

公司代码：603843

公司简称：*ST 正平

正平路桥建设股份有限公司 2025 年年度报告

重要提示

一、本公司董事会及董事、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、公司全体董事出席董事会会议。

三、中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段的无保留意见的审计报告。

四、公司负责人彭有宏、主管会计工作负责人闫文文及会计机构负责人（会计主管人员）孙玉萍声明：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

经中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司2025年度归属上市公司股东的净利润为-141,659,256.16元，未满足《公司章程》规定的利润分配条件。根据有关法律法规及《公司章程》的相关规定，为保持公司持续稳定经营和全体股东的长远利益，综合考虑公司2026年的生产经营计划、资金需求和未来发展需要，经公司第五届董事会2026年第一次定期会议审议通过，公司2025年年度拟不进行利润分配，亦不进行资本公积金转增股本，该议案尚需提交公司2025年年度股东会审议。

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

本报告中所涉及的发展战略、经营计划等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实际承诺，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

公司已在本报告中详细描述了存在的风险事项，详见“第三节管理层讨论与分析”中“可能面对的风险”，请投资者仔细阅读。

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	7
第三节	管理层讨论与分析	11
第四节	公司治理、环境和社会	33
第五节	重要事项	50
第六节	股份变动及股东情况	67
第七节	债券相关情况	72
第八节	财务报告	73

备查文件目录	载有公司负责人、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。
	报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

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		
正平股份、公司	指	正平路桥建设股份有限公司
正平投资集团	指	正平（深圳）投资发展集团有限公司，正平股份全资子公司
正平文旅集团	指	正平文旅科技集团有限公司，正平股份全资子公司
正平建设集团	指	正平建设集团有限公司，正平股份全资子公司
正和交通集团	指	青海正和交通科技集团有限公司，正平股份全资子公司
路拓制造集团	指	青海路拓工程设施制造集团有限公司，正平股份全资子公司
生光矿业	指	格尔木生光矿业开发有限公司，正平股份全资子公司
蓝图设计	指	青海蓝图公路勘测设计有限责任公司，正平股份全资子公司
正通检测	指	青海正通土木工程试验检测有限公司，正平股份全资子公司
海东路拓	指	海东路拓工程设施制造有限公司，正平股份全资子公司
海东平安驿	指	海东市平安驿文化旅游有限公司，正平文旅集团全资子公司
海东文旅	指	海东正平文化旅游发展有限公司，正平文旅集团全资子公司
漯河正平文旅	指	漯河市正平文化旅游有限公司，正平文旅集团全资子公司
金丰建设	指	青海金丰交通建设工程有限责任公司，正和交通集团全资子公司
正平养护	指	青海正平公路养护工程有限公司，正平建设集团全资子公司
正平西藏	指	正平路桥（西藏）工程有限公司，正平建设集团全资子公司
金阳光构件	指	青海金阳光高强度构件制造有限公司，路拓制造集团全资子公司
西藏天辰	指	西藏天辰工程设施制造有限公司，路拓制造集团全资子公司
平安驿信息科技	指	青海平安驿信息科技有限公司，正平股份控股、正平文旅集团参股
正平新源储能	指	正平（青海）新源储能科技有限公司，正平建设集团控股、路拓制造集团参股
海东安驿运营	指	海东安驿运营管理有限公司，海东平安驿控股、平安驿信息科技参股
贵州水利实业	指	贵州水利实业有限公司，正平股份控股子公司
陕西隆地电力	指	陕西隆地电力自动化有限公司，正平股份控股子公司
金沙项目公司	指	贵州金九金建设发展有限公司，正平股份控股子公司
正平云计算	指	正平云计算（青海）有限公司，正平股份控股子公司
正平锂业公司	指	正平阿特拉斯锂业（陕西）有限公司，正平股份控股子公司
陶家河项目公司	指	商城县陶家河文旅产业发展有限责任公司，正平股份控股子公司
上海富渊	指	上海富渊科技有限公司，正平股份控股子公司
长沙诚富加银	指	长沙诚富加银基础设施产业股权投资基金合伙企业（有限合伙），正平股份作为有限合伙人参与投资的有限合伙企业
龙南文旅	指	龙南正平文化旅游发展有限公司，正平投资集团控股子公司
贵州文旅	指	贵州正平文化旅游发展有限公司，正平投资集团控股子公司

陕西基金合伙	指	正平（陕西）私募基金管理合伙企业（有限合伙），正平投资集团作为有限合伙人参与设立的有限合伙企业
湖南金迪	指	湖南金迪波纹管业有限公司，路拓制造集团控股子公司
正宁兴环保	指	青海正宁兴环保再生科技有限公司，正平养护控股子公司
贵州思源供水	指	贵州思源供水有限公司，贵州水利实业全资子公司
贵州桃源农业	指	贵州桃源农业生态发展有限公司，贵州水利实业全资子公司
浙江项埠水利	指	浙江项埠水利工程有限公司，贵州水利实业全资子公司
贵州溟鸿商贸	指	贵州溟鸿鑫业商贸有限公司，贵州水利实业控股子公司，已于2025年3月注销。
册亨华水水电	指	册亨县华水水电投资开发有限公司，贵州水利实业控股子公司
正平隆地电力运维	指	正平隆地（陕西）电力运维互联网技术有限公司，陕西隆地电力全资子公司
正平隆地智能电气	指	正平隆地（陕西）智能电气有限公司，陕西隆地电力全资子公司
正平隆地充电运营	指	正平隆地（陕西）电动汽车充电运营服务有限公司，陕西隆地电力控股子公司
加西项目公司	指	青海中建加西工程管理有限公司，正平股份参股公司
新疆金阳光铁路	指	新疆金阳光铁路建设管理有限公司，正平股份参股公司
星际重储	指	青海星际重储科技有限责任公司，正平股份参股公司
正平智算	指	正平智算（青海）科技有限公司，正平股份持股40%
阿拉善智算	指	阿拉善盟智算大数据有限责任公司，正平股份持股40%
福建正投建设	指	福建正投建设发展有限公司，正平股份参股公司
青海交建小贷	指	青海交建小额贷款有限公司，正平股份参股公司
上海鑫川科技	指	上海鑫川科技有限公司，正平智算控股子公司
西安实冠	指	西安实冠企业管理合伙企业（有限合伙），正平投资集团作为有限合伙人参与投资的有限合伙企业
湖南诚富嘉实	指	湖南诚富嘉实基金管理有限公司，正平投资集团参股公司
陕西正和基石	指	陕西正和基石投资合伙企业（有限合伙），金丰建设作为有限合伙人参与设立的有限合伙企业
贵州正安正源水电	指	贵州正安正源水电开发有限公司，贵州水利实业参股公司
金阳光投资	指	青海金阳光投资集团有限公司，正平股份股东
金阳光电子	指	青海金阳光电子材料有限公司，金阳光投资全资子公司
金阳光房地产	指	青海金阳光房地产开发有限公司，金阳光投资全资子公司
金阳光农业	指	青海金阳光现代农业发展有限公司，金阳光投资全资子公司
陆港物流	指	青海陆港物流有限公司，金阳光电子全资子公司
开门矿业	指	青海开门矿业开发有限公司，金阳光投资控股子公司
金阳光物业	指	青海金阳光物业管理有限公司，金阳光房地产控股子公司
贵州欣汇盛源	指	贵州欣汇盛源房地产开发有限公司，贵州水利实业股东
实际控制人	指	金生光、金生辉、李建莉
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
中瑞诚会计师事务所	指	中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）

所、年审会计师、会计师		
国元证券、保荐机构	指	国元证券股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《正平路桥建设股份有限公司章程》
非公开发行	指	正平路桥建设股份有限公司非公开发行股票
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	正平路桥建设股份有限公司
公司的中文简称	正平股份
公司的外文名称	Zhengping Road & Bridge Construction Co., Ltd.
公司的外文名称缩写	
公司的法定代表人	彭有宏

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王蕙	虎小莉
联系地址	青海省西宁市城西区五四西路67号	青海省西宁市城西区五四西路67号
电话	0971-8588071	0971-8588071
传真	0971-8588071	0971-8588071
电子信箱	zplqzqb@126.com	zplqzqb@126.com

三、基本情况简介

公司注册地址	西宁市长江路128号创新大厦14楼
公司注册地址的历史变更情况	无
公司办公地址	青海省西宁市城西区五四西路67号
公司办公地址的邮政编码	810008
公司网址	www.zhengpingjituan.com
电子信箱	zplqzqb@126.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	《中国证券报》
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	青海省西宁市城西区五四西路67号9楼董事会办公室

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	*ST正平	603843	正平股份
----	---------	-------	--------	------

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	中瑞诚会计师事务所(特殊普通合伙)
	办公地址	北京市西城区金融大街35号1号楼805#
	签字会计师姓名	湛秀梅、李梅秋
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	-
	办公地址	-
	签字会计师姓名	-
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	国元证券股份有限公司
	办公地址	安徽省合肥市梅山路18号
	签字的保荐代表人姓名	李峻、王妍
	持续督导的期间	2021年8月17日-2022年12月31日（报告期内，国元证券对公司的募集资金继续履行督导职责）
报告期内履行持续督导职责的财务顾问	名称	-
	办公地址	-
	签字的财务顾问主办人姓名	-
	持续督导的期间	-

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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	1,374,817,325.66	1,359,886,641.20	1,361,939,088.52	1.1	1,956,886,022	1,905,697,448.75
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	1,364,003,555.65	1,343,739,641.20	1,345,792,080.34	1.51	1,912,767,915.70	1,861,579,342.26
利润总额	163,093,209.30	600,336,613.05	546,707,724.80	72.83	665,459,564.8	586,371,653.64
归属于上市公司股东的净利润	141,659,256.16	537,325,971.44	483,930,115.11	73.64	609,238,426.2	531,600,953.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	281,586,446.75	528,796,564.80	475,400,708.46	46.75	593,781,677.4	516,144,205.14
经营活动产生的现金流量净额	34,476,665.73	439,715,908.28	439,715,908.28	92.16	296,792,997.60	296,792,997.60
	2025年末	2024年末		本期末比上年同期末增减(%)	2023年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的净资产	50,494,244.17	219,187,470.59	374,692,714.27	-76.96	871,092,973.67	973,137,119.15

总资产	7,312,468,412.43	7,373,670,951.53	7,297,077,180.76	-0.83	8,291,240,195.52	8,227,893,085.72
-----	------------------	------------------	------------------	-------	------------------	------------------

(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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益 (元 / 股)	-0.20	-0.77	-0.69	0.57	-0.87	-0.76
稀释每股收益 (元 / 股)	-0.20	-0.77	-0.69	0.57	-0.87	-0.76
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	-0.40	-0.76	-0.68	0.36	-0.85	-0.74
加权平均净资产收益率 (%)	-0.94	-0.70	-66.82	减少0.24个百分点	-3.19	-41.13
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-1.87	-0.69	-65.33	减少1.18个百分点	-0.30	-39.93

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

无

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	146,974,287.30	197,232,834.60	307,520,771.89	723,089,431.87
归属于上市公司股东的净利润	14,571,522.99	-102,693,602.36	-11,635,399.18	-41,901,777.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	13,625,332.89	-128,636,625.89	-74,991,454.73	-91,583,699.02
经营活动产生的现金流量净额	71,034,837.53	-137,699,318.33	-69,964,026.23	102,151,841.30

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	36,926,512.63		-3,984,372.13	-10,630,747.03
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	2,095,061.09		3,599,535.48	4,572,009.23
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				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	115,363,401.78		3,004,488.22	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益	40,843,121.48		644,625.67	-14,611,799.13
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项				

产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出			-15,304,449.32	-82,693.06
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减：所得税影响额	33,390,071.98		-3,014,819.71	-2,565,382.84
少数股东权益影响额（税后）	21,910,834.41		-495,945.73	-2,731,098.40
合计	139,927,190.59		-8,529,406.64	-15,456,748.75

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

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

报告期内，公司主要从事基础设施建设、文旅+产业综合开发和有色金属矿业，可为客户提供基础设施投资咨询、设计建造、运营管理；文化旅游、民俗体验、特色产品销售；矿产资源勘查开发综合服务。为培育新的效益增长点，公司在报告期内积极拓展新能源建设及智算服务等新业务，目前正在推动相关合作逐步落地实施。

1、经营模式

公司以拥有的业务资质、建设经验、技术能力和管理模式，为客户提供投资、咨询、设计、建造、运营管理等一站式综合服务。

2、基础设施建设业务

(1) 交通建设

公司具有公路工程、市政公用工程两项施工总承包壹级资质，公路路基、公路路面、桥梁、隧道等专业承包壹级资质，公路交通工程（公路安全设施、公路机电工程）专业承包贰级资质，路基路面、桥梁、隧道养护甲级资质和交通安全设施养护资质，以及公路行业乙级设计资质、公路工程乙级检测资质、公路工程咨询乙级资信等。

(2) 城镇建设

公司具有建筑工程、市政公用工程两项施工总承包壹级资质，地基基础工程、电子与智能化工程、消防设施工程、防水防腐保温工程、建筑装修装饰工程、建筑机电安装工程、建筑幕墙工程、城市及道路照明工程、环保工程等专业承包壹级资质，古建筑工程、钢结构工程、河湖整治工程专业承包贰级资质等。

（3）水利建设

公司具有水利水电工程施工总承包壹级资质，可承接防洪、灌溉、发电、供水、水环境治理等方面的水利工程及配套与附属工程等。

（4）电力建设

公司具有电力工程、机电工程两项施工总承包贰级资质，城市及道路照明工程专业承包壹级资质，输变电工程专业承包贰级资质，电力行业（送电工程、变电工程、新能源发电）工程设计乙级资质，电力设施承装（修、试）二级资质等。

（5）工程设施制造

公司具有冷弯型钢生产专项一级资质，参研参编了1项国家标准、2项行业标准及8项地方标准，主研主编了13项地方标准，拥有多年波纹钢结构系列产品的生产安装经验，积累了雄厚的技术实力。

3、文旅+产业综合开发业务

公司主要从事文旅产业、农工商融合产业园区的投资、建设与运营，以及特色农副产品零售等。公司已在青海、河南、江西、贵州等地布局文旅项目，其中国家AAAA级旅游景区青海平安驛·河湟民俗文化体验地、国家AAA级旅游景区河南平安驛·逗街豫南民俗文化体验地、江西平安驛·客家民俗文化体验地均已开放运营，贵州平安驛·贵州民俗文化体验地、舞阳县北舞渡镇胡辣汤产业园项目正在实施中。依托民俗文化体验地，通过深度挖掘和整合各地名优产品，按照线下体验展示、线上平台联合推广的运营模式，已打造成产品体验式消费的新零售品牌——平安驛品。

4、有色金属矿业开发业务

生光矿业已取得格尔木市那陵郭勒河西铁多金属矿M1矿区采矿证及不动产权证，成为青海省首个新矿法实施后双证落地企业，下一步将完成相关手续并逐步开展矿区建设。根据相关评审意见书，M1矿区经评审确定的资源量中，铜矿石约556万吨、铁矿石约636万吨、锌矿石约120万吨。此外，生光矿业还在同步开展对M3矿区的详查工作，全力推进野外勘探和研究分析。

5、新能源建设与智算服务

公司与青海省海东市政府、内蒙古通辽市政府、青海省数字经济发展集团等建立了合作关系，签署了合作框架协议，正在推进落实海东昆仑算电协同示范产业园、通辽市“绿色能源-智能算力-人工智能应用”协同产业园等项目建设，并积极探索、拓展相关的新能源基建、智算服务业务。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

√适用 □不适用

报告期内，公司无新增对财务状况、经营成果产生重大影响的非主营业务。公司所有业务开展均围绕基础设施建设、文旅+产业综合开发、有色金属矿业开发、绿色算力四大板块统筹推进。公司坚持聚焦主业、瘦身健体、风险化解与战略转型并重，保障经营稳定、可持续发展。

二、报告期内公司所处行业情况

根据国家统计局及各行业主管部门发布的相关数据显示，2025年国内生产总值超过140万亿元，同比增长5.0%，全国固定资产投资（不含农户）48.52万亿元，同比下降3.8%。各行业呈现结构性分化特征，传统行业承压调整，战略新兴行业高速增长。公司业务转型面临机遇与挑战并存的局面。

