

公司代码：601006

公司简称：大秦铁路

大秦铁路股份有限公司 2025 年年度报告

重要提示

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

二、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	杨涛	工作原因	张竑毅
董事	杨文胜	工作原因	张利荣

三、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人陆勇、总经理张竑毅、主管会计工作负责人裴丽群及会计机构负责人（会计主管人员）孔韶鹏声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，大秦铁路股份有限公司 2025 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 5,900,148,479 元。按照公司 2025 年末总股本计算，每股收益为 0.30 元。

根据《大秦铁路股份有限公司章程》的规定，利润分配预案如下：

- 1、按照母公司实现的净利润 6,140,178,760 元，提取法定盈余公积金 10%，即 614,017,876 元。
- 2、2025 年 12 月 31 日，公司总股本为 20,147,177,716 股，回购专用账户股份数 44,098,700 股。以 2025 年末总股本扣减回购专户的股份余额 20,103,079,016 股为基数，每股派现金股利 0.14 元（含税），2025 年末共分配现金股利 2,814,431,062.24 元，当年剩余未分配利润结转到下年度。

2025 年末期利润分配，以实施权益分派股权登记日的总股本减去已回购股份为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本或回购股份，较上述分配预案股份发生变动，公司拟维持上述现金股利分配总额不变，最终以权益分派股权登记日的总股本扣减已回购股份为基数，相应调整每股现金股利金额。

公司于 2025 年 10 月 24 日已实施完毕的 2025 年中期现金分红金额 1,611,774,217.28 元，加本次拟分配的 2025 年末期分红金额，2025 年度现金分红总额为 4,426,205,279.52 元。2025 年现金回购股份金额 247,716,101 元。2025 年度公司现金分红加回购股份总额为 4,673,921,380.52 元，占本年度归属于上市公司股东净利润的比例 79.22%。

本年度公司不进行公积金转增股本。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的未来经营计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

公司已在本年度报告中详细描述了可能存在的相关风险，具体内容和应对措施详见本年度报告第三节管理层讨论与分析中“可能面对的风险”部分。

十一、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	8
第四节	公司治理、环境和社会.....	27
第五节	重要事项.....	43
第六节	股份变动及股东情况.....	57
第七节	债券相关情况.....	63
第八节	财务报告.....	64

备查文件目录	载有公司法定代表人、总经理、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
	报告期内在上海证券交易所网站上公开披露的公告文本。

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
公司、大秦公司、大秦铁路	指	大秦铁路股份有限公司
报告期	指	2025年度
国铁集团	指	中国国家铁路集团有限公司
太原局集团公司	指	中国铁路太原局集团有限公司
唐港公司	指	唐港铁路有限责任公司
侯禹公司	指	山西侯禹铁路有限责任公司
太兴公司	指	山西太兴铁路有限责任公司
中鼎公司	指	山西中鼎物流集团有限公司
西南环公司	指	太原铁路枢纽西南环线有限责任公司
大秦经贸公司	指	大秦铁路经贸发展有限公司
朔黄铁路	指	国能朔黄铁路发展有限责任公司
浩吉铁路	指	浩吉铁路股份有限公司
秦港股份	指	秦皇岛港股份有限公司
京丰公司	指	太原国铁京丰装备技术股份有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	大秦铁路股份有限公司
公司的中文简称	大秦铁路
公司的外文名称	Daqin Railway Co.,Ltd.
公司的外文名称缩写	Daqin Railway
公司的法定代表人	陆勇

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张利荣	丁一
联系地址	山西省太原市建设北路202号	山西省太原市建设北路202号
电话	0351-2620620	0351-2620620
传真	0351-2620604	0351-2620604
电子信箱	dqtl@daqintielu.com	dqtl@daqintielu.com

三、 基本情况简介

公司注册地址	山西省大同市平城区站北街14号
公司注册地址的历史变更情况	无变更
公司办公地址	山西省太原市建设北路202号 山西省大同市平城区站北街14号
公司办公地址的邮政编码	030013（太原） 037005（大同）

公司网址	http://www.daqintielu.com
电子信箱	dqtl@daqintielu.com

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《上海证券报》（ https://www.cnstock.com/ ） 《中国证券报》（ https://www.cs.com.cn/ ） 《证券时报》（ https://www.stcn.com/ ） 《证券日报》（ http://www.zqrb.cn/ ）
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司董事会办公室

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	大秦铁路	601006	无变更

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内 财务报告审计）	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层
	签字会计师姓名	朱娟娟 王存英
公司聘请的会计师事务所（境内 内部控制审计）	名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
	签字会计师姓名	张宁宁 巩伟

七、近三年主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减（%）	2023年
营业收入	77,644,812,382	74,627,273,516	4.04	81,020,392,024
利润总额	8,574,289,114	13,325,765,289	-35.66	17,726,904,763
归属于上市公司股东的净利润	5,900,148,479	9,039,359,180	-34.73	11,930,006,082
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,860,925,621	9,035,894,562	-35.14	11,957,831,611
经营活动产生的现金流量净额	4,986,743,179	9,316,632,097	-46.47	17,245,661,426
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减（%）	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	164,276,255,834	154,883,970,623	6.06	137,762,871,163
总资产	211,817,901,515	207,017,831,253	2.32	207,673,222,249

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.30	0.51	-41.18	0.79
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.50	-40.00	0.68
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.29	0.51	-43.14	0.79
加权平均净资产收益率(%)	3.64	6.10	减少2.46个百分点	9.09
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	3.62	6.09	减少2.47个百分点	9.11

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

八、 境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明:

适用 不适用

九、 2025年分季度主要财务数据

单位: 元 币种: 人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	17,800,848,734	19,484,796,084	19,772,513,466	20,586,654,098
归属于上市公司股东的净利润	2,570,966,279	1,543,965,736	2,109,027,074	-323,810,610
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,562,746,370	1,536,565,351	2,089,367,472	-327,753,572
经营活动产生的现金流量净额	-1,694,615,289	1,116,318,272	4,166,688,019	1,398,352,177

2025年第四季度归属于上市公司股东的净利润减少原因: 主要由于第四季度人工、大修、两端物流辅助等支出增加。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十、 非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

非经常性损益项目	2025年金额	附注(如适用)	2024年金额	2023年金额

非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-14,612,047		-61,611,753	-34,004,775
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	119,015,290		96,449,800	95,207,135
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-58,406,330		-33,078,838	-109,936,698
减：所得税影响额	6,634,333		2,620,880	-7,208,342
少数股东权益影响额（税后）	139,722		-4,326,289	-13,700,467
合计	39,222,858		3,464,618	-27,825,529

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十二、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
其他权益工具投资	234,763,500	240,748,500	5,985,000	0
应收款项融资	2,440,076,387	3,110,596,621	670,520,234	0
合计	2,674,839,887	3,351,345,121	676,505,234	0

十三、其他

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

（一）业务情况

公司主要经营铁路货、客运输业务，同时向国内其他铁路运输企业提供服务。公司依据与旅客、托运人之间签订的铁路运输合同（旅客车票、货物运单等），依托铁路网络为旅客、托运人提供铁路运输服务并获得运输收入。

公司执行国家、行业制定的运价政策。2015年以来，国家给予铁路运输企业一定的自主定价权，建立了更加灵活的运价上下浮动机制，增加了价格弹性。

1. 货运业务

铁路货运业务是公司业务收入的主要来源，2025年铁路货运收入占公司主营业务收入的71.09%。公司运输的货品以动力煤为主，主要承担晋、蒙、陕等省区的煤炭外运任务。运输的其他货品还包括焦炭、钢铁、矿石等大宗货物，以及集装箱、零散批量货物。

2. 客运业务

铁路客运业务是公司重要的业务组成部分，公司担当开行多列以太原、大同等地为始发终到的旅客列车，通达全国大部分省市，2025年铁路客运收入占公司主营业务收入的13.65%。

3. 其他业务

公司同时向国内其他铁路运输企业提供服务，主要包括机车牵引、货车使用、线路使用、货车修理等，并为大西高铁、瓦日重载铁路等提供委托运输管理服务。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。影响公司业绩的因素主要包括业务量的波动、铁路运价浮动及经营成本的控制等。

（二）市场情况

2025年，公司货物发送量6.8亿吨，占全国铁路货运总发送量52.8亿吨的12.9%，占国家铁路货运总发送量40.7亿吨的16.7%；公司煤炭发送量5.5亿吨，占全国铁路煤炭发送量27.7亿吨的19.9%，占国家铁路煤炭发送量20.9亿吨的26.3%。公司货物运输和煤炭运输在全国铁路货运市场中占有重要地位。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

铁路肩负着“交通强国、铁路先行”历史使命，是国家战略性、先导性、关键性重大基础设施，是国民经济大动脉、重大民生工程和综合交通运输体系骨干，在经济社会发展中的地位和作用至关重要，在服务和支撑中国式现代化建设中肩负重大责任。铁路行业具有国民经济基础的国家属性和社会公共事业的社会属性，其周期性与经济发展和社会需求基本一致。

2025年，全国铁路完成固定资产投资9,015亿元，增长6%；投产新线3,109公里，其中高铁2,862公里，铁路建设成效显著。截至2025年末，全国铁路营业里程16.5万公里，其中高铁5.04万公里。

2025年，全国铁路旅客发送量46亿人，同比增长6.7%。其中，国家铁路旅客发送量42.6亿人，同比增长4.2%；全国铁路货物发送量52.8亿吨，同比增长2%。其中，国家铁路货物发送量40.7亿吨，同比增长2.1%。据国家统计局数据，2025年全国铁路旅客运输量占全国旅客运输总量的比例为26.9%，全国铁路旅客运输周转量占全国旅客运输周转量的比例为46.1%；全国铁路货物运输量占全国货物运输总量的比例为8.8%，全国铁路货物运输周转量占全国货物运输周转量的比例为13.5%。

从铁路行业发展看，一是我国国土面积大，区域经济发展、资源分布和工业布局不均衡，长运距、大运量的大宗货物运输，以及大规模的中长途旅客运输仍对铁路存在较大需求。二是铁路作为绿色交通方式，具有大运量、低成本、占地少、节能环保等特点，发展铁路运输符合我国国情和产业导向，是国家改善交通运输条件、调整运输结构、节约自然环境成本、降低社会物流成本、打赢蓝天保卫战、促进区域协调发展的先导产业。三是铁路建设投资规模大、产业链长，对

于拉动经济增长具有重要作用，是国家投资重点领域。根据路网规划，未来铁路建设将会继续有序推进，有利于路网功能和效益的不断提升。四是我国铁路具有技术先进、安全可靠、性价比高等优势，铁路作为基础设施互联互通的重要组成部分，将会更好地服务和支撑共建“一带一路”国家战略，扩大国家高水平对外开放。

从政策环境看，《中共中央 国务院关于全面推进美丽中国建设的意见》中提出，“到2035年，铁路货运周转量占总周转量比例达到25%左右”；2024年11月，交通运输部《交通物流降本提质增效行动计划》中提出，“到2027年，全国铁路货物运输周转量较2023年增长10%左右”；2025年6月，交通运输部联合五部门发布的《关于推动内河航运高质量发展的意见》提出，“加快打通进港铁路最后一公里”、“长江干线主要港口实现铁路进港100%覆盖”；2026年3月，国家“十五五”规划纲要提出，“推动普速铁路升级改造，加强西部地区铁路建设，推进铁路体制改革和收费公路政策优化”、“提高大宗货物铁路运输比重”。铁路作为综合交通运输体系骨干的地位和作用进一步加强。

2026年初，国铁集团工作会议确定“十五五”时期铁路工作的目标任务：“到2030年，全国铁路营业里程达到18万公里左右，其中高铁6万公里左右，复线率和电气化率分别达到64%和78%，战略骨干通道全面加强，“八纵八横”高铁系统成网，区域互联互通水平显著提升，货运网络能力大幅增强，基本建成世界一流的现代化铁路网，铁路有力服务国家重大战略、促进经济社会发展、维护保障国家安全的战略支撑能力全面增强。同时，“十五五”时期，国铁集团将锚定“路网规模质量世界一流、运输保障能力世界一流、科技创新水平世界一流、企业经营质效世界一流、铁路治理体系世界一流”的目标，坚定不移加快建成世界一流铁路企业，基本实现铁路现代化。未来较长一段时期内，铁路行业将继续处于良好的发展机遇期。

三、经营情况讨论与分析

2025年，公司准确把握运输市场新态势、积极应对运输市场新变化，统筹安全与发展，外拓市场、内挖潜力，统筹谋划、积极作为，客运业务实现高质量供给，现代物流改革有序推进，为保障国家能源安全，服务国家重大战略和经济社会发展、降低全社会物流成本作出积极贡献。

	2025年	2024年	变动比例
旅客发送量（万人）	4,708	4,641	1.5%
货物发送量（万吨）	68,073	70,622	-3.6%
其中：煤炭（万吨）	54,884	58,907	-6.8%
货物到达量（万吨）	60,674	62,963	-3.6%
其中：煤炭（万吨）	49,489	51,963	-4.8%
换算周转量（亿吨公里）	3,750	3,685	1.8%
其中：旅客（亿人公里）	33	29	13.8%
货物（亿吨公里）	3,717	3,656	1.7%

货运业务方面，一是努力稳住大宗货源基本盘，强化“总对总”战略合作，大力发展物流外包，开展分层级、分片区营销，锁定适铁煤炭货源，推动煤炭中长期合同兑现，推动焦炭等冶炼

物资增运；二是开行钢铁、粮食等特色专列，挖潜“捎脚”运输、发展重去重回，推进“散改集”，积极拓展白货运输品类，培育非煤运输市场，努力弥补煤炭运量下滑的业务缺口。全年非煤货品发送量较上年增长13%，“以白补黑”取得较好成效；三是加快推动现代物流转型发展，开展铁水、公铁等多式联运，推进“一单制”“一箱制”落地，量身定制全程物流产品，运用市场化运价政策稳定货源，为物流降本增效注入新动能。

2025年，公司完成货物发送量68,073万吨，同比下降3.6%。其中，煤炭发送量54,884万吨，同比下降6.8%；换算周转量3,750亿吨公里，同比增长1.8%。日均装车29,393车，日均卸车24,275车，货车周转时间2.23天，静载重70.8吨。核心经营资产大秦线完成货运量39,004万吨，同比下降0.5%。日均开行重车81.6列。其中，2万吨50.7列。

公司是以煤炭运输为主的铁路运输企业，2025年煤炭发送量占货物发送量的80.6%，煤炭运输业务与公司经营结果相关度较高。报告期内，公司煤炭发送量出现下降，主要原因：**一是煤炭需求端整体表现偏弱。**随着新能源发电量提升，传统火电市场受到挤压。国家统计局数据显示，2025年火力发电量63,272亿千瓦时，同比下降0.7%，自2016年以来首次负增长。水、核、风、光发电量分别同比增长2.5%、7.6%、13.1%和39.8%。同时，房地产及基建拖累建材、钢铁用煤，非电用煤需求承压。国家统计局数据显示，2025年水泥产量16.9亿吨，同比下降6.9%；粗钢产量9.61亿吨，同比下降4.4%。煤炭需求偏弱相应抑制运输需求；**二是进口煤炭持续冲击。**2025年进口煤虽有下降但仍居高位，全年煤炭进口4.9亿吨。公司运送动力煤的下游客户主要在沿海沿江地区，与进口煤炭覆盖区域重叠，对公司货运线路特别是大秦线铁水联运煤炭需求形成替代；**三是运输方式竞争升级。**随着煤炭市场的深度调整变化，煤源竞争加剧，周边主要铁路煤炭运输通道能力宽松，叠加山西新能源卡车等发展降低公路运输成本，铁路区域间、铁路与公路间，在细分领域、细分市场间的竞争有所升级。

客运业务方面，优化完善客运产品供给，打造客运品牌，首开太原至深圳、成都、贵阳方向的夜间动卧，提升高铁动车组的开行比重。坚持面向市场开车，精准实施“4+3”运能和市场化票价“双调整”，“一日一图”匹配旅客出行，动态优化列车开行结构，提升客运营收品质。创新“铁路+文旅+教育”融合发展，对旅游列车进行适老化改造，开行歌迷、赛事和旅游专列，着力引流入晋。实施车站“四合一”改造，增加计次票、定期票产品，推进列车餐饮提质，客运服务质量进一步提升。2025年，公司完成旅客发送量4,708万人，同比增长1.5%。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

1. 战略地位：公司客货运线路纵贯三晋南北，横跨晋冀京津两省两市，拥有的铁路干线衔接了我国北方地区最重要的煤炭供应区域和中转枢纽，在路网中处于“承东启西”的战略位置。并通过参股朔黄铁路、浩吉铁路等，形成“西煤东运”“北煤南运”的战略布局，在国家煤炭运输大格局中处于重要地位。

2. 货源和客户：公司主要货源地的山西省、内蒙古自治区、陕西省煤炭资源丰富，是我国最重要

的煤炭产销区域。根据国家能源发展战略布局，国内煤炭生产重心有序向中西部地区转移，公司主要货源地煤炭资源集中度持续提升，供应保障更加有力。2025年，晋陕蒙三省区原煤产量合计33.96亿吨，增长1.4%，占全国煤炭总产量的比重为70%。公司的主要客户多为大型煤炭产销企业，有较强的生产能力和外运需求，与公司保持着长期、稳定的合作关系。

3. 技术体系：公司拥有成熟、先进、可靠的铁路煤炭重载运输技术体系，所辖大秦线是具有世界先进水平、年运量最大的现代化专用煤炭运输线路，应用重载运输成套技术体系，配置性能先进的机车、车辆等设备，实现2万吨重载列车常态化开行，完成了3万吨重载列车运行试验。公司依托北同蒲、宁岢线等万吨、2万吨装车点和秦皇岛、曹妃甸等煤炭接卸港口，组织大规模自动化装卸和重载直达运输，形成了完整、先进、高效的煤炭重载集疏运系统。

4. 技术队伍：公司长期经营铁路运输业务，建立了一整套安全、高效的运输组织管理机制和调度指挥系统，拥有一支技术过硬、经验丰富、精干高效的铁路运输管理和专业技术队伍。

5. 盈利能力：公司经营稳健，资产负债率较低，经营活动产生的现金流较为充沛。

五、报告期内主要经营情况

报告期内，公司营业收入完成77,644,812,382元，同比增长4.04%。营业成本支出70,951,357,550元，同比增长12.25%；实现净利润6,849,036,319元，较上年同期下降3,425,253,614元，同比下降33.34%。净利润下降的主要原因为：**一是煤炭运量下降的影响。**报告期内，货收率较高的煤炭发送量减少4,023万吨。其中，核心经营资产大秦线煤炭运输量同比减少211万吨；**二是运输结构调整的影响。**基于长期发展的战略考量，公司积极拓展非煤大宗市场，非煤货物运输业务量增加13%。由于非煤货物到达地多为公司管外，直通联合运输增长相应增加了货运服务费等相关支出。**三是物流市场培育的影响。**公司积极推进现代物流转型，发展多式联运，推进“门到站、站到门”等物流辅助服务，此项业务尚处于市场培育、让利引流阶段。**四是货物运价浮动带来的影响。**针对煤炭市场的变化，各运输主体采取灵活的价格策略，物流通道的选择权转向需求侧，受运价浮动的影响，公司综合吨公里收入率同比有所下降。

（一）主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	77,644,812,382	74,627,273,516	4.04
营业成本	70,951,357,550	63,207,772,937	12.25
销售费用	52,171,110	128,495,322	-59.40
管理费用	918,712,161	517,713,928	77.46
财务费用	-296,022,107	13,716,097	-2,258.21
经营活动产生的现金流量净额	4,986,743,179	9,316,632,097	-46.47
投资活动产生的现金流量净额	-25,033,827,069	-4,775,149,894	424.25
筹资活动产生的现金流量净额	-5,460,743,402	-10,515,249,706	-48.07

营业收入变动原因说明：本年旅客发送量增加、物流总包业务增长、路网提供服务工作量增加等。

营业成本变动原因说明：运输结构变化，直通联合运输量增加，付费支出增加；物流总包业务开展导致两端物流辅助费用增加；人工成本增加等。

销售费用变动原因说明：公司货运物流改革，相关人员薪酬结构性调整至营业成本。

管理费用变动原因说明：计提党组织经费以及土地摊销费用增加。其中：党组织经费根据《关于国有企业党组织工作经费的通知》（组通字〔2017〕38号）文件规定，党组织工作经费累计结转超过上一年度职工工资总额的2%，当年不再从管理费用中安排，2024年无需计提，2025年度按照上年度职工工资1%的比例计提。土地摊销费用增加为购买土地所致。

财务费用变动原因说明：可转换债券转股导致本年利息费用减少。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本年货运服务费及两端物流辅助费用现金支出增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本年购买土地使用权支付价款。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本年支付股利较上年减少（2024年首次实施中期分红，2024年实际分红金额包括2023年全年分红和2024年中期分红）。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

适用 不适用

报告期内，公司营业收入完成77,644,812,382元，同比增长4.04%。营业成本支出70,951,357,550元，同比增长12.25%。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
铁路运输	76,409,490,504	70,193,644,077	8.13	4.2	12.63	减少6.89个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
货运业务	54,321,785,789	-	-	1.65	-	
客运业务	10,431,258,204	-	-	4.21	-	
其他业务	11,656,446,511	-	-	17.98	-	
合计	76,409,490,504	70,193,644,077	8.13	4.2	12.63	减少6.89个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

无

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

√适用 □不适用

已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

□适用 √不适用

已签订的重大采购合同截至本报告期的履行情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

合同标的	对方当事人	合同总金额	合计已履行金额	本报告期履行金额	待履行金额	是否正常履行	合同未正常履行的说明
太原局集团公司国有授权经营土地使用权	中国铁路太原局集团有限公司	2,569,993.98	2,569,993.98	2,569,993.98	0	是	

2025年8月，公司与太原局集团公司重新签订《国有授权经营土地使用权转让协议》，交易总价款（含税）为2,569,993.98万元。详情请见刊登在上海证券交易所网站的“大秦铁路股份有限公司关于重新签订《国有授权经营土地使用权转让协议》暨关联交易的公告”。

(4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
	主营业务成本	70,193,644,077	98.93	62,319,879,782	98.60	12.63	
	人员费用	23,079,163,107	32.53	22,544,805,167	35.69	2.37	
	折旧	5,338,072,808	7.52	5,531,728,638	8.75	-3.50	
	货车使用费	3,251,613,829	4.58	3,093,272,351	4.89	5.12	
	机客汽车租赁费	1,901,471,768	2.68	1,764,945,516	2.79	7.74	
	电力及燃料	3,100,510,062	4.37	3,118,366,699	4.93	-0.57	
	材料	1,156,059,052	1.63	1,302,912,581	2.06	-11.27	
	大修支出	397,338,386	0.56	247,099,516	0.39	60.80	
	土地房屋租赁费	572,635,057	0.81	702,870,916	1.11	-18.53	
	供热、供暖费及房屋维修费	368,065,926	0.52	307,338,173	0.49	19.76	
	和谐机车检修费	302,631,312	0.43	409,223,665	0.65	-26.05	
	付费支出	24,942,092,564	35.15	21,051,808,098	33.31	18.46	
	其中：客运服务费	6,885,369,322	9.70	6,360,029,381	10.06	8.26	
	其中：货运服务费	18,056,723,242	25.45	14,691,778,717	23.24	22.90	
	两端物流辅助	3,268,187,622	4.61	87,989,072	0.14	3614.31	
	其他	2,515,802,584	3.55	2,157,519,390	3.41	16.61	
	其他业务成本	757,713,473	1.07	887,893,155	1.40	-14.66	
	材料物品销售	292,226,646	0.41	311,297,872	0.49	-6.13	
	维修	275,333,151	0.39	273,509,606	0.43	0.67	
	劳务	96,314,197	0.14	115,374,637	0.18	-16.52	

其他	93,839,479	0.13	187,711,040	0.30	-50.01	
合计	70,951,357,550	100.00	63,207,772,937	100.00	12.25	

成本分析其他情况说明

1. 大修支出变化的主要原因是：本年固定资产大修工作量及货车动车检修数量增加。
2. 两端物流辅助变化的主要原因是：本年由于拓展两端物流辅助业务，费用增加。
3. 其他业务成本中其他变化的主要原因是：本年废旧物资处置结转成本减少。

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

无

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额2,970,921万元，占年度销售总额38.26%；其中前五名客户销售额中关联方销售额1,046,042万元，占年度销售总额13.47%。前五名客户分别为：中国国家铁路集团有限公司及其下属单位、晋能控股煤业集团有限公司、中煤平朔集团有限公司、中国神华能源股份有限公司、山西焦煤集团有限责任公司。

前五名供应商采购额3,455,309万元，占年度采购总额75.92%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额3,198,994万元，占年度采购总额70.29%。

B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的50%、前5名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的50%、前5名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例（%）
1	中国国家铁路集团有限公司及其下属单位	3,198,994	70.29

C.报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

D.报告期内公司存在贸易业务收入

适用 不适用

贸易业务占营业收入比例超过10%前五名销售客户

适用 不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过10%前五名供应商

适用 不适用

其他说明：

无

3、费用

适用 不适用

单位：元

项目	2025年	2024年	变动幅度(%)	情况说明
销售费用	52,171,110	128,495,322	-59.40	公司货运物流改革,相关人员薪酬结构性调整至营业成本
管理费用	918,712,161	517,713,928	77.46	计提党组织经费以及土地摊销费用增加
财务费用	-296,022,107	13,716,097	-2,258.21	可转换债券转股导致本年利息费用减少

4、研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	11,719,039
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	11,719,039
研发投入总额占营业收入比例(%)	0.02
研发投入资本化的比重(%)	0

(2). 研发人员情况表

适用 不适用

(3). 情况说明

适用 不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、现金流

适用 不适用

单位：元

项目	2025年	2024年	变动幅度	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	4,986,743,179	9,316,632,097	-46.47	本年货运服务费及两端物流辅助费用现金支出增加
投资活动使用的现金流量净额	-25,033,827,069	-4,775,149,894	424.25	本年购买土地使用权支付价款
筹资活动使用的现金流量净额	-5,460,743,402	-10,515,249,706	-48.07	本年支付股利较上年减少

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	35,850,008,755	16.92	61,346,794,931	29.63	-41.56	主要由于支付收购土地使用权支付价款
其他流动资产	1,923,653,647	0.91	404,895,428	0.20	375.10	主要由于新增短期定期存款及预交企业所得税重分类
在建工程	881,585,231	0.42	1,960,725,579	0.95	-55.04	主要由于在建工程本年转固
使用权资产	2,359,026,602	1.11	912,285,308	0.44	158.58	主要由于可能长期无法交易的土地转为租赁
无形资产	34,512,368,917	16.29	10,531,749,061	5.09	227.70	主要由于本年收购土地使用权
应交税费	1,104,533,015	0.52	689,855,659	0.33	60.11	主要由于新增土地对应的契税增加
应付债券	0	0	7,593,350,951	3.67	-100.00	可转债转股完毕
租赁负债	2,151,433,413	1.02	805,447,713	0.39	167.11	主要由于可能长期无法交易的土地转为租赁
其他权益工具	0	0	804,984,728	0.39	-100.00	可转债转股完毕
库存股	247,783,807	0.12	0	0	100.00	本年回购股份

其他说明：

无

2、 境外资产情况

□适用 √不适用

3、 截至报告期末主要资产受限情况

□适用 √不适用

4、 其他说明

□适用 √不适用

(四) 行业经营性信息分析

√适用 □不适用

2025年，国铁集团经营质效明显提升，全年完成运输总收入10,204亿元，同比增长3.1%。

（五）投资状况分析

对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期内，公司未进行股票、权证、可转换债券等证券投资。

报告期内，公司持有 A+H 上市公司——秦港股份（股票代码：03369.HK、601326.SH）0.77%的股份，未持有非上市金融企业股权。其中，秦港股份于 2013 年 12 月首次公开发行境外上市外资股（H 股）并在香港联合交易所有限公司主板上市，于 2017 年 8 月首次公开发行 A 股并在上海证券交易所主板上市。

有关报告期内公司对外股权投资详细情况，已载于财务报表附注七（17）、附注九。

1、重大的股权投资

适用 不适用

2、重大的非股权投资

适用 不适用

公司于 2020 年 4 月 27 日召开的五届十七次董事会、于 2020 年 5 月 26 日召开的 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金用于收购中国铁路太原局集团有限公司国有授权经营土地使用权涉及关联交易暨签署附生效条件的<国有授权经营土地使用权转让协议>的议案》等议案。决定公开发行不超过 320 亿元（含 320 亿元）可转换公司债券，募集资金部分用于收购太原局集团国有授权经营土地使用权。

2020 年 4 月 27 日，公司与太原局集团签署附生效条件的《国有授权经营土地使用权转让协议》，对交易方式与交易价格、过渡期间安排等事项进行了约定。2020 年 12 月 18 日，公司完成 A 股可转换公司债券发行工作，募集资金 320 亿元。

经充分协商，公司与太原局集团公司于 2025 年 8 月就推进完成可转换债券土地募投项目资产交割工作达成一致。鉴于土地募投项目涉及土地分证合证、规划调整等事项，纳入收购范围且具备交割条件的土地宗数、面积、价款等发生变化。公司与太原局集团公司重新签订了《国有授权经营土地使用权转让协议》。

北京中企华资产评估有限责任公司对纳入收购范围具备交割条件的土地进行了重新评估，出具了《大秦铁路股份有限公司拟收购中国铁路太原局集团有限公司持有的 788 宗授权经营土地使用权项目资产评估报告》（中企华评报字（2025）第 6077 号）。经双方共同确认，由太原局集团公司转让并交割的土地宗数为 788 宗，面积为 8603.94 万平方米，评估价值为 2,357,792.64 万元。增值税 212,201.34 万元，交易总价款（含税）为 2,569,993.98 万元。剩余不具备交割条件的土地由公司向太原局集团公司租赁。

该事项经第七届董事会第十三次会议、2025 年第一次临时股东会审议通过。公司于 2025 年 10 月 9 日支付“收购中国铁路太原局集团有限公司国有授权经营土地使用权”项目总价款，募集资金已按规定用途使用完毕。同时，根据 2025 年第一次临时股东会决议，公司将募集资金专项账户中的节余募集资金 517,130.58 万元（含利息收入）全部转入公司自有资金账户用于永久性补充流动资金，办理了募集资金专项账户的销户手续。

3、以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
所持秦港股份内资股股份	14,321	0	599	0	0	0	0	14,920
所持太原国铁京丰装备技术股份有限公司股份	9,155	0	0	0	0	0	0	9,155
合计	23,476	0	599	0	0	0	0	24,075

证券投资情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	资金来源	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	期末账面价值	会计核算科目
------	------	------	--------	------	--------	------------	---------------	--------	--------	--------	--------	--------

							动					
股票	601326	秦港股份	6,516	自有资金	14,321	0	599	0	0	363	14,920	其他权益 工具投资
合计	/	/	6,516	/	14,321	0	599	0	0	363	14,920	/

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
唐港公司	子公司	铁路运输及铁路运输服务等	2,342,260,000	15,517,000,136	14,256,368,222	6,308,482,478	1,812,007,725	1,336,412,193
侯禹公司	子公司	铁路客货运输服务、铁路货运装卸仓储等	2,000,000,000	2,847,458,954	2,772,430,730	1,827,440,228	101,177,151	74,520,769
太兴公司	子公司	铁路客货运输服务、铁路货运装卸仓储等	5,042,654,500	8,254,571,709	3,441,145,426	1,589,630,625	-258,961,507	-262,043,434

中鼎公司	子公司	铁路货物装卸、仓储搬运；物流配送等	2,092,500,000	2,952,192,386	669,206,009	127,442,014	-120,281,866	-122,933,440
西南环公司	子公司	铁路货物运输等	4,690,000,000	9,614,922,153	5,219,844,507	554,870,136	-84,297,530	-85,630,507
大秦经贸公司	子公司	铁路运输设备设施及配件的制造、安装、维修、租赁、销售等	130,000,000	238,451,974	212,223,077	42,244,034	554,182	-691,619
朔黄铁路	参股公司	煤炭经营及铁路运输	15,231,149,058	47,804,472,344	37,233,647,020	23,060,953,057	9,087,464,648	6,526,818,345

