672,010,063.24
资产总计	27,075,692,761.12	25,096,745,413.27
流动负债：		
短期借款	2,441,083,369.18	2,107,326,040.95
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	83,096,690.57	50,934,691.04
应付账款	2,862,687,306.59	2,703,343,237.51
预收款项	0.00	0.00
合同负债	578,705,319.59	644,043,012.32
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	54,821,873.05	24,756,469.28
应交税费	77,815,100.50	29,165,184.37
其他应付款	93,418,421.30	90,760,880.96
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,568,737,079.13	2,051,436,154.37
其他流动负债	92,169,492.45	83,675,725.13
流动负债合计	8,852,534,652.36	7,785,441,395.93
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	7,625,371,988.89	6,505,319,553.69

应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	44,306,298.99	53,067,893.57
长期应付款	719,581,895.23	663,777,564.46
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	9,035,569.02	9,542,572.50
递延所得税负债	32,377,844.78	58,633,367.89
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,430,673,596.91	7,290,340,952.11
负债合计	17,283,208,249.27	15,075,782,348.04
所有者权益：		
股本	1,796,878,658.00	1,796,878,658.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,454,209,903.17	1,462,656,446.50
减：库存股		
其他综合收益	10,133,891.62	-835,651.14
专项储备		
盈余公积	633,233,801.07	554,579,337.81
一般风险准备	0.00	
未分配利润	4,761,031,800.19	5,111,151,788.70
归属于母公司所有者权益合计	8,655,488,054.05	8,924,430,579.87
少数股东权益	1,136,996,457.80	1,096,532,485.36
所有者权益合计	9,792,484,511.85	10,020,963,065.23
负债和所有者权益总计	27,075,692,761.12	25,096,745,413.27

法定代表人：严俊旭

主管会计工作负责人：陈丽娟

会计机构负责人：陈丽娟

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	379,954,571.70	245,780,326.02
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	97,439,650.51	9,489,792.49
应收款项融资		782.02
预付款项		
其他应收款	7,074,734,041.02	6,021,451,747.10
其中：应收利息		
应收股利	814,312,624.63	438,500,132.78
存货		
其中：数据资源		

合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	257,643.69	118,238.97
流动资产合计	7,552,385,906.92	6,276,840,886.60
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	5,205,732,702.96	4,982,681,597.01
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	20,000,000.00	20,000,000.00
投资性房地产		
固定资产	34,679,370.85	37,005,949.47
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	327,895.86	685,600.44
无形资产	7,155,345.82	7,833,996.33
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	11,307,381.51	13,863,095.43
递延所得税资产	20,308,494.07	33,650,753.73
其他非流动资产	353,773.59	353,773.59
非流动资产合计	5,299,864,964.66	5,096,074,766.00
资产总计	12,852,250,871.58	11,372,915,652.60
流动负债：		
短期借款	514,362,361.13	474,437,286.13
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	332,838.98	306,114.39
应交税费	1,525,560.01	233,966.24
其他应付款	1,911,164,313.09	930,480,595.23
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	649,434,884.91	788,505,997.06
其他流动负债		
流动负债合计	3,076,819,958.12	2,193,963,959.05
非流动负债：		
长期借款	1,201,785,897.00	1,355,603,230.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		310,506.54
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,201,785,897.00	1,355,913,736.54
负债合计	4,278,605,855.12	3,549,877,695.59
所有者权益：		
股本	1,796,878,658.00	1,796,878,658.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,851,198,251.34	1,851,198,251.34
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	637,177,455.88	558,522,992.62
未分配利润	4,288,390,651.24	3,616,438,055.05
所有者权益合计	8,573,645,016.46	7,823,037,957.01
负债和所有者权益总计	12,852,250,871.58	11,372,915,652.60

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	5,387,720,042.03	4,860,374,590.41
其中：营业收入	5,387,720,042.03	4,860,374,590.41
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	5,235,231,880.41	4,681,332,004.90
其中：营业成本	4,367,378,920.56	3,911,249,722.21
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		

提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	54,138,805.88	45,148,331.11
销售费用	17,791,440.31	19,445,320.52
管理费用	426,221,233.70	283,338,230.59
研发费用	50,267,774.06	42,869,868.37
财务费用	319,433,705.90	379,280,532.10
其中：利息费用	319,517,705.06	386,281,692.94
利息收入	3,184,357.06	6,624,932.29
加：其他收益	61,610,638.11	53,913,570.50
投资收益（损失以“-”号填列）	-22,405,496.82	-11,355,518.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-18,126,105.57	-7,098,687.91
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		264,744.53
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）	21,402,995.84	1,139,808.69
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-121,877,907.99	-22,062,076.71
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-322,290,965.74	-29,644,664.03
资产处置收益（损失以“-”号填列）	187,473.33	541,802.88
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-230,885,101.65	171,575,508.18
加：营业外收入	9,746,079.41	3,006,307.85
减：营业外支出	14,867,796.80	5,119,809.97
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-236,006,819.04	169,462,006.06
减：所得税费用	-103,942,839.36	-34,175,762.35
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-132,063,979.68	203,637,768.41
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-132,063,979.68	203,637,768.41
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润	-235,527,952.09	204,435,114.70
2. 少数股东损益	103,463,972.41	-797,346.29
六、其他综合收益的税后净额	10,969,542.76	-678,488.13
归属母公司所有者的其他综合收益	10,969,542.76	-678,488.13

的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	10,969,542.76	-678,488.13
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额	10,969,542.76	-678,488.13
7. 其他		
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	-121,094,436.92	202,959,280.28
归属于母公司所有者的综合收益总额	-224,558,409.33	203,756,626.57
归属于少数股东的综合收益总额	103,463,972.41	-797,346.29
八、每股收益		
（一）基本每股收益	-0.1311	0.1138
（二）稀释每股收益	-0.1311	0.1138

法定代表人：严俊旭

主管会计工作负责人：陈丽娟

会计机构负责人：陈丽娟

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	185,626,655.09	37,875,145.75
减：营业成本	2,477,352.76	2,473,068.95
税金及附加	2,155,716.96	803,735.11
销售费用		
管理费用	10,163,916.99	28,143,320.34
研发费用		
财务费用	67,071,409.81	88,568,924.81
其中：利息费用	65,436,117.05	91,238,710.75
利息收入	1,028,697.06	2,766,042.48
加：其他收益	760,138.83	522,039.94
投资收益（损失以“-”号填列）	695,998,048.75	917,136,470.89
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		

以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（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）		36,591.64
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-616,256.85	-174,019.16
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-13,921.46	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	799,886,267.84	835,407,179.85
加：营业外收入	624.48	0.66
减：营业外支出	0.05	5,634.98
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	799,886,892.27	835,401,545.53
减：所得税费用	13,342,259.66	-20,034,061.91
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	786,544,632.61	855,435,607.44
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	786,544,632.61	855,435,607.44
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	786,544,632.61	855,435,607.44
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	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	3,214,784,440.85	3,728,693,112.97
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	96,099,613.09	44,810,279.96
收到其他与经营活动有关的现金	52,051,493.79	152,340,860.94
经营活动现金流入小计	3,362,935,547.73	3,925,844,253.87
购买商品、接受劳务支付的现金	1,374,238,911.89	2,222,141,600.97
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	610,747,332.99	652,624,953.35
支付的各项税费	300,460,085.84	257,118,362.08
支付其他与经营活动有关的现金	240,066,808.72	195,159,392.59
经营活动现金流出小计	2,525,513,139.44	3,327,044,308.99
经营活动产生的现金流量净额	837,422,408.29	598,799,944.88
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	106,277,862.07	15,445,676.63
取得投资收益收到的现金	56,541,010.41	223,052.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,371,088.76	9,476,782.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	22,072,278.74	
收到其他与投资活动有关的现金	56,193,875.65	
投资活动现金流入小计	251,456,115.63	25,145,512.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,667,426,030.86	877,549,834.04
投资支付的现金	14,050,000.00	110,150,127.10
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	589,931,832.51
支付其他与投资活动有关的现金	31,459,601.60	30,162,607.74
投资活动现金流出小计	2,712,935,632.46	1,607,794,401.39
投资活动产生的现金流量净额	-2,461,479,516.83	-1,582,648,889.21
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,009,999,999.20
其中：子公司吸收少数股东投资收		1,009,999,999.20

到的现金		
取得借款收到的现金	7,031,226,132.87	5,122,744,064.43
收到其他与筹资活动有关的现金	116,000,000.00	11,610,616.85
筹资活动现金流入小计	7,147,226,132.87	6,144,354,680.48
偿还债务支付的现金	5,030,792,928.96	4,313,972,931.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	428,218,674.98	492,187,949.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	62,999,999.97	
支付其他与筹资活动有关的现金	158,841,344.20	193,843,543.97
筹资活动现金流出小计	5,617,852,948.14	5,000,004,424.65
筹资活动产生的现金流量净额	1,529,373,184.73	1,144,350,255.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	173.19	614,531.05
五、现金及现金等价物净增加额	-94,683,750.62	161,115,842.55
加：期初现金及现金等价物余额	942,961,592.00	781,845,749.45
六、期末现金及现金等价物余额	848,277,841.38	942,961,592.00

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	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	5,905,622.05	1,462,338.20
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	15,208,876.70	4,328,690.98
经营活动现金流入小计	21,114,498.75	5,791,029.18
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	4,387,272.48	7,434,308.23
支付的各项税费	10,287,735.65	1,355,167.85
支付其他与经营活动有关的现金	17,018,035.09	7,602,120.94
经营活动现金流出小计	31,693,043.22	16,391,597.02
经营活动产生的现金流量净额	-10,578,544.47	-10,600,567.84
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	374,141,594.30	125,000,000.00
取得投资收益收到的现金	368,562,872.65	321,001,033.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	22,072,278.74	
收到其他与投资活动有关的现金	2,584,536,404.27	6,926,547,427.07
投资活动现金流入小计	3,349,313,149.96	7,372,548,460.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,450.00	401,388.00
投资支付的现金	1,245,227,120.34	472,308,714.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	2,739,222,079.68	7,025,948,546.83
投资活动现金流出小计	3,984,501,650.02	7,498,658,648.83
投资活动产生的现金流量净额	-635,188,500.06	-126,110,188.75
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	1,187,620,000.00	1,234,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,147,215,633.71	1,341,769,697.06
筹资活动现金流入小计	4,334,835,633.71	2,575,769,697.06

偿还债务支付的现金	1,440,003,333.00	1,597,300,437.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	102,924,962.91	225,117,714.12
支付其他与筹资活动有关的现金	2,011,966,043.09	752,159,965.09
筹资活动现金流出小计	3,554,894,339.00	2,574,578,116.21
筹资活动产生的现金流量净额	779,941,294.71	1,191,580.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4.50	
五、现金及现金等价物净增加额	134,174,245.68	-135,519,175.74
加：期初现金及现金等价物余额	245,780,326.02	381,299,501.76
六、期末现金及现金等价物余额	379,954,571.70	245,780,326.02

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有 者权 益合 计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
	优先 股	永续 债	其他												
一、上年期末余额	1,796,878,658.00				1,462,656,446.50		-835,651.14		554,579,337.81		5,111,151,788.70		8,924,430,579.87	1,096,532,485.36	10,020,963,065.23
加：会计政策变更															
期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	1,796,878,658.00				1,462,656,446.50		-835,651.14		554,579,337.81		5,111,151,788.70		8,924,430,579.87	1,096,532,485.36	10,020,963,065.23
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-8,446,543.33		10,969,542.76		78,654,463.26		-350,119,988.51		-268,942,525.82	40,463,972.44	-228,478,553.38
（一）							10,96				-		-	103,4	-

综合收益总额						9,542.76				235,527.952.09		224,558.409.33	63,972.41	121,094.436.92
(二) 所有者投入和减少资本					-8,446,543.33							-8,446,543.33		-8,446,543.33
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他					-8,446,543.33							-8,446,543.33		-8,446,543.33
(三) 利润分配								78,654,463.26		-114,592.036.42		-35,937,573.16	-62,999,999.97	-98,937,573.13
1. 提取盈余公积								78,654,463.26		-78,654,463.26				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者的分										-35,937,573.16		-35,937,573.16	-62,999,999.97	-98,937,573.13

配															
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															

2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	1,796,878.00				1,454,209.903.17		10,133,891.62		633,233,801.07		4,761,031,800.19		8,655,488,054.05	1,136,996,457.80	9,792,484,511.85

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	1,796,878.00				1,492,761.655.86		-157,163.01		469,035,777.07		5,127,026,134.09		8,885,545,062.01	47,804,197.03	8,933,349,259.04
加：会计政策变更															
期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	1,796,878.00				1,492,761.655.86		-157,163.01		469,035,777.07		5,127,026,134.09		8,885,545,062.01	47,804,197.03	8,933,349,259.04
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-30,105,209.36		-678,488.13		85,543,560.74		-15,874,345.39		38,885,517.86	1,048,728,288.33	1,087,613,806.19
(一) 综合收益总额							-678,488.13				204,435,114.70		203,756,626.57	-797,346.29	202,959,280.28

（二）所有者投入和减少资本					9,420,426.06							9,420,426.06		9,420,426.06
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他					9,420,426.06							9,420,426.06		9,420,426.06
（三）利润分配							85,543,560.74		-220,309.46			-134,765.89		-134,765.89
1. 提取盈余公积							85,543,560.74		-85,543,560.74					
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配									-134,765.89			-134,765.89		-134,765.89
4.														

其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积转增资本(或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备															
1. 本期提取															
2.															

本期使用															
(六) 其他					- 39,525,635.42								- 39,525,635.42	1,049,634.62	1,009,999.20
四、本期期末余额	1,796,878.00				1,462,656.446.50	- 835,651.14	554,579.337.81		5,111,151,788.70				8,924,430,579.87	1,096,532,485.36	10,020,963,065.23

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,796,878.00				1,851,198,251.34				558,522,992.62	3,616,438,055.05		7,823,037,957.01
加：会计政策变更												
期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,796,878.00				1,851,198,251.34				558,522,992.62	3,616,438,055.05		7,823,037,957.01
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									78,654,463.26	671,952,596.19		750,607,059.45
（一）综合收益总额										786,544,632.61		786,544,632.61
（二）所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入												

普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配								78,654,463.26	-	114,592,036.42		-
1. 提取盈余公积								78,654,463.26	-	78,654,463.26		
2. 对所有者（或股东）的分配									-	35,937,573.16		-
3. 其他												35,937,573.16
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												

6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	1,796,878,658.00				1,851,198,251.34				637,177,455.88	4,288,390,651.24		8,573,645,016.46

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,796,878,658.00				1,841,777,825.28				472,979,431.88	2,981,311,907.70		7,092,947,822.86
加：会计政策变更												
期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,796,878,658.00				1,841,777,825.28				472,979,431.88	2,981,311,907.70		7,092,947,822.86
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					9,420,426.06				85,543,560.74	635,126,147.35		730,090,134.15
(一) 综合收益总额										855,435,607.44		855,435,607.44
(二) 所有者投入和减少资本					9,420,426.06							9,420,426.06
1. 所有												

者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他					9,420,426.06							9,420,426.06
(三) 利润分配									85,543,560.74	-220,309,460.09		-134,765,899.35
1. 提取盈余公积									85,543,560.74	-85,543,560.74		
2. 对所有者（或股东）的分配										-134,765,899.35		-134,765,899.35
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转												

留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本 期期末 余额	1,796,8 78,658. 00				1,851,1 98,251. 34				558,522 ,992.62	3,616,4 38,055. 05		7,823,0 37,957. 01

三、公司基本情况

天顺风能（苏州）股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）是经江苏省商务厅苏商资（2009）169号文件批准，于2009年11月，由天顺（苏州）金属制品有限公司整体变更设立的股份有限公司，设立时注册资本为人民币15,000万元，其中：上海天神投资管理有限公司（以下简称“上海天神”）持股比例51.44%，REAL FUN HOLDINGS LIMITED（英属维尔京群岛乐顺控股有限公司，以下简称“乐顺控股”）持股比例34.56%，新疆利能股权投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“新疆利能”）持股比例10%，上海丰登投资管理有限公司（以下简称“上海丰登”）持股比例2.3%，上海亚商创业投资有限公司（以下简称“上海亚商”）持股比例1%，上海博毅投资管理有限公司（以下简称“上海博毅”）持股比例0.7%。公司在江苏省苏州工商行政管理局办理了工商登记。

2009年12月，经公司2009年第一次临时股东大会决议及江苏省商务厅苏商资（2009）213号文件批准，本公司增加注册资本375万元，分别由金石投资有限公司（以下简称“金石投资”）出资300万元、苏州鼎融投资管理有限公司（以下简称“苏州鼎融”）出资75万元。本次增资后，公司注册资本变更为15,375万元，股权结构变更为：上海天神持股比例50.19%、乐顺控股持股比例33.72%、新疆利能持股比例9.76%、上海丰登持股比例2.24%、金石投资持股比例1.95%、上海亚商持股比例0.98%、上海博毅持股比例0.68%、苏州鼎融持股比例0.48%。公司相应办理工商变更登记手续。