基建相关行业：全国建筑业企业完成总产值303818.33亿元，同比下降5.43%；交通固定资产投资超3.6万亿元，连续两年承压调整；水利建设完成投资12848亿元，连续四年超万亿元，国家水网建设提速带来民生水利项目稳定需求；电网工程建设投资6395亿元，同比增长5.1%，特高压、新能源配套、算力中心电力保障成为投资重点。

文旅行业：全国文旅市场稳步恢复，国内居民出游65.2亿人次，同比增长16.2%，民俗体

验、夜间文旅消费、文旅消费集聚区成为主流业态，行业从大规模建设转向精细化运营。

有色金属行业：全国有色金属工业固定资产投资同比增长 4.9%，矿山采选业投资大幅增长 41%，十种常用有色金属产量 8175 万吨，同比增长 3.9%，铜价同比上涨 8.0%并维持高位，新能源产业带动有色金属需求持续增长，行业向绿色化、合规化、规模化转型。

绿色算力行业：我国算力总规模近 5 年平均增速近 30%，青海省绿色算力规模达 2.2 万 PFLOPS，同比增长 161%。在“东数西算”战略推动下，青海、内蒙古等绿电资源富集区域成为算力产业布局核心，算电协同、绿电直供成为行业发展主流方向。

整体来看，公司传统基建业务所处行业整体承压，但水利、电力配套细分领域仍有稳定需求；文旅行业复苏向好，与地方产业融合的业态具备发展潜力；有色金属、绿色算力行业处于高景气周期，契合公司战略转型方向，为公司改革脱困提供重要行业支撑。

三、经营情况讨论与分析

2025 年，面对严峻复杂的内外部形势，公司上下团结一心，各业务板块克服困难，积极应对，强化项目成本管控与安全管理，保持平稳运行。

基础设施建设领域：交通建设方面，年内完成了 G214 病害整治项目、海北州银湖大桥、门源县浩门河大桥、茶卡污水处理厂、北疏港项目、陶家河 PPP 项目的交、竣工验收工作。主动出击，积极协调，先后完成了包括湖北赤壁长江大桥、莫云 8 标、化隆昂思多污水治理项目、G310 郑州西南段改建工程 SG06 标段、民小连接线二标、新疆赛马会中亚民俗体验地项目、海南宋氏祖居等项目存在的遗留问题。**城镇建设方面，**年内按照既定目标完成平安尾水湿地净化项目、汇隆·康禾苑项目、加西路房建项目、舞阳胡辣汤产业园区及基础设施建设等重点项目的建设任务。**电力建设方面，**年内完工项目覆盖电力设施运维抢修、电缆抢修、数据中心电气设备维护、风电项目外送线路安装、高校用电增容、风电项目送出线 EPC、储能工程等领域，主要项目包括西安高新区综保项目，西安数据中心电气设备维护项目，榆林佳县王家砭 40MW 分散式风电项目外输送线路项目，西安财经大学行知学院 5000KVA 正式用电增容工程项目，联动核能清涧乐堡堂 50MW 集中式风电项目 110kV 送出项目，府谷新洁元 10MW 储能工程项目。**水利建设方面，**年内完工及在建的重点项目包括息烽县两岔河水库项目、龙里县三岔河水库项目、赤水市丙安水库项目、金珠水库项目、德江县万坝水库项目、盘州市鲊路路基灰场四级子坝工程项目以及金沙县老城区段河道治理 PPP 项目等。

有色金属矿业开发领域：2025 年，公司锚定战略转型方向，将有色金属矿业开发列为核心发展赛道，统筹推进资源布局、资质获取与项目筹备。2025 年 9 月，公司取得了格尔木市那陵郭勒河西铁多金属矿 M1 矿区采矿证及不动产权证，成为新矿法实施、双证政策落地后青海省首个取得双证的企业。同时，公司统筹推进地质勘查配套工作，成功取得青海省工信厅 M1 采选项目核准延续批复，完成 2026 年青海省发改委“两重”项目申报储备；完成矿山项目用电需求梳理、线路规划等前期准备。核心证照的成功取得有效提振市场信心，为公司持续健康发展筑牢基础、增添动力。

文旅+产业综合开发领域：2025 年，公司围绕“存量提质、增量慎投”，不断优化文旅项目运营策略，全面推行精细化运营管理，聚焦核心 IP 打造，推动文旅与地方产业深度融合。通过打造沉浸式体验场景，推进夜间经济、数字文旅等新业态落地；各地文旅项目通过举办电音节、美食节、社火巡游、西游主题篝火晚会等特色文旅活动，进一步提升了品牌知名度与市场影响力，经营效益保持稳定。公司旗下的平安驿·河湟民俗文化体验地全年接待游客超 200 万人次；平安驿·逗街豫南民俗文化体验地持续深化夜间文旅消费场景打造，成功入选省级夜间文旅消费集聚区升级培育名单，顺利完成从建设到运营的转型，全年游客接待量突破 120 万人次。同时，结合

市场环境与公司资金状况，公司主动优化调整平安驿·贵州民俗文化体验地、平安驿·龙南客家民俗文化体验地等在建项目的建设节奏，重点推进已建成区域的招商与运营，实现文旅项目与地方民俗文化、乡村振兴、特色农业的深度融合。

智算服务业务领域：2025年，公司绿色算力业务板块抢抓政策机遇，全力推进绿色算力项目前期筹备，对接全国一体化算力网络国家枢纽节点资源，重点开展算力中心、绿电资源对接、技术方案论证等工作。以“算电一体”为核心定位，依托青海、内蒙古两地资源禀赋与政策优势，推进业务布局深化、项目建设、模式创新，实现了从基础布局到阶段性建设的关键推进，成为公司战略转型的核心增长极。公司在内蒙古的绿色算力布局实现重大突破，与通辽市政府、科左后旗政府及电粒互联科技有限公司正式签署合作框架协议，共建“绿色能源-智能算力-人工智能应用”协同产业园，计划建设集绿色能源供给、智能算力中心及人工智能场景应用于一体的综合性基地。同时，公司与控股公司陕西隆地电力自动化有限公司协同发展，形成“绿电供应—电力配套—算力基建—算力运营”全链条闭环布局。

报告期内，公司受邀出席第26届中国·青海绿色发展投资贸易洽谈会开幕式及高峰论坛，并参加“对话青海民营经济”专项活动，在相关展区公开展示昆仑算电协同示范产业园（一期）项目简介及项目配置情况。此外，公司新增3项工程设施制造方面的实用新型专利，1人入选“青海省高端创新领军人才”，主研主编的波纹钢板拱桥设计、施工、检验评定技术规范完成了修订工作，并通过了立项复审。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

（一）战略优势

近年来，公司全力应对严峻复杂的外部环境，在保持文旅产业和有色金属矿业发展态势的同时，全面推进基础设施建设主业向新能源、智算服务领域转型，不断培育新的效益增长点，努力提升企业可持续发展能力。

（二）品牌优势

公司坚持推进品牌建设，不断巩固提升品牌优势。公司累计20余项工程获评国家级、省级优质工程，4次被交通运输部评为公路施工AA级信用等级，入选中国建筑业成长性企业200强，连续21年入选青海企业50强，斩获全国五一劳动奖、全国抗震救灾英雄集体等多项国家级、省级荣誉，品牌影响力与市场认可度深厚。报告期内，公司成为青海省新矿法实施后首个取得矿业双证的企业，绿色算力项目纳入省市重点工程，在困境中进一步提升了品牌辨识度，修复了市场信心。

（三）技术优势

公司已建成1个国家级科研平台、2个省级科研平台，2家子公司被认定为高新技术企业，3家子公司分别被认定为创新型企业、科技型企业 and 专精特新企业，累计获得的科技创新成果、工法、专利及计算机软件著作权等180余项，参与编制1项国家标准、2项行业标准、2项团体标准、8项地方标准，主导编制13项地方标准，技术实力与标准制定能力处于区域领先水平。同时，公司在勘察设计中引入cors勘测技术，在算力建设中打造“算电一体”技术体系，持续推动技术创新与业务融合。

（四）管理优势

历经三十余年发展，公司形成适配行业规律与自身特点的全链条管理体系，管理委员会运行体系、监督委员会监督体系分别荣获青海省企业管理现代化创新成果二等奖、一等奖。2025年，公司以内控整改为契机，新增、修订制度共计64项，建立资金集中管控、项目全生命周期风控、合规监督等长效机制；优化组织架构，精简管理流程，提升决策与运营效率；推行“以收定支、

严控风险”的经营管理策略，强化成本管控与回款管理，管理规范化、精细化、风控能力显著提升。

（五）资质优势

公司拥有公路、市政公用、水利水电、建筑工程4项施工总承包壹级资质，14项专业承包壹级资质及40余项其他资质，业务覆盖交通、城镇、水利、电力等领域全链条；具备冷弯型钢生产专项一级资质、电力设施承装（修、试）二级资质、矿业开发相关资质等，高等级、全品类的资质体系为传统基建、新能源配套、绿色算力电力保障、矿业配套工程等业务提供坚实支撑，形成显著的行业准入壁垒。

（六）人才优势

公司核心技术与管理团队长期稳定，专业结构合理、实战经验丰富，拥有享受国务院政府特殊津贴专家1人、国家级评审专家1人、省级专家2人、省级学科带头人1人，高级职称人员130余人、中级职称210余人，形成覆盖工程施工、勘察设计、矿业开发、算力运营、资本运作等领域的专业化人才梯队。在经营困难的情况下，公司坚持不裁员、稳薪酬、强培训，开展矿业、算力、合规等专项培训，稳定核心团队，为战略转型提供坚实的人才保障。

（七）资源协同与社会影响优势

公司三十年来积极履行社会责任，在抢险救灾、脱贫攻坚、乡村振兴等方面贡献突出，政企关系良好、社会口碑扎实。报告期内，生光矿业成为青海省新矿法实施后首个双证落地企业，绿色算力深度对接“东数西算”战略，获得地方政府在项目审批、政策支持等方面的重点倾斜；同时，公司通过设立全资/控股子公司，整合绿电、电力配套、算力运营等资源，形成“青海+内蒙古”的区域资源协同，以及“绿电-电力-算力”的产业资源协同，进一步强化核心竞争力。

五、报告期内主要经营情况

公司本期实现营业收入137,481.73万元，较上年同期增长1.1%；归属于上市公司股东的净利润为-14,165.93万元，较上年同期增长73.64%；本期末资产总额731,246.84万元，较上年期末下降0.83%；归属于上市公司股东的净资产5,049.42万元，较上年期末下降76.96%。

（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	1,374,817,325.66	1,359,886,641.20	1.10
营业成本	1,258,615,225.74	1,498,098,068.81	-15.99
销售费用	1,309,559.68	2,785,810.49	-52.99
管理费用	99,131,072.29	112,321,161.96	-11.74
财务费用	220,341,794.28	192,313,915.99	14.57
研发费用	1,470,513.32	2,876,951.44	-48.89
经营活动产生的现金流量净额	-34,476,665.73	-439,715,908.28	92.16
投资活动产生的现金流量净额	-101,204,784.14	-43,143,014.88	-134.58
筹资活动产生的现金流量净额	97,998,584.85	444,148,253.56	-77.94

营业收入变动原因说明：营业收入本期较上年增加1,493.07万元，增幅1.10%，主要系部分在建项目施工进度正常，新中标项目形成产值所致。

营业成本变动原因说明：营业成本本期较上年减少23,948.28万元，减幅15.99%，主要系调整上年施工成本所致。

销售费用变动原因说明：销售费用本期较上年减少147.62万元，减幅52.99%，主要系销售

人员人工成本及营销费用减少所致。

管理费用变动原因说明：本期较上年减少 1,319.01 万元，减幅 11.74%，主要系管理人员减少且部分管理人员降薪所致。

财务费用变动原因说明：期较上年增加 2,802.79 万元，增幅 14.57%，主要系借款诉讼频繁融资成本增加，财务费用相应增加。

研发费用变动原因说明：本期较上年减少 140.64 万元，减幅 48.89%，主要系本年研发项目减少所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期较上期增加 40,523.92 万元，增幅 92.16%，主要系本期收到其他与经营活动有关的现金增加且支付其他与经营活动有关的现金减少所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期较上期减少 5,806.18 万元，减幅 134.58%，主要系本期支付其他与投资活动有关的现金增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期较上期减少 34,614.97 万元，减幅 77.94%，主要系本期取得借款收到的现金减少所致。

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

本期实现营业收入 137481.73 万元，较上年增加 1493.07 万元；本期发生营业成本 125861.52 万元，较上年减少 23948.28 万元。

(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 (%)
建筑业	1,289,478,076.59	1,180,802,774.87	8.43	0.09	-18.27	增加 46.35 个百分点
制造业	5,199,433.47	7,719,171.33	-48.46	-64.26	-62.71	减少 53.13 个百分点
服务业	69,326,045.59	69,097,194.64	0.33	68.73	162.02	减少 21.28 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 (%)
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
省内	185,604,379.98	313,210,059.16	-0.69	-0.52	-0.39	减少 0.56 个百分点
省外	1,178,399,175.67	944,409,081.68	0.20	0.23	-0.03	增加 0.28 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	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

				(%)	(%)	(%)

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

从行业划分和地区分析，建筑业：营业收入比上年上升 8.43%，主要系部分在建项目施工进度正常，新中标项目形成产值所致；制造业：营业收入比上年下降 48.46%，主要系产品订单减少；服务业：营业收入比上年上升 0.33%，主要系文旅行业收入增加。省内：营业收入比上年下降 0.69%，省外：营业收入比上年增加 0.2%，主要系省外项目形成较大产值。

(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

(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
建筑业	劳务分包、直接材料、人工、薪酬等	1,289,478,076.59	94.54	1,288,280,947.26	95.86	0.09	建筑业
制造业	原材料、人工、制造费用、薪酬等	5,199,433.47	0.38	14,546,768.63	1.08	-64.26	制造业
服务业	制作费用、人工、设计	69,326,045.59	5.08	41,087,973.97	3.06	68.73	服务业
分产品情况							
分产品	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

成本分析其他情况说明

无

(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63,002.21万元，占年度销售总额46.19%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0。

前五名供应商采购额18,977.04万元，占年度采购总额15.09%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0。

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

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

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例 (%)
1	G1816 乌海至玛沁国家高速公路兰州新区至兰州段（中通道）施工总承包项目部	25,329.28	18.57
2	贵州省水利水电勘测设计研究院有限公司	7,732.14	5.67
3	贵阳水务集团有限公司	7,192.76	5.27
4	贵州腾龙实业集团有限公司	6,974.71	5.11
5	G214 西宁至澜沧公路项目	15,773.32	11.56
合计	/	63,002.21	46.19

前五名供应商

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	福州市隧鑫劳务有限公司	5,666.85	4.51
2	贵州宏达辰工程劳务有限公司	4,991.04	3.97
3	新疆巨晟祥商贸有限公司	3,299.52	2.62
4	贵州盛邦泓建筑劳务有限公司	2,763.82	2.20
5	贵州充足物资有限公司	2,255.81	1.79
合计		18,977.04	15.09

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

销售费用本期较上年减少 147.62 万元，减幅 52.99%，主要系销售人员人工成本及营销费用减少所致。管理费用本期较上年减少 1319.01 万元，减幅 11.74%，主要系管理人员减少且部分管理人员降薪所致。财务费用本期较上年增加 2,802.79 万元，增幅 14.57%，主要系借款诉讼频繁融资成本增加，财务费用相应增加。

4、研发投入

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	1,470,513.32
本期资本化研发投入	
研发投入合计	1,470,513.32
研发投入总额占营业收入比例（%）	0
研发投入资本化的比重（%）	-

(1). 研发人员情况表

适用 不适用

公司研发人员的数量	38
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	4.4%
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	0
硕士研究生	3
本科	35
专科	0
高中及以下	0
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下（不含 30 岁）	0
30-40 岁（含 30 岁，不含 40 岁）	16
40-50 岁（含 40 岁，不含 50 岁）	19
50-60 岁（含 50 岁，不含 60 岁）	3
60 岁及以上	0

