

上海畅联国际物流股份有限公司
二〇二五年度
审计报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：京26CLK8WBJ8



目 录

审计报告	1-5
合并及公司资产负债表	1-2
合并及公司利润表	3
合并及公司现金流量表	4
合并及公司股东权益变动表	5-8
财务报表附注	9-107



审计报告

致同审字（2026）第 310A014888 号

上海畅联国际物流股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了上海畅联国际物流股份有限公司（以下简称畅联股份）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了畅联股份 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及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对公众利益实体审计的独立性要求，我们独立于畅联股份，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

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) 供应链物流收入确认

相关信息披露详见财务报表附注三-27、附注五-38。

1、事项描述

2025 年度，畅联股份营业收入为 153,722.37 万元，其中供应链物流收入金额为 152,847.87 万元，占营业收入的 99.43%。畅联股份供应链物流收入在已提供相关服务、结算单据经客户确认时，确认相关收入。由于供应链物流收入作为畅联股份主要业务收入及利润的来源，其确认的准确性可能存在潜在错报，因此我们将供应链物流收入的确认识别为关键审计事项。

2、审计应对

我们对供应链物流收入确认执行的主要审计程序包括：

(1) 了解、评价并测试与供应链物流收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性，包括在内部信息系统专家的参与下，了解、评价和测试与供应链物流收入相关的信息系统一般控制和应用控制。

(2) 通过抽样检查销售合同及与畅联股份管理层（以下简称“管理层”）的访谈，对与供应链物流收入确认有关的控制权转移时点进行分析，进而评价畅联股份供应链物流收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的规定；

(3) 对供应链物流收入及毛利率按年度、月度等实施分析性程序，识别是否存在重大或异常波动，并分析波动原因；

(4) 通过查询报告期内新增主要客户工商信息，了解其成立时间及规模、董监高及股东信息等，评估是否存在未识别潜在关联方关系及关联方交易；

(5) 采用抽样方式，检查供应链物流收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、结算单等；

(6) 执行函证程序，以抽样方式向主要客户函证本期销售额，针对未回函客户执行期后回款检查及报告期内交易情况检查程序；

(7) 针对资产负债表日前后确认的供应链物流收入核查至结算单等相关支持性文件，以评价供应链物流收入是否在恰当的期间确认。



四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

畅联股份治理层（以下简称“治理层”）负责监督畅联股份的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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



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

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对畅联股份的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畅联股份不能持续经营。

(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) 就畅联股份中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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



(以下无正文，为《上海畅联国际物流股份有限公司二〇二五年度审计报告》
签字页，报告文号为致同审字(2026)第310A014888号)



中国注册会计师 杨凯凯
(项目合伙人)



中国注册会计师 陈树云



中国·北京

二〇二六年四月二十三日



合并及公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：上海物联国际物流股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	期末余额		上年年末余额	
		合并	公司	合并	公司
流动资产：					
货币资金	五、1	258,190,607.85	51,562,400.93	326,121,516.72	101,017,705.30
交易性金融资产	五、2	190,204,246.58	155,188,904.11		
应收票据	五、3	13,771,490.71	8,972,882.59	2,695,113.86	1,308,098.27
应收账款	五、4	233,994,431.44	193,743,011.42	261,035,387.72	183,708,054.63
应收款项融资					
预付款项	五、5	7,579,853.86	2,626,680.62	9,784,530.89	5,840,619.34
其他应收款	五、6	218,798,168.67	47,111,366.15	180,349,160.60	34,133,817.88
其中：应收利息					
应收股利					
存货	五、7	20,666,083.27	3,663,569.05	22,026,244.68	3,702,618.78
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	五、8			185,450,833.00	185,450,833.00
其他流动资产	五、9	26,069,330.83	14,425,988.75	12,259,357.16	17,091,710.80
流动资产合计		969,274,213.21	477,294,803.62	999,722,144.63	532,253,458.00
非流动资产：					
债权投资	五、10				
其他债权投资					
长期应收款					
长期股权投资	五、11	126,897,992.90	1,267,037,025.01	110,281,362.76	1,214,834,047.13
其他权益工具投资					
其他非流动金融资产	五、12	102,638,851.66	102,206,251.66	115,606,462.15	115,112,062.15
投资性房地产					
固定资产	五、13	729,635,942.06	45,465,706.17	743,599,386.30	46,315,023.12
在建工程	五、14	123,456,133.26		27,308,894.69	
生产性生物资产					
油气资产					
使用权资产	五、15	316,266,833.00	237,663,421.35	285,485,506.91	192,405,304.91
无形资产	五、16	174,909,711.39	17,185,572.57	179,966,290.14	18,381,311.47
其中：数据资源					
开发支出					
其中：数据资源					
商誉	五、17	16,174,740.99		16,174,740.99	
长期待摊费用	五、18	10,659,503.52	3,846,083.21	9,372,796.46	2,384,879.43
递延所得税资产	五、19	65,085,961.20	39,558,936.66	62,034,113.35	32,542,262.07
其他非流动资产	五、20	1,901,530.82	1,672,300.25	19,918,443.35	7,555,103.47
非流动资产合计		1,667,627,200.80	1,714,635,296.88	1,569,747,997.10	1,629,529,993.75
资产总计		2,636,901,414.01	2,191,930,100.50	2,569,470,141.73	2,161,783,451.75

公司法定代表人：徐峰

主管会计工作的公司负责人：种永

种永

公司会计机构负责人：杜丽芳

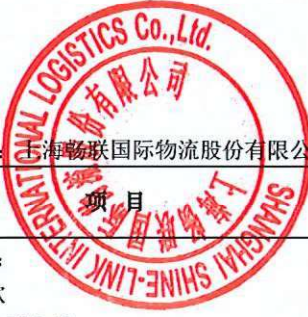
杜丽芳

徐峰

种永

杜丽芳





合并及公司资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：上海联国际物流股份有限公司

单位：人民币元

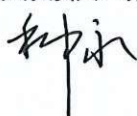
项目	附注	期末余额		上年年末余额	
		合并	公司	合并	公司
流动负债：					
短期借款	五、22			130,095,791.67	90,065,236.11
交易性金融负债					
应付票据					
应付账款	五、23	86,103,173.90	79,151,286.34	82,356,582.41	57,255,139.23
预收款项					
合同负债	五、24	3,495,775.13	120,086.82	5,421,992.23	159,957.27
应付职工薪酬	五、25	59,889,993.78	45,786,167.56	60,839,653.63	46,389,801.79
应交税费	五、26	17,178,937.60	9,443,464.83	11,119,038.76	4,900,500.74
其他应付款	五、27	152,535,973.57	58,950,423.70	77,486,957.83	27,837,984.31
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	五、28	99,498,287.31	61,800,956.79	86,338,678.12	54,765,460.79
其他流动负债	五、29	577,012.43	378,372.93	488,000.00	
流动负债合计		419,279,153.72	255,630,758.97	454,146,694.65	281,374,080.24
非流动负债：					
长期借款	五、30	66,819,234.82		24,187,685.69	
应付债券					
租赁负债	五、31	187,120,849.91	151,768,489.90	160,700,667.87	106,722,608.82
长期应付款					
预计负债					
递延收益	五、32	7,728,100.34	1,187,500.00	6,937,000.30	
递延所得税负债	五、19	55,928,523.96	36,198,279.08	56,354,832.98	32,901,230.01
其他非流动负债					
非流动负债合计		317,596,709.03	189,154,268.98	248,180,186.84	139,623,838.83
负债合计		736,875,862.75	444,785,027.95	702,326,881.49	420,997,919.07
股东权益：					
股本	五、33	362,412,800.00	362,412,800.00	362,412,800.00	362,412,800.00
资本公积	五、34	855,434,727.68	854,493,912.88	855,434,727.68	854,493,912.88
减：库存股					
其他综合收益	五、35	410,993.99		1,103,099.84	
专项储备					
盈余公积	五、36	160,092,188.98	160,092,188.98	148,583,850.99	148,583,850.99
未分配利润	五、37	483,498,147.12	370,146,170.69	480,535,633.33	375,294,968.81
归属于母公司股东权益合计		1,861,848,857.77	1,747,145,072.55	1,848,070,111.84	1,740,785,532.68
少数股东权益		38,176,693.49		19,073,148.40	
股东权益合计		1,900,025,551.26	1,747,145,072.55	1,867,143,260.24	1,740,785,532.68
负债和股东权益总计		2,636,901,414.01	2,191,930,100.50	2,569,470,141.73	2,161,783,451.75

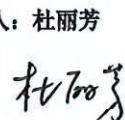
公司法定代表人：徐峰

主管会计工作的公司负责人：种永

公司会计机构负责人：杜丽芳


徐峰

 种永

 杜丽芳



合并及公司利润表

2025年度

编制单位：上海物流国际物流股份有限公司

单位：人民币元

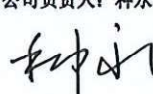
项目	附注	本期金额		上期金额	
		合并	公司	合并	公司
一、营业收入	五、38	1,537,223,702.91	937,884,014.41	1,519,466,185.22	950,028,307.13
减：营业成本	五、38	1,231,367,659.82	744,658,470.82	1,189,850,004.15	737,136,044.75
税金及附加	五、39	14,991,165.37	3,762,485.80	14,809,978.90	3,943,302.17
销售费用	五、40	11,194,713.32	11,194,713.32	13,269,554.70	13,269,554.70
管理费用	五、41	99,590,948.08	68,359,764.12	103,266,762.79	70,374,779.18
研发费用	五、42	32,349,443.76	32,349,443.76	28,543,854.81	28,543,854.81
财务费用	五、43	8,209,409.30	5,908,106.59	10,696,706.85	8,239,208.60
其中：利息费用		9,324,121.46	6,158,044.90	12,129,840.34	8,875,811.89
利息收入		1,051,415.25	475,843.86	1,657,612.71	697,934.61
加：其他收益	五、44	6,308,790.07	2,503,577.54	3,535,992.29	1,362,396.71
投资收益(损失以“-”号填列)	五、45	16,288,684.39	60,135,379.48	12,804,891.73	54,061,553.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,735,553.24	1,771,900.98	5,215,746.49	5,215,746.49
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)	五、46	-11,203,363.91	-11,216,906.38	-7,636,896.22	-8,524,076.58
信用减值损失(损失以“-”号填列)	五、47	2,062,432.12	921,477.31	-7,682,885.24	-2,110,490.80
资产减值损失(损失以“-”号填列)	五、48	38,150.80			
资产处置收益(损失以“-”号填列)	五、49	124,258.73	-465,222.45	-161,995.83	46,190.79
二、营业利润(亏损以“-”号填列)		153,139,315.46	123,529,335.50	159,888,429.75	133,357,137.01
加：营业外收入	五、50	3,455,414.22	3,320,016.59	6,343,666.52	187,488.55
减：营业外支出	五、51	410,228.08	225,238.26	375,797.15	286,842.44
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		156,184,501.60	126,624,113.83	165,856,299.12	133,257,783.12
减：所得税费用	五、52	26,968,747.82	11,540,733.96	27,159,558.08	12,494,112.77
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		129,215,753.78	115,083,379.87	138,696,741.04	120,763,670.35
(一) 按经营持续性分类：					
其中：持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		129,215,753.78	115,083,379.87	138,696,741.04	120,763,670.35
终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)					
(二) 按所有权归属分类：					
其中：归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)		123,194,691.78		130,898,217.07	
少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		6,021,062.00		7,798,523.97	
五、其他综合收益的税后净额		-692,105.85		341,089.38	
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	五、35	-692,105.85		341,089.38	
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益					
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	五、35	-692,105.85		341,089.38	
1. 外币财务报表折算差额	五、35	-692,105.85		341,089.38	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额					
六、综合收益总额		128,523,647.93	115,083,379.87	139,037,830.42	120,763,670.35
归属于母公司股东的综合收益总额		122,502,585.93		131,239,306.45	
归属于少数股东的综合收益总额		6,021,062.00		7,798,523.97	
七、每股收益					
(一) 基本每股收益		0.34		0.36	
(二) 稀释每股收益		0.34		0.36	

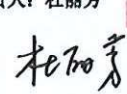
公司法定代表人：徐峰

主管会计工作的公司负责人：种永

公司会计机构负责人：杜丽芳


徐峰


种永


杜丽芳





合并及公司现金流量表

2025年度

编制单位：上海畅联国际物流股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本期金额		上期金额	
		合并	公司	合并	公司
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		1,767,289,161.76	983,473,593.50	1,659,642,242.88	994,029,921.70
收到的税费返还		1,457,751.04		1,875,024.86	
收到其他与经营活动有关的现金	五、53	77,494,696.30	45,198,478.48	75,388,646.79	11,086,013.68
经营活动现金流入小计		1,846,241,609.10	1,028,672,071.98	1,736,905,914.53	1,005,115,935.38
购买商品、接受劳务支付的现金		1,019,654,527.34	572,800,583.65	893,886,467.57	560,887,266.90
支付给职工以及为职工支付的现金		335,242,971.89	206,209,228.83	348,341,703.47	219,979,811.83
支付的各项税费		69,647,655.06	29,592,253.52	73,371,956.79	31,162,564.35
支付其他与经营活动有关的现金	五、53	114,178,937.11	52,263,302.87	167,183,030.83	62,213,642.28
经营活动现金流出小计		1,538,724,091.40	860,865,368.87	1,482,783,158.66	874,243,285.36
经营活动产生的现金流量净额	五、54	307,517,517.70	167,806,703.11	254,122,755.87	130,872,650.02
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金		445,742,576.91	421,482,576.91	136,313,980.36	122,800,000.00
取得投资收益收到的现金		28,340,310.34	71,779,127.63	1,551,032.03	42,810,585.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		343,202.94	167,377.06	641,912.88	185,237.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额					
收到其他与投资活动有关的现金	五、53	20,000,000.00	25,400,660.97	5,077,500.00	5,077,500.00
投资活动现金流入小计		494,426,090.19	518,829,742.57	143,584,425.27	170,873,322.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		89,270,019.85	10,434,437.99	81,668,132.37	13,072,503.27
投资支付的现金		480,200,000.00	456,550,000.00	76,645,000.00	102,775,000.00
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	五、53		989.46	5,000,000.00	22,000,000.00
投资活动现金流出小计		569,470,019.85	466,985,427.45	163,313,132.37	137,847,503.27
投资活动产生的现金流量净额		-75,043,929.66	51,844,315.12	-19,728,707.10	33,025,819.32
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金		20,000,000.00			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		20,000,000.00			
取得借款收到的现金		42,631,549.13		154,187,685.69	90,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	五、53				
筹资活动现金流入小计		62,631,549.13		154,187,685.69	90,000,000.00
偿还债务支付的现金		130,000,000.00	90,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		117,740,315.73	109,070,551.11	132,636,456.83	127,715,340.81
其中：子公司支付少数股东的股利、利润		6,917,516.91		4,727,815.97	
支付其他与筹资活动有关的现金	五、53	118,129,765.00	69,980,253.12	121,908,275.28	71,561,677.46
筹资活动现金流出小计		365,870,080.73	269,050,804.23	274,544,732.11	219,277,018.27
筹资活动产生的现金流量净额		-303,238,531.60	-269,050,804.23	-120,357,046.42	-129,277,018.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-115,965.31	-55,518.37	-173,639.12	29,524.98
五、现金及现金等价物净增加额	五、54	-70,880,908.87	-49,455,304.37	113,863,363.23	34,650,976.05
加：期初现金及现金等价物余额	五、54	319,071,516.72	101,017,705.30	205,208,153.49	66,366,729.25
六、期末现金及现金等价物余额	五、54	248,190,607.85	51,562,400.93	319,071,516.72	101,017,705.30