注：2024年12月，公司完成大秦铁路物流（太原）有限公司、大秦铁路物流（大同）有限公司两家全资子公司工商注册，注册资本各800万元。

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

其他主要参股公司情况

单位：万元

公司名称	主要产品或服务	注册资本	权益比例（%）
浩吉铁路	铁路货物运输等	5,985,000	10
秦港股份	港口装卸、仓储、运输和计量服务等	558,741	0.77
京丰公司	轨道交通设备制造等	30,000	3.42

本年朔黄铁路实现营业收入23,060,953,057元，归属于母公司净利润6,513,853,058元，公司收到朔黄铁路现金股利2,433,551,412元。本年公司收到秦港股份现金股利3,633,750元。

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

从铁路发展看，一是中央经济工作会议将“坚持内需主导，建设强大国内市场”列为首要任务，提出“推动投资止跌回稳”。良好的政策导向为铁路行业推进补网强链行动，充分发挥铁路投资的拉动作用，持续提升路网规模和质量创造了有利条件。国铁集团提出，2026年“全面完成国家铁路投资任务，投产新线2000公里以上”。二是我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。2026年，我国经济将继续稳中有进、向新向优发展，工业、能源、消费、投资、物流等领域稳步扩张，将为铁路货运提供更加稳定、有效的运输需求。同时，在国家“绿色物流”政策驱动下，铁路将充分发挥优化全社会运输结构的积极作用。随着国家区域协调发展战略促进资源流动，铁路基础设施持续优化叠加全国1、2、3天快货物流圈全面形成推动货运能力和质量升级，将促进铁路货运市场份额进一步提升。国铁集团提出2026年“国家铁路完成货物发送量41.3亿吨，同比增长1.5%”的任务目标。三是随着“八纵八横”高铁主通道基本形成、全国1、2、3小时铁路出行圈有序建成，同时保留并优化“绿皮车”“慢火车”线路，铁路客运网络的覆盖层次将更加丰富、覆盖范围将更加广泛。随着智慧科技改善出行体验，个性化服务精准满足多元需求，叠加国家提振消费、文旅旺盛发展的“双重驱动”，铁路客运业务发展的活力和动能将进一步增强。国铁集团提出2026年“国家铁路完成旅客发送量44.02亿人，同比增长3.5%”的任务目标。

从行业竞争看，国家提出“推进能源、铁路、电信、水利、公用事业等行业自然垄断环节独立运营和竞争性环节市场化改革”。中办、国办发布的《关于加快建设统一开放的交通运输市场的意见》进一步指出，“鼓励和引导社会资本依法依规参与铁路建设运营，支持符合条件的企业自主运营城际铁路和市域（郊）铁路，支持地方控股铁路企业自主选择运营管理模式”“完善铁路领域价格形成机制，建立健全统一、公开、透明的价格体系”。国家“十五五”规划纲要，“鼓励支持民营企业参与铁路领域项目建设”。这些政策举措有利于推进铁路体制机制改革，发挥市场作用，拓展市场空间，健全完善运输市场化清算机制，促进铁路建设、运营主体的多元化及适度竞争，推动行业健康发展。此外，在综合交通运输体系加快发展大背景下，随着运输系统联网补网强链、加快多式联运发展、推动“一单制”协调互认等政策举措的引深，铁路行业与其他交通运输方式间的衔接、合作相应更加紧密。但另一方面，随着铁路货运向全品类、全过程的现代物流转型升级，铁路客运网络的覆盖层次更加丰富、覆盖范围更加广泛，铁路与公路、航空、水运等交通运输方式在细分领域和细分市场间的竞争也将有所升级。

从公司层面看，综合各方面因素，有利条件主要体现在：一是当前仍处于煤炭消费的峰值平台期，国家强化能源安全兜底保障作用，未来一段时间内，煤炭仍将是我国能源结构中的基础资源，其保障能源安全的“压舱石”作用、维持市场平稳的“稳定器”作用短期内难以替代。公司处于我国最重要的煤炭产销区域，山西省明确表示“十五五”期间保持煤炭产能稳定接续，保障

国家电煤稳定供应。2026年一季度，地缘冲突和进口煤炭减少共同拉动国内煤炭需求、铁路运输需求。这些都为公司稳住煤炭大宗运输基本盘、巩固“西煤东运”战略通道地位、强化能源保供作用提供了有利条件。二是立足所处区域看，山西省持续深化全方位转型发展，加快建设大宗商品骨干流通走廊、沿黄生态经济带物流通道、中原多式联运出海通道等，推广多式联运“一单制”服务等，为公司加快现代物流转型，丰富货运品类、优化货运结构，提升综合运输效率和运输服务品质营造了有利环境。三是随着旅游消费、商务出行等客运市场的持续复苏，特别是山西大力发展全域旅游、全季旅游、全龄旅游等，将催生更多的双向旅客出行需求。同时，随着公司管内集大原高铁、雄忻高铁、太绥高铁等通道的优化运营、建设投运，也将更好地发挥引流作用，为公司客运业务提质、增量、扩市提供有力保障。四是公司经营稳健、负债率较低，现金流充裕，有利于支持公司技术研发、设备升级、业务拓展，发展新质生产力、提高经营质效，为公司可持续、高质量发展提供有效支撑。

中国经济发展处于战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期。新的一年，影响经营形势的不确定性因素增多，公司也面临诸多挑战，主要体现在：一是在国家“双碳”政策驱动下，煤炭需求进入消费总量峰值的前期阶段。随着国内经济结构优化、能源结构转型等持续影响，主要耗煤行业拉动煤炭消费需求动力不足，非化石能源替代作用持续，国内煤炭需求增长空间将持续被压缩，加上公司周边煤运通道分流、竞争加剧，公司煤炭运输业务面临保量保收保利的挑战。二是核心经营资产大秦线的运量进入平稳运行期，现代物流转型处于市场培育期，公司内生增长动能减弱，运输经营进入“平台期”；三是节支降耗的空间受限，作为资产、人员密集型企业，安全投入、折旧、人工成本等支出相对刚性，对公司资本运营能力、经营创效能力提出更高要求。

2026年，公司将全力服务国家经济社会发展，紧密围绕经营目标，着力改善经营质效，尽最大努力为股东、投资者创造好的经营结果，持续推动企业高质量发展。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

“十五五”时期，将紧紧围绕“五个世界一流”，立足公司自身特点，努力推动五个全面转变。

在安全管理上，推动由防止事故向防控风险全面转变。牢固树立安全第一理念，持续深化双重预防机制建设，完善主动预防、风险处置、源头治理机制，落实风险研判、会商决策、主动避险措施，构建人防、技防、工程防、管理防安保体系，牢牢守住高铁客车和重载安全底线红线，全面提升安全治理能力。

在战略定位上，推动由货运大企向物流强企全面转变。以深化现代物流组织体系改革为动力，完善市场化物流营销体系，构建上下贯通、内外协同的物流生产组织体系，坚持“稳黑增白”，推动公转铁，做强“总对总”，发展“一单制”，争当物流供应链“链长”，打造多式联运龙头企业 and 现代物流骨干企业，增强主业核心竞争力。

在发展模式上，推动由数量规模型向质量效益型全面转变。坚持质量优先、效益优先导向，实现客货运输“质的有效提升”和“量的合理增长”，全面提升市场经营能力、成本管控能力、资产开发能力、增收创效能力、价值创造能力、风险防控能力，筑牢高质量发展的经济基础。

在创新驱动上，推动由重载大企向重载强企全面转变。充分发挥大秦线重载技术源生优势、人才富集优势和应用场景丰富优势，加快建立重载运营标准体系，强化关键核心技术攻关和原创技术策源地建设，培养更多重载专业领军人才，强化重载战略科技力量，实现重载技术自主可控、安全高效，巩固“中国铁路重载”品牌地位。

在资源配置上，推动实现由运输生产型向生产经营型全面转变。坚持市场导向，优化资源配置，推动客货运输围绕市场需求转、生产组织围绕客货运输转、资源配置围绕生产组织转，构建既集中统一，又高效运营的新型生产、经营、管理体系，不断增强企业经营活力和市场竞争能力。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

1. 2025年披露的发展战略和经营计划在报告期内的完成情况

项目	2025年经营计划	
	预计数	完成数
旅客发送量（万人）	4,500	4,708
换算周转量（亿吨公里）	3,700	3,750
货物发送量（亿吨）	7.1	6.8
大秦线货物运输量（亿吨）	4.0	3.9
营业收入（亿元）	780	776

2. 2026年经营目标

项目	2026年经营计划
旅客发送量（万人）	4,800
换算周转量（亿吨公里）	3,750
货物发送量（亿吨）	6.8
大秦线货物运输量（亿吨）	3.9
营业收入（亿元）	770

2026年经营目标是公司董事会基于所属行业以及公司的发展现状及趋势所做出的判断，不构成对2026年度经营业绩的承诺，请广大投资者理性投资，注意风险。

3. 为完成2026年经营目标拟采取的策略和行动

(1) 坚决确保安全持续稳定：一是深入学习贯彻习近平总书记关于安全生产重要论述，进一步增强做好铁路安全工作的政治责任感，筑牢安全发展理念，深化安全基础建设，做好安全生产治本攻坚三年行动收官工作，压紧压实安全责任，超前防范化解风险，提升应急处置能力，把安全第一的意识、责任和措施贯穿到各项工作全过程各环节。二是始终保持强烈的安全风险意识，强化安全文化建设，进一步健全完善安全风险防控体系，加强风险研判和主动预防，强化隐患排查治理，抓实客运安全、重载安全，完善应急管理体系，牢牢守住生命安全这一底线和红线。三是锚定建设世界一流铁路企业的目标，强化战略思维，统筹推进安全强基行动；强化法治思维，提升

安全生产治理能力；强化创新思维，狠抓安全关键重点管控；强化底线思维，发挥安全监督管理效能；强化系统思维，凝聚共保安全强大合力。

（2）推动客货运输市场化转型：一是做强货运主责主业。货源上稳黑增白，聚焦晋煤稳产保供，深挖非电煤物流总包，拓展化工煤市场，稳住煤炭基本盘。跨区联动、路地协同推进疏港矿石营销，及时跟进山西新项目、新产业，“集零为整”扩大班列供给，继续推动白货运输增运上量。流向上稳外增内，挖掘管内线路潜力，引导上下游调整到港及直达比例，统筹C80装车结构，提升出省煤炭市场份额。聚焦管内电厂、焦化和钢厂等终端企业，深度嵌入延伸产业链条，力争运输增量。物流上稳链增效，开展“总对总”营销，全面融入企业供应链，一企一策签订物流总包协议。加快发展铁路主导的多式联运体系，大力推进“一单制”，加快现代物流转型。二是优化客运产品供给。优化产品供给，增开更多停站少、旅时短的大站标杆车，实行旺季“公交化”开行，打造以太原为中心的“1237”高铁出行圈（即打造以太原为中心的省内地市1、2小时，相邻省会3小时，进沪、进川7小时）。深化铁旅融合，推进旅游列车开发利用，打造特色旅游列车，适应消费新业态，按需开行红色研学、歌迷赛事和康养旅居专列，开发更多联程联游、联宿联购客运产品。实行更加灵活的售票策略，持续推动客运服务升级。

（3）全面提升经营管理质量和效益：一是动态掌握上下游客户需求，推出适销对路的货运新产品。适应货运市场需求，优化调整车流径路，优化枢纽运输组织，提高“重去重回”开行比例，合理调整万吨列车开行比例。完善物流综合服务配套设施，加快智慧物流建设。根据公众出行需求变化，不断优化客车开行结构。二是加强算账开车、算账装车，动态实施客运“一日一图”，试行“订单式”定制化开车模式。加强经济活动分析，密切关注投入产出各项经济指标完成情况，提升经营质效。三是优化用工结构，精细化管控人工成本。推行物流总包“量价捆绑”和“周期考核”，推动物流辅助服务量收齐增。深化修程修制改革，强化业务外包管理。优化移动设备运用，降低单位能耗。加强物资采购管理，发挥集中采购优势，降低物资采购成本。动态调整货运价格策略，推广实施阶梯运价和市场化竞价，稳步提升收入质量。四是增强科技创新能力。加快重载技术国产化替代，推进FXD1BA型机车全面自主化技术验证试验、5G-R重载试验段建设及应用规划研究。实施大秦重载铁路智能化提升，深化图像智能识别新技术在运维和安防领域的应用研究。集聚科研院所、专业部门、运输站段科研力量，构建“大科研”格局，提升自主研发能力。

（4）持续提升上市公司治理水平：一是全面贯彻“两个一以贯之”，将党建工作融入公司治理全流程，在战略规划、重大投资、风险防控等关键环节，严格执行“党委前置研究”程序，实现党建工作与经营管理深度融合。二是优化治理层级，全面实施“董事会审计委员会代行监事会职权”制度，结合公司实际经营、行业特性及风险特征，科学配置审计委员会在财务监督、合规审查、风险管控等方面的具体职责。做好董事会换届工作，持续推动董事会规范、专业、高效运作。三是法律法规及监管新规为遵循，建立健全更加完备的治理文件体系，做好动态跟进修订，确保重大事项议事规则科学完备，决策程序衔接顺畅。四是以内控体系建设为抓手，持续提升风险管理能力。优化内部控制流程，对关键业务流程进行全面梳理，识别风险点，制定防控措施，

确保业务操作合规。强化内部控制监督，定期开展内部控制自我评价及内部控制审计，及时发现并整改内部控制缺陷，不断提升内部控制体系的有效性。**五**是以“真实、准确、完整、及时、公平”为原则，提升信息披露质量。以投资者关切为导向，做好 ESG 报告的编制及披露，探索将更多非强制信息纳入披露范畴，持续提升信息的可读性和决策价值。

(5) 强化市值管理改善投资价值：一是加强制度建设。认真执行《市值管理制度》，做好《估值提升计划》执行效果的评估及优化。建立常态化市值监测体系，做好市值管理专题研讨，分析宏观政策、行业趋势、运输市场等对公司市值的影响，推动市值管理与经营管理融合。**二是用好回购工具。**根据市场环境变化以及股价走势，科学制定股份回购计划方案，做好股份回购进展的信息披露，维护股价稳定，优化资本结构。**三是做好利润分配规划。**结合公司盈利情况及发展需求等情况，优化现金分红政策，提高现金分红的稳定性和可预期性，提升股东回报水平。**四是强化投资者关系。**多渠道、多平台、多方式地开展投资者关系管理，组织路演参观、座谈沟通、业绩说明会等活动，客观介绍经营情况、认真倾听股东诉求。立足发展前景开展价值宣传，通过专业化、规范化、标准化的投关管理工作，传递公司价值。

4. 公司因维持当前业务并完成在建投资项目所需的资金需求：2026年，公司除日常性经营支出外，计划安排资本性支出约40亿元。公司整体盈利能力较强且现金流较为充裕，融资手段较为丰富，能够满足维持当前业务并完成在建项目所需的资金需求。

(四) 可能面对的风险

适用 不适用

1. 对主要客户依赖的风险：报告期内，来自前五大客户的销售额合计占公司全年销售总额的38.26%。如果这些主要客户的产量下降，或对铁路煤炭运输的需求下降，公司的业务经营将可能受到不利影响。

2. 业务经营风险：资源类大宗货物是目前公司业务收入的主要来源，资源类大宗货物的市场供需受宏观经济走势、能源结构调整优化、环保政策变化等因素影响较大，可能对公司运输业务产生影响。

3. 运价浮动的风险：运输价格是影响公司营业收入的重要因素之一，若铁路运价浮动，将给公司经营带来一定影响。

4. 其他铁路线路竞争的风险：随着相近地域铁路煤运通道运输能力逐步提升，或未来路网规划新的煤运通道，区域铁路运输环境发生变化，将对公司运输经营产生一定影响。

5. 铁路运输事故的风险：铁路运输具有全天候、运量大、全网联动等特点，在经营过程中存在发生列车相撞、出轨、颠覆、人身伤亡、货物破损、线路损坏等事故的风险，发生重大运输事故，或导致公司财产遭受损失、或运输业务中断，或须对其他方受到的损害承担责任，公司的业务经营和财务状况将可能受到不利影响。

6. 自然灾害的风险：公司运营过程中，铁路设施可能遭受诸如地震、洪水、恶劣气候等自然灾害的严重影响，可能造成铁路运输大面积中断，将对公司的业务经营产生不利影响。

(五)其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司治理准则》等相关法律法规的要求，公司建立了由股东会、董事会和管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构和经营层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。公司实际控制人、股东、董事、高级管理人员依法依规行使权利，履行义务，维护上市公司利益。公司治理健全、有效、透明，内部和外部监督相互制衡，股东和利益相关者的合法权益得到有效保障，公司整体价值进一步提升。公司在股东与股东会、董事与董事会、控股股东及其关联方与上市公司、机构投资者及其他相关机构、利益相关者、环境保护与社会责任、信息披露与透明度等主要治理方面均符合监管部门有关文件的要求。

根据《中华人民共和国公司法》《上市公司章程指引》（2025年修订）等相关规定，公司召开董事会和股东会，审议通过了《关于取消监事会暨修订〈大秦铁路股份有限公司章程〉的议案》，取消监事会，由董事会审计委员会行使原《大秦铁路股份有限公司章程》中规定的监事会职权，并废止《大秦铁路股份有限公司监事会议事规则》，同时对《大秦铁路股份有限公司章程》相关条款进行修订。为规范上市公司行为，根据《中华人民共和国证券法》《上市公司股东大会规则》《上市公司治理准则》及《大秦铁路股份有限公司章程》等相关规定，对《大秦铁路股份有限公司股东会议事规则》《大秦铁路股份有限公司董事会议事规则》《大秦铁路股份有限公司独立董事工作规则》等十三项治理制度进行全面修订，并履行董事会股东会审议程序。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
陆勇	董事长	男	58	2024-8-28	2026-5-18	0	0	0		0	是
杨涛	副董事长	男	49	2025-11-18	2026-5-18	0	0	0		0	是
张竑毅	董事	男	57	2025-9-23	2026-5-18	0	0	0		25.27	否
	总经理			2025-6-17							
杨庆欣	职工代表董事	女	50	2025-12-29	2026-5-18	0	0	0		7.21	否
张利荣	董事	女	53	2023-5-19	2026-5-18	0	0	0		41.69	否
	副总经理			2019-4-23							
	董事会秘书			2019-4-23							
杨文胜	董事	男	56	2023-5-19	2026-5-18	0	0	0		0	否
陈鹏君	董事	男	54	2024-8-28	2026-5-18	0	0	0		0	否
郝生跃	独立董事	男	58	2023-5-19	2026-5-18	0	0	0		10.00	否
许光建	独立董事	男	67	2023-5-19	2026-5-18	0	0	0		10.00	否
樊燕萍	独立董事	女	54	2023-5-19	2026-5-18	0	0	0		10.00	否
朱玉杰	独立董事	男	56	2023-5-19	2026-5-18	0	0	0		10.00	否
刘斌	副总经理	男	57	2023-6-21		0	0	0		41.69	否
裴丽群	总会计师	女	51	2024-12-11		0	0	0		41.86	否
胡静	副总经理	女	51	2025-12-16		0	0	0		3.87	否
王道阔	前任副董事长	男	50	2023-5-19	2025-10-14	0	0	0		0	是

韩洪臣	前任董事	男	60	2023-5-19	2025-8-6	0	0	0		19.86	否
	前任总经理			2020-4-27	2025-6-17						
齐志勇	前任职工代表董事	男	60	2023-5-16	2025-12-29	0	0	0		23.78	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	245.23	/

姓名	主要工作经历
陆勇	1967年11月出生，男，中国国籍，大学本科学历，高级工程师。公司董事、董事长。现任中国铁路太原局集团有限公司党委书记、董事长兼大西铁路客运专线有限责任公司董事长。历任中国铁路成都局集团有限公司党委委员、董事、副总经理，中国铁路济南局集团有限公司党委委员、副总经理，中国铁路太原局集团有限公司党委副书记、董事、总经理。
杨涛	1976年12月出生，男，中国国籍，硕士研究生学历，管理学硕士学位，正高级会计师。公司董事、副董事长。现任中国铁路太原局集团有限公司党委委员、副总经理、总会计师。财政部第一届企业财务咨询专家，财政部第四届管理会计咨询专家。历任原中国铁路总公司财务部直属财务处、会计处处长，中国国家铁路集团有限公司财务部会计处处长，中国铁路投资集团有限公司总会计师兼中铁特物流股份有限公司监事会主席等。
张竑毅	1968年3月出生，男，中国国籍，大学本科学历，代理正高级经济师。公司党委书记、董事、总经理。历任大秦铁路股份有限公司董事、总经理助理兼财务负责人；太原铁路局财务处副处长；中国铁路太原局集团有限公司财务处处长；自2018年11月起，任中国铁路太原局集团有限公司财务部（收入部）主任兼税务管理办公室主任、资金结算所（财务集中核算管理所）所长。
杨庆欣	1975年8月出生，女，中国国籍，大学本科学历，政工师。公司党委副书记、纪委书记、工会主席、职工代表董事。历任太原铁路局纪委案件检查室纪检监察员、纪检监察一室纪检监察员；大秦铁路股份有限公司原太原物资供应段党委副书记、纪委书记，原太原公寓管理段党委副书记、纪委书记；中国铁路太原局集团有限公司山西先行经贸有限公司董事、党委副书记、纪委书记。
张利荣	1972年11月出生，女，中国国籍，大学本科学历，高级经济师，公司党委委员、董事、副总经理兼董事会秘书。历任公司总经理工作部副部长、董事会证券事务代表、董事会办公室主任兼证券事务代表。
杨文胜	1969年2月出生，男，中国国籍，大学学历，正高级工程师、高级经济师，公司董事。现任河北港口集团有限公司党委常委、副总经理。历任秦皇岛港务集团有限公司生产业务部副部长、秦仁海运公司总经理；秦皇岛港股份有限公司第二港务分公司经理、生产业务部部长；秦皇岛港股份有限公司副总经理，董事、总经理、党委副书记，董事、总裁、党委副书记；河北港口集团有限公司党委常委、董事、副总经理，秦皇岛港股份有限公司董事、总裁、党委副书记。
陈鹏君	1971年8月出生，男，中国国籍，硕士研究生学历，高级经济师，公司董事。现任中国中信金融资产股份有限公司党委委员、副总裁。历任中国华融资产管理公司债权管理部高级副经理，北京办事处高级经理，乌鲁木齐办事处党委委员、总经理助理、兼任中国华融资产管理公司第一重组办公室主任助理，中国华融资产管理公司业务管理部副总经理、国际业务部副总经理；华融国际信托有限责任公司党委副书记、总经理、副董事长；华融金融租赁股份有限公司党委副书记、总经理、副董事长；中国华融资产管理股份有限公司国际业务管理部总经理，综合管理部（雄安新区事业部）总经理，上市办公室主任；华融证券股份有限公司党委副书记、董事、总经理；华

	融瑞通股权投资管理有限公司党委书记、董事长，兼任中国华融资产管理股份有限公司股权业务部总经理；中国中信金融资产管理股份有限公司资产经营一部总经理。
郝生跃	1967年12月出生，男，中国国籍，博士研究生学历，公司独立董事。1995年6月至2016年7月，历任中国路桥集团海外部投标报价处副处长，北京交通大学经管学院副教授、教授、副院长，研究生院副院长。2016年7月至今任北京交通大学经管学院教授、博士生导师。
许光建	1958年11月出生，男，中国国籍，博士研究生学历，公司独立董事。1984年12月至2001年6月任中国人民大学国民经济管理系任教，先后担任副教授、教授、系主任；2001年6月至2019年4月在中国人民大学公共管理学院任教，先后担任副院长、常务副院长；2019年5月至今任中国人民大学公共管理学院公共政策系教授、博士生导师。
樊燕萍	1971年2月出生，女，中国国籍，博士研究生学历，公司独立董事。山西财经大学会计学院教授、校学术委员会委员。中国会计学会环境与资源会计专业委员会会员，山西省审计学会副会长，山西省会计学会资源与环境会计专业委员会主任委员。
朱玉杰	1969年4月出生，男，中国国籍，清华大学计算机专业硕士、经济学博士，非执业注册会计师，公司独立董事。自1994年8月至今在清华大学任教，现任清华大学经济管理学院教授，博士生导师，兼任清华大学经济管理学院教学办公室学术主任，教育部金融专业教指委副主任委员，清华大学经济管理学院不良资产研究中心主任，中国金融协会金融工程专业委员会副秘书长，中国国际经济合作学会常务理事，中国企业成长与经济安全研究中心学术委员会副主任等职务。
刘斌	1968年9月出生，男，汉族，中国国籍，大学本科学历，工程师，公司副总经理。历任原临汾铁路分局介休机务段工会主席；原太原铁路分局太原北机务段党委副书记，太原供电段党委副书记；太原铁路局太原供电段党委副书记、纪委书记；大秦铁路股份有限公司太原供电段党委副书记、纪委书记，太原机务段党委副书记，太原供电段党委委员、工会主席。
裴丽群	1974年10月出生，女，中国国籍，大学本科学历，管理学硕士，正高级会计师，公司总会计师。历任太原铁路局太原北车辆段财务科科长、总会计师，大秦公司太原北车辆段总会计师，太原铁路局计量所副所长兼国家轨道衡计量站太原分站副站长，太原铁路局太原铁路新创实业集团有限公司副总经理，中国铁路太原局集团有限公司太原铁路新创餐饮旅游集团有限公司党委委员、董事、总会计师；从事中国铁路太原局集团有限公司财务数智化转型工作，担任筹备组副组长。
胡静	1974年6月出生，女，中国国籍，大学本科学历，管理学学士学位，代理高级经济师，公司副总经理。历任大秦铁路股份有限公司太原工务段计划财务科科长，太原工务机械段计划财务科科长，太原工务段总会计师；中国铁路太原局集团有限公司工会经费审查委员会办公室主任；山西铁路装备制造集团有限公司总经济师。

其它情况说明

√适用 □不适用

2025年6月17日召开的公司七届十二次董事会选举张竑毅先生为公司总经理。2025年9月23日召开的公司2025年第一次临时股东会选举张竑毅先生为公司第七届董事会董事。

2025年11月18日召开的公司2025年第二次临时股东会选举杨涛先生为公司第七届董事会董事。随后召开的七届十六次董事会选举杨涛先生为公司第七届董事会副董事长。

2025年12月16日召开的公司七届十七次董事会，选举胡静女士为公司副总经理。

2025年12月召开的公司第三届职工代表大会第三次会议，选举杨庆欣女士为公司第七届董事会职工代表董事。

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**1、在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
陆勇	中国铁路太原局集团有限公司	党委书记、董事长	2024年6月	
杨涛	中国铁路太原局集团有限公司	党委委员、副总经理、总会计师	2025年8月	
杨文胜	河北港口集团有限公司	市委常委、副总经理	2023年1月	
陈鹏君	中国中信金融资产管理股份有限公司	党委委员、副总裁	2025年2月	
在股东单位任职情况的说明	无			

2、在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
陆勇	大西铁路客运专线有限责任公司	董事长	2024年6月	
杨涛	国能朔黄铁路发展有限责任公司	副董事长	2025年9月	
杨文胜	全国煤炭交易中心有限公司	董事	2019年6月	
陈鹏君	中国中信金融资产国际控股有限公司	董事	2024年6月	
陈鹏君	中国电力国际发展有限公司	非执行董事	2024年11月	
郝生跃	北京交通大学	教授	2001年7月	
郝生跃	中化明达控股集团有限公司	外部董事	2020年1月	
郝生跃	北京北辰实业集团有限责任公司	外部董事	2025年4月	
郝生跃	河北高速公路集团有限公司	外部董事	2022年9月	
许光建	中国人民大学	教授	1997年6月	
樊燕萍	山西财经大学	教授	2018年5月	
樊燕萍	山西杏花村汾酒厂股份有限公司	独立董事	2022年6月	
樊燕萍	晋能控股山西电力股份有限公司	独立董事	2023年2月	
朱玉杰	清华大学	教授	2009年12月	
朱玉杰	谱尼测试集团股份有限公司	独立董事	2022年10月	
朱玉杰	渤海国际信托股份有限公司	独立董事	2017年12月	
朱玉杰	广东华兴银行股份有限公司	独立董事	2018年11月	
在其他单位任职情况的说明	无			

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	根据《公司章程》等相关文件规定，董事的薪酬及津贴制度由董事会拟定，并提交股东会审议确定；高级管理人员的薪酬制度由董事会审议确定。
董事在董事会讨论本人薪酬	是

事项时是否回避	
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	薪酬与考核委员会对董事、高级管理人员报酬事项无异议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	(1) 根据公司第一届董事会第一次会议决议：总经理年薪不超过公司年度职工平均工资的 12 倍，副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员年薪不超过公司年度职工平均工资的 10 倍。 (2) 根据 2008 年 5 月 29 日召开的 2007 年年度股东大会决议：独立董事津贴由原每年人民币 5 万元调整为每年人民币 10 万元（税前）。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	公司董事和高级管理人员按照披露薪酬实际支付。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	245.23 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	公司依据相关薪酬、经营业绩考核评价办法，对在公司领取薪酬的非独立董事、高级管理人员进行绩效评价，根据评价结果确定绩效薪酬。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	在公司领取薪酬的非独立董事和高级管理人员 2025 年度绩效薪酬（以年度薪酬标准的 5% 为基数），将在年度报告披露和绩效评价后支付。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
杨涛	副董事长	选举	工作调动
张竑毅	董事	选举	工作调动
张竑毅	总经理	聘任	工作调动
杨庆欣	职工代表董事	选举	工作调动
胡静	副总经理	聘任	工作调动
王道阔	前任副董事长	离任	工作调动
韩洪臣	前任董事	离任	退休
韩洪臣	前任总经理	解聘	退休
齐志勇	前任职工代表董事	离任	退休

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立	参加董事会情况	参加股东会情况
------	------	---------	---------

	董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
陆勇	否	7	7	5	0	0	否	2
杨涛	否	2	2	2	0	0	否	0
张竑毅	否	4	4	4	0	0	否	1
杨庆欣	否	0	0	0	0	0	否	0
张利荣	否	7	7	5	0	0	否	3
杨文胜	否	7	7	5	0	0	否	0
陈鹏君	否	7	7	5	0	0	否	1
郝生跃	是	7	7	5	0	0	否	3
许光建	是	7	7	5	0	0	否	2
樊燕萍	是	7	7	5	0	0	否	3
朱玉杰	是	7	6	5	1	0	否	1
王道阔	否	4	4	2	0	0	否	1
韩洪臣	否	2	2	1	0	0	否	1
齐志勇	否	7	7	5	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	7
其中：现场会议次数	1
通讯方式召开会议次数	5
现场结合通讯方式召开会议次数	1

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

五、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	樊燕萍、许光建、朱玉杰
提名委员会	郝生跃、杨涛、朱玉杰
薪酬与考核委员会	许光建、樊燕萍
战略委员会	陆勇、杨涛、张竑毅、杨文胜、郝生跃

(二) 报告期内审计委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-4-15	对内部控制、年报、一季报、变更审计机构等事项进行审议。	同意提交董事会审议。	无
2025-8-12	对半年度报告、募投资产交割等事项进行审议。	同意提交董事会审议。	无
2025-10-23	对第三季度报告等事项进行审议。	同意提交董事会审议。	无

2025-12-26	对年报审计工作计划、内审内控工作情况等事项进行审议。	同意相关事项。	无
------------	----------------------------	---------	---

(三) 报告期内提名委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-6-11	对总经理人选进行资格审核。	同意人选并同意提交董事会审议。	无
2025-8-12	提名第七届董事会董事候选人。	同意人选并同意提交董事会审议。	无
2025-10-23	提名第七届董事会董事候选人。	同意人选并同意提交董事会审议。	无
2025-11-27	对副总经理人选进行资格审核。	同意人选并同意提交董事会审议。	无