(2). 情况说明

适用 不适用

(3). 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

(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	67,382,081.53	0.92	197,345,192.19	2.68	-65.86	本期经营性资金活动及投资性资金活动现金净额流出增加所致
使用权资产	409,956.29	0.01	622,362.73	0.01	-34.13	使用权资产折旧所致
开发支出		0.00	57,918.46	0.00	-100.00	全资子公司路拓公司研发项目终止
应付票据	11.10	0.00	58,000,000.00	0.79	-100.00	兑付到期票据
预收款项		0.00	13,188,800.00	0.18	-100.00	预收款本期确认收入所致
合同负债	219,291,171.82	3.00	351,777,142.10	4.77	-37.66	业主支付结算款扣减开工预付款所致
其他应付款	1,512,584,839.09	20.69	1,155,791,496.55	15.67	30.87	非金融机构利息增加
一年内到期的非流动 负债	390,475,814.19	5.34	181,717,157.43	2.46	114.88	一年内到期的长期借款增加
其他流动负债	269,697,901.97	3.69	206,543,584.71	2.80	30.58	待转销项税重分类
租赁负债		0.00	147,964.63	0.00	-100.00	重分类所致
长期应付款	240,000.00	0.00	940,000.00	0.01	-74.47	重分类至一年内到期非流动负债
递延所得税负债	882,951.67	0.01	431,650.73	0.01	104.55	其他权益工具投资公允价值变动

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

项目	期末账面余额	期末账面价值	受限情况
货币资金	51,221,014.08	51,221,014.08	冻结
固定资产	566,044,490.22	467,104,510.87	抵押
无形资产	1,129,524,630.00	1,117,781,162.16	抵押
在建工程	183,222,701.88	183,222,701.88	抵押
其他非流动资产	523,683,339.51	523,683,339.51	质押
投资性房地产	4,588,237.87	3,675,927.95	抵押
合计	2,458,284,413.56	2,346,688,656.45	

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

报告期内，公司各业务板块所处行业呈现明显的结构性分化，经营表现与行业趋势高度契合，传统业务承压但守住了基本盘，转型赛道迎来行业红利与项目突破：

1. 基础设施建设：行业整体投资下滑、竞争加剧、回款周期延长，叠加公司资金紧张、债务压力等因素，业务营收规模有所下降，毛利率低于行业平均水平；但水利建设、电力配套（尤其是算力中心、新能源项目配套）细分领域需求稳定，公司凭借高等级资质与项目经验，稳步推进存量项目，守住业务基本盘。

2. 文旅+产业综合开发：行业稳步复苏，民俗体验、夜间经济等业态向好，公司通过精细化运营实现核心项目经营效益稳定，游客接待量、商户入驻率保持较高水平，但受资金影响公司主动放缓在建项目节奏，板块收入贡献保持稳定。

3. 有色金属矿业开发：行业投资与产品价格保持高位，矿山采选业盈利水平大幅提升，合规化开发成为行业趋势；公司取得M1矿区双证重大突破，完成多项前期筹备工作，资源优势与合规壁垒逐步显现，契合行业高景气发展趋势。

4. 绿色算力：在“东数西算”战略驱动下，行业保持近30%的年均增速，青海、内蒙古等绿电资源富集区域成为布局核心；公司完成“西北+华北”算力布局，构建“算电一体”全链条能力，项目获地方政府重点支持，成为公司战略转型的核心方向，迎来重要发展机遇。

整体来看，公司传统业务受行业环境与自身经营问题影响承压，但通过策略调整实现基本盘稳定；有色金属、绿色算力所处行业高景气发展，公司在两大赛道取得关键突破，为后续发展奠定了坚实的基础。

建筑行业经营性信息分析

1、报告期内竣工验收的项目情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	建筑装饰	其他	总计
项目数 (个)	1	9	58			68
总金额	13,240.43	187,726.31	24,764.26			225,731.00

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	项目数量(个)	总金额
境内	68	225,731.00
境外		
其中：		
总计	68	225,731.00

其他说明：

□适用 √不适用

2、报告期内在建项目情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	建筑装饰	其他	总计
项目数量 (个)	4	8	58	1		71
总金额	95,703.73	794,936.74	668,519.58	1,800		1,560,960.06

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	项目数量(个)	总金额
境内	71	1,560,960.06
境外		
其中：		
总计	71	1,560,960.06

其他说明：

□适用 √不适用

3、在建重大项目情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	业务模式	项目金额	工期	完工百分比	本期确认收入	累计确认收入	本期成本投入	累计成本投入	截至期末累计回款金额	项目进度是否符合预期	付款进度是否符合预期
乌海玛沁	单一施工	436,928.56	1095 日	100%	25,329.28	424,600.48	15,264.96	392,388.14	355,116.50	是	是
澜沧公路	单一施工	25,559.38	730 日	100%	15,773.32	22,430.65	13,960.85	19,885.88	24,399.41	是	是
纳雍县金珠水库工程	PMC	33,942.95	984 日	79%	7,732.14	21,222.13	7,037.44	19,322.37	16,221.17	是	是
息烽县两岔河水库工程	单一施工	24,834.06	960 日	81%	7,192.76	18,493.40	6,128.51	15,985.04	18,044.30	是	是
龙里三岔河水库工程	单一施工	22,595.10	1127 日	46%	6,974.71	9,603.21	6,050.36	8,300.26	7,887.37	是	是
平安污水处理厂尾水湿地净化工程	单一施工	7,462.52	730 日	67%	4,561.47	4,561.47	4,226.65	4,276.81	3,975.13	是	是
赤水市丙安水库工程	EPC	73,855.70	51 个月	90%	4,361.51	60,540.16	4,082.07	56,673.16	57,789.46	是	是
吉黑高速	单一施工	44,088.09	29 个月		3,601.53	42,308.65	1,741.75	41,418.71	46,116.43	是	是
金沙治理	单一施工	9,794.07	730 天	49%	3,197.48	41,284.13	2,872.45	33,640.60	57,462.03	是	是
北疏港道路改造工程项目	单一施工	6,578.02	450 天	82%	3,046.07	4,893.23	3,009.49	4,810.76	3,044.41	是	是
门源浩门河	单一施工	10,422.04	575 天	98%	2,839.08	9,369.81	3,387.46	9,424.47	8,690.51	是	是
金沙县河道治理工程	单一施工			72%	2,741.98	18,819.30	994.85	16,951.56	27,037.20	是	是

浙江省绍兴市 镜岭水库工程	单一施工	15,346.84	1050日	75%	2,451.01	25,284,490.84	2,358.80	2,433.74	2,671.18	是	是
海晏银湖桥	单一施工	11,275.66	706日	100%	2,026.51	25,286,517.35	3,031.74	5,465.48	10,263.66	是	是
赫章县河口水 库管线工程	单一施工	13,390.57	905日	79%	1,980.49	9,450.01	1,915.88	9,146.79	10,411.99	是	是

其他说明：

适用 不适用

4、报告期内累计新签项目

适用 不适用

报告期内累计新签项目数量67（个），金额82,025.53万元人民币。

5、报告期末在手订单情况

适用 不适用

报告期末在手订单总金额365,296.66万元人民币。其中，已签订合同但尚未开工项目金额41,887.34万元人民币，在建项目中未完工部分金额323,409.32万元人民币。

其他说明：

适用 不适用

6、其他说明

适用 不适用

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

1、2025年1月，公司旗下正平智算（青海）科技有限公司与成都聚创汇企业管理有限公司共同出资设立上海鑫川科技有限公司，注册资本1000万元，正平智算持股51%。

2、2025年2月，公司全资孙公司海东市平安驿文化旅游有限公司、青海平安驿信息科技有限公司有限公司共同出资设立海东安驿运营管理有限公司，注册资本100万元，海东平安驿持股99%、平安驿信息科技持股1%。

3、2025年4月，公司投资设立正平投资（通辽）有限公司，注册资本1000万元，正平股份持股100%。

4、2025年5月，公司全资子公司正平投资（通辽）有限公司出资设立正平电力（通辽）有限公司，注册资本1000万元，正平投资（通辽）有限公司持股100%。

5、2025年5月，公司全资子公司正平投资（通辽）有限公司出资设立正平数据科技（通辽）有限公司，注册资本1000万元，正平投资（通辽）有限公司持股100%。

1、重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	标的是否主营业务	投资方式	投资金额	持股比例	是否并表	报表科目（如适用）	资金来源	合作方（如适用）	投资期限（如有）	截至资产负债表日的进展情况	预计收益（如有）	本期损益影响	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
上海鑫川科技有限公司	技术开发、服务、推广等	否	新设	5,100,000	51%	是	/	自筹	成都聚创汇企业管理有限公司	/	已取得营业执照	/	/	否	2025.4.30	www.sse.com.cn
海东安驿运营管理有限公司	景区管理服务	否	新设	1,000,000	100%	是	/	自筹	/	/	已取得营业执照	/	/	否	2025.4.30	www.sse.com.cn
正平投	投资管理等	否	新	10,000,000	100%	是	/	自	/	/	已取得	/	/	否	/	/

资（通 辽）有 限公司			设					筹			营业执 照					
正平电 力（通 辽）有 限公司	新能源相关技术服 务等	否	新设	10,000,000	100%	是	/	自 筹	/	/	已取得 营业执 照	/	/	否	/	/
正平数 据科技 （通 辽）有 限公司	信息技术服务等	否	新设	10,000,000	100%	是	/	自 筹	/	/	已取得 营业执 照	/	/	否	/	/
合计	/	/	/	36,100,000	/	/	/	/	/	/	/			/	/	/

2、重大的非股权投资

适用 不适用

3、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

证券投资情况

适用 不适用

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：万元 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
正平建设集团	子公司	房屋建筑	29,900	84,556.26	17,046.20	3,871.18	-323.68	-2,688.49
路拓制造集团	子公司	工程设施产品制造	7,300	25,460.10	541.55	274.42	-2,334.64	-3,044.72
正平投资集团	子公司	商务服务	34,000	86,997.29	-5772.91	3.41	-7,307.87	-5810.35
陕西隆地电力	子公司	电力施工	5,000	12888.86	246.75	6,132.23	-1,600.18	-1548.44
正平科技文旅集团	子公司	技术开发咨询等	34,000	64,474.42	-9,327.90	1,563.37	-2,295.15	-2292.33

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
上海鑫川科技有限公司	新设	新设子公司，尚未有效开展业务。
海东安驿运营管理有限公司	新设	新设子公司，尚未有效开展业务。
正平投资（通辽）有限公司	新设	新设子公司，尚未有效开展业务。
正平电力（通辽）有限公司	新设	新设子公司，尚未有效开展业务。
正平数据科技（通辽）有限公司	新设	新设子公司，尚未有效开展业务。

其他说明

适用 不适用

(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

2025年是国家“十四五”规划收官之年，也是公司转型发展的关键一年。国家实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，全年安排地方政府专项债券4.4万亿元，重点用于重大项目建设、化解拖欠企业账款，同时落实无还本续贷、融资增信、降准降息等政策，保持流动性合理充裕，推动综合融资成本稳中有降，为公司化解债务风险、恢复经营秩序、推进核心项目建设、改善融资环境创造了有利条件。

1、交通建设行业：国家正加快完善国家综合立体交通网，全力推进国家高速公路“71118”主线贯通和国家公路网络贯通提质工程，一批重大工程包和重点项目加快实施。同时，农村公路新建改建、路网提档升级、病害整治、养护工程持续推进，西北区域路网完善、国省干线升级、县域交通补短板仍有稳定市场空间。行业整体呈现总量保持高位、区域结构分化、竞争更加激烈、垫资风险加大的特点，未来只有聚焦核心区域、严控项目风险、强化回款能力的企业才能持续发展。

2、城镇建设行业：新型城镇化以县城为重要载体，城市更新行动深入实施，重点推进老旧小区改造、保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施、城中村改造和路网完善，城镇基础设施加快向乡村延伸。行业由大规模扩张转向存量提质、补短板、轻资产、强运营，对企业资金实力、成本管控、项目全周期管理提出更高要求，公司将坚持聚焦西北核心市场，审慎承接项目，优先保障存量项目收尾与回款。

3、水利建设行业：国家水网建设提速，流域防洪、骨干水源、水网连通、规模化供水、农村供水保障成为投资重点，全国水利建设投资连续四年超万亿元，贵州等重点区域水库、灌区、管网建设力度持续加大。水利工程施工需求稳定，行业资质壁垒高、项目履约要求严，公司依托水利壹级资质与成熟项目经验，将继续深耕优质民生水利项目，稳步提升经营质量。

4、电力建设行业：新能源装机持续高速增长，新型电力系统加快构建，电网投资再创新高，配电网智能化、新能源并网、储能配套、数据中心电力配套成为主要投资方向。风电、光伏、分布式电源、充电桩、输变电运维需求持续释放，为电力施工、电力运维、电力设计业务带来稳定增量。公司将依托现有电力资质，重点发展电力运维、新能源配套、算力中心电力保障业务，提升业务稳定性与盈利能力。

5、文旅产业：国内文旅市场持续复苏，民俗文化体验、夜间文旅消费、乡村旅游、文旅消费集聚区成为主流业态，行业从大规模建设转向精细化运营、提质增效、轻资产优化。政策持续推动文旅消费复苏，“文旅+乡村振兴、文旅+特色农业”模式成熟。公司将坚持“存量提质、增量慎投”，优化核心景区运营，提升客流与商户效益，对低效项目逐步优化盘活，回笼资金聚焦主业。

6、有色金属矿业开发行业：新能源汽车、可再生能源、高端制造业快速发展，带动铜、铁、锌等有色金属需求持续增长，主要金属价格保持高位，矿山采选业盈利水平大幅提升。行业向绿色矿山、合规化开发、规模化开采、智能化运营转型，证照办理、安全环保、用地用林用电审批更加严格。公司已取得青海省新矿法实施后首张采矿权+不动产权证，资源优势与合规壁垒显著，矿业将成为公司未来最核心、最稳定的盈利支柱。

7、绿色算力与智算服务行业：在“东数西算”国家战略驱动下，绿色算力成为数字经济核心基础设施，行业保持高速增长。青海、内蒙古依托绿电资源优势，大力建设全国绿色算力保障基地，推动算电一体、绿电直供、集群化发展。地方政府明确支持标准机架、算力规模、产业生态建设，算力产业进入快速落地期。公司已布局青海、内蒙古双核心算力园区，形成“电力—基建—算力—运营”全链条能力，绿色算力将成为公司战略转型第一增长极。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司 2026 年以化解风险、聚焦主业、推进重整、实现重生为核心目标，以“矿业+绿色算力”双轮驱动为转型主线，以（预）重整为关键抓手，全力打赢“保壳攻坚战”，推动公司走出困境、重塑上市公司价值，具体战略如下：

1、**坚决打赢（预）重整攻坚战。**全力配合法院及管理人推进债权审查、资产审计评估、投资人遴选、（预）重整方案表决与执行，优化债务结构，降低资产负债率，化解历史包袱，恢复持续经营能力与资本市场信用。

2、**全面实施“矿业+算力”双轮驱动。**加快 M1 矿区建设投产，推进 M3 矿区探转采，尽快形成产能与现金流；算力业务板块加快昆仑算力一期建设，推进内蒙古通辽、阿拉善算力项目落地，形成“青海+内蒙古”全国算力布局，打造核心盈利引擎。

3、**传统基建提质增效。**聚焦西北核心区域，收缩低毛利、高风险异地项目，以“竣工验收、审计结算、催收欠款”为核心，全力推进存量项目清收，严控新增项目与垫资风险，发挥资质优势实现稳健经营。

4、**文旅业务优化盘活。**保留优质文旅项目，深化精细化运营，提升沉浸式体验与二次消费能力；对未落地、低效益项目清理处置，盘活存量资产，回笼资金支持核心转型业务。

5、**全面重塑内控与合规体系。**持续完善制度流程，强化资金集中管控、项目全生命周期风控、合规监督，彻底整改历史问题，实现公司治理、财务核算、经营管理的全面合规。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