公司法定代表人：徐峰

主管会计工作的公司负责人：种永

种永

公司会计机构负责人：杜丽芳

杜丽芳

徐峰

种永

杜丽芳



合并股东权益变动表

2025年度

单位：人民币元

编制单位：上海物联物流股份有限公司

	本年金额							股东权益合计
	归属于母公司股东权益							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	362,412,800.00	855,434,727.68		1,103,099.64		148,583,850.99	480,535,633.33	1,867,143,260.24
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	362,412,800.00	855,434,727.68		1,103,099.64		148,583,850.99	480,535,633.33	1,867,143,260.24
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				-692,105.65		11,508,337.99	2,962,513.79	32,882,291.02
（一）综合收益总额				-692,105.65			123,194,691.78	128,523,647.93
1. 股东投入和减少资本								20,000,000.00
2. 对股东的分配								20,000,000.00
3. 其他								20,000,000.00
（二）利润分配								
1. 提取盈余公积						11,508,337.99	-120,232,177.99	-115,641,356.91
2. 对股东的分配						11,508,337.99	-1,508,337.99	-115,641,356.91
3. 其他							-108,723,840.00	
（三）利润结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 弥补亏损								
4. 其他综合收益结转留存收益								
5. 其他								
（四）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	362,412,800.00	855,434,727.68		410,993.99		160,092,188.98	483,498,147.12	1,900,025,551.26

公司法定代表人：徐峰

主管会计工作的公司负责人：种永

公司会计机构负责人：杜丽芳

种永

徐峰

杜丽芳



合并股东权益变动表

2025年度

单位：人民币元



编制单位：上海物政国际物流股份有限公司

项目	上年金额							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	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		
一、上年年末余额	362,412,800.00	855,434,727.68		762,010.45		136,507,483.95	488,558,263.30	16,002,440.40	1,859,677,725.79
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	362,412,800.00	855,434,727.68		762,010.45		136,507,483.95	488,558,263.30	16,002,440.40	1,859,677,725.79
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				341,089.33		12,076,367.04	-8,022,629.97	3,070,708.00	7,465,534.45
（一）综合收益总额				341,089.33			130,898,217.07	7,798,523.97	139,037,830.42
1. 股东投入和减少资本									
2. 股份投入的普通股									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积						12,076,367.04	-138,920,847.04	-4,727,815.97	-131,572,295.97
2. 对股东的分配						12,076,367.04	-12,076,367.04	-4,727,815.97	-131,572,295.97
3. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 弥补亏损									
4. 其他综合收益结转留存收益									
5. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（六）其他									
四、本年年末余额	362,412,800.00	855,434,727.68		1,103,099.84		148,583,850.99	480,535,633.33	19,073,148.40	1,867,143,260.24

公司法定代表人：徐峰

徐峰

主管会计工作的公司负责人：种永

种永

公司会计机构负责人：杜丽芳

杜丽芳



公司股东权益变动表

2025年度

单位：人民币元

编制单位：上海韵达国际物流股份有限公司

项目	本金额						股东权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积		未分配利润
一、上年年末余额	362,412,800.00	854,493,912.88				148,583,850.99	375,294,968.81	1,740,785,532.68
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	362,412,800.00	854,493,912.88				148,583,850.99	375,294,968.81	1,740,785,532.68
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						11,508,337.99	-5,148,798.12	6,359,539.87
（一）综合收益总额								
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积						11,508,337.99	-120,232,177.99	-108,723,840.00
2. 对股东的分配						11,508,337.99	-11,508,337.99	
3. 其他								
（四）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 弥补亏损								
4. 其他综合收益结转留存收益								
5. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	362,412,800.00	854,493,912.88				160,092,188.98	370,146,170.69	1,747,145,072.55

公司法定代表人：徐峰

主管会计工作的公司负责人：种永

公司会计机构负责人：杜丽芳

种永

杜丽芳

徐峰 徐峰

种永

杜丽芳



公司股东权益变动表

2025年度

单位：人民币元

编制单位：上海峰际物流股份有限公司

项目	上年金额							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	362,412,800.00	854,493,912.88				136,507,483.95	393,452,145.50	1,746,866,342.33
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	362,412,800.00	854,493,912.88				136,507,483.95	393,452,145.50	1,746,866,342.33
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						12,076,367.04	-18,157,176.69	-6,080,809.65
（一）综合收益总额							120,763,670.35	120,763,670.35
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积						12,076,367.04	-138,920,847.04	-126,844,480.00
2. 对股东的分配						12,076,367.04	-12,076,367.04	
3. 其他							-126,844,480.00	-126,844,480.00
（四）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 弥补亏损								
4. 其他综合收益结转留存收益								
5. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	362,412,800.00	854,493,912.88				148,583,850.99	375,294,968.81	1,740,785,532.68

公司法定代表人：徐峰

主管会计工作的公司负责人：种永

公司会计机构负责人：杜丽芳

杜丽芳

种永

徐峰

杜丽芳

种永

徐峰





财务报表附注

一、公司基本情况

1、公司注册地、组织形式和总部地址

上海畅联国际物流股份有限公司（原名上海实业外联发国际物流有限公司，以下简称“公司”或“本公司”）前身为上海畅联国际物流有限公司，成立于 2001 年 5 月 22 日，系由上海外高桥保税区联合发展有限公司和英属维尔京群岛上实物流控股有限公司各出资 50.00% 组建的中外合资企业，注册资本为 1,570.00 万美元。

根据公司于 2015 年 11 月 20 日召开的 2015 年度第四次临时股东大会通过的发行人民币普通股股票及上市决议，以及 2017 年 8 月 11 日经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1491 号核准，公司获准向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 9,216.67 万股，每股面值 1 元，每股发行价格为 7.37 元，募集资金总额为 679,268,579.00 元，扣除发行费用后，募集资金净额为 638,113,579.00 元。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次发行的资金到位情况进行了审验，并出具了天职业字[2017]16858 号验资报告。本次公开发行后，公司新增注册资本人民币 92,166,700.00 元，变更后的注册资本为人民币 368,666,700.00 元，其中 545,946,879.00 元溢缴款转入资本公积。

公司于 2021 年 10 月 28 日分别召开第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第十次会议，于 2021 年 11 月 18 日召开 2021 年第一次临时股东大会，分别审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于减少公司注册资本。2022 年 3 月 31 日，公司完成回购，最终实际回购公司股份 6,253,900 股，后续按照回购方案中确定的用途，将所有已回购股份注销。公司于 2022 年 8 月 10 日取得由上海市市场监督管理局颁发的最新营业执照。

公司统一社会信用代码：91310000703310259R；

公司注册地址：中国（上海）自由贸易试验区冰克路 500 号 5-6 幢；

法定代表人：徐峰；公司类型：其他股份有限公司（上市）；

营业期限为：2001 年 5 月 22 日至无固定期限。

公司总部地址：上海市浦东新区日京路 68 号。

2、公司实际从事的主要经营活动

公司所属证监会行业分类：租赁和商务服务业。

公司行业性质为多式联运和运输代理业。公司经营范围：医疗器械第三方物流储运；仓储、分拨、配送业务及仓库管理，自有物业租赁业务；普通货运；国际海上货物运输代理服务，航空国际货物运输代理服务；国际公路货物运输代理服务、



道路货物运输代理服务；保税区内商品展示及会务服务、商业性简单加工及商品维修；商务、物流业务咨询服务（除经纪）；从事货物及技术的进出口业务；转口贸易、保税区内企业间的贸易；国内航空货运销售代理，食品流通，医疗器械经营（为其他医疗器械生产经营企业提供贮存、配送服务（含冷藏、冷冻））。

【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

本财务报表及财务报表附注业经本公司第五届董事会第二次会议于 2026 年 4 月 23 日批准。

二、财务报表的编制基础

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

本财务报表以持续经营为基础列报。公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

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

三、重要会计政策及会计估计

本公司根据自身生产经营特点，确定固定资产折旧、无形资产摊销及收入确认政策，具体会计政策见附注三、17、附注三、20 和附注三、27。

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

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

3、营业周期

本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、10 进行了折



算。

5、重要性标准确定方法和选择依据

本公司从性质和金额两方面判断财务报表项目的重要性。判断项目性质的重要性时，本公司考虑该项目是否属于本公司日常活动等因素。判断项目金额大小的重要性时，本公司根据以下标准确定财务报表的总体重要性水平。

项 目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	有客观证据表明某单项应收款项的信用风险较其所在组合其他应收款项发生了明显变化且金额超过 500 万元
重要的在建工程	单项在建工程明细金额超过合并资产总额 1%
账龄超过 1 年的重要应付账款、合同负债、其他应付款	单项金额超过 1000 万元
重要的非全资子公司	非全资子公司营业收入金额超过合并营业收入 10%且净利润超过合并净利润 5%
重要的合营企业或联营企业	合营企业或联营企业的长期股权投资账面价值超过合并净资产 1%且长期股权投资权益法下投资收益超过合并净利润 3%

本公司应收款项坏账准备的确认和计量、存货的确认及计量以及收入的确认和计量的相关会计政策是根据本公司相关业务经营特点制定的，具体政策参见相关附注。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）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（股本溢价/资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。



（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

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

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

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

（3）企业合并中有关交易费用的处理

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

7、控制的判断标准和合并财务报表编制方法

（1）控制的判断标准

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

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

（2）合并财务报表的编制方法

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

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业



务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

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

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

（3）购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）丧失子公司控制权的处理

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

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

（5）分步处置股权直至丧失控制权的处理

通过多次交易分步处置股权直至丧失控制权的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况的，本公司将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- ① 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ② 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③ 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；



④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

分步处置股权直至丧失控制权时，剩余股权的计量以及有关处置股权损益的核算比照前述“丧失子公司控制权的处理”。在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额，分别进行如下处理：

①属于“一揽子交易”的，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。

②不属于“一揽子交易”的，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价/资本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

8、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

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

（1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

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

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

（2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

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



10、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

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

（2）外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

现金流量表所有项目均按照现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

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

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

11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

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

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。



本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

（2）金融资产分类和计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

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



益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

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

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

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

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

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本公司改变管理金融资产的商业模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

（3）金融负债分类和计量

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



以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

以摊余成本计量的金融负债

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

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。
- ④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

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

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

（4）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、12。

（5）金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债务工具投资；



- 《企业会计准则第 14 号——收入》定义下的合同资产；
- 租赁应收款；
- 财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

预期信用损失的计量

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

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

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

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

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

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

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

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



应收票据

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收票据，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的应收票据，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对应收票据预期信用损失进行估计。

①对于低风险业务形成的应收票据根据业务性质单独计提减值。

②以组合为基础计量预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收票据组合 1 银行承兑汇票

应收票据组合 2 财务公司承兑汇票

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间预期信用损失率，计算预期信用损失。

③采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

应收账款

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收账款，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的应收账款，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对应收账款预期信用损失进行估计。



① 单项金额重大并单项计提坏账准备并确认预期信用损失的应收款项

单项金额重大的判断
依据或金额标准：

期末余额 500 万元以上的款项。

单项金额重大并单项
计提坏账准备并确认
预期信用损失的计提
方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收账款，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

确定组合的依据

关联方组合：

合并范围内及合并范围外的关联方款项。

押金及保证金组合：

具有押金、保证金及出口退税款性质的应收款项。

其他往来款组合：

除上述款项以外的其他应收款项。

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法

关联方组合：

经测试，合并范围内的关联方款项一般情况下不计提预期信用损失，合并范围外关联方坏账计提政策同其他往来组合。

押金及保证金组合：

经测试，一般情况下不计提预期信用损失，如果有客观证据表明押金、保证金及出口退税款性质的应收款项发生减值，采用单项认定计提坏账准备，将其账面价值减记至可收回金额。

其他往来组合：

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。



③按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

单项计提坏账准备的理由： 期末对于账龄较长但金额不属于重大的应收款项，或属于特定对象的应收款项等，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

坏账准备的计提方法： 对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

其他应收款

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

确定组合的依据

关联方组合： 合并范围内及合并范围外的关联方款项。

押金及保证金组合： 具有押金、保证金及出口退税款性质的应收款项。

其他往来款组合： 除上述款项以外的其他应收款项。

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法

关联方组合： 经测试，合并范围内的关联方款项一般情况下不计提预期信用损失，合并范围外关联方坏账计提政策同其他往来组合，除押金及保证金外。

押金及保证金组合： 经测试，一般情况下不计提预期信用损失，如果有客观证据表明押金、保证金及出口退税款性质的应收款项发生减值，采用单项认定计提坏账准备，将其账面价值减记至可收回金额。

其他往来组合： 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。

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

单项计提坏账准备的理由： 期末对于账龄较长但金额不属于重大的应收款项，或属于特定对象的应收款项等，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。



坏账准备的计提方法：对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

债权投资、其他债权投资

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

信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

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

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

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

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

已发生信用减值的金融资产

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

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；



- 本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

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

核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

（6）金融资产转移

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

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

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

（7）金融资产和金融负债的抵销

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



12、公允价值计量

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。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。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。

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。

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

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，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。

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

13、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为合同履约成本、库存商品和发出商品。

（2）发出存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按月末一次加权平均法计价。

（3）存货跌价准备的确定依据和计提方法

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



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

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

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

（4）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

14、持有待售和终止经营

（1）划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

本公司主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，该非流动资产或处置组被划分为持有待售类别。

上述非流动资产不包括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、金融资产、递延所得税资产及保险合同产生的权利。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。在特定情况下，处置组包括企业合并中取得的商誉等。

同时满足下列条件的非流动资产或处置组被划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即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。因出售对子公司的投资等原因导致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。

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，账面价值高于公允价值减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处



置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

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。

持有待售的非流动资产和持有待售的处置组中的资产不计提折旧或进行摊销；持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。被划分为持有待售的联营企业或合营企业的全部或部分投资，对于划分为持有待售的部分停止权益法核算，保留的部分（未被划分为持有待售类别）则继续采用权益法核算；当本公司因出售丧失对联营企业和合营企业的重大影响时，停止使用权益法。