经公司2010年第一次临时股东大会决议通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1789号文核准，公司于2010年12月向社会公开发行人民币普通股股票5,200万股，并于2010年12月31日在深圳证券交易所中小板挂牌上市，公司注册资本变更为20,575万元，股权结构变更为：上海天神持股比例37.50%、乐顺控股持股比例25.20%、新疆利能持股比例7.29%、上海丰登持股比例1.68%、金石投资持股比例1.46%、上海亚商持股比例0.73%、上海博毅持股比例0.51%、苏州鼎融持股比例0.36%、社会公众持股比例25.27%。公司相应办理工商变更登记手续。

经公司2013年度股东大会决议、2013年第一次临时股东大会决议和修改后章程的规定，公司以股本20,575万股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增10股，共计转增20,575万股，转增后公司总股本变更为41,150万元。

经公司2014年度股东大会决议、公司第二届董事会2015年第五次会议决议和修改后章程的规定，公司以股本41,150万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10股，共计转增股本41,150万股，转增后公司总股本变更为82,300万股。

经公司2015年度股东大会决议、公司第三届董事会2016年第二次会议决议和修改后章程的规定，公司以股本82,300万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增8股，共计转增股本65,840万股，转增后公司总股本变更为148,140万股。

经公司2016年度第二次临时股东大会决议和修改后的章程规定，并经中国证券监督管理委员会《关于核准天顺风能（苏州）股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]1494号文）的核准，公司向特定投资者北京和聚投资管理有限公司、青岛城投金融控股集团有限公司、青岛金石灏纳投资有限公司、鹏华资产（深圳）管理有限公司、财通基金管理有限公司、华福证券有限责任公司、博时基金管理有限公司发行人民币普通股297,619,047股，每股面值1元，申请增加注册资本人民币297,619,047.00元，变更后注册资本为人民币1,779,019,047.00元。

经公司2020年第三次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会《关于核准天顺风能（苏州）股份有限公司向昆山新长征投资中心（有限合伙）发行股份购买资产的批复》（证监许可[2021]590号）核准，同意公司向昆山新长征投资中心（有限合伙）发行23,490,015股股份购买其持有的苏州天顺风电叶片技术有限公司（现已更名为苏州天顺复

合材料科技有限公司）20%的股权，每股面值 1 元，每股发行价格为人民币 6.51 元，增加公司注册资本（股本）人民币 23,490,015 元，变更后的注册资本为人民币 1,802,509,062 元。

公司 2023 年第一次临时股东大会于 2023 年 8 月 4 日审议通过了《关于注销回购股份并减少注册资本的公告》，同意将存放于股票回购专用账户的 5,630,404 股予以注销，并相应减少公司注册资本。公司于 2023 年 08 月 18 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成本次注销回购专用证券账户股份事宜。本次注销后公司注册资本变更为 1,796,878,658.00 元。

公司经营地址：江苏省太仓经济开发区宁波东路 28 号。

法定代表人：严俊旭。

本公司主要经营范围为：从事风塔及零部件、风电叶片及模具、风电海工及相关产品的研发、生产和销售，风电场项目的开发投资、建设和运营业务。

财务报表批准报出日：本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 3 月 27 日决议批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》披露有关财务信息。

2、持续经营

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司正常营业周期为一年。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，境外（分）子公司按经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的 10%以上且金额大于 5,000 万元
重要的在建工程	单个项目预算大于 1 亿元
重要子公司	子公司总资产占集团总资产 10%以上，或子公司利润总额占集团合并利润总额 10%以上
重要的投资活动	单项投资有关的现金占集团总资产 1%以上且金额大于 1 亿元

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

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照本公司的会计政策和会计期间对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过分步交易实现同一控制下企业合并的会计处理方法见附注三、7（6）。

（2）非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

通过分步交易实现非同一控制下企业合并的会计处理方法见附注三、7（6）。

（3）企业合并中有关交易费用的处理

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

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准和合并范围的确定

控制是指本公司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。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。当本公司对被投资方的投资具备上述三要素时，表明本公司能够控制被投资方。

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

子公司是指被本公司控制的主体（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），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

（2）关于母公司是投资性主体的特殊规定

如果母公司是投资性主体，则只将那些为投资性主体的投资活动提供相关服务的子公司纳入合并范围，其他子公司不予以合并，对不纳入合并范围的子公司的股权投资方确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

当母公司同时满足下列条件时，该母公司属于投资性主体：

- ①该公司是以向投资方提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金。
- ②该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报。

③该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价。

当母公司由非投资性主体转变为投资性主体时，除仅将为其投资活动提供相关服务的子公司纳入合并财务报表范围编制合并财务报表外，企业自转变日起对其他子公司不再予以合并，并参照部分处置子公司股权但未丧失控制权的原则处理。

当母公司由投资性主体转变为非投资性主体时，应将原未纳入合并财务报表范围的子公司于转变日纳入合并财务报表范围，原未纳入合并财务报表范围的子公司在转变日的公允价值视同为购买的交易对价，按照非同一控制下企业合并的会计处理方法进行处理。

（3）合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

（4）报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A. 同一控制下企业合并增加的子公司或业务

（a）编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

（b）编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

（c）编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

B. 非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

（a）编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

（b）编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

（c）编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

A. 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B. 编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C. 编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（5）合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出

售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余部分仍应当冲减少数股东权益。

（6）特殊交易的会计处理

①购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A. 通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策和会计期间不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资且按权益法核算的，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

B. 通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，购买日之前持有的被购买方股权被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的，公允价值与其账面价值之间的差额计入留存收益，该股权原计入其他综合收益的累计公允价值变动转出至留存收益；购买日之前持有的被购买方的股权作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或者权益法核算的长期股权投资的，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及权益法核算下的除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益在购买日采用与被投资方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与其相关的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A. 一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

与原子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

B. 多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在

个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

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

⑤ 因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

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

（1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

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

- ① 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- ② 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- ③ 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④ 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- ⑤ 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

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

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率（以下简称即期汇率的近似汇率）折算为记账本位币。

（2）资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对于以成本与可变现净值孰低计量的存货，在以外币购入存货并且该存货在资产负债表日的可变现净值以外币反映的情况下，先将可变现净值按资产负债表日即期汇率折算为记账本位币金额，再与以记账本位币反映的存货成本进行比较，从而确定该项存货的期末价值；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值

确定日的即期汇率折算，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入当期损益，对于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，其折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入其他综合收益。

（3）外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

①资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

③外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

④产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下的“其他综合收益”项目列示。

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

11、金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

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

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2）金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：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当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

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：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销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金融资产

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：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产

生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司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，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

(3) 金融负债的分类与计量

本公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对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，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。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公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；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公司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合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（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。

(4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始计量，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。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

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

（5）金融工具减值

本公司对于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、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

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

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。

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

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

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

对于应收票据、应收账款、应收款项融资，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

A. 应收款项

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1 商业承兑汇票

应收票据组合 2 银行承兑汇票

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

应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 应收客户货款

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

其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1 应收利息

其他应收款组合 2 应收股利

其他应收款组合 3 应收其他款项

对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1 银行承兑汇票

应收款项融资组合 2 应收账款

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

长期应收款确定组合的依据如下：

长期应收款组合 1 已逾期长期应收款

长期应收款组合 2 未逾期长期应收款

对于划分为组合 1 的长期应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合 2 的长期应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

B. 债权投资、其他债权投资

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

②具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

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

- A. 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- B. 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- C. 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- D. 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- E. 预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；
- F. 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；
- G. 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- H. 合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。

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

通常情况下，如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限 30 天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

④已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

⑤预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的

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

⑥核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

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。

（6）金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A. 将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B. 将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

①终止确认所转移的金融资产

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，或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，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 所转移金融资产的账面价值；

B. 因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

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（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B. 终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

②继续涉入所转移的金融资产

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，且未放弃对该金融资产控制的，应当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。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

（7）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

（8）金融工具公允价值的确定方法

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

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

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

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

①估值技术

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

②公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

12、应收票据

详见本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。

13、应收账款

详见本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。

14、应收款项融资

详见本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。

15、其他应收款

详见本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。

16、合同资产

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或

“其他非流动负债”项目中列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

17、存货

(1) 存货的分类存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、在产品、库存商品、委托加工物资等。

(2) 发出存货的计价方法本公司存货发出时采用加权平均法计价。

(3) 存货的盘存制度本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

(4) 存货跌价准备的计提方法资产负债表日按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。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(5) 周转材料的摊销方法①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

18、持有待售资产

(1) 持有待售的非流动资产或处置组的分类

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

②出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

本公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为3个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，本公司在取得日将其划分为持有待售类别。

本公司因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

(2) 持有待售的非流动资产或处置组的计量

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产及由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利的计量分别适用于其他相关会计准则。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值不得转回。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

②可收回金额。

(3) 终止经营的认定标准

终止经营，是指本公司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。

（4）列报

本公司在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产与持有待售的处置组中的负债不予相互抵销，分别作为流动资产和流动负债列示。

本公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的，本公司在当期财务报表中，将原来作为终止经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的持续经营损益列报。

19、债权投资

详见本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。

20、其他债权投资

详见本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。

21、长期应收款

详见本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。

22、长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

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

（2）初始投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B. 同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股

权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C. 非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 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作为投资成本。初始投资成本包括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；

B. 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初始投资成本；

C. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D. 通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

（3）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。本公司对联营企业的权益性投资，其中通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的部分，以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

①成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

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

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。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可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计利得或损失应当在改按权益法核算的当期从其他综合收益中转出，计入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法详见本附注五、重要会计政策及会计估计 30、长期资产减值。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式：不适用

24、固定资产

（1）确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

（2）折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	10-30 年	10%	9.00%-3.00%
机器设备	年限平均法	10-20 年	5%-10%	9.00%-4.75%
运输设备	年限平均法	4-5 年	10%	22.50%-18.00%
其他设备	年限平均法	3-5 年	10%	30.00%-18.00%

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率。

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

25、在建工程

（1）在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

26、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- ①资产支出已经发生；
- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

（2）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化

金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

27、生物资产

不适用。

28、油气资产

不适用。

29、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

1) 无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

2) 无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	法定使用权
计算机软件	5 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
专利权及非专利技术	5-20 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
海域使用权	50 年	法定使用权

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

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

30、长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

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

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

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

31、长期待摊费用

长期待摊费用核算本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的剩余价值全部转入当期损益。

32、合同负债

详见本附注五、重要会计政策及会计估计 16、合同资产。

33、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

②职工福利费

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

③医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及工会经费和职工教育经费

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

④短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

- A. 企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- B. 因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

(2) 离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

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

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定提存计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②设定受益计划

A. 确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

B. 确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

C. 确定应计入资产成本或当期损益的金额

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。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

D. 确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

- (a) 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；
- (b) 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；
- (c) 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，在原设定受益计划终止时，本公司在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

- ①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；
- ②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。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益

计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

①符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

A. 服务成本；

B. 其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；

C. 重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

34、预计负债

（1）预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

①该义务是本公司承担的现时义务；

②该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；

③该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

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。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

35、股份支付

（1）股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

（4）股份支付计划实施的会计处理

以现金结算的股份支付

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

以权益结算的股份支付

①授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以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。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

（5）股份支付计划修改的会计处理

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

（6）股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

36、优先股、永续债等其他金融工具

不适用。

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

（1）一般原则

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

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

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

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，并以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计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，本公司将根据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，该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，本公司不考虑其中的融资成分。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行履约义务；否则，属于在某一时间点履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

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

对于在某一时间段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法（或产出法）确定提供服务的履约进度。当履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

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

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

- ③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；
- ⑤客户已接受该商品。

销售退回条款

对于附有销售退回条款的销售，公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而与其有权取得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，公司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。

质保义务

根据合同约定、法律规定等，本公司为所销售的商品、所建造的工程等提供质量保证。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本公司按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》进行会计处理。对于为向客户保证所销售的商品符合既定标准之外提供了一项单独服务的服务类质量保证，本公司将其作为一项单项履约义务，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。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独服务时，本公司考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及本公司承诺履行任务的性质等因素。

主要责任人与代理人

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司是主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入。否则，本公司为代理人，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。

应付客户对价

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

客户未行使的合同权利

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

合同变更

本公司与客户之间的建造合同发生合同变更时：

- ①如果合同变更增加了可明确区分的建造服务及合同价款，且新增合同价款反映了新增建造服务单独售价的，本公司将该合同变更作为一份单独的合同进行会计处理；
- ②如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的建造服务与未转让的建造服务之间可明确区分的，本公司将其视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；
- ③如果合同变更不属于上述第①种情形，且在合同变更日已转让的建造服务与未转让的建造服务之间不可明确区分，本公司将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。

（2）具体方法

本公司收入确认的具体方法如下：

①商品销售合同

本公司与客户之间的销售商品合同包含转让商品的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。

内销产品收入确认需满足以下条件：本公司已根据合同约定将产品发出、客户验收确认的当天作为控制权发生转移并确认销售收入。

外销产品收入确认根据与客户约定的不同结算模式，满足以下一个或多个条件时确认收入：A. 根据合同约定将货物发出；B. 开具销售发票；C. 完成出口报关手续，并取得报关单；D. 货物已被搬运到车船或其他运输工具之上，并取得装运提单；E. 满足销售合同所约定的其他内容并获得客户确认后。

②提供服务合同

已提供的劳务或服务经客户确认后确认收入。

38、合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，在同时满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

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

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。

③该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司将其在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失，并进一步考虑是否应计提亏损合同有关的预计负债：

①因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“存货”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“其他流动资产”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

39、政府补助

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

①本公司能够满足政府补助所附条件；

②本公司能够收到政府补助。

（2）政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

（3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

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

归类为与收益相关的政府补助。

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

③政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

④政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量为递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

（1）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司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。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

但同时满足上述两个条件，且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不适用该项豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定。对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，本公司在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

- A. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- B. 未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额；

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

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

（2）递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

- A. 商誉的初始确认；
- B. 具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

- A. 本公司能够控制暂时性差异转回的时间；
- B. 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（3）特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：其他债权投资公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

③可弥补亏损和税款抵减

A. 本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

B. 因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，本公司取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

⑥分类为权益工具的金融工具相关股利

对于本公司作为发行方分类为权益工具的金融工具，相关股利支出按照税收政策相关规定在企业所得税税前扣除的，本公司在确认应付股利时，确认与股利相关的所得税影响。对于所分配的利润来源于以前产生损益的交易或事项，该股利的所得税影响计入当期损益；对于所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项，该股利的所得税影响计入所有者权益项目。

（4）递延所得税资产和递延所得税负债以净额列示的依据

本公司在同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：

①本公司拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

②递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者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和负债或是同时取得资产、清偿负债。

41、租赁

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

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

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

当期损益。

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

①使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

租赁负债的初始计量金额；

在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

承租人发生的初始直接费用；

承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量，详见附注三、25。前述成本属于为生产存货而发生的将计入存货成本。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会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，根据使用权资产类别确定折旧率。

各类使用权资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	2-20	0	50.00-5.00
机器设备	年限平均法	20	5	4.75

②租赁负债

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括以下五项内容：

固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；

取决于指数或比率的可变租赁付款额；

购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；

行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；

根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

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

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。

租赁变更的会计处理

①租赁变更作为一项单独租赁

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

②租赁变更未作为一项单独租赁

A. 本公司作为承租人

在租赁变更生效日，本公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，区分以下情形进行会计处理：

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利

得或损失计入当期损益；

其他租赁变更，相应调整使用权资产的账面价值。售后租回本公司按照详见本附注五、重要会计政策及会计估计 37、收入的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。①本公司作为卖方（承租人）售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具，对该金融负债进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

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

①经营租赁

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

②融资租赁

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

本公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

租赁变更的会计处理

①租赁变更作为一项单独租赁

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

②租赁变更未作为一项单独租赁

B. 本公司作为出租人

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

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

售后租回

本公司按照本附注五、重要会计政策及会计估计 37、收入的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

②本公司作为买方（出租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照本附注五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具，对该金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

42、其他重要的会计政策和会计估计

无。

43、重要会计政策和会计估计变更

（1）重要会计政策变更

适用 不适用

(2) 重要会计估计变更

☑适用 ☐不适用

单位：元

会计估计变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	开始适用的时点	影响金额
公司随着业务的发展，客户风险管理措施相应提升，公司综合评估了应收款项（含应收账款、应收票据、应收款项融资、其他应收款）的构成、风险性及历史信用损失经验，并参考了同行业采用账龄组合计提的1年内应收款项预期信用损失率，为了更加客观公允地反映公司的财务状况和经营成果，公司根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》等规定，对划分为账龄组合的应收款项整个存续期预期信用损失率进行调整。	应收账款、其他应收款	2025年04月01日	