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-4-15	审查公司董事、高管绩效考核及薪酬分配方案	同意该事项。	无

(五) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况**(一) 员工情况**

母公司在职员工的数量	87,424
主要子公司在职员工的数量	602
在职员工的数量合计	88,026
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	64,988
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	76,941
销售人员	146
技术人员	7,089
财务人员	410
行政人员	3,440
合计	88,026
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
本科及以上学历	22,118
专科	37,207
中专及以下	28,701
合计	88,026

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

报告期内，公司继续坚持薪酬总额与经济效益相适应、薪酬水平与行业薪酬水平相适应的原则，控制薪酬总额合理增长。实行与安全业绩、经营业绩、劳动效率联动考核的基层单位薪酬总额决定机制。坚持战略导向和效率公平原则，坚持业绩导向和多劳多得原则，坚持向生产一线、关键岗位倾斜原则，逐步构建以岗位价值为基础、以业绩贡献为依据的薪酬分配体系，建立完善管理和专业技术人员以岗位责任制考核为主、操作技能人员以计件工资分配为主的绩效考核制度。通过建立健全与现代企业制度要求相适应，与公司战略目标相融合的绩效考核体系，调动广大员工保安全、促任务、提效率、增效益的积极性和主动性。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

在管理和专业技术人员培训方面，全年紧扣公司高质量发展和现代化建设需要，以基本培训为牵引，突出主题主线，强化政治训练，精准履职赋能，全面提升人员素质和能力，总部层面全年共组织各类培训 3.0 万人次。一是聚焦理论武装全覆盖，实施“一把手”政治能力提升“领航”、领导人员履职能力强化“续航”轮训，组织全体领导人员接受系统理论教育。将党的创新理论教育专题模块嵌入总部级各类培训班次，采取集中教育和经常性教育相结合、线下线上相融合等方式，实现党员、管理人员应训尽训。二是聚焦年轻管理人员思想淬炼，办好“青”字号精品班次，强化年轻管理人员政治素质提升和专业赋能。三是聚焦履职能力精准赋能，紧扣安全生产和经营需求，分类精准开展履职能力培训。围绕铁路高质量发展和现代化建设，举办消防安全管理、法律事务管理等培训班 50 期；围绕巩固重载技术优势，实施骨干人才知识更新工程，举办 11 期重载安全、重载技术等专题培训班；围绕推动运输组织变革、推进铁路装备技术现代化，分领域举办货运营销、机务运用等专业赋能培训班 36 期；按照“理论+实务”培训模式，开展任职资格培训及岗位轮训，分系统开展高铁在岗人员和储备人员资格准入及岗位适应性培训 10 期。

在操作技能人员培训方面，以全面提升员工思想素质、职业素养、技术技能水平为目标，持续实施“启航、续航、领航、远航”素质提升计划，总部层面全年共组织资格性、适应性培训 2.9 万人次。一是“启航”培训盯入口，牢牢把住新入职人员任职资格准入关。深化思想政治、职业素养、法治观念、职业健康、榜样引领五维教育，着重提升综合素养；开展军事体能训练，有效衔接培训内容与岗位需求；采用“校企合作”方式，利用实训基地开展差异化培训。二是“续航”培训带全员，持续巩固在岗人员技能。分层组织、分类管理，采用脱产培训和集中培训累计的方式，扎实完成主要行车工种人员轮训。各单位紧扣季节性需求，充分发挥三级培训网络作用，利用慕课、主播室多方式完成劳动安全、春运、防洪、防寒等适应性培训 26 万余人次，4 次调图培训覆盖 11 万余人次，确保全员持证上岗。三是“领航”培训强“骨干”，示范引领立标杆。实施 35 岁以下青工三年培育规划，以“校企合作+岗位练兵+名师带徒”为手段，锚定“筑基”解决“会不会”、“提素”解决“精不精”、“培优”解决“强不强”，推动青工技能培训稳步强化。

落实“先培训、后任职”要求，完成 1211 名拟任班组长资格培训；采用“线上大班+线下小班”模式轮训 2300 名现职班组长，促进现场管理与问题解决能力得到显著提升。四是“远航”培训拔“尖子”，培养打造高精尖。以打造技术尖子、行业能手为目标，推进“劳模工匠进讲堂+”活动，聘请规章“一口清”、技能“一手精”的全国劳动模范，以及全路技术能手开展“+榜样引领薪火相传”“+答疑解惑破难题”等交流研讨活动，通过传经送宝的方式，与青工骨干和技师现场交流，不断培优拔高，组织技师研修 785 人，组织 1409 名优秀青工“名师带徒”，打造一支攻坚克难的高技能人才队伍。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

八、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

为进一步完善公司治理，强化公司规范化运作水平，切实保护广大股东的利益。2024 年 4 月，根据中国证监会 2023 年新修订的《上市公司章程指引》《上市公司独立董事管理办法》等法律法规相关要求，对《大秦铁路股份有限公司章程》进行修订。有关利润分配的条款中增加了“原则上公司按年度进行利润分配，有条件时，可以进行中期利润分配。股东会可以授权董事会，在符合利润分配的条件下制定中期利润分配方案”等相关描述。本次章程修订经公司七届五次董事会和 2023 年年度股东会审议通过。

公司制定的现金分红政策、分红标准和比例明确、清晰，相关决策程序和机制完备，中小股东的合法权益得到充分维护。

公司连续多年实施稳定的现金分红，积极回报投资者，以实际行动回馈股东，使股东分享企业的经营成果。报告期内，公司实施了 2024 年末期利润分配工作。内容详见 2025 年 7 月 4 日登载于上海证券交易所网站及相关媒体的《大秦铁路股份有限公司 2024 年末期权益分派实施公告》。

此外，根据年度股东会授权和董事会制定的半年度利润分配方案，于 2025 年 10 月实施了 2025 年中期利润分配工作。内容详见 2025 年 10 月 17 日登载于上海证券交易所网站及相关媒体的《大秦铁路股份有限公司 2025 年半年度权益分派实施公告》。

(二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）（含半年度利润分配）	2.20
每 10 股转增数（股）	0
现金分红金额（含税）（含半年度利润分配）	4,426,205,279.52
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	5,900,148,479
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	75.02
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	247,716,101.00
合计分红金额（含税）	4,673,921,380.52
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	79.22

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）（1）	16,535,286,899.82
最近三个会计年度累计回购并注销金额（2）	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额（3）=（1）+（2）	16,535,286,899.82
最近三个会计年度年均净利润金额（4）	8,956,504,580.33
最近三个会计年度现金分红比例（%）（5）=（3）/（4）	184.62
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	5,900,148,479
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	71,709,426,287

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

报告期内，公司对高级管理人员实行绩效考评机制，遵循过程管理与结果考核相结合、个体目标与总目标相适应、依法治企与廉洁风险防控相统一、责权利相统一的原则，依据效益效率、安全管理、党建管理、综合管理、社会责任、重大事项及行为管理、公司治理、重点任务等指标考核结果确定发放额度，并将考核结果作为任期考核的重要内容。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

报告期内公司内部控制制度建设及实施情况，详见2026年4月30日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司2025年度内部控制评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

为确保公司整体经营目标的实现，有效降低经营风险，强化对控股子公司的管理，维护和保障公司股东权益，公司通过股权控制关系对下属子公司实施控制。公司控股子公司实行董事会分层管理模式，公司制定了《大秦铁路股份有限公司投资管理办法》《大秦铁路股份有限公司股权投资管理办法》等符合公司法人治理和多元化发展要求的管理制度，对控股子公司在企业法人治理、重大事项管理、财务预算决算、股权投资收益等相关工作予以规范和管控。同时，加强对控股子公司经营风险的管控和研判，依规指导控股子公司建立完善管理制度体系，切实防范控股子公司的管理风险。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司内部控制审计报告详见2026年4月30日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司2025年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

根据《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》（国发〔2020〕14号）文件要求和山西证监局关于开展上市公司治理专项行动的通知，公司完成了公司治理专项自查活动，通过对董事

会、股东会的运行和决策、控股股东、实际控制人、关联交易、内部控制、信息披露等方面的自查与监管现场检查，公司治理更加健全、有效、透明，内部和外部监督相互制衡，内部控制制度健全、运行有效，股东和利益相关者的合法权益能够得到有效保障，在主要治理方面均符合监管部门有关要求。下一步，公司将认真贯彻落实中国证监会新一轮上市公司治理专项行动等有关精神，进一步夯实公司规范发展基础，推动公司整体治理水平迈上新台阶。

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）	2	
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	大秦铁路股份有限公司侯马北机务段	企业环境信息依法披露系统（山西） https://sthjt.shanxi.gov.cn/qyhjxxyfpl/#/DisclosureDetail/1905465391534641153/2025
2	大秦铁路股份有限公司太原机务段	企业环境信息依法披露系统（山西） https://sthjt.shanxi.gov.cn/qyhjxxyfpl/#/DisclosureDetail/1909165263471792130/2025

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

内容详见 2026 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站披露的《大秦铁路股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》。

（二）社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	106.76	2025 年，大秦铁路及其子公司、员工、客户等捐赠各类公益资金 106.76 万元。
其中：资金（万元）	106.76	

具体说明

适用 不适用

内容详见《大秦铁路股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》。

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
-----------	-------	------

总投入（万元）	1,888.03
---------	----------

具体说明

√适用 □不适用

公司深入学习贯彻中央《关于有力有序有效推广浙江“千万工程”经验的指导意见》，认真落实国铁集团党组关于支持乡村振兴工作的部署要求，全力推进山西革命老区的帮扶工作，为推进乡村振兴、建设宜居宜业和美乡村作出积极贡献。

公司立足铁路行业优势，构建了“运输帮扶+产业培育+乡村建设+党建引领”的立体化帮扶模式，持续加大对定点帮扶地区的投入，助力农业强、农村美、农民富。以定点帮扶村段家沟村、鱼头村为重点，联动晋蒙沿线脱贫县，推动乡村产业、人才、文化、生态、组织全面振兴，助力巩固拓展脱贫攻坚成果与乡村振兴有效衔接。

巩固脱贫成果，增进民生福祉

2025年，公司投入帮扶资金55.04万元，用于帮扶村居家养老驿站配套设施建设和出村道路桥梁新建，直接改善村民生活与出行条件。引入第三方资金30万元，完成村级文化广场、戏台等设施的整修，丰富村民精神文化生活。

推动产业就业，激发内生动力

通过扶持晋中龙天源科技有限公司等帮扶企业，开发适销对路产品，创造就业岗位53个，人均月收入超3,000元。举办技能培训班，累计培训农民技术人员252人次。积极拓展消费帮扶渠道，将22个国家级脱贫县48家企业产品引入89对动车组餐吧、30个车站特产店“帮扶产品专柜”，帮销产品151.83万元；完成国家级脱贫县农产品消费帮扶任务1,888.03万元，通过节日慰问、时令助销等活动，帮助帮扶村销售红薯、酥梨、黄杏等农产品累计为村民增收超49万元。

助力“五大振兴”，建设美丽乡村

振兴类别	核心举措
产业振兴	依托公司控股企业晋中龙天源科技有限公司，吸纳53名脱贫村民就业，开展脱贫村民岗前培训252人次，实现铁路车辆五种专用配件自主生产与内部市场转化。
人才振兴	引导和吸收脱贫地区建档立卡贫困大学生到公司就业，新接收国家级脱贫县大学生804人；公司管内铁路施工企业优先培训使用老少边穷地区技术人员、农民工178人。
文化振兴	在两个帮扶村开展道德标兵、致富能手等评选活动，通过爱心超市积分兑换73,197分，激发乡村精神文明建设内生动力；为村民播放电影戏剧196场次，开展传统文化展播和党的政策宣传。
生态振兴	开展“消灭垃圾歼灭战”活动，组织党员群众清理村外周边农药瓶、化肥袋，促进乡村生态环境改善。
组织振兴	推进铁路党总支与帮扶村党支部联学联建，开展“读书分享会”等主题党日活动15次，赠送学习书籍、宣传资料等1,000余册。

发挥行业优势，畅通致富通道

利用新开通运营的集大原高铁开行旅客列车，方便内蒙古察哈尔右翼前旗、山西大同县、代县等脱贫县沿线百姓出行。开行晋中左权至太原客运列车，结束了平定、昔阳等4个革命老区县不通客运列车的历史。丰富班列谱系，开行“三晋通”省内城际快运班列、“两日达”晋粤白货专列、光伏运输专列等，累计发运货物超70万吨；开行中欧中亚班列139列，拓展国际物流通道。加强全省旅游资源开发，开行旅游专列、研学游专列16列。

公司始终践行“人民铁路为人民”的宗旨，深化公益性“慢火车”服务，让铁路发展成果惠及革命老区与偏远山区群众。持续推进安全标准线、示范站、样板车建设，高质量开行太原——灵丘、忻州——河边、宁武——岢岚等公益性“慢火车”和“蔡家崖号”文化主题列车、“安泽号”“左权号”冠名列车，打造“慢火车+游学”模式，为沿线学生提供购票、候车等便利服务，切实彰显铁路企业的民生温度与社会责任。

十七、其他

适用 不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与再融资相关的承诺	其他	董事、高级管理人员	公司董事、高级管理人员关于发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺	2020-4-27	是	长期有效	是	不适用	不适用
	其他	控股股东	公司控股股东关于发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺	2020-4-27	是	长期有效	是	不适用	不适用

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明适用 不适用**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明****(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**适用 不适用**(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**适用 不适用**(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况**适用 不适用**(四) 审批程序及其他说明**适用 不适用**六、聘任、解聘会计师事务所情况**

单位：万元 币种：人民币

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	946	806
境内会计师事务所审计年限	8	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	/	朱娟娟、王存英
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	/	朱娟娟（1年）、王存英（1年）

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	315

聘任、解聘会计师事务所的情况说明适用 不适用

内容详见 2025 年 4 月 30 日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路关于变更 2025 年度财务报告审计机构的公告》《大秦铁路关于变更 2025 年度内部控制审计机构的公告》。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明适用 不适用**审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明**适用 不适用**七、面临退市风险的情况****(一) 导致退市风险警示的原因**适用 不适用**(二) 公司拟采取的应对措施**适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

八、破产重整相关事项

□适用 √不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

□本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 √本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

□适用 √不适用

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

□适用 √不适用

十二、重大关联交易**(一) 与日常经营相关的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

□适用 √不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

√适用 □不适用

2025 年 4 月 28 日，公司召开第七届董事会第十一次会议，审议通过《关于预计 2025 年度日常关联交易金额的议案》。内容详见 2025 年 4 月 30 日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司日常关联交易 2024 年度完成及 2025 年预计公告》。

公司 2025 年日常关联交易实际完成情况及 2026 年预计情况详见 2026 年 4 月 30 日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司日常关联交易 2025 年度完成及 2026 年预计公告》。

3、临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易**1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
公司与中国铁路太原局集团有限公司重新签订《国有授权经营土地使用权转让协议》事项	内容详见 2025 年 8 月 29 日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司关于重新签订〈国有授权经营土地使用权转让协议〉暨关联交易的公告》。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三)共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四)关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

1、存款业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	每日最高存款限额	存款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计存入金额	本期合计取出金额	
中国铁路财务有限责任公司	最终控股公司之子公司	5,000,000,000	按实际利率	3,801,033,777	8,697,205,242	7,891,974,558	4,606,264,461
合计	/	/	/	3,801,033,777	8,697,205,242	7,891,974,558	4,606,264,461

2、贷款业务

适用 不适用

3、授信业务或其他金融业务

适用 不适用

4、其他说明

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

适用 不适用

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1、 委托理财情况

(1). 委托理财总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托理财减值准备

适用 不适用

2、 委托贷款情况

(1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托贷款减值准备

□适用 √不适用

3、其他情况

□适用 √不适用

(四) 其他重大合同

√适用 □不适用

报告期内，公司与中国铁路太原局集团公司重新签订《国有授权经营土地使用权转让协议》。内容详见2025年8月29日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司关于重新签订<国有授权经营土地使用权转让协议>暨关联交易的公告》。

报告期内，公司与中国国家铁路集团有限公司续签《综合服务框架协议》。内容详见2025年12月17日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司关于与中国国家铁路集团有限公司续签<综合服务框架协议>暨关联交易的公告》。

报告期内，公司与中国铁路财务有限责任公司续签《金融财务服务协议》。内容详见2025年12月17日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司关于与中国铁路财务有限责任公司续签<金融财务服务协议>暨关联交易的公告》。

十四、募集资金使用进展说明

√适用 □不适用

(一) 募集资金整体使用情况

√适用 □不适用

单位：万元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额(1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额(2)	超募资金总额(3) = (1) - (2)	截至报告期末累计投入募集资金总额(4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额(5)	截至报告期末募集资金累计投入进度(%) (6) = (4) /	截至报告期末超募资金累计投入进度(%) (7) = (5)/(3)	本年度投入金额(8)	本年度投入金额占比(%) (9) = (8)/(1)	变更用途的募集资金总额

								(1)				
发行可转换债券	2020-12-18	3,200,000.00	3,197,394.43	3,197,394.43	0	2,939,696.20	0	91.94	0	2,569,993.98	80.38	0
合计	/	3,200,000.00	3,197,394.43	3,197,394.43	0	2,939,696.20	0	/	/	2,569,993.98	/	

其他说明

√适用 □不适用

募集资金净额 3,197,394.43 万元为募集资金计划投资总额 3,200,000.00 万元，扣除发行费用 2605.57 万元计算所得。

(二) 募投项目明细

√适用 □不适用

1、募集资金明细使用情况

√适用 □不适用

单位：万元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)= (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化，如是，请说明具体情况	节余金额
发行可转换债券	收购中国铁路太原局集团有限公司国有授权经营土地使用	其他	是	否	2,830,901.53	2,569,993.98	2,569,993.98	90.78	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	否	260,907.55

	权															
发行可转换债券	收购中国铁路太原局集团有限公司持有的太原铁路枢纽西南环线有限责任公司51%股权	其他	是	否	369,098.47	0	369,702.22	100.16	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	否	0
合计	/	/	/	/	3,200,000	2,569,993.98	2,939,696.20	/	/	/	/	/	不适用	/	/	260,907.55

注：鉴于募集资金投资项目中国铁路太原局集团有限公司国有授权经营土地收购范围且具备交割条件的土地宗数、面积、价款等均发生变化，公司与太原局集团公司重新签订《国有授权经营土地使用权转让协议》。北京中企华资产评估有限责任公司对纳入收购范围且具备交割条件的土地进行了重新评估，双方确认交易总价款为 2,569,993.98 万元（含税）。

公司七届十三次董事会、七届九次监事会、2025 年第一次临时股东会，审议通过了《关于募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，决定募投项目结项后，节余募集资金永久补充流动资金，用于公司日常生产经营活动。

2025 年 10 月 9 日，公司已全额支付“收购中国铁路太原局集团有限公司国有授权经营土地使用权”项目总价款，公司募集资金已按规定用途使用完毕。同时，将募集资金专项账户中节余募集资金全部转入公司自有资金账户用于永久性补充流动资金。

2、超募资金明细使用情况

适用 不适用

3、报告期内募投项目重新论证的具体情况

适用 不适用

发行可转债收购中国铁路太原局集团有限公司国有授权经营土地使用权项目涉及的土地分证合证、规划调整等情况复杂、变化因素多、协调周期长，截至 2025 年 6 月 30 日，项目尚未完成交割。

2025 年 8 月 27 日，公司召开第七届董事会第十三次会议和第七届监事会第九次会议，审议通过了《关于重新签订《国有授权经营土地使用权转让协议》的议案》。鉴于募集资金投资项目国有授权经营土地收购范围且具备交割条件的土地宗数、面积、价款等均发生变化，公司拟与太原局集团公司重新签订《国有授权经营土地使用权转让协议》。北京中企华资产评估有限责任公司对纳入收购范围且具备交割条件的土地进行了重新评估，双方确认交易总价款为 2,569,993.98 万元（含税）。内容详见 2025 年 8 月 29 日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司关于重新签订〈国有授权经

营土地使用权转让协议>暨关联交易的公告》。该事项已经公司 2025 年 9 月 23 日召开的 2025 年第一次临时股东会审议通过。内容详见 2025 年 9 月 24 日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司 2025 年第一次临时股东会决议公告》。

2025 年 10 月 9 日，公司已全额支付“收购中国铁路太原局集团有限公司国有授权经营土地使用权”项目总价款，公司募集资金已按规定用途使用完毕。同时，将募集资金专项账户中节余募集资金全部转入公司自有资金账户用于永久性补充流动资金。内容详见 2025 年 10 月 15 日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路股份有限公司关于募集资金使用完毕及注销募集资金账户的公告》。

(三) 报告期内募投变更或终止情况

适用 不适用

(四) 报告期内募集资金使用的其他情况

1、募集资金投资项目先期投入及置换情况

适用 不适用

2、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

适用 不适用

3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

适用 不适用

4、其他

适用 不适用**(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见**适用 不适用

国泰海通证券股份有限公司出具了《关于大秦铁路股份有限公司募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的核查意见》。认为：公司本次募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金事项已经公司董事会、监事会审议通过，符合相关法律法规，尚需提交公司股东会审议。公司本次募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金事项符合《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关法律法规及公司募集资金管理制度的规定，不存在变相改变募集资金使用用途的情形，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

国泰海通证券股份有限公司出具了《关于大秦铁路股份有限公司2025年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告》。认为：2025年度公司募集资金存放、管理与实际使用情况符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关法规和规范性文件的要求；公司对募集资金进行了专户存放和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务；募集资金具体使用情况与披露情况一致；不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形；不存在募集资金使用违反相关法律法规的情形。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对大秦铁路2025年度募集资金存放、管理与实际使用情况进行了鉴证，并出具了《对大秦铁路股份有限公司关于募集资金2025年度存放、管理与实际使用情况的专项报告》，认为：大秦铁路已经按照《上市公司募集资金监管规则》（证监会公告[2025]10号）和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》（2025年5月修订）及相关格式指引的规定编制，在所有重大方面如实反映了大秦铁路2025年度募集资金的存放、管理与实际使用情况。

核查异常的相关情况说明

适用 不适用**(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况**适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二、无限售条件流通股	18,807,273,822	100	0	0	0	1,339,903,894	1,339,903,894	20,147,177,716	100
1、人民币普通股	18,807,273,822	100	0	0	0	1,339,903,894	1,339,903,894	20,147,177,716	100
三、股份总数	18,807,273,822	100	0	0	0	1,339,903,894	1,339,903,894	20,147,177,716	100

2、股份变动情况说明

√适用 □不适用

经证监会核准，公司于2020年12月14日向社会公开发行面值总额320亿元可转换公司债券，发行价格100.00元/张，共计32,000万张，募集资金总额为人民币320亿元。本次发行的可转债于2021年1月15日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“大秦转债”，债券代码“113044”。

“大秦转债”自2021年6月18日起可转换为公司股份。

根据《公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定，2024年12月24日，“大秦转债”触发有条件赎回条款。当日召开的公司七届董事会十次会议审议通过《关于提前赎回“大秦转债”的议案》，决定行使“大秦转债”的提前赎回权利，按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。2025年2月11日，“大秦转债”提前赎回实施完毕，“大秦转债”摘牌，同时公司总股本增至20,147,177,716股。内容详见2025年2月12日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路关于“大秦转债”赎回结果暨股份变动的公告》。

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

√适用 □不适用

报告期内，“大秦转债”转股1,339,903,894股，公司总股本增至20,147,177,716股，摊薄当期每股收益和资产收益率，具体见第二节“公司简介和主要财务指标”七（二）主要财务指标。

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 √不适用

(二) 限售股份变动情况

□适用 √不适用

二、证券发行与上市情况**(一) 截至报告期内证券发行情况**

□适用 √不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

√适用 □不适用

公司于2020年12月14日发行320亿元可转换公司债券，内容详见2020年12月10日登载于上海证券交易所的《大秦铁路股份有限公司公开发行可转换公司债券发行公告》。

根据公司七届十次董事会决议及赎回时间安排，“大秦转债”于2025年2月11日完成了提前赎回，赎回完成后，“大秦转债”于2025年2月11日在上海证券交易所摘牌。内容详见2025年2月12日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路关于“大秦转债”赎回结果暨股份变动的公告》。

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

√适用 □不适用

公司股份总数及股东结构变动情况请见本报告第六节“一、（一）1、股份变动情况表和2、股份变动情况说明”。截至2025年12月31日，公司总股本为20,147,177,716股。

(三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

三、股东和实际控制人情况**(一) 股东总数**

截至报告期末普通股股东总数（户）	262,823
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	327,538

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国铁路太原局集团有限公司	542,814,535	9,863,576,055	48.96	0	无		国有法人

中国中信金融资产管理股份有限公司	0	1,005,346,482	4.99	0	无		国有法人
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	185,074,016	544,872,154	2.70	0	无		其他
国丰兴华（北京）私募基金管理有限公司—国丰兴华鸿鹄志远三期私募证券投资基金1号	298,487,115	298,487,115	1.48	0	无		其他
香港中央结算有限公司	-138,701,934	280,467,604	1.39	0	无		未知
中央汇金资产管理有限责任公司	0	199,894,100	0.99	0	无		国有法人
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	42,843,745	199,674,984	0.99	0	无		其他
中国证券金融股份有限公司	0	199,494,812	0.99	0	无		国有法人
河北港口集团有限公司	0	158,702,841	0.79	0	无		国有法人
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	33,734,100	142,450,664	0.71	0	无		其他
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
中国铁路太原局集团有限公司	9,863,576,055	人民币普通股	9,863,576,055				
中国中信金融资产管理股份有限公司	1,005,346,482	人民币普通股	1,005,346,482				
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	544,872,154	人民币普通股	544,872,154				
国丰兴华（北京）私募基金管理有限公司—国丰兴华鸿鹄志远三期私募证券投资基金1号	298,487,115	人民币普通股	298,487,115				
香港中央结算有限公司	280,467,604	人民币普通股	280,467,604				
中央汇金资产管理有限责任公司	199,894,100	人民币普通股	199,894,100				
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	199,674,984	人民币普通股	199,674,984				
中国证券金融股份有限公司	199,494,812	人民币普通股	199,494,812				
河北港口集团有限公司	158,702,841	人民币普通股	158,702,841				
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	142,450,664	人民币普通股	142,450,664				
前十名股东中回购专户情况说明	无						
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无						
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

□适用 √不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

√适用 □不适用

名称	中国铁路太原局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	陆勇
成立日期	2005年04月29日
主要经营业务	铁路客货运输及相关服务业务，铁路运输；铁路运输设备、设施、配件的制造、安装、销售、维修、租赁等
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

2、自然人

□适用 √不适用

3、公司不存在控股股东情况的特别说明

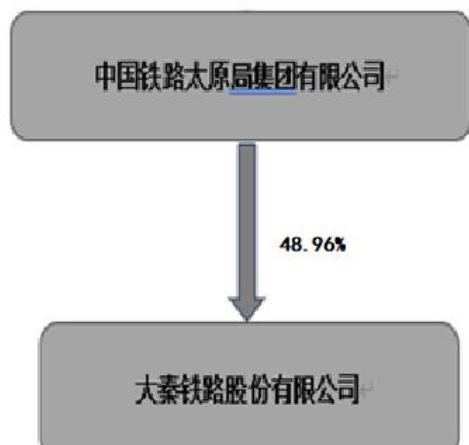
□适用 √不适用

4、报告期内控股股东变更情况的说明

□适用 √不适用

5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



(二) 实际控制人情况

1、法人

√适用 □不适用

名称	中国国家铁路集团有限公司
单位负责人或法定代表人	郭竹学
成立日期	2013年03月14日

主要经营业务	铁路客货运输等
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	中国国家铁路集团有限公司是广深铁路（股票代码：601333；HK0525）、铁龙物流（股票代码：600125）、京沪高铁（股票代码：601816）、铁科轨道（股票代码：688569）、中铁特货（股票代码：001213）、金鹰重工（股票代码：301048）、哈铁科技（股票代码：688459）的实际控制人。
其他情况说明	无

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

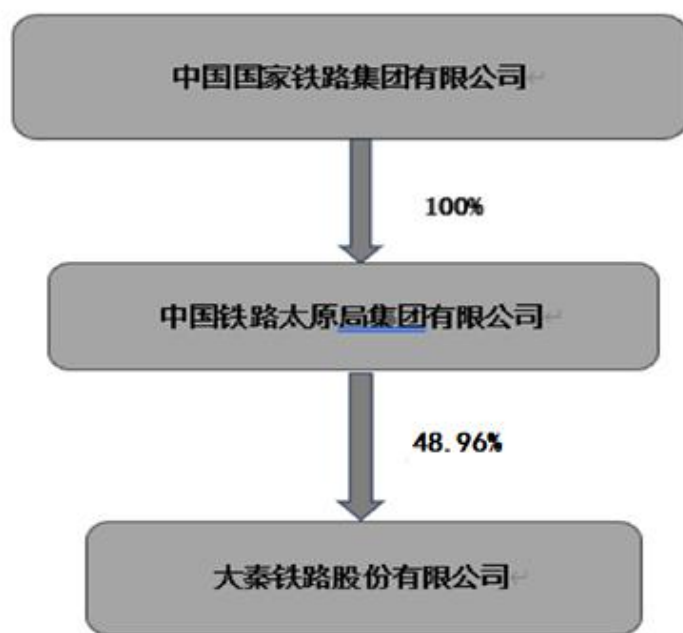
适用 不适用

4、报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到80%以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

□适用 √不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

回购股份方案名称	大秦铁路关于以集中竞价方式回购公司股份的方案
回购股份方案披露时间	2025年8月29日
拟回购股份数量及占总股本的比例(%)	122,100,122股—183,150,183股, 0.61%~0.91%
拟回购金额	10-15
拟回购期间	2025年9月23日~2026年9月22日
回购用途	减少公司注册资本
已回购数量(股)	44,098,700
已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例(%) (如有)	不适用
公司采用集中竞价交易方式减持回购股份的进展情况	不适用

九、优先股相关情况

□适用 √不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

(一) 转债发行情况

适用 不适用

2020年4月27日，公司召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行A股可转换公司债券条件的议案》等相关议案。2020年5月20日，公司召开2019年年度股东大会，审议通过了关于公开发行A股可转换公司债券的有关议案。

经中国证券监督管理委员会《关于核准大秦铁路股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕2263号）核准，大秦铁路股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年12月14日向社会公开发行面值总额320.00亿元可转换公司债券，发行价格100.00元/张，共计32,000万张，募集资金总额为人民币320.00亿元。

经上海证券交易所自律监管决定书〔2021〕14号文同意，公司320亿元可转换公司债券于2021年1月15日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“大秦转债”，债券代码“113044”。

2024年12月24日，公司召开七届十次董事会，审议通过了《关于提前赎回“大秦转债”的议案》。公司于2025年1月7日发布了《关于实施“大秦转债”赎回暨摘牌的公告》，确定赎回价格为100.4203元/张，赎回登记日为2025年2月10日，赎回款发放日为2025年2月11日。根据赎回时间安排，于2025年2月11日完成了“大秦转债”提前赎回，本次赎回总金额为19,509,643.57元（含当期利息），赎回完成后，“大秦转债”于2025年2月11日在上海证券交易所摘牌。

(二) 报告期转债持有人及担保人情况

适用 不适用

(三) 报告期转债变动情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
2020年大秦铁路股份有限公司可转换公司债券	7,670,295,000	7,650,867,000.00	19,428,000	0	0

报告期转债累计转股情况

适用 不适用

可转换公司债券名称	2020年大秦铁路股份有限公司可转换公司债券
-----------	------------------------

报告期转股额（元）	7,650,867,000
报告期转股数（股）	1,339,903,894
累计转股数（股）	5,280,386,225
累计转股数占转股前公司已发行股份总数（%）	35.52
尚未转股额（元）	0
未转股转债占转债发行总量比例（%）	0