某项非流动资产或处置组被划分为持有待售类别，但后来不再满足持有待售类别划分条件的，本公司停止将其划分为持有待售类别，并按照下列两项金额中较低者计量：

- ①该资产或处置组被划分为持有待售类别之前的账面价值，按照其假定在没有被划分为持有待售类别的情况下本应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；
- ②可收回金额。

（2）终止经营的认定标准

终止经营，是指满足下列条件之一的已被本公司处置或被本公司划分为持有待售类别的、能够单独区分的组成部分：

- 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。

（3）列报

本公司在资产负债表中将持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产列报于“持有待售资产”，将持有待售的处置组中的负债列报于“持有待售负债”。

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。不符合终止经营定义的持有待售的非流动资产或处置组，其减值损失和转回金额及处置损益作为持续经营损益列报。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。



拟结束使用而非出售且满足终止经营定义中有关组成部分的条件的处置组，自其停止使用日起作为终止经营列报。

对于当期列报的终止经营，在当期财务报表中，原来作为持续经营损益列报的信息被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，在当期财务报表中，原来作为终止经营损益列报的信息被重新作为可比会计期间的持续经营损益列报。

15、长期股权投资

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

（1）初始投资成本确定

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

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

（2）后续计量及损益确认方法

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

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

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

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



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

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

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

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

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

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股



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；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

（4）持有待售的权益性投资

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产的，相关会计处理见附注三、14。

对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注三、21。

16、投资性房地产

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

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

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见附注三、21。

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

17、固定资产

（1）固定资产确认条件

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



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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

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

（2）各类固定资产的折旧方法

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

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	15-25	5	6.33-3.80
专用设备	6	5	15.83
运输工具	6	5	15.83
办公及其他设备	5	5	19.00
固定资产装修及改良	5	5	19.00

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

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、21。

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

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

（5）固定资产处置

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



18、在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注三、21。

19、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

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

- ① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- ② 借款费用已经发生；
- ③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

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

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

（3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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

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



20、无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件等。

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

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法	备注
土地使用权	50 年或土地使用权剩余使用年限	直线法	
软件	5 年、10 年	直线法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

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

无形资产计提资产减值方法见附注三、21。

21、资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、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。

22、长期待摊费用

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

（1）摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

（2）摊销年限

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

项目装修改造支出，按预计最长受益期 5 年与项目合同有效期两者中较短的期限平均摊销。

23、合同负债

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。

24、职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（1）短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

对于利润分享计划的，在同时满足下列条件时确认相关的应付职工薪酬：①本公



司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；②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。

如果本公司在职工为其提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内，不需要全部支付利润分享计划产生的应付职工薪酬，该利润分享计划适用其他长期职工福利的有关规定。本公司根据经营业绩或职工贡献等情况提取的奖金，属于奖金计划，比照短期利润分享计划进行处理。

（2）辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

（3）设定提存计划

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除了社会基本养老保险外，职工参加由本公司设立的退休福利供款计划。职工按照一定基数的一定比例向年金计划供款。本公司按固定的金额向年金计划供款，供款在发生时计入当期损益。

（4）设定收益计划

①内退福利

本公司向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指，向未达到国家规定的退休年龄、经本公司批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。本公司自内部退休安排开始之日起至职工达到正常退休年龄止，向内退职工支付内部退养福利。对于内退福利，本公司比照辞退福利进行会计处理，在符合辞退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退福利，确认为负债，计入当期损益。精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

②其他补充退休福利

本公司亦向满足一定条件的职工提供国家规定的保险制度外的补充退休福利，该等补充退休福利属于设定受益计划，资产负债表上确认的设定受益负债为设定受益义务的现值减去计划资产的公允价值。设定受益义务每年由独立精算师采用与义务期限和币种相似的国债利率、以预期累积福利单位法计算。与补充退休福利



相关的服务费用（包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失）和利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益。

25、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

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

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

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

26、股份支付及权益工具

（1）股份支付的种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

- ①存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。
- ②不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

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



（4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

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

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

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

27、收入

（1）一般原则

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

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



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

- ①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- ②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- ③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

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

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

（2）收入确认的具体方法

本公司收入主要包括供应链物流收入、供应链贸易收入、商品销售收入以及让渡资产使用权收入。

①供应链物流收入

本公司提供的供应链物流服务，由于供应链物流服务周期短，在已经提供相关服务、结算单据经接受服务方确认时确认收入。



② 供应链贸易收入

本公司提供的供应链贸易业务，在货物已经发出并且取得对方确认的结算单据时确认收入。

③ 商品销售收入

本公司在商品出库时确认收入。

④ 让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入公司，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- 1) 利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。
- 2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（3）收入的计量

本公司应当按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。在确定交易价格时，本公司考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

① 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，但包含可变对价的交易价格，应当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。企业在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，应当同时考虑收入转回的可能性及其比重。

② 重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本公司应当按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，应当在合同期间内采用实际利率法摊销。

③ 非现金对价

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。



④应付客户对价

针对应付客户对价的，应当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，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

企业应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的，应当采用与本企业其他采购相一致的方式确认所购买的商品。企业应付客户对价超过向客户取得可明确区分商品公允价值的，超过金额冲减交易价格。向客户取得的可明确区分商品公允价值不能合理估计的，企业应当将应付客户对价全额冲减交易价格。

28、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

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

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

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

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。但是，该资产摊销不超过一年的可以在发生时计入当期损益。

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

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



29、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 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，按照名义金额计量。

(3) 政府补助采用总额法：

①与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。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，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(4) 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。

(5) 本公司将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或冲减相关成本费用；将与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

(6) 本公司将取得的政策性优惠贷款贴息按照财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给本公司两种情况处理：

①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，本公司选择按照下列方法进行会计处理：

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。

②财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

30、递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



31、租赁

（1）租赁的识别

在合同开始日，本公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则本公司认定合同为租赁或者包含租赁。

（2）本公司作为承租人

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

使用权资产的会计政策见附注三、32。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

短期租赁

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

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

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

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于 4 万元的租赁。

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

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。



租赁变更

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

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

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

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

（3）本公司作为出租人

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

融资租赁

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

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

经营租赁

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

租赁变更

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

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



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

32、使用权资产

（1）使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

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

（2）使用权资产的折旧方法

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

（3）使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、21。

33、重大会计判断和估计

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

金融资产的分类

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

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

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额



发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

应收账款预期信用损失的计量

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

商誉减值

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

递延所得税资产

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

未上市权益投资的公允价值确定

未上市的权益投资的公允价值是根据具有类似条款和风险特征的项目当前折现率折现的预计未来现金流量。这种估价要求本公司估计预期未来现金流量和折现率，因此具有不确定性。在有限情况下，如果用以确定公允价值的信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。

34、重要会计政策、会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

本年度不存在重要的会计政策变更。

（2）重要会计估计变更

本年度不存在重要的会计估计变更。

（3）前期重大差错更正

本年度不存在前期重大差错更正。



四、税项

1、主要税种及税率

税 种	计税依据	法定税率
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	6%、8%、9%、13%
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5%、20%、25%
土地使用税	实际占用的土地面积	8 元/平方米、5 元/平方米、3 元/平方米、1.5 元/平方米
房产税	房屋计税余值或租金收入	1.2%/12%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%、5%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税额	2%

注：增值税税率 8%系本公司下属畅联国际物流(越南)有限公司为越南地区公司，适用越南地区增值税税率。

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%
上海畅联国际物流股份有限公司、成都畅联供应链管理有限公司。	15%
畅联国际物流（香港）有限公司。	16.5%
深圳畅联国际物流有限公司、成都畅联国际物流有限公司、北京盟达国际物流有限公司、上海盟天国际物流有限公司、上海盟联国际物流有限公司、广州畅联国际物流有限公司、上海盟通物流有限公司、重庆新畅联国际物流有限公司、昆山畅联国际物流有限公司、上海畅询信息技术服务有限公司、上海畅链进出口有限公司、天津畅联报关服务有限公司、广西畅联国际物流有限公司、深圳畅联锐迅供应链管理有限公司、西安畅联国际物流有限公司、嘉善畅联国际物流有限公司、昆明畅联国际物流有限公司、畅联国际物流（越南）有限公司、那亚物流（北京）有限公司、上饶信畅供应链管理有限公司。	20%
郑州畅联国际物流有限公司、上海畅联国际货运有限公司、上海上实外联发进出口有限公司、天津畅联供应链管理有限公司、昆山畅联供应链管理有限公司、上海畅联智盟供应链管理有限公司、武汉畅联供应链管理有限公司、上海那亚进出口有限公司、上海畅联百福医药有限公司。	25%



2、税收优惠及批文

（1）增值税

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）、《国家税务总局关于国际货物运输代理服务有关增值税问题的公告》（国家税务总局公告2014年第42号），自2014年9月1日起，本公司及子公司取得的国际货运代理服务收入免征增值税。

（2）企业所得税

根据《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。

根据《财政部 税务总局 国家发展改革委公告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。公司的子公司成都畅联供应链管理有限公司在2025年满足上述优惠，按15%的税率缴纳企业所得税。

根据自2008年1月1日起实施的《中华人民共和国企业所得税法》和《高新技术企业认定管理办法》，对国家重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。公司在2025年满足上述优惠，按15%的税率缴纳企业所得税。

（3）附加税

根据《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）自2023年1月1日至2027年12月31日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。



五、合并财务报表项目附注

1、货币资金

项 目	期末余额	上年年末余额
库存现金	38,460.35	51,449.18
银行存款	248,152,147.50	319,020,067.54
其他货币资金	10,000,000.00	7,050,000.00
合 计	258,190,607.85	326,121,516.72
其中：存放在境外的款项总额	34,703,798.30	14,779,026.50

(1) 期末存在抵押、质押、冻结等对使用有限制款项 10,000,000.00 元，该款项使用有限制原因系保函保证金。

(2) 期末存放在境外的款项总额 34,703,798.30 元。

(3) 本期存放在境外且资金汇回受到限制的款项：无。

2、交易性金融资产

项 目	期末余额	上年年末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	190,204,246.58	
其中：结构性存款	190,204,246.58	
合 计	190,204,246.58	

3、应收票据

票据种类	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	13,773,141.14	1,650.43	13,771,490.71	2,698,723.53	3,609.67	2,695,113.86

(1) 期末本公司已质押的应收票据：无。

(2) 期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据

种 类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	2,470,920.43	577,012.43



(3) 期末本公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据：无。

(4) 按坏账计提方法分类

类别	期末余额		坏账准备		账面价值
	账面余额 金额	比例(%)	金额	预期信用 损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	13,773,141.14	100.00	1,650.43	0.01	13,771,490.71
其中：					
银行承兑汇票	13,773,141.14	100.00	1,650.43	0.01	13,771,490.71
合计	13,773,141.14	100.00	1,650.43		13,771,490.71

续：

类别	上年年末余额		坏账准备		账面价值
	账面余额 金额	比例(%)	金额	预期信用 损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	2,698,723.53	100.00	3,609.67	0.13	2,695,113.86
其中：					
银行承兑汇票	2,698,723.53	100.00	3,609.67	0.13	2,695,113.86
合计	2,698,723.53	100.00	3,609.67		2,695,113.86

按组合计提坏账准备的应收票据

组合计提项目：银行承兑汇票

名称	期末余额			上年年末余额		
	应收票据	坏账准备	预期信用 损失率(%)	应收票据	坏账准备	预期信用 损失率(%)
高风险银行	392,960.80	1,650.43	0.42	368,333.69	3,609.67	0.98
低风险银行	13,380,180.34			2,330,389.84		
合计	13,773,141.14	1,650.43		2,698,723.53	3,609.67	



(5) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

	坏账准备金额
期初余额	3,609.67
本期计提	
本期收回或转回	-1,959.24
本期核销	
期末余额	1,650.43

公司无转回或收回金额重要的坏账准备。

(6) 本期实际核销的应收票据：无。

4、应收账款

(1) 按账龄披露

账 龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内	229,883,354.94	258,412,931.05
1 至 2 年	863,446.09	934,511.01
2 至 3 年	109,375.62	2,736,571.12
3 年以上	24,780,346.81	22,410,791.59
小 计	255,636,523.46	284,494,804.77
减：坏账准备	21,642,092.02	23,459,417.05
合 计	233,994,431.44	261,035,387.72

(2) 按坏账计提方法分类披露

类 别	账面余额		期末余额		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用 损失率(%)	
按单项计提坏账准备	24,062,665.20	9.41	19,250,132.16	80.00	4,812,533.04
按组合计提坏账准备	231,573,858.26	90.59	2,391,959.86	1.03	229,181,898.40
其中：					
其他往来组合	231,533,368.86	90.57	2,391,789.80	1.03	229,141,579.06
关联方组合	40,489.40	0.02	170.06	0.42	40,319.34
合 计	255,636,523.46	100.00	21,642,092.02		233,994,431.44



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

续：

类别	上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备	24,062,665.20	8.46	19,250,132.16	80.00	4,812,533.04
按组合计提坏账准备	260,432,139.57	91.54	4,209,284.89	1.62	256,222,854.68
其中：					
其他往来组合	260,342,332.85	91.51	4,208,404.79	1.62	256,133,928.06
关联方组合	89,806.72	0.03	880.10	0.98	88,926.62
合计	284,494,804.77	100.00	23,459,417.05		261,035,387.72

按单项计提坏账准备的应收账款

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	计提依据
上海优鲜优选超市有限公司及其关联公司	24,062,665.20	19,250,132.16	80.00	预计无法足额收回

续：

名称	上年年末余额			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	计提依据
上海优鲜优选超市有限公司及其关联公司	24,062,665.20	19,250,132.16	80.00	预计无法足额收回

按组合计提坏账准备的应收账款

组合计提项目：其他往来组合

账龄	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内	229,842,865.54	964,637.54	0.42	258,323,124.33	2,563,232.44	0.99
1 至 2 年	863,446.09	600,095.03	69.50	910,601.01	591,981.72	65.01
2 至 3 年	109,375.62	109,375.62	100.00	40,758.40	27,271.44	66.91
3 年以上	717,681.61	717,681.61	100.00	1,067,849.11	1,025,919.19	96.07
合计	231,533,368.86	2,391,789.80		260,342,332.85	4,208,404.79	



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

组合计提项目：关联方组合

账龄	期末金额			上年年末金额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内	40,489.40	170.06	0.42	89,806.72	880.10	0.98

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

	坏账准备金额
期初余额	23,459,417.05
本期计提	60,627.43
本期收回或转回	-1,876,977.94
本期核销	
其他（注）	-974.52
期末余额	21,642,092.02