会计估计变更内容

除单项计提坏账准备的应收账款之外，公司依据不同信用风险特征将应收款项划分可再生能源补贴组合与账龄组合，以组合为基础分别计量预期信用损失。

A、可再生能源补贴组合计提比例如下：

组合名称	计提比例
可再生能源补贴	3%

B、公司对划分为应收客户款项账龄组合的应收款项统一按照账龄分析法，对整个存续期预期信用损失率进行调整。预期信用损失率如下：

账龄	变更前的计提比例	变更后的计提比例
6个月以内（含6个月）	5%	2%
7-12个月	5%	5%
1-2年	10%	10%
2-3年	30%	30%
3-4年	100%	50%
4-5年	100%	80%
5年以上	100%	100%

(3) 2025年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☑不适用

44、其他

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税流转额	<p>① 根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，本公司及子公司苏州设备、连云港风塔、包头风塔、苏州新能源、珠海风塔、菏泽风塔、商都风塔、濮阳叶片、常熟叶片、天利投资、中联利拓、上海零碳、哈密电站、北京开发、菏泽电站、鄆城电站、南阳电站、沾化电站、濮阳风塔、沈阳风电、宣城电站、苏州建设、东明电站、长风电站、恒风电站、苏州网联、湖北零碳、商都运营、荆门叶片、北海风塔、荆门风塔、乾安叶片、商都叶片、通辽风塔、乾安风塔、兴和天杰风电、沙洋风电、江苏海工、广东海工、广东长风海工、天昱新能源、湖北法兰、乾安金属、天祥风电、天成风电、江苏长风海工、南通海工、阳江海工、锡林浩特风塔、松原实业、天顺氢能、广东蓝精、广东蓝水、漳州海工、北海供应链、沙洋叶片根据不同国内贸易项目，分别执行 13%、9%、6%的增值税税率。</p> <p>②根据《国家税务总局关于风力发电增值税政策的通知》（财税【2015】74号），本公司的子公司哈密电站、菏泽电站、鄆城电站、南阳电站、宣城电站、沾化电站、东明电站、长风电站、恒风电站、兴和天杰风电、沙洋风电、濮阳天业销售自产的利用风力生产的电力产品，实行增值税即征即退 50%的政策。根据《财政部 海关总署 税务总局关于调整风力发电等增值税政策的公告》（财政部 海关总署 税务总局 2025 年第 10 号），财税【2015】74 号文件自 2025 年 11 月 1 日废止，陆上风力发电增值税 50%即征即退政策取消。</p> <p>③子公司苏州新能源出口贸易增值税执行“免、抵、退”的出口退税政策。根据财政部、国家税务总局《关于提高部分机电产品出口退税率的通知》（财税[2008]177号），本公司出口风塔产品本年度执行 13%的出口退税率，出口风塔零部件执行 13%的出口退税率。</p> <p>④子公司常熟叶片出口贸易增值税执行“免、抵、退”的出口退税政策。根据财政部、国家税务总局《关于提高部分机电产品出口退税率的通知》（财税[2008]177号），本公司出口模具本年度执行 13%的出口退税率。</p> <p>⑤根据《欧盟增值税指令》以及指令中的丹麦国家标准，子公司欧洲公司国内贸易执行 25%的增值税税率，德国公司执行 19%的增值税税率。</p>
消费税	不适用	不适用
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	具体详见注释

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明：

纳税主体名称	所得税税率
天顺风能（苏州）股份有限公司	25%
苏州天顺风能设备有限公司	25%
天顺（连云港）金属制品有限公司	25%
包头天顺风电设备有限公司	15%
苏州天顺新能源科技有限公司	25%
天顺（珠海）新能源有限公司	25%
菏泽天顺新能源设备有限公司	15%
商都县天顺风电设备有限责任公司	西部大开发 15%
濮阳天顺新能源设备有限公司	15%
苏州天顺复合材料科技有限公司	15%
苏州天利投资有限公司	25%
上海天核禹利实业有限公司	25%
TitanWindEnergy (Singapore) Pte. Ltd	17%
TianshunWindEnergy (India) Pvt., Ltd	30%
TitanWindEnergy (Europe) A/S	22%

TitanWindOperationalSupportEuropeAPS	22%
TitanWindEnergy (Germany) GmbH	33%
上海天顺零碳实业发展有限公司	25%
哈密宣力风力发电有限公司	西部大开发 15%
北京天顺风能开发有限公司	25%
菏泽广顺新能源有限公司-一期	25%
菏泽广顺新能源有限公司-二期	25%
菏泽广顺新能源有限公司-三期	三免三减半（减半期）
鄄城广顺新能源有限公司	25%
南阳广顺新能源有限公司	25%
滨州市沾化区京顺风电有限公司	三免三减半（减半期）
濮阳天顺风电设备有限公司	15%
宣城长风新能源有限公司	三免三减半（减半期）
苏州天顺清洁能源有限公司	小微企业 20%
东明长风万里新能源有限公司	三免三减半（减半期）
汉川长风新能源有限公司	三免三减半（减半期）
汉川恒风新能源有限公司	三免三减半（减半期）
苏州天顺风能网联科技有限公司	25%
湖北省天顺零碳技术有限公司	15%
商都天顺新能源运营有限公司	西部大开发 15%、小微企业 20%
荆门天顺新能源科技有限公司	15%
北海天顺风电设备有限公司	西部大开发 15%、当地免征地方政府分享的所得税
荆门天顺风电设备有限公司	25%
乾安天顺风电叶片有限公司	25%
商都天顺风电叶片有限公司	西部大开发 15%
通辽市天顺风电设备有限公司	西部大开发 15%
海南天准新能源有限公司	25%
海南天栩新能源有限公司	25%
海南天拓新能源有限公司	25%
海南天诺新能源有限公司	25%
海南天沌新能源有限公司	25%
海南天啸新能源有限公司	25%
海南天璞新能源有限公司	25%
海南天沅新能源有限公司	25%
海南天悦新能源有限公司	25%
海南天瀚新能源有限公司	25%
上海天易胤新能源开发有限公司	25%
上海天瀚昉新能源开发有限公司	25%
上海天梵盛新能源开发有限公司	25%
上海天暨莱新能源开发有限公司	25%
上海天臻慧新能源开发有限公司	25%
濮阳天顺华濮绿能产业科技有限公司	25%
菏泽市天俞风力发电有限公司	25%
乾安县天坤风力发电有限公司	25%
沙洋县天尚风力发电有限公司	三免三减半（免税期）
南乐县天晟风电有限公司	25%
安陆市天华电力有限公司	25%
濮阳天业风电有限公司	三免三减半（免税期）
内蒙古乌兰察布商都天域风电有限公司	25%
乌兰察布市天昱新能源有限责任公司	25%
乾安天顺风电设备有限公司	25%
河南天峰能源运营管理有限公司	25%
山东天泽风电有限公司	25%
清丰县天丰新能源有限公司	25%
兴和天杰风电能源有限公司	三免三减半（免税期）
天顺海工装备（江苏）有限公司	25%

天顺风能海工装备科技（广东）有限公司	25%
广东长风新型能源装备制造有限公司	25%
湖北天拓法兰制造有限公司	25%
京山京顺新能源有限公司	25%
京山天京新能源开发有限公司	25%
乾安天顺金属科技有限公司	25%
钟祥天祥新能源有限公司	25%
钟祥天成新能源开发有限公司	25%
江苏长风海洋装备制造有限公司	15%
南通长风新能源装备制造科技有限公司	15%
天顺（阳江）海工装备有限公司	25%
锡林浩特天顺新能源有限公司	25%
松原天顺实业有限公司	25%
天顺氢能科技（河南）有限公司	25%
广东蓝精特种管业有限公司	25%
广东蓝水海洋工程有限公司	25%
荆门屈家岭天岭新能源有限公司	25%
天顺海工装备（福建）有限公司	25%
天顺（北海）供应链管理有限公司	小微企业 20%
濮阳天顺复合材料科技有限公司	25%
北海常顺新能源有限公司	25%
湖北天顺绿能管理有限公司	25%
京山天京储能科技有限公司	25%
沙洋天顺复合材料科技有限公司	25%
南通天顺港务有限公司	25%
湖北荆门常顺新能源有限公司	25%

2、税收优惠

(1) 子公司包头风塔于 2022 年 12 月 14 日通过了高新技术企业认证（证书编号：GR202215000388），根据国家对新高新技术企业的税收优惠政策，自获得高新技术企业认定后三年内，按 15% 的税率缴纳企业所得税。目前公司正在申请高新复审中。

(2) 子公司常熟叶片于 2022 年 11 月 18 日通过了高新技术企业认证（证书编号：GR202232004515），根据国家对新高新技术企业的税收优惠政策，自获得高新技术企业认定后三年内，按 15% 的税率缴纳企业所得税。目前公司正在申请高新复审中。

(3) 子公司濮阳叶片于 2022 年 12 月 23 日通过了高新技术企业认证（证书编号：GR202241004181），根据国家对新高新技术企业的税收优惠政策，自获得高新技术企业认定后三年内，按 15% 的税率缴纳企业所得税。目前公司正在申请高新复审中。

(4) 子公司江苏长风海工于 2024 年 11 月 6 日通过了高新技术企业认证（证书编号：GR202432002433），根据国家对新高新技术企业的税收优惠政策，自获得高新技术企业认定后三年内，按 15% 的税率缴纳企业所得税。

(5) 子公司南通海工于 2024 年 12 月 16 日通过了高新技术企业认证（证书编号：GR202432014128），根据国家对新高新技术企业的税收优惠政策，自获得高新技术企业认定后三年内，按 15% 的税率缴纳企业所得税。

(6) 子公司荆门叶片于 2023 年 10 月 16 日通过了高新技术企业认证（证书编号：GR202342000039），根据国家对新高新技术企业的税收优惠政策，自获得高新技术企业认定后三年内，按 15% 的税率缴纳企业所得税。

(7) 子公司湖北零碳于 2023 年 10 月 16 日通过了高新技术企业认证（证书编号：GR202342001660），根据国家对新高新技术企业的税收优惠政策，自获得高新技术企业认定后三年内，按 15% 的税率缴纳企业所得税。

(8) 子公司商都风塔、哈密电站、商都运营、商都叶片、通辽风塔、北海风塔符合国家税务总局《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告 2020 年第 23 号），自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。

(9) 子公司哈密电站、菏泽电站、南阳电站、郟城电站、沾化电站、宣城电站、东明电站、长风电站、恒风电站、兴和天杰风电、沙洋风电、濮阳天业符合国家税务总局《关于实施国家重点扶持的公共基础设施项目企业所得税优惠问题的通知》（国税发[2009]80 号），自该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。哈密电站自 2016 年度、菏泽电站一期自 2018 年度、菏泽电站二期自 2019

年度、菏泽电站-三期自 2021 年度、南阳电站自 2018 年度、鄆城电站自 2019 年度、沽化电站自 2021 年度、宣城电站自 2021 年度、东明电站自 2021 年度、长风电站自 2022 年度、恒风电站自 2022 年度、兴和天杰电站自 2023 年度、沙洋风电自 2024 年度取得第一笔生产经营收入、濮阳天业自 2025 年度取得第一笔生产经营收入开始计算免税年度。

(10) 根据《财政部关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部税务总局公告 2023 年第 12 号)，对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。子公司苏州建设、商都运营、天顺（北海）供应链管理有限公司 2025 年度享受上述优惠政策。

(11) 子公司北海风塔根据《广西壮族自治区人民政府关于促进新时代广西北部湾经济区高水平开放高质量发展若干政策的通知》(桂政发〔2020〕42 号)，对在 2021-2025 年期间符合国家西部大开发企业所得税税收优惠政策条件的企业，自其首次符合西部大开发企业所得税税收优惠政策条件的所属纳税年度起，逐年连续免征属于地方分享部分的企业所得税 5 年。

(12) 高新技术企业子公司中满足先进制造业企业要求的，根据财政部、税务总局《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》(税务总局公告 2023 年第 43 号)，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳税增值税税额。目前集团内享受增值税加计扣除的企业有：包头天顺风电设备有限公司、苏州天顺复合材料科技有限公司、濮阳天顺新能源设备有限公司、荆门天顺新能源科技有限公司、商都县天顺风电设备有限公司、荆门天顺风电设备有限公司、南通长风新能源装备科技有限公司。

3、其他

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行存款	1,030,825,695.55	998,565,976.46
其他货币资金	21.98	31,673.33
合计	1,030,825,717.53	998,597,649.79
其中：存放在境外的款项总额	33,874,672.23	18,387,060.82

其他说明：

(1) 银行存款期末余额中包括 111,324,666.81 元冻结存款、60,422,209.34 元复垦保证金、10,800,000.00 元协定存款、1,000.00 元 ETC 保证金。

(2) 货币资金期末余额中存放在境外的款项总额包括 541,124.38 美元(折合人民币金额为 3,803,455.04 元)、3,287,875.36 欧元(折合人民币金额为 27,077,297.53 元)、20,439.55 新加坡元(折合人民币金额为 111,571.33 元)、2,616,035.89 丹麦克朗(折合人民币金额为 2,882,348.34 元)。

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		100,000,000.00
其中：		
银行理财		100,000,000.00
其中：		
合计		100,000,000.00

3、衍生金融资产

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	55,503,821.41	47,029,573.20
商业承兑票据	6,155,350.13	34,115,764.74
合计	61,659,171.54	81,145,337.94

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	62,011,335.48	100.00%	352,163.94	0.57%	61,659,171.54	82,940,904.50	100.00%	1,795,566.56	2.16%	81,145,337.94
其中：										
1. 银行承兑汇票	55,503,821.41	89.51%		0.00%	55,503,821.41	47,029,573.20	56.70%	0.00	0.00%	47,029,573.20
2. 商业承兑汇票	6,507,514.07	10.49%	352,163.94	5.41%	6,155,350.13	35,911,331.30	43.30%	1,795,566.56	5.00%	34,115,764.74
合计	62,011,335.48	100.00%	352,163.94	0.57%	61,659,171.54	82,940,904.50	100.00%	1,795,566.56	2.16%	81,145,337.94

按组合计提坏账准备：352,163.94

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
银行承兑汇票	55,503,821.41		0.00%
商业承兑汇票	6,507,514.07	352,163.94	5.41%
合计	62,011,335.48	352,163.94	

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收票据坏账准备	1,795,566.56	-1,443,402.62				352,163.94

合计	1,795,566.56	-1,443,402.62				352,163.94
----	--------------	---------------	--	--	--	------------

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据		45,131,590.69
商业承兑票据		2,612,096.12
合计		47,743,686.81

(6) 本期实际核销的应收票据情况

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	2,233,183,491.20	1,809,854,143.07
6个月以内（含）	1,650,483,187.47	1,316,784,651.01
6个月-1年（含）	582,700,303.73	493,069,492.06
1至2年	799,772,451.39	1,671,004,087.19
2至3年	1,121,333,596.45	655,615,292.83
3年以上	1,203,284,561.30	916,591,659.98
3至4年	399,309,591.53	422,210,444.54
4至5年	349,657,643.17	331,265,957.46
5年以上	454,317,326.60	163,115,257.98
合计	5,357,574,100.34	5,053,065,183.07

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	158,252,397.50	2.95%	50,623,514.27	31.99%	107,628,883.23	2,252,934,597.58	44.59%	105,399,212.61	4.68%	2,147,535,384.97
其										

中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	5,199,321,702.84	97.05%	547,912,635.32	10.54%	4,651,409,067.52	2,800,130,585.49	55.41%	403,050,634.31	14.39%	2,397,079,951.18
其中：										
合计	5,357,574,100.34	100.00%	598,536,149.59	11.17%	4,759,037,950.75	5,053,065,183.07	100.00%	508,449,846.92	10.06%	4,544,615,336.15

按单项计提坏账准备：0

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
应收电价款	2,147,535,384.97		107,628,883.23		0.00%	国家电网采购
合计	2,147,535,384.97	0.00	107,628,883.23	0.00		

按单项计提坏账准备：50,623,514.27

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
预计无法收回的应收账款	105,399,212.61	105,399,212.61	50,623,514.27	50,623,514.27	100.00%	预计无法收回
合计	105,399,212.61	105,399,212.61	50,623,514.27	50,623,514.27		

按组合计提坏账准备：483,694,169.70

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6个月以内（含6个月）	1,325,905,041.87	26,518,100.87	2.00%
6个月-1年（含1年）	342,646,691.30	17,132,334.57	5.00%
1-2年（含2年）	345,798,739.21	34,579,853.60	10.00%
2-3年（含3年）	785,423,682.79	235,627,104.84	30.00%
3-4年（含4年）	150,844,902.80	75,422,451.43	50.00%
4-5年（含5年）	68,657,206.72	54,925,765.38	80.00%
5年以上	39,490,372.67	39,490,372.67	100.00%
合计	3,058,766,637.36	483,695,983.36	