(四) 转股价格历次调整情况

适用 不适用

(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

适用 不适用

截至本报告期末，公司总资产为 2118.18 亿元，总负债 322.79 亿元，资产负债率为 15.24%。

“大秦转债”已于 2025 年 2 月 11 日完成了提前赎回，并于 2025 年 2 月 11 日在上海证券交易所摘牌。

(六) 转债其他情况说明

适用 不适用

根据公司七届十次董事会决议及赎回时间安排，“大秦转债”于 2025 年 2 月 11 日完成了提前赎回，赎回总金额为 19,509,643.57 元（含当期利息），赎回完成后，“大秦转债”于 2025 年 2 月 11 日在上海证券交易所摘牌。内容详见 2025 年 2 月 12 日登载于上海证券交易所网站的《大秦铁路关于“大秦转债”赎回结果暨股份变动的公告》。

第八节 财务报告

一、审计报告

适用 不适用

审计报告

XYZH/2026TYAA2B0191
大秦铁路股份有限公司

大秦铁路股份有限公司全体股东：

一、审计意见

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

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

二、形成审计意见的基础

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

三、关键审计事项

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

1.应收账款坏账准备	
关键审计事项	审计中的应对
<p>2025年12月31日，大秦铁路公司及其子公司(以下简称“大秦铁路集团”)应收账款余额为人民币4,200,985,954元，已计提坏账准备人民币71,227,013元。大秦铁路集团应收账款主要来自大秦铁路公司之母公司中国铁路太原局集团有限公司或实际控制人中国国家铁路集团有限公司(以下简称“国铁集团”)投资的子公司或下属单位。</p> <p>管理层基于每类应收账款的预期损失率，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款坏账准备。预期损失率考虑应收账款账龄、大秦铁路集团不同信用风险特征客户的回收历史、当前市场情况、客户特定情况和前瞻性信息。该评估涉及重大的管理层判断和估计。</p> <p>由于坏账准备的确定涉及重大的管理层判断，且其存在固有不确定性，我们将应收账款坏账准备识别为关键审计事项。</p> <p>请参阅财务报表【附注五、13】所述的会计政策及【附注七、5】【附注十九、1】。</p>	<p>与评价应收账款坏账准备相关的审计程序中包括以下程序：</p> <p>(1)了解与应收账款组合划分、预期信用损失估计相关的关键财务报告内部控制；</p> <p>(2)按照相关会计准则的要求，评价大秦铁路集团估计信用损失准备的会计政策；</p> <p>(3)了解管理层预期信用损失模型中所运用的关键参数及假设，包括管理层基于客户信用风险特征对应收账款进行分组的基础、以及管理层预期损失率中包含的历史违约数据等；</p> <p>(4)通过检查管理层用于做出判断的信息，包括测试历史违约数据的准确性，评估历史损失率是否需要根据当前经济状况及前瞻性信息进行调整，评价管理层对于坏账准备估计的合理性；</p> <p>(5)从应收账款账龄分析报告中选取测试项目，核对至相关支持性文件，以评价账龄分析报告中的账龄区间划分的准确性；</p> <p>(6)基于大秦铁路集团信用损失准备计提的会计政策重新计算于2025年12月31日的坏账准备。</p>
2.铁路运输服务收入确认	
关键审计事项	审计中的应对
<p>大秦铁路集团的收入主要来源于铁路运输服务收入，包括客运收入、货运收入及提供服务收入。铁路运输服务收入在提供相关运输服务时确认为收入。</p> <p>大秦铁路集团的铁路运输收入采用信息技术系统，通过信息技术系统对铁路运输基础数据进行处理，根据国铁集团统一的清算规则以确定收入的确认时点和准确金额。</p>	<p>与评价收入确认相关的审计程序中包括以下程序：</p> <p>(1)了解和评价与收入确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；</p> <p>(2)利用我们的信息技术专家工作，了解和评价相关信息系统的设计和运行有效性，包括：信息技术一般控制、相关数据运算逻辑设置、数据传输等；</p>

<p>收入是大秦铁路集团的关键绩效指标之一，涉及信息系统对运输基础数据进行处理，可能会导致收入确认金额不准确或计入不正确的会计期间，因此，我们将铁路运输服务收入确认识别为关键审计事项。</p> <p>请参阅财务报表【附注五、34】所述的会计政策及【附注七、61】【附注十九、4】。</p>	<p>(3) 使用计算机辅助审计技术，从收入确认相关信息系统中提取数据，抽查验算收入归集与分类的金额，并将相关结果与大秦铁路集团财务记录进行核对；</p> <p>(4) 在抽样的基础上，将大秦铁路集团的客运、货运运费收入核对至收款记录；</p> <p>(5) 将铁路运输服务收入与国铁集团的《清算资金通知清单》中的相关金额进行核对，并向国铁集团函证，以确认铁路运输服务收入金额的准确性；</p> <p>(6) 对货运运费收入执行实质性分析程序，使用相关业务统计数据和其他外部信息，为货运运费收入设定预期值，并将预期值与货运运费收入账面金额进行比较。</p>
--	--

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督大秦铁路公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(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，就可能导致对大秦铁路公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致大秦铁路公司不能持续经营。

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

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

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

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

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

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：朱娟娟
（项目合伙人）

中国注册会计师：王存英

中国 北京

二〇二六年四月二十八日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：大秦铁路股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金	七、1	35,850,008,755	61,346,794,931
结算备付金		0	0
拆出资金		0	0
交易性金融资产		0	0
衍生金融资产		0	0
应收票据		0	0
应收账款	七、5	4,129,758,941	4,810,802,229
应收款项融资	七、7	3,110,596,621	2,440,076,387
预付款项	七、8	289,401,870	298,949,165
应收保费		0	0
应收分保账款		0	0
应收分保合同准备金		0	0
其他应收款	七、9	3,714,839,998	4,230,973,093
其中：应收利息		0	0
应收股利		0	2,433,551,412
买入返售金融资产		0	0
存货	七、10	1,685,710,973	1,700,132,798
其中：数据资源		0	0
合同资产		0	0
持有待售资产		0	0
一年内到期的非流动资产		0	0
其他流动资产	七、13	1,923,653,647	404,895,428
流动资产合计		50,703,970,805	75,232,624,031
非流动资产：			
发放贷款和垫款		0	0
债权投资		0	0
其他债权投资		0	0
长期应收款		0	0
长期股权投资	七、17	27,708,829,445	24,658,594,428
其他权益工具投资	七、18	240,748,500	234,763,500
其他非流动金融资产		0	0
投资性房地产		0	0
固定资产	七、21	89,698,623,240	88,308,761,406
在建工程	七、22	881,585,231	1,960,725,579
生产性生物资产		0	0
油气资产		0	0
使用权资产	七、25	2,359,026,602	912,285,308
无形资产	七、26	34,512,368,917	10,531,749,061
其中：数据资源		0	0
开发支出		0	0

其中：数据资源		0	0
商誉		0	0
长期待摊费用	七、28	118,204,110	157,142,415
递延所得税资产	七、29	1,406,639,501	1,405,768,123
其他非流动资产	七、30	4,187,905,164	3,615,417,402
非流动资产合计		161,113,930,710	131,785,207,222
资产总计		211,817,901,515	207,017,831,253
流动负债：			
短期借款	七、32	289,147,358	238,158,266
向中央银行借款		0	0
拆入资金		0	0
交易性金融负债		0	0
衍生金融负债		0	0
应付票据	七、35	131,262,922	128,225,073
应付账款	七、36	5,138,916,834	5,001,757,702
预收款项	七、37	9,075,644	9,549,615
合同负债	七、38	1,820,110,025	1,451,865,484
卖出回购金融资产款		0	0
吸收存款及同业存放		0	0
代理买卖证券款		0	0
代理承销证券款		0	0
应付职工薪酬	七、39	1,971,191,597	1,709,947,501
应交税费	七、40	1,104,533,015	689,855,659
其他应付款	七、41	4,461,623,443	4,138,750,892
其中：应付利息		0	0
应付股利		95,876,561	121,207,654
应付手续费及佣金		0	0
应付分保账款		0	0
持有待售负债		0	0
一年内到期的非流动负债	七、43	1,372,082,993	1,796,465,913
其他流动负债	七、44	143,025,104	125,486,662
流动负债合计		16,440,968,935	15,290,062,767
非流动负债：			
保险合同准备金		0	0
长期借款	七、45	9,836,518,799	9,483,288,955
应付债券	七、46	0	7,593,350,951
其中：优先股		0	0
永续债		0	0
租赁负债	七、47	2,151,433,413	805,447,713
长期应付款	七、48	62,305,667	62,306,528
长期应付职工薪酬	七、49	3,257,026,846	3,244,077,004
预计负债		0	0
递延收益		200,587,186	224,319,630
递延所得税负债		0	0
其他非流动负债	七、52	330,414,861	346,094,969
非流动负债合计		15,838,286,772	21,758,885,750
负债合计		32,279,255,707	37,048,948,517
所有者权益（或股东权益）：			

实收资本（或股本）	七、53	20,147,177,716	18,807,273,822
其他权益工具	七、54	0	804,984,728
其中：优先股		0	0
永续债		0	0
资本公积	七、55	53,514,144,855	45,971,604,759
减：库存股	七、56	247,783,807	0
其他综合收益	七、57	-1,972,577,195	-1,920,952,306
专项储备	七、58	195,032,768	235,448,207
盈余公积	七、59	22,110,014,702	21,495,996,826
一般风险准备		0	0
未分配利润	七、60	70,530,246,795	69,489,614,587
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		164,276,255,834	154,883,970,623
少数股东权益		15,262,389,974	15,084,912,113
所有者权益（或股东权益）合计		179,538,645,808	169,968,882,736
负债和所有者权益（或股东权益）总计		211,817,901,515	207,017,831,253

公司负责人：陆勇 总经理：张竑毅 主管会计工作负责人：裴丽群 会计机构负责人：孔韶鹏

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：大秦铁路股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		35,849,176,421	61,345,847,855
交易性金融资产		0	0
衍生金融资产		0	0
应收票据		0	0
应收账款	十九、1	4,073,220,391	4,701,666,391
应收款项融资		3,109,736,621	2,407,988,224
预付款项		233,715,604	275,235,030
其他应收款	十九、2	3,347,724,566	3,956,539,646
其中：应收利息		0	0
应收股利		0	2,433,551,412
存货		1,607,802,588	1,632,613,083
其中：数据资源		0	0
合同资产		0	0
持有待售资产		0	0
一年内到期的非流动资产		0	0
其他流动资产		1,880,812,848	378,757,495
流动资产合计		50,102,189,039	74,698,647,724
非流动资产：			
债权投资		0	0
其他债权投资		0	0
长期应收款		0	0

长期股权投资	十九、3	40,006,780,110	36,951,969,738
其他权益工具投资		240,748,500	234,763,500
其他非流动金融资产		0	0
投资性房地产		0	0
固定资产		65,435,725,608	63,606,542,135
在建工程		790,454,238	1,598,893,169
生产性生物资产		0	0
油气资产		0	0
使用权资产		2,370,309,471	935,045,525
无形资产		27,124,428,311	3,118,340,424
其中：数据资源		0	0
开发支出		0	0
其中：数据资源		0	0
商誉		0	0
长期待摊费用		117,655,081	157,142,415
递延所得税资产		1,204,919,901	1,191,594,709
其他非流动资产		4,100,982,430	3,511,320,483
非流动资产合计		141,392,003,650	111,305,612,098
资产总计		191,494,192,689	186,004,259,822
流动负债：			
短期借款		0	0
交易性金融负债		0	0
衍生金融负债		0	0
应付票据		131,262,922	128,225,073
应付账款		4,920,557,083	4,796,273,128
预收款项		1,842,403	2,590,123
合同负债		1,773,815,437	1,441,999,663
应付职工薪酬		1,944,366,737	1,689,651,738
应交税费		966,550,968	547,325,835
其他应付款		10,066,241,720	9,133,916,909
其中：应付利息		0	0
应付股利		0	0
持有待售负债		0	0
一年内到期的非流动负债		281,165,195	258,176,106
其他流动负债		138,931,676	124,568,247
流动负债合计		20,224,734,141	18,122,726,822
非流动负债：			
长期借款		0	0
应付债券		0	7,593,350,951
其中：优先股		0	0
永续债		0	0
租赁负债		2,151,433,413	816,838,791
长期应付款		62,305,667	62,306,528
长期应付职工薪酬		3,235,512,500	3,221,915,000
预计负债		0	0
递延收益		56,851,093	72,600,173
递延所得税负债		0	0
其他非流动负债		0	0

非流动负债合计		5,506,102,673	11,767,011,443
负债合计		25,730,836,814	29,889,738,265
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		20,147,177,716	18,807,273,822
其他权益工具		0	804,984,728
其中：优先股		0	0
永续债		0	0
资本公积		54,681,206,433	47,152,733,063
减：库存股		247,783,807	0
其他综合收益		-1,971,802,817	-1,919,915,977
专项储备		69,708,200	121,293,713
盈余公积		21,375,423,863	20,761,405,987
未分配利润		71,709,426,287	70,386,746,221
所有者权益（或股东权益）合计		165,763,355,875	156,114,521,557
负债和所有者权益（或股东权益）总计		191,494,192,689	186,004,259,822

公司负责人：陆勇 总经理：张竑毅 主管会计工作负责人：裴丽群 会计机构负责人：孔韶鹏

合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入	七、61	77,644,812,382	74,627,273,516
其中：营业收入	七、61	77,644,812,382	74,627,273,516
利息收入			0
已赚保费			0
手续费及佣金收入			0
二、营业总成本		71,910,634,524	64,136,668,363
其中：营业成本	七、61	70,951,357,550	63,207,772,937
利息支出		0	0
手续费及佣金支出		0	0
退保金		0	0
赔付支出净额		0	0
提取保险责任准备金净额		0	0
保单红利支出		0	0
分保费用		0	0
税金及附加	七、62	272,696,771	261,402,915
销售费用	七、63	52,171,110	128,495,322
管理费用	七、64	918,712,161	517,713,928
研发费用		11,719,039	7,567,164
财务费用	七、66	-296,022,107	13,716,097
其中：利息费用		375,443,621	900,739,256
利息收入		741,196,197	953,173,688
加：其他收益	七、67	124,916,246	96,449,800
投资收益（损失以“－”号填列）	七、68	2,741,531,845	2,781,563,723

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		2,737,898,095	2,778,014,235
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		0	0
汇兑收益（损失以“-”号填列）		0	0
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		0	0
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		0	0
信用减值损失（损失以“-”号填列）	七、71	53,249,803	51,837,204
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-6,568,260	0
资产处置收益（损失以“-”号填列）		936,847	129,056
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		8,648,244,339	13,420,584,936
加：营业外收入	七、74	35,484,390	58,384,504
减：营业外支出	七、75	109,439,615	153,204,151
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		8,574,289,114	13,325,765,289
减：所得税费用	七、76	1,725,252,795	3,051,475,356
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		6,849,036,319	10,274,289,933
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		6,849,036,319	10,274,289,933
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		0	0
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		5,900,148,479	9,039,359,180
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		948,887,840	1,234,930,753
六、其他综合收益的税后净额		-50,539,468	-1,130,158,259
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益		-51,624,889	-1,127,719,243
（1）重新计量设定受益计划变动额		-56,113,639	-1,143,750,493
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		0	0
（3）其他权益工具投资公允价值变动		4,488,750	16,031,250
（4）企业自身信用风险公允价值变动		0	0
2.将重分类进损益的其他综合收益		0	0
（1）权益法下可转损益的其他综		0	0

合收益			
(2) 其他债权投资公允价值变动		0	0
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		0	0
(4) 其他债权投资信用减值准备		0	0
(5) 现金流量套期储备		0	0
(6) 外币财务报表折算差额		0	0
(7) 其他		0	0
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		1,085,421	-2,439,016
七、综合收益总额		6,798,496,851	9,144,131,674
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		5,848,523,590	7,911,639,937
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		949,973,261	1,232,491,737
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）		0.3	0.51
(二) 稀释每股收益（元/股）		0.3	0.50

公司负责人：陆勇 总经理：张竑毅 主管会计工作负责人：裴丽群 会计机构负责人：孔韶鹏

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入	十九、4	73,524,674,653	70,022,895,285
减：营业成本	十九、4	68,749,790,087	61,256,792,684
税金及附加		246,584,047	233,298,064
销售费用		51,514,977	127,752,556
管理费用		755,026,131	359,044,585
研发费用		11,719,039	7,567,164
财务费用		-555,796,136	-251,661,636
其中：利息费用		79,679,986	544,042,158
利息收入		741,159,899	953,157,678
加：其他收益		115,710,005	86,420,485
投资收益（损失以“-”号填列）	十九、5	2,993,913,936	3,045,668,692
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		2,739,415,250	2,782,076,642
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		0	0
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		0	0
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		0	0
信用减值损失（损失以“-”号填列）		53,278,304	52,466,347
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-6,568,260	0

资产处置收益（损失以“－”号填列）		0	20,730
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		7,422,170,493	11,474,678,122
加：营业外收入		34,506,537	50,896,232
减：营业外支出		97,037,411	128,588,229
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		7,359,639,619	11,396,986,125
减：所得税费用		1,219,460,859	2,387,024,038
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		6,140,178,760	9,009,962,087
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		6,140,178,760	9,009,962,087
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		0	0
五、其他综合收益的税后净额		-51,886,840	-1,127,114,513
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-51,886,840	-1,127,114,513
1.重新计量设定受益计划变动额		-56,375,590	-1,143,145,763
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		0	0
3.其他权益工具投资公允价值变动		4,488,750	16,031,250
4.企业自身信用风险公允价值变动		0	0
（二）将重分类进损益的其他综合收益		0	0
1.权益法下可转损益的其他综合收益		0	0
2.其他债权投资公允价值变动		0	0
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		0	0
4.其他债权投资信用减值准备		0	0
5.现金流量套期储备		0	0
6.外币财务报表折算差额		0	0
7.其他		0	0
六、综合收益总额		6,088,291,920	7,882,847,574
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

公司负责人：陆勇 总经理：张竑毅 主管会计工作负责人：裴丽群 会计机构负责人：孔韶鹏

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现		47,767,207,809	46,998,882,354

金			
客户存款和同业存放款项净增加额		0	0
向中央银行借款净增加额		0	0
向其他金融机构拆入资金净增加额		0	0
收到原保险合同保费取得的现金		0	0
收到再保业务现金净额		0	0
保户储金及投资款净增加额		0	0
收取利息、手续费及佣金的现金		0	0
拆入资金净增加额		0	0
回购业务资金净增加额		0	0
代理买卖证券收到的现金净额		0	0
收到的税费返还			79,604
收到其他与经营活动有关的现金	七、78（1）	260,777,810	192,350,255
经营活动现金流入小计		48,027,985,619	47,191,312,213
购买商品、接受劳务支付的现金		12,720,211,497	7,472,681,500
客户贷款及垫款净增加额		0	0
存放中央银行和同业款项净增加额		0	0
支付原保险合同赔付款项的现金		0	0
拆出资金净增加额		0	0
支付利息、手续费及佣金的现金		0	0
支付保单红利的现金		0	0
支付给职工及为职工支付的现金		22,662,651,578	22,642,014,665
支付的各项税费		6,911,763,253	7,257,290,666
支付其他与经营活动有关的现金	七、78（1）	746,616,112	502,693,285
经营活动现金流出小计		43,041,242,440	37,874,680,116
经营活动产生的现金流量净额	七、79（1）	4,986,743,179	9,316,632,097
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		0	0
取得投资收益收到的现金		2,437,805,781	2,211,460,300
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		71,110,613	92,372,940
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		0	0
收到其他与投资活动有关的现金	七、78（2）	638,615,979	953,173,688
投资活动现金流入小计		3,147,532,373	3,257,006,928

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		27,181,359,442	4,532,156,822
投资支付的现金		1,000,000,000	3,500,000,000
质押贷款净增加额		0	0
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		0	0
支付其他与投资活动有关的现金		0	0
投资活动现金流出小计		28,181,359,442	8,032,156,822
投资活动产生的现金流量净额		-25,033,827,069	-4,775,149,894
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		0	0
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		0	0
取得借款收到的现金		3,179,450,000	768,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	七、78（3）	482,868,900	319,295,962
筹资活动现金流入小计		3,662,318,900	1,087,295,962
偿还债务支付的现金		3,226,777,005	991,127,794
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		5,419,120,547	10,552,093,927
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		693,816,716	722,235,866
支付其他与筹资活动有关的现金	七、78（3）	477,164,750	59,323,947
筹资活动现金流出小计		9,123,062,302	11,602,545,668
筹资活动产生的现金流量净额		-5,460,743,402	-10,515,249,706
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		0	0
五、现金及现金等价物净增加额	七、79（1）	-25,507,827,292	-5,973,767,503
加：期初现金及现金等价物余额		61,341,834,375	67,315,601,878
六、期末现金及现金等价物余额	七、79（4）	35,834,007,083	61,341,834,375

公司负责人：陆勇 总经理：张竑毅 主管会计工作负责人：裴丽群 会计机构负责人：孔韶鹏

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		41,065,816,149	41,990,697,324
收到的税费返还		0	0
收到其他与经营活动有关的现金		158,322,385	111,444,211
经营活动现金流入小计		41,224,138,534	42,102,141,535

购买商品、接受劳务支付的现金		8,853,199,537	6,448,614,681
支付给职工及为职工支付的现金		22,461,629,072	22,449,490,698
支付的各项税费		5,937,090,467	6,091,206,614
支付其他与经营活动有关的现金		739,788,633	776,775,115
经营活动现金流出小计		37,991,707,709	35,766,087,108
经营活动产生的现金流量净额		3,232,430,825	6,336,054,427
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		0	0
取得投资收益收到的现金		2,688,050,097	2,508,955,791
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		69,195,264	68,697,424
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		0	0
收到其他与投资活动有关的现金		638,579,975	953,157,678
投资活动现金流入小计		3,395,825,336	3,530,810,893
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		27,141,520,856	3,741,140,453
投资支付的现金		1,000,000,000	3,500,000,000
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		0	0
支付其他与投资活动有关的现金		0	0
投资活动现金流出小计		28,141,520,856	7,241,140,453
投资活动产生的现金流量净额		-24,745,695,520	-3,710,329,560
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		0	0
取得借款收到的现金		0	0
收到其他与筹资活动有关的现金		944,831,183	916,908,342
筹资活动现金流入小计		944,831,183	916,908,342
偿还债务支付的现金		0	0
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		4,432,379,098	9,472,538,763
支付其他与筹资活动有关的现金		506,899,940	40,001,044
筹资活动现金流出小计		4,939,279,038	9,512,539,807
筹资活动产生的现金流量净额		-3,994,447,855	-8,595,631,465
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		0	0
五、现金及现金等价物净增加额		-25,507,712,550	-5,969,906,598
加：期初现金及现金等价物余额		61,340,887,299	67,310,793,897

六、期末现金及现金等价物余额		35,833,174,749	61,340,887,299
----------------	--	----------------	----------------

公司负责人：陆勇 总经理：张竑毅 主管会计工作负责人：裴丽群 会计机构负责人：孔韶鹏

合并所有者权益变动表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	18,807,273,822	0	0	804,984,728	45,971,604,759	0	-1,920,952,306	235,448,207	21,495,996,826	0	69,489,614,587	0	154,883,970,623	15,084,912,113	169,968,882,736
加：会计政策变更	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
前期差错更正	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二、本年期初余额	18,807,273,822	0	0	804,984,728	45,971,604,759	0	-1,920,952,306	235,448,207	21,495,996,826	0	69,489,614,587	0	154,883,970,623	15,084,912,113	169,968,882,736
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	1,339,903,894	0	0	-804,984,728	7,542,540,096	247,783,807	-51,624,889	-40,415,439	614,017,876	0	1,040,632,208	0	9,392,285,211	177,477,861	9,569,763,072
（一）综合收益总额	0	0	0	0	0	0	-51,624,889	0	0	0	5,900,148,479	0	5,848,523,590	949,973,261	6,798,496,851
（二）所有者投入和减少资本	1,339,903,894	0	0	-804,984,728	7,542,540,096	247,783,807	0	0	0	0	0	0	7,829,675,455	57,221,359	7,886,896,814
1. 所有者投入的普通股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,339,903,894	0	0	-804,984,728	7,079,753,155	0	0	0	0	0	0	0	7,614,672,321	0	7,614,672,321
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 其他	0	0	0	0	462,786,941	247,783,807	0	0	0	0	0	0	215,003,134	57,221,359	272,224,493
（三）利润分配	0	0	0	0	0	0	0	0	614,017,876	0	-4,859,516,271	0	-4,245,498,395	-839,481,148	-5,084,979,543
1. 提取盈余公积	0	0	0	0	0	0	0	0	614,017,876	0	-614,017,876	0	0	0	0
2. 提取一般风险准备	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. 对所有者（或股东）的分配	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4,432,379,098	0	-4,432,379,098	-668,559,878	-5,100,938,976
4. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	186,880,703	0	186,880,703	-170,921,270	15,959,433
（四）所有者权益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

大秦铁路股份有限公司2025年年度报告

内部结转																
1. 资本公积转增资本（或股本）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 盈余公积转增资本（或股本）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. 盈余公积弥补亏损	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. 其他综合收益结转留存收益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
（五）专项储备	0	0	0	0	0	0	0	-40,415,439	0	0	0	0	-40,415,439	9,764,389	-30,651,050	
1. 本期提取	0	0	0	0	0	0	0	722,247,053	0	0	0	0	722,247,053	29,661,308	751,908,361	
2. 本期使用	0	0	0	0	0	0	0	-762,662,492	0	0	0	0	-762,662,492	-19,896,919	-782,559,411	
（六）其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
四、本期末余额	20,147,177,716	0	0	0	53,514,144,855	247,783,807	-1,972,577,195	195,032,768	22,110,014,702	0	70,530,246,795	0	164,276,255,834	15,262,389,974	179,538,645,808	

项目	2024年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
一、上年年末余额	15,747,314,635	0	0	2,768,423,657	28,312,022,400	0	-793,233,063	474,805,885	20,595,000,617	0	70,658,537,032	0	137,762,871,163	14,644,666,285	152,407,537,448	
加：会计政策变更	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
前期差错更正	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
二、本年期初余额	15,747,314,635	0	0	2,768,423,657	28,312,022,400	0	-793,233,063	474,805,885	20,595,000,617	0	70,658,537,032	0	137,762,871,163	14,644,666,285	152,407,537,448	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	3,059,959,187	0	0	-1,963,438,929	17,659,582,359	0	-1,127,719,243	-239,357,678	900,996,209	0	-1,168,922,445	0	17,121,099,460	440,245,828	17,561,345,288	
（一）综合收益总额	0	0	0	0	0	0	-1,127,719,243	0	0	0	9,039,359,180	0	7,911,639,937	1,232,491,737	9,144,131,674	
（二）所有者投入和减少资本	3,059,959,187	0	0	-1,963,438,929	17,659,582,359	0	0	0	0	0	0	0	18,756,102,617	16,319,062	18,772,421,679	

大秦铁路股份有限公司2025 年年度报告

1. 所有者投入的普通股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 其他权益工具持有者投入资本	3,059,959,187	0	0	-1,963,438,929	17,346,389,879	0	0	0	0	0	0	0	18,442,910,137	0	18,442,910,137
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 其他	0	0	0	0	313,192,480	0	0	0	0	0	0	0	313,192,480	16,319,062	329,511,542
(三) 利润分配	0	0	0	0	0	0	0	0	900,996,209	0	-10,208,281,625	0	-9,307,285,416	-843,443,520	-10,150,728,936
1. 提取盈余公积	0	0	0	0	0	0	0	0	900,996,209	0	-900,996,209	0	0	0	0
2. 提取一般风险准备	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. 对所有者（或股东）的分配	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9,288,476,722	0	-9,288,476,722	-843,443,520	-10,131,920,242
4. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-18,808,694	0	-18,808,694	0	-18,808,694
(四) 所有者权益内部结转	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. 资本公积转增资本（或股本）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 盈余公积转增资本（或股本）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. 盈余公积弥补亏损	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. 其他综合收益结转留存收益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(五) 专项储备	0	0	0	0	0	0	0	-239,357,678	0	0	0	0	-239,357,678	34,878,549	-204,479,129
1. 本期提取	0	0	0	0	0	0	0	807,476,036	0	0	0	0	807,476,036	56,253,407	863,729,443
2. 本期使用	0	0	0	0	0	0	0	-1,046,833,714	0	0	0	0	-1,046,833,714	-21,374,858	-1,068,208,572
(六) 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
四、本期末余额	18,807,273,822	0	0	804,984,728	45,971,604,759	0	-1,920,952,306	235,448,207	21,495,996,826	0	69,489,614,587	0	154,883,970,623	15,084,912,113	169,968,882,736

公司负责人：陆勇 总经理：张竑毅 主管会计工作负责人：裴丽群 会计机构负责人：孔韶鹏

母公司所有者权益变动表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度								
	实收资本（或股	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计

大秦铁路股份有限公司2025 年年度报告

	本)	优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	18,807,273,822	0	0	804,984,728	47,152,733,063		-1,919,915,977	121,293,713	20,761,405,987	70,386,746,221	156,114,521,557
加：会计政策变更	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
前期差错更正	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二、本年期初余额	18,807,273,822	0	0	804,984,728	47,152,733,063		-1,919,915,977	121,293,713	20,761,405,987	70,386,746,221	156,114,521,557
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,339,903,894	0	0	-804,984,728	7,528,473,370	247,783,807	-51,886,840	-51,585,513	614,017,876	1,322,680,066	9,648,834,318
（一）综合收益总额	0	0	0	0	0	0	-51,886,840	0	0	6,140,178,760	6,088,291,920
（二）所有者投入和减少资本	1,339,903,894	0	0	-804,984,728	7,528,473,370	247,783,807	0	0	0	0	7,815,608,729
1. 所有者投入的普通股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,339,903,894	0	0	-804,984,728	7,079,753,155	0	0	0	0	0	7,614,672,321
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 其他	0	0	0	0	448,720,215	247,783,807	0	0	0	0	200,936,408
（三）利润分配	0	0	0	0	0	0	0	0	614,017,876	-4,817,498,694	-4,203,480,818
1. 提取盈余公积	0	0	0	0	0	0	0	0	614,017,876	-614,017,876	
2. 对所有者（或股东）的分配	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4,432,379,098	-4,432,379,098
3. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	228,898,280	228,898,280
（四）所有者权益内部结转	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. 资本公积转增资本（或股本）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 盈余公积转增资本（或股本）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. 盈余公积弥补亏损	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. 其他综合收益结转留存收益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
（五）专项储备	0	0	0	0	0	0	0	-51,585,513	0	0	-51,585,513
1. 本期提取	0	0	0	0	0	0	0	698,332,800	0	0	698,332,800
2. 本期使用	0	0	0	0	0	0	0	-749,918,313	0	0	-749,918,313
（六）其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
四、本期期末余额	20,147,177,716	0	0	0	54,681,206,433	247,783,807	-1,971,802,817	69,708,200	21,375,423,863	71,709,426,287	165,763,355,875

项目	2024 年度
----	---------

大秦铁路股份有限公司2025年年度报告

	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	15,747,314,635	0	0	2,768,423,657	29,497,162,418	0	-792,801,464	393,645,090	19,860,409,778	71,585,065,760	139,059,219,874
加：会计政策变更	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
前期差错更正	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二、本年期初余额	15,747,314,635	0	0	2,768,423,657	29,497,162,418	0	-792,801,464	393,645,090	19,860,409,778	71,585,065,760	139,059,219,874
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,059,959,187	0	0	-1,963,438,929	17,655,570,645	0	-1,127,114,513	-272,351,377	900,996,209	-1,198,319,539	17,055,301,683
（一）综合收益总额	0	0	0	0	0	0	-1,127,114,513	0	0	9,009,962,087	7,882,847,574
（二）所有者投入和减少资本	3,059,959,187	0	0	-1,963,438,929	17,655,570,645	0	0	0	0	0	18,752,090,903
1. 所有者投入的普通股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 其他权益工具持有者投入资本	3,059,959,187	0	0	-1,963,438,929	17,346,389,879	0	0	0	0	0	18,442,910,137
3. 股份支付计入所有者权益的金额	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 其他	0	0	0	0	309,180,766	0	0	0	0	0	309,180,766
（三）利润分配	0	0	0	0	0	0	0	0	900,996,209	-10,208,281,626	-9,307,285,417
1. 提取盈余公积	0	0	0	0	0	0	0	0	900,996,209	-900,996,209	0
2. 对所有者（或股东）的分配	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9,288,476,722	-9,288,476,722
3. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-18,808,695	-18,808,695
（四）所有者权益内部结转	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. 资本公积转增资本（或股本）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 盈余公积转增资本（或股本）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. 盈余公积弥补亏损	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. 其他综合收益结转留存收益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
（五）专项储备	0	0	0	0	0	0	0	-272,351,377	0	0	-272,351,377
1. 本期提取	0	0	0	0	0	0	0	757,664,000	0	0	757,664,000
2. 本期使用	0	0	0	0	0	0	0	-1,030,015,377	0	0	-1,030,015,377
（六）其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
四、本期期末余额	18,807,273,822	0	0	804,984,728	47,152,733,063	0	-1,919,915,977	121,293,713	20,761,405,987	70,386,746,221	156,114,521,557