注：其他系外币报表折算差异。

本期无转回或收回金额重要的坏账准备。

(4) 本期实际核销的应收账款：无。

(5) 按欠款方归集的应收账款和合同资产期末余额前五名单位情况

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例%	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
苹果电脑贸易(上海)有限公司	42,386,426.44		42,386,426.44	16.58	178,022.98
上海绿地优鲜超市有限公司	23,674,503.99		23,674,503.99	9.26	18,939,603.19
碧迪医疗器械(上海)有限公司	8,787,992.06		8,787,992.06	3.44	36,909.56
波科国际医疗贸易(上海)有限公司	6,601,486.90		6,601,486.90	2.58	27,726.24
广州万益特医疗用品有限公司	6,457,529.86		6,457,529.86	2.53	27,121.63
合计	87,907,939.25		87,907,939.25	34.39	19,209,383.60



5、预付款项

（1）预付款项按账龄披露

账龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	7,354,071.11	97.02	9,645,965.95	98.58
1 至 2 年	219,413.76	2.89	133,592.97	1.37
2 至 3 年	1,397.02	0.02		
3 年以上	4,971.97	0.07	4,971.97	0.05
合计	7,579,853.86	100.00	9,784,530.89	100.00

（2）账龄超过 1 年的重要预付款项：无。

（3）按预付对象归集的预付款项期末余额前五名单位情况

单位名称	预付款项 期末余额	占预付款项期末余额 合计数的比例%
昆明盟盛物业管理有限公司	2,327,414.10	30.71
中国太平洋财产保险股份有限公司上海分公司	1,621,042.53	21.39
上海华畅联辉仓储有限公司	757,333.02	9.99
中国石化销售股份有限公司	447,093.97	5.90
国网上海市电力公司	415,800.00	5.49
合计	5,568,683.62	73.48

6、其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	218,798,168.67	180,349,160.60
合计	218,798,168.67	180,349,160.60

（1）其他应收款

① 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内	201,411,730.43	162,010,879.10
1 至 2 年	5,760,106.25	5,557,979.44
2 至 3 年	2,908,202.75	2,377,291.89
3 至 4 年	1,683,271.74	4,808,622.02
4 至 5 年	2,701,078.07	825,562.31



账龄	期末余额	上年年末余额
5 年以上	4,495,525.62	5,174,694.40
小计	218,959,914.86	180,755,029.16
减：坏账准备	161,746.19	405,868.56
合计	218,798,168.67	180,349,160.60

② 按款项性质披露

项目	期末金额	上年年末金额
往来款	10,574,379.08	6,461,606.28
保证金、押金	20,029,820.92	20,367,544.69
代垫款	188,355,714.86	153,925,878.19
小计	218,959,914.86	180,755,029.16
坏账准备	161,746.19	405,868.56
合计	218,798,168.67	180,349,160.60

③ 坏账准备计提情况

类别	账面余额		期末余额		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	坏账准备 预期信用 损失率 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	218,959,914.86	100.00	161,746.19		218,798,168.67
其中：					
关联方组合	3,747,897.76	1.71			3,747,897.76
押金及保证金组合	17,271,074.16	7.89			17,271,074.16
其他往来组合	197,940,942.94	90.40	161,746.19	0.08	197,779,196.75
合计	218,959,914.86	100.00	161,746.19		218,798,168.67

续：

类别	账面余额		上年年末余额		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	坏账准备 预期信用 损失率 (%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	180,755,029.16	100.00	405,868.56		180,349,160.60
其中：					
关联方组合	11,154,251.47	6.17	7,373.10	0.07	11,146,878.37
押金及保证金组合	15,916,112.21	8.81			15,916,112.21



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

类 别	账 面 余 额		上 年 年 末 余 额		账 面 价 值
	金 额	比 例 (%)	坏 账 准 备		
			金 额	预 期 信 用 损 失 率 (%)	
其他往来组合	153,684,665.48	85.02	398,495.46	0.26	153,286,170.02
合 计	180,755,029.16	100.00	405,868.56		180,349,160.60

注：本期末，关联方组合账面余额 3,747,897.76 元中 3,747,897.76 元为押金及保证金。

④ 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

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)	
期初余额	405,868.56			405,868.56
期初余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	9,340.03			9,340.03
本期转回	-253,462.40			-253,462.40
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	161,746.19			161,746.19

本期无转回或收回金额重要的坏账准备

⑤ 本期无实际核销的其他应收款情况

⑥ 按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

单 位 名 称	款 项 性 质	其 他 应 收 款 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
卡尔史托斯内窥镜(上海)有限公司	代垫款	139,050,619.44	1年以内	63.51	83,430.38
直观复星医疗器械技术(上海)有限公司	代垫款	19,593,451.66	1年以内	8.95	11,756.07
欧力食品有限公司	代垫款	8,297,032.08	1年以内	3.79	4,978.22



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

单位名称	款项性质	其他应收款 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
苹果研发(北京)有限公司	代垫款	6,040,768.49	1年以内	2.76	3,624.46
中国石化销售股份有限公司湖南石油分公司	代垫款	4,780,527.72	1年以内	2.17	2,868.32
合计		177,762,399.39		81.18	106,657.45

⑦ 本期无因资金集中管理而列报于其他应收款。

7、存货

(1) 存货分类

项目	账面余额	期末余额		上年年末余额	
		跌价准备/ 合同履约 成本减值 准备	账面价值	账面余额	跌价准备/ 合同履约 成本减值 准备
库存商品	1,942,062.03		1,942,062.03	336,914.32	256,353.84
发出商品	2,291,154.77		2,291,154.77	2,291,154.77	2,291,154.77
合同履约 成本	16,432,866.47		16,432,866.47	19,478,736.07	19,478,736.07
合计	20,666,083.27		20,666,083.27	22,106,805.16	22,026,244.68

(2) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	80,560.48			80,560.48		

(3) 存货期末余额中含有借款费用资本化金额的说明：无。

(4) 合同履约成本本期摊销金额的说明：无。

8、一年内到期的非流动资产

项目	期末余额	上年年末余额
1年内到期的债权投资		170,000,000.00
债权投资应计利息		15,450,833.00
合计		185,450,833.00



(1) 重要的债权投资/其他债权投资

债权项目	期末余额			上年年末余额		
	面值	票面利率	实际利率 到期日	面值	票面利率	实际利率 到期日
大额存单				100,000,000.00	3.55%	3.55% 2025 年 4 月 20 日
大额存单				70,000,000.00	3.45%	3.45% 2025 年 7 月 27 日
合 计				170,000,000.00		

9、其他流动资产

项 目	期末余额	上年年末余额
待抵扣进项税	25,395,355.78	11,348,689.44
预缴所得税	673,975.05	910,667.72
合 计	26,069,330.83	12,259,357.16

10、债权投资

项 目	期末数		期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备 账面价值
大额存单				185,450,833.00	185,450,833.00
小计				185,450,833.00	185,450,833.00
减：一年内到期的 债权投资				185,450,833.00	185,450,833.00
合 计					

(1) 债权投资减值准备本期变动情况：无。

(2) 减值准备计提情况：无。

(3) 本期计提、收回或转回的减值准备情况：无。

(4) 本期实际核销的债权投资：无。



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

11、长期股权投资

被投资单位	期初账面价值	减值准备期初余额	本期增减变动						期末账面价值	减值准备期末余额
			追加新增投资	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		
①合营企业										
昆明盟盛物业管理 有限公司	49,977,526.06		26,000,000.00	-834,199.20						75,143,326.86
小计	49,977,526.06		26,000,000.00	-834,199.20						75,143,326.86
②联营企业										
上海新新运科技有 限公司	44,625,499.56			1,953,937.94						46,579,437.50
莎车怡果食品有限 公司	1,430,956.84			32,155.38						1,463,112.22
上海康展物流有限 公司	9,326,123.10	830,000.00		10,156,123.10				830,000.00		
上海柯骏畅联医疗 器械有限公司	1,112,179.38			47,820.62			160,000.00			
北京远泰顺通医药 有限公司	3,409,077.82			572,186.24			632,800.00			3,348,464.06
上海畅晋美墨供应 链管理有限公司	400,000.00			-36,347.74						363,652.26
小计	60,303,836.70	830,000.00	11,156,123.10	2,569,752.44			792,800.00	830,000.00		51,754,666.04
合计	110,281,362.76	830,000.00	26,000,000.00	1,735,553.24			792,800.00	830,000.00	830,000.00	126,897,992.90



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

12、其他非流动金融资产

种 类	期末余额	上年年末余额
债务工具投资	2,743,327.31	2,731,022.98
权益工具投资	895,524.35	3,875,406.17
其他	99,000,000.00	109,000,033.00
合 计	102,638,851.66	115,606,462.15

13、固定资产

项 目	期末余额	上年年末余额
固定资产	729,635,942.06	743,561,207.66
固定资产清理		38,178.64
合 计	729,635,942.06	743,599,386.30

(1) 固定资产

① 固定资产情况

项 目	房屋及 建筑物	专用设备	运输工具	办公及 其他设备	固定资产装 修及改良	合 计
一、账面原值：						
1.期初余额	912,601,328.58	121,062,060.20	11,977,497.31	167,753,587.27	9,633,915.37	1,223,028,388.73
2.本期增加金额	3,665,489.56	15,335,754.91	2,070,180.84	17,206,753.33		38,278,178.64
(1) 购置		14,717,456.78	1,860,880.84	17,210,984.10		33,789,321.72
(2) 在建工程 转入	3,665,489.56					3,665,489.56
(3) 其他		618,298.13	209,300.00	-4,230.77		823,367.36
3.本期减少金额		378,305.04	2,114,949.14	1,677,943.60		4,171,197.78
(1) 处置或报 废		378,305.04	2,114,949.14	1,677,852.33		4,171,106.51
(2) 汇率调整				91.27		91.27
4.期末余额	916,266,818.14	136,019,510.07	11,932,729.01	183,282,397.00	9,633,915.37	1,257,135,369.59
二、累计折旧						
1.期初余额	229,031,960.22	102,377,125.17	9,361,804.50	129,371,120.88	9,325,170.30	479,467,181.07
2.本期增加金额	34,094,609.04	4,931,242.86	785,045.88	12,156,988.95		51,967,886.73
(1) 计提	34,094,609.04	4,927,223.62	785,045.88	12,161,008.19		51,967,886.73
(2) 其他增加		4,019.24		-4,019.24		
3.本期减少金额		359,389.78	1,982,228.78	1,594,021.71		3,935,640.27
(1) 处置或报 废		359,389.78	1,982,228.78	1,593,959.57		3,935,578.13
(2) 其他减少				62.14		62.14
4.期末余额	263,126,569.26	106,948,978.25	8,164,621.60	139,934,088.12	9,325,170.30	527,499,427.53
三、减值准备						



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	房屋及 建筑物	专用设备	运输工具	办公及 其他设备	固定资产装 修及改良	合 计
1.期初余额						
2.本期增加金额						
3.本期减少金额						
4.期末余额						
四、账面价值						
1.期末账面价值	653,140,248.88	29,070,531.82	3,768,107.41	43,348,308.88	308,745.07	729,635,942.06
2.期初账面价值	683,569,368.36	18,684,935.03	2,615,692.81	38,382,466.39	308,745.07	743,561,207.66

- ② 暂时闲置的固定资产情况：无。
- ③ 通过经营租赁租出的固定资产：无。
- ④ 未办妥产权证书的固定资产情况：无。
- ⑤ 本期冲减固定资产账面价值的政府补助金额：无。

(2) 固定资产清理

项 目	期末余额	上年年末余额	转入清理的原因
运输设备		38,178.64	

14、在建工程

项 目	期末余额	上年年末余额
在建工程	123,456,133.26	27,308,894.69
工程物资		
合 计	123,456,133.26	27,308,894.69

(1) 在建工程

① 在建工程明细

项 目	期末余额		上年年末余额			
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
郑州基地项目	123,456,133.26		123,456,133.26	26,944,595.82		26,944,595.82
冷库项目				364,298.87		364,298.87
合 计	123,456,133.26		123,456,133.26	27,308,894.69		27,308,894.69



② 重要在建工程项目变动情况

工程名称	期初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	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%	期末余额
郑州基地项目	26,944,595.82	96,511,537.44			1,291,796.49	1,249,799.38	2.56、 2.66	123,456,133.26

重要在建工程项目变动情况（续）：

工程名称	预算数	工程累计投入占预算比例%	工程进度%	资金来源
郑州基地项目	252,090,000.00	48.97	48.97	自筹、长期借款

③ 在建工程减值准备情况：无。

15、使用权资产

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值：		
1. 期初余额	538,946,377.40	538,946,377.40
2. 本期增加金额	176,139,172.47	176,139,172.47
(1) 租入	151,287,922.67	151,287,922.67
(2) 租赁负债调整	24,693,656.66	24,693,656.66
(3) 其他增加	157,593.14	157,593.14
3. 本期减少金额	176,223,598.42	176,223,598.42
(1) 租赁到期	126,622,683.50	126,622,683.50
(2) 其他减少	49,600,914.92	49,600,914.92
4. 期末余额	538,861,951.45	538,861,951.45
二、累计折旧		
1. 期初余额	253,460,870.49	253,460,870.49
2. 本期增加金额	107,701,799.09	107,701,799.09
(1) 计提	107,701,799.09	107,701,799.09
(2) 其他增加		
3. 本期减少金额	138,567,551.13	138,567,551.13
(1) 租赁到期	126,622,683.50	126,622,683.50
(2) 其他减少	11,944,867.63	11,944,867.63
4. 期末余额	222,595,118.45	222,595,118.45
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 期末余额		



项 目	房屋及建筑物	合 计
四、账面价值		
1. 期末账面价值	316,266,833.00	316,266,833.00
2. 期初账面价值	285,485,506.91	285,485,506.91

本公司确认与短期租赁和低价值资产租赁相关的租赁费用见附注五、56。

16、无形资产

(1) 无形资产情况

项 目	土地使用权	软件	合 计
一、账面原值			
1. 期初余额	223,942,507.88	6,301,602.94	230,244,110.82
2. 本期增加金额		440,707.97	440,707.97
(1) 购置		440,707.97	440,707.97
3. 本期减少金额			
4. 期末余额	223,942,507.88	6,742,310.91	230,684,818.79
二、累计摊销			
1. 期初余额	45,860,976.03	4,416,844.65	50,277,820.68
2. 本期增加金额	4,689,479.40	807,807.32	5,497,286.72
(1) 计提	4,689,479.40	807,807.32	5,497,286.72
3. 本期减少金额			
4. 期末余额	50,550,455.43	5,224,651.97	55,775,107.40
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
3. 本期减少金额			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	173,392,052.45	1,517,658.94	174,909,711.39
2. 期初账面价值	178,081,531.85	1,884,758.29	179,966,290.14

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况：无。

17、商誉

(1) 商誉账面原值

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
上海那亚进出口有限公司	16,174,740.99			16,174,740.99



(2) 商誉减值准备：无。

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
上海那亚进出口有限公司	供应链物流业务相关资产组	供应链物流业务	是