按组合计提坏账准备：64,216,651.96

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
可再生能源补贴组合	2,140,555,065.48	64,216,651.96	3.00%
合计	2,140,555,065.48	64,216,651.96	

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按单项计提坏账准备	105,399,212.61	-11,307,558.48		43,468,139.86		50,623,514.27
按组合计提坏账准备	403,050,634.31	144,526,036.80		125,490.55	461,454.76	547,912,635.32
合计	508,449,846.92	133,218,478.32	0.00	43,593,630.41	461,454.76	598,536,149.59

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	43,593,630.41

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
Senvion GmbH	货款	43,468,139.86	客户破产	内部审议	否
合计		43,468,139.86			

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第1名	1,363,440,540.67	0.00	1,363,440,540.67	25.45%	40,713,878.25
第2名	443,721,578.28	0.00	443,721,578.28	8.28%	12,336,550.19
第3名	339,930,334.40	0.00	339,930,334.40	6.34%	101,962,932.56
第4名	282,705,972.49	0.00	282,705,972.49	5.28%	5,654,119.45
第5名	229,922,246.26	0.00	229,922,246.26	4.29%	59,301,798.76
合计	2,659,720,672.10	0.00	2,659,720,672.10	49.64%	219,969,279.21

6、合同资产**(1) 合同资产情况**

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
合计	0.00	-	-	-	-	-

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

(3) 按坏账计提方法分类披露

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

(5) 本期实际核销的合同资产情况

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	114,864,798.17	58,587,207.44
融信及中企云链等	106,655,523.48	130,212,971.45
合计	221,520,321.65	188,800,178.89

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备						0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备	221,520,321.65	100.00%	0.00	0.00%	221,520,321.65	188,800,178.89	100.00%	0.00	0.00%	188,800,178.89
其中：										
合计	221,520,321.65	100.00%	0.00	0.00%	221,520,321.65	188,800,178.89	100.00%	0.00	0.00%	188,800,178.89

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按组合计提坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
----	------	------	------	------	------	------

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	751,753,937.19	
融信及中企云链等	405,352,636.99	
合计	1,157,106,574.18	

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

(8) 其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	74,610,216.18	112,029,173.84
合计	74,610,216.18	112,029,173.84

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

2) 重要逾期利息

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

5) 本期实际核销的应收利息情况

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

5) 本期实际核销的应收股利情况

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	26,459,846.67	69,822,983.44
保证金、押金	40,437,702.38	55,253,457.55
备用金	205,321.14	144,036.02
其他	20,749,081.80	9,111,063.46
合计	87,851,951.99	134,331,540.47

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	37,102,980.50	26,646,697.65
6 个月以内（含 6 个月）	20,459,096.46	10,970,056.31
6 个月-1 年（含 1 年）	16,643,884.04	15,676,641.34
1 至 2 年	6,115,673.33	40,460,942.23
2 至 3 年	37,568,112.66	65,827,857.50
3 年以上	7,065,185.50	1,396,043.09
3 至 4 年	6,240,010.39	747,764.56
4 至 5 年	388,008.09	301,828.53
5 年以上	437,167.02	346,450.00
合计	87,851,951.99	134,331,540.47

3) 按坏账计提方法分类披露

☑适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	21,387,306.97	24.34%	0.00	0.00%	21,387,306.97	22,693,546.29	16.89%	0.00	0.00%	22,693,546.29
其中：										
按组合计提坏账准备	66,464,645.02	75.66%	13,241,735.81	19.92%	53,222,909.21	111,637,994.18	83.11%	22,302,366.63	19.98%	89,335,627.55

其中：										
合计	87,851,951.99	100.00%	13,241,735.81	15.07%	74,610,216.18	134,331,540.47	100.00%	22,302,366.63	16.60%	112,029,173.84

按单项计提坏账准备：0

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
未逾期融资租赁押金	10,110,800.00	0.00				未逾期融资租赁押金不计提坏账
合计	10,110,800.00	0.00	0.00			

按单项计提坏账准备：0

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
增值税即征即退款	1,421,036.29		4,576,357.47		0.00%	增值税即征即退款不计提坏账
合计	1,421,036.29		4,576,357.47			

按单项计提坏账准备：0

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
海域使用权保障金	11,161,710.00		11,161,710.00		0.00%	海域使用权保障金不计提坏账
合计	11,161,710.00		11,161,710.00			

按单项计提坏账准备：0

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
可退回的保障款项			5,649,239.50		0.00%	可退回的保障款项不计提坏账
合计			5,649,239.50			

按组合计提坏账准备：13,235,938.22

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
6个月以内（含6个月）	16,773,691.76	335,484.40	2.00%
6个月-1年（含1年）	10,103,691.77	505,184.59	5.00%
1-2年（含2年）	6,115,673.33	611,567.33	10.00%
2-3年（含3年）	26,406,402.66	7,921,920.80	30.00%
3-4年（含4年）	6,240,010.39	3,120,005.20	50.00%
4-5年（含5年）	388,008.09	310,406.47	80.00%
5年以上	437,167.02	437,167.02	100.00%

合计	66,464,645.02	13,241,735.81	
----	---------------	---------------	--

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	22,302,366.63			22,302,366.63
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	-9,067,500.61			-9,067,500.61
本期转销	200.00			200.00
其他变动	7,069.79			7,069.79
2025 年 12 月 31 日余额	13,241,735.81			13,241,735.81

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用**4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况**

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按组合计提坏账准备	22,302,366.63	-9,067,500.61		200.00	7,069.79	13,241,735.81
合计	22,302,366.63	-9,067,500.61		200.00	7,069.79	13,241,735.81

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	200.00

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	往来款	26,459,846.67	4 年以内	30.12%	7,107,805.83
第二名	保证金、押金	11,161,710.00	2-3 年	12.71%	
第三名	保证金、押金	5,500,000.00	2 年以内	6.26%	183,000.00
第四名	保证金、押金	5,149,239.50	1 年以内	5.86%	
第五名	其他	4,597,558.60	1 年以内	5.23%	
合计		52,868,354.77		60.18%	7,290,805.83

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

其他说明：其他应收款期末余额较期初余额减少 34.60%，主要原因系本期收回联营企业往来款所致。

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	144,021,920.84	93.73%	111,112,460.35	78.84%
1 至 2 年	7,596,302.27	4.94%	28,407,127.78	20.16%
2 至 3 年	1,648,536.75	1.07%	16,109.82	0.01%
3 年以上	400,719.62	0.26%	1,389,609.80	0.99%
合计	153,667,479.48		140,925,307.75	

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	2025 年 12 月 31 日余额	占预付款项期末余额合计数的比例 (%)
第一名	30,817,684.18	20.05%
第二名	28,151,133.25	18.32%
第三名	26,473,025.26	17.23%
第四名	11,762,037.40	7.65%
第五名	10,175,902.95	6.62%
合计	107,379,783.04	69.87%

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求：否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或 合同履约成本减 值准备	账面价值
原材料	409,440,682.04	20,158,831.86	389,281,850.18	595,724,525.65	27,668,371.98	568,056,153.67
在产品	1,213,785,650.47	14,334,440.17	1,199,451,210.30	1,198,960,981.78	11,224,040.67	1,187,736,941.11
库存商品	463,291,752.39	54,059,150.32	409,232,602.07	834,321,558.36	11,640,776.94	822,680,781.42
委托加工物资						
合计	2,086,518,084.90	88,552,422.35	1,997,965,662.55	2,629,007,065.79	50,533,189.59	2,578,473,876.20

(2) 确认为存货的数据资源

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	27,668,371.98	668,055.04		8,177,595.16		20,158,831.86
在产品	11,224,040.67	3,640,052.82		529,653.32		14,334,440.17
库存商品	11,640,776.94	42,844,526.15		426,152.77		54,059,150.32
合计	50,533,189.59	47,152,634.01		9,133,401.25		88,552,422.35

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、持有待售资产

12、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内将要收回的长期应收款	63,826,405.39	64,656,072.49
减值准备	-51,451,376.97	-52,281,044.07
合计	12,375,028.42	12,375,028.42

(1) 一年内到期的债权投资

适用 不适用

(2) 一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税进项税	810,868,632.56	654,483,212.11
保理业务本金及利息	31,500,000.00	31,500,000.00
待摊费用	4,336,803.31	8,860,266.82
其他	3,756,340.82	4,429,982.12
减：减值准备	-31,500,000.00	-31,500,000.00
合计	818,961,776.69	667,773,461.05

14、债权投资

- (1) 债权投资的情况
- (2) 期末重要的债权投资
- (3) 减值准备计提情况
- (4) 本期实际核销的债权投资情况

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

15、其他债权投资

- (1) 其他债权投资的情况
- (2) 期末重要的其他债权投资
- (3) 减值准备计提情况
- (4) 本期实际核销的其他债权投资情况

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

16、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
Quantentech Limited		14,545,965.00	1,245,701.10		1,245,701.10			
鲲腾泰克（成都）科技有限公司	16,105,599.30		313,933.20		313,933.20			
合浦汉韵农文旅博览投资发展有限公司	3,000,000.00							
廊谷（北京）新材料科技有限公司	6,749,976.00							
合计	25,855,575.30	14,545,965.00	1,559,634.30		1,559,634.30			

本期存在终止确认：

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
QuantentechLimited			股权处置

分项披露本期非交易性权益工具投资：

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
QuantentechLimited		1,245,701.10			管理层基于股权投资业务模式和未来现金流量特征指定	
鲲鹏泰克（成都）科技有限公司		313,933.20			管理层基于股权投资业务模式和未来现金流量特征指定	
合浦汉韵农文旅博览投资发展有限公司		0.00			管理层基于股权投资业务模式和未来现金流量特征指定	
廊谷（北京）新材料科技有限公司					管理层基于股权投资业务模式和未来现金流量特征指定	

17、长期应收款

（1）长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	63,826,405.39	51,451,376.97	12,375,028.42	64,656,072.49	52,281,044.07	12,375,028.42	
其中：未实现融资收益			0.00			0.00	
分期收款销售商品			0.00			0.00	
分期收款提供劳务			0.00			0.00	
减：一年内到期的长期应收款	-	-	-	-	-	-	
合计	63,826,405.39	51,451,376.97	12,375,028.42	64,656,072.49	52,281,044.07	12,375,028.42	

（2）按坏账计提方法分类披露

单位：元

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

	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	63,826,405.39	100.00%	51,451,376.97	80.61%	12,375,028.42	64,656,072.49	100.00%	52,281,044.07	80.86%	12,375,028.42
其中：										
已逾期的长期应收款	63,826,405.39	100.00%	51,451,376.97	80.61%	12,375,028.42	64,656,072.49	100.00%	52,281,044.07	80.86%	12,375,028.42
合计	63,826,405.39	100.00%	51,451,376.97	80.61%	12,375,028.42	64,656,072.49	100.00%	52,281,044.07	80.86%	12,375,028.42

按组合计提坏账准备：51,451,376.97

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
已逾期的长期应收款	63,826,405.39	51,451,376.97	80.61%
合计	63,826,405.39	51,451,376.97	

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025年1月1日余额			52,281,044.07	52,281,044.07
2025年1月1日余额在本期				
——转入第二阶段				0.00
——转入第三阶段				0.00
——转回第二阶段				0.00
——转回第一阶段				0.00
本期计提			-829,667.10	-829,667.10
本期转回				0.00
本期转销				0.00
本期核销				0.00
其他变动				0.00
2025年12月31日余额	0.00	0.00	51,451,376.97	51,451,376.97

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按组合计提坏	52,281,044.07	-829,667.10	0.00	0.00		51,451,376.97

账准备						
合计	52,281,044.07	-829,667.10				51,451,376.97

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

18、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业												
二、联营企业												
苏州优顺创业投资合伙企业（有限合伙）	68,174,813.26				-9,321,474.28						58,853,338.98	
江苏亿洲再生资源科技有限公司	159,956,417.55				-8,871,847.37				102,006,316.33	-11,070,647.85	38,007,606.00	102,006,316.33
湖北天顺能富金属科技有限公司	15,126,281.74				221,483.56						15,347,765.30	
风氢扬氢能科技（上海）有限公司	57,246,205.31				-154,267.48					2,624,104.52	59,716,042.35	
廊谷（北京）新材料科技有限公司	2,874,699.88				0.00					-2,874,699.88	0.00	
大唐天顺龙感湖能源有限责任公司			11,050,000.00								11,050,000.00	
小计	303,378,417.74		11,050,000.00		18,126,105.57				102,006,316.33	11,321,243.21	182,974,752.63	102,006,316.33
合计	303,378,417.74		11,050,000.00		18,126,-				102,006,316.33	-11,321,-	182,974,752.63	102,006,316.33

					105.57					243.21	
--	--	--	--	--	--------	--	--	--	--	--------	--

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
江苏亿洲再生资源科技有限公司	140,013,922.33	38,007,606.00	102,006,316.33	净资产	资产的处置价值	资产价值
合计	140,013,922.33	38,007,606.00	102,006,316.33			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

19、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	
其中：权益工具投资	0.00	36,677,723.77
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：权益工具投资	21,000,000.00	21,000,000.00
合计	21,000,000.00	57,677,723.77

20、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	10,482,764,207.66	11,043,031,409.48
固定资产清理		
合计	10,482,764,207.66	11,043,031,409.48

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	3,312,650,220.80	10,744,290,995.34	29,272,952.47	231,737,509.17	14,317,951,677.78
2. 本期增加金额	188,089,245.61	209,236,193.31	1,111,608.26	4,796,765.39	403,233,812.57
(1) 购置	17,295,884.26	151,528,993.48	1,073,286.92	0.00	169,898,164.66
(2) 在建工程转入	158,804,024.80	48,144,682.95	26,193.30	4,936,591.49	211,911,492.54
(3) 企业合并增加					
(4) 其他（汇率变动）	11,989,336.55	9,562,516.88	12,128.04	-139,826.10	21,424,155.37
3. 本期减少金额	72,970,232.96	55,373,122.11	5,359,647.12	3,793,168.83	137,496,171.02
(1) 处置或报废	72,970,232.96	55,373,122.11	5,359,647.12	3,793,168.83	137,496,171.02
4. 期末余额	3,427,769,233.45	10,898,154,066.54	25,024,913.61	232,741,105.73	14,583,689,319.33
二、累计折旧					
1. 期初余额	527,611,880.02	2,592,558,737.97	15,160,502.42	108,766,319.72	3,244,097,440.13
2. 本期增加金额	145,216,432.18	588,678,349.16	2,320,447.39	10,748,448.45	746,963,677.18
(1) 计提	142,813,862.65	586,347,151.60	2,270,482.92	10,857,539.43	742,289,036.60
(2) 企业合并增加					
(3) 其他	2,402,569.53	2,331,197.56	49,964.47	-109,090.98	4,674,640.58
3. 本期减少金额	43,226,436.25	20,283,480.97	4,574,127.49	2,917,550.31	71,001,595.02
(1) 处置或报废	43,226,436.25	20,283,480.97	4,574,127.49	2,917,550.31	71,001,595.02
4. 期末余额	629,601,875.95	3,160,953,606.16	12,906,822.32	116,597,217.86	3,920,059,522.29
三、减值准备					
1. 期初余额	7,818,304.96	22,460,281.74	43,340.76	500,900.71	30,822,828.17
2. 本期增加金额	78,592,758.43	74,291,959.96	236.14	5,921,965.51	158,806,920.04
(1) 计提	78,592,758.43	74,291,959.96	236.14	5,921,965.51	158,806,920.04
3. 本期减少金额	0.00	8,758,046.92	0.00	6,111.91	8,764,158.83
(1) 处置或报废	0.00	8,758,046.92	0.00	6,111.91	8,764,158.83
4. 期末余额	86,411,063.39	87,994,194.78	43,576.90	6,416,754.31	180,865,589.38
四、账面价值					
1. 期末账面价值	2,711,756,294.11	7,649,206,265.60	12,074,514.39	109,727,133.56	10,482,764,207.66
2. 期初账面价值	2,777,220,035.83	8,128,547,351.35	14,062,939.30	123,201,083.00	11,043,031,409.48

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	776,952,804.03	170,031,759.01	86,062,984.44	520,858,060.58	
机器设备	342,045,884.59	169,354,170.35	76,598,906.06	96,092,808.18	
合计	1,118,998,688.62	339,385,929.36	162,661,890.50	616,950,868.76	