2026 年公司以“生死决战、脱困重生”为总基调，全力以赴推进预重整落地，加快战略转型项目建设，强化内部管理与风险防控，全力改善经营状况的核心目标。

经营目标：

1、**业务发展目标** 矿业板块：M1 矿区三季度开工并顺利投产，形成稳定产能与收益；完成 M3 详查探矿权延续，为后续产能释放奠定基础。算力板块：完成青海昆仑算力产业园一期建设，实现算力产能释放，通辽、阿拉善项目稳步推进，力争全年算力板块营业收入实现突破。基建板块：稳住西北核心市场，完成重点项目竣工验收与回款，现金流持续改善。文旅板块：核心项目保持稳定运营，营收与现金流稳步恢复。

2、**管理与风控目标** 全面完成内控整改，通过年审内控核查，实现财务合规、信息披露规范、治理结构完善。

管理与风控目标：全面完成内控整改，通过年审内控核查，建立健全风险识别、评估、预警与处置机制，实现财务合规、信息披露规范、治理结构完善。

未来经营计划

1. 全力推进预重整落地：配合管理人完成债权最终认定，完善预重整方案，明确债务清偿、资产处置、业务整合方向；加快引入优质战略投资者，推动资本、资源、业务深度融合，优化股权结构；全力推动预重整转正式重整。

2. 加快核心转型项目建设：矿业板块完成施工许可、安全设施等合规手续办理，配置专业人员，确保 M1 矿段按期开工；算力板块推进青海昆仑算力产业园一期竣工投产，加快通辽、阿拉善项目建设，对接绿电资源与算力需求，实现规模化运营。

3. 传统业务优化提升：基建板块集中资源完成加西项目、金九金等重点项目交付，陶家河项目进入运营期，全力开展存量项目清收与回款；文旅板块打造核心 IP，提升二次消费能力，清理处置低效项目，盘活存量资产。

4. 强化内部管理与降本增效：完善公司治理与内控体系，优化组织架构，提升决策效率；深化降本增效，严控非生产性支出，盘活闲置资产，剥离低效业务；加强现金流管理，保障核心业务资金需求。

5. 加强人才队伍建设：引进矿业、算力领域专业人才，开展业务培训与合规教育，提升团队专业能力；稳定核心团队，建立与重整、经营业绩挂钩的激励机制，激发员工积极性。

6. 深化政企协同与资源对接：主动向政府、行业主管部门汇报重整与项目进展，争取政策、资金、项目审批等支持；加强与核心客户、合作伙伴的沟通，稳定合作关系；强化与战略投资者的资源协同，推动项目落地。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1. 宏观经济周期波动影响的风险

公司基础设施建设、文旅、矿业等业务均与宏观经济周期、固定资产投资强度、财政政策及地方政府支付能力高度相关。交通、城镇、水利、电力等领域投资受政策导向、专项债额度、财政收支状况影响显著，行业周期性、区域性特征明显。若宏观经济复苏不及预期、固定资产投资下滑、财政支出放缓，将直接影响项目开工、合同签订、施工进度与款项回收，可能对公司经营业绩、现金流及持续经营能力产生不利影响。

2. 财务风险

公司所处行业具有资金密集、前期投入大、建设周期长、回款节奏慢等特点，叠加历史债务负担较重、融资渠道受限、财务费用较高等因素，面临较为突出的财务风险。主要包括：资金周转压力较大、资本支出需求旺盛带来的流动性风险；资产负债率较高、融资成本偏高带来的偿债风险；项目回款滞后、应收款项规模较大带来的坏账风险；重整推进不及预期带来的债务逾期风险等。若资金统筹与融资安排不能有效匹配经营与项目建设需求，将对公司正常运营造成较大压力。

3. 原材料价格波动风险

公司工程施工、产品制造业务需大量采购钢材、水泥、沥青、砂石、油料、有色金属等原材料，上述物资价格受宏观政策、市场供需、能源价格、物流成本、国际大宗商品走势等多重因素影响，波动具有不确定性。若原材料价格大幅上涨，将直接推高项目施工成本与制造业务成本，压缩项目毛利率与整体盈利空间；若供应紧张或物流受阻，还可能影响施工进度与履约交付，对经营效益与合同执行构成不利影响。

4. 业绩季节性波动风险

公司主营业务以基础设施建设为主，工程施工受气候条件、工期安排、冬季停复工、雨季施工限制等因素影响，呈现明显的季节性特征。通常一季度、冬季施工强度偏低，收入与利润贡献较少，二至四季度逐步进入施工旺季，经营业绩呈现季节性波动。该季节性特征可能导致公司在不同会计期间营业收入、利润、现金流分布不均衡，相关财务指标存在阶段性波动风险。

5. 不可抗力产生的风险

公司主营业务以户外施工、现场作业为主，易受暴雨、洪水、地震、地质灾害、极端天气等不可抗力因素影响，可能造成人员伤亡、财产损失、工期延误、成本增加。同时，工程施工、矿山建设、电力运维、算力园区建设等环节存在高空作业、机械作业、用电用火、现场管理等安全管控风险，若安全管理不到位、操作不规范，可能引发安全事故、质量隐患、环保处罚或第三方索赔，对公司声誉、经营进度与财务状况产生负面影响。

(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

1、公司治理结构

公司依据《公司法》《证券法》《公司章程》等有关法律法规的规定以及建筑施工行业的相关规定，按照建立现代企业制度的要求，建立了股东大会、董事会。董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。

公司制定的基本制度包括股东会议事规则、董事会议事规则、董事会战略委员会工作规则、董事会提名委员会工作规则、董事会审计委员会工作规则、董事会薪酬与考核委员会工作规则、独立董事工作细则、关联交易管理制度、重大信息内部报告制度、投资者关系工作制度、信息披露管理制度、募集资金管理制度等。

报告期内，公司依据新颁布实施的法律法规及规范性文件，对《公司章程》及部分治理制度进行了修订，公司股东大会、董事会及董事会的各专门委员会依法依规履行职权，严格按照规定召开会议，认真审议公司重大事项及重要议案，形成了有效的职责分工及制衡机制。

2、组织机构及权责分配

公司结合自身业务特点和内部控制要求设置内部机构，明确相关职责与权限，建立完善的内部控制体系。公司根据各业务板块发展需要，设立了若干子分公司，积极拓展各项业务，不断培育和提升持续发展能力。

公司董事会负责内部控制的建立健全和有效实施。董事会审计委员会审查企业内部控制，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，指导、协调内部审计及其他相关事宜，对董事会建立与实施内部控制进行监督。管理层组织领导公司内部控制的日常运行。

各职能部门职责明确、相互牵制，形成各司其职、相互配合和相互制约的管理体系；公司依照法律法规及《公司章程》等制度规定，通过严谨的制度安排和职能分配，对子公司的经营、财务、人员和内控制度建设等重大方面，履行出资人必要的监管职责，维护公司权益。

报告期内，公司根据未来发展要求，对内部组织机构和管理架构进行了调整优化，努力提升规范运作水平和内部管理效益。

3、内部审计

公司董事会下设内审部，配备专职审计人员并制定了内部审计的相关制度程序。内审部和内部审计人员由公司董事会审计委员会领导，依照国家有关法律法规、规范性文件、《公司章程》的有关规定，独立、客观地行使审计职权，对董事会负责，不受其他部门或者个人的干涉。内审部对公司及控股公司、参股公司、分公司的资产、负债、损益及与其经营管理活动相关的各环节进行全面的审计。对公司内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；对各项财务活动是否遵守国家有关法律、法令、条例的规定进行审查，针对问题提出纠正意见，提出审计意见和建议。

4、人力资源政策

为规范公司人力资源管理，明确人力资源管理权限及管理程序，确保公司人力资源管理工作有章可循，公司制定了人力资源管理的相关制度规定，在员工招聘录用、员工培训、薪酬福利、任免调迁、奖惩考核、员工纪律、离职解聘等方面建立了有效的内部控制体系。

5、企业文化

为加强公司企业文化建设，发挥企业文化在企业发展中的重要作用，增加员工对公司企业文化的认知程度，根据《公司法》《企业内部控制基本规范》及《公司章程》并结合实际情况，公司制定了企业文化管理的制度和规定。公司始终坚持“让我和更多的人生活得更美好”的企业宗旨，秉持“正确做人，平和做事”的企业理念和“质量铸品牌、服务赢信誉、效益促发展、责任树形象”的经营理念，围绕公司发展需要和员工精神文化需求，积极开展丰富多彩的企业文化活动，不断提升员工的凝聚力、向心力和积极性，营造了积极向上的企业文化环境，构建了较为完善的企业文化体系。

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

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等有关规定，建立了健全的法人治理结构，持续提升规范运作水平，在资产、人员、财务、机构和业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整

公司是由正平有限整体变更设立的股份公司，公司设立时，正平有限的全部资产由公司承继，相关资产的权属变更手续已经完成。公司拥有的土地使用权、房屋所有权、注册商标权、机器设备等财产的产权证明完备，资产独立完整，权属清晰。公司资产与股东及其控制的其他企业的资产严格分开，完全独立运营，不存在与股东单位共用的情形。

（二）人员独立

公司根据《公司法》《公司章程》等有关规定选举产生公司董事，并聘用高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理与股东及其控制的其他企业完全独立，公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免、考核、奖惩制度，与员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

截至报告披露日，公司总裁、副总裁、财务总监及董事会秘书等高级管理人员在公司工作、领薪，不存在在实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形；公司财务人员未在实际控制人及其控制的其他企业兼职。

（三）财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备专职财务管理人员，公司财务总监及财务人员均专职在公司工作并领取薪酬。公司建立了独立的财务核算体系和符合上市公司要求的财务会计制度及子公司财务管理制度。公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业共用银行账户的情况。公司独立办理纳税登记，依法独立纳税。公司的财务活动、资金运用由经营管理层、董事会、股东会在各自职权范围内独立作出决策。

（四）机构独立

公司根据《公司法》《公司章程》等有关规定建立健全了股东会、董事会以及经营管理层的运作体系，制定了相关议事规则和工作细则，并规范运作。公司建立了适应自身发展需要的完整、富有效率的组织结构，成立了独立的管理部门和业务部门。各职能部门和子分公司在生产经营场所等方面不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

（五）业务独立

公司业务范围包含基础设施建设、文旅+产业综合开发、有色金属矿业开发，目前正在积极拓展新能源建设及智算服务等新业务。公司拥有独立完整的业务运营系统，拥有必要的人员、资金和技术设备，拥有按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，组织和实施生产经营活动。

公司业务与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，不存在依赖股东及其他关联方的情况，具备独立面向市场自主经营的能力。

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

公司控股股东、实际控制人均已出具《避免同业竞争承诺函》，承诺：若本人控制的其他企业开展的业务与正平股份及其控制的企业业务相竞争，本人将停止经营相竞争的业务，或者将相竞争的业务以公允价格纳入正平股份或其控制企业，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方，正平股份或其控制企业在同等条件下有优先购买权。

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
田世生	董事长	男	45	2024-09-27	2026-12-24	-	-	-	-	87.10	否
金煜坤	董事	男	29	2025-06-27	2026-12-24	-	-	-	-	24.41	否
	副董事长			2025-07-25	2026-12-24						
彭有宏	董事	男	43	2025-06-27	2026-12-24	-	-	-	-	76.77	否
	总裁			2023-12-25	2026-12-24						
王启民	董事	男	64	2011-12-25	2026-12-24	-	-	-	-	5.00	是
陈文烈	独立董事	男	54	2022-05-20	2026-12-24	-	-	-	-	6.00	否
陈 斌	独立董事	男	57	2023-12-25	2026-12-24	-	-	-	-	6.00	否
占小平	独立董事	男	52	2023-12-25	2026-12-24	-	-	-	-	6.00	否
李建莉	董事	女	55	2011-12-25	2025-06-05	15,002,963	15,002,963	-	-	2.27	否
马富昕	董事	女	53	2023-12-25	2025-06-05	229,740	172,340	-57,400	离任半年后减持 25%	55.81	否
	董事会秘书			2012-08-12	2025-06-05						
谈耀荣	副总裁	男	52	2021-12-23	2026-12-24	-	-	-	-	55.11	否
李长兰	副总裁	女	47	2020-12-25	2026-12-24	-	-	-	-	55.62	否
洪 涛	副总裁	男	47	2023-12-25	2026-12-24	-	-	-	-	51.67	否
艾建明	副总裁	男	55	2023-12-25	2026-12-24	-	-	-	-	51.67	否
闫文文	财务总监	女	41	2023-12-25	2026-12-24	-	-	-	-	47.40	否
王 蕙	董事会秘书	女	34	2025-07-25	2026-12-24	-	100	100	任前持有	32.58	否
合计	/	/	/	/	/	15,232,703	15,175,403	-	/	563.41	/

姓名	主要工作经历
田世生	1981年生，理学硕士，2005年7月至2013年11月，历任波导萨基姆电子研发有限公司、伊莱比特无线技术（北京）有限公司、中国电信终端管理中心等通信及互联网企业研发与管理岗位；2013年12月至2015年4月，任北京正润创业投资有限责任公司TMT投资管理经理；2015年5月至2024年9月，历任北京联储在线金融信息服务有限公司金融产品总监，联储证券有限责任公司互联网金融事业部副总经理、大类资产配置部总经理、财富管理总部副总经理、资产管理分公司常务副总经理、广东分公司总经理、战略客户部总经理等职；2024年9月至今任公司董事长。
金煜坤	1997年生，杜克大学计算力学与科学计算工程硕士，伊利诺伊大学香槟分校物理学学士；2022年2月至2023年11月任北京嘀嘀无限科技发展有限公司数据分析师；2023年11月至2024年11月任浙商证券股份有限公司智能配置组研究员；2024年11月至今任上海简文私募基金管理有限公司总监；2025年6月至今任公司董事；2025年7月至今任公司副董事长。
彭有宏	1983年生，管理学学士，工商管理硕士研究生，高级工程师，注册人力资源管理师；2006年8月进入公司先后任项目人事主管、公司人力资源部部长、办公室主任；2015年10月至今历任子公司副总经理、总经理、执行董事等职务；2023年7月至2023年12月任公司总裁助理；2023年12月至2024年9月任公司董事长；2023年12月至今任公司总裁；2025年6月至今任公司董事。
王启民	1962年生，西北大学MBA、高级工程师。1995年9月至2003年7月历任青海山川股份有限公司副总工程师、副总经理；2003年8月至2005年1月任青海山川铁合金有限公司董事长兼总经理；2005年2月至2006年2月任青海金瑞矿业股份有限公司董事长；2006年2月至今任青海物通（集团）实业有限公司总经理；2010年12月至2019年5月任深圳市兴通投资管理有限公司董事长；2011年12月至今任公司董事。
陈文烈	1972年生，政府经济学博士，区域财政学博士后，教授。青海民族大学公共管理、中国少数民族经济博士研究生导师，教育部新世纪优秀人才支持计划入选者，青海省“高端创新人才”学术领军人才，亚洲开发银行生命周期分析和循环生产专家。曾先后担任青海民族大学经济学院院长、研究生院副院长、院长，青海民族大学中国少数民族经济博士点方向带头人，青海省委党校特聘教授、青海省西宁市绿色发展研究院特聘专家，青海省金融学会、青海省城市金融学会理事等职；1995年6月至今任青海民族大学教师。2012年6月至2016年3月任公司独立董事；2022年5月至今任公司独立董事。
陈斌	1969年生，法学学士，工商管理硕士研究生，高级会计师、注册会计师、注册税务师、一级企业法律顾问，西宁仲裁委员会仲裁员，青海省内部审计师协会会长，青海省市场主体信用协会会长。历任青海五联会计师事务所审计部主任、