(4) 可回收金额的具体确定方法

项目	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
上海那亚进出口有限公司	2026年-2030年，2031年至永续期	2026年收入增长率2.00%、2027年收入增长率1.50%、2028年-2030年收入增长率1.00%，利润率16.43%-17.12%，折现率14.97%	①收入增长率：根据公司以前年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。 ②利润率：根据历史经验及未来发展的预测。 ③折现率：采用能够反映相关资产组和资产组组合的特定风险的税前利率。	收入增长率0%，利润率16.38%，折现率14.97%	稳定期收入增长为0%，折现率与预测期最后一年一致

18、长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			本期摊销	其他减少	
医疗项目	387,191.60		387,191.60		
项目装修改造支出	8,985,604.86	5,910,886.58	4,236,987.92		10,659,503.52
合计	9,372,796.46	5,910,886.58	4,624,179.52		10,659,503.52



19、递延所得税资产与递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项 目	期末余额		上年年末余额	
	可抵扣/应纳 税暂时性差异	递延所得税资 产/负债	可抵扣/应纳 税暂时性差异	递延所得税资 产/负债
递延所得税资产：				
资产减值准备	21,805,488.64	5,258,266.32	24,775,787.69	5,821,492.26
长期租赁	337,340,598.95	58,829,673.38	308,610,196.44	55,979,878.13
长期资产摊销	1,127,343.64	169,101.55	1,551,619.73	232,742.96
其他非流动金融资产	4,338,633.00	650,794.95		
递延收益	1,187,500.00	178,125.00		
小 计	365,799,564.23	65,085,961.20	334,937,603.86	62,034,113.35
递延所得税负债：				
非同一控制企业合并资 产评估增值	344,727.20	86,181.80	719,810.16	179,952.54
其他非流动金融资产	1,165,392.66	176,068.90	8,234,370.15	1,236,595.52
债券投资投资收益			15,450,833.00	2,317,624.95
长期租赁	316,266,833.00	55,290,426.28	285,485,506.91	52,130,846.17
固定资产加速折旧	2,316,742.26	347,511.36	3,265,425.35	489,813.80
交易性金融资产	188,904.11	28,335.62		
小 计	320,282,599.23	55,928,523.96	313,155,945.57	56,354,832.98

(2) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损明细

项 目	期末余额	上年年末余额
可抵扣暂时性差异	7,561,908.09	546,430.50
可抵扣亏损	14,548,491.12	6,329,080.59
合 计	22,110,399.21	6,875,511.09

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年 份	期末余额	上年年末余额	备注
2025 年	—		
2026 年			
2027 年	1,652,730.55	1,652,730.55	
2028 年	67,210.45	67,210.45	
2029 年	4,609,139.59	4,609,139.59	
2030 年	8,219,410.53	—	
合 计	14,548,491.12	6,329,080.59	



20、其他非流动资产

项 目	期末余额		上年年末余额	
	账面余额	减值准备	账面价值	账面价值
预付构建资产	1,901,530.82		1,901,530.82	19,918,443.35

21、所有权或使用权受到限制的资产

项 目	期末		受限类型	受限情况
	账面余额	账面价值		
货币资金	10,000,000.00	10,000,000.00	保证金	保函保证金
应收票据	577,012.43	577,012.43	已背书	背书
无形资产（注）	42,317,920.00	40,554,673.25	抵押	长期借款抵押物
合 计	52,894,932.43	51,131,685.68		

续：

项 目	上年年末		受限类型	受限情况
	账面余额	账面价值		
货币资金	7,050,000.00	7,050,000.00	保证金	保函保证金
应收票据	488,000.00	488,000.00	已背书	背书
无形资产	42,317,920.00	41,401,031.69	抵押	长期借款抵押物
合 计	49,855,920.00	48,939,031.69		

注：本年末无形资产受限原因系畅联郑州物流中心及地区总部项目建设土地使用权被用于抵押借款，借款资金用途为用于畅联郑州物流中心及地区总部项目建设支出（含置换超自筹投入）。

22、短期借款

（1）短期借款分类

项 目	期末余额	上年年末余额
信用借款		130,095,791.67

23、应付账款

项 目	期末余额	上年年末余额
物流费	80,807,093.72	73,992,202.75
商品采购款	365,329.66	6,501,544.30
维修费	992,588.76	755,407.63
其他	3,938,161.76	1,107,427.73
合 计	86,103,173.90	82,356,582.41



其中，账龄超过 1 年的重要应付账款：无。

24、合同负债

项 目	期末余额	上年年末余额
货款	2,350,704.79	2,558,448.20
物流服务费	1,145,070.34	2,863,544.03
减：计入其他非流动负债的合同负债		
合 计	3,495,775.13	5,421,992.23

(1) 账龄超过 1 年的重要合同负债：无。

25、应付职工薪酬

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	60,572,248.67	296,576,107.58	297,391,436.08	59,756,920.17
离职后福利-设定提存计划	126,048.84	36,693,645.00	36,686,620.23	133,073.61
辞退福利	141,356.12	1,027,938.50	1,169,294.62	
合 计	60,839,653.63	334,297,691.08	335,247,350.93	59,889,993.78

(1) 短期薪酬

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	60,280,186.96	249,922,434.88	250,894,639.36	59,307,982.48
职工福利费	47,900.00	5,073,077.55	5,120,797.55	180.00
社会保险费	71,241.04	20,368,541.22	20,364,842.82	74,939.44
其中：1. 医疗保险费	69,611.80	19,519,380.86	19,515,908.66	73,084.00
2. 工伤保险费	1,629.24	849,160.36	848,934.16	1,855.44
住房公积金		15,759,622.18	15,759,032.18	590.00
工会经费和职工教育经费	172,920.67	5,452,431.75	5,252,124.17	373,228.25
其他短期薪酬				
合 计	60,572,248.67	296,576,107.58	297,391,436.08	59,756,920.17

(2) 设定提存计划

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
离职后福利	126,048.84	36,693,645.00	36,686,620.23	133,073.61
其中：基本养老保险费	122,258.59	35,538,259.29	35,531,448.05	129,069.83
失业保险费	3,790.25	1,155,385.71	1,155,172.18	4,003.78
合 计	126,048.84	36,693,645.00	36,686,620.23	133,073.61



(3) 辞退福利

项 目	本期缴费金额	期末应付未付金额
辞退福利	1,169,294.62	

26、应交税费

税 项	期末余额	上年年末余额
增值税	2,811,696.60	3,558,310.24
企业所得税	11,716,652.37	4,984,714.22
土地使用税	247,700.05	206,474.43
房产税	1,277,787.26	1,302,042.48
城市维护建设税	88,967.20	147,923.95
教育费附加	52,277.12	87,227.50
地方教育费附加	34,851.39	58,151.67
个人所得税	398,230.08	393,851.04
印花税	550,211.30	379,373.09
水利基金	564.23	970.14
合 计	17,178,937.60	11,119,038.76

27、其他应付款

项 目	期末余额	上年年末余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	152,535,973.57	77,486,957.83
合 计	152,535,973.57	77,486,957.83

(1) 其他应付款（按款项性质列示）

项 目	期末余额	上年年末余额
押金与保证金	38,723,071.46	37,822,722.67
暂收款	54,530,993.18	20,867,945.32
工程款及设备款	57,977,480.54	18,374,122.19
代收代付款	1,304,428.39	422,167.65
合 计	152,535,973.57	77,486,957.83

其中，账龄超过 1 年的重要其他应付款

项 目	期末余额	未偿还或未结转的原因
上海傲畅供应链有限公司	24,800,000.00	押金及保证金



28、一年内到期的非流动负债

项 目	期末余额	上年年末余额
一年内到期的租赁负债	99,450,490.08	86,324,543.68
一年内到期的应付利息	47,797.23	14,134.44
合 计	99,498,287.31	86,338,678.12

(1) 一年内到期的应付利息

项 目	期末余额	上年年末余额
长期借款	47,797.23	14,134.44

29、其他流动负债

项 目	期末余额	上年年末余额
已背书未终止确认的应收票据	577,012.43	488,000.00

30、长期借款

项 目	期末余额	利率区间	上年年末余额	利率区间
抵押借款	66,867,032.05	2.56%、2.66%	24,201,820.13	2.66%
小 计	66,867,032.05		24,201,820.13	
减：一年内到期的长期借款	47,797.23		14,134.44	
合 计	66,819,234.82		24,187,685.69	

31、租赁负债

项 目	期末余额	上年年末余额
租赁付款额	306,307,342.65	268,687,345.43
减：未确认融资费用	19,736,002.66	21,662,133.88
小 计	286,571,339.99	247,025,211.55
减：一年内到期的租赁负债	99,450,490.08	86,324,543.68
合 计	187,120,849.91	160,700,667.87

2025 年计提的租赁负债利息费用金额为 853.71 万元，计入财务费用-利息支出金额为 853.71 万元。

32、递延收益

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
畅联医疗智慧供应链 物联平台专项资金		1,250,000.00	62,500.00	1,187,500.00	政府补助
上海畅联武清项目基 础设施配套奖励	6,937,000.30		396,399.96	6,540,600.34	政府补助
合 计	6,937,000.30	1,250,000.00	458,899.96	7,728,100.34	



33、股本

项 目	期初余额	发行 新股	本期增减（+、-）			小计	期末余额
			送股	公积金 转股	其他		
股份总数	362,412,800.00						362,412,800.00

34、资本公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	855,434,727.68			855,434,727.68

35、其他综合收益

资产负债表中归属于母公司的其他综合收益：

项 目	期初余额 (1)	本期发生额		期末余额 (4) = (1) + (2) - (3)
		税后归属于 母公司 (2)	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存 收益 (3)	
一、不能重分类进损益的其 他综合收益				
二、将重分类进损益的其他 综合收益	1,103,099.84	-692,105.85		410,993.99
1.外币财务报表折算差额	1,103,099.84	-692,105.85		410,993.99
其他综合收益合计	1,103,099.84	-692,105.85		410,993.99

利润表中归属于母公司的其他综合收益：

项 目	本期所得税前 发生额 (1)	本期发生额			税后归属于 母公司 (5) = (1) - (2) - (3) - (4)
		减：前期计 入其他综合 收益当期转 入损益 (2)	减：所 得税费 用 (3)	减：税后 归属于少 数股东 (4)	
一、不能重分类进损益 的其他综合收益					
二、将重分类进损益的 其他综合收益	-692,105.85				-692,105.85
1.外币财务报表折算 差额	-692,105.85				-692,105.85
其他综合收益合计	-692,105.85				-692,105.85



36、盈余公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	148,583,850.99	11,508,337.99		160,092,188.98

注：本期盈余公积的增加系按照母公司利润 10% 计提的法定盈余公积。

37、未分配利润

项 目	本期发生额	上期发生额
调整前 上期末未分配利润	480,535,633.33	488,558,263.30
调整 期初未分配利润合计数(调增+, 调减-)		
调整后 期初未分配利润	480,535,633.33	488,558,263.30
加：本期归属于母公司股东的净利润	123,194,691.78	130,898,217.07
减：提取法定盈余公积	11,508,337.99	12,076,367.04
应付普通股股利	108,723,840.00	126,844,480.00
期末未分配利润	483,498,147.12	480,535,633.33

38、营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,536,896,038.32	1,231,328,075.48	1,519,284,857.12	1,189,793,171.28
其他业务	327,664.59	39,584.34	181,328.10	56,832.87
合 计	1,537,223,702.91	1,231,367,659.82	1,519,466,185.22	1,189,850,004.15

(2) 营业收入、营业成本按行业（或产品类型）划分

主要产品类型（或行业）	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务：				
供应链物流	1,528,478,667.78	1,223,989,973.02	1,501,435,416.03	1,173,008,678.97
供应链贸易	8,417,370.54	7,338,102.46	17,849,441.09	16,784,492.31
其他业务：				
其他	327,664.59	39,584.34	181,328.10	56,832.87
合 计	1,537,223,702.91	1,231,367,659.82	1,519,466,185.22	1,189,850,004.15



(3) 营业收入、营业成本按地区划分

主要经营地区	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务：				
内地	1,503,322,361.19	1,218,795,609.34	1,506,492,050.02	1,182,431,108.01
香港	31,913,876.21	10,859,621.13	10,993,965.54	5,437,408.64
越南	1,659,800.92	1,672,845.01	1,798,841.56	1,924,654.63
其他业务：				
内地	327,664.59	39,584.34	181,328.10	56,832.87
小 计	1,537,223,702.91	1,231,367,659.82	1,519,466,185.22	1,189,850,004.15

39、税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额
房产税	8,964,143.78	8,812,189.54
土地使用税	1,830,831.72	1,748,380.48
印花税	1,796,008.00	1,520,598.10
城市维护建设税	1,200,730.91	1,365,759.01
教育费附加	1,173,743.87	1,330,230.43
车船使用税	20,398.30	26,425.17
水利基金	5,308.79	6,396.17
合 计	14,991,165.37	14,809,978.90

各项税金及附加的计缴标准详见附注四、税项。

40、销售费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	9,642,875.09	11,256,267.29
折旧费	38,163.54	41,516.69
办公及业务经费	1,420,049.15	1,835,868.60
其他	93,625.54	135,902.12
合 计	11,194,713.32	13,269,554.70

41、管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	74,623,391.95	76,249,901.05
折旧费	1,743,141.96	1,754,698.79
办公及行政费用	16,742,418.29	18,647,106.63
中介服务费	2,952,230.66	3,324,565.40
其他	3,529,765.22	3,290,490.92



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额	上期发生额
合 计	99,590,948.08	103,266,762.79

42、研发费用

项 目	本期发生额	上期发生额
人员成本	31,203,436.23	28,154,696.43
折旧与摊销	1,138,042.93	389,158.38
其他	7,964.60	
合 计	32,349,443.76	28,543,854.81

43、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	10,573,920.84	12,171,837.45
减：利息资本化	1,249,799.38	41,997.11
利息收入	1,051,415.25	1,657,612.71
汇兑损益	-679,820.05	-225,322.34
减：汇兑损益资本化		
手续费及其他	616,523.14	449,801.56
合 计	8,209,409.30	10,696,706.85

利息资本化金额已计入在建工程。本期用于计算确定借款费用资本化金额的资本化率为 2.56%、2.66%（上期：2.66%）

44、其他收益

项 目	本期发生额	上期发生额
与资产相关的政府补助	458,899.96	396,399.96
个税手续费返还	443,366.12	575,965.26
与收益相关的政府补助	5,406,054.30	2,563,627.07
代扣代缴增值税手续费返还	469.69	
合 计	6,308,790.07	3,535,992.29