公司负责人：陆勇 总经理：张竑毅 主管会计工作负责人：裴丽群 会计机构负责人：孔韶鹏

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

大秦铁路股份有限公司（以下称“本公司”）是依据原中华人民共和国铁道部（以下称“原铁道部”）于2004年10月11日签发的铁政法函【2004】550号文《关于重组设立大秦铁路股份有限公司并公开发行A股股票方案的批复》，由北京铁路局作为主发起人，与大同煤矿集团有限责任公司、中国中煤能源集团公司、秦皇岛港务集团有限公司、大唐国际发电股份有限公司、同方投资有限公司和中国华能集团公司等其余六家发起人共同发起设立的股份有限公司，于2004年10月28日正式注册成立，领取注册号为1000001003927号的企业法人营业执照，公司成立时注册资本为人民币9,946,454,097元，注册地为中华人民共和国山西省大同市，总部地址为中华人民共和国山西省太原市。

经财政部财建【2004】371号文《财政部关于大秦铁路股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的函》批复，本公司发起人投入资本按65%折股比例折为每股面值为人民币1元的股份计9,946,454,097股，其余人民币5,355,782,976元列入本公司资本公积。

根据原铁道部的决定，原北京铁路局分立为太原铁路局和北京铁路局，太原铁路局于2005年4月29日取得企业法人营业执照。分立后，原北京铁路局在本公司的全部股份以及原北京铁路局所属的太原铁路分局、大同铁路分局的全部资产由太原铁路局持有。原北京铁路局及大同铁路分局与本公司签署的一系列协议也由太原铁路局承继。因此本公司的控股股东由原北京铁路局变更为太原铁路局。2017年11月13日，太原铁路局由全民所有制企业变更为有限责任公司，公司名称为“中国铁路太原局集团有限公司”（以下简称“太原局集团公司”）。

根据《国务院关于组建中国铁路总公司有关问题的批复》（国函【2013】47号），公司实际控制人原铁道部实施“政企分开”，其所属的18个铁路局（含太原局集团公司、广州铁路集团公司）、3个专业运输公司及其他企业的权益划入新组建成立的中国铁路总公司。2019年6月18日，中国铁路总公司改制为中国国家铁路集团有限公司（以下简称“国铁集团”）。本公司最终控股公司为中国国家铁路集团有限公司。

中国证券监督管理委员会（以下称“中国证监会”）于2006年7月12日出具的《关于核准大秦铁路股份有限公司首次公开发行股票的通知》（证监发行字【2006】42号）核准本公司发行不超过50亿股人民币普通股（A股）股票。本公司于2006年7月27日完成了公开发行3,030,303,030股人民币普通股（A股）股票的工作。本公司收到本次募集资金净额（已扣除承销费用以及其他发行费用合计人民币265,789,676元）人民币14,734,210,323元，其中，增加股本人民币3,030,303,030元，增加资本公积金人民币11,703,907,293元。由此，本公司总股本为人民币12,976,757,127元，代表每股人民币1元的普通股12,976,757,127股。

本公司分别于2009年11月10日和2009年11月27日召开董事会和临时股东大会并通过决议，采用向不特定对象公开募集股份的方式增发不超过20亿股人民币普通股（A股），募集资金用以收购太原局集团公司运输业务的相关资产和负债（以下称“目标业务”）及对国能朔黄铁路发展有限责任公司41.16%股权投资（以下称“朔黄铁路股权”及“收购”），以现金形式向太原局集团公司支付收购对价327.9亿元，公开增发实际募集资金金额相对于收购对价款不足部分，本公司将通过自筹资金方式补足本公司于2010年8月30日完成收购对价50%的价款支付，满足了本公司与太原局集团公司签订的《资产交易协议》和《资产交易协议之补充协议》中约定的资产交割条件：公司完成50%的目标业务转让价款支付之次日即2010年8月31日为资产交割日。

经中国证券监督管理委员会证监许可【2010】953号核准，本公司于2010年10月完成了公开发行1,890,034,364股人民币普通股（A股）股票的工作。本公司收到本次募集资金净额（扣除承销费用以及其他发行费用）人民币16,219,134,128元，其中，增加股本人民币1,890,034,364元，增加资本公积人民币14,329,099,764元。

经中国证券监督管理委员会证监许可【2020】2263号文核准，本公司于2020年12月14日公开发行了总额为人民币320亿元可转换公司债券（以下简称“可转债”），可转债持有人可在可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止的期间内，即2021年6月18日至2026年12月13日，按照当期转股价格行使将本次可转债转换为本公司股票的权利。截至2025年12月31日止，累计有面值人民币31,980,572,000元可转债转换成公司股票，累计赎回面值人民币19,428,000元可转换公司债券。因转股形成的股份数量累计为5,280,386,225股，增加股本人民币5,280,386,225元，因转股增加资本公积人民币29,574,663,783元，因赎回增加资本公积人民币1,750,492元。由此，本公司总股本为人民币20,147,177,716元，代表每股人民币1元的普通股20,147,177,716股。

本年度纳入合并范围的主要子公司详见附注十，本公司及子公司以下简称“本集团”。

本公司主要从事以煤炭运输为主的铁路货物运输业务以及旅客运输业务。铁路运输收费主要包括运价和杂费。运价标准由中华人民共和国发展和改革委员会拟定，报国务院批准。杂费为与旅客、货物运输服务相关的费用，如取送车费、货物暂存费等，资费标准由中国国家铁路集团有限公司规定。

本财务报表由本公司董事会于2026年4月28日批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

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

2、持续经营

适用 不适用

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

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

具体会计政策和会计估计提示：本集团根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括应收款项坏账准备的确认和计量、发出存货的计量、固定资产的折旧、无形资产的摊销以及收入的确认和计量等。

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本集团的会计期间为公历1月1日至12月31日。

3、 营业周期

√适用 □不适用

本集团营业周期为 12 个月。

4、 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、 重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

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

项目	重要性标准
重要的在建工程	在建工程项目期末余额大于或等于 1 亿元
重要合营企业或联营企业	被投资单位长期股权投资期末余额大于或等于最近一期归属于母公司的所有者权益的 3%或当期确认的投资收益大于或等于最近一期归属于母公司股东的净利润的 10%

6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

(1) 同一控制下的企业合并

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

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

(2) 非同一控制下的企业合并

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

本集团作为购买方，在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并成本进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

7、 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的所有子公司。本集团判断控制的标准为，本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

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

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

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

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

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

9、现金及现金等价物的确定标准

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

10、外币业务和外币报表折算

适用 不适用

11、金融工具

适用 不适用

本集团的金融工具包括货币资金、除长期股权投资(参见附注五、19)以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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

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

（2）金融资产分类和计量方法

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

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

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

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

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融资产

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

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

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

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

本集团在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

（3）金融负债分类、确认依据和计量方法

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

金融负债的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

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

（4）金融工具减值

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

1) 预期信用损失的计量

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

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

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

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

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

2) 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，以组合为基础进行评估时，本集团基于共同信用风险特征将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、逾期信息、应收款项账龄等。

应收账款	根据本集团历史经验，应收账款计提坏账的组合类别为国铁集团及其下属单位和非关联方两种主要客户类型，并结合应收账款账龄搭建预期信用损失矩阵模型，来分别计算应收账款的预期信用损失。
其他应收款	本集团其他应收款主要包括应收押金和保证金、应收员工备用金、应收关联方往来款等。根据应收款的性质和不同对手方的信用风险特征，本集团将其他应收款划分为两个组合，具体为：国铁集团及其下属单位、非关联方。
应收款项融资	本集团应收款项融资为有双重持有目的的应收银行承兑汇票。由于承兑银行均为信用等级较高的银行，本集团将全部应收款项融资作为一个组合。

3) 按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

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

具有较低的信用风险

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

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

信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日，通过比较金融工具在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率和该工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率，来判定金融工具信用风险自初始确认后是否显著增加。但是，如果本集团确定金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险的，可以假设该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况、已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级(如有)的严重恶化、已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团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，本集团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。

已发生信用减值资产的定义

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

金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

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

4)减值准备的核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(5) 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

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

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

（6）金融负债与权益工具的区分及相关处理方法

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

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

本集团根据所发行的优先股、永续债的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。本集团对于其发行的应归类为权益工具的优先股和永续债，按照实际收到的金额，计入权益。存续期间分派股利或利息的，作为利润分配处理。按合同条款约定赎回优先股和永续债的，按赎回价格冲减权益。

（7）可转换债券

本集团发行可转换债券时依据条款确定其是否同时包含负债和权益成分。

发行的可转换债券既包含负债也包含权益成分的，在初始确认时将负债和权益成分进行分拆，并分别进行处理。在进行分拆时，先确定负债成分的公允价值并以此作为其初始确认金额，再按照可转换债券整体的发行价格扣除负债成分初始确认金额后的金额确定权益成分的初始确认金额。交易费用在负债成分和权益成分之间按照各自的相对公允价值进行分摊。负债成分作为负债列示，以摊余成本进行后续计量，直至被撤销、转换或赎回。权益成分作为权益列示，不进行后续计量。

发行的可转换债券仅包含负债成分和嵌入衍生工具，即股份转换权具备嵌入衍生工具特征的，则将其从可转换债券整体中分拆，作为衍生金融工具单独处理，按其公允价值进行初始确认。发行价格超过初始确认为衍生金融工具的部分被确认为债务工具。交易费用根据初始确认时债务工具和衍生金融工具分配的发行价格为基础按比例分摊。与债务工具有关的交易费用确认为负债，与衍生金融工具有关的交易费用确认为当期损益。

(8) 金融资产和金融负债的抵销

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

12、 应收票据

适用 不适用

13、 应收账款

适用 不适用

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

适用 不适用

详见附注五、11

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

详见附注五、11

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

详见附注五、11

14、 应收款项融资

适用 不适用

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

适用 不适用

详见附注五、11

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用
详见附注五、11

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用
详见附注五、11

15、其他应收款

√适用 □不适用
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
√适用 □不适用
详见附注五、11

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用
详见附注五、11

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用
详见附注五、11

16、存货

√适用 □不适用
存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法
√适用 □不适用

本集团存货主要包括线上料、库存配件、燃料、一般材料及轨料和其他存货。线上料为修理线路专用的材料；库存配件为修理机车、客货车辆等设备所用的各种配件；燃料为机车用柴油和其他燃料；一般材料及轨料为运输生产中除线上料、燃料、库存配件以外的材料。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货实行永续盘存制，领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

存货跌价准备的确认标准和计提方法

√适用 □不适用
资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

在确定其可变现净值时，库存商品、在产品、已加工完成的数据资源和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货及用于加工的数据资源，按所生产或加工的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

□适用 √不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据适用 不适用**17、合同资产**适用 不适用**合同资产的确认方法及标准**适用 不适用

合同资产，是指本集团已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。合同资产的预期信用损失的确定方法和会计处理方法，详见附注五、11.（4）金融资产减值相关内容。

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适用 不适用**基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法**适用 不适用**按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准**适用 不适用**18、持有待售的非流动资产或处置组**适用 不适用

本集团主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，将其划分为持有待售类别。

本集团将同时符合下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售：①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；②出售极可能发生，即已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的需要获得相关批准。本集团持有的非流动资产或处置组（除金融资产、递延所得税资产、以公允价值计量的投资性房地产、职工薪酬形成的资产外）账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

本集团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，无论出售后本集团是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对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。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，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。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不予转回。

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适用 不适用

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，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。

终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

终止经营的认定标准和列报方法

√适用 □不适用

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

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

19、长期股权投资

√适用 □不适用

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

（1）重大影响、共同控制的判断

本集团对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资。重大影响，是指本集团对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%以上但低于50%的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确的证据表明本集团不能参与被投资单位的生产经营决策或形成对被投资单位的控制。本集团持有被投资单位20%以下表决权的，如本集团在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表的/参与被投资单位财务和经营政策制定过程的/与被投资单位之间发生重要交易的/向被投资单位派出管理人员的/向被投资单位提供关键技术资料等，本集团认为对被投资单位具有重大影响。

本集团与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的权益性投资，即对合营企业投资。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本集团对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的决策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

（2）会计处理方法

本集团按照初始投资成本对取得的长期股权投资进行初始计量。

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

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

除企业合并形成的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。以资产清偿债务方式进行债务重组取得的长期股权投资，按照放弃债权的公允价值及可直接归属于该投资的税金等其

他成本作为初始投资成本；以非货币性资产交换取得的长期股权投资，以换出资产的公允价值/账面价值及相关税费作为初始投资成本。

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

本集团对合营企业及联营企业的投资采用权益法核算。采用权益法时，长期股权投资初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额的，不调整长期股权投资账面价值；长期股权投资初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额的，差额调增长期股权投资的账面价值，同时计入取得投资当期损益。

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

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。

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

20、投资性房地产

不适用

21、固定资产

(1). 确认条件

适用 不适用

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

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。本集团固定资产包括房屋及建筑物、机车车辆、路基、轨道(钢轨、轨枕、道碴)、道岔、桥梁、隧道、道口、涵和其他桥隧建筑物等线路资产、通信信号设备、电气化供电系统及机械动力设备等。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注五、21 确定初始成本。公司制改建时，国有股股东投入的固定资产按财政部核准的评估值作为入账价值。

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

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

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

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法			
其中：一般房屋	年限平均法	38	5	2.50
受腐蚀生产用房	年限平均法	20	5	4.75
受强腐蚀生产用房	年限平均法	10	5	9.50
简易房	年限平均法	8	5.04	11.87
建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机车车辆	年限平均法			
其中：机车、货车及客车等	年限平均法	16-30	4-5.12	3.20-5.93
动车组	年限平均法	20-30	4	3.20-4.80
机车车辆高价互换配件	年限平均法	5-10	5-5.04	9.50-19.00
路基	年限平均法	100	5	0.95
轨道（钢轨、轨枕、道碴）	年限平均法	25-45	5-7	2.07-3.8
道岔	年限平均法	15-20	2-5	4.75-6.53
桥梁	年限平均法	65	5.10	1.46
隧道	年限平均法	80	5.60	1.18
道口	年限平均法	45	5.05	2.11
涵和其他桥隧建筑物	年限平均法	45-55	5.05-6.50	1.70-2.11
防护林	年限平均法	45	5.05	2.11
线路隔离网	年限平均法	15	5.05	6.33
通信信号设备	年限平均法	8	5.04	11.87
电气化供电系统	年限平均法	8	5.04	11.87
机械动力设备	年限平均法	10	5	9.50
运输设备	年限平均法	8	5.04	11.87
传导设备	年限平均法	20	5	4.75
仪器仪表	年限平均法	8	5.04	11.87
信息技术设备	年限平均法	5	5	19.00
工具及器具	年限平均法	5	5	19.00

注：本集团至少于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

固定资产处置：固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。固定资产处于处置状态；该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

22、 在建工程

√适用 □不适用

在建工程成本按实际工程支出确定，包括

工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用(参见附注五、23)和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

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

类别	在建工程转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	满足建筑完工验收标准
其他资产	依据资产验收交接单、验收报告等资料，自达到预定可使用状态之日起。

在建工程以成本减值准备(参见附注五、27)在资产负债表内列示。

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

23、 借款费用

适用 不适用

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

在资本化期间内的每一会计期间，本集团按照以下方法确认借款费用的资本化金额：借入专门借款的，按照当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率确定，其中资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

24、 生物资产

适用 不适用

25、 油气资产

适用 不适用

26、 无形资产

本集团无形资产包括土地使用权、计算机软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

本集团对各类无形资产的摊销方法及摊销年限如下：

项目	使用寿命	确定依据	摊销方法
土地使用权	50年	法定使用权	直线法
计算机软件	5-10年	合同约定授权期限或预计能为公司带来经济利益的期限	直线法

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

外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

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

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

本集团研发支出的归集范围包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧及待摊费用、设计费用、装备调试费、委托外部研究开发费用、其他费用等。

本集团根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，将其分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段支出于发生时计入当期损益，对于开发阶段的支出，在同时满足以下条件时予以资本化：本集团评估完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；本集团具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产预计能够为本集团带来经济利益；本集团有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。对于不满足资本化条件的开发阶段支出于发生时计入当期损益。

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

27、长期资产减值

适用 不适用

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

(1) 除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本集团在进行减值测试时，按照资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定其可收回金额。减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

可收回金额是指资产(或资产组、资产组组合，下同)的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损

益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零三者之中最高者。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

(2) 商誉减值

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

上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

28、长期待摊费用

适用 不适用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。长期待摊费用以成本减累计摊销及减值准备在资产负债表内列示。

29、合同负债

适用 不适用

合同负债反映公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

30、职工薪酬

本集团职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期福利。

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

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

(2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利主要包括基本养老保险费、失业保险费、企业年金等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划、设定受益计划。

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

根据第二届董事会第六次和第七次会议通过的建立企业年金制度的决议，本集团于2008年7月1日起开始计提企业年金。根据《大秦铁路股份有限公司企业年金方案》，企业年金由企业和职工个人共同缴纳。企业缴费从成本(费用)中列支；职工个人缴费根据工龄确定，并根据本集团职工工资增长情况适时予以调整。本集团企业年金计划采用理事会受托管理模式，委托企业年金理事会管理企业年金基金。

本集团的设定受益计划是企业承担的对离退休员工及在职员工支付其未来退休后国家规定的保险制度以外的补充退休福利。

本集团根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，然后将其予以折现后的现值确认为一项设定受益计划负债。

本集团将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，对属于服务成本和设定受益计划负债的利息费用计入当期损益或相关资产成本，对属于重新计量设定受益计划负债所产生的变动计入其他综合收益。

(3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

31、 预计负债

适用 不适用

当与未决诉讼或仲裁、保证类质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。本集团于资产负债表日对当前最佳估计数进行复核并对预计负债的账面价值进行调整。

预期在资产负债表日起一年内需支付的预计负债，列报为流动负债。

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

32、 股份支付

适用 不适用

33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

34、 收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

(1).按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

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

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

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

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

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

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

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

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的、无条件(仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

(2).与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

公司披露的收入确认具体会计政策应包括：

- 承诺转让的商品或服务的性质，若主要责任人认定涉及重大会计判断，披露具体判断依据；
- 识别履约义务涉及重大会计判断的，披露具体判断依据；
- 确定交易价格、估计可变对价、分摊交易价格以及计量预期退还给客户的款项等类似义务所采用的方法；
- 履约义务实现方式，收入确认时点及判断依据，履约进度计量方法及判断依据，重要的支付条款；
- 质量保证的类型及相关义务等。

(a)提供铁路运输服务本集团提供铁路货物运输、旅客运输及其他服务。铁路货物及旅客运输服务根据已完成劳务的进度在一段时间内确认收入。本集团根据提供客运服务和奖励积分各自单独售价的相对比例对提供客运服务取得的款项进行分摊，按照分摊至实际提供客运服务的交易价格确认收入，并将顾客未使用的奖励积分的余额予以递延，并在积分兑换或到期时确认为收入。

(b)销售商品收入本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

(c)提供铁路运营服务本集团受其他铁路系统内企业的委托，提供受托线路范围内的运输设备、设施维护等代管代维修服务，按照已完成劳务的进度在一段时间内确认收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

35、合同成本

适用 不适用

(1) 与合同成本有关的资产金额的确定方法

本集团与合同成本有关的资产包括合同履约成本和合同取得成本。根据其流动性，合同履约成本分别列报在存货和其他非流动资产中，合同取得成本分别列报在其他流动资产和其他非流动资产中。

合同履约成本，即本集团为履行合同发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；该成本预期能够收回。

合同取得成本，即本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果该资产摊销期限不超过一年，本集团选择在发生时计入当期损益的简化处理。增量成本，是指不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出（如无论是否取得合同均会发生的差旅费等），在发生时计入当期损益，但是，明确由客户承担的除外。

(2) 与合同成本有关的资产的摊销

本集团与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

(3) 与合同成本有关的资产的减值

本集团与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：①企业因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；②为转让该相关商品估计将要发生的成本。计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

36、政府补助

适用 不适用

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

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

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

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

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益。用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。否则直接计入其他收益或营业外收入。

37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

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

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

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

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

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

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

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

-纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

-递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

38、 租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

(1) 租赁的识别

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

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

本集团租赁合同如存在续租选择权。本集团在评估是否合理确定将行使续租选择权时，综合考虑与本集团行使续租选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化。租赁期开始日后，如发生本集团可控范围内的重大事件或变化，且影响本集团是否合理确定将行使相应续租选择权的，本集团将对是否行使续租选择权进行重新评估，并根据重新评估结果修改租赁期。

(2) 本集团作为承租人

1) 租赁确认

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

使用权资产，是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利，按照成本进行初始计量。该成本包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额；③发生的初始直接费用；④为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本（属于为生产存货而发生的除外）。本集团按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

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

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

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

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

2) 租赁变更

租赁变更，是指原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。租赁变更生效日，是指双方就租赁变更达成一致的日期。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团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或延长了租赁期限；②增加的对价与租赁范围扩大部分或租赁期限延长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，本集团按照租赁准则有关规定对变更后合同的对价进行分摊，重新确定变更后的租赁期；并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。就上述租赁负债调整的影响，本集团区分以下情形进行会计处理：①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，承租人应当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。②其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，承租人相应调整使用权资产的账面价值。

3) 短期租赁和低价值资产租赁

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

4) 售后租回

本集团作为售后租回交易中的卖方兼承租人，对相关标的资产转让是否构成销售进行评估。

本集团判断不构成销售的，本集团继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债。

构成销售的，本集团按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不导致本集团确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失（租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的除外）。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

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

1) 融资租赁

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

租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

2) 经营租赁

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法或其他系统合理的方法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

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

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

3) 售后租回

公本集团作为售后租回交易中的买方兼出租人，相关标的资产的控制权未转移给本集团，本集团不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产；相关标的资产的控制权已转移给本集团，资产转让构成销售，本集团对资产购买进行会计处理，并根据前述政策对资产的出租进行会计处理。

39、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

(1) 股利分配

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

(2) 安全生产费

根据2022年11月21日财政部和应急部关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知(财资【2022】136号文)，本集团从事交通运输行业，需上年度的营业收入为计提依据，按照一定的计提比例提取安全生产费。

安全生产费主要用于完善、改造和维护安全防护设备及设施支出。安全生产费在提取时计入相关产品的成本或当期损益，同时记入专项储备科目。在使用时，对在规定使用范围内的费用性支出，于费用发生时直接冲减专项储备；属于资本性支出的，通过在建工程科目归集所发生的支出，待项目完工达到预定可使用状态时转入固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，同时确认相应金额的累计折旧，该固定资产以后期间不再计提折旧。

(3) 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同

或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团主要从事铁路客/货运输业务，全部服务均在中华人民共和国境内提供。本集团管理层并不单独核算客/货运业务在日常经营活动中发生的成本、费用，也未单独评价客/货运业务的经营成果，因此不需提供分部报告。

（4）公允价值

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

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等)，并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

（5）关联方

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

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

（6）主要会计估计和判断

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

1) 主要会计估计

除固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销（参见附注五、21（2）和26）和各类资产减值（参见附注七、5、9、10和21以及附注十九、1和2）涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

附注七、29：递延所得税资产的确认；

附注七、49：设定受益计划类的离职后福利；

附注十三：金融工具的公允价值估值。

2) 主要会计判断

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下：

附注七、46和附注七、54-可转换工具等其他金融工具划分为金融负债或权益工具。

40、重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

42、其他

□适用 √不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、9%或13%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计征	5%或7%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%

公司铁路运输服务收入适用的增值税率为9%；铁路运输相关的物流辅助服务收入适用的增值税税率为6%，国际运输服务收入适用增值税零税率，向境外单位提供物流辅助服务（仓储服务除外）免征增值税。

除下述享受税收优惠的子公司外，公司及其余子公司本年度适用的所得税税率25%(2024年:25%)。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

□适用 √不适用

2、税收优惠

√适用 □不适用

根据《财政部、税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财税【2023】12号）规定，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。公司之子公司山西中鼎安顺物业服务有限公司、山西中鼎恒美物流有限公司、大同爱得实业有限责任公司为符合条件的小型微利企业，2025年按上述税收优惠政策缴纳企业所得税。

3、其他

□适用 √不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	0	0

银行存款	35,812,072,995	61,038,956,078
其他货币资金	14,375,182	9,011,187
存放财务公司存款	7,558,906	293,867,110
应收利息	16,001,672	4,960,556
合计	35,850,008,755	61,346,794,931
其中：存放在境外的款项总额	0	0

其他说明：

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无存放在境外的货币资金（2024 年 12 月 31 日：无）。

注 1：于 2025 年 12 月 31 日，本集团的货币资金中包括代管其他单位资金人民币 156,415,369 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 163,135,736 元），请参见附注七、41。

2、交易性金融资产

适用 不适用

3、衍生金融资产

适用 不适用

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

适用 不适用

(2). 期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	3,924,194,368	3,746,436,291
1年以内小计	3,924,194,368	3,746,436,291
1至2年	199,785,539	1,064,653,951
2至3年	66,460,109	41,402,504
3年以上		
3至4年	10,055,526	37,964,638
4至5年	0	11,220,000
5年以上	490,412	33,824,377
合计	4,200,985,954	4,935,501,761

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	4,200,985,954	100	71,227,013	1.70	4,129,758,941	4,935,501,761	100	124,699,532	2.53	4,810,802,229
其中：										
组合一	3,540,425,213	84	68,828,254	1.94	3,471,596,959	4,548,884,334	92	123,286,053	2.71	4,425,598,281
组合二	660,560,741	16	2,398,759	0.36	658,161,982	386,617,427	8	1,413,479	0.37	385,203,948
合计	4,200,985,954	/	71,227,013	/	4,129,758,941	4,935,501,761	/	124,699,532	/	4,810,802,229

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 组合一

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
组合一	3,540,425,213	68,828,254	1.94
合计	3,540,425,213	68,828,254	1.94

组合计提项目: 组合二

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
组合二	660,560,741	2,398,759	0.36
合计	660,560,741	2,398,759	0.36

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

本集团依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合, 在组合基础上计算预期信用损失, 确定组合的标准如下:

组合一: 国铁集团及其下属单位

组合二: 应收非关联方

本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款的减值准备。

按照本集团应收账款坏账准备的会计政策, 管理层基于历史信用损失经验计算应收账款的预期信用损失, 相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

坏账准备	124,699,532	8,433,484	61,906,003	0	0	71,227,013
合计	124,699,532	8,433,484	61,906,003	0	0	71,227,013

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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（%）	坏账准备期末余额
余额前五名的应收账款总额	2,954,839,703	0	2,954,839,703	70	55,567,218
合计	2,954,839,703	0	2,954,839,703	70	55,567,218

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

6、 合同资产

(1). 合同资产情况

适用 不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

7、 应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	3,110,596,621	2,440,076,387
合计	3,110,596,621	2,440,076,387

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

□适用 √不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	2,882,500,169	0
合计	2,882,500,169	0

(4). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	3,110,596,621	100	0	0	3,110,596,621	2,440,076,387	100	0	0	2,440,076,387
合计	3,110,596,621	/	0	/	3,110,596,621	2,440,076,387	/	0	/	2,440,076,387

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(5). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况□适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

□适用 不适用

核销说明：

□适用 不适用**(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：** 适用 不适用

详见附注十三、1 和 3。

(8). 其他说明 适用 不适用

本集团无单项计提减值准备的银行承兑汇票。于 2025 年 12 月 31 日，本集团按照整个存续期预期信用损失计量坏账准备，本集团认为所持有的银行承兑汇票不存在重大信用风险，不会因银行违约而产生重大损失。

于 2025 年 12 月 31 日，附有追索权已背书但尚未到期且已终止确认的银行承兑汇票为人民币 2,032,298,586 元，附有追索权已贴现但尚未到期且已终止确认的银行承兑汇票为人民币 850,201,583 元，本集团管理层认为，其与票据所有权相关的风险和报酬均已转移，符合终止确认的条件，因此于财务报表中予以终止确认。

8、 预付款项**(1). 预付款项按账龄列示** 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	288,291,077	100	298,949,165	100
1 至 2 年	1,110,793	0	0	0
合计	289,401,870	100	298,949,165	100

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

无

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例 (%)	期初余额	占预付款项期初余额合计数的比例 (%)
余额前五名的预付款项总额	188,905,489	65	229,068,573	77
合计	188,905,489	65	229,068,573	77

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

9、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	0	0
应收股利	0	2,433,551,412
其他应收款	3,714,839,998	1,797,421,681
合计	3,714,839,998	4,230,973,093

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

□适用 √不适用

其中重要的应收利息核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

应收股利**(1). 应收股利**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
应收联营及合营公司股利	0	2,433,551,412
合计	0	2,433,551,412

(2). 重要的账龄超过1年的应收股利

□适用 √不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(5). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收股利情况

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款**(1). 按客户类别披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

客户类别	期末账面余额	期初账面余额
国铁集团及其下属单位	3,692,177,770	1,775,925,709
其他	22,914,642	21,785,985
减：坏账准备	252,414	290,013
合计	3,714,839,998	1,797,421,681

(2). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）		

其中：1 年以内分项		
1 年以内（含 1 年）	3,616,974,852	1,746,231,134
1 年以内小计	3,616,974,852	1,746,231,134
1 至 2 年	53,945,601	45,354,747
2 至 3 年	38,311,876	77,738
3 年以上		
3 至 4 年	77,738	5,191,899
4 至 5 年	5,190,583	589,762
5 年以上	591,762	266,414
减：坏账准备	252,414	290,013
合计	3,714,839,998	1,797,421,681

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

(3). 按坏账准备计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	0	0	0	0	0	226,314	0	226,314	100	0
按组合计提坏账准备	3,715,092,412	100	252,414	0.01	3,714,839,998	1,797,485,380	100	63,699	0	1,797,421,681
其中：										
组合一	3,692,177,770	99	0	0	3,692,177,770	1,775,925,709	99	0	0	1,775,925,709
组合二	22,914,642	1	252,414	1.10	22,662,228	21,559,671	1	63,699	0.30	21,495,972
合计	3,715,092,412	/	252,414	/	3,714,839,998	1,797,711,694	/	290,013	/	1,797,421,681

(4). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
增值税流转	3,304,668,796	1,626,585,777
应收三供一业补助资金（注）	45,564,400	7,345,600
其他	364,859,216	163,780,317
减：坏账准备	252,414	290,013
合计	3,714,839,998	1,797,421,681

注：如附注七、13 所述，于 2025 年 12 月 31 日，本公司应收与“三供一业”分离移交相关的中央财政补助资金人民币 45,564,400 元（2024 年：人民币 7,345,600 元）。

(5). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025年1月1日余额	63,699	0	226,314	290,013
2025年1月1日余额在本期	0	0	0	0
—转入第二阶段	0	0	0	0
—转入第三阶段	0	0	0	0
—转回第二阶段	0	0	0	0
—转回第一阶段	0	0	0	0
本期计提	464,885	0	0	464,885
本期转回	242,169	0	0	242,169
本期转销	0	0	0	0
本期核销	34,001	0	226,314	260,315
其他变动	0	0	0	0
2025年12月31日余额	252,414	0	0	252,414