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
菏泽天顺厂房	854,104.88	办理中
哈密电站厂房	14,948,194.43	办理中
南阳电站厂房	7,294,988.18	办理中
菏泽电站厂房	10,465,577.67	办理中
鄄城电站厂房	10,270,180.46	办理中
东明电站厂房	3,975,833.23	办理中
滨州电站厂房	9,731,611.31	办理中
兴和天杰风电厂房	6,700,216.94	办理中
乾安叶片厂房	137,898,137.20	办理中
广东蓝水厂房	227,759,291.45	办理中
广东蓝精厂房	22,980,749.42	办理中
广东长风厂房	102,599,523.49	办理中
广东海工厂房	104,963,519.22	办理中
合计	660,441,927.88	—

(5) 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
房屋及建筑物	400,633,065.03	322,040,306.60	78,592,758.43	公允价值按照成本法确定，处置费用包括与资产处置有关的相关税费、交易服务费等	公允价值、处置费用	成本法：重置成本、成新率、变现折扣。处置费用：企业相关税费及当地地产交中心服务费率
设备类	168,854,991.47	88,640,829.86	80,214,161.61	公允价值按照成本法确定，处置费用包括与资产处置有关的相关税费、交易服务费等	公允价值、处置费用	成本法：重置成本、成新率、变现折扣。处置费用：企业相关税费及当地地产交中心服务费率
合计	569,488,056.50	410,681,136.46	158,806,920.04			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用**(6) 固定资产清理****22、在建工程**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	3,390,995,924.83	517,756,142.79
合计	3,390,995,924.83	517,756,142.79

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
ZJ075/乾安叶片三期金属加工零部件项目	27,820,804.13	3,232,801.13	24,588,003.00	8,887,399.05		8,887,399.05
德国工厂项目	505,857,275.77		505,857,275.77	55,299,111.36		55,299,111.36
京山风电及储能项目（350MW风电、100MW/200MWh储能）	1,061,230,738.48		1,061,230,738.48	45,398,789.90		45,398,789.90
南通长风在建项目	49,424,902.22		49,424,902.22	56,663,486.65		56,663,486.65
濮阳县天业一期20万千瓦风电项目	852,260,804.47		852,260,804.47	101,368,951.93		101,368,951.93
沙洋储能电站项目	178,849,171.08		178,849,171.08	11,120,880.71		11,120,880.71
天顺（射阳）风电海工智造项目（二期）项目	45,819,879.27		45,819,879.27	0.00		0.00
天顺（阳江）重型风电海工装备智能制造项目	377,912,754.26		377,912,754.26	83,717,575.98		83,717,575.98
钟祥风电及储能项目（250MW风电、100MW/200MWh储能）	206,411,670.84		206,411,670.84	6,210,944.16		6,210,944.16
天顺（广东）重型风电海工装备制造项目	0.00		0.00	102,972,733.42		102,972,733.42
零星工程	88,640,725.44		88,640,725.44	46,116,269.63		46,116,269.63
合计	3,394,228,725.96	3,232,801.13	3,390,995,924.83	517,756,142.79		517,756,142.79

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
ZJ075/乾安叶片三期金属加工零部件项目	3,185.28	8,887,399.05	18,933,405.08	0.00	3,232,801.13	24,588,003.00	87.34%		0.00	0.00		其他
德国工厂项目	187,568.19	55,299,111.36	450,558,164.41	0.00	0.00	505,857,275.77	26.97%		6,223,293.79	6,223,293.79		其他
京山风电及储能项目（350MW风电、100MW/200MWh储能）	161,790.15	45,398,789.90	1,015,831,948.58	0.00	0.00	1,061,230,738.48	65.59%		11,607,990.06	11,607,990.06		其他
南通长风在建项目	13,760.93	56,663,486.65	15,966,759.50	23,205,343.93	0.00	49,424,902.22	52.78%		0.00	0.00		其他
濮阳县天业一期20万千瓦风电项目	87,124.54	101,368,951.93	750,891,852.54	0.00	0.00	852,260,804.47	97.82%	100.00%	8,963,077.48	8,570,423.01		其他
沙洋储能电站项目	33,748.94	11,120,880.71	167,728,290.37	0.00	0.00	178,849,171.08	52.99%		693,500.00	693,500.00		其他
天顺（射阳）风电海工智造项目（二期）	17,725.06	0.00	45,819,879.27	0.00	0.00	45,819,879.27	25.85%		0.00	0.00		其他

项目												
天顺 (阳 江) 重型 风电 海工 装备 智能 制造 项目	46,25 8.58	83,71 7,575 .98	294,2 50,80 6.60	55,62 8.32	0.00	377,9 12,75 4.26	81.71%		7,833,61 1.50	7,833,611.50		其他
钟祥 风电 及储 能项 目 (250 MW 风 电、 100MW /200M Wh 储 能)	115,9 68.78	6,210 ,944. 16	200,2 00,72 6.68	0.00	0.00	206,4 11,67 0.84	17.80%		3,070,91 6.07	3,070,916.07		其他
天顺 (广 东) 重型 风电 海工 装备 制造 项目	15,08 9.77	102,9 72,73 3.42	3,182 ,312. 06	106,1 55,04 5.48	0.00	0.00	70.35%		0.00	0.00		其他
零星 工程		46,11 6,269 .63	209,8 93,42 8.99	82,49 5,474 .81	84,87 3,498 .37	88,64 0,725 .44			0.00	0.00		其他
合计	682,2 20.22 ↓	517,7 56,14 2.79	3,173 ,257, 574.0 8	211,9 11,49 2.54	88,10 6,299 .50	3,390 ,995, 924.8 3			38,392,3 88.90	37,999,734.43	0.00%	

注：1、预算数单位：万元

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

(5) 工程物资

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 不适用

24、油气资产

□适用 不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	97,496,591.06	145,190,529.00	242,687,120.06
2. 本期增加金额	560,162.72	0.00	560,162.72
(1) 增加	560,162.72		560,162.72
3. 本期减少金额	11,586,270.41	145,190,529.00	156,776,799.41
(1) 处置	514,408.50	145,190,529.00	145,704,937.50
(2) 租赁到期	11,071,861.91	0.00	11,071,861.91
4. 期末余额	86,470,483.37	0.00	86,470,483.37
二、累计折旧			
1. 期初余额	30,521,416.30	22,268,073.33	52,789,489.63
2. 本期增加金额	10,251,614.70	10,699,806.42	20,951,421.12
(1) 计提	10,251,614.70	10,699,806.42	20,951,421.12
3. 本期减少金额	11,307,632.50	32,967,879.75	44,275,512.25
(1) 处置	235,770.59	32,967,879.75	33,203,650.34
(2) 租赁到期	11,071,861.91	0.00	11,071,861.91
4. 期末余额	29,465,398.50	0.00	29,465,398.50
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	57,005,084.87	0.00	57,005,084.87

2. 期初账面价值	66,975,174.76	122,922,455.67	189,897,630.43
-----------	---------------	----------------	----------------

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 不适用

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件及其他	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	1,100,271,402.82			40,924,344.65	1,141,195,747.47
2. 本期增加金额	74,427,414.32			3,994,097.51	78,421,511.83
(1) 购置				113,207.55	113,207.55
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
在建工程转入	74,427,414.32			3,880,889.96	78,308,304.28
3. 本期减少金额	19,796,149.00			625,021.78	20,421,170.78
(1) 处置	19,796,149.00			625,021.78	20,421,170.78
4. 期末余额	1,154,902,668.14			44,293,420.38	1,199,196,088.52
二、累计摊销					
1. 期初余额	112,838,520.90			17,971,815.96	130,810,336.86
2. 本期增加金额	26,449,444.86			6,214,419.51	32,663,864.37
(1) 计提	26,449,444.86			6,214,419.51	32,663,864.37
3. 本期减少金额	6,598,716.01			625,021.78	7,223,737.79
(1) 处置	6,598,716.01			625,021.78	7,223,737.79
4. 期末余额	132,689,249.75			23,561,213.69	156,250,463.44
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额	859,207.69			5,565,304.38	6,424,512.07
(1) 计提	859,207.69			5,565,304.38	6,424,512.07

3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额	859,207.69			5,565,304.38	6,424,512.07
四、账面价值					
1. 期末账面价值	1,021,354,210.70			15,166,902.31	1,036,521,113.01
2. 期初账面价值	987,432,881.92			22,952,528.69	1,010,385,410.61

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

(2) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
土地使用权	13,737,007.69	12,877,800.00	859,207.69	公允价值按照市场法、基准地价法确定，处置费用包括与资产处置有关的相关税费、交易服务费等	公允价值、处置费用	市场法：市场价格、修正系数；基准地价：基准地价、修正系数。处置费用：企业相关税费及当地产交中心服务费率
软件及其他	5,565,304.38	0.00	5,565,304.38	均为定制化专用软件，后期不再继续使用，亦无法转让，本次按零评估	不适用	不适用
合计	19,302,312.07	12,877,800.00	6,424,512.07			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
天顺（珠海）新能源有限公司	43,238,114.58					43,238,114.58
江苏长风海洋装备制造有限公司	1,905,470,535.34					1,905,470,535.34
合计	1,948,708,649.92					1,948,708,649.92

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
天顺（珠海）新能源有限公司	43,238,114.58					43,238,114.58
合计	43,238,114.58					43,238,114.58

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
江苏长风海洋装备制造有限公司资产组	2,889,902,179.78	3,560,000,000.00		2026年-2030年	收入增长率：-10.14%至49.42%；折现率：10.63%	收入增长率：0%；折现率：10.63%；	稳定期收入增长率为0%，折现率与预测期最后一年一致；
合计	2,889,902,179.78	3,560,000,000.00					

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：公司管理层聘请了上海金证资产评估有限公司对公司收购江苏长风形成的商誉进行减值评估，并出具金证评字【2026】A0149号资产评估报告，经评估本期商誉未发生减值。

28、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
土地复垦及补偿	51,059,142.23	19,067,034.59	5,307,274.14		64,818,902.68
模具	73,098,657.46	474,539.74	31,287,097.17	7,204,402.09	35,081,697.94
其他	60,676,122.78	5,544,893.01	11,525,687.40	709,643.45	53,985,684.94
合计	184,833,922.47	25,086,467.34	48,120,058.71	7,914,045.54	153,886,285.56

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

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	364,899,486.06	69,756,880.00	52,059,746.64	8,100,938.93
可抵扣亏损	986,384,871.51	209,248,901.18	839,367,876.89	179,489,158.02
信用减值准备	500,250,647.09	79,693,390.83	472,521,858.30	72,764,909.04
利息资本化	12,684,182.20	3,171,045.55	13,153,966.71	3,288,491.68
递延收益	7,626,168.20	1,906,542.05	9,542,572.50	2,231,385.88
其他权益工具公允价值变动损益	20,000,000.00	5,000,000.00	34,960,000.00	8,740,000.00
合并抵销内部销售固定资产未实现损益	616,137,786.77	147,503,545.74	195,643,443.52	38,255,133.47
合并抵销内部销售存货未实现损益	83,694,541.51	21,658,318.39	54,046,698.07	13,653,081.89
其他非流动资产公允价值变动损益			9,990,250.59	2,497,562.65
租赁负债对应的递延	42,141,830.48	14,419,665.05	62,974,508.91	19,722,203.90
联营合营企业对外投资确认的投资收益				
合计	2,633,819,513.82	552,358,288.79	1,744,260,922.13	348,742,865.46

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	147,518,497.96	27,331,976.94	154,190,651.00	29,337,966.44
固定资产一次性扣除	86,126,059.48	14,883,815.64	244,867,127.08	37,201,398.77
研发费用-尚未实现销				

售的材料				
联营合营企业对外投资确认的投资收益	6,593.14	1,648.28	9,368,220.11	2,342,055.03
其他非流动金融资产公允价值变动				
长期股权投资处置后剩余股权由权益法转换为公允价值计量产生的投资收益	1,749,976.00	437,494.00	40,368,498.60	10,092,124.65
交易性金融资产公允价值变动				
使用权资产对应的递延	52,827,047.94	16,370,952.46	66,975,174.76	20,416,308.76
合计	288,228,174.52	59,025,887.32	515,769,671.55	99,389,853.65

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	26,648,042.54	525,710,246.25	40,756,485.76	307,986,379.70
递延所得税负债	26,648,042.54	32,377,844.78	40,756,485.76	58,633,367.89

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	224,491,731.91	106,509,899.22
信用减值准备	142,454,135.03	143,806,965.88
资产减值准备	206,465,964.50	29,296,271.12
递延收益	1,409,400.82	
合计	574,821,232.26	279,613,136.22

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2024 年		2,894,957.75	
2025 年	0.00	3,218,496.04	
2026 年	11,378,772.07	5,281,305.32	
2027 年	58,935,225.48	6,280,979.47	
2028 年	9,138,149.50	4,983,915.70	
2029 年	75,413,134.10		
2030 年	69,626,450.76	83,850,244.94	
2031 年			
无到期期限			
合计	224,491,731.91	106,509,899.22	

30、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付风电场项目开发款						
预付的工程、设备款	140,235,626.88		140,235,626.88	112,052,654.46		112,052,654.46
预付的土地购置款	22,650,084.00		22,650,084.00	24,993,871.45		24,993,871.45
预付的股权收购款						
合计	162,885,710.88		162,885,710.88	137,046,525.91		137,046,525.91

31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	182,547,876.15	182,547,876.15	冻结	复垦保证金、冻结存款、协定存款、ETC 保证金	55,636,057.79	55,636,057.79	冻结	复垦保证金、诉讼冻结、保函保证金、ETC 保证金
固定资产	9,425,912,890.58	7,111,331,102.18	抵押	抵押借款、售后回租	7,916,200,059.90	6,122,143,330.58	抵押	抵押借款、售后回租、融资租赁
无形资产	511,053,660.78	456,289,285.56	抵押	抵押借款、售后回租	157,449,859.87	136,493,686.39	抵押	抵押借款、售后回租
应收账款	2,135,252,617.13	2,073,836,265.61	质押	抵押借款、售后回租	2,015,278,092.20	2,015,278,092.20	质押	抵押借款、售后回租
使用权资产					145,190,529.00	122,922,455.67	抵押	融资租赁
合计	12,254,767,044.64	9,824,004,529.50			10,289,754,598.76	8,452,473,622.63		

其他说明：资产负债表日，单体子公司股权质押合计人民币 3,490,632,348.35 元，期初单体子公司股权质押合计人民币 2,635,538,935.04 元，合并层次均已抵消。

32、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	2,077,492,568.97	749,103,951.72
信用借款	214,000,000.00	1,053,312,341.04
已贴现未终止确认的应收票据	148,000,000.00	303,000,000.00
应计利息	1,590,800.21	1,909,748.19
合计	2,441,083,369.18	2,107,326,040.95

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 0.00 元。

33、交易性金融负债**34、衍生金融负债****35、应付票据**

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	83,096,690.57	50,934,691.04
合计	83,096,690.57	50,934,691.04

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元。

36、应付账款**(1) 应付账款列示**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付货款	1,345,367,202.88	1,692,201,501.97
应付工程、设备款	1,237,657,871.00	720,437,264.44
应付运输费	279,662,232.71	290,704,471.10
合计	2,862,687,306.59	2,703,343,237.51

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款**(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况**

是否属于大型企业

是 否

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	93,418,421.30	90,760,880.96
合计	93,418,421.30	90,760,880.96

(1) 应付利息**(2) 应付股利****(3) 其他应付款****1) 按款项性质列示其他应付款**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
收购股权款	39,000,000.00	39,000,000.00
保证金	31,386,131.51	41,559,330.05
其他	23,032,289.79	10,201,550.91
合计	93,418,421.30	90,760,880.96

2) 账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

38、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收商品款	578,705,319.59	644,043,012.32
合计	578,705,319.59	644,043,012.32

39、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	24,318,479.13	613,350,050.92	583,041,020.95	54,627,509.10
二、离职后福利-设定提存计划	437,990.15	21,761,951.23	22,005,577.43	194,363.95
三、辞退福利		5,700,734.61	5,700,734.61	0.00
合计	24,756,469.28	640,812,736.76	610,747,332.99	54,821,873.05

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	21,121,459.88	304,972,433.91	272,304,451.78	53,789,442.01
2、职工福利费	2,182,557.79	17,875,353.11	20,057,910.90	0.00
3、社会保险费	91,572.07	14,240,953.82	14,227,407.21	105,118.68
其中：医疗保险费	87,944.99	12,422,212.05	12,413,788.73	96,368.31
工伤保险费	2,072.02	1,044,671.17	1,043,896.10	2,847.09
生育保险费	1,555.06	774,070.60	769,722.38	5,903.28
4、住房公积金	125,591.68	9,595,900.62	9,634,583.10	86,909.20
5、工会经费和职工教育经费	797,297.71	1,771,298.20	1,922,556.70	646,039.21
6、短期带薪缺勤	0.00			0.00
7、短期利润分享计划	0.00			0.00
8、劳务报酬支出	0.00	264,894,111.26	264,894,111.26	