政府补助的具体信息，详见附注八、政府补助。

45、投资收益

项 目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	1,735,553.24	5,215,746.49
理财产品投资收益	1,161,302.74	1,374,832.03
大额存单持有期间的投资收益	2,444,167.00	5,965,000.00
其他非流动金融资产持有期间取得的投资收益	8,491,207.60	176,200.00
处置长期股权投资产生的投资收益	2,456,453.81	



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	本期发生额	上期发生额
委托贷款收益		73,113.21
合 计	16,288,684.39	12,804,891.73

46、公允价值变动收益

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	204,246.58	
其他非流动金融资产	-11,407,610.49	-7,636,896.22
合 计	-11,203,363.91	-7,636,896.22

47、信用减值损失（损失以“-”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	1,959.24	-3,609.67
应收账款坏账损失	1,816,350.51	-7,382,463.51
其他应收款坏账损失	244,122.37	-296,812.06
合 计	2,062,432.12	-7,682,885.24

48、资产减值损失（损失以“-”号填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	38,150.80	

49、资产处置收益（损失以“-”填列）

项 目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得（损失以“-”填列）	-10,403.38	-5,093.49
处置使用权资产的利得（损失以“-”填列）	134,662.11	-156,902.34
合 计	124,258.73	-161,995.83

50、营业外收入

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计：	35,159.70	34,124.59	35,159.70
其中：固定资产处置利得	35,159.70	34,124.59	35,159.70
政府补助		408,030.00	
违约赔偿收入	3,282,398.11	5,583,264.94	3,282,398.11
其他	137,856.41	318,246.99	137,856.41
合 计	3,455,414.22	6,343,666.52	3,455,414.22

注：政府补助的具体信息，详见附注八、政府补助。



51、营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计：	90,587.82	228,640.51	90,587.82
其中：固定资产处置损失	90,587.82	228,640.51	90,587.82
罚没支出	2,764.54	142,156.64	2,764.54
其他	316,875.72	5,000.00	316,875.72
合 计	410,228.08	375,797.15	410,228.08

52、所得税费用

(1) 所得税费用明细

项 目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	30,447,065.48	28,692,378.27
递延所得税费用	-3,478,317.66	-1,532,820.19
合 计	26,968,747.82	27,159,558.08

(2) 所得税费用与利润总额的关系

项 目	本期发生额	上期发生额
利润总额	156,184,501.60	165,856,299.12
按适用税率计算的所得税费用	23,427,675.24	24,878,444.87
某些子公司适用不同税率的影响	2,885,932.17	3,235,378.69
对以前期间当期所得税的调整	10,141.40	279,389.21
权益法核算的合营企业和联营企业损益	-255,525.11	-782,361.97
无须纳税的收入（以“-”填列）		-156,335.74
不可抵扣的成本、费用和损失	507,445.70	651,731.32
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响（以“-”填列）	-438,573.13	-235,030.97
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	1,087,388.08	1,074,499.85
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-877,816.84	-814,629.62
其他	622,080.31	-971,527.56
所得税费用	26,968,747.82	27,159,558.08

53、现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
代垫费及保证金等	67,368,923.64	65,176,112.07
利息收入	1,051,415.25	1,657,612.71



项 目	本期发生额	上期发生额
收到的政府补助	6,656,054.30	2,971,657.07
收到的违约赔偿款	2,418,303.11	5,583,264.94
合 计	77,494,696.30	75,388,646.79

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
代垫费及保证金等	89,498,280.42	140,495,354.27
办公及经营费用	24,064,133.55	26,237,875.00
银行手续费	616,523.14	449,801.56
合 计	114,178,937.11	167,183,030.83

(3) 收到的重要的投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
银行理财产品到期收回	264,200,000.00	128,470,000.00
收到股权处置价款	9,982,576.91	4,980,610.45
收到股权回购款		2,800,000.00
大额存单到期收回	187,895,000.00	
收到股权回购意向金	20,000,000.00	
收到股权投资分红	8,476,807.60	
收到股权减持股	1,560,000.00	
合 计	492,114,384.51	136,250,610.45

(4) 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
收回委托贷款本金		5,000,000.00
委托贷款利息		77,500.00
收到股权回购意向金	20,000,000.00	
合 计	20,000,000.00	5,077,500.00

(5) 支付的重要的投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
购建长期资产	89,270,019.85	81,710,129.48
购买银行理财产品	454,200,000.00	68,470,000.00
支付股权出资款	26,000,000.00	8,175,000.00
合 计	569,470,019.85	158,355,129.48



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

(6) 支付其他与投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
支付委托贷款本金		5,000,000.00

(7) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
偿还租赁负债支付的金额	118,129,765.00	121,908,275.28

(8) 筹资活动产生的各项负债的变动情况

项 目	期初余额	现金变动		非现金变动			期末余额
		现金流入	现金流出	计提的利息	公允价值变动	其他	
短期借款	130,095,791.67		130,882,822.23	787,030.56			
长期借款(含一年内到期)	24,201,820.13	42,631,549.13	1,216,136.59	1,249,799.38			66,867,032.05
租赁负债(含一年内到期)	247,025,211.55		118,129,765.00	8,537,090.90	149,138,802.54		286,571,339.99
合 计	401,322,823.35	42,631,549.13	250,228,723.82	10,573,920.84	149,138,802.54		353,438,372.04

注：其他系因租赁到期或调整导致的租赁负债变动。

54、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	129,215,753.78	138,696,741.04
加：资产减值损失	-38,150.80	
信用减值损失	-2,062,432.12	7,682,885.24
固定资产折旧	51,967,886.73	54,647,300.71
使用权资产折旧	107,701,799.09	121,307,015.17
无形资产摊销	4,650,928.28	4,493,709.86
长期待摊费用摊销	4,624,179.52	4,046,074.23
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）	-124,258.73	156,902.34
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	55,428.12	194,515.92
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	11,203,363.91	7,636,896.22
财务费用（收益以“-”号填列）	8,747,006.40	12,685,587.55
投资损失（收益以“-”号填列）	-16,288,684.39	-12,804,891.73



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

补充资料	本期发生额	上期发生额
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-3,051,847.85	-406,958.59
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-426,309.02	-1,125,974.73
存货的减少（增加以“-”号填列）	1,398,312.21	47,306,327.14
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-33,466,307.08	-130,952,351.51
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	43,410,849.65	558,977.01
其他		
经营活动产生的现金流量净额	307,517,517.70	254,122,755.87
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		
新增使用权资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	248,190,607.85	319,071,516.72
减：现金的期初余额	319,071,516.72	205,208,153.49
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	-70,880,908.87	113,863,363.23

(2) 现金及现金等价物的构成

项 目	期末余额	上年年末余额
一、现金	248,190,607.85	319,071,516.72
其中：库存现金	38,460.35	51,449.18
可随时用于支付的银行存款	248,152,147.50	319,020,067.54
可随时用于支付的其他货币资金		
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	248,190,607.85	319,071,516.72
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项 目	期末余额	上年年末余额	不属于现金及现金等价物的理由
其他货币资金	10,000,000.00	7,050,000.00	保函保证金



55、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

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			26,023,795.85
其中：美元	2,998,399.58	7.02880	21,075,150.97
欧元	345,601.37	8.23550	2,846,200.06
港币	1,710,881.77	0.90322	1,545,302.63
澳元	9,727.38	4.68920	45,613.65
越南盾	998,155,703.00	0.0003	299,446.71
加币	41,469.21	5.11420	212,081.83
应收账款			3,951,057.62
其中：美元	538,128.90	7.02880	3,782,400.45
越南盾	562,190,552.00	0.0003	168,657.17
其他应收款			3,712,723.94
其中：港币	3,813,532.18	0.90322	3,444,458.54
越南盾	894,218,000.00	0.0003	268,265.40
应付账款			4,099,462.25
其中：港币	1,440,943.46	0.90322	1,301,488.95
越南盾	9,326,577,665.00	0.0003	2,797,973.30
其他应付款			3,991,290.57
其中：欧元	483,840.00	8.23550	3,984,664.32
越南盾	22,087,500.00	0.0003	6,626.25

注：其中外币货币性项目其他应付款中存在人民币 3,984,664.32 元与其他应收款抵消的情况，列示金额为未经抵消的金额。

56、租赁

(1) 作为承租人

项 目	本期发生额
短期租赁费用	25,369,922.50
低价值租赁费用	453,550.69
合 计	25,823,473.19

(2) 作为出租人

无。



六、研发支出

1、研发支出

项 目	本期发生额		上期发生额	
	费用化金额	资本化金额	费用化金额	资本化金额
人员成本	31,203,436.23		28,154,696.43	
折旧与摊销	1,138,042.93		389,158.38	
其他	7,964.60			
合 计	32,349,443.76		28,543,854.81	

七、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	注册资本 (万元)	主要经 营地	注册地	业务性质	持股比例%		取得方式
					直接	间接	
深圳畅联国际物流有限公司	1,000.00	深圳	深圳	物流、贸易	100.00		新设成立
成都畅联国际物流有限公司	300.00	成都	成都	物流、贸易	100.00		新设成立
北京盟达国际物流有限公司	500.00	北京	北京	物流、贸易	100.00		新设成立
上海盟天国际物流有限公司	500.00	上海	上海	物流、贸易	100.00		新设成立
上海盟联国际物流有限公司	500.00	上海	上海	物流、贸易	100.00		新设成立
郑州畅联国际物流有限公司	5,100.00	郑州	郑州	物流、贸易	100.00		新设成立
广州畅联国际物流有限公司	500.00	广州	广州	物流、贸易	100.00		新设成立
上海盟通物流有限公司	500.00	上海	上海	物流、贸易	90.00	10.00	新设成立
上海畅联国际货运有限公司	7,000.00	上海	上海	物流、贸易	100.00		新设成立
上海上实外联发进出口有限公司	3,000.00	上海	上海	物流、贸易		100.00	新设成立
上海畅链进出口有限公司	3,000.00	上海	上海	物流、贸易	100.00		新设成立
成都畅联供应链管理有限公司	23,000.00	成都	成都	物流	100.00		新设成立
天津畅联供应链管理有限公司	19,000.00	天津	天津	物流	100.00		新设成立
昆山畅联供应链管理有限公司	21,000.00	昆山	昆山	物流	100.00		新设成立
畅联国际物流(香港)有限公司	440.00	香港	香港	物流	100.00		新设成立
重庆新畅联国际物流有限公司	500.00	重庆	重庆	物流	100.00		新设成立
昆山畅联国际物流有限公司	500.00	昆山	昆山	物流		100.00	新设成立
上海畅询信息技术服务有限公司	200.00	上海	上海	信息服务	100.00		新设成立



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

子公司名称	注册资本 (万元)	主要经 营地	注册地	业务性质	持股比例%		取得方式
					直接	间接	
上海畅联智盟供应链管理有 限公司	1,000.00	上海	上海	物流	51.00		新设成立
武汉畅联供应链管理有限公 司	23,000.00	武汉	武汉	物流	100.00		新设成立
天津畅联报关服务有限公司	150.00	天津	天津	物流		100.00	新设成立
深圳畅联锐迅供应链管理有 限公司	800.00	深圳	深圳	物流		51.00	新设成立
广西畅联国际物流有限公司	300.00	广西	广西	物流		100.00	新设成立
畅联国际物流(越南)有限公 司	214.40	越南	越南	物流	100.00		新设成立
西安畅联国际物流有限公司	80.00	西安	西安	物流	100.00		新设成立
嘉善畅联国际物流有限公司	500.00	嘉善	嘉善	物流	100.00		新设成立
上海那亚进出口有限公司	2,000.00	上海	上海	物流	90.00		非同一控 制下合并 取得
那亚物流(北京)有限公司	500.00	北京	北京	物流		90.00	非同一控 制下合并 取得
昆明畅联国际物流有限公司	500.00	昆明	昆明	物流	100.00		新设成立
上饶信畅供应链管理有限公 司	100.00	上饶	上饶	物流		100.00	新设成立
上海畅联百福医药有限公司	5,000.00	上海	上海	物流	60.00		新设成立

(2) 重要的非全资子公司

无。

2、非同一控制下企业合并

无。

3、反向购买

无。

4、同一控制下企业合并

无。

5、处置子公司

无。



6、其他原因导致的合并范围的变动

本公司于 2025 年 3 月 17 日新设成立子公司昆明畅联国际物流有限公司；
本公司于 2025 年 11 月 18 日新设成立子公司上海畅联百福医药有限公司；
本公司之子公司武汉畅联供应链管理有限公司于 2025 年 1 月 7 日新设成立子公司上饶信畅供应链管理有限公司；
本公司之子公司上海畅联顺达供应链管理有限公司已于 2025 年 8 月 8 日注销。

7、在合营安排或联营企业中的权益

（1）重要的合营企业或联营企业

无。

（2）其他不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

项 目	期末余额/本期发生额	上年年末余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	75,143,326.86	49,977,526.06
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	-834,199.20	-15,729.77
其他综合收益		
综合收益总额	-834,199.20	-15,729.77
联营企业：		
投资账面价值合计	51,754,666.04	60,303,836.70
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	2,569,752.44	5,231,476.26
其他综合收益		
综合收益总额	2,569,752.44	5,231,476.26

8、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

无。



八、政府补助

1、计入递延收益的政府补助

分 类	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
与资产相关的政府补助	6,937,000.30	1,250,000.00	458,899.96	7,728,100.34

(1) 计入递延收益的政府补助，后续采用总额法计量

种 类	期初余额	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	其他变动	期末余额	本期结转计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：						
上海畅联武清项目基础设施配套奖励	6,937,000.30		396,399.96		6,540,600.34	其他收益
经贸委工业供应链项目补助		1,250,000.00	62,500.00		1,187,500.00	其他收益
合 计	6,937,000.30	1,250,000.00	458,899.96		7,728,100.34	

2、采用总额法计入当期损益的政府补助情况

种 类	本期计入损益的金额	上期计入损益的金额	计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：			
上海畅联武清项目基础设施配套奖励	396,399.96	396,399.96	其他收益
经贸委工业供应链项目补助	62,500.00		其他收益
小 计	458,899.96	396,399.96	
与收益相关的政府补助			
经贸委工业供应链项目补助	1,250,000.00		其他收益
财政扶持补贴	3,746,156.76	1,589,671.55	其他收益
稳岗补贴	94,534.54	973,955.52	其他收益
物流专项资金	315,363.00	408,030.00	其他收益
小 计	5,406,054.30	2,971,657.07	
合 计	5,864,954.26	3,368,057.03	

3、采用净额法冲减相关成本费用的政府补助情况

无。

4、本年返还政府补助情况

无。



九、金融工具风险管理

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

1、风险管理目标和政策

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

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本公司财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本公司已制定风险管理政策以辨别和分析本公司所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本公司的风险水平。本公司会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本公司经营活动的改变。本公司的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