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(6). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：
无

(7). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	260,315

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(8). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
中国铁路太原局集团有限公司	3,691,866,604	99.37	增值税流转、“三供一业”中央财政补助资金等	6年以内	0
中铁物轨道科技服务集团有限公司	17,014,261	0.46	应收赔偿款	1年以内	79,448
代扣代缴款	1,881,111	0.05	代垫款	1年以内	0
太原国铁京丰装备技术股份有限公司	305,065	0.01	保证金	1年以内	0
太原市社会保险管理服务中心	136,073	0	代垫款	1年以内	0
合计	3,711,203,114	99.89	/	/	79,448

(9). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

10、 存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
一般材料及轨料	1,131,556,784	1,533,061	1,130,023,723	1,072,989,454	0	1,072,989,454
线上料	310,466,582	5,583,696	304,882,886	330,602,814	4,183,312	326,419,502
库存配件	247,670,429	1,198,791	246,471,638	295,046,463	959,180	294,087,283
燃料及其他	4,332,726	0	4,332,726	6,636,559	0	6,636,559
合计	1,694,026,521	8,315,548	1,685,710,973	1,705,275,290	5,142,492	1,700,132,798

(2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
一般材料及轨料	0	1,533,061	0	0	0	1,533,061
线上料	4,183,312	1,400,384	0	0	0	5,583,696
库存配件	959,180	239,611	0	0	0	1,198,791
燃料及其他	0	0	0	0	0	0
合计	5,142,492	3,173,056	0	0	0	8,315,548

本期转回或转销存货跌价准备的原因

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

□适用 √不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

□适用 √不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

11、持有待售资产

□适用 √不适用

12、一年内到期的非流动资产

□适用 √不适用

一年内到期的债权投资

□适用 √不适用

一年内到期的其他债权投资

□适用 √不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

无

13、其他流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应交增值税借方余额	8,134,746	5,719,414
待认证进项税额	360,796,360	231,591,736
预缴企业所得税	1,031,146,260	353,173
三供一业维修改造支出（注1）	20,628,101	167,231,105
定期存款及利息（注2）	502,938,889	0
其他	9,291	0
合计	1,923,653,647	404,895,428

其他说明：

注1：根据《国务院办公厅转发国务院国资委、财政部关于国有企业职工家属区“三供一业”分离移交工作指导意见的通知》（国办发【2016】45号）、《中国铁路总公司关于做好“三供一业”分离移交工作的通知》（铁总运【2016】180号）等文件的规定，本公司于2018年启动“三供一业”分离移交工作，对职工家属区供水、供电、供热（供气）和物业管理（统称“三供一业”）实施分离移交。

于2025年12月31日，本公司“三供一业”维修改造支出累计为人民币2,482,684,274元，其中累计已达到分离移交完成条件的维修改造支出累计为人民币2,462,056,173元。2022年，本公司根据《国铁集团办公厅转发财政部、国资委关于中央企业和原中央下放企业职工家属区“三供一业”分离移交中央财政补助资金清算的通知》（铁办财〔2019〕47号）文件要求，将应由本公司承担的部分维修改造支出人民币12,708,352元冲减所有者权益，将应由中央财政补贴的部分人民币45,564,400元，于2025年12月31日确认为对国铁集团及其下属单位的其他应收款。截至2025年12月31日，本公司剩余预付维修改造支出余额为人民币20,628,101元（2024年12月31日：人民币167,231,105元），待达到分离移交完成条件后进行相应处理。

注2：定期存款本金人民币500,000,000元，为本集团持有的存放在中国铁路财务有限责任公司的若干笔定期存款，期限均为六个月。

14、 债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15、 其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

16、 长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

17、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、联营企业											
国能朔黄铁路发展有限责任公司*（注1）	19,318,842,330	0	0	2,681,101,917	0	312,116,723	0	0	0	22,312,060,970	0
浩吉铁路股份有限公司*（注2）	5,320,871,957	0	0	58,313,333	0	3,278,399	0	0	0	5,382,463,689	0
唐港铁路装卸有限责任公司（注3）	1,082,575	0	-600,000	-195,115	0	0	-287,460	0	0	0	0
曹妃甸港港铁物流有限公司（注3）	2,188,260	0	0	-2,301,344	0	113,084	0	0	0	0	0
曹妃甸港（内蒙古）包头	1,069,386	0	-1,000,000	-6,181	0	0	-63,205	0	0	0	0

内陆港有限公司 (注 3)											
其他	14,539,920	0	0	985,485	0	0	-1,220,619	0	0	14,304,786	0
合计	24,658,594,428	0	-1,600,000	2,737,898,095	0	315,508,206	-1,571,284		0	27,708,829,445	0

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

“*” 标示之公司为公司直接投资的联营企业。

注 1：本集团于 2010 年 8 月 31 日取得国能朔黄铁路发展有限责任公司（以下简称“朔黄铁路”）41.16%的股权并采用权益法核算，初始投资成本为人民币 14,059,721,496 元。

注 2：本集团于 2019 年 1 月 23 日对浩吉铁路股份有限公司（以下简称“浩吉铁路”）出资人民币 2,000,000,000 元，取得浩吉铁路 3.34%股权；于 2019 年 11 月 19 日对浩吉铁路继续增资人民币 3,985,000,000 元，累计取得浩吉铁路 10%股权并采用权益法核算，初始投资成本合计为人民币 5,985,000,000 元。

注 3：本集团通过子公司唐港公司间接持有唐山市唐港铁路装卸有限责任公司 30%的股权，唐港公司本年度转让其持有唐山市唐港铁路装卸有限责任公司 30%的股权，曹妃甸港(内蒙古)包头内陆港有限公司已于 2025 年 10 月 23 日注销。

18、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
秦皇岛港股份有限公司	149,197,500	143,212,500
太原国铁京丰装备技术股份有限公司	91,551,000	91,551,000
合计	240,748,500	234,763,500

(2). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
秦皇岛港股份有限公司	143,212,500	0	0	5,985,000	0	0	149,197,500	3,633,750	84,038,803	0	出于战略目的而计划长期持有
太原国铁京丰装备技术股份有限公司	91,551,000	0	0	0	0	0	91,551,000	0	0	0	出于战略目的而计划长期持有
合计	234,763,500	0	0	5,985,000	0	0	240,748,500	3,633,750	84,038,803	0	/

(3). 本期存在终止确认的情况说明

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

19、其他非流动金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

20、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

21、固定资产

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	89,697,315,060	88,308,761,406
固定资产清理	1,308,180	0
合计	89,698,623,240	88,308,761,406

其他说明：

适用 不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋建筑物	机车车辆	路基、桥梁、隧道、 道口、涵、轨道、道 岔和其他线路资产	通信信号设备	电气化供电系统	机械动力设备	运输设备	传导设备	仪器仪表及信息技 术设备	工具及器具	合计
一、账面原值：											
1.期初余额	14,817,779,336	38,163,273,573	62,254,070,061	10,071,540,225	7,917,601,008	2,100,358,367	921,083,400	3,251,005,670	4,573,538,825	935,217,668	145,005,468,133
2.本期增加金 额	763,618,469	7,885,509,628	4,204,331,789	940,318,705	196,583,909	158,179,664	153,432,376	139,225,229	327,671,906	66,837,782	14,835,709,457
(1) 购置	4,336,074	867,610,764	0	39,012,410	2,469,033	27,965,220	67,480,092	3,504,467	122,876,003	14,246,331	1,149,500,394
(2) 在建工 程转入	1,207,360,343	7,007,723,130	4,080,095,009	744,062,327	125,849,678	112,317,442	90,869,956	89,824,141	172,281,512	55,825,525	13,686,209,063
(3) 其他增 加	-448,077,948	10,175,734	124,236,780	157,243,968	68,265,198	17,897,002	-4,917,672	45,896,621	32,514,391	-3,234,074	0
3.本期减少金 额	386,647,130	8,798,849,061	3,129,804,284	333,771,793	50,574,190	138,787,139	85,497,180	7,336,702	222,721,877	54,374,935	13,208,364,291
(1) 处置或 报废	45,728,652	187,664,031	332,090,968	79,787,953	12,317,706	70,459,707	67,259,924	5,909,679	208,958,375	40,855,107	1,051,032,102
(2) 大修转 入在建工程	322,271,957	7,861,706,808	2,693,799,589	45,669,707	15,441,540	63,513,362	16,674,988	79,256	11,782,539	12,590,572	11,043,530,318
(3) 大修转 入成本	18,646,521	749,478,222	103,913,727	208,314,133	22,814,944	4,814,070	1,562,268	1,347,767	1,980,963	929,256	1,113,801,871
4.期末余额	15,194,750,675	37,249,934,140	63,328,597,566	10,678,087,137	8,063,610,727	2,119,750,892	989,018,596	3,382,894,197	4,678,488,854	947,680,515	146,632,813,299
二、累计折旧											
1.期初余额	5,129,435,071	11,872,833,582	15,931,107,461	8,175,068,661	6,904,063,368	1,395,350,244	508,437,969	1,998,689,002	3,948,600,428	782,836,735	56,646,422,521
2.本期增加金 额	489,873,238	1,555,242,934	1,663,784,226	584,377,897	195,326,709	133,565,851	76,091,994	134,525,103	326,467,120	78,573,406	5,237,828,478
(1) 计提	566,955,714	1,655,615,863	1,489,014,846	580,892,127	201,081,105	140,173,443	76,070,387	120,077,188	317,727,766	90,220,039	5,237,828,478
(2) 其他增 加	-77,082,476	-100,372,929	174,769,380	3,485,770	-5,754,396	-6,607,592	21,607	14,447,915	8,739,354	-11,646,633	0
3.本期减少金 额	149,740,513	3,484,830,414	535,488,245	311,134,824	47,909,675	129,001,309	80,558,399	6,917,792	208,809,733	48,041,266	5,002,432,170
(1) 处置或 报废	30,715,540	162,783,607	80,633,310	76,650,973	11,603,195	66,354,878	63,452,062	5,617,757	198,944,367	38,602,538	735,358,227
(2) 大修转 入在建工程	111,342,577	3,000,160,317	432,125,559	39,003,416	14,554,256	58,403,504	15,656,990	75,293	8,498,325	8,684,561	3,688,504,798
(3) 大修转 入成本	7,682,396	321,886,490	22,729,376	195,480,435	21,752,224	4,242,927	1,449,347	1,224,742	1,367,041	754,167	578,569,145
4.期末余额	5,469,567,796	9,943,246,102	17,059,403,442	8,448,311,734	7,051,480,402	1,399,914,786	503,971,564	2,126,296,313	4,066,257,815	813,368,875	56,881,818,829
三、减值准备											
1.期初余额	672,252	0	49,168,780	0	0	0	0	0	443,174	0	50,284,206
2.本期增加金	0	3,395,204	0	0	0	0	0	0	0	0	3,395,204

大秦铁路股份有限公司2025年年度报告

额											
(1) 计提	0	3,395,204	0	0	0	0	0	0	0	0	3,395,204
(2) 其他增	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
加											
3.本期减少金	0	0	0	0	0	-443,174	0	0	443,174	0	0
额											
(1) 其他减	0	0	0	0	0	-443,174	0	0	443,174	0	0
少											
4.期末余额	672,252	3,395,204	49,168,780	0	0	443,174	0	0	0	0	53,679,410
四、账面价值											
1.期末账面价	9,724,510,627	27,303,292,834	46,220,025,344	2,229,775,403	1,012,130,325	719,392,932	485,047,032	1,256,597,884	612,231,039	134,311,640	89,697,315,060
值											
2.期初账面价	9,687,672,013	26,290,439,991	46,273,793,820	1,896,471,564	1,013,537,640	705,008,123	412,645,431	1,252,316,668	624,495,223	152,380,933	88,308,761,406
值											

(2). 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
机车和房屋	1,080,197,686

于 2025 年 12 月 31 日，本集团通过经营租赁租出的固定资产为机车和房屋，账面净值为人民币 1,080,197,686 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 1,012,902,628 元）。

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋	1,933,848,843	/

注 1：于 2025 年 12 月 31 日，净值约为人民币 11.3 亿元（原值人民币 247.58 亿元）的固定资产已提足折旧但仍在继续使用（2024 年 12 月 31 日：净值人民币 11.27 亿元，原值人民币 231.75 亿元）。

注 2：2025 年度固定资产计提的折旧金额为人民币 5,237,828,478 元（2024 年度：人民币 5,487,886,947 元）。其中，本集团本年度使用安全生产费购置固定资产人民币 433,840,577 元（2024 年 1 至 12 月：人民币 635,818,751 元），按照相关固定资产的成本冲减专项储备，同时确认相应金额的累计折旧，相关固定资产以后期间不再计提折旧。

注 3：于 2025 年 12 月 31 日，本集团固定资产未设置抵押（2024 年 12 月 31 日：无）。

注 4：2025 年度，本集团固定资产中有部分货车在本集团管区外执行运输任务，确认对国铁集团及其下属单位货车使用费收入人民币 347,919,055 元（2024 年 1 至 12 月：人民币 290,590,435 元）（附注十四 5（1））。

注 5：于 2025 年 12 月 31 日，本集团无暂时闲置的重大固定资产（2024 年 12 月 31 日：无）。

(5). 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产清理

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
房屋建筑物	1,107,313	0
机车车辆	16,878	0
路基、桥梁、隧道、道口、涵、轨道、道岔和其他	326	0

线路资产		
通信信号设备	44,056	0
机械动力设备	3,819	0
仪器仪表及信息技术设备	135,788	0
合计	1,308,180	0

其他说明：

无

22、在建工程

项目列示

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
太原南站综合调度楼及列车换乘中心建设工程	0	0	0	578,221,725	0	578,221,725
曹妃甸南站扩能改造工程	0	0	0	274,168,563	0	274,168,563
固定资产大修	413,574,237	0	413,574,237	705,760,803	0	705,760,803
其他工程（注 1）	468,010,994	0	468,010,994	402,574,488	0	402,574,488
合计	881,585,231	0	881,585,231	1,960,725,579	0	1,960,725,579

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
------	-----	------	--------	------------	----------	------	----------------	------	-----------	--------------	-------------	------

太原南站综合调度楼及列车换乘中心建设工程	589,176,000	578,221,725	41,874	578,263,599	0	0	100%	100%	0	0	0	自筹
曹妃甸南站扩能改造工程	310,640,000	274,168,563	8,339,360	282,507,923	0	0	100%	100%	0	0	0	自筹
固定资产大修	/	705,760,803	11,306,187,933	11,598,374,499	0	413,574,237	0	0	0	0	0	自筹
其他工程(注1)	/	402,574,488	1,293,368,142	1,227,063,042	868,594	468,010,994	0	0	0	0	0	自筹
合计	899,816,000	1,960,725,579	12,607,937,309	13,686,209,063	868,594	881,585,231	/	/	0	/	0	/

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

于 2025 年 12 月 31 日，本集团的在建工程不存在重大减值迹象。

注 1：其他工程项目由于单项金额较小，未单独列示。

工程物资

(1). 工程物资情况

适用 不适用

23、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

24、油气资产

(1). 油气资产情况

适用 不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无

25、使用权资产

(1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机车车辆	线路设备	通信信号设备	电气化供电系统	运输设备	土地使用权	合计
一、账面原值								
1.期初余额	2,829,643	661,058,121	10,994,162	0	0	0	505,420,043	1,180,301,969
2.本期增加金额	0	0	0	0	0	0	1,700,210,504	1,700,210,504
(1) 本期增加	0	0	0	0	0	0	1,700,210,504	1,700,210,504
3.本期减少金额	972,554	0	10,330,443	0	0	0	0	11,302,997
(1) 本期减少	972,554	0	10,330,443	0	0	0	0	11,302,997
4.期末余额	1,857,089	661,058,121	663,719	0	0	0	2,205,630,547	2,869,209,476
二、累计折旧								
1.期初余额	1,078,632	216,674,621	10,267,880	0	0	0	39,995,528	268,016,661
2.本期增加金额	740,474	221,909,244	505,649	0	0	0	30,313,843	253,469,210
(1) 计提	740,474	221,909,244	505,649	0	0	0	30,313,843	253,469,210
3.本期减少金额	972,554	0	10,330,443	0	0	0	0	11,302,997
(1) 处置	972,554	0	10,330,443	0	0	0	0	11,302,997
4.期末余额	846,552	438,583,865	443,086	0	0	0	70,309,371	510,182,874
三、减值准备								
1.期初余额	0	0	0	0	0	0	0	0

2.本期增加金额	0	0	0	0	0	0	0	0
(1) 计提	0	0	0	0	0	0	0	0
3.本期减少金额	0	0	0	0	0	0	0	0
(1) 处置	0	0	0	0	0	0	0	0
4.期末余额	0	0	0	0	0	0	0	0
四、账面价值								
1.期末账面价值	1,010,537	222,474,256	220,633	0	0	0	2,135,321,176	2,359,026,602
2.期初账面价值	1,751,011	444,383,500	726,282	0	0	0	465,424,515	912,285,308

(2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

26、无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	计算机软件	合计
一、账面原值			
1.期初余额	12,758,237,018	227,731,307	12,985,968,325
2.本期增加金额	24,285,801,558	11,278,254	24,297,079,812
(1) 购置	24,285,801,558	11,278,254	24,297,079,812
3.本期减少金额	763,053	18,868	781,921
(1) 处置	763,053	18,868	781,921
4.期末余额	37,043,275,523	238,990,693	37,282,266,216
二、累计摊销			
1.期初余额	2,301,242,309	152,976,955	2,454,219,264
2.本期增加金额	298,316,428	17,380,475	315,696,903
3.本期减少金额	0	18,868	18,868
4.期末余额	2,599,558,737	170,338,562	2,769,897,299
三、减值准备			
1.期初余额	0	0	0
2.本期增加金额	0	0	0
3.本期减少金额	0	0	0
4.期末余额	0	0	0
四、账面价值			
1.期末账面价值	34,443,716,786	68,652,131	34,512,368,917
2.期初账面价值	10,456,994,709	74,754,352	10,531,749,061

2025年1-12月无形资产摊销金额为人民币315,696,903元（2024年1-12月：人民币146,883,505元）。

于2025年12月31日，本集团用于抵押的无形资产账面价值为人民币1,019,966,463元（原值为人民币1,234,182,956元）。

(2). 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
土地使用权	27,677,035,642	/

本公司于2010年8月完成对太原铁路局运输业务的相关资产和负债的收购。收购时，目标业务所占用的土地未纳入收购范围而由本集团向太原局集团公司租赁使用。本公司于2025年10月已完成上述事项中的788宗地的收购，剩余74宗不具备交割条件的土地向太原局集团公司长期租赁(附注七、25)。

(4). 无形资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

27、商誉**(1). 商誉账面原值**

□适用 √不适用

(2). 商誉减值准备

□适用 √不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

□适用 √不适用

资产组或资产组组合发生变化

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

28、长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
经营租赁改良支出等	157,142,415	93,651,639	132,589,944	0	118,204,110
合计	157,142,415	93,651,639	132,589,944	0	118,204,110

其他说明：

无

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

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	133,328,135	33,332,034	180,416,243	45,104,061
因目标业务固定资产评估增值可税前抵扣而确认的递延税项资产（注1）	3,945,862,639	986,465,660	4,115,079,654	1,028,769,914
因向子公司实物增资的资产评估增值可税前抵扣而确认的递延所得税资产（注2）	643,471,197	160,867,799	670,321,361	167,580,340
线路上部设备折旧差异	573,349,310	143,337,328	501,286,432	125,321,608
租赁负债	2,417,076,462	604,269,116	1,038,039,902	259,509,976
其他	2,493,783,159	623,445,790	2,316,443,549	579,110,886
合计	10,206,870,902	2,551,717,727	8,821,587,141	2,205,396,785

(2). 未经抵销的递延所得税负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他权益工具投资公允价值变动	84,038,803	21,009,701	78,053,803	19,513,451

单价 500 万元以下资产一次扣除形成的递延所得税负债（注 3）	2,133,316,385	533,329,096	2,207,071,855	551,767,964
使用权资产	2,358,542,988	589,635,747	912,285,308	228,071,327
其他	4,414,729	1,103,682	1,103,683	275,920
合计	4,580,312,905	1,145,078,226	3,198,514,649	799,628,662

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	1,145,078,226	1,406,639,501	799,628,662	1,405,768,123
递延所得税负债	1,145,078,226	0	799,628,662	0

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	18,890,984	7,669,560
可抵扣亏损	1,647,214,060	1,644,209,317
合计	1,666,105,044	1,651,878,877

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年	0	386,341,831	
2026 年	224,773,945	230,270,718	
2027 年	295,134,120	300,212,424	
2028 年	359,216,815	408,088,814	
2029 年	293,785,567	319,295,530	
2030 年	474,303,613	0	
合计	1,647,214,060	1,644,209,317	/

其他说明：

√适用 □不适用

注 1：本公司于 2010 年 8 月 31 日完成了对于目标业务的收购。由于原大秦公司与目标业务(除“朔黄铁路股权”外)在资产交割日前后均受太原局集团公司控制，因此本集团按照同一控制下企业合并的有关处理要求，将目标业务(除“朔黄铁路股权”外)的资产、负债按照其原账面价值合并入本集团财务报表。

根据财政部及国家税务总局《关于太原铁路局运输主业改制上市有关企业所得税政策的通知》(财税【2012】46 号)，对于原大秦公司收购自太原局集团公司的固定资产，允许本公司按照以 2009 年 6 月 30 日为评估基准日的评估价值计提折旧或者摊销，并在企业所得税前扣除。

注 2: 本公司于 2015 年 3 月和 2015 年 12 月分别以公司既有的铁路线路资产向子公司侯禹公司和山西太兴铁路有限责任公司(以下简称“太兴公司”)增资。该等向子公司实物增资的既有铁路线路资产经评估的增值额于本集团合并层面形成递延所得税资产。

注 3: 根据财税【2023】37 号, 企业在 2024 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间新购进的设备、器具, 单位价值不超过 500 万元的, 允许一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除, 不再分年度计算折旧。于 2025 年 12 月 31 日, 该事项形成递延所得税负债余额约人民币 5.33 亿元。

注 4: 根据财政部税务总局公告 2020 年第 8 号, 受疫情影响较大的困难行业企业 2020 年度发生的亏损, 最长结转年限由 5 年延长至 8 年。太兴公司与中鼎公司符合要求。

30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长期定期存款及利息	4,095,766,666	0	4,095,766,666	3,507,166,667	0	3,507,166,667
应交增值税借方余额	76,225,986	0	76,225,986	83,697,919	0	83,697,919
预付土地出让金及土地征用补偿款、拆迁款等	10,000,000	0	10,000,000	20,000,000	0	20,000,000
预付工程款	5,912,512	0	5,912,512	4,552,816	0	4,552,816
合计	4,187,905,164	0	4,187,905,164	3,615,417,402	0	3,615,417,402

其他说明:

长期定期存款本金人民币 40 亿元, 为本集团持有的存放在中国铁路财务有限责任公司的若干笔定期存款, 期限均为三年。

31、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
无形资产	1,234,182,956	1,019,966,463	抵押	抵押借款	1,233,888,354	1,044,700,762	抵押	抵押借款
货币资金	16,001,672	16,001,672	计提的利息	计提的利息	0	0		
合计	1,250,184,628	1,035,968,135	/	/	1,233,888,354	1,044,700,762	/	/

其他说明:

详见附注七、1 和七、26。

32、短期借款**(1). 短期借款分类**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	289,147,358	238,158,266
合计	289,147,358	238,158,266

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况 适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

 适用 不适用

其他说明：

 适用 不适用**33、交易性金融负债** 适用 不适用

其他说明：

 适用 不适用**34、衍生金融负债** 适用 不适用**35、应付票据****(1). 应付票据列示**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	131,262,922	128,225,073
银行承兑汇票	0	0
合计	131,262,922	128,225,073

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。

36、应付账款**(1). 应付账款列示**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付太原局集团公司	1,286,787,084	534,225,528

应付太原局集团公司下属单位	229,911,791	336,883,819
应付国铁集团及其他下属单位	235,399,263	125,656,584
应付其他	3,386,818,696	4,004,991,771
合计	5,138,916,834	5,001,757,702

(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

37、预收款项

(1). 预收款项列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收租金	9,075,644	9,549,615
合计	9,075,644	9,549,615

(2). 账龄超过1年的重要预收款项

适用 不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

38、合同负债

(1). 合同负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收运费	1,512,046,360	1,309,220,644
其他	308,063,665	142,644,840
合计	1,820,110,025	1,451,865,484

(2). 账龄超过1年的重要合同负债

适用 不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

根据太铁收函【2005】213号文件《关于印发<太原铁路局托运人预付铁路运杂费管理办法>的通知》，本集团自2005年9月起开始向客户预收运费。于2025年12月31日，合同负债中的预收运费共计人民币1,512,046,360元。

39、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,709,712,071	20,703,394,600	20,532,936,966	1,880,169,705
二、离职后福利-设定提存计划	235,430	3,522,584,518	3,522,561,056	258,892
三、一年内到期的其他福利	0	90,763,000	0	90,763,000
合计	1,709,947,501	24,316,742,118	24,055,498,022	1,971,191,597

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	238,169,484	15,740,157,917	15,740,157,914	238,169,487
二、职工福利费	0	696,946,291	696,946,291	0
三、社会保险费	398,976,240	2,008,414,341	1,792,919,076	614,471,505
其中：医疗保险费	398,975,102	1,859,140,622	1,643,645,260	614,470,464
工伤保险费	1,138	149,273,719	149,273,816	1,041
四、住房公积金	1,322,232	1,691,263,592	1,692,585,824	0
五、工会经费和职工教育经费	1,070,796,912	550,885,239	595,942,612	1,025,739,539
六、其他短期薪酬	447,203	15,727,220	14,385,249	1,789,174
合计	1,709,712,071	20,703,394,600	20,532,936,966	1,880,169,705

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	84,648	2,291,952,547	2,292,005,689	31,506
2、失业保险费	150,782	100,314,478	100,237,874	227,386
3、企业年金缴费	0	1,130,317,493	1,130,317,493	0
合计	235,430	3,522,584,518	3,522,561,056	258,892

其他说明：

□适用 √不适用

40、应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	173,286,136	165,460,856
企业所得税	121,394,225	400,994,063
个人所得税	63,360,414	85,151,934
城市维护建设税	15,247,471	14,625,834
教育费附加	9,396,764	8,874,583
契税	707,337,793	0
其他	14,510,212	14,748,389
合计	1,104,533,015	689,855,659

其他说明：

注：根据铁总财函【2014】255号文的相关规定，铁路运输业于2014年1月1日起在全国范围内纳入营业税改征增值税试点。各铁路局、专业运输公司、股改企业和控股合资公司（运输企业）及其所属基层单位（含站段、货运中心、分公司等）统一由国铁集团汇总缴纳增值税及其附加税。汇总缴纳的业务范围为提供铁路运输服务和与铁路运输相关的物流辅助服务。其他增值税应税行为按照增值税相关规定属地缴纳。

41、其他应付款

(1). 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利	95,876,561	121,207,654
其他应付款	4,365,746,882	4,017,543,238
合计	4,461,623,443	4,138,750,892

其他说明：

□适用 √不适用

(2). 应付利息

分类列示

□适用 √不适用

逾期的重要应付利息：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 应付股利

分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
子公司应付其少数股东	95,876,561	121,207,654
合计	95,876,561	121,207,654

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

无

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押金和质保金	618,344,660	487,068,220
应付工程及设备款	2,537,897,017	2,458,883,499
代管资金	156,415,369	163,135,736
其他应付国铁集团及其他下属单位	129,244,031	92,989,362
其他	923,845,805	815,466,421
合计	4,365,746,882	4,017,543,238

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

42、持有待售负债

□适用 √不适用

43、1年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	1,090,759,835	1,538,886,121
一年内到期的应付债券	0	9,288,412
一年内到期的租赁负债	265,643,049	232,592,189
一年内到期的其他非流动负债	15,680,109	15,699,191
合计	1,372,082,993	1,796,465,913

其他说明：

无

44、其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	143,025,104	125,486,662
合计	143,025,104	125,486,662

短期应付债券的增减变动：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

45、长期借款

(1). 长期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行借款		
抵押借款	52,044,552	56,846,331
信用借款	10,474,948,082	10,564,974,301
委托贷款	400,286,000	400,354,444
减：一年以内到期的长期借款	1,090,759,835	1,538,886,121
合计	9,836,518,799	9,483,288,955

长期借款分类的说明：

无

其他说明：

√适用 □不适用

于2025年12月31日，长期借款的利率区间为1.8%~3.26%（2024年12月31日：长期借款的利率区间为1.90%~5.40%）。

本公司之子公司中鼎物流以土地使用权抵押的方式自中间控股股东中国铁路太原局集团有限公司借入委托贷款共计人民币400,000,000元，借款利率为浮动利率，付息方式均为按季度付息，到期一次性还本。

46、应付债券

(1). 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券	0	7,602,639,363
减：一年内到期的应付债券	0	9,288,412
合计	0	7,593,350,951

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值（元）	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期转股	本期偿还	期末余额
可转换公司债券	100	2020年12月14日	6年	32,000,000,000	7,602,639,363	0	22,401,464	9,156,902	7,614,976,529	19,221,200	0

(3). 可转换公司债券的说明

□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据

√适用 □不适用

经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]2263号文核准，本公司于2020年12月14日公开发行了总额为320亿元可转换公司债券（以下简称“可转债”），本次可转债存续期限为六年，即2020年12月14日至2026年12月13日。票面利率0.20%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.80%、第五年2.60%、第六年3.00%。

(i) 转股权

本次发行的可转债的初始转股价格为人民币7.66元/股。在本次发行之后，若本公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，本公司将相应调整转股价格。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

本公司于2024年5月21日召开2023年年度股东大会审议通过2023年度利润分配方案，以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股利人民币0.38元（含税）。于2024年7月4日，本公司发布了大秦铁路股份有限公司2023年年度权益分派实施公告，按照募集说明书关于转股价格调整的相关规定，自2024年7月11日（除权（息）日）起，该可转债的转股价格由人民币6.22元/股调整为人民币5.84元/股。大秦于2024年8月28日召开第七届董事会第七次会议审议通过公司2024年中期利润分配的议案，以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

股派发现金股利人民币 0.13 元（含税）。于 2024 年 10 月 17 日，发布了大秦铁路股份有限公司 2024 年半年度权益分派实施公告，按照募集说明书关于转股价格调整的相关规定，自 2024 年 10 月 24 日（除权（息）日）起，该可转债的转股价格由人民币 5.84 元/股调整为人民币 5.71 元/股。

可转债持有人可在可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止的期间（以下简称“转股期”）内，即 2021 年 6 月 18 日至 2026 年 12 月 13 日，按照当期转股价格行使将本次可转债转换为本公司股票的权利。在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，本公司将以本次发行的可转债的票面面值的 108%（含最后一期年度利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。

（ii）发行人的赎回权

在可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 120%（含 120%），本公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。此外，当本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，本公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

本公司的股票自 2024 年 12 月 3 日至 2024 年 12 月 24 日连续 16 个交易日内有 15 个交易日收盘价格不低于当期转股价格的 120%即，6.86 元/股。按照《大秦铁路股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的相关约定，“大秦转债”已触发有条件赎回条款。公司于 2024 年 12 月 24 日召开第七届董事会第十次会议审议通过《关于提前赎回“大秦转债”的议案》，决定行使“大秦转债”的提前赎回权利，对“赎回登记日”登记在册的“大秦转债”全部赎回。“赎回登记日”为 2025 年 2 月 10 日。截至 2025 年 12 月 31 日，累计赎回面值人民币 19,428,000 元可转换公司债券。

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47、租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期租赁负债	2,417,076,462	1,038,039,902
减：一年内到期的租赁负债	265,643,049	232,592,189
合计	2,151,433,413	805,447,713

其他说明：

无

48、长期应付款**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	223,325	224,186
专项应付款	62,082,342	62,082,342
合计	62,305,667	62,306,528

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款**(1). 按款项性质列示长期应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付融资租赁款	0	0
其他	223,325	224,186
减：一年内到期的长期应付款	0	0
合计	223,325	224,186