合计	24,318,479.13	613,350,050.92	583,041,020.95	54,627,509.10
----	---------------	----------------	----------------	---------------

（3）设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	431,535.85	21,039,381.87	21,282,710.87	188,206.85
2、失业保险费	6,454.30	722,569.36	722,866.56	6,157.10
合计	437,990.15	21,761,951.23	22,005,577.43	194,363.95

40、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	12,295,206.80	9,816,567.04
企业所得税	54,548,895.77	10,587,800.44
个人所得税	855,466.68	708,390.13
城市维护建设税	678,897.61	251,206.22
印花税	2,930,090.01	2,789,742.43
教育费附加	528,486.39	190,478.80
房产税	3,182,187.01	3,179,204.52
土地使用税	1,932,243.34	1,579,922.32
其他	863,626.89	61,872.47
合计	77,815,100.50	29,165,184.37

其他说明：应交税费期末余额较期初大幅增加，主要原因系应交企业所得税和增值税增加。

41、持有待售负债

42、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	2,494,912,703.83	1,942,789,548.35
一年内到期的长期应付款	64,419,388.77	69,377,744.44
一年内到期的租赁负债	9,404,986.53	39,268,861.58
合计	2,568,737,079.13	2,051,436,154.37

43、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	92,169,492.45	83,675,725.13
合计	92,169,492.45	83,675,725.13

44、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	3,203,863,227.95	1,229,925,681.67
抵押借款	4,728,383,715.07	4,279,670,394.88
保证借款	1,405,548,508.02	1,839,432,446.89
信用借款	762,711,000.00	1,085,121,000.00
应付利息	19,778,241.68	13,959,578.60
减：一年内到期的长期借款	-2,494,912,703.83	-1,942,789,548.35
合计	7,625,371,988.89	6,505,319,553.69

45、应付债券

(1) 应付债券

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

(3) 可转换公司债券的说明

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

46、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	53,711,285.52	92,336,755.15
减：一年内到期的租赁负债	-9,404,986.53	-39,268,861.58
合计	44,306,298.99	53,067,893.57

47、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	719,581,895.23	663,777,564.46
合计	719,581,895.23	663,777,564.46

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
售后回租款	784,001,284.00	733,155,308.90
减：一年内到期的长期应付款	64,419,388.77	69,377,744.44
合计	719,581,895.23	663,777,564.46

其他说明：根据鄞城电站与国银金融租赁股份有限公司（以下简称“国银金融租赁”）签订的《融资租赁合同》，鄞城

电站为 150MW 风电售后回租项目情况如下：

根据鄆城电站与国银金融租赁签订《融资租赁合同》，本合同租赁物为位于山东省菏泽市鄆城县的宣力新能源菏泽鄆城左营 150MW 风电站设备资产，包括风电机组、主变压器、高低压开关柜、接地电阻、GIS 设备、SVG 无功补偿设备、变电站二次设备、送出线路等设备。（1）根据鄆城电站与国银金融租赁签订的动产抵押合同，鄆城电站以位于山东省菏泽市鄆城县的宣力新能源菏泽鄆城左营 150MW 风电站设备资产，包括风电机组、主变压器、高低压开关柜、接地电阻、GIS 设备、SVG 无功补偿设备、变电站二次设备、送出线路等设备为抵押物，截止期末余额为 78,465.26 万元。（2）根据鄆城电站与国银金融租赁签订的不动产抵押合同，鄆城电站以位于鄆城县的土地使用权-风机（75 块）、土地使用权-升压站（1 块）为抵押物，截止期末余额为 1,141.43 万元。（3）根据鄆城电站与国银金融租赁签订的电费质押合同，鄆城电站以其山东省菏泽市鄆城县宣力新能源菏泽鄆城左营风电场项目电费收费权及其项下所有收益出质，截止期末电费应收账款债权余额为 16,891.82 万元。（4）北京开发以其持有鄆城电站 100%的股权进行质押，截止期末余额为 30,000.00 万元。

（2）专项应付款

48、长期应付职工薪酬

（1）长期应付职工薪酬表

（2）设定受益计划变动情况

49、预计负债

50、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	9,542,572.50		507,003.48	9,035,569.02	收到财政拨款
合计	9,542,572.50		507,003.48	9,035,569.02	--

51、其他非流动负债

52、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,796,878,658.00						1,796,878,658.00

53、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

（2）期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

54、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,427,794,606.75			1,427,794,606.75
其他资本公积	34,861,839.75		8,446,543.33	26,415,296.42
合计	1,462,656,446.50		8,446,543.33	1,454,209,903.17

55、库存股

56、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
二、将重分类进损益的其他综合收益	- 835,651.14	10,969,542 .76				10,969,542 .76		10,133,891 .62
外币财务报表折算差额	- 835,651.14	10,969,542 .76				10,969,542 .76		10,133,891 .62
其他综合收益合计	- 835,651.14	10,969,542 .76				10,969,542 .76		10,133,891 .62

57、专项储备

58、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	554,579,337.81	78,654,463.26		633,233,801.07
合计	554,579,337.81	78,654,463.26		633,233,801.07

59、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	5,111,151,788.70	5,127,026,134.09
调整后期初未分配利润	5,111,151,788.70	5,127,026,134.09
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-235,527,952.09	204,435,114.70
减：提取法定盈余公积	78,654,463.26	85,543,560.74
应付普通股股利	35,937,573.16	134,765,899.35
期末未分配利润	4,761,031,800.19	5,111,151,788.70

调整期初未分配利润明细：

- 1) 由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2) 由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3) 由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4) 由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5) 其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

60、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	5,145,397,175.81	4,169,707,202.13	4,611,880,465.54	3,693,824,416.06
其他业务	242,322,866.22	197,671,718.43	248,494,124.87	217,425,306.15
合计	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56	4,860,374,590.41	3,911,249,722.21

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

单位：元

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	5,387,720,042.03	合并范围内的全部业务收入	4,860,374,590.41	合并范围内的全部业务收入
营业收入扣除项目合计金额	242,322,866.22	扣除材料、租赁、利息收入等其他业务收入	248,494,124.87	扣除材料、租赁、利息收入等其他业务收入
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重	4.50%		5.11%	
一、与主营业务无关的业务收入				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	240,616,655.52	扣除材料、租赁等其他业务收入	246,625,486.50	扣除材料、租赁等其他业务收入
2. 不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品而开展的融资租赁业	1,706,210.70	扣除利息收入	1,868,638.37	扣除利息收入

务除外。				
与主营业务无关的业务收入小计	242,322,866.22	扣除材料、租赁、利息收入等其他业务收入	248,494,124.87	扣除材料、租赁、利息收入等其他业务收入
二、不具备商业实质的收入				
不具备商业实质的收入小计	0.00	-	0.00	-
营业收入扣除后金额	5,145,397,175.81	主营业务收入	4,611,880,465.54	主营业务收入

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	本期发生额		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
按经营地区分类	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56
其中：				
国内贸易	4,985,629,529.74	3,984,746,484.72	4,985,629,529.74	3,984,746,484.72
国外贸易	402,090,512.29	382,632,435.84	402,090,512.29	382,632,435.84
按销售渠道分类	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56
其中：				
直接销售	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56
合计	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56	5,387,720,042.03	4,367,378,920.56

61、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	6,694,272.22	5,279,477.00
教育费附加	5,346,469.84	4,416,707.16
房产税	19,123,976.21	16,575,231.49
土地使用税	12,782,414.55	10,349,909.92
车船使用税	30,148.18	
印花税	9,376,474.64	8,200,405.26
其他	785,050.24	326,600.28
合计	54,138,805.88	45,148,331.11

62、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	206,033,060.35	133,736,601.78
服务费	40,360,275.19	28,897,463.88
折旧与使用权资产折旧	94,702,989.78	38,748,089.83
办公费	20,876,608.49	17,739,320.81
保险费	12,622,896.59	13,809,451.34
无形资产摊销	21,889,114.17	18,589,539.87
差旅费	9,927,333.76	10,798,579.01

业务招待费	8,662,434.26	11,353,685.03
租赁费	5,511,672.35	3,560,997.84
其他	5,634,848.76	6,104,501.20
合计	426,221,233.70	283,338,230.59

其他说明：本期管理费用较上期增加 50.43%，主要系停产工厂折旧摊销转入、海工装备及海外业务拓展的人工成本增加所致。

63、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	7,422,948.21	9,842,053.23
业务招待费	4,341,454.94	3,274,923.73
投标费	3,701,162.68	5,925,279.88
折旧费	44,304.81	17,958.24
其他	2,281,569.67	385,105.44
合计	17,791,440.31	19,445,320.52

64、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	24,968,640.87	23,949,908.37
折旧	20,177,064.51	17,208,160.18
其他	5,122,068.68	1,711,799.82
合计	50,267,774.06	42,869,868.37

65、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	319,517,705.06	386,281,692.94
减：利息收入	-3,184,357.06	-6,624,932.29
银行手续费	2,470,850.84	916,790.63
汇兑损益	629,507.06	-1,293,019.18
合计	319,433,705.90	379,280,532.10

66、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
计入其他收益的政府补助	33,226,557.19	31,579,185.71
其他与日常活动相关且计入其他收益的项目	28,384,080.92	22,334,384.79
合计	61,610,638.11	53,913,570.50

67、净敞口套期收益

68、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产		36,591.64
其他非流动金融资产	21,402,995.84	1,103,217.05
合计	21,402,995.84	1,139,808.69

69、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-18,126,105.57	-7,098,687.91
处置长期股权投资产生的投资收益	-7,588,230.15	
处置交易性金融资产取得的投资收益	5,758.65	16,735.36
其他非流动金融资产在持有期间取得的股利收入		169,725.70
处置其他非流动金融资产产生的投资收益	3,902,727.12	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		264,744.53
贴现票据贴息	-599,646.87	-4,708,036.34
合计	-22,405,496.82	-11,355,518.66

70、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	1,443,402.62	-1,588,677.87
应收账款坏账损失	-133,218,478.32	-7,551,556.32
其他应收款坏账损失	9,067,500.61	-12,978,183.96
长期应收款坏账损失	829,667.10	56,341.44
合计	-121,877,907.99	-22,062,076.71

71、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-47,152,634.01	-25,665,278.99
二、长期股权投资减值损失	-102,006,316.33	
四、固定资产减值损失	-158,806,920.04	-3,979,385.04
六、在建工程减值损失	-3,232,801.13	
九、无形资产减值损失	-6,424,512.07	
十二、其他	-4,667,782.16	
合计	-322,290,965.74	-29,644,664.03

72、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产的处置利得或损失	187,473.33	541,802.88
其中：固定资产	-366,497.39	405,786.88
工装模具	496,843.66	
无形资产	143,600.00	136,016.00
使用权资产	-86,472.94	
合计	187,473.33	541,802.88

73、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
核销应付账款	8,603,673.71	1,679,607.01	8,603,673.71
保险、违约赔款	1,135,739.45	709,230.50	1,135,739.45
非流动资产毁损报废利得	2,654.87	71,607.62	2,654.87
其他	4,011.38	545,862.72	4,011.38
合计	9,746,079.41	3,006,307.85	9,746,079.41

74、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	5,276,048.54	139,000.00	5,276,048.54
非流动资产毁损报废损失	3,461,520.32	3,119,046.92	3,461,520.32
罚款、滞纳金	3,272,261.38	1,067,159.67	3,272,261.38
其他	2,857,966.56	794,603.38	2,857,966.56
合计	14,867,796.80	5,119,809.97	14,867,796.80

75、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	138,334,600.77	77,389,601.88
递延所得税费用	-242,277,440.13	-111,565,364.23
合计	-103,942,839.36	-34,175,762.35

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	-236,006,819.04

按法定/适用税率计算的所得税费用	-59,001,704.76
子公司适用不同税率的影响	-77,998,631.49
调整以前期间所得税的影响	5,009,151.07
非应税收入的影响	1,200,136.29
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,555,588.21
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-36,432,611.37
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	69,209,355.99
研发费加计扣除的影响	-8,484,123.30
所得税费用	-103,942,839.36

76、其他综合收益

详见附注 56。

77、现金流量表项目

（1）与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
保证金等往来款	16,147,583.02	86,132,178.23
政府补助	32,719,553.71	31,583,750.42
经营保函存放定存到期	0.00	28,000,000.00
银行利息	3,184,357.06	6,624,932.29
合计	52,051,493.79	152,340,860.94

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
业务受限资金	84,652,216.76	
保证金等往来款	21,865,632.21	56,750,652.06
服务费	40,360,275.19	47,093,780.27
保险费	12,622,896.59	13,809,451.34
办公费	20,876,608.49	17,739,320.81
业务招待费	13,003,889.20	14,628,608.76
银行手续费	2,470,850.84	916,790.63
差旅费	9,927,333.76	10,798,579.01
租赁费	5,511,672.35	3,560,997.84
投标费	3,701,162.68	5,925,279.88
其他	25,074,270.65	23,935,931.99
合计	240,066,808.72	195,159,392.59

（2）与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
联营企业等往来款	56,193,875.65	
合计	56,193,875.65	

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付投资及土地保证金等	31,459,601.60	30,162,607.74
联营企业往来款		
合计	31,459,601.60	30,162,607.74

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回上期保证金		530,558.98
出售库存股		11,080,057.87
长期应付款	116,000,000.00	
合计	116,000,000.00	11,610,616.85

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
偿还租赁负债及售后回租	158,841,344.20	193,811,893.97
存入保证金		31,650.00
合计	158,841,344.20	193,843,543.97

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	2,107,326,040.95	3,201,492,568.97	54,509,467.90	2,922,244,708.64		2,441,083,369.18
长期借款	8,448,109,102.04	3,829,733,563.90	280,271,348.95	2,437,829,322.17		10,120,284,692.72
合计	10,555,435,142.99	7,031,226,132.87	334,780,816.85	5,360,074,030.81	0.00	12,561,368,061.90

(4) 以净额列报现金流量的说明

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

78、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	-132,063,979.68	203,637,768.41
加：资产减值准备	444,168,873.73	51,706,740.74
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	742,289,036.60	688,402,062.62
使用权资产折旧	20,951,421.12	23,944,016.23
无形资产摊销	32,663,864.37	26,184,440.18
长期待摊费用摊销	48,120,058.71	54,950,714.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-190,128.20	-541,802.88
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	3,461,520.32	3,047,439.30
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-21,402,995.84	-1,139,808.69
财务费用（收益以“-”号填列）	319,517,705.06	376,967,908.86
投资损失（收益以“-”号填列）	21,805,849.95	11,355,518.66
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-217,723,866.55	-100,590,337.08
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-26,255,523.11	-9,163,739.35
存货的减少（增加以“-”号填列）	533,355,579.64	-329,068,681.52
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-820,119,623.55	287,411,692.44
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-15,703,167.52	-701,921,665.32
其他	-95,452,216.76	13,617,678.07
经营活动产生的现金流量净额	837,422,408.29	598,799,944.88
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	848,277,841.38	942,961,592.00
减：现金的期初余额	942,961,592.00	781,845,749.45
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-94,683,750.62	161,115,842.55

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	22,072,278.74
处置子公司收到的现金净额	22,072,278.74

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	848,277,841.38	942,961,592.00
可随时用于支付的银行存款	848,277,819.40	942,961,568.67
可随时用于支付的其他货币资金	21.98	23.33
三、期末现金及现金等价物余额	848,277,841.38	942,961,592.00

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
银行存款	182,547,876.15	55,604,407.79	复垦保证金、冻结存款、协定存款、ETC 保证金
其他货币资金		31,650.00	保函保证金
合计	182,547,876.15	55,636,057.79	

(7) 其他重大活动说明

79、所有者权益变动表项目注释

80、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			36,148,895.44
其中：美元	864,230.06	7.0288	6,074,500.25
欧元	3,288,261.25	8.2355	27,080,475.52
港币			
新加坡元	20,439.55	5.4586	111,571.33
丹麦克朗	2,616,035.89	1.1018	2,882,348.34

应收账款			120,621,719.95
其中：美元	13,459,540.73	7.0288	94,604,419.88
欧元			
港币			
丹麦克朗	23,613,450.78	1.1018	26,017,300.07
长期借款			225,503,221.15
其中：美元			
欧元	27,381,849.45	8.2355	225,503,221.15
港币			
其他应收款			1,458,292.56
其中：丹麦克朗	1,323,554.69	1.1018	1,458,292.56
应付账款			104,348,606.21
其中：美元	2,797,814.18	7.0288	19,665,276.31
丹麦克朗	76,859,075.97	1.1018	84,683,329.90