	西宁经济技术开发区投资控股集团有限公司财务总监、青海银行股份有限公司财务总监等职；2015年12月至2023年11月任西部矿业股份有限公司董事会秘书；2015年12月至2023年12月任西部矿业股份有限公司副总裁；2023年12月至今任公司独立董事。
占小平	1974年生，法学硕士研究生，具备律师资格。1996年7月至2000年9月任北京市第171中学教师；2003年7月至2019年10月担任宏源证券股份有限公司投行部（后申万宏源承销保荐有限公司）高级经理、董事总经理等；2023年12月至今任公司独立董事。
李建莉 (离任)	1971年生，清华大学EMBA、高级工程师。1989年8月至1992年4月任职于青海省公路桥梁工程公司；1994年至2004年历任青海省正平公路桥梁工程公司经营部经理、材料部经理；2003年3月至2011年12月任青海省正平公路桥梁工程有限公司监事会主席。2011年12月至2019年11月任青海金运交通工程有限责任公司执行董事；2011年12月至2025年6月任公司董事。
马富昕 (离任)	1973年生，本科学历、清华大学EMBA。2005年4月至2011年1月任青海省正平公路桥梁工程公司办公室主任；2011年2月至2011年12月任青海省正平公路桥梁工程有限公司人力资源总监；2011年12月至2012年7月任公司人力资源总监；2012年8月至2025年6月任公司董事会秘书；2013年5月至2023年12月任公司副总裁；2023年12月至2025年6月任公司董事。
谈耀荣	1974年11月生，本科学历，工程师职称。2000年7月至2011年11月历任青海省正平公路桥梁工程有限公司专业工程师、工区长、生产副经理；2011年12月至2019年8月历任公司项目经理、副总工程师、事业部副总经理；2019年9月至2021年5月历任子公司总经理、副总裁；2021年5月至今任商城县陶家河文旅产业发展有限责任公司董事长。2021年12月至今任公司副总裁。
李长兰	1979年生，本科学历，副高级工程师、中级经济师。2012年7月至2020年12月历任公司监察部部长、设备部总经理、事业部副总经理、总裁助理等职务；2020年12月至今任公司副总裁。
洪涛	1979年生，本科学历，工程师职称。1999年9月至2014年7月历任青海省公路桥梁工程公司第二工程处工区长、青海同仁建筑开发有限公司项目经理、新疆金阳光铁路建设管理有限公司安全质量部部长等职务；2014年8月至2019年11月任公司项目经理；2019年11月至2024年6月任贵州正平文化旅游发展有限公司总经理、董事长等职务；2023年12月至今任公司副总裁。
艾建明	1971年生，本科学历。1990年9月至2012年7月历任青海第一毛纺厂会计、财务科长，深圳宏业投资集团公司财务副总监，青海佳园房地产公司财务总监；2012年8月至今历任公司资金总监、资金运营部总经理、总经济师、资金运营总监等职务；2023年12月任公司副总裁。

<p>闫文文</p>	<p>1985年生，本科学历，中级会计师、中级审计师。2015年至2023年1月历任青海金阳光投资集团有限公司财务中心主任、总会计师；2023年2月至2023年12月任公司财务副总监；2023年12月至今任公司财务总监。</p>
<p>王蕙</p>	<p>1992年生，本科学历。2015年11月至2020年8月任青海平安驿信息科技有限公司总经理；2020年9月至2023年1月任正平文旅科技集团有限公司产品总监；2023年1月至今任海东市平安驿文化旅游有限公司执行董事；2024年4月至今任正平云计算（青海）有限公司的总经理；2025年6月至2025年9月任公司内控总监；2025年7月至今任公司董事会秘书。</p>

其它情况说明

适用 不适用

(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

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
田世生	正平智算（青海）科技有限公司	执行董事、总监理	2024.12	/
	阿拉善盟智算大数据有限责任公司	董事	2024.12	/
	正平投资(通辽)有限公司	董事、经理	2025.04	/
	上海富渊科技有限公司	董事	2024.12	/
彭有宏	青海路拓工程设施制造集团有限公司	执行董事	2024.07	/
	海东路拓工程设施制造有限公司	监事	2022.03	/
	正平路桥（西藏）工程有限公司	董事、总经理	2024.10	/
	西藏天辰工程设施制造有限公司	执行董事、总经理	2019.05	/
王启民	青海物通（集团）实业有限公司	总经理	2006.02	/
	青海海湖车城有限公司	监事	2013.06	/
	青海旭泰投资管理股份有限公司	董事	2016.07	/
	青海稼诚硅业有限公司	执行董事	2021.06	/
	青海物通节能技术服务有限公司	执行董事	2010.09	/
陈斌	青海泉蚨清算事务有限公司	执行董事	2024.12	/
	青海盐湖工业股份有限公司	独立董事	2024.08	/
	青海互助天佑德青稞酒股份有限公司	独立董事	2025.08	/
	青海弘川新源实业股份有限公司	董事	2015.11	/
	兰州有色冶金设计研究院有限公司	董事	2022.01	2025.01
占小平	华工科技产业股份有限公司	独立董事	2024.04	/
	西安三角防务股份有限公司	独立董事	2025.09	/
	瑞红（苏州）电子化学品股份有限公司	独立董事	2025.03	/
	北京睿泽恒镒科技股份有限公司	独立董事	2024.05	2025.01
谈耀荣	正平建设集团有限公司	执行董事	2024.07	/
	贵州金九金建设发展有限公司	董事	2022.12	/
	商城县陶家河文旅产业发展有限责任公司	董事长	2021.08	/
	贵州水利实业有限公司	董事	2024.06	/
洪涛	正平建设集团有限公司	总经理	2024.04	/
	贵州金九金建设发展有限公司	董事长	2025.04	/
王蕙	正平云计算（青海）有限公司	董事、总经理	2024.04	/
	青海平安驿信息科技有限公司	执行董事、经理	2024.11	/
	正平数据科技（通辽）有限公司	董事、经理	2025.05	/
	青海奥岱商贸有限公司	执行董事、总经理	2024.01	/
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	公司第五届董事、监事的津贴是根据第四届董事会第二十二次（临时）会议、2023 年第二次临时股东大会审议通过的《关于审议公司董事、监事年度津贴的议案》执行；公司第五届高级管理人员的报酬是分别根据第五届董事会第一次（临时）会议、第十三次（临时）会议审议通过的《关于公司高级管理人员薪酬的议案》《关于调整部分高级管理人员薪酬的议案》执行。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	否
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	第四届董事会薪酬与考核委员会于 2023 年 12 月 8 日发表了对第五届董事、监事津贴议案的审查意见，第五届董事会薪酬与考核委员会第一次会议审议通过了第五届高级管理人员薪酬的议案。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	董事、监事津贴是结合公司所处地区、行业、规模及经营状况，并根据经审议通过的《关于公司董事、监事年度津贴的议案》确定。高级管理人员报酬是根据经审议通过的《关于公司高级管理人员薪酬的议案》《关于调整部分高级管理人员薪酬的议案》，结合公司报告期内自身经营情况及高管考核情况确定。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	部分发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	563.41 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	以年度经营目标、内控整改、风险化解、项目推进、重整配合、安全生产等核心任务为考核依据，重点考核战略执行、风险化解、项目履约、回款成效、合规运营等关键指标，薪酬发放与考核结果直接挂钩。
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	报告期内，结合公司财务状况，对部分高级管理人员薪酬实施递延支付安排，相关支付计划与公司预重整进展、经营改善情况及持续履职情况挂钩，具体按内部审批文件执行。
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	无

(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
金煜坤	副董事长	选举	选举
彭有宏	董事	选举	选举
王蕙	董事会秘书	聘任	聘任
李建莉	董事	离任	退休
马富昕	董事、董事会秘书	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

2024年3月29日，公司收到了中国证监会青海监管局《行政处罚决定书》，对公司及相关责任人给予行政处罚（公告编号：2024-016）。

(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	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		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	出席股东会的次数
田世生	否	9	9	6	0	0	否	3
金煜坤	否	6	6	4	0	0	否	3
彭有宏	否	6	6	2	0	0	否	3
王启民	否	9	9	5	0	0	否	3
陈文烈	是	9	9	4	0	0	否	3
陈斌	是	9	9	4	0	0	否	3
占小平	是	9	9	9	0	0	否	3
李建莉	否	3	3	3	0	0	否	0
马富昕	否	3	3	2	0	0	否	0

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	9
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	4
现场结合通讯方式召开会议次数	5

(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	陈斌、王启民、陈文烈
提名委员会	陈文烈、占小平、金煜坤
薪酬与考核委员会	占小平、陈斌、彭有宏
战略委员会	田世生、金煜坤、彭有宏、王启民、陈文烈、陈斌、占小平

(二) 报告期内审计委员会召开3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
2025.4.29	审议了： 1、公司 2024 年年度报告及其摘要； 2、公司 2024 年度财务决算报告； 3、公司 2024 年度内部控制评价报告； 4、董事会审计委员会关于对会计师事务所履行监督职责情况的报告； 5、公司 2024 年度内部审计工作报告； 6、公司 2025 年度内部审计工作计划； 7、关于计提资产减值准备的议案； 8、公司 2025 年第一季度报告。	同意《公司 2024 年年度报告及其摘要》《公司 2024 年度财务决算报告》《公司 2024 年度内部控制评价报告》《董事会审计委员会关于对会计师事务所履行监督职责情况的报告》《公司 2024 年度内部审计工作报告》《公司 2025 年度内部审计工作计划》《关于计提资产减值准备的议案》《公司 2025 年第一季度报告》等事项，并同意提交董事会审议。	无
2025.8.29	审议了： 1、公司 2025 年半年度报告； 2、关于聘请公司 2025 年外部审计机构的议案。	同意《公司 2025 年半年度报告》《关于聘请公司 2025 年外部审计机构的议案》等事项，并同意提交董事会审议。	无
2025.10.30	审议了《公司 2025 年第三季度报告》	同意《公司 2025 年第三季度报告》，并同意提交董事会审议。	无

(三) 报告期内提名委员会召开3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
2025.6.6	审议了《关于选举非独立董事候选人的议案》	同意《关于选举非独立董事候选人的议案》，并提交董事会审议。	无
2025.6.27	审议了《关于提名董事会专门委员会委员的议案》	同意《关于提名董事会专门委员会委员的议案》，并提交董事会审议。	无
2025.7.25	审议了《关于聘任公司高级管理人员的议案》	同意《关于聘任公司高级管理人员的议案》，并提交董事会审议。	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
2025.7.25	审议了《关于调整部分高级管理人员薪酬的议案》	同意《关于调整部分高级管理人员薪酬的议案》	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	99
主要子公司在职员工的数量	764
在职员工的数量合计	863
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	26
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	125
销售人员	37
技术人员	538
财务人员	71
行政人员	92
合计	863
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及研究生以上	15
大学本科	369
大学专科（高职、大专、高技）	313
高中、中专及以下学历	166
合计	863

(二) 薪酬政策 适用 不适用

公司始终坚守市场化、业绩导向、公平合规的薪酬管理原则，构建了与岗位职责、专业能力、绩效考核、项目贡献及公司经营效益深度绑定的薪酬体系。报告期内，面对公司经营困境与资金压力的双重挑战，公司明确以“稳队伍、保基本、强激励、控成本”为核心的薪酬政策，通过优化薪酬结构，强化与回款、整改、转型、项目落地等关键任务的激励联动，严格管控人工成本总额，有效稳固了核心团队。未来，公司将持续深化薪酬制度的改革与创新，进一步提升企业核心竞争力，创造更大的企业价值。

(三) 培训计划 适用 不适用

报告期内，公司围绕战略转型、内控合规、项目管理、安全生产、矿业开发、绿色算力、财务规范及重整配合等重点工作，科学制定年度培训计划。重点开展资质维护、工程施工、矿山合规、算力业务、财税合规、风险防控、企业文化及员工心理健康等培训，采用线上线下深度融合、内部讲师与外部专家协同授课的模式，全面提升员工专业能力与履职水平；同时，针对预重整、内控整改等专项工作，开展定向精准培训，为公司筑牢坚实的人才支撑。

(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

1、现金分红政策的制定

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》《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、规范性文件的规定，《公司章程》中明确规定了对现金分红政策的制定、分红条件、比例及期间间隔等相关内容。

公司于2023年3月10日召开第四届董事会第十六次（临时）会议，于2023年3月31日召开2023年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司未来三年（2023-2025年）股东分红回报规划的议案》，独立董事发表了明确同意的独立意见。

公司严格按照《公司章程》《未来三年（2024-2025年）股东分红回报规划》中相关利润分配政策和审议程序实施利润分配方案，分红条件及分红比例明确清晰，相关的决策程序和机制完备。

2、现金分红政策的执行情况

经中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司2025年度归属上市公司股东的净利润为负数，未满足《公司章程》规定的利润分配条件。

根据有关法律法规及《公司章程》的相关规定，为保持公司持续稳定经营和全体股东的长远利益，综合考虑公司2026年的生产经营计划、资金需求和未来发展需要，经公司第五届董事会2026年第一次定期会议审议通过，公司2025年度拟不进行利润分配，亦不进行资本公积金转增股本，该议案尚需提交公司2025年年度股东会审议。

(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

(五)最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

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

公司通过不断研究，建立了较为完善的高级管理人员绩效评价标准、程序和相关激励与约束机制，高级管理人员按不同职级、标准定薪，实行年薪制。高级管理人员的考核严格按照有关法律法规、《公司章程》和公司董事会相关专门委员会工作规则实施。

报告期内，公司高级管理人员的薪酬与公司发展情况相结合，进一步增强公司高级管理人员的责任意识，促进了公司的长期、稳定、健康发展。

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，公司根据《公司法》《证券法》《企业内部控制基本规范》及其配套指引等法律法规、规范性文件要求，结合公司实际情况和经营管理需要，持续推进内部控制制度建设，

进一步梳理优化部分制度流程，强化重点领域和关键环节的过程管控，推动内部控制体系持续完善。

报告期内，公司持续开展内部控制评价、测试及整改跟踪，围绕资金管理、工程管理、担保管理、关联交易管理、财务管理等重点领域，不断完善审批流转、信息传递、台账管理和资料归集机制，推动内部控制执行有效性进一步提升。

结合上一年度内部控制审计及内部控制评价发现的重点事项，公司持续推进相关整改和巩固提升工作。其中，供应商及工程管理、法律事务活动等相关整改措施持续执行并进一步巩固；资金活动相关事项持续梳理和规范，前期违规担保事项已解除，相关非经营性资金占用事项已完成清偿；募集资金暂时补充流动资金未及时归还事项，公司结合预重整进展持续推动解决，并将持续跟进相关安排的后续落实。

总体看，报告期内公司持续推动上一年度重点问题整改与日常内部控制运行相衔接，内部控制体系运行情况较上年进一步改善，能够较好满足公司规范运作和经营管理需要。

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

报告期内，公司根据《子公司管理制度》及相关内部管理规定，通过委派董事、监事、高级管理人员以及强化重大事项报送、经营和财务信息定期反馈等方式，对子公司组织架构、经营目标、资金活动、财务报告、重大合同、担保事项、关联交易、诉讼仲裁等重要事项实施管理和监督。

结合上一年度风险暴露及整改需要，公司进一步强化对子公司重点事项的穿透管理，推动资金、工程、法务等关键领域台账管理、资料归集、信息传递和内部衔接要求有效落实，不断提升子公司规范运作水平和风险防控能力。

报告期内，公司内部审计及相关职能部门持续对子公司开展监督检查、复核评价和整改跟踪，对发现的问题及时督促整改落实，推动相关管理要求纳入日常执行和持续改进，进一步增强了对子公司的管理控制。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

报告期内，受公司退市风险、资金紧张、历史债务及预重整等因素影响，部分子公司存在融资渠道受限、项目回款压力较大、现金流紧张等情形，对项目推进、资金周转与正常经营造成一定影响。针对上述问题，公司已采取多项应对措施：优化资源配置，将有限资金向核心子公司、核心项目倾斜；强化子公司项目回款管理，成立专项清欠小组统筹推进各子公司应收账款催收；积极与地方政府、金融机构沟通，为核心子公司争取政策与资金支持；对非核心子公司实施收缩策略，严控经营风险。后续公司将结合预重整进展，进一步优化子公司管控体系，化解管控异常带来的风险，保障子公司稳健运营。

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中瑞诚审字[2026]第 612004 号《内部控制审计报告》，认为：正平股份于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在

所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。同时，中瑞诚会计师事务所提醒内部控制审计报告使用者关注募集资金暂时补充流动资金到期后尚未归还事项。该强调事项段不影响已发表的内部控制审计意见。

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：带强调事项段的无保留意见

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

导致内部控制非标准审计意见的问题成因、整改进展等情况说明：

（一）导致内部控制非标准审计意见的问题成因

公司上年度内部控制审计报告被出具非标准审计意见，主要系公司在供应商及工程管理、资金活动、法律事务活动以及闲置募集资金暂时补充流动资金到期后未及时归还等事项上存在内部控制缺陷。具体表现为：部分供应商结算、项目计划编审、进度管理及结算审批等环节内部控制流程未得到有效执行；对外非金融机构融资、对外担保、非经营性资金占用等事项在重大事项识别、内部报送、决策审批及信息披露衔接方面存在薄弱环节；部分诉讼仲裁事项在审批报备、进展跟踪、结果反馈及财务列账衔接方面存在不足；同时，闲置募集资金暂时补充流动资金到期后未及时归还至募集资金专户。上述事项导致上年度相关财务报告内部控制存在重大缺陷。