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

（1）信用风险

信用风险，是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。

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

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

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

本公司应收账款的债务人为分布于不同行业和地区的客户。本公司持续对应收账款的财务状况实施信用评估。

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。本公司无因提供财务担保而面临信用风险。

本公司应收账款中，按欠款方归集的应收账款期末余额前五名合计占本公司应收



账款总额的 34.39%（2024 年：34.67%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 81.18%（2024 年：75.14%）。

（2）流动性风险

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

管理流动风险时，本公司及各子公司负责其自身的现金流量预测。本公司财务部门在汇总各公司现金流量预测的基础上，在合并层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。

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

项 目	期末余额		合 计
	一年以内	一年以上	
金融负债：			
短期借款			
应付账款	86,103,173.90		86,103,173.90
其他应付款	152,535,973.57		152,535,973.57
一年内到期的非流动负债	99,498,287.31		99,498,287.31
其他流动负债	577,012.43		577,012.43
长期借款		66,819,234.82	66,819,234.82
租赁负债		187,120,849.91	187,120,849.91
金融负债和或有负债合计	338,714,447.21	253,940,084.73	592,654,531.94

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

项 目	期初余额		合 计
	一年以内	一年以上	
金融负债：			
短期借款	130,095,791.67		130,095,791.67
应付账款	82,356,582.41		82,356,582.41
其他应付款	77,486,957.83		77,486,957.83
一年内到期的非流动负债	86,338,678.12		86,338,678.12
其他流动负债	488,000.00		488,000.00
长期借款		24,187,685.69	24,187,685.69
租赁负债		160,700,667.87	160,700,667.87
金融负债和或有负债合计	376,766,010.03	184,888,353.56	561,654,363.59



（3）市场风险

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

利率风险

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

本公司的利率风险主要产生于长期银行借款。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

本公司密切关注利率变动对本公司利率风险的影响。本公司认为面临利率风险敞口并不重大，故本公司目前并未采取利率对冲政策。

期末，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 25/50 个基点，而其他因素保持不变，本公司的净利润及股东权益将减少或增加约 85,318.99 / 170,637.98 元（上年年末：30,234.61/60,469.21 元）。

对于资产负债表日持有的、使本公司面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用或收入的影响。上一年度的分析基于同样的假设和方法。

汇率风险

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

汇率风险主要为本公司的财务状况和现金流量受外汇汇率波动的影响。除了在香港及越南设立的子公司持有以港币及越南盾为结算货币的资产外，只有小额进出口贸易业务，本公司持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比例并不重大。因此本公司认为面临的汇率风险并不重大。

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

项目	外币负债		外币资产	
	期末余额	上年年末余额	期末余额	上年年末余额
美元			24,857,551.42	27,460,752.46



项目	外币负债		外币资产	
	期末余额	上年年末余额	期末余额	上年年末余额
欧元	3,984,664.32		2,846,200.06	3,532,590.75
港币	1,301,488.95	2,027,450.34	4,989,761.17	1,609,894.08
越南盾	2,804,599.55	855,649.01	736,369.28	2,565,224.06
澳元			45,613.65	43,840.94
加币			212,081.83	41,987.88
合计	8,090,752.82	2,883,099.35	33,687,577.41	35,254,290.17

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避汇率风险。但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。

在其他变量不变的情况下，本年外币兑人民币汇率的可能合理变动对本公司当期综合收益总额的税后影响如下（单位：人民币元）：

当期综合收益总额的税前影响上升(下降)	本期数	
美元汇率上升	5%	1,015,864.55
美元汇率下降	-5%	-1,015,864.55
欧元汇率上升	5%	-70,442.71
欧元汇率下降	-5%	70,442.71
港币汇率上升	5%	854,275.55
港币汇率下降	-5%	-854,275.55
越南盾汇率上升	5%	-18,885.37
越南盾汇率下降	-5%	18,885.37
澳元汇率上升	5%	1,904.37
澳元汇率下降	-5%	-1,904.37
加币汇率上升	5%	8,854.42
加币汇率下降	-5%	-8,854.42

2、资本管理

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

为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整融资方式、调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本或发行新股与其他权益工具等。

本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。期末，本公司的资产负债率为 27.94%（上年年末：27.33%）。



3、金融资产转移

(1) 转移方式分类

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
背书	应收票据	577,012.43	未终止确认	对于信用等级较低的银行承兑汇票，用于贴现和背书时信用风险和延期付款风险较高，并且票据相关的利率风险未转移给银行，可以判断票据所有权上的主要风险和报酬未发生转移，故未终止确认。
合计		577,012.43		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

无。

(3) 转移金融资产且继续涉入形成的资产、负债的金额

无。

十、公允价值

按照在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值，公允价值层次可分为：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整的）。

第二层次：直接（即价格）或间接（即从价格推导出）地使用除第一层次中的资产或负债的市场报价之外的可观察输入值。

第三层次：资产或负债使用了任何非基于可观察市场数据的输入值（不可观察输入值）。

(1) 以公允价值计量的项目和金额

期末，以公允价值计量的资产及负债按上述三个层次列示如下：

项 目	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		190,204,246.58		190,204,246.58
1.结构性存款		190,204,246.58		190,204,246.58
（二）其他非流动金融资产			102,638,851.66	102,638,851.66
持续以公允价值计量的资产总额		190,204,246.58	102,638,851.66	292,843,098.24



本公司以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。本年度，本公司的金融资产及金融负债的公允价值计量未发生第一层次和第二层次之间的转换，亦无转入或转出第三层次的情况。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型为现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。估值技术的输入值主要包括市销率、流动性折扣等。

（2）第二层次公允价值计量的相关信息

第二层次公允价值计量项目系结构性存款。本公司以理财产品合同约定的预期收益率确认其公允价值。

（3）第三层次公允价值计量中使用的重要的不可观察输入值的量化信息

金融资产/金融负债	公允价值层次	估值技术	重要不可观察输入参数
其他非流动金融资产	第三层次	本公司的其他非流动金融资产主要为非上市股权投资，项目估值采用管理层自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。	流动性折扣、修正后的市销率等

（4）不以公允价值计量但披露其公允价值的项目和金额

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付账款、其他应付款和长期借款等。

本公司截止2025年12月31日和2024年12月31日不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。



十一、关联方及关联交易

1、本公司的最终控制方情况

最终控制方名称	注册地	业务性质	最终控制方对本公司持股比例 (%)	最终控制方对本公司表决权比例 (%)
上海市浦东新区国有资产监督管理委员会	上海	国有资产管理部	25.30	25.30

2、本公司的子公司情况

子公司情况详见附注“七、在其他主体中的权益”之“1、在子公司中的权益”。

3、本公司的合营企业和联营企业情况

(1) 重要的合营和联营企业情况

无。

(2) 其他合营或联营企业情况

详见“附注五、合并财务报表项目附注”之“11、长期股权投资”。

4、本公司的其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系
上海外高桥保税区联合发展有限公司	直接持有本公司 5%以上股份的股东
上海市外高桥保税区三联发展有限公司	直接持有本公司 5%以上股份的股东的子公司
上海外高桥物业管理有限公司	直接持有本公司 5%以上股份的股东的子公司
上海外联发商务咨询有限公司	直接持有本公司 5%以上股份的股东的子公司
昆明盟盛物业管理有限公司	合营企业
上海康展物流有限公司	联营企业
北京远泰顺通医药有限公司	联营企业
上海柯骏畅联医疗器械有限公司	联营企业
上海新新运供应链管理有限公司	联营企业的子公司
上海新新运国际货物运输代理有限公司	联营企业的子公司
上海新新运国际物流有限公司	联营企业的子公司
上海外高桥集团股份有限公司	董事担任董事、高管的企业
锐珂亚太投资管理（上海）有限公司	董事担任董事、高管的企业
锐珂（上海）医疗器械有限公司	董事担任董事、高管的企业
上海傲畅供应链有限公司	高管担任董事、高管的企业
上海怡乐畅购智能技术有限公司	高管担任董事、高管的企业
湖南傲畅医疗器械有限公司	高管担任董事、高管的企业的子公司



关联方名称	与本公司关系
上海自贸区联合发展有限公司	监事担任董事、高管的企业
上海畅瑞集装箱运输有限公司	其他

5、关联交易情况

(1) 关联采购与销售情况

① 采购商品、接受劳务

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
上海傲畅供应链有限公司	技术服务	11,228,403.15	11,021,580.36
上海外高桥物业管理有限公司	物业费、物流服务	5,190,698.99	4,528,037.56
昆明盟盛物业管理有限公司	物业费	329,351.04	
上海康展物流有限公司	物流服务	6,513,535.98	6,694,957.12
上海畅瑞集装箱运输有限公司	物流服务	1,950,285.49	1,752,194.33
上海新新运供应链管理有限公司	物流服务	181,009.68	132,394.58
上海新新运国际货物运输代理有限公司	物流服务	158,465.62	1,322,429.09
北京远泰顺通医药有限公司	物流服务	82,228.19	
上海新新运国际物流有限公司	物流服务	20,340.00	
锐珂亚太投资管理（上海）有限公司	采购商品		20,904.04
上海自贸区联合发展有限公司	物业费		127,723.41

② 出售商品、提供劳务

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
上海傲畅医疗科技有限公司	销售商品、物流服务	1,859,771.43	1,802,556.90
湖南傲畅医疗器械有限公司	销售商品	139,023.39	32,917.79
上海柯骏畅联医疗器械有限公司	物流服务、服务费	405,759.98	250,867.48
北京远泰顺通医药有限公司	物流服务	52,222.50	
上海外联发商务咨询有限公司	物流服务	23,707.55	
上海新新运国际物流有限公司	物流服务	20,258.68	1,332,318.30
上海怡乐畅购智能技术有限公司	服务费、物流服务	15,849.88	105,129.08
锐珂亚太投资管理（上海）有限公司	物流服务、销售商品		3,901,358.89
锐珂（上海）医疗器材有限公司	物流服务		62,197.74
上海康展物流有限公司	物流服务		112,534.47



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

(2) 关联租赁情况

① 公司承租

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低 价值资产租赁的租金费用		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
上海外高桥保税区联 合发展有限公司	房屋及建筑物			23,261,507.39	48,185,654.22	2,960,321.90	6,013,542.87	77,542,145.98	5,072,982.54
上海市外高桥保税区 三联发展有限公司	房屋及建筑物			4,243,641.25	6,858,426.61	72,368.03	96,848.16	10,042,171.96	7,154,888.30
昆明盟盛物业管理有 限公司	房屋及建筑物	1,823,327.52		3,629,911.92					



(3) 关键管理人员薪酬

项 目	本期发生额（万元）	上期发生额（万元）
关键管理人员薪酬	1,178.10	1,380.60

注：上表中本期发生额包含独立董事领取的薪酬。

6、关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	上海柯骏畅联医疗器械有限公司			25,062.22	245.61
应收账款	上海外联发商务咨询有限公司	25,130.00	105.55		
应收账款	北京远泰顺通医药有限公司	15,359.40	64.51		
应收账款	上海新新运国际物流有限公司			49,063.26	480.82
应收账款	上海康展物流有限公司			15,681.24	153.68
预付款项	昆明盟盛物业管理有限公司	2,327,414.10			
预付款项	上海外高桥物业管理有限公司	181,297.72		163,313.84	
预付款项	上海外高桥集团股份有限公司	2,628.00			
其他应收款	上海外高桥保税区联合发展有限公司	1,735,664.86		3,202,035.92	
其他应收款	上海市外高桥保税区三联发展有限公司	703,081.90		1,009,396.56	
其他应收款	上海外高桥物业管理有限公司	320,000.00		240,000.00	
其他应收款	昆明盟盛物业管理有限公司	989,151.00			
其他应收款	上海柯骏畅联医疗器械有限公司			2,663,277.17	2,929.60
其他应收款	上海新新运国际物流有限公司			4,039,541.82	4,443.50



(2) 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末余额	上年年末余额
应付账款	上海傲畅供应链有限公司	4,274,294.04	3,077,886.71
应付账款	上海康展物流有限公司		561,678.25
应付账款	北京远泰顺通医药有限公司	71,250.00	
应付账款	上海畅瑞集装箱运输有限公司	44,770.00	170,825.00
应付账款	上海新新运供应链管理有限公司	24,265.05	
应付账款	上海外高桥物业管理有限公司		1,037.50
其他应付款	上海傲畅供应链有限公司	24,800,000.00	24,800,000.00
其他应付款	上海康展物流有限公司		2,800,000.00
其他应付款	锐珂亚太投资管理（上海）有限公司		393.39
合同负债	上海傲畅医疗科技有限公司		99.00

十二、承诺及或有事项

1、重要的承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在应披露的承诺事项。

2、或有事项

(1) 为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响
 无。

(2) 其他或有负债

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司请求银行出具的海关关税保函余额为 16,420.00 万元，该保函将于 2026 年 12 月 31 日前到期。

除上述事项外，截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在其他应披露的或有事项。



十三、资产负债表日后事项

1、重要的资产负债表日后非调整事项说明

无。

2、资产负债表日后利润分配情况

拟分配的利润或股利	拟以公司实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.32 元(含税)。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本为 362,412,800 股，以此计算合计拟派发现金红利 115,972,096.00 元(含税)，占公司 2025 年度归属于母公司股东净利润的 94.14%。
-----------	---

除上述事项外，截至本财务报告批准报出日，本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

3、其他资产负债表日后事项说明

截至 2026 年 4 月 23 日，本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

十四、其他重要事项

- 1、前期差错更正：无。
- 2、重要债务重组：无。
- 3、重要资产置换：无。
- 4、重要资产转让及出售：无。
- 5、年金计划主要内容及重大变化：无。
- 6、终止经营：无。
- 7、分部报告：无。
- 8、其他：无。



十五、母公司财务报表主要项目注释

1、应收票据

票据种类	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	8,972,882.59		8,972,882.59	1,308,098.27		1,308,098.27
商业承兑汇票						
合计	8,972,882.59		8,972,882.59	1,308,098.27		1,308,098.27

(1) 期末本公司已质押的应收票据

无。

(2) 期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据

种类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	1,441,093.70	378,372.93

(3) 期末本公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

无。

(4) 按坏账计提方法分类

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	8,972,882.59	100.00			8,972,882.59
其中：					
商业承兑汇票					
银行承兑汇票	8,972,882.59	100.00			8,972,882.59
合计	8,972,882.59	100.00			8,972,882.59

续：

类别	上年年末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	1,308,098.27	100.00			1,308,098.27



类别	账面余额		上年年末余额		账面价值
	金额	比例(%)	金额	坏账准备 预期信用损失率(%)	
其中：					
商业承兑汇票					
银行承兑汇票	1,308,098.27	100.00			1,308,098.27
合计	1,308,098.27	100.00			1,308,098.27

按组合计提坏账准备的应收票据

组合计提项目：银行承兑汇票

名称	期末余额			上年年末余额		
	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)
低风险银行	8,972,882.59			1,308,098.27		