其他说明：本公司境外孙公司天顺欧洲，经营地位于丹麦，选择当地币种丹麦克朗作为记账本位币。境外重孙公司天顺德国经营地位于欧洲，选择当地币种欧元作为记账本位币。

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

适用 不适用

本公司境外孙公司天顺欧洲，经营地位于丹麦，选择当地币种丹麦克朗作为记账本位币。境外重孙公司德国海工经营地位于欧洲，选择当地币种欧元作为记账本位币。

81、租赁

(1) 本公司作为承租方

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年度金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	41,316,015.74
租赁负债的利息费用	2,199,597.96
与租赁相关的总现金流出	119,574,210.40
售后租回交易产生的相关损益	24,451,062.37

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
租赁收入	6,911,673.07	
合计	6,911,673.07	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用

单位：元

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	7,250,257.72	680,902.34
第二年	6,512,190.20	
第三年	6,004,757.65	
第四年	6,004,757.65	
第五年	5,362,529.15	

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

82、数据资源

83、其他

八、研发支出

1、符合资本化条件的研发项目

2、重要外购在研项目

其他说明：本公司研发费用性质明细详见附注七、46 研发费用。

本公司不存在符合资本化条件的研发项目开发支出。

本公司不存在重要的外购在研项目。

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

- (1) 本期发生的非同一控制下企业合并
- (2) 合并成本及商誉
- (3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债
- (4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

- (5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明
- (6) 其他说明

2、同一控制下企业合并

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

3、反向购买

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

单位：元

子公司名称	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额
天顺（连云港）金属制品	22,072,278.74	100.00%	现金转让	2025年05月29日	完成工商变更	-11,463,506.27	0.00%	0.00	0.00		不适用	

有限公司												
------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、其他原因的合并范围变动

序号	子公司全称	子公司简称	报告期间	未纳入合并范围原因
1	内蒙古乌兰察布商都天域风电有限公司	乌兰察布商都天域风电		2025-6-23 注销
2	山东天泽风电有限公司	天泽风电		2025-6-24 注销
3	安陆市天华电力有限公司	天华风电		2025-7-3 注销
4	菏泽市天俞风力发电有限公司	天俞风电		2025-7-2 注销
5	汉川天沃新能源有限公司	汉川天沃		2025-10-10 新设
6	沙洋天启风力发电有限公司	沙洋天启		2025-11-6 新设

6、其他

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
上海天顺零碳实业发展有限公司	2,000,000,000.00	中国上海	中国上海	风电场资产的投资、持有、开发和运营公司的控股及管理	100.00%	0.00%	非同一控制合并
苏州天顺风能设备有限公司	1,500,000,000.00	江苏苏州	江苏苏州	风电塔筒销售	100.00%	0.00%	投资设立
苏州天利投资有限公司	100,000,000.00	中国上海	中国上海	投资	100.00%	0.00%	投资设立
苏州天顺风能网联科技有限公司	10,000,000.00	江苏苏州	江苏苏州	信息化技术	100.00%	0.00%	投资设立
Titan WindEnergy (Singapore) Pte. Ltd	10,000.00 ¹	Singapore	Singapore	一般进出口贸易	100.00%	0.00%	投资设立
北京天顺风能开发有限公司	1,724,637,680.58	中国北京	中国北京	新能源开发投资	0.00%	57.98%	非同一控制合并
哈密宣力风力发电有限公司	400,000,000.00	新疆哈密	新疆哈密	风力发电场的运营与维护	0.00%	100.00%	非同一控制合并
湖北省天顺零碳技术有限公司	200,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	新能源开发投资	0.00%	100.00%	投资设立
商都天顺新能源运营有限公司	10,000,000.00	内蒙古乌兰察布	内蒙古乌兰察布	风电场运营维护	0.00%	100.00%	投资设立

海南天淮新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
海南天栩新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
海南天拓新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
海南天诺新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
海南天沔新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
海南天啸新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
海南天璞新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
海南天沅新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
海南天悦新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
海南天瀚新能源有限公司	5,000,000.00	海南海口	海南海口	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
上海天易胤新能源开发有限公司	1,000,000.00	中国上海	中国上海	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
上海天瀚昉新能源开发有限公司	1,000,000.00	中国上海	中国上海	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
上海天梵盛新能源开发有限公司	1,000,000.00	中国上海	中国上海	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
上海天暨莱新能源开发有限公司	1,000,000.00	中国上海	中国上海	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
上海天臻慧新能源开发有限公司	1,000,000.00	中国上海	中国上海	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
濮阳天顺华濮绿能产业科技有限公司	200,000,000.00	河南濮阳	河南濮阳	电场配套	0.00%	51.00%	投资设立
苏州天顺新能源科技有限公司	400,000,000.00	江苏太仓	江苏太仓	风电塔筒制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
濮阳天顺新能源设备有限公司	200,000,000.00	河南濮阳	河南濮阳	叶片/拉挤板制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
荆门天顺新能源科技有限公司	100,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	叶片及模具制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
北海天顺风电设备有限公司	100,000,000.00	广西北海	广西北海	风电塔筒制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
荆门天顺风电设备有限公司	100,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	风电塔筒制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
乾安天顺风电叶片有限公司	100,000,000.00	吉林松原	吉林松原	叶片及模具制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
濮阳天顺风电设备有限公司	100,000,000.00	河南濮阳	河南濮阳	风电塔筒制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
商都天顺风电叶片有限公司	100,000,000.00	内蒙古乌兰察布	内蒙古乌兰察布	叶片及模具制造销售	0.00%	100.00%	投资设立

通辽市天顺风电设备有限公司	100,000,000.00	内蒙古通辽	内蒙古通辽	风电塔筒制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
商都县天顺风电设备有限责任公司	100,000,000.00	内蒙古商都	内蒙古商都	风电塔筒制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
菏泽天顺新能源设备有限公司	100,000,000.00	山东菏泽	山东菏泽	风电塔筒制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
包头天顺风电设备有限公司	100,000,000.00	内蒙古包头	内蒙古包头	风电塔筒制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
天顺（珠海）新能源有限公司	110,984,780.69	广东珠海	广东珠海	风电塔筒制造销售	0.00%	82.18%	非同一控制合并
苏州天顺复合材料科技有限公司	680,000,000.00	江苏常熟	江苏常熟	叶片及模具制造销售	100.00%	0.00%	投资设立
上海天核禹利实业有限公司	200,000,000.00	中国上海	中国上海	金属材料或制品销售	0.00%	75.00%	投资设立
Tianshun WindEnergy (India) Pvt., Ltd	10,998,500.00 ²	India	India	业务接洽, 售前售后服务等	0.00%	99.99%	投资设立
Titan WindEnergy (Europe) A/S	60,500,000.00 ³	Danmark	Danmark	业务接洽, 售前售后服务等	0.00%	100.00%	非同一控制合并
菏泽广顺新能源有限公司	362,000,000.00	山东菏泽	山东菏泽	风力发电场的运营与维护	0.00%	57.98%	投资设立
鄄城广顺新能源有限公司	300,000,000.00	山东菏泽	山东菏泽	风力发电场的运营与维护	0.00%	57.98%	投资设立
南阳广顺新能源有限公司	200,000,000.00	河南南阳	河南南阳	风力发电场的运营与维护	0.00%	57.98%	投资设立
宣城长风新能源有限公司	100,000,000.00	安徽宣城	安徽宣城	风力发电场的运营与维护	0.00%	57.98%	投资设立
滨州市沾化区京顺风电有限公司	100,000,000.00	山东滨州	山东滨州	风力发电场的运营与维护	0.00%	57.98%	投资设立
东明长风万里新能源有限公司	100,000,000.00	山东菏泽	山东菏泽	风力发电场的运营与维护	0.00%	57.98%	投资设立
汉川长风新能源有限公司	30,000,000.00	湖北孝感	湖北孝感	风力发电场的运营与维护	0.00%	57.98%	投资设立
汉川恒风新能源有限公司	20,000,000.00	湖北孝感	湖北孝感	风力发电场的运营与维护	0.00%	57.98%	投资设立
苏州天顺清洁能源有限公司	100,000,000.00	江苏苏州	江苏苏州	清洁能源技术开发	0.00%	37.69%	投资设立
乾安县天坤风力发电有限公司	3,000,000.00	吉林松原	吉林松原	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
沙洋县天尚风力发电有限公司	300,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
南乐县天晟风电有限公司	50,000,000.00	河南濮阳	河南濮阳	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
濮阳天业风电有限公司	200,000,000.00	河南濮阳	河南濮阳	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
Titan WindOperation	50,000.00 ⁴	Danmark	Danmark	运营维护支持	0.00%	100.00%	投资设立

alSupport Europe APS							
Titan WindEnergy (Ge rmany) GmbH	25,000.00 ⁵	Germany	Germany	筹建中，尚未 开展实际运营	0.00%	100.00%	投资设立
乌兰察布市天 昱新能源有限 责任公司	100,000,000.0 0	内蒙古乌兰察 布	内蒙古乌兰 察布	风电场项目开 发	0.00%	100.00%	投资设立
乾安天顺风电 设备有限公司	100,000,000.0 0	吉林松原	吉林松原	风电塔筒制造 销售	0.00%	100.00%	投资设立
河南天峰能源 运营管理有限 公司	10,000,000.00	河南濮阳	河南濮阳	风电场项目开 发	0.00%	100.00%	投资设立
清丰县天丰新 能源有限公司	10,000,000.00	河南濮阳	河南濮阳	风电场项目开 发	0.00%	100.00%	投资设立
兴和天杰风电 能源有限公司	100,000,000.0 0	内蒙古乌兰察 布	内蒙古乌兰 察布	风力发电场的 运营与维护	0.00%	100.00%	投资设立
天顺海工装备 (江苏)有限 公司	600,000,000.0 0	江苏南通	江苏南通	海工装备制造	100.00%	0.00%	投资设立
天顺风能海工 装备科技(广 东)有限公司	50,000,000.00	广东揭阳	广东揭阳	海工装备制造	0.00%	100.00%	投资设立
广东长风新型 能源装备制造 有限公司	400,000,000.0 0	广东汕尾	广东汕尾	海工装备制造	0.00%	100.00%	非同一控制合 并
湖北天拓法兰 制造有限公司	20,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	金属材料制造	0.00%	100.00%	投资设立
京山京顺新能 源有限公司	100,000,000.0 0	湖北京山	湖北京山	风电场项目开 发	0.00%	95.00%	投资设立
京山天京新能 源开发有限公 司	450,000,000.0 0	湖北京山	湖北京山	风电场项目开 发	0.00%	95.00%	投资设立
乾安天顺金属 科技有限公司	50,000,000.00	吉林松原	吉林松原	金属材料制造	0.00%	100.00%	投资设立
钟祥天祥新能 源有限公司	100,000,000.0 0	湖北荆门	湖北荆门	风力发电场的 运营与维护	0.00%	95.00%	投资设立
钟祥天成新能 源开发有限公 司	320,000,000.0 0	湖北荆门	湖北荆门	风力发电场的 运营与维护	0.00%	95.00%	投资设立
江苏长风海洋 装备制造有限 公司	112,051,386.6 2	江苏盐城	江苏盐城	海工装备制造	0.00%	100.00%	非同一控制合 并
南通长风新能 源装备科技有 限公司	200,000,000.0 0	江苏南通	江苏南通	海工装备制造	0.00%	100.00%	非同一控制合 并
天顺(阳江) 海工装备有限 公司	150,000,000.0 0	广东阳江	广东阳江	海工装备制造	0.00%	100.00%	投资设立
锡林浩特天顺 新能源有限公 司	10,000,000.00	内蒙古锡林浩 特	内蒙古锡林 浩特	风电塔筒制造 销售	0.00%	100.00%	投资设立
松原天顺实业 有限公司	10,000,000.00	吉林松原	吉林松原	农产品加工制 造	0.00%	100.00%	投资设立
天顺氢能科技 (河南)有限 公司	37,500,000.00	河南濮阳	河南濮阳	氢能设备制造 销售	60.00%		投资设立

广东蓝精特种管业有限公司	60,000,000.00	陆丰市	陆丰市	海工装备制造	0.00%	100.00%	收购
广东蓝水海洋工程有限公司	540,000,000.00	惠来县	惠来县	海工装备制造	0.00%	100.00%	收购
荆门屈家岭天岭新能源有限公司	1,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
天顺海工装备（福建）有限公司	200,000,000.00	福建漳州	福建漳州	海工装备制造	0.00%	100.00%	投资设立
濮阳天顺复合材料科技有限公司	100,000,000.00	河南濮阳	河南濮阳	拉挤板制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
北海常顺新能源有限公司	1,000,000.00	广西北海	广西北海	风力发电场的运营与维护	0.00%	100.00%	投资设立
天顺（北海）供应链管理有限公司	3,000,000.00	广西北海	广西北海	原材料集采分中心	0.00%	100.00%	投资设立
湖北天顺绿能管理有限公司	20,000,000.00	湖北武汉	湖北武汉	绿电交易	0.00%	100.00%	投资设立
京山天京储能科技有限公司	5,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	储能项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
沙洋天顺复合材料科技有限公司	10,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	拉挤板制造销售	0.00%	100.00%	投资设立
南通天顺港务有限公司	50,000,000.00	江苏南通	江苏南通	码头港务	0.00%	100.00%	投资设立
湖北荆门常顺新能源有限公司	10,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
汉川天沃新能源有限公司	30,000,000.00	湖北孝感	湖北孝感	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立
沙洋天启风力发电有限公司	1,000,000.00	湖北荆门	湖北荆门	风电场项目开发	0.00%	100.00%	投资设立

注：1、新加坡元；2、卢比；3、丹麦克朗；4、丹麦克朗；5、欧元。

（2）重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
北京天顺风能开发有限公司	42.02%	105,707,004.20	62,999,999.97	1,082,232,638.85

（3）重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
北京天顺风能开发有限公司	1,522,759,114.25	3,248,111,653.57	4,770,870,767.82	493,217,035.15	1,738,240,627.85	2,231,457,663.00	1,450,383,101.29	3,459,290,951.64	4,909,674,052.93	415,190,785.95	2,021,573,894.37	2,436,764,680.32

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
北京天顺风能开发有限公司	684,806,417.08	251,597,684.60	251,597,684.60	668,233,137.70	658,694,676.23	236,963,074.80	236,963,074.80	517,011,107.50

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

(2) 重要合营企业的主要财务信息

(3) 重要联营企业的主要财务信息

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	191,421,295.96	303,378,417.74
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-18,126,105.57	-7,098,687.91
--综合收益总额	-18,126,105.57	-7,098,687.91

- (5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明
- (6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损
- (7) 与合营企业投资相关的未确认承诺
- (8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

应收款项的期末余额：4,576,357.47 元。

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	9,542,572.50	0.00	0.00	507,003.48	0.00	9,035,569.02	与资产相关

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	33,226,557.19	31,579,185.71

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司与金融工具相关的风险源于本公司在经营过程中所确认的各类金融资产和金融负债，包括：信用风险、流动性风险和市场风险。

本公司与金融工具相关的各类风险的管理目标和政策的制度由本公司管理层负责。经营管理层通过职能部门负责日常的风险管理（例如本公司信用管理部对公司发生的赊销业务进行逐笔进行审核）。本公司内部审计部门对公司风险管理的政策和程序的执行情况进行日常监督，并且将有关发现及时报告给本公司审计委员会。

本公司风险管理的总体目标是在不过度影响公司竞争力和应变力的情况下，制定尽可能降低各类与金融工具相关风险的风险管理政策。

1. 信用风险

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。本公司的信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、债权投资以及长期应收款等，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。

本公司货币资金主要存放于商业银行等金融机构，本公司认为这些商业银行具备较高信誉和资产状况，存在较低的信用风险。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、债权投资及长期应收款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

（1）信用风险显著增加判断标准

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

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；定性标准为主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等。

（2）已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。

本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

（3）预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。

违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来 12 个月内或整个存续期为基准进行计算；

违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。信息信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

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

2022 年 3 月，国家发改委、能源局以及财政部三部委联合下发《关于开展可再生能源发电补贴自查工作的通知》，要求在全国范围内开展可再生能源发电补贴核查工作。自查对象包括电网和发电企业，范围为截止到 2021 年 12 月 31 日已并网有补贴需求的全口径可再生能源发电项目，主要为风电、集中式光伏电站以及生物质发电项目。自查内容主要从项目的合规性、规模、电量、电价、补贴资金、环境保护（仅限于生物质发电）六个方面进行。

2023 年 1 月，受国家发展改革委、财政部、国家能源局委托，国家电网正式公布了《关于公布第一批可再生能源发电补贴合规项目清单的公告》。截至本报告披露日，公司下属电站尚有 2 个未进入第一批名单。公司将持续关注并积极推动公司下属尚未进入第一批名单的电站纳入后续补贴合规清单。

2. 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司统筹负责公司内各子公司的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求。本公司的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司金融负债到期期限如下：