（二）公司采取的整改措施

针对上述事项，公司主要采取以下整改措施：

围绕供应商及工程管理相关问题，对涉及项目结算、成本确认、审批流转及财务入账衔接等关键环节进行重新梳理、复核和规范，推动工程结算资料、审批记录与财务核算口径进一步衔接一致。

围绕资金活动相关问题，持续梳理非金融机构融资、对外担保及相关资金往来事项，补充完善融资、借款、担保及资金往来台账，规范重大事项报送流程，强化归口管理和内部衔接要求。

围绕法律事务活动相关问题，持续完善诉讼事项管理机制，动态梳理诉讼、仲裁事项，强化审批报备、进展跟踪、结果反馈及财务列账衔接，推动法务台账与财务处理口径保持一致。

针对募集资金暂时补充流动资金到期后未及时归还事项，公司持续关注并推动该事项解决，结合预重整程序及重整投资安排，持续跟进重整投资款支付及募集资金归还事项的后续落实。

（三）整改进展及持续推进情况

报告期内，公司持续推动上年度内部控制非标准审计意见涉及事项的整改与日常内部控制运行相衔接，相关工作取得积极进展。其中，供应商及工程管理、法律事务活动相关整改已由前期集中整改转入持续执行和巩固阶段；资金活动相关整改持续推进，前期违规担保事项已解除，相关非经营性资金占用事项已完成清偿，相关台账管理、归口报送和内部衔接机制较前期进一步加强。总体看，前述问题整改已取得积极进展，公司内部控制体系运行情况较上年进一步改善。根据公司2025年度内部控制评价结果，于内部控制评价报告基准日，公司不存在财务报告内部控制重大缺陷，未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

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）		
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	青海路拓工程设施制造集团有限公司	https://shj.xining.gov.cn/

其他说明

适用 不适用

公司全资子公司路拓制造集团被西宁市生态环境局列为 2025 年西宁市土壤环境重点监管企业。除此之外，公司及其他子公司不属于 2025 年度环境保护部门公布的重点排污单位。

路拓制造集团主要污染物为废气、危险废物。报告期内，路拓制造集团未发生环境事件，亦未受到环保行政处罚。针对废气、危险废物等污染物的主要治理措施如下：

废气主要为燃气烟尘、焊接废气、镀覆废气、酸洗废气、喷漆废气。燃气烟尘符合《锅炉大气污染物排放标准(GB13271-2014)》。其他废气经相应设施净化处理后，达标排放，符合《大气污染物综合排放标准(GB16297-1996)》《电镀污染物排放标准(GB 21900-2008)》的相关规定。

危险废物主要为锌灰、锌渣、污泥、废机油、废盐酸和废油漆桶，全部由青海省生态环境厅颁发具有危险废物经营许可证的第三方机构进行专业处理。

生产车间无外排废水，主要为生活污水，进入西宁市第一污水处理厂处理。

报告期内，路拓制造集团严格执行环境保护相关法律法规，积极采取了多项措施解决污染物排放，使用相关处理设施对产生的废气进行净化并达标排放，建设危废库房对危险废物进行保管存储，达到一定量时，将危险废物交由专业机构进行处理。

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

(二) 社会责任工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

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

具体说明

适用 不适用

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
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	金生光、金生辉、李建莉	本人自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人/本公司本次发行前所持有的公司股份，也不由公司回购本人/本公司持有的上述股份；在本人担任公司董事、监事或高级管理人员任职期间每年转让的股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五；在离职后半年内不转让持有的公司股份。	2013年9月	否	长期	是	-	该承诺正在履行中
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	金生光、金生辉、李建莉	公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的行为的承诺，承诺如下：①本人、本人直接或间接控制的除正平路桥以外的其他企业不存在任何直接或间接与正平路桥业务构成竞争的业务，将来亦不会以合资经营、合作经营、独资等任何形式从事与正平路桥相同、相似或在任何方面有竞争或构成竞争的业务；②如果正平路桥在其现有业务的基础上进一步拓展其业务经营范围，本人、本人直接或间接控制的除正平路桥以外的其他企业将不与正平路桥拓展后的业务相竞争；如本人或本人控制的企业已对此进行生产、经营的，本人承诺将停止经营相竞争的业务，或者将相竞争的业务纳入正平路桥，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方，正平路桥在同等条件下有优先购买权；③本人愿意承担因违反上述承诺而给正平路桥及其他股东造成的经济损失，	2013年9月	否	长期	是	-	该承诺正在履行中

			本人因违反上述承诺所取得的利益归正平路桥所有。						
与首次公开发行相关的承诺	其他	正平股份	<p>公司未履行承诺的约束措施安排如下：1、公司将严格履行就首次公开发行股票并上市作出的所有公开承诺，积极接受社会监督。</p> <p>2、如公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，公司需提出新的承诺（相关承诺需按法律法规及公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：（1）在公司股东大会及中国证监会指定披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；（2）对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员暂停股东分红，调减或停发薪酬或津贴；（3）不得批准未履行承诺的董事、监事、高级管理人员的离职申请，但可以进行职务变更；（4）给投资者造成损失的，公司将向投资者依法承担赔偿责任。3、如公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律法规及公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：（1）在公司股东大会及中国证监会指定披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护公司投资者利益。</p>	2014年3月	否	长期	是	-	该承诺正在履行中
与首次公开发行相关的承诺	其他	金阳光投资	<p>主要股东未履行承诺的约束措施安排如下：1、本公司将严格履行本公司就公司首次公开发行股票并上市作出的所有公开承诺，积极接受社会监督。2、如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：（1）在公司股东大会及中国证监会指定披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；（2）不得转让公司股份，但因司法裁判、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外；（3）暂不领取公司分配利润中归属于本公司的部分；（4）如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；（5）给投</p>	2014年3月	否	长期	是	-	该承诺正在履行中

			<p>资者造成损失的，依法承担赔偿责任。3、如本公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：（1）在公司股东大会及中国证监会指定披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司投资者利益。</p>						
与再融资相关的承诺	解决关联交易	金生光、金生辉、李建莉	<p>实际控制人金生光、金生辉、李建莉已分别出具了《规范与减少关联交易的承诺函》，内容如下：本人及控制的企业保证尽可能避免与正平股份发生关联交易，如果未来本人及控制的企业与正平股份发生难以避免的关联交易，本人承诺将遵循市场公平、公开、公正的原则，依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和上海证券交易所有关规则及时进行信息披露和办理有关报批程序，保证关联交易价格具有公允性；保证不利用关联交易非法转移正平股份的资金、利润，不利用关联交易损害正平股份及非关联股东的利益。除非本人不再为正平股份之实际控制人，本承诺始终有效。若本人违反上述承诺给正平股份及其他股东造成损失，一切损失将由本人承担。</p>	2020年3月	否	长期	是	-	该承诺正在履行中

(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

单位：元 币种：人民币

股东或关联方名称	关联关系	占用时间	发生原因	期初余额	报告期新增占用金额	报告期偿还总金额	期末余额	截至年报披露日余额	预计偿还方式	预计偿还金额	预计偿还时间
贵州欣汇盛源房地产开发有限公司	其他关联方	2024年	通过供应商占用	13,209,219.00	-	13,209,219.00	0	0	现金全额偿还	/	/
合计	/	/	/	13,209,219.00	-	13,209,219.00	0	0	/	/	/
期末合计值占最近一期经审计净资产的比例					不适用						
控股股东及其他关联方非经营性占用资金的决策程序					不适用						
当期新增控股股东及其他关联方非经营性资金占用情况的原因、责任人追究及董事会拟定采取措施的情况说明					不适用						
未能按计划清偿非经营性资金占用的原因、责任追究情况及董事会拟定采取的措施说明					不适用						
注册会计师对资金占用的专项审核意见（如有）					《关于正平路桥建设股份有限公司关联方非经营性资金占用清偿情况的专项审核报告》（中瑞诚核字[2025]第 506966 号）						
年度报告披露的控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况与专项审核意见不一致的原因说明（如有）					不适用						

2025年7月至9月，贵州欣汇盛源房地产有限公司以现金方式先后归还占用资金900万元、420.9219万元，合计归还占用资金1320.9219万元。截至目前占用资金为0元，详见公告（2025-031、035、079）

三、违规担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保对象	与上市公司的关系	违规担保金额	占最近一期经审计净资产	担保类型	担保期	截至报告期末违规担保	占最近一期经审计净资产	预计解除方式	预计解除金额	预计解除时间
------	----------	--------	-------------	------	-----	------------	-------------	--------	--------	--------

			产的比例			余额	产的比例			
青海陆港 物流有限 公司	上市公司 控股股东 控制的企 业	35,000,00 0.00	69.31%	为借款合同 提供连带责 任保证	2024. 6. 20- 2025. 6. 19	0	-	已解除	-	
合计	/	35,000,00 0.00	/	/	/		/	/	/	/
违规原因			详见公司披露的《正平股份关于实际控制人之一违规担保的风险提示公告》。							
已采取的解决措施及进展			详见公司披露的《正平股份关于实际控制人之一违规担保解除的公告》。							

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

详见公司披露的《正平股份董事会关于2024年度审计报告、内部控制审计报告非标准审计意见涉及事项影响消除的专项说明》《正平股份董事会关于会计师事务所对公司2025年度财务报表及内部控制出具带强调事项段的无保留意见审计报告涉及事项的专项说明》。

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

具体详见《关于前期会计差错涉及追溯调整与年度报告更正的公告》。

(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	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	182	200
境内会计师事务所审计年限	8	5
境内会计师事务所注册会计师姓名	覃琴、蹇玉柯	湛秀梅、李梅秋
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	/	5
境外会计师事务所名称	-	-
境外会计师事务所报酬	-	-
境外会计师事务所审计年限	-	-

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）	56
财务顾问	-	-

保荐人	-	-
-----	---	---

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司于 2025 年 8 月 29 日、2025 年 9 月 15 日分别召开第五届董事会 2025 年第二次定期会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过了《关于聘请公司 2025 年外部审计机构的议案》，聘请中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度外部审计机构，负责公司 2025 年度财务审计工作及内控审计工作（公告编号：2025-047）。

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

公司 2024 年度财务报表被出具无法表示意见的审计报告，2024 年度内部控制被出具否定意见的审计报告，同时存在余额超过 1000 万元且预计 1 个月内无法清偿整改的违规担保、连续三年亏损且 2024 年度审计报告显示持续经营能力存在不确定性，存在关联方非经营性资金占用等情形，分别触及《上海证券交易所股票上市规则》第 9.3.2 条第（三）项、第 9.8.1 条第（一）（三）（六）项规定，公司股票已于 2025 年 5 月 6 日起实施退市风险警示及其他风险警示。

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

上海证券交易所于 2026 年 4 月 24 日向公司发出《关于正平路桥建设股份有限公司有关风险事项的监管工作函》（上证公函【2026】0675 号），详见公司公告（公告编号：2026-056）。目前，公司尚需组织相关部门、年审会计师对监管工作函涉及事项及相关资料逐项核查落实，已申请延期回复。

鉴于监管工作函相关事项涉及公司是否符合申请撤销退市风险警示的相关条件，截至目前，监管工作函仍未回复，公司暂不申请撤销退市风险警示。后续公司及年审会计师将尽快落实监管工作函的要求，并向上海证券交易所提交撤销退市风险警示的申请。此外，中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中瑞诚”）对公司 2025 年度财务报表出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计报告，且公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低均为负值，触及《上市规则》第 9.8.1 条第（六）项“最近连续 3 个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一个会计年度财务会计报告的审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性”的情形。公司股票将被继续实施其他风险警示。

(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

1、2025年12月2日，公司收到青海省西宁市中级人民法院（以下简称“西宁中院”）送达的（2025）青01破申26号《通知书》，申请人南昌银都中小企业服务有限公司以公司不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力，但仍具备重整价值和重整可能为由，向西宁中院申请对公司进行重整及预重整。

2、2025年12月24日，西宁中院作出（2025）青01破申26号《决定书》，决定对公司启动预重整，并于同日指定北京市金杜律师事务所、西宁青石清算事务经纪有限公司担任临时管理人，具体负责开展预重整期间各项工作（公告编号：2025-100）。

3、公司于2025年12月26日、2026年1月6日分别披露《正平股份关于公司预重整部分债权申报及部分子公司债权调查的公告》《正平股份关于预重整部分债权申报的进展公告》（公告编号：2025-102、2026-001），将公司及控股公司贵州水利在内的14家子公司列入债权申报范围。

4、公司于2025年3月11日披露《正平股份关于预重整进展相关事项的重大风险提示公告》（公告编号：2026-032），在报名期限内，共有44家（以联合体形式报名的，视为1个报名主体）意向重整投资人向临时管理人提交报名材料、完成报名审查且缴纳报名保证金。

5、2026年3月28日以网络会议形式召开了正平股份预重整案第一次债权人会议，审议通过了《正平股份临时管理人阶段性工作报告》《正平股份预重整共益债务融资方案》。

截至目前，公司预重整相关工作正在有序推进中。

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

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

√适用 □不适用

事项概述及类型	查询索引
兴业银行股份有限公司西宁分公司诉正平股份及其他相关方借款合同纠纷案	www.sse.com.cn
青海西宁农村商业银行股份有限公司诉正平股份及其他相关方借款合同纠纷案	www.sse.com.cn
九江银行股份有限公司诉正平股份及其他相关方借款合同纠纷案	www.sse.com.cn
青海省环境地质勘探局诉生光矿业探矿权转让合同纠纷案	www.sse.com.cn
中国银行股份有限公司西宁城中支行诉正平股份及其他相关方借款合同纠纷案	www.sse.com.cn

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

□适用 √不适用

(三) 其他说明

√适用 □不适用

截至目前，公司对报告期内，公司及子公司涉诉情况进行了披露，详见《正平股份关于公司及子公司诉讼仲裁事项进展及新增诉讼仲裁事项的公告》（公告编号：2025-004、2025-013、2025-046、2025-076、2026-034）；《正平股份关于青海中建加西工程管理有限公司诉讼案件进展情况暨二审判决结果的公告》（公告编号：2025-088）；《正平股份关于公司及子公司新增诉讼事项的公告》（公告编号：2025-096、2025-098、2026-002、2026-010、2026-013、2026-034、2026-044、2026-051）。

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

2025年6月，公司收到上海证券交易所纪律处分决定书，上海证券交易所对公司、实际控制人金生光、金生辉，贵州欣汇盛源房地产开发有限公司、公司董事长田世生、总裁彭有宏、财务总监闫文文予以通报批评。同日，公司收到上海证券交易所监管警示的决定，上海证券交易所对公司时任董事会秘书马富昕予以监管警示。

上述处分决定书及监管警示涉及的违规担保、非经营性资金占用、业绩预告事项已完成整改，详见公司披露的相关公告（公告编号：2025-006、2025-028、2025-035、2025-079）。

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

详见上述“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”。

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

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

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

(六)其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(四) 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

(五) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）										-				
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）										-				
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计										230,845,428.47				
报告期末对子公司担保余额合计（B）										1,207,605,386.34				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）										1,207,605,386.34				
担保总额占公司净资产的比例(%)										4.18				
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）										-				
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）										1,084,659,957.87				
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）										1,182,358,286.34				
上述三项担保金额合计（C+D+E）										2,267,018,244.21				
未到期担保可能承担连带清偿责任说明							无							
担保情况说明	1、路拓制造集团在中国银行西宁城中支行贷款790万元，由正平股份、金生光、李建莉保证担保，金阳光房地产抵押担保； 2、贵州水利在华夏银行贵阳分行贷款3000万元，由贵州水利、欣汇盛源抵押担保，正平股份、李正光、彭有宏保证担保，贵州水利质													