其他说明：

无

专项应付款**(1). 按款项性质列示专项应付款**

□适用 √不适用

49、长期应付职工薪酬

√适用 □不适用

(1). 长期应付职工薪酬表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债	3,257,026,846	3,244,077,004
二、辞退福利	0	0
三、其他长期福利	0	0
合计	3,257,026,846	3,244,077,004

(2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、期初余额	3,244,077,004	2,199,678,642
二、计入当期损益的设定受益成本	164,283,334	67,602,594
1.当期服务成本	151,439,880	90,410,935
2.过去服务成本	-51,408,000	-82,413,000
3.结算利得（损失以“-”表示）	0	0
4、利息净额	64,251,454	59,604,659
三、计入其他综合收益的设定收益成本	55,028,218	1,146,189,509
1.精算损失（利得以“-”表示）	55,028,218	1,146,189,509
四、其他变动	-206,361,710	-169,393,741
1.结算时支付的对价	0	0
2.已支付的福利	-115,598,710	-169,393,741
3.其他	-90,763,000	0
五、期末余额	3,257,026,846	3,244,077,004

计划资产：

□适用 √不适用

设定受益计划净负债（净资产）

□适用 √不适用

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

□适用 √不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

√适用 □不适用

项目	假设变动幅度(%)	对设定受益义务现值的影响	
		假设增加(%)	假设减少(%)
折现率	0.25	-5	5
医疗费用的年增长率	1	10	-8
一次性独生子女父母奖励平均年增长率	1	4	-3

上述敏感性分析是基于一个假设发生变动而其他假设均保持不变，但实际上各种假设通常是相互关联的。上述敏感性分析在计算设定受益义务现值时也采用预期累计福利单位法。

其他说明：

适用 不适用

注：本集团在国家规定的基本福利制度外，为现有离退休人员及在职人员退休后提供补充退休后福利。本集团于资产负债表日的补充退休福利由独立精算师韬睿惠悦管理咨询有限公司使用“预期累计福利单位法”进行评估。

(3). 精算假设和敏感性分析

本集团在估算设定受益计划义务现值时所采用的重大精算假设如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
折现率（注）	2.25%	2.00%
医疗费用的年增长率	8.00%	8.00%
一次性独生子女父母奖励平均年增长率	7.00%	7.00%
在职员工离职率	0.00%	0.00%
预计未来平均寿命	参考《中国人身保险业经验生命表 2010-2013 向后平均移 2 年	参考《中国人身保险业经验生命表 2010-2013》向后平移 2 年

注：折现率的选定参考了中国国债收益率。

本集团设定受益计划义务现值加权平均久期为 21.2 年。

设定受益计划义务使公司面临各种风险，主要风险有国债利率的变动风险，通货膨胀风险等。国债利率的下降将导致设定受益负债的增加；设定受益计划义务是与通货膨胀挂钩，通货膨胀的上升将导致设定受益负债的增加。

50、 预计负债

适用 不适用

51、 递延收益

递延收益情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

52、 其他非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁预收款	346,094,970	361,794,160
减：一年内到期的其他非流动负债	15,680,109	15,699,191
合计	330,414,861	346,094,969

其他说明：

无

53、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	18,807,273,822	0	0	0	1,339,903,894	1,339,903,894	20,147,177,716

其他说明：

如附注七、54 所述，本集团本年有面值人民币 7,650,867,000 元可转换公司债券转换为本公司股票。因转股因素影响，本集团股本增加人民币 1,339,903,894 元。

54、其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	发行时间	会计分类	股利率或利息率	发行价格	数量	金额	到期日或续期情况	转股条件	转换情况
可转换公司债券	2020年12月14日	复合金融工具	/	100	0	0	2026年12月14日	自愿转股	见注1

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
可转换公司债券权益部分	76,702,950	804,984,728	0	0	76,702,950	804,984,728	0	0
合计	76,702,950	804,984,728	0	0	76,702,950	804,984,728	0	0

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

√适用 □不适用

注1：截至2025年12月31日止，累计有面值人民币31,980,572,000元可转债转换成公司股票，因转股形成的股份数量累计为5,280,386,225股；本集团赎回面值人民币19,428,000元可转债，至此可转债余额为0。

其他说明：

□适用 √不适用

55、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	45,564,599,326	7,079,753,155	0	52,644,352,481
其他资本公积	407,005,433	462,786,941	0	869,792,374
合计	45,971,604,759	7,542,540,096	0	53,514,144,855

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

因本集团之联营企业本年其他权益变动的的影响，本集团合并财务报表的资本公积增加人民币 37,048,630 元。

因本集团本年收到超长期国债的影响，本集团合并财务报表资本公积增加人民币 425,738,311 元。

本集团本年有面值人民币 7,650,867,000 元可转换公司债券转换为本公司股票。因转股因素影响，本集团资本公积增加人民币 7,078,002,662 元。本集团本年赎回面值人民币 19,428,000 元可转换公司债券，因赎回影响，本集团资本公积增加人民币 1,750,493 元。

56、库存股

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股权激励形成的库存股	0	247,783,807	0	247,783,807
合计	0	247,783,807	0	247,783,807

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本公司分别于 2025 年 8 月 27 日、2025 年 9 月 23 日召开第七届董事会第十三次会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司股份的议案》，同意公司使用自有资金，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司发行的人民币普通股 A 股股份，回购金额为人民币 10 亿元至 15 亿元，回购价格上限为 8.19 元/股，回购股份用于注销并减少公司注册资本，回购股份的实施期限自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 44,098,700 股，占公司总股本 20,147,177,716 股的比例为 0.2189%，回购成交的最高价为人民币 5.78 元/股，最低价为人民币 5.16 元/股，支付的资金总额为人民币 247,783,807 元（包含交易费用）。

57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-1,920,952,306	-49,043,218	0	0	1,496,250	-51,624,889	1,085,421	-1,972,577,195
其中：重新计量设定受益计划变动额	-1,979,492,658	-55,028,218	0	0		-56,113,639	1,085,421	-2,035,606,297
其他权益工具投资公允价值变动	58,540,352	5,985,000	0	0	1,496,250	4,488,750	0	63,029,102
二、将重分类进损益的其他综合收益	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	0	0	0	0	0	0	0	0
其他综合收益合计	-1,920,952,306	-49,043,218	0	0	1,496,250	-51,624,889	1,085,421	-1,972,577,195

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

无

58、专项储备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	235,448,207	722,247,053	762,662,492	195,032,768
合计	235,448,207	722,247,053	762,662,492	195,032,768

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

59、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	20,964,623,349	614,017,876	0	21,578,641,225
任意盈余公积	531,373,477	0	0	531,373,477
合计	21,495,996,826	614,017,876	0	22,110,014,702

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据《中华人民共和国公司法》及公司章程，本公司2025年度提取法定盈余公积金人民币614,017,876元（2024年度:人民币900,996,209元）。

60、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	69,489,614,587	70,658,537,032
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	0	0
调整后期初未分配利润	69,489,614,587	70,658,537,032
加：本期归属于母公司所有者的净利润	5,900,148,479	9,039,359,180
减：提取法定盈余公积	614,017,876	900,996,209
提取任意盈余公积	0	0
提取一般风险准备	0	0
应付普通股股利	4,432,379,098	9,288,476,722
转作股本的普通股股利	0	0
其他	-186,880,703	18,808,694
期末未分配利润	70,530,246,795	69,489,614,587

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

根据2025年5月21日股东大会决议，本公司向全体股东派发2024年度净利润之现金股利，以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股利人民币0.14元（含税）。

根据 2025 年 8 月 27 日董事会决议，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每股派现金股利人民币 0.08 元(含税)。

61、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	76,409,490,504	70,193,644,077	73,330,925,694	62,319,879,782
其他业务	1,235,321,878	757,713,473	1,296,347,822	887,893,155
合计	77,644,812,382	70,951,357,550	74,627,273,516	63,207,772,937
其中：合同产生的收入	77,489,692,302	/	74,465,128,025	/
其他收入	155,120,080	/	162,145,491	/

主营业务收入和主营业务成本

按行业分析如下：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
铁路运输行业	76,409,490,504	70,193,644,077	73,330,925,694	62,319,879,782

按主营业务收入类型分析如下：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
货运收入	54,321,785,789	53,441,183,993
客运收入	10,431,258,204	10,009,529,593
其他收入	11,656,446,511	9,880,212,108
合计	76,409,490,504	73,330,925,694

按主营业务成本类型分析如下：

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
人员费用	23,079,163,107	22,544,805,167
折旧	5,338,072,808	5,531,728,638
货车使用费	3,251,613,829	3,093,272,351
机客汽车租赁费	1,901,471,768	1,764,945,516
电力及燃料	3,100,510,062	3,118,366,699
材料	1,156,059,052	1,302,912,581
大修支出	397,338,386	247,099,516
土地房屋租赁费	572,635,057	702,870,916
供热、供暖费及房屋维修费	368,065,926	307,338,173
和谐机车检修	302,631,312	409,223,665
付费支出：	24,942,092,564	21,051,808,098
其中：客运服务费（注 1）	6,885,369,322	6,360,029,381
其中：货运服务费（注 2）	18,056,723,242	14,691,778,717

两端物流辅助（注3）	3,268,187,622	87,989,072
其他	2,515,802,584	2,157,519,390
合计	70,193,644,077	62,319,879,782

注1：客运服务费为本集团的客车行驶到本集团管界外的客运线路并由其他铁路局机车牵引，而发生的机车牵引服务费和线路使用费等。

注2：货运服务费包括货运机车牵引服务费、线路使用费、车辆服务费、到达作业服务费、综合服务费和货运接触网使用费等。

注3：两端物流辅助包括其他物流辅助服务费以及接取送达费等。

其他业务收入、其他业务成本：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
材料物品销售	393,791,705	292,226,646	417,004,255	311,297,872
维修	418,519,464	275,333,151	452,090,953	273,509,606
劳务	158,786,558	96,314,197	161,446,393	115,374,637
其他	264,224,151	93,839,479	265,806,221	187,711,040
合计	1,235,321,878	757,713,473	1,296,347,822	887,893,155

(2). 合同产生的收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计
	本期发生额
按商品转让的时间分类	
在某一时点确认收入	393,791,705
在某一时段内确认收入	77,095,900,597
合计	77,489,692,302

其他说明：

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

62、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	133,293,936	126,892,830
教育费附加	95,372,509	90,833,021
其他	44,030,326	43,677,064
合计	272,696,771	261,402,915

其他说明：

无

63、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
人员费用	47,439,711	122,971,228
营销费用	3,691,161	4,160,989
办公及差旅费用	292,431	424,103
其他	747,807	939,002
合计	52,171,110	128,495,322

其他说明：

无

64、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
人员费用	230,110,903	239,254,646
无形资产摊销	315,696,902	146,883,505
折旧	13,930,840	9,420,826
办公及差旅费用	5,070,338	4,087,447
其他	353,903,178	118,067,504
合计	918,712,161	517,713,928

其他说明：

无

65、研发费用

□适用 √不适用

66、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
贷款及应付款项的利息支出	375,443,621	900,739,256
存款及应收款项的利息收入	-741,196,197	-953,173,688
补充退休福利折现利息摊销	64,251,454	59,604,659
其他财务费用	5,479,015	6,545,870
合计	-296,022,107	13,716,097

其他说明：
无

67、其他收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助等	124,916,246	96,449,800
合计	124,916,246	96,449,800

其他说明：
无

68、投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	2,737,898,095	2,778,014,235
处置长期股权投资产生的投资收益	0	1,238
交易性金融资产在持有期间的投资收益	0	0
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	3,633,750	3,548,250
债权投资在持有期间取得的利息收入	0	0
其他债权投资在持有期间取得的利息收入	0	0
处置交易性金融资产取得的投资收益	0	0
处置其他权益工具投资取得的投资收益	0	0
处置债权投资取得的投资收益	0	0
处置其他债权投资取得的投资收益	0	0
债务重组收益	0	0
其他	0	0
合计	2,741,531,845	2,781,563,723

其他说明：
无

69、净敞口套期收益

适用 不适用

70、公允价值变动收益

□适用 √不适用

71、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	0	0
应收账款坏账损失	53,472,519	52,504,162
其他应收款坏账损失	-222,716	-666,958
债权投资减值损失	0	0
其他债权投资减值损失	0	0
长期应收款坏账损失	0	0
合同资产减值损失	0	0
合计	53,249,803	51,837,204

其他说明：

无

72、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失	0	0
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-3,173,056	0
三、长期股权投资减值损失	0	0
四、投资性房地产减值损失	0	0
五、固定资产减值损失	-3,395,204	0
六、工程物资减值损失	0	0
七、在建工程减值损失	0	0
八、生产性生物资产减值损失	0	0
九、油气资产减值损失	0	0
十、无形资产减值损失	0	0
十一、商誉减值损失	0	0
十二、其他	0	0
合计	-6,568,260	0

其他说明：

无

73、资产处置收益

□适用 √不适用

74、营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	19,075,361	7,500,401	19,075,361
其中：固定资产处置利得	19,075,361	7,500,401	19,075,361
其他	16,409,029	50,884,103	16,409,029
合计	35,484,390	58,384,504	35,484,390

其他说明：

□适用 √不适用

75、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	34,624,255	69,241,210	34,624,255
其中：固定资产处置损失	34,624,255	69,241,210	34,624,255
铁路公安经费支出（注）	67,451,231	72,582,706	67,451,231
其他	7,364,129	11,380,235	7,364,129
合计	109,439,615	153,204,151	109,439,615

其他说明：

注：根据原铁道部铁财函【2011】58号《关于铁路企业承担铁路公安经费的通知》，本集团自2010年度起承担铁路公安经费支出。

2025年，本集团应承担的铁路公安经费支出人民币67,451,231元(2024年：人民币72,582,706元)。

76、所得税费用**(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	1,727,620,423	3,011,690,745
递延所得税费用	-2,367,628	39,784,611
合计	1,725,252,795	3,051,475,356

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	8,574,289,114
按法定/适用税率计算的所得税费用	2,143,572,279

子公司适用不同税率的影响	-909,822
调整以前期间所得税的影响	262,454,186
非应税收入的影响	0
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	-86,692,002
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-25,398,635
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	117,609,750
免于纳税的投资收益	-685,382,961
所得税费用	1,725,252,795

其他说明：

适用 不适用

77、其他综合收益

适用 不适用

详见附注七、57

78、现金流量表项目

(1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
经营租赁固定资产收到现金	37,577,590	59,313,628
政府补助	93,766,104	96,449,800
其他	129,434,116	36,586,827
合计	260,777,810	192,350,255

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的抵押金/保证金	111,733,843	28,519,590
差旅费	14,683,232	23,487,071
租赁费	48,574,685	23,053,249
其他	571,624,352	427,633,375
合计	746,616,112	502,693,285

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
银行存款利息收入	638,615,979	953,173,688
合计	638,615,979	953,173,688

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
超长期国债	482,868,900	295,721,100
收到的代管资金净额	0	23,574,862
合计	482,868,900	319,295,962

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的代管资金净额	10,455,222	0
偿还租赁负债本金和利息	202,320,404	40,042,051
库存股回购	247,787,869	0
其他	16,601,255	19,281,896
合计	477,164,750	59,323,947

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	238,158,266	288,980,000	5,686,256	243,677,164	0	289,147,358
长期借款（含一年内到期）	11,022,175,076	2,890,470,000	290,810,661	3,276,177,103	0	10,927,278,634
租赁负债（含一年内）	1,038,039,902	0	1,860,330,716	202,320,404	278,973,752	2,417,076,462

到期)						
应付债券(含一年内到期)	7,602,639,363	0	31,558,366	19,221,200	7,614,976,529	0
其他应付款-代管资金	163,135,736	0	3,734,855	10,455,222	0	156,415,369
应付股利	121,207,654	0	5,100,712,192	5,126,043,285	0	95,876,561
专项应付款	62,082,342	482,868,900	0	0	482,868,900	62,082,342
合计	20,247,438,339	3,662,318,900	7,292,833,046	8,877,894,378	8,376,819,181	13,947,876,726

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

79、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	6,849,036,319	10,274,289,933
加：资产减值准备	6,568,260	0
信用减值损失	-53,249,803	-51,837,204
固定资产折旧	5,151,097,500	5,299,361,725
使用权资产摊销	253,469,210	252,779,092
无形资产摊销	315,696,903	146,883,505
长期待摊费用摊销	132,589,944	44,734,399
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)	-936,847	61,611,753
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	15,548,894	0
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	0	0
财务费用(收益以“-”号填列)	-366,431,328	-58,208,110
投资损失(收益以“-”号填列)	-2,741,531,845	-2,781,563,723
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-2,367,628	39,784,611
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	0	0
存货的减少(增加以“-”号填列)	11,248,769	218,103,705
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,218,244,534	-3,441,880,320
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-4,110,955,081	-1,164,435,001
其他	745,204,446	477,007,732

经营活动产生的现金流量净额	4,986,743,179	9,316,632,097
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	7,614,976,529	18,442,953,838
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	35,834,007,083	61,341,834,375
减: 现金的期初余额	61,341,834,375	67,315,601,878
加: 现金等价物的期末余额	0	0
减: 现金等价物的期初余额	0	0
现金及现金等价物净增加额	-25,507,827,292	-5,973,767,503

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	35,834,007,083	61,341,834,375
其中: 库存现金	0	0
可随时用于支付的银行存款	35,819,631,901	61,332,823,188
可随时用于支付的其他货币资金	14,375,182	9,011,187
可用于支付的存放中央银行款项	0	0
应收利息	16,001,672	4,960,556
存放同业款项	0	0
拆放同业款项	0	0
减: 应收利息	16,001,672	4,960,556
二、现金等价物	0	0
其中: 三个月内到期的债券投资	0	0
三、期末现金及现金等价物余额	35,834,007,083	61,341,834,375
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	0	0

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

□适用 √不适用

其他说明:

适用 不适用

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

81、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

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

适用 不适用

82、租赁

(1). 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	1,901,471,768	1,764,945,516

注：截至 2025 年 12 月 31 日止，未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额主要包括租赁动车组而支付的相关款项，该等款项以使用量为基础进行计量，在实际发生时计入当期损益。

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
选择简化处理方法的短期租赁	567,954,527	737,148,953

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额2,649,393,290（单位：元 币种：人民币）

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入

机车车辆	58,211,810	/
土地房屋使用租赁	93,541,754	/
其他设施设备租赁	25,525,009	/
合计	177,278,573.00	/

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明：

无

83、数据资源

适用 不适用

84、其他

适用 不适用

利润表中的营业成本、销售费用、管理费用和研发费用按照性质分类，列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
人员费用	23,550,935,193	23,138,577,862
折旧和摊销费用	5,667,700,550	5,741,343,888
货车使用费	3,251,613,829	3,093,272,351
机客车租赁费	1,901,471,768	1,764,945,516
材料、燃料和电力	4,258,258,331	4,421,279,280
大修支出	397,338,386	247,099,516
土地房屋租赁费	572,635,057	702,870,916
供热、供暖费及房屋维修费	368,065,926	307,338,173
和谐机车检修	302,631,312	409,223,665
客运服务费	6,885,369,322	6,360,029,381
货运服务费	18,056,723,242	14,691,778,717
两端物流辅助	3,268,187,622	87,989,072
其他	3,453,029,322	2,895,801,014
合计	71,933,959,860	63,861,549,351

八、研发支出

1、按费用性质列示

适用 不适用

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：

无

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

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

适用 不适用

本集团二级子公司山西云聚现代信息科技有限公司及唐山海港路通汽车维修有限公司已于 2025 年清算并注销。

6、 其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
唐港公司(注 1)	河北唐山市	2,342,260,000	河北唐山市	铁路运输及铁路运输服务	19.73	0	同一控制下企业合并取得
侯禹公司(注 2)	山西河津市	2,000,000,000	山西河津市	铁路客货运输服务、铁路货运装卸仓储等	92.50	0	投资设立
太兴公司(注 3)	山西太原市	5,042,654,500	山西太原市	铁路客货运输服务、铁路货运装卸仓储等	74.44	0	同一控制下企业合并取得
中鼎公司(注 4)	山西晋中市	2,092,500,000	山西晋中市	铁路货运服务、货运装卸仓储等	83.64	0	非同一控制下企业合并取得
西南环公司(注 5)	山西太原市	4,690,000,000	山西太原市	铁路运输及铁路相关服务	51.00	0	同一控制下企业合并取得
大秦经贸公司(注 6)	山西太原市	130,000,000	山西太原市	铁路运输设备设施及配件的制造、安装、维修、租赁、销售等	100.00	0	投资设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

参见注 1

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明:

注 1: 于 2018 年 12 月, 本公司收购太原局集团公司持有的唐港公司 19.73% 股权, 合并成本为人民币 15.76 亿元。本公司收购唐港公司的股权后, 由于唐港公司的实际经营依赖于本公司, 而且其他股东国投交通控股有限公司(持股比例 15.13%)、唐山曹妃甸实业港务有限公司(持股比例 15.13%)和河北建投交通投资有限责任公司(持股比例 11.64%)也同意与本公司在股东会和董事会上就相关事项行使表决权时与本公司保持一致, 因此本公司管理层认为本公司能够主导唐港公司相关活动, 对其具有控制权, 并将其纳入合并范围。

注 2: 于 2012 年 8 月, 本公司与山西省交通能源有限公司共同出资设立侯禹公司。截至 2018 年 12 月 31 日, 本公司与山西省交通能源有限公司已分别出资人民币 18.5 亿元(其中现金出资人民币 12.1 亿元, 以既有线路资产经评估后实物出资人民币 6.4 亿元)和人民币 1.5 亿元注入侯禹公司, 实际的持股比例分别为 92.5% 和 7.5%。

注 3: 于 2015 年 11 月, 本公司收购太原局集团公司持有的太兴公司 70% 股权, 收购对价人民币 31.58 亿元, 形成同一控制下的企业合并。随后本公司以太古岚铁路既有线路资产向太兴公司增资人民币 7.46 亿元, 交易完成后, 大秦公司持有太兴公司的股权比例为 74.44%。

注 4: 本公司与山西煤炭运销集团晋中有限公司、山西方略保税物流中心有限公司等 4 方股东于 2013 年 1 月共同出资设立中鼎公司, 本公司的初始投资成本为人民币 0.70 亿元, 持股比例为 35%。中鼎公司设立后, 经本公司于 2014 至 2016 年度对其持续增资, 于 2016 年 9 月 30 日, 本公司对中鼎公司的累计出资达到人民币 6.35 亿元, 持股比例为 65.7% 并取得了对其的实际控制权, 因此本公司自 2016 年 9 月 30 日起将其纳入合并范围。于 2017 年 3 月, 本公司向中鼎公司增资人民币 136,600,000 元, 于 2017 年 5 月, 中鼎公司的少数股东向公司增资人民币 11,400,000 元。于 2018 年 1 月及 10 月, 本公司分别向中鼎公司增资人民币 950,000,000 元及人民币 28,500,000 元, 增资后本公司在中鼎公司的持股比例为 83.64%。

注 5: 本公司于 2020 年 4 月 27 日与太原局集团公司就其所持有的西南环公司 51% 的权益签订了《中国铁路太原局集团有限公司与大秦铁路股份有限公司附生效条件的股权转让协议》(以下简称“股权转让协议”)。按照该股权转让协议规定, 该协议在本次股权转让事项经本公司及太原局集团公司董事会审议通过, 经西南环公司及本公司股东会审议通过, 经国铁集团批准, 并完成标的股权评估结果之国铁集团备案, 且大秦公司可转债事项经中国证监会核准、完成发行并收到扣除相关发行费用后的募集资金净额后等条件全部满足时予以生效, 本标的股权对价为人民币 3,980,250,900 元。2020 年 12 月 18 日上述条件全部达成, 该转让协议即日生效。于合并日 2021 年 1 月 29 日, 西南环公司完成股东变更相关工商登记, 西南环公司成为本公司之控股子公司。鉴于西南环公司在合并日前后与本公司均受太原局集团公司控制, 且该控制为非暂时性, 因此本次合并为同一控制下企业合并。

于合并日, 西南环公司注册资本为人民币 132,783.26 万元, 其中太原局集团公司认缴人民币 67,719.46 万元, 占比 51.00%, 另一股东太原市高速铁路投资集团有限公司认缴出资人民币 65,063.80 万元, 占比 49%; 西南环公司实缴资本为人民币 304,253.80 万元, 其中太原局集团公司实缴人民币 239,190.00 万元, 实缴出资占比 78.62%; 太原市高速铁路投资集团有限公司以经第三方中介机构审核并计入股份的征地拆迁费用出资人民币 65,063.80 万元, 实缴出资占比 21.38%。按照 2020 年 7 月 27 日太原局集团公司、太原市高速铁路投资集团有限公司与本公司共同签订的《关于太原铁路枢纽西南环线有限责

任公司股权转让事项备忘录》，在西南环公司完成股权交割后，本公司继承太原局集团有限公司在西南环公司全部股东权利，并按实缴出资比例享有西南环公司股东权益。因此于合并日，本公司按照实缴出资比例享有西南环公司 78.62% 权益。2021 年，太原市高速铁路投资集团有限公司以现金方式向西南环公司缴纳注册资本人民币 2,564,985 元，本公司对西南环公司实缴出资比例变更为 78.55%。2023 年，太原市高速铁路投资集团有限公司向西南环公司增资共计人民币 1,644,897,057 元，使得本公司对西南环公司持股比例由 78.55% 减少至 51.00%。于 2024 年 12 月 31 日，本公司按实缴出资比例 51.00% 享有西南环公司股东权益。2025 年 12 月 16 日，西南环公司就 2023 年增资事宜办理了相关工商登记手续。

注 6：于 2013 年 12 月，本公司出资人民币 0.5 亿元设立全资子公司大秦经贸公司。于 2013 年 12 月 31 日，本公司之子公司大秦经贸公司通过同一控制下企业合并取得了大同云海汽车贸易有限责任公司、大同爱得实业有限责任公司、大同市昌盛有限责任公司、太原长龙北车辆段车辆轮对修理有限公司、山西晋龙海川物资有限公司等 5 家公司(以下合称“云海汽贸等被收购公司”)51% 的股权。云海汽贸等被收购公司成为本公司通过同一控制企业合并取得的三级子公司。于 2014 年，本公司向大秦经贸公司增资人民币 0.8 亿元。大同市昌盛有限责任公司及大同云海汽车贸易有限责任公司已于 2020 年注销。

(2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
唐港公司	80.27%	1,075,009,420	661,169,376	11,422,088,511
侯禹公司	7.50%	5,589,058	7,163,718	207,932,305
太兴公司	25.56%	-66,983,369	0	879,623,313
中鼎公司	16.36%	-20,115,847	0	109,503,533
西南环公司	49.00%	-41,958,948	0	2,557,723,809

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
唐港公司	5,649,794,044	9,867,206,092	15,517,000,136	786,971,220	473,660,694	1,260,631,914	5,027,522,194	10,142,602,356	15,170,124,550	789,871,569	504,876,233	1,294,747,802
侯禹公司	677,175,139	2,170,283,815	2,847,458,954	58,926,519	16,101,705	75,028,224	641,337,219	2,236,083,814	2,877,421,033	68,358,804	16,391,434	84,750,238
太兴公司	74,392,869	8,180,178,840	8,254,571,709	489,008,277	4,324,418,006	4,813,426,283	95,848,299	8,323,679,302	8,419,527,601	583,522,393	4,145,146,377	4,728,668,770
中鼎公司	140,384,138	2,811,808,248	2,952,192,386	517,936,414	1,765,049,963	2,282,986,377	97,163,494	2,917,565,912	3,014,729,406	1,241,362,315	981,117,611	2,222,479,926
西南环公司	125,397,113	9,489,525,040	9,614,922,153	642,127,646	3,752,950,000	4,395,077,646	154,241,911	9,685,703,445	9,839,945,356	178,134,943	4,355,730,000	4,533,864,943

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
唐港公司	6,308,482,478	1,336,412,193	1,337,765,773	1,371,757,184	5,674,378,934	1,640,859,099	1,637,821,559	1,799,489,811
侯禹公司	1,827,440,228	74,520,769	74,521,382	127,971,853	1,805,618,352	162,744,408	162,744,408	254,978,929
太兴公司	1,589,630,625	-262,043,434	-262,043,408	76,152,157	1,778,376,671	3,990,430	3,990,430	328,479,445
中鼎公司	127,442,014	-122,933,440	-122,940,287	35,635,855	98,598,816	-164,957,889	-164,963,705	41,750,808
西南环公司	554,870,136	-85,630,507	-85,630,507	215,508,972	540,121,910	-137,364,096	-137,364,096	218,693,826

其他说明：

无

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

□适用 √不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	期初余额
联营企业		
-重要的联营企业	27,694,524,659	24,639,714,287
-不重要的联营企业	14,304,786	18,880,141
小计	27,708,829,445	24,658,594,428
减：减值准备	0	0
合计	27,708,829,445	24,658,594,428

(1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法	注册资本	对本集团活动是否具有战略性
				直接	间接			
朔黄铁路	河北	北京	煤炭经营及铁路运输	41.16%	0%	权益法核算	1,523,115	是
浩吉铁路	内蒙古、江西等省	北京	铁路运输	10.00%	0%	权益法核算	5,985,000	是

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

无

(2). 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	朔黄铁路	浩吉铁路	朔黄铁路	浩吉铁路
流动资产	12,925,728,929	10,887,534,444	8,564,178,754	9,360,253,539
非流动资产	34,878,743,415	144,381,443,536	35,807,083,861	147,586,467,247
资产合计	47,804,472,344	155,268,977,980	44,371,262,615	156,946,720,786
流动负债	5,986,663,081	15,086,853,517	10,712,962,447	10,948,841,750
非流动负债	4,584,162,243	86,457,487,567	3,663,122,430	92,889,159,450
负债合计	10,570,825,324	101,544,341,084	14,376,084,877	103,838,001,200
归属于母公司股东权益	35,821,633,725	53,724,636,895	28,547,773,427	53,108,719,586
加：其他股东承诺出资	0	100,000,000	0	100,000,000
按持股比例计算的净资产份额	14,745,883,188	5,382,463,689	11,752,664,548	5,320,871,957
调整事项	7,566,177,782	0	7,566,177,782	0
--商誉	7,566,177,782	0	7,566,177,782	0
--内部交易未实现利润	0	0	0	0
--其他	0	0	0	0
对联营企业权益投资的账面价值	22,312,060,970	5,382,463,689	19,318,842,330	5,320,871,957
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用	不适用	不适用
营业收入	23,060,953,057	15,096,190,589	22,781,978,876	14,819,511,785
净利润	6,526,818,345	583,133,319	6,596,915,973	685,047,344
终止经营的净利润	0	0	0	0
其他综合收益	0	0	0	0
综合收益总额	6,526,818,345	583,133,319	6,596,915,973	685,047,344
本年度收到的来自联营企业的股利	2,433,551,412	0	2,206,352,114	0

其他说明：

无

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	0	0

下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	0	0
--其他综合收益	0	0
--综合收益总额	0	0
联营企业：		
投资账面价值合计	14,304,786	18,880,141
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-1,517,155	-4,062,407
--其他综合收益	0	0
--综合收益总额	-1,517,155	-4,062,407

其他说明：

无

(5). 合营企业或联营企业向公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

其他说明：

无

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

适用 不适用

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：信用风险、流动性风险、利率风险。

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

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

1、信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要来自货币资金、应收款项等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

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

对于应收款项，本集团已根据实际情况制定了信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度与信用期限。信用评估主要根据客户的财务状况、外部评级及银行信用记录(如有可能)。本集团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，本集团会采用催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

为监控本集团的信用风险，本集团按照账龄、到期日等要素对本集团的客户资料进行分析。

本集团信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本集团存在对个别客户的重大应收款项。于2025年12月31日，本集团的前五大客户的应收款占本集团应收账款和其他应收款总额的84%(2024年12月31日：89%)；此外，本集团未逾期也未减值的应收款项主要是与近期并无违约记录的众多客户有关。