项目	2025 年 12 月 31 日
----	------------------

	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
短期借款	2,441,083,369.18	—	—	—
应付票据	83,096,690.57	—	—	—
应付账款	2,862,687,306.59	—	—	—
其他应付款	93,418,421.30	—	—	—
一年内到期的非流动负债	2,568,737,079.13	—	—	—
长期借款	—	1,177,227,047.78	909,025,615.11	5,539,119,326.00
租赁负债	—	5,512,940.44	5,216,724.79	33,576,633.76
长期应付款	—	70,294,440.36	72,499,175.78	576,788,279.09
合计	8,049,022,866.77	1,253,034,428.58	986,741,515.68	6,149,484,238.85

3. 市场风险

(1) 外汇风险

本公司的汇率风险主要来自本公司及下属子公司持有的不以其记账本位币计价的外币资产和负债。本公司承受汇率风险主要与以美元、欧元、新加坡元、丹麦克朗和印度卢比计价的货币资金、应收账款、预付账款、应付账款、预收账款、其他应收款、其他应付款和短期借款有关，除出口产品销售和境外的下属子公司使用美元、欧元、新加坡元、丹麦克朗和印度卢比计价结算外，本公司的其他主要业务以人民币计价结算。

①截至 2025 年 12 月 31 日，本公司各外币资产负债项目的主要外汇风险敞口如下（出于列报考虑，风险敞口金额以人民币列示，以资产负债表日即期汇率折算）：

项目名称	2025-12-31							
	美元		欧元		新加坡元		丹麦克朗	
	外币	人民币	外币	人民币	外币	人民币	外币	人民币
货币资金	864,230.06	6,074,500.25	3,288,261.25	27,080,475.52	20,439.55	111,571.33	2,612,351.85	2,878,289.26
应收账款	13,459,540.73	94,604,419.88	—	—	—	—	23,596,805.37	25,998,960.16
应付账款	2,797,814.18	19,665,276.31	—	—	—	—	75,073,508.32	82,715,991.47
其他应收款	—	—	—	—	—	—	1,218,316.27	1,342,340.87
其他应付款	—	—	—	—	—	—	—	—
长期借款	—	—	27,381,849.45	225,503,221.15	—	—	—	—
合计	17,121,584.97	120,344,196.44	30,670,110.70	252,583,696.67	20,439.55	111,571.33	102,500,981.81	112,935,581.76

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。

②敏感性分析

于 2025 年 12 月 31 日，在其他风险变量不变的情况下，如果当日人民币对于美元升值或贬值 10%，那么本公司当年的净利润将减少或增加 1,458.79 万元。

(2) 利率风险

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

本公司总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整。截至 2025 年 12 月 31 日为止期间，在其他风险变量保持不变的情况下，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 100 个基点，本公司当年的净利润就会下降或增加 386.65 万元。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

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

适用 不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

适用 不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

适用 不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资产				0.00
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				0.00
（1）债务工具投资				0.00
（2）权益工具投资				0.00
（3）衍生金融资产				0.00
				0.00
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				0.00
（1）债务工具投资				0.00
（2）权益工具投资				0.00
（二）其他债权投资				0.00
（三）其他权益工具投资			25,855,575.30	25,855,575.30
（四）投资性房地产				0.00

项目	期末公允价值			
1. 出租用的土地使用权				0.00
2. 出租的建筑物				0.00
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				0.00
（五）生物资产				0.00
1. 消耗性生物资产				0.00
2. 生产性生物资产				0.00
（六）其他非流动金融资产			21,000,000.00	21,000,000.00
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				0.00
（1）权益工具投资				0.00
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			21,000,000.00	21,000,000.00
（1）权益工具投资			21,000,000.00	21,000,000.00
（七）应收款项融资			221,520,321.65	221,520,321.65
持续以公允价值计量的资产总额			268,375,896.95	268,375,896.95
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

期末交易性金融资产公允价值确定依据：投资基金根据基金估值报告；货币基金根据公示的市场价格。

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

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

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

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

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

9、其他

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
上海天神投资管理有限公司	上海市	投资咨询	1000 ¹	29.52%	29.52%

注：1 人民币万元

本企业的母公司情况的说明：上海天神由自然人严俊旭独资，主要从事投资咨询、投资管理咨询，商务信息咨询，企业管理咨询，市场营销策划等，法定代表人严俊旭。

本企业最终控制方是严俊旭。

其他说明：严俊旭通过上海天神持有本公司股份 53,035.2000 万股，占公司总股本的 29.52%；另外，严俊旭同时还持有本公司流通股 1,334.6746 万股，占总股本的 0.74%，截至 2025 年 12 月 31 日，严俊旭共持有本公司股份 54,369.8746 万股，占总股本的 30.26%，能够控制本公司。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十。

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
REAL FUN HOLDINGS LIMITED	持有本公司 5%以上股权的股东
太仓安顺船务代理有限公司	严俊旭控制的公司
上海安顺船务代理有限公司	严俊旭控制的公司
太仓天达投资管理有限公司	严俊旭控制的公司
深圳天顺智慧能源科技有限公司	太仓天达投资管理有限公司持股 70.00%且严俊旭执行董事及法定代表人
上海天顺风能能源科技有限公司	严俊旭担任执行董事及法定代表人
广西天顺智储科技有限公司	深圳智慧能源持股 100%
北京天顺智储科技有限公司	深圳智慧能源持股 100%
濮阳天顺智储科技有限公司	深圳智慧能源持股 100%

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
上海安顺船务代理有限公司及附属单位	国际船舶代理	5,842,867.61	50,000,000.00	否	1,842,466.15
深圳天顺智慧能源科技有限公司	采购机器设备	319,166,576.24	567,547,315.00	否	0.00
深圳天顺智慧能源科技有限公司	电费	27,319.01	60,000,000.00	否	25,489.10
北京天顺智储科技有限公司	货款	2,057,629.25	¹	否	7,703,203.78

湖北天顺能富金属科技有限公司	货款	181,592.58	3,000,000.00	否	448,702.32
风氢扬氢能科技（上海）有限公司	货款	28,672.56	2	否	0.00

注：1 与深圳天顺智慧能源科技有限公司共享 6000 万交易额度。

2 与湖北天顺能富金属科技优先公司共享 300 万交易额度。

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
广西天顺智储科技有限公司	工程建设	273,584.91	132,075.48
湖北天顺能富金属科技有限公司	材料	973,793.48	
濮阳天顺智储科技有限公司	水电气	202,066.51	

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
深圳天顺智慧能源科技有限公司	房屋租赁		144,131.20
濮阳天顺智储科技有限公司	房屋租赁	651,751.92	162,937.98

(4) 关联担保情况

根据公司战略规划和经营发展需要，公司全资子公司北京开发通过增资扩股形式引入如下新的投资者，新投资者于 2024 年 12 月份全额实缴，实缴金额 999,999,999.20 元。上市公司控股股东上海天神承担投资者退出时的差额补足义务。投资者依据合同约定通过各类方式寻求投资退出，如投资者收到的全部实际退出价款少于按照本合同确定的转让价款的，投资者有权就上述差额部分及违约金(如有)要求上海天神进行补足。

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆出				
湖北天顺能富金属科技有限公司	19,900,000.00			共计拆出 6500 万元，其中 4510 万元已到期归还，剩余 1990 万元拆出最后一笔将于 26 年 6 月 25 日到期

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	5,054,299.73	4,073,917.83

（8）其他关联交易

本期计提湖北天顺能富金属科技有限公司利息收入 1,706,210.70 元。

6、关联方应收应付款项

（1）应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广西天顺智储科技有限公司			210,000.00	14,000.00
应收账款	濮阳天顺智储科技有限公司	188,099.32	3,761.99	177,602.40	8,880.12
预付款项	北京天顺智储科技有限公司	800,000.00			
其他应收款	湖北天顺能富金属科技有限公司	26,459,846.67	7,107,805.83	69,751,263.33	15,939,082.50

（2）应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	太仓安顺船务代理有限公司	1,367,633.66	1,484,364.50
应付账款	上海安顺船务代理有限公司		52.62
应付账款	深圳天顺智慧能源科技有限公司	87,745,126.40	81,493,548.22
应付账款	北京天顺智储科技有限公司		2,162,473.00
应付账款	湖北天顺能富金属科技有限公司	205,199.61	
其他应付款	深圳天顺智慧能源科技有限公司	11,116.22	100,000.00
应付账款	风氢扬氢能科技（上海）有限公司	21,415.93	

7、关联方承诺

8、其他

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况

6、其他

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺：截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重要承诺事项。

2、或有事项

（1）资产负债表日存在的重要或有事项

本集团于日常业务过程中会涉及一些与客户、分包商、供应商等之间的纠纷、诉讼或索偿，对于目前无法合理估计最终结果的未决纠纷、诉讼及索偿或本公司管理层认为该些纠纷、诉讼或索偿不会对本集团的经营成果或财务状况构成重大不利影响的，本公司管理层未就此计提准备金。2025 年 12 月 31 日，本集团作为被告形成的未决诉讼标的金额为人民币 266,940,978.16 元。

（2）公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

2、利润分配情况

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

截至 2026 年 3 月 27 日，本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

- (1) 追溯重述法
- (2) 未来适用法

2、债务重组

3、资产置换

- (1) 非货币性资产交换
- (2) 其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

6、分部信息

- (1) 报告分部的确定依据与会计政策
- (2) 报告分部的财务信息
- (3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因
- (4) 其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

- (1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	90,935,231.82	7,294,188.26
6 个月以内（含 6 个月）	89,100,222.01	3,543,651.30
6 个月-1 年（含 1 年）	1,835,009.81	3,750,536.96
1 至 2 年	6,182,260.26	2,195,604.23
2 至 3 年	322,158.43	

3 年以上	1,207,138.27	1,207,138.27
5 年以上	1,207,138.27	1,207,138.27
合计	98,646,788.78	10,696,930.76

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	98,646,788.78	100.00%	1,207,138.27	1.22%	97,439,650.51	10,696,930.76	100.00%	1,207,138.27	11.28%	9,489,792.49
其中：										
其中：组合 1 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	1,207,138.27	1.22%	1,207,138.27	100.00%	0.00	1,207,138.27	11.28%	1,207,138.27	100.00%	
组合 2 应收内部单位往来款	97,439,650.51	98.78%		0.00%	97,439,650.51	9,489,792.49	88.72%		0.00%	9,489,792.49
合计	98,646,788.78	100.00%	1,207,138.27	1.22%	97,439,650.51	10,696,930.76	100.00%	1,207,138.27	11.28%	9,489,792.49

按组合计提坏账准备：1,207,138.27

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
5 年以上	1,207,138.27	1,207,138.27	100.00%
合计	1,207,138.27	1,207,138.27	

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按单项计提坏账准备						0.00
按组合计提坏账准备	1,207,138.27					1,207,138.27
合计	1,207,138.27	0.00	0.00	0.00	0.00	1,207,138.27

(4) 本期实际核销的应收账款情况

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户一	51,983,903.98	0.00	51,983,903.98	52.70%	
客户二	27,136,000.00	0.00	27,136,000.00	27.51%	
客户三	8,779,746.53	0.00	8,779,746.53	8.90%	
客户四	6,360,000.00	0.00	6,360,000.00	6.45%	
客户五	3,180,000.00	0.00	3,180,000.00	3.22%	
合计	97,439,650.51	0.00	97,439,650.51	98.78%	

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	814,312,624.63	438,500,132.78
其他应收款	6,260,421,416.39	5,582,951,614.32
合计	7,074,734,041.02	6,021,451,747.10

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

2) 重要逾期利息

3) 按坏账计提方法分类披露

□适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

5) 本期实际核销的应收利息情况

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
应收股利	814,312,624.63	438,500,132.78
合计	814,312,624.63	438,500,132.78

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

3) 按坏账计提方法分类披露

□适用 □不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

5) 本期实际核销的应收股利情况

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	6,258,134,633.77	5,579,801,040.18
保证金	3,235,906.35	3,483,441.02
备用金		
合计	6,261,370,540.12	5,583,284,481.20

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	2,429,653,168.38	2,251,863,061.35
6 个月以内（含 6 个月）	2,038,775,626.52	1,086,859,722.54
6 个月-1 年（含 1 年）	390,877,541.86	1,165,003,338.81
1 至 2 年	1,336,946,215.09	2,791,668,552.26
2 至 3 年	2,191,727,739.56	269,828,155.27
3 年以上	303,043,417.09	269,924,712.32
3 至 4 年	106,517,521.55	98,012,747.11
4 至 5 年	68,092,295.54	41,855,035.87
5 年以上	128,433,600.00	130,056,929.34
合计	6,261,370,540.12	5,583,284,481.20

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏	6,261,370,540.12	100.00%	949,123.73	0.02%	6,260,421,416.39	5,583,284,481.20	100.00%	332,866.88	0.01%	5,582,951,614.32

账准备										
其中：										
组合 1：按账龄组合	3,235,906.35	0.05%	949,123.73	29.33%	2,286,782.62	3,483,441.02	0.06%	332,866.88	9.56%	3,150,574.14
组合 2：关联方往来	6,258,134,633.77	99.95%		0.00%	6,258,134,633.77	5,579,801,040.18	99.94%		0.00%	5,579,801,040.18
合计	6,261,370,540.12	100.00%	949,123.73	0.02%	6,260,421,416.39	5,583,284,481.20	100.00%	332,866.88	0.01%	5,582,951,614.32

按组合计提坏账准备：949,123.73

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 1：按账龄组合	3,235,906.35	949,123.73	29.33%
合计	3,235,906.35	949,123.73	

按组合计提坏账准备：0

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 2：关联方往来	6,258,134,633.77	0.00	0.00%
合计	6,258,134,633.77	0.00	

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	332,866.88			332,866.88
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	616,256.85			616,256.85
2025 年 12 月 31 日余额	949,123.73			949,123.73

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按组合计提坏账准备	332,866.88	616,256.85				949,123.73
合计	332,866.88	616,256.85	0.00	0.00	0.00	949,123.73

5) 本期实际核销的其他应收款情况

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
客户一	往来款	2,391,061,689.04	3年以内	38.19%	
客户二	往来款	650,742,386.46	3年以内	10.39%	
客户三	往来款	431,724,236.94	6个月以（含）	6.90%	
客户四	往来款	402,894,602.25	3年以内	6.43%	
客户五	往来款	256,522,820.87	6个月以（含）	4.10%	
合计		4,132,945,735.56		66.01%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	5,194,682,702.96		5,194,682,702.96	4,982,681,597.01		4,982,681,597.01
对联营、合营企业投资	11,050,000.00		11,050,000.00			
合计	5,205,732,702.96		5,205,732,702.96	4,982,681,597.01		4,982,681,597.01

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
天顺(连云港)金属制品有限公司	73,556,014.39					-73,556,014.39	0.00	
苏州天顺风能设备有限公司	998,931,550.00						998,931,550.00	
TITAN WIND ENERGY (SINGAPORE) PTE. LTD.	223,995,761.77		202,757,120.34				426,752,882.11	
苏州天利投资有限公司	100,000,000.00						100,000,000.00	
上海天顺零碳实业发展有限公司	2,086,343,845.64						2,086,343,845.64	

苏州天顺风能网联科技有限公司	10,000,000.00							10,000,000.00	
苏州天顺复合材料科技有限公司	889,854,425.21		69,000,000.00					958,854,425.21	
天顺海工装备（江苏）有限公司	600,000,000.00							600,000,000.00	
天顺氢能科技（河南）有限公司			13,800,000.00					13,800,000.00	
合计	4,982,681,597.01		285,557,120.34				-73,556,014.39	5,194,682,702.96	

（2）对联营、合营企业投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业												
二、联营企业												
大唐天顺龙感湖能源有限责任公司	0.00	0.00	11,050,000.00								11,050,000.00	
小计			11,050,000.00								11,050,000.00	
合计			11,050,000.00								11,050,000.00	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

（3）其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
其他业务	185,626,655.09	2,477,352.76	37,875,145.75	2,473,068.95
合计	185,626,655.09	2,477,352.76	37,875,145.75	2,473,068.95

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置长期股权投资产生的投资收益	-51,483,735.65	
处置交易性金融资产取得的投资收益		16,689.79
长期股权投资产生的股利收入	747,481,784.40	917,119,781.10
合计	695,998,048.75	917,136,470.89

6、其他

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-14,737,553.26	
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）	10,988,568.60	
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	29,186,757.73	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,706,210.70	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,660,197.07	
减：所得税影响额	6,773,079.56	
少数股东权益影响额（税后）	108,647.90	
合计	18,602,059.24	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	-2.68%	-0.1311	-0.1311
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-2.89%	-0.1414	-0.1414

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

4、其他

天顺风能（苏州）股份有限公司董事会

2026 年 03 月 31 日