	<p>押担保，欣汇盛源向正平股份提供反担保；</p> <p>3、贵州水利在贵阳银行中南支行贷款3000万元，由贵州水投资本管理有限责任公司担保，正平股份、贵州水利向贵州水投提供反担保；贵州水利股东欣汇盛源向正平股份提供反担保；</p> <p>4、贵州水利在中国建设银行农垦分行办理履约保函2504.7779万元，由黑龙江省鑫正融资担保集团有限公司提供担保，瀚华融资担保股份有限公司向鑫正担保提供反担保，正平股份、贵州水利法定代表人向瀚华担保提供反担保，贵州水利其他股东欣汇盛源向正平股份提供反担保；</p> <p>5、贵州水利在中国建设银行股份有限公司农垦分行办理预付款保函 2504.7779 万元，由黑龙江省鑫正融资担保集团有限公司提供担保，瀚华融资担保股份有限公司向鑫正担保提供反担保，正平股份、贵州水利法定代表人向瀚华担保提供反担保，贵州水利其他股东欣汇盛源向正平股份提供反担保；</p> <p>6、正和交通集团在中国邮政储蓄银行股份有限公司西宁市城中支行贷款 284.987047 万元，由正平股份提供最高额保证担保。</p> <p>7、贵州水利在贵阳农村商业银行云岩支行贷款1000万元，贵州水投质押保证担保，正平股份、贵州水利法人向贵州水投提供保证反担保、欣汇盛源向贵州水投提供抵押反担保；欣汇盛源向正平股份提供反担保；</p> <p>8、金沙项目在中国农业发展银行金沙县支行贷款10000万元，由正平股份、贵州省金沙县金民投资有限责任公司担保，PPP项目合同项下应收政府可行性缺口补助资金质押。</p>
--	---

(六) 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

(七) 其他重大合同

适用 不适用

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：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)/(1)	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
向特定对象发行股票	2021.8.5	439,799,966.55	434,679,571.23	434,679,571.23	/	244,652,187.37	/	56.28	/	0	0	/
合计	/	439,799,966.55	434,679,571.23	434,679,571.23	/	244,652,187.37	/	56.28	/	0	0	/

其他说明

适用 不适用

(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：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
向特定对象发行股票	金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目	其他	是	否	304,275,699.87	0	114,243,181.14	37.55	不适用	否	否	根据地方政府要求, 延长建设期	不适用	不适用	否	不适用
向特定对象发行股票	补充流动资金	补流还贷	是	否	130,403,871.36	0	130,409,006.23	100.00	不适用	是	是	/	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	/	/	/	/	434,679,571.23		244,652,187.37	/	/	/	/	/	/	/	/	/

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

(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

2023年8月31日，公司召开第四届董事会第二十次（临时）会议、第四届监事会第十二次（临时）会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目建设资金需求的前提下，使用不超过190,000,000.00元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月，公司独立董事、监事会发表了同意的明确意见，国元证券发表了无异议的核查意见（公告编号：2023-058）。

截至报告期末，上述用于暂时补充流动资金的募集资金尚未归还至募集资金账户，具体情况详见公司《关于暂时无法按期归还用于补充流动资金的募集资金的公告》（公告编号：2024-047）。

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

2024年由于相关方提起诉讼并向法院申请诉讼保全，公司募集资金专户被冻结，并被划扣113,265.00元（公告编号：2024-047）。

2025年1月24日，公司召开第五届董事会第十次（临时）会议、第五届监事会第六次（临时）会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，根据金沙县政府的要求，公司综合考虑募投项目目前的实际建设情况，将“金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设PPP项目”建设期延长至2026年6月30日。

(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

（一）年审会计师事务所核查意见

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2025年度募集资金存放与使用情况出具了鉴证报告。公司2025年度存在以下与募集资金管理和使用相关的问题：1. 公司存在无法按期足额归还用于暂时补充流动资金的募集资金的情形；2. 公司募集资金专项账户被冻结，并已被划扣113,265.00元。除上述情况外，正平股份公司董事会编制的2025年度专项报告符合《上市公司募集资金监管规则》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》有关规定及相关格式指引的规定，并在所有重大方面如实反映了正平股份公司2025年度募集资金的存放和实际使用情况。

（二）保荐机构核查意见

保荐机构国元证券认为：

1、根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》《上市公司募集资金监管规则》等相关规定，正平股份应在2023年8月31日董事会审议通过使用19,000.00万元

募集资金暂时补充流动资金之日起 12 个月内，将暂时补充流动资金的募集资金归还至募集资金专户。

在上述暂时补充流动资金期限届满前，保荐机构已与上市公司多次沟通，并督促上市公司及时、足额地将用于暂时补充流动资金的募集资金归还到募集资金专户，上市公司不应以任何理由不归还已到期用于暂时补充流动资金的募集资金。因此，截至本报告出具日，公司尚未归还已到期前次用于暂时补充流动资金的募集资金不符合相关规定。

2、截至本报告出具日，开设于正平股份名下的募集资金账户（账户号：0601201000378246）已冻结，该募集资金账户中 113,265.00 元已被有权机关司法划扣。保荐机构在获悉募集资金被划转的情况后，立即向公司了解相关情况，查阅公司相关公告、银行电子回单及其他相关资料。上述募集资金划转事项导致募集资金使用不符合约定用途，公司应积极使用自有资金及通过其他渠道筹集资金归还至募集资金账户。

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

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

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

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

(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

(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)	31,127
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	28,089
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	-
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	-

(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	
金生光	0	121,255,273	17.3315	-	质押	117,855,273	境内自然人
					冻结	121,255,273	
金生辉	0	46,228,594	6.6076	-	质押	46,228,594	境内自然人
					冻结	46,228,594	
					标记	46,228,594	
李建莉	0	15,002,963	2.1444	-	质押	15,000,000	境内自然人
					冻结	13,702,963	
					标记	1,300,000	
青海金阳光投资 集团有限公司	0	10,444,100	1.4928	-	质押	9,250,150	境内非国有法 人
					冻结	1,193,950	
					标记	9,250,150	
金飞梅	0	8,520,725	1.2179	-	质押	8,520,725	境内自然人

马彦芳	1,794,300	5,875,980	0.8399	-	无	0	境内自然人
伍声蓉	3,988,000	3,988,000	0.5700	-	无	0	境内自然人
黄洪林	3,190,000	3,190,000	0.4560	-	无	0	境内自然人
孙建平	3,141,100	3,141,100	0.4490	-	无	0	境内自然人
于文德	3,000,000	3,000,000	0.4288	-	无	0	境内自然人
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		
金生光	121,255,273			人民币普通股	121,255,273		
金生辉	46,228,594			人民币普通股	46,228,594		
李建莉	15,002,963			人民币普通股	15,002,963		
青海金阳光投资集团有限公司	10,444,100			人民币普通股	10,444,100		
金飞梅	8,520,725			人民币普通股	8,520,725		
马彦芳	5,875,980			人民币普通股	5,875,980		
伍声蓉	3,988,000			人民币普通股	3,988,000		
黄洪林	3,190,000			人民币普通股	3,190,000		
孙建平	3,141,100			人民币普通股	3,141,100		
于文德	3,000,000			人民币普通股	3,000,000		
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	1、股东金生光、金生辉、李建莉为一致行动人，签署了《一致行动协议》，金生光、金生辉分别持有金阳光投资70%、30%股份。 2、股东金生光、金生辉、李建莉、金阳光投资、金飞梅因关联关系构成一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

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

2、 自然人

适用 不适用

姓名	金生光
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	高级工程师、管理委员会主任

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

2、 自然人

适用 不适用

姓名	金生光
国籍	中国

是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	高级工程师、管理委员会主任
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	无
姓名	金生辉
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	管理委员会副主任
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	无
姓名	李建莉
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	无
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	无

3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

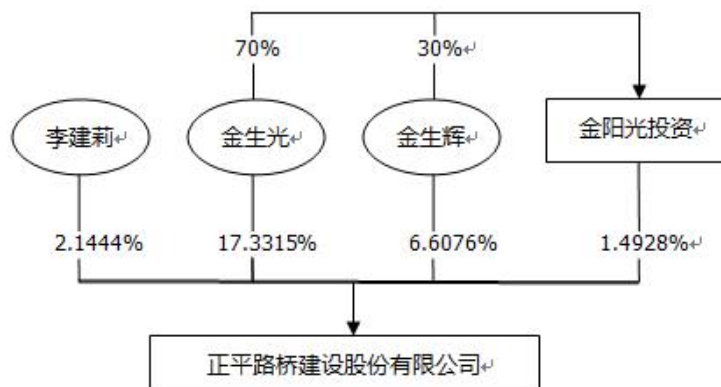
适用 不适用

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

单位：元 币种：人民币

股东名称	股票质押融资总额	具体用途	偿还期限	还款资金来源	是否存在偿债或平仓风险	是否影响公司控制权稳定
金生光	344,000,000	偿还借款，缓释股票质押风险	2026.6.15	自有资金或自筹资金	否	否
金生辉						
金阳光投资						
金飞梅						
金飞菲						
王生娟						
马金龙	12,000,000	支持上市公司发展	2025.10.30			
金生光						
金生辉						
李建莉						
李建莉	25,000,000		2024.10.30			

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

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

第八节 财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

审计报告

中瑞诚审字[2026]第 612005 号

正平路桥建设股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了正平路桥建设股份有限公司（以下简称“正平股份”或“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，公允反映了正平股份 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

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

三、与持续经营相关的重大不确定性

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注二（二）所述，正平股份 2025 年发生净亏损 154,005,543.96 元，且于 2025 年 12 月 31 日，正平股份流动负债高于流动资产 2,402,454,802.00 元。如财务报表附注二（二）所述，这些事项或情况，连同财务报表附注二（二）所示的其他事项，表明存在可能导致对正平股份持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见。

四、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。除“与持续经营相关的重大不确定性”部分所描述的事项外，我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

（一）工程施工业务收入确认

相关信息披露详见财务报表附注五（四十一）。

1、事项描述

2025年度公司营业收入13.75亿元，其中主要为工程施工业务收入。工程施工业务属于某一时段内履行的履约义务，在合同期内按照履约进度确认收入。履约进度的确定涉及管理层的重大判断和估计，包括完成的进度、交付的范围以及所需的服务、合同总成本、尚未完工成本、合同总收入和合同风险的估计。此外，由于情况的改变，合同总成本及合同总收入会较原有的估计发生变化（有时可能是重大的），需要管理层于合同执行过程中持续评估和修订。因此，我们将工程施工业务收入确认作为关键审计事项。

2、 审计应对

(1) 评价和测试公司核算建造合同成本、建造合同收入及履约进度相关内部控制的设计和运行有效性；

(2) 检查主要外部文件，包括中标通知书、建造合同、付款申请表、工程量变更签证、履约进度确认表、竣工验收单和审计结算资料，结合主要合同条款，以验证预计合同总收入确认的准确性，进一步验证合同收入确认额的准确性；

(3) 检查采购合同、劳务分包合同、发票、到货单、入库单、出库单和劳务成本计算清单等，以验证已发生合同成本的准确性；

(4) 获取公司预重整程序中债权人申报债权清单，与公司账面记录进行核对，核实合同成本的完整性；

(5) 对合同成本进行截止性测试程序，确认合同成本是否被记录在恰当的会计期间；

(6) 评价管理层在确定预计合同总成本时所采用的判断和估计，同时我们根据已发生成本和预计合同总成本重新计算履约进度，复核合同台账，验证按履约进度确认的合同收入的准确性；

(7) 对重大的工程项目进行现场走访，并选取样本对工程项目进行函证，以验证履约进度的准确性；

(8) 对重大合同项目以及异常项目的毛利率执行了分析性复核程序。

(二) 应收账款和合同资产减值

相关信息披露详见财务报表附注五（三）、五（七）。

1、 事项描述

截至2025年12月31日，公司应收账款与合同资产合计309,324.85万元，占资产总额的42.30%，累计计提减值准备74,363.98万元。应收账款和合同资产金额重大，应收款项年末账面价值的确定需要管理层识别已发生减值的项目和客观证据、涉及管理层运用重大会计估计和判断。因此，我们将应收账款和合同资产减值确定为关键审计事项。

2、 审计应对

(1) 了解与应收账款和合同资产减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 针对管理层以前年度就坏账准备和减值准备所作估计，复核其结果或者管理层对其作出的后续重新估计；

(3) 复核管理层对应收账款和合同资产进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款和合同资产的信用风险特征；

(4) 对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款和合同资产，复核管理层对预期收取现金流量的预测，评价在预测中使用的重大假设的适当性以及数据的适当性、相关性和可靠性，并与获取的外部证据进行核对；

(5) 检查应收账款和合同资产函证以及期后回款情况，评价管理层计提坏账准备和减值准备的合理性；

(6) 检查是否准确的将已履行义务但尚未结算的金额正确计入合同资产科目。当无条件收款权确认时，检查是否从合同资产正确重分类至应收账款；

(7) 对期初和期末的大额应收款项及合同资产（未到期质保金）执行函证程序；

(8) 对大额或高风险项目，执行现场走访，观察项目进度，与项目部核对已完工工程量。通过业主访谈，核实项目的实际施工、结算进度及合作情况，验证公司记录的真实性。必要时利用工程或造价专家的工作，对已完工工程量、产值进行独立评估，获取专业意见，以综合判断合同资产的真实性及减值计提的充分性；

(9) 检查与应收账款和合同资产减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

五、其他信息

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

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

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

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

六、管理层和治理层对财务报表的责任

正平股份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，管理层负责评估正平股份的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算正平股份、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督正平股份的财务报告过程。

七、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

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

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

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

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

（本页无正文，为中瑞诚审字[2026]第 612005 号审计报告签字盖章页）

中瑞诚会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师：谌秀梅
(项目合伙人)
中国注册会计师：李梅秋

中国·北京

2026 年 4 月 29 日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：正平路桥建设股份有限公司

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	八-七、1	67,382,081.53	197,345,192.19
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	八-七、4	748,722.93	
应收账款	八-七、5	1,064,318,937.54	1,026,838,926.91
应收款项融资			
预付款项	八-七、8	66,775,585.83	48,675,244.28
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	八-七、9	320,439,133.47	339,005,125.31
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	八-七、10	21,445,706.75	26,096,060.93
其中：数据资源			
合同资产	八-七、6	2,028,929,532.97	2,013,600,295.18
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	八-七、13	157,727,247.85	141,643,437.16
流动资产合计		3,727,766,948.87	3,793,204,281.96
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	八-七、17	452,819,002.08	419,447,092.77
其他权益工具投资		132,707,642.17	129,180,831.69
其他非流动金融资产			
投资性房地产	八-七、20	77,086,286.48	73,777,952.73
固定资产	八-七、21	520,651,250.51	536,890,476.93
在建工程	八-七、22	243,001,451.24	303,187,865.26
生产性生物资产	八-七、23	1,804,009.77	2,255,012.13
油气资产			
使用权资产	八-七、25	409,956.29	622,362.73
无形资产	八-七、26	1,349,532,794.15	1,374,495,316.93
其中：数据资源			

开发支出			57,918.46
其中：数据资源			
商誉	八-七、27	29,836,893.75	31,708,546.23
长期待摊费用	八-七、28	9,704,230.71	11,324,582.33
递延所得税资产	八-七、29	243,582,752.94	235,134,154.12
其他非流动资产	八-七、30	523,565,193.47	462,384,557.26
非流动资产合计		3,584,701,463.56	3,580,466,669.57
资产总计		7,312,468,412.43	7,373,670,951.53
流动负债：			
短期借款	八-七、32	1,159,778,780.23	1,188,777,187.68
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	八-七、35	11.10	58,000,000.00
应付账款	八-七、36	2,330,628,790.85	2,498,678,613.15
预收款项		-	13,188,800.00
合同负债	八-七、38	219,291,171.82	351,777,142.10
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	八-七、39	162,256,851.46	129,637,110.84
应交税费	八-七、40	85,507,590.16	80,029,107.60
其他应付款	八-七、41	1,512,584,839.09	1,155,791,496.55
其中：应付利息		117,617,069.63	45,623,704.26
应付股利		2,010,000.00	3,654,000.00
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	八-七、43	390,475,814.19	181,717,157.43
其他流动负债	八-七、44	269,716,784.08	206,543,584.71
流动负债合计		6,130,240,632.98	5,864,140,200.06
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	八-七、45	825,373,128.00	971,369,769.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			147,964.63
长期应付款	八-七、48	240,000.00	940,000.00
长期应付职工薪酬			
预计负债	八-七、50		-
递延收益	八-七、51	34,411,655.25	34,769,417.06
递延所得税负债	八-七、29	882,951.67	431,650.73
其他非流动负债			
非流动负债合计		860,907,734.92	1,007,658,801.42
负债合计		6,991,148,367.90	6,871,799,001.48