(5) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

无。

(6) 本期实际核销的应收票据情况

无。

2、应收账款

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内	193,959,717.32	184,823,933.65
1 至 2 年	727,290.59	833,198.32
2 至 3 年	105,625.62	274,746.80
3 年以上	853,316.31	591,819.51
小计	195,645,949.84	186,523,698.28
减：坏账准备	1,902,938.42	2,815,643.65
合计	193,743,011.42	183,708,054.63



(2) 按坏账计提方法分类披露

类别	账面余额		期末余额		账面价值
	金额	比例(%)	金额	坏账准备	
				预期信用 损失率(%)	
按单项计提坏账准备	853,316.31	0.44	682,653.05	80.00	170,663.26
按组合计提坏账准备	194,792,633.53	99.56	1,220,285.37		193,572,348.16
其中：					
其他往来组合	145,878,818.70	74.56	1,220,285.37	0.84	144,658,533.33
关联方组合	48,913,814.83	25.00			48,913,814.83
合计	195,645,949.84	100.00	1,902,938.42		193,743,011.42

续：

类别	账面余额		上年年末余额		账面价值
	金额	比例(%)	金额	坏账准备	
				预期信用 损失率(%)	
按单项计提坏账准备	853,316.31	0.46	682,653.05	80.00	170,663.26
按组合计提坏账准备	185,670,381.97	99.54	2,132,990.60		183,537,391.37
其中：					
其他往来组合	159,005,469.64	85.25	2,132,745.00	1.34	156,872,724.64
关联方组合	26,664,912.33	14.29	245.60		26,664,666.73
合计	186,523,698.28	100.00	2,815,643.65		183,708,054.63

按单项计提坏账准备的应收账款

名称	期末余额			计提依据
	账面余额	坏账准备	预期信用 损失率(%)	
上海优鲜优选超市有限公司及其关联方公司	853,316.31	682,653.05	80.00	预计无法足额收回

续：

名称	上年年末余额			计提依据
	账面余额	坏账准备	预期信用 损失率(%)	
上海优鲜优选超市有限公司及其关联方公司	853,316.31	682,653.05	80.00	预计无法足额收回



组合计提项目：其他往来组合

账龄	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用 损失率 (%)	账面余额	坏账准备	预期信用 损失率 (%)
1 年以内	145,045,902.49	609,192.79	0.42	158,159,021.32	1,581,814.39	1.00
1 至 2 年	727,290.59	505,466.96	69.50	833,198.32	541,662.23	65.01
2 至 3 年	105,625.62	105,625.62	100.00			
3 年以上				13,250.00	9,268.38	69.95
合 计	145,878,818.70	1,220,285.37		159,005,469.64	2,132,745.00	

组合计提项目：关联方组合

账龄	期末金额			上年年末金额		
	账面余额	坏账准备	预期信用 损失率(%)	账面余额	坏账准备	预期信用 损失率(%)
1 年以内	48,913,814.83			26,664,912.33	245.60	

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

	坏账准备金额
期初余额	2,815,643.65
本期计提	322.53
本期收回或转回	-913,027.76
本期核销	
期末余额	1,902,938.42

(4) 本期实际核销的应收账款情况

无。

(5) 按欠款方归集的应收账款和合同资产期末余额前五名单位情况

单位名称	应收账款 期末余额	合同资产 期末余额	应收账款和 合同资产期 末余额	占应收账款 和合同资产 期末余额合 计数的比例%	应收账款坏 账准备和合 同资产减值 准备期末余 额
上海畅联国际 货运有限公司	46,295,873.05		46,295,873.05	23.66	
苹果电脑贸易 (上海)有限公司	28,571,205.50		28,571,205.50	14.60	119,999.06
碧迪医疗器械 (上海)有限公司	8,329,288.69		8,329,288.69	4.26	34,983.01



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
广州万益特医 疗用品有限公司	6,457,529.86		6,457,529.86	3.30	27,121.63
巴德医疗科技 (上海)有限公司	6,098,899.30		6,098,899.30	3.12	25,615.38
合 计	95,752,796.40		95,752,796.40	48.94	207,719.08

3、其他应收款

项 目	期末余额	上年年末余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	47,111,366.15	34,133,817.88
合 计	47,111,366.15	34,133,817.88

其他应收款

① 按账龄披露

账 龄	期末余额	上年年末余额
1 年以内	41,660,823.95	27,824,322.13
1 至 2 年	1,258,022.89	1,829,047.00
2 至 3 年	1,829,047.00	515,201.92
3 至 4 年	168,439.12	2,340,796.22
4 至 5 年	1,986,341.59	
5 年以上	224,360.02	1,648,891.11
小 计	47,127,034.57	34,158,258.38
减：坏账准备	15,668.42	24,440.50
合 计	47,111,366.15	34,133,817.88

② 按款项性质披露

项 目	期末金额	上年年末金额
往来款	12,262,429.24	5,516,228.64
押金及保证金	8,235,521.14	8,202,729.14
代垫款	26,629,084.19	20,439,300.60
小 计	47,127,034.57	34,158,258.38
坏账准备	15,668.42	24,440.50
合 计	47,111,366.15	34,133,817.88



③ 坏账准备计提情况

类 别	账面余额		期末余额		账面价值
	金额	比例(%)	金额	坏账准备 预期信用 损失率(%)	
单项计提坏账准备的其他应 收款					
按信用风险特征组合计提坏 账准备的其他应收款	47,127,034.57	100.00	15,668.42		47,111,366.15
其中：关联方组合	14,486,271.94	30.74			14,486,271.94
押金及保证金组合	5,476,774.38	11.62			5,476,774.38
其他往来组合	27,163,988.25	57.64	15,668.42	0.06	27,148,319.83
合 计	47,127,034.57	100.00	15,668.42		47,111,366.15

续：

类 别	账面余额		期初余额		账面价值
	金额	比例(%)	金额	坏账准备 预期信用 损失率(%)	
单项计提坏账准备的其他应 收款					
按信用风险特征组合计提坏 账准备的其他应收款	34,158,258.38	100.00	24,440.50		34,133,817.88
其中：关联方组合	8,193,132.19	23.99			8,193,132.19
押金及保证金组合	3,751,296.66	10.98			3,751,296.66
其他往来组合	22,213,829.53	65.03	24,440.50	0.11	22,189,389.03
合 计	34,158,258.38	100.00	24,440.50		34,133,817.88

④ 本期实际核销的其他应收款情况

无。

⑤ 按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

单位名称	款项性 质	其他应收款 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
卡尔史托斯内窥镜 (上海)有限公司	代垫款	7,117,875.56	1 年以内	15.10	4,270.73
上海上实外联发进出 口有限公司	往来款	6,679,455.13	1 年以内	14.17	
苹果研发(北京)有限 公司	代垫款	6,040,768.49	1 年以内	12.82	3,624.46
上海畅联国际货运有 限公司	往来款	5,032,283.85	1 年以内	10.68	



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

单位名称	款项性质	其他应收款 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
中国石化销售股份有限公司湖南石油分公司	代垫款	4,780,527.72	1 年以内	10.15	2,868.32
合 计		29,650,910.75		62.92	10,763.51

4、长期股权投资

项 目	期末余额		上年年末余额			
	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	1,140,502,684.37		1,140,502,684.37	1,104,952,684.37		1,104,952,684.37
对合营企业投资	75,143,326.86		75,143,326.86	49,977,526.06		49,977,526.06
对联营企业投资	51,391,013.78		51,391,013.78	60,733,836.70	830,000.00	59,903,836.70
合 计	1,267,037,025.01		1,267,037,025.01	1,215,664,047.13	830,000.00	1,214,834,047.13



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

(1) 对子公司投资

被投资单位	期初账面价值	减值准备期 初余额	本期增减变动			期末账面价值	减值准备期 末余额
			追加投资	减少投 资	计提减值 准备 其他		
畅联国际物流(香港)有限公司	4,400,000.00					4,400,000.00	
畅联国际物流(越南)有限公司	2,143,970.00					2,143,970.00	
上海畅联国际货运有限公司	70,495,930.00					70,495,930.00	
上海盟通物流有限公司	4,500,000.00					4,500,000.00	
上海盟联国际物流有限公司	5,000,000.00					5,000,000.00	
上海盟天国际物流有限公司	5,000,000.00					5,000,000.00	
上海畅链进出口有限公司	30,000,000.00					30,000,000.00	
上海畅询信息技术服务有限公司	2,000,000.00					2,000,000.00	
上海畅联智盟供应链管理有限公司	5,100,000.00					5,100,000.00	
上海那亚进出口有限公司	32,062,784.37					32,062,784.37	
深圳畅联国际物流有限公司	10,000,000.00					10,000,000.00	
广州畅联国际物流有限公司	5,000,000.00					5,000,000.00	
郑州畅联国际物流有限公司	51,000,000.00					51,000,000.00	
北京盟达国际物流有限公司	5,000,000.00					5,000,000.00	



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

被投资单位	期初账面价值	减值准备期 初余额	本期增减变动			减值准备期 末余额
			追加投资	减少投 资	计提减值 准备 其他	
成都畅联国际物流有限公司	3,000,000.00					3,000,000.00
成都畅联供应链管理有限公司	230,000,000.00					230,000,000.00
天津畅联供应链管理有限公司	190,000,000.00					190,000,000.00
昆山畅联供应链管理有限公司	210,000,000.00					210,000,000.00
重庆新畅联国际物流有限公司	5,000,000.00					5,000,000.00
武汉畅联供应链管理有限公司	230,000,000.00					230,000,000.00
西安畅联国际物流有限公司	250,000.00		550,000.00			800,000.00
嘉善畅联国际物流有限公司	5,000,000.00					5,000,000.00
昆明畅联国际物流有限公司			5,000,000.00			5,000,000.00
上海畅联百福医药有限公司			30,000,000.00			30,000,000.00
合 计	1,104,952,684.37		35,550,000.00			1,140,502,684.37



上海畅联国际物流股份有限公司
 财务报表附注
 2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

(2) 对联营、合营企业投资

被投资单位	期初账面价值	减值准备期初余额	追加新增投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	本期增减变动				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	期末账面价值	减值准备期末余额	
						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							
①联营企业																
上海新运科技有限公司	44,625,499.56				1,953,937.94									46,579,437.50		
莎车怡果食品有限公司	1,430,956.84				32,155.38									1,463,112.22		
上海康展物流有限公司	9,326,123.10	830,000.00		10,156,123.10					830,000.00							
北京远泰顺通医药有限公司	3,409,077.82				572,186.24					632,800.00				3,348,464.06		
上海柯骏畅联医疗器械有限公司	1,112,179.38			1,000,000.00	47,820.62					160,000.00						
小计	59,903,836.70	830,000.00		11,156,123.10	2,606,100.18				830,000.00	792,800.00				51,391,013.78		
②合营企业																
昆明盟盛物业管理有限公司	49,977,526.06		26,000,000.00		-834,199.20									75,143,326.86		
小计	49,977,526.06		26,000,000.00		-834,199.20									75,143,326.86		
合计	109,881,362.76	830,000.00	26,000,000.00	11,156,123.10	1,771,900.98				830,000.00	792,800.00			830,000.00	126,534,340.64		



5、营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	937,782,022.49	744,658,470.82	949,950,106.54	737,132,451.09
其他业务	101,991.92		78,200.59	3,593.66
合 计	937,884,014.41	744,658,470.82	950,028,307.13	737,136,044.75

(2) 营业收入、营业成本按行业（或产品类型）划分

主要产品类型（或行业）	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务：				
供应链物流	937,782,022.49	744,658,470.82	949,950,106.54	737,132,451.09

(3) 营业收入、营业成本按地区划分

主要经营地区	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务：				
内地	937,782,022.49	744,658,470.82	949,950,106.54	737,132,451.09

6、投资收益

项 目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	43,488,783.05	41,032,702.79
其他非流动金融资产持有期间取得的投资收益	8,476,807.60	160,000.00
处置长期股权投资产生的投资收益	2,455,464.35	
大额存单持有期间的投资收益	2,444,167.00	5,965,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	1,771,900.98	5,215,746.49
理财产品投资收益	1,125,736.98	1,311,410.51
委托贷款收益	372,519.52	376,694.18
合 计	60,135,379.48	54,061,553.97



十六、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

项 目	本期发生额	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	2,525,894.16	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	5,864,954.26	
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	-1,710,853.57	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,100,004.52	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	484,796.28	
非经常性损益总额	10,264,795.65	
减：非经常性损益的所得税影响数	1,541,097.02	
非经常性损益净额	8,723,698.63	
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	12,015.88	
归属于公司普通股股东的非经常性损益	8,711,682.75	

2、净资产收益率和每股收益

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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.64	0.34	0.34
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.17	0.32	0.32

上海畅联国际物流股份有限公司

2026 年 4 月 23 日





营业执照

(副本 20-18)

统一社会信用代码

91110105592343655N



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

名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李惠琦

出资额 5235 万元

成立日期 2011 年 12 月 22 日

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广
场五层

经营范围

审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

登记机关



2025 年 12 月 08 日

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0014469



说明

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



会计师事务所 执业证书

名称: 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 李惠琦

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

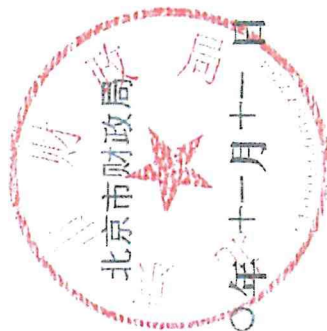
组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010156

批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号

批准执业日期: 2011年12月13日

发证机关: 北京市财政局
二〇二〇年十一月十一日



中华人民共和国财政部制



姓名 杨凯凯
 Full name 杨凯凯
 性别 男
 Sex 男
 出生日期 1983-11-06
 Date of birth 1983-11-06
 工作单位 致同会计师事务所(特殊普通
 Working unit 通合伙)上海分所
 身份证号码 32068119831106061X
 Identity card No. 32068119831106061X



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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



证书编号: 110101504646
 No. of Certificate
 批准注册协会: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs 上海市注册会计师协会
 发证日期: 2014 年 04 月 23 日
 Date of issuance

杨凯凯(110101504646)
 您已通过2020年年检
 上海市注册会计师协会
 2020年08月31日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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



杨凯凯(110101504646)
 您已通过2021年年检
 上海市注册会计师协会
 2021年10月30日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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



杨凯凯年检二维码



姓名: 陈树云
Full name: 陈树云
性别: 女
Sex: 女
出生日期: 1992-12-23
Date of birth: 1992-12-23
工作单位: 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
Working unit: 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
身份证号码: 32072319921223326X
Identity card No. 32072319921223326X



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



陈树云(110101301821)
您已通过2021年年检
上海市注册会计师协会
2021年10月30日

证书编号: 110101301821
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020年03月31日
Date of issuance

月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



陈树云年检二维码

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日