2、流动风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算义务时发生资金短缺的风险。本公司及各子公司负责自身的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求(如果借款额超过某些预设授权上限，便需获得本公司董事会的批准)。本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备

和可供随时变现的有价证券，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。

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

单位：元 币种：人民币

项目	2025年未折现的合同现金流量					合计	账面价值
	1年内或实时偿还	1年至2年	2年至5年	5年以上			
短期借款	291,321,647	0	0	0	291,321,647	289,147,358	
应付票据	131,262,922	0	0	0	131,262,922	131,262,922	
应付账款	5,138,916,834	0	0	0	5,138,916,834	5,138,916,834	
其他应付款	4,461,623,443	0	0	0	4,461,623,443	4,461,623,443	
长期借款	1,341,464,579	2,025,726,897	4,014,149,433	5,316,540,806	12,697,881,715	10,927,278,634	
应付债券	0	0	0	0	0	0	
租赁负债	333,379,026	115,495,457	296,374,037	3,010,069,622	3,755,318,142	2,417,076,462	
长期应付款(不含专项应付款)	0	0	0	223,325	223,325	223,325	
合计	11,697,968,451	2,141,222,354	4,310,523,470	8,326,833,753	26,476,548,028	23,365,528,978	

单位：元 币种：人民币

项目	2024年未折现的合同现金流量					合计	账面价值
	1年内或实时偿还	1年至2年	2年至5年	5年以上			
短期借款	241,755,691	0	0	0	241,755,691	238,158,266	
应付票据	128,225,073	0	0	0	128,225,073	128,225,073	
应付账款	5,001,757,702	0	0	0	5,001,757,702	5,001,757,702	
其他应付款	4,138,750,892	0	0	0	4,138,750,892	4,138,750,892	
长期借款	1,917,523,362	2,374,326,814	4,033,569,146	3,986,860,762	12,312,280,084	11,022,175,076	
应付债券	199,427,670	8,283,918,600	0	0	8,483,346,270	7,602,639,363	
租赁负债	267,579,621	261,930,785	191,587,199	841,622,189	1,562,719,794	1,038,039,902	
长期应付款(不含专项应付款)	0	0	0	224,186	224,186	224,186	
合计	11,895,020,011	10,920,176,199	4,225,156,345	4,828,707,137	31,869,059,692	29,169,970,460	

3、利率风险

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

(a) 本集团于12月31日持有的计息金融工具如下：

固定利率金融工具：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
	金额	金额
金融资产		
-其他流动资产	502,938,889	0

-其他非流动资产	4,095,766,666	3,507,166,667
金融负债		
-短期借款	0	0
-长期借款	0	790,000,000
-应付债券	0	7,593,350,951
-租赁负债	2,151,433,413	805,447,713
-一年内到期的非流动负债	265,643,049	241,880,601
合计	2,181,629,093	-5,923,512,598

浮动利率金融工具：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
	金额	金额
金融资产		
-货币资金	35,834,007,083	61,346,794,931
金融负债		
-短期借款	289,147,358	238,000,000
-一年内到期的非流动负债	1,090,759,835	1,538,886,121
-长期借款	9,836,518,799	8,693,288,955
合计	24,617,581,091	50,876,619,855

(b) 敏感性分析

单位：元 币种：人民币

项目	利率变动	2025年度		2024年度	
		对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
浮动利率借款	增加 0.5%	54,498,831	54,498,831	177,770,850	177,770,850
浮动利率借款	减少 0.5%	-54,498,831	-54,498,831	-177,770,850	-177,770,850

对于资产负债表日持有的、使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。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

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

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

□适用 √不适用

(2). 因转移而终止确认的金融资产

√适用 □不适用

2025年12月31日，本集团将金额为人民币2,032,298,586元(2024年12月31日：人民币1,284,587,489元)的应收票据背书给其供货商以支付应付账款及金额为人民币850,201,583元(2024年12月31日：人民币2,977,502,378元)的应收票据向银行贴现以换取货币资金。本集团认为该等背书或贴现应收票据所有权上几乎所有的风险和报酬已经转移予供货商或贴现银行，因此终止确认该等背书或贴现应收票据。若承兑人到期无法兑付该等票据，根据中国相关法律法规，本集团就该等应收票据承担连带责任。本集团认为，因承兑人信誉良好，到期日发生承兑人不能兑付的风险极低。2025年12月31日，如若承兑人未能于到期日兑付该等票据，即本集团所可能承受的最大损失相当于本集团就该等背书或贴现票据应付供货商或贴现银行的同等金额。所有背书或者贴现给供应商或银行的应收票据，到期日均在报告期末一年内。

(3). 继续涉入的转移金融资产

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一)其他权益工具投资	149,197,500	0	91,551,000	240,748,500
(二)应收款项融资	0	3,110,596,621	0	3,110,596,621
持续以公允价值计量的资产总额	149,197,500	3,110,596,621	91,551,000	3,351,345,121

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

本公司所持秦皇岛港股份有限公司的股票以每个期末的最后一个交易日该公司A股收盘价格为依据进行公允价值计量。

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

适用 不适用

本公司持有的银行承兑汇票，由于不存在活跃市场的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本集团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，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

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

适用 不适用

本公司所持太原国铁京丰装备技术股份有限公司的股权，由于未上市不存在活跃市场，本集团采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本集团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，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

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

9、其他

适用 不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
中国铁路太原局集团有限公司	山西省太原市建设北路202号	铁路客货运输等	920.11	48.96	48.96

本企业的母公司情况的说明

公司的控股股东为中国铁路太原局集团有限公司。

本企业最终控制方是中国国家铁路集团有限公司。

其他说明：

根据《国务院关于组建中国铁路总公司有关问题的批复》（国函【2013】47号），公司实际控制人原铁道部实施“政企分开”，其所属的18个铁路局（含太原局集团公司、广州铁路集团公司）、3个专业运输公司及其他企业的权益划入新组建成立的中国铁路总公司。2019年6月18日，中国铁路总公司改制为中国国家铁路集团有限公司。因国铁集团不具有原铁道部的政府属性，在所有与改革有关的一切必要手续及程序正式完成之后，根据上交所《股票上市规则》的规定，国铁集团及其附属公司（包括实体）作为公司关联方，公司与国铁集团及其下属单位因铁路运输业务持续发生的相关交易构成关联交易。

2、公司的子公司情况

公司子公司的情况详见附注

适用 不适用

子公司的情况详见附注十、1。

3、公司合营和联营企业情况

公司重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本公司重要的合营或联营企业详见附注十、3。

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

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
山西国基海川能源有限公司	公司的联营企业

其他说明：

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中国国家铁路集团有限公司	最终控股公司
太原振北实业开发有限公司	母公司的全资子公司
山西铁路装备制造集团有限公司	母公司的全资子公司
朔州市宏达铁路工贸有限公司	母公司的全资子公司
山西铁路建设工程有限公司	母公司的全资子公司
太原市华威通水电工程有限公司	母公司的全资子公司
太原晋太实业(集团)有限公司	母公司的全资子公司
山西铁路文化旅游有限公司	母公司的全资子公司

大同铁联实业有限责任公司	母公司的全资子公司
山西大秦物流有限公司	母公司的全资子公司
朔州市平朔路达铁路运输有限公司	母公司的控股子公司
大西铁路客运专线有限责任公司	母公司的控股子公司
晋豫鲁铁路通道股份有限公司	母公司的控股子公司
吕临铁路有限责任公司	母公司的控股子公司
准朔铁路有限责任公司	母公司的控股子公司
太原国铁京丰装备技术股份有限公司	母公司的控股子公司
中国铁路北京局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路西安局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路上海局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路兰州局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路呼和浩特局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路郑州局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路武汉局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路成都局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路哈尔滨局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路广州局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路济南局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路昆明局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路南昌局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路南宁局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路沈阳局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	最终控股公司之子公司
中铁快运股份有限公司	最终控股公司之子公司
广深铁路股份有限公司	最终控股公司之子公司
石太铁路客运专线有限责任公司	最终控股公司之子公司
太中银铁路有限责任公司	最终控股公司之子公司
中国铁路财务有限责任公司	最终控股公司之子公司
太焦城际铁路山西有限责任公司	最终控股公司的联营企业
大同地方铁路有限责任公司	母公司的合营企业

其他说明：

上述所列关联方为本集团本期发生交易的主要关联方。

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

(a) 铁路运输服务

-路网服务支出

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国铁集团及其下属单位	线路使用费	9,432,313,323	7,804,565,216
国铁集团及其下属单位	机车牵引费	5,415,698,911	4,369,740,383
国铁集团及其下属单位	接触网使用费	1,955,914,397	1,945,540,554
国铁集团及其下属单位	到达作业服务费	1,163,742,264	1,156,813,244

国铁集团及其下属单位	车辆服务费	2,005,475,304	1,805,950,642
国铁集团及其下属单位	综合服务费	3,509,544,483	3,467,533,004
国铁集团及其下属单位	其他服务费支出	1,508,328,984	501,665,055

-铁路基础设施及运输设备租赁、使用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国铁集团及其下属单位	货车使用费支出	3,251,613,829	3,093,272,351
国铁集团及其下属单位	机客车租赁费	1,901,471,768	1,764,945,516
其中：太原局集团公司及其下属单位	机客车租赁费	1,900,174,898	1,764,120,376
太原局集团公司及其下属单位	土地房屋使用租赁	541,349,359	702,870,916
太原局集团公司及其下属单位	其他设施设备租赁费	115,277,563	111,808,733

(b) 铁路相关服务

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国铁集团及其下属单位	铁路基础设施及设备维修服务支出	114,471,732	77,565,706
其中：太原局集团公司及其下属单位	铁路基础设施及设备维修服务支出	54,240,674	50,601,672
国铁集团及其下属单位	机客货车维修服务支出	50,333,815	45,035,243
其中：太原局集团公司及其下属单位	机客货车维修服务支出	46,490,591	41,800,971
国铁集团及其下属单位	物资采购	695,182,183	547,538,319
其中：太原局集团公司及其下属单位	物资采购	609,423,126	534,507,561
国铁集团及其下属单位	铁路后勤服务支出	217,147,841	141,762,837
其中：太原局集团公司及其下属单位	铁路后勤服务支出	161,158,069	95,705,146

(c) 铁路专项委托运输服务

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国铁集团及其下属单位	运输设施及其他辅助服务支出	104,017,496	101,948,959
其中：太原局集团公司及其下属单位	运输设施及其他辅助服务支出	38,047,496	38,698,959

(d) 铁路其他服务

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中国铁路财务有限责任公司(注)	资金存管变动净额	805,230,684	3,312,131,320
中国铁路太原局集团有限公司	委托贷款利息支出	11,159,111	11,825,556

注：详见七、13、其他流动资产 30、其他非流动资产其他说明。

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

(a) 铁路运输服务

-路网服务收入

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国铁集团及其下属单位	线路使用费	1,470,250,837	1,055,931,505
国铁集团及其下属单位	机车牵引费	1,732,524,113	1,782,413,003
国铁集团及其下属单位	接触网使用费	503,437,356	384,200,507
国铁集团及其下属单位	到达作业服务收入	1,078,668,340	911,031,940
国铁集团及其下属单位	车辆服务收入	505,936,101	571,964,420
国铁集团及其下属单位	中转服务收入	270,852,983	257,659,862
国铁集团及其下属单位	货运空车走行服务收入	703,653,890	737,722,409
国铁集团及其下属单位	其他服务收入	710,446,522	143,838,036

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

√适用 □不适用

-铁路基础设施及运输设备租赁、使用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国铁集团及其下属单位	货车使用费收入	347,919,055	290,590,435

(b) 铁路相关服务

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国铁集团及其下属单位	铁路基础设施及设备维修服务收入	69,992,201	45,706,692
其中：太原局集团公司及其下属单位	铁路基础设施及设备维修服务收入	56,376,154	41,841,779
国铁集团及其下属单位	货车维修服务收入	1,109,514,316	1,191,254,991
国铁集团及其下属单位	铁路物资销售收入	37,671,102	28,959,227
其中：太原局集团公司及其下属单位	铁路物资销售收入	36,762,422	28,761,993
国铁集团及其下属单位	铁路后勤服务收入等	147,852,705	140,594,650
其中：太原局集团公司及其下属单位	铁路后勤服务收入等	82,920,715	135,264,098

(c) 铁路专项委托运输服务

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
大西铁路、太中银等	委托运输服务收入	2,898,740,000	2,553,605,000

(d) 铁路其他服务

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中国铁路财务有限责任公司	利息收入	92,427,583	9,038,851

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

公司受托管理/承包情况表:

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用**(3). 关联租赁情况**

本公司作为出租方:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
国铁集团及其下属单位	机车车辆	14,624,554	2,129,602
其中: 太原局集团公司及其下属单位	机车车辆	14,624,554	2,129,602
国铁集团及其下属单位	房屋及其他	0	5,238,608
其中: 太原局集团公司及其下属单位	房屋及其他	0	5,238,608

本公司作为承租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额	上期发生额
		本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
太原局集团公司	土地及房屋	541,349,359	702,870,916

关联租赁情况说明

适用 不适用

本公司对符合条件的租赁资产在资产负债表确认使用权资产及相关租赁负债，相关折旧费用以及利息费用计入当期利润表。

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的折旧费用	本期确认的财务费用
太原局集团公司之合营公司	机车车辆	221,909,244	13,043,981
太原局集团公司及其下属单位	房屋及建筑物	30,489,231	33,648,509
太原局集团公司及其下属单位	线路设备	505,648	23,871

本年支付的以上租赁的相关租金为人民币 366,982,968 元

(4). 关联担保情况

公司作为担保方

适用 不适用

公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国铁集团及其下属单位	采购固定资产	24,088,157,141	186,142,091
其中：太原局集团公司及其下属单位	采购固定资产	23,727,655,509	165,042,231

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	245.23	345.09

(8). 其他关联交易

√适用 □不适用

(a) 资金托管服务

本集团于 2005 年 9 月成立结算所。根据本集团与太原局集团公司签署的托管资金协议，本集团向太原局集团公司及太原局集团公司下属其他单位提供资金托管业务（含尚未拨付至企业年金专门账户的资金）。本集团的主要职责为将托管资金存入银行并代收代付相应的利息。根据协议规定，此种资金托管服务为无偿服务，不收取任何费用。

(b) 代收代付

太原局集团公司及其下属单位

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
代公司支付其他铁路企业运输款及铁路建设基金等	49,774,701,334	49,412,831,744
代公司支付货车使用费	3,251,613,829	3,093,272,351
其他代付	0	72,582,706
合计	53,026,315,162	52,578,686,801

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况**(1). 应收项目**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	国铁集团及其下属单位	3,540,425,213	68,828,254	4,548,884,334	123,286,053
应收账款	其中：太原局集团公司及其下属单位	2,528,822,036	57,928,375	2,820,965,261	112,979,209
其他应收款	国铁集团及其下属单位	3,692,177,770	0	1,775,925,709	0
其他应收款	其中：太原局集团公司及其下属单位	3,692,177,770	0	1,775,925,709	0
其他应收款	公司之联营企业	0	0	2,433,551,412	0
其他应收款	公司之合营企业	0	0	0	0
预付账款	国铁集团及其下属单位	1,238,388	0	500,660	0
预付账款	其中：太原局集团公司及其下属单位	0	0	500,660	0
应收款项融资	国铁集团及其下属单位	19,791,416	0	3,459,275	0
应收款项融资	其中：太原局集团公司及其下属单位	19,791,416	0	0	0

于 2025 年 12 月 31 日，本集团的货币资金、其他流动资产和其他非流动资产中共有人民币 4,606,264,461 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 3,801,033,777 元）存放在中国铁路财务有限责任公司。

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款（注1）	国铁集团及其下属单位	1,752,103,788	996,765,931
应付账款（注1）	其中：太原局集团公司及其下属单位	1,516,698,875	871,109,347
其他应付款（注2）	国铁集团及其下属单位	441,009,103	533,427,880
其他应付款（注2）	其中：太原局集团公司及其下属单位	222,240,275	382,727,308
合同负债	国铁集团及其下属单位	12,645,391	2,550,680
合同负债	其中：太原局集团公司及其下属单位	11,141,830	1,477,378
租赁负债	国铁集团及其下属单位	2,151,433,413	803,993,672
租赁负债	其中：太原局集团公司及其下属单位	2,151,433,413	803,993,672
一年内到期的非流动负债	国铁集团及其下属单位	265,643,049	227,174,585
一年内到期的非流动负债	其中：太原局集团公司及其下属单位	265,643,049	227,174,585
长期借款	太原局集团公司	400,286,000	400,354,444

注1：应付账款主要包括接受服务支出以及尚未支付的劳务费及材料采购款等。

注2：其他应付款主要包括应付太原局集团公司及其下属单位代管资金及尚未结算的工程款等。

(3). 其他项目

□适用 √不适用

7、关联方承诺

√适用 □不适用

以下为本集团于资产负债表日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的承诺事项：

单位：元 币种：人民币

接受劳务	2025年12月31日	2024年12月31日
国铁集团及其下属单位	720,434,688	62,767,473
其中：太原局集团公司及其下属单位	119,708,684	62,049,495

采购商品	2025年12月31日	2024年12月31日
国铁集团及其下属单位	166,375,500	286,769,497
其中：太原局集团公司及其下属单位	126,693,765	241,474,382

资产收购	2025年12月31日	2024年12月31日
国铁集团及其下属单位	0	28,309,015,300
其中：太原局集团公司及其下属	0	28,309,015,300

单位		
租赁	2025年12月31日	2024年12月31日
租入土地、房屋及设备		
一年以内	3,434,132	3,860,063
合计	3,434,132	3,860,063

注：本公司与关联公司的以上交易事项以合同为准，定价政策遵循政府定价、指导价或参考与市场独立第三方的非关联交易价格，并以协议方式协商确定。

8、其他

适用 不适用

国铁集团及其下属单位代公司结算款项

项目	单位:元 币种:人民币	
	本期发生额	上期发生额
代公司结算收入	26,410,034,848	15,368,068,387

十五、股份支付

1、各项权益工具

(1). 明细情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十六、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

适用 不适用

于2025年12月31日本集团已签约的短期租赁的未来潜在现金流出汇总如下：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一年以内	3,434,132	3,860,063

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

1) 源通宏业（北京）建筑工程有限公司

2025年1月10日，源通宏业（北京）建筑工程有限公司因建设工程施工合同纠纷，将中铁十五局集团有限公司以及本公司的子公司西南环公司起诉到太原铁路运输法院，主张被告中铁十五局集团有限公司立即支付工程款及利息共计金额为210,466,606元，同时主张西南环公司在欠中铁十五局集团有限公司的范围内向其支付工程款。根据2026年1月9日太原铁路运输法院民事判决书（2025）晋7102民初27号判决：本案原告与被告中铁十五局集团有限公司签订的《工程施工合同》合法有效，并不存在违法分包情形，因此原告不能突破合同相对性，向发包人主张权利。原告主张被告西南环公司支付工程款无事实和法律依据，本院不予支持。被告中铁十五局集团有限公司于本判决生效之日十日内向原告源通宏业（北京）建筑工程有限公司支付91,361,839.51元及逾期利息。

原告源通宏业（北京）建筑工程有限公司已于2026年2月11日提出上诉，截至本财务报表披露日，尚未开庭审理。

2) 秦皇岛昌德木业有限公司

2025年5月，本公司收到秦皇岛市海港区人民法院传票，秦皇岛昌德木业有限公司因房屋拆迁补偿合同纠纷，将秦皇岛市海港区自然资源和规划局、中国铁路北京局集团有限公司、太原局集团公司及本公司诉至秦皇岛市海港区人民法院，请求：依法判令被告向秦皇岛昌德木业有限公司立即支付其停产停业损失，暂计算为82,600,581元，在建工程损失15,000,000元，维护合法权益的必要支出2,000,000元，共计99,600,581元；被告承担本案诉讼费。

截至本财务报表披露日，已开庭尚未判决。

截至2025年12月31日，本集团不存在其他应披露的或有事项。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、 其他

适用 不适用

十七、 资产负债表日后事项**1、 重要的非调整事项**

□适用 √不适用

2、 利润分配情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	2,814,431,062.24
经审议批准宣告发放的利润或股利	2,814,431,062.24

根据 2026 年 4 月 28 日董事会决议，董事会提议本公司以 2025 年末总股本扣减回购专户的股份余额 20,103,079,016 股为基数，每股派现金股利 0.14 元（含税），2025 年末共分配现金股利 2,814,431,062.24 元。该利润分配决议尚待股东大会批准，未在本财务报表中确认为负债。

3、 销售退回

□适用 √不适用

4、 其他资产负债表日后事项说明

√适用 □不适用

本公司分别于 2025 年 8 月 27 日、2025 年 9 月 23 日召开第七届董事会第十三次会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司股份的议案》，同意使用自有资金，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购本公司发行的人民币普通股 A 股股份。截至 2026 年 3 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 1.61549 亿股，占公司总股本 201.47177716 亿股的比例为 0.8018%，回购成交的最高价为人民币 5.78 元/股，最低价为人民币 4.96 元/股，支付的资金总额为人民币 846,245,965 元（不含交易费用）。上述回购符合相关法律法规的规定及公司的回购股份方案。

十八、 其他重要事项**1、 前期会计差错更正**

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

2、 重要债务重组

□适用 √不适用

3、 资产置换**(1). 非货币性资产交换**

□适用 √不适用

(2). 其他资产置换

□适用 √不适用

4、年金计划

适用 不适用

5、终止经营

适用 不适用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：1)、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；2)、本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；3)、本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

(2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

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

适用 不适用

本集团主要从事铁路客/货运输业务，全部服务均在中华人民共和国境内提供。本集团管理层并不单独核算客/货运业务在日常经营活动中发生的成本、费用，也未单独评价客/货运业务的经营成果，因此不需提供分部报告。

(4). 其他说明

适用 不适用

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

(1) 资产负债率

本集团资本管理政策的目标是为了保障本集团能够持续经营，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，本集团可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

本集团的总资本为合并资产负债表中所列示的股东权益。本集团不受制于外部强制性资本要求，利用资产负债率监控资本。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团的资产负债率列示如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
资产负债率	15%	18%

(2) 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(a) 基本每股收益

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

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	5,900,148,479	9,039,359,180
本公司发行在外普通股的加权平均数	19,920,767,950	17,631,475,477
基本每股收益（元/股）	0.30	0.51

(b) 稀释每股收益

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

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年
归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）（注1）	5,900,148,479	9,478,811,101
本公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）（注2）	19,920,767,950	18,912,237,623
稀释每股收益（元/股）	0.30	0.50

注1：归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）计算过程

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	5,900,148,479	9,039,359,180
稀释调整：		
可转换债券负债部分确认的利息（税后）	0	439,451,921
归属于本公司普通股股东的合并净利润（稀释）	5,900,148,479	9,478,811,101

注2：普通股的加权平均数（稀释）计算过程

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年
年末普通股的加权平均数	19,920,767,950	17,631,475,477
稀释调整：		
可转换债券的影响	0	1,280,762,146
年末普通股的加权平均数（稀释）	19,920,767,950	18,912,237,623

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	3,869,654,133	3,638,720,458
1年以内小计	3,869,654,133	3,638,720,458
1至2年	198,091,119	1,064,425,979
2至3年	65,935,109	40,877,504

3 年以上		
3 至 4 年	9,830,526	36,880,000
4 至 5 年	0	11,220,000
5 年以上	490,412	33,824,377
合计	4,144,001,299	4,825,948,318

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	4,144,001,299	100	70,780,908	1.71	4,073,220,391	4,825,948,318	100	124,281,927	2.58	4,701,666,391
其中：										
组合一	3,546,865,207	86	68,828,254	1.94	3,478,036,953	4,510,836,224	93	123,286,053	2.73	4,387,550,171
组合二	597,136,092	14	1,952,654	0.33	595,183,438	315,112,094	7	995,874	0.32	314,116,220
合计	4,144,001,299	/	70,780,908	/	4,073,220,391	4,825,948,318	/	124,281,927	/	4,701,666,391

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 组合一

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
组合一	3,546,865,207	68,828,254	1.94
合计	3,546,865,207	68,828,254	1.94

组合计提项目: 组合二

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
组合二	597,136,092	1,952,654	0.33
合计	597,136,092	1,952,654	0.33

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

本集团依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合, 在组合基础上计算预期信用损失, 确定组合的标准如下:

组合一: 国铁集团及其下属单位

组合二: 应收非关联方

本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款的减值准备。按照本集团应收账款坏账准备的会计政策, 管理层基于历史信用损失经验计算应收账款的预期信用损失, 相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用**(3). 坏账准备的情况**适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转	转销或核	其他变动	

			回	销		
坏账准备	124,281,927	8,344,166	61,845,185	0	0	70,780,908
合计	124,281,927	8,344,166	61,845,185	0	0	70,780,908

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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(%)	坏账准备期末余额
余额前五名的应收账款总和	2,778,704,518	0	2,778,704,518	66	55,567,218
合计	2,778,704,518	0	2,778,704,518	66	55,567,218

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收股利	0	2,433,551,412
其他应收款	3,347,724,566	1,522,988,234
合计	3,347,724,566	3,956,539,646

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
应收联营公司股利	0	2,433,551,412
合计	0	2,433,551,412

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(1). 按客户类别披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

客户类别	期末账面余额	期初账面余额
应收国铁集团及其下属单位	3,325,282,005	1,510,082,284
应收其他	22,694,975	13,262,964
减：坏账准备	252,414	357,014
合计	3,347,724,566	1,522,988,234

(2). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）		
其中：1年以内分项		
1年以内（含1年）	3,345,450,386	1,514,531,658
1年以内小计	3,345,450,386	1,514,531,658
1至2年	1,021,605	8,468,122
2至3年	1,425,251	77,738
3年以上		
3至4年	77,738	1,316
4至5年	0	0
5年以上	2,000	266,414
减：坏账准备	252,414	357,014
合计	3,347,724,566	1,522,988,234

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

(3). 按坏账准备计提方法分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	0	0	0	0	0	226,314	0	226,314	100	0
按组合计提坏账准备	3,347,976,980	100.00	252,414	0.01	3,347,724,566	1,523,118,934	100	130,700	0.01	1,522,988,234
其中：										
组合一	3,325,282,005	99.32	0	0	3,325,282,005	1,510,082,284	99	0	0	1,510,082,284
组合二	22,694,975	0.68	252,414	1.11	22,442,561	13,036,650	1	130,700	1.00	12,905,950
合计	3,347,976,980	/	252,414	/	3,347,724,566	1,523,345,248	/	357,014	/	1,522,988,234

(4). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
增值税流转	2,976,223,732	1,400,882,555
应收三供一业补助资金（注）	45,564,400	7,345,600
其他	326,188,848	115,117,093
减：坏账准备	252,414	357,014
合计	3,347,724,566	1,522,988,234

注：如附注七、13所述，于2025年12月31日，本公司应收与“三供一业”分离移交相关的中央财政补助资金人民币45,564,400元（2024年：人民币7,345,600元）。

(5). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025年1月1日余额	130,700	0	226,314	357,014
2025年1月1日余额在本期	0	0	0	0
—转入第二阶段	0	0	0	0
—转入第三阶段	0	0	0	0
—转回第二阶段	0	0	0	0
—转回第一阶段	0	0	0	0
本期计提	464,885	0	0	464,885
本期转回	242,169	0	0	242,169
本期转销	0	0	0	0
本期核销	101,002	0	226,314	327,316
其他变动	0	0	0	0
2025年12月31日余额	252,414	0	0	252,414

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(6). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(7). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	327,316

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(8). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款 期末余额合计 数的比例 (%)	款项的性质	账龄	坏账准备 期末余额
中国铁路太原局集团有限公司	3,325,282,005	99.32	增值税流传、“三供一业”中央财政补助资金等	1年以内	0
中铁物轨道科技服务集团有限公司	17,014,261	0.51	赔偿款	1年以内	79,448
代扣代缴款	1,881,111	0.06	代垫款	1年以内	0
太原市社会保险管理服务中心	136,073	0	代垫款	1年以内	0
山西优耐尔电子技术有限公司	29,250	0	往来款	1年以内	0
合计	3,344,342,700	99.89	/	/	79,448

(9). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	12,312,255,451	0	12,312,255,451	12,312,255,451	0	12,312,255,451
对联营、合营企业投资	27,694,524,659	0	27,694,524,659	24,639,714,287	0	24,639,714,287
合计	40,006,780,110	0	40,006,780,110	36,951,969,738	0	36,951,969,738

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
唐港公司	1,558,427,644	0	0	0	0	0	1,558,427,644	0
侯禹公司	1,850,000,000	0	0	0	0	0	1,850,000,000	0
太兴公司	3,753,654,496	0	0	0	0	0	3,753,654,496	0
中鼎公司	1,750,100,000	0	0	0	0	0	1,750,100,000	0
西南环公司	3,271,833,516	0	0	0	0	0	3,271,833,516	0
大秦经贸公司	128,239,795	0	0	0	0	0	128,239,795	0
合计	12,312,255,451	0	0	0	0	0	12,312,255,451	0

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资	期初	本期增减变动	期末	减值准

单位	余额（账面价值）	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	余额（账面价值）	备期末余额
一、联营企业											
朔黄铁路	19,318,842,330	0	0	2,681,101,917	0	312,116,723	0	0	0	22,312,060,970	0
浩吉铁路	5,320,871,957	0	0	58,313,333	0	3,278,399	0	0	0	5,382,463,689	0
合计	24,639,714,287	0	0	2,739,415,250	0	315,395,122	0	0	0	27,694,524,659	0

(3). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：
无

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	72,381,447,403	67,975,992,842	68,850,687,576	60,400,038,688
其他业务	1,143,227,250	773,797,245	1,172,207,709	856,753,996
合计	73,524,674,653	68,749,790,087	70,022,895,285	61,256,792,684
其中：合同产生的收入	73,450,728,431	/	69,944,326,157	/
其他收入	73,946,222	/	78,569,128	/

(a) 主营业务收入和成本
按行业分析如下：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
铁路运输业	72,381,447,403	67,975,992,842	68,850,687,576	60,400,038,688

(b) 其他业务收入和成本

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
材料物品销售	381,307,378	292,279,723	380,700,673	308,128,831
维修	431,512,867	281,605,641	444,279,634	271,306,482
劳务	158,983,303	94,716,211	197,538,895	143,504,236
其他	171,423,702	105,195,670	149,688,507	133,814,447
合计	1,143,227,250	773,797,245	1,172,207,709	856,753,996

(2). 合同产生的收入的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计
	本期发生额
按商品转让的时间分类	
在某一时点确认收入	381,307,378
在某一时段内确认收入	73,069,421,053
合计	73,450,728,431

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

5、投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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	250,864,936	299,055,424
权益法核算的长期股权投资收益	2,739,415,250	2,782,076,642
处置长期股权投资产生的投资收益	0	-39,011,624
交易性金融资产在持有期间的投资收益	0	0
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	3,633,750	3,548,250
债权投资在持有期间取得的利息收入	0	0
其他债权投资在持有期间取得的利息收入	0	0
处置交易性金融资产取得的投资收益	0	0
处置其他权益工具投资取得的投资收益	0	0
处置债权投资取得的投资收益	0	0
处置其他债权投资取得的投资收益	0	0
债务重组收益	0	0
合计	2,993,913,936	3,045,668,692

其他说明：

无

6、其他

适用 不适用

二十、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值	-14,612,047	

准备的冲销部分		
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	119,015,290	
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	0	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	0	
委托他人投资或管理资产的损益	0	
对外委托贷款取得的损益	0	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失	0	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	0	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0	
非货币性资产交换损益	0	
债务重组损益	0	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等	0	
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响	0	
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用	0	
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益	0	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	0	
交易价格显失公允的交易产生的收益	0	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	0	
受托经营取得的托管费收入	0	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-58,406,330	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0	
减：所得税影响额	6,634,333	
少数股东权益影响额（税后）	139,722	
合计	39,222,858	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

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	3.64	0.30	0.30
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.62	0.29	0.29

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

董事长：陆勇

董事会批准报送日期：2026年4月28日

修订信息

适用 不适用