所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	八-七、53	699,623,237.00	699,623,237.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	八-七、55	397,460,919.85	397,898,528.55
减：库存股			
其他综合收益	八-七、57	-228,954,599.59	-231,880,043.50
专项储备	八-七、58	71,072,858.36	100,594,663.83
盈余公积	八-七、59	78,139,511.38	78,139,511.38
一般风险准备			
未分配利润	八-七、60	-966,847,682.83	-825,188,426.67
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		50,494,244.17	219,187,470.59
少数股东权益		270,825,800.36	282,684,479.46
所有者权益（或股东权益）合计		321,320,044.53	501,871,950.05
负债和所有者权益（或股东权益）总计		7,312,468,412.43	7,373,670,951.53

公司负责人：彭有宏 主管会计工作负责人：闫文文 会计机构负责人：孙玉萍

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：正平路桥建设股份有限公司

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		20,655,344.75	22,326,866.32
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	八-十九、1	889,129,883.39	764,243,700.20
应收款项融资			
预付款项		112,969,113.89	213,993,659.97
其他应收款	八-十九、2	1,363,279,655.77	1,319,137,109.16
其中：应收利息			
应收股利		597,031.62	597,031.62
存货		-	379,132.56
其中：数据资源			
合同资产		988,301,213.43	1,078,441,032.42
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		34,469,364.19	16,467,967.90
流动资产合计		3,408,804,575.42	3,414,989,468.53
非流动资产：			

债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	八-十九、 3	1,973,474,179.46	1,916,624,836.13
其他权益工具投资		42,396,687.83	39,593,327.35
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		50,169,439.23	57,680,913.58
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		7,420,612.06	7,775,751.22
其中：数据资源			
开发支出			57,918.46
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		91,465.41	43,333.43
递延所得税资产		75,885,378.05	84,426,122.42
其他非流动资产			
非流动资产合计		2,149,437,762.04	2,106,202,202.59
资产总计		5,558,242,337.46	5,521,191,671.12
流动负债：			
短期借款		1,051,225,807.38	1,045,121,098.16
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		11.10	10,000,011.10
应付账款		1,164,313,118.04	1,398,791,099.49
预收款项		-	20,504,294.00
合同负债		158,018,282.82	186,184,526.34
应付职工薪酬		51,514,660.16	41,338,602.11
应交税费		43,355,506.91	40,933,431.39
其他应付款		1,838,892,731.76	1,567,475,301.66
其中：应付利息		82,780,147.36	11,220,842.55
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		141,057,654.36	9,558,439.76
其他流动负债		118,096,188.56	101,456,297.78
流动负债合计		4,566,473,961.09	4,421,363,101.79
非流动负债：			
长期借款			133,000,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			700,000.00
长期应付职工薪酬			

预计负债			
递延收益		696,416.10	696,416.10
递延所得税负债		810,105.00	389,600.93
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,506,521.10	134,786,017.03
负债合计		4,567,980,482.19	4,556,149,118.82
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		699,623,237.00	699,623,237.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		550,882,188.75	550,882,188.75
减：库存股			
其他综合收益		3,312,184.65	929,328.24
专项储备		38,640,306.49	64,876,906.18
盈余公积		78,139,511.38	78,139,511.38
未分配利润		-380,335,573.00	-429,408,619.25
所有者权益（或股东权益）合计		990,261,855.27	965,042,552.30
负债和所有者权益（或股东权益）总计		5,558,242,337.46	5,521,191,671.12

公司负责人：彭有宏 主管会计工作负责人：闫文文 会计机构负责人：孙玉萍

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		1,374,817,325.66	1,359,886,641.20
其中：营业收入	八-七、61	1,374,817,325.66	1,359,886,641.20
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,588,832,793.96	1,819,795,553.68
其中：营业成本	八-七、61	1,258,615,225.74	1,498,098,068.81
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	八-七、62	7,964,628.65	11,399,644.99
销售费用	八-七、63	1,309,559.68	2,785,810.49
管理费用	八-七、64	99,131,072.29	112,321,161.96
研发费用	八-七、65	1,470,513.32	2,876,951.44
财务费用	八-七、66	220,341,794.28	192,313,915.99
其中：利息费用		182,072,928.75	59,223,952.47

利息收入		127,821.51	370,552.60
加：其他收益	八-七、67	2,121,196.21	4,205,169.36
投资收益（损失以“-”号填列）	八-七、68	61,474,079.70	34,828,567.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		19,995,242.31	33,757,100.92
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	八-七、71	72,765,285.27	-70,920,494.81
资产减值损失（损失以“-”号填列）	八-七、72	-100,643,165.41	-88,410,422.35
资产处置收益（损失以“-”号填列）	八-七、73	36,926,512.63	-2,697.17
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-141,371,559.90	-580,208,790.02
加：营业外收入	八-七、74	6,679,792.61	455,428.97
减：营业外支出	八-七、75	28,401,442.01	20,583,252.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-163,093,209.30	-600,336,613.05
减：所得税费用	八-七、76	-9,087,665.34	-28,750,375.56
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-154,005,543.96	-571,586,237.49
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-154,005,543.96	-571,586,237.49
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		-141,659,256.16	-537,325,971.44
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-12,346,287.80	-34,260,266.05
六、其他综合收益的税后净额		2,925,443.91	-120,806,021.65
（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		2,925,443.91	-120,806,021.65
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值			
		2,925,443.91	-120,806,021.65

变动			
(4) 企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益			
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益			
(2) 其他债权投资公允价值变动			
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用减值准备			
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额			
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		-151,080,100.05	-692,392,259.14
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		-138,733,812.25	-658,131,993.09
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-12,346,287.80	-34,260,266.05
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		-0.20	-0.77
(二) 稀释每股收益(元/股)		-0.20	-0.77

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元，上期被合并方实现的净利润为：0元。

公司负责人：彭有宏 主管会计工作负责人：闫文文 会计机构负责人：孙玉萍

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	八-十九、4	620,131,699.64	206,075,300.79
减：营业成本	八-十九、4	512,136,312.77	379,210,727.65
税金及附加		502,385.13	2,198,593.09
销售费用			
管理费用		23,654,566.21	37,135,130.58
研发费用		57,918.46	
财务费用		103,788,173.51	92,927,204.16
其中：利息费用		95,201,551.94	
利息收入		18,293.10	30,208.42
加：其他收益		5,744.79	-53,763.06
投资收益（损失以“－”号填列）	八-十九、5	28,350,314.11	33,963,433.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		20,049,343.33	33,754,502.16
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		73,399,963.18	-16,898,627.40
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-18,575,218.66	-53,144,735.72
资产处置收益（损失以“-”号填列）		984,287.28	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		64,157,434.26	-341,530,047.51
加：营业外收入		822,931.00	
减：营业外支出		7,301,190.00	3,188,925.09
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		57,679,175.26	-344,718,972.60
减：所得税费用		8,606,129.01	-10,698,255.38
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		49,073,046.25	-334,020,717.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		49,073,046.25	-334,020,717.22
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		2,382,856.41	931,558.07
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		2,382,856.41	931,558.07
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动		2,382,856.41	931,558.07
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		51,455,902.66	-333,089,159.15
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：彭有宏 主管会计工作负责人：闫文文 会计机构负责人：孙玉萍

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、提供劳务收到的现金		829,797,094.40	1,505,566,561.52
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		73,383.66	859,003.33
收到其他与经营活动有关的现金	八-七、78	166,042,363.61	69,261,545.86
经营活动现金流入小计		995,912,841.67	1,575,687,110.71
购买商品、接受劳务支付的现金		861,023,601.73	1,589,217,953.80
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		66,809,392.09	108,694,142.86
支付的各项税费		24,323,451.91	48,457,077.12
支付其他与经营活动有关的现金	八-七、78	78,233,061.67	269,033,845.21
经营活动现金流出小计		1,030,389,507.40	2,015,403,018.99
经营活动产生的现金流量净额		-34,476,665.73	-439,715,908.28
二、投资活动产生的现金流量：			

收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,936,494.50	1,930,989.69
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	八-七、78	40,500,000.00	1,901,796.63
投资活动现金流入小计		42,436,494.50	3,832,786.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		53,710,589.61	37331312.79
投资支付的现金		-	
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	八-七、78	89,930,689.03	9,644,488.41
投资活动现金流出小计		143,641,278.64	46,975,801.20
投资活动产生的现金流量净额		-101,204,784.14	-43,143,014.88
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		50,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		50,000.00	
取得借款收到的现金		146,510,000.00	925,839,964.69
收到其他与筹资活动有关的现金	八-七、78	181,313,547.11	1,621,771,685.34
筹资活动现金流入小计		327,873,547.11	2,547,611,650.03
偿还债务支付的现金		117,862,616.20	789,438,052.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		57,169,187.04	110,892,245.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	八-七、78	54,843,159.02	1,203,133,098.49
筹资活动现金流出小计		229,874,962.26	2,103,463,396.47
筹资活动产生的现金流量净额		97,998,584.85	444,148,253.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额			
加：期初现金及现金等价物余额		53,843,932.47	92,554,602.07
六、期末现金及现金等价物余额			
		16,161,067.45	53,843,932.47

公司负责人：彭有宏 主管会计工作负责人：闫文文 会计机构负责人：孙玉萍

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		181,180,463.59	304,216,421.85
收到的税费返还		7,665.77	44,548.78
收到其他与经营活动有关的现金		3,928,075.29	673,327.72
经营活动现金流入小计		185,116,204.65	304,934,298.35
购买商品、接受劳务支付的现金		124,261,058.46	437,259,235.90
支付给职工及为职工支付的现金		18,063,642.30	38,678,835.82
支付的各项税费		3,070,745.07	8,055,002.82
支付其他与经营活动有关的现金		23,447,280.00	71,885,585.37
经营活动现金流出小计		168,842,725.83	555,878,659.91
经营活动产生的现金流量净额		16,273,478.82	-250,944,361.56
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		0	
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			1,018,293.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			1,039,261.32
投资活动现金流入小计			2,057,554.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		14,848,432.45	
投资支付的现金		60,800,000.00	27,150,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			1,500,000.00
投资活动现金流出小计		75,648,432.45	28,650,000.00
投资活动产生的现金流量净额		-75,648,432.45	-26,592,445.53
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			153,098,618.64
收到其他与筹资活动有关的现金		62,180,000.00	160,253,088.37
筹资活动现金流入小计		62,180,000.00	313,351,707.01

偿还债务支付的现金		69,388.33	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		4,751,641.28	34,307,140.04
支付其他与筹资活动有关的现金		1,549,360.00	10,120,036.90
筹资活动现金流出小计		6,370,389.61	44,427,176.94
筹资活动产生的现金流量净额		55,809,610.39	268,924,530.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-3,565,343.24	-8,612,277.02
加：期初现金及现金等价物余额		3,957,941.17	12,570,218.19
六、期末现金及现金等价物余额		392,597.93	3,957,941.17

公司负责人：彭有宏 主管会计工作负责人：闫文文 会计机构负责人：孙玉萍

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														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	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	699,623,237.00				397,898,528.55		-231,880,043.50	100,594,663.83	78,139,511.38		825,188,426.67		219,187,470.59	282,684,479.46	501,871,950.05
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	699,623,237.00				397,898,528.55		-231,880,043.50	100,594,663.83	78,139,511.38		825,188,426.67		219,187,470.59	282,684,479.46	501,871,950.05
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					-437,608.70		2,925,443.91	-29,521,805.47			141,659,256.16		168,693,226.42	11,858,679.10	180,551,905.52
（一）综合收益总额							2,925,443.91				141,659,256.16		138,733,812.25	12,346,287.80	151,080,100.05
（二）所有者投入和减少资本					-437,608.70								437,608.70	487,608.70	50,000.00
1. 所有者投入的普通股													-	50,000.00	50,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所															

所有者权益的金额															
4. 其他					437,608.70								437,608.70	437,608.70	
(三) 利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配															
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	699,623,237.00				397,460,919.85		228,954,599.59	71,072,858.36	78,139,511.38		966,847,682.83		50,494,244.17	270,825,800.36	321,320,044.53

项目	2024年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	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	699,623,237.00				397,898,528.55		-111,074,021.85	93,473,988.53	78,139,511.38		-184,924,124.46		973,137,119.15	320,895,568.01	1,294,032,687.16
加：会计政策变更															
前期差错更正								894,185.29			-102,938,330.77		102,044,145.48	-3,950,822.50	-105,994,967.98
其他															
二、本年期初余额	699,623,237.00				397,898,528.55	0.00	-111,074,021.85	94,368,173.82	78,139,511.38		-287,862,455.23		871,092,973.67	316,944,745.51	1,188,037,719.18
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							-120,806,021.65	6,226,490.01			-537,325,971.44		651,905,503.08	34,260,266.05	686,165,769.13
(一) 综合收益总额							-120,806,021.65				-537,325,971.44		658,131,993.09	34,260,266.05	692,392,259.14
(二) 所有者投入和减少资本															
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															

(三) 利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东)的分配															
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积转增资本(或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备								6,226,490.01					6,226,490.01		6,226,490.01
1. 本期提取								30,658,928.48					30,658,928.48		30,658,928.48
2. 本期使用								-24,432,438.47					-24,432,438.47		-24,432,438.47
(六) 其他													0.00		
四、本期期末余额	699,623,237.00				397,898,528.55	0.00	-231,880,043.50	100,594,663.83	78,139,511.38			-825,188,426.67	219,187,470.59	282,684,479.46	501,871,950.05

公司负责人：彭有宏 主管会计工作负责人：闫文文 会计机构负责人：孙玉萍

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	699,623,237.00				550,882,188.75		929,328.24	64,876,906.18	78,139,511.38	429,408,619.25	965,042,552.30
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	699,623,237.00				550,882,188.75		929,328.24	64,876,906.18	78,139,511.38	429,408,619.25	965,042,552.30
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							2,382,856.41	-26,236,599.69		49,073,046.25	25,219,302.97
（一）综合收益总额							2,382,856.41			49,073,046.25	51,455,902.66
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											

正平路桥建设股份有限公司2025 年年度报告

2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备								- 26,236,599.69			- 26,236,599.69
1. 本期提取								9,274,872.09			9,274,872.09
2. 本期使用								35,511,471.78			35,511,471.78
（六）其他											
四、本期期末余额	699,623,237.00				550,882,188.75		3,312,184.65	38,640,306.49	78,139,511.38	380,335,573.00	990,261,855.27

项目	2024 年度										
	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	699,623,237.00				550,882,188.75		-2,229.83	62,766,147.19	78,139,511.38	735,655.08	1,392,144,509.57
加：会计政策变更											
前期差错更正								332,417.99		96,123,557.11	95,791,139.12
其他											
二、本年期初余额	699,623,237.00				550,882,188.75		-2,229.83	63,098,565.18	78,139,511.38	95,387,902.03	1,296,353,370.45
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							931,558.07	1,778,341.00		334,020.7	331,310,81

										17.22	8.15
(一) 综合收益总额							931,558.07			- 334,020.7 17.22	- 333,089.15 9.15
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备								1,778,341.00			1,778,341.00
1. 本期提取								7,910,360.68			7,910,360.68
2. 本期使用								- 6,132,019.68			- 6,132,019.68
(六) 其他											

正平路桥建设股份有限公司2025年年度报告

四、本期期末余额	699,623,237.00				550,882,188.75		929,328.24	64,876,906.18	78,139,511.38	429,408,619.25	-	965,042,552.30
----------	----------------	--	--	--	----------------	--	------------	---------------	---------------	----------------	---	----------------

公司负责人：彭有宏 主管会计工作负责人：闫文文 会计机构负责人：孙玉萍

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

（一）公司注册地、组织形式和总部地址

正平路桥建设股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）前身为青海省正平公路桥梁工程集团有限公司,于2011年12月召开2011年度第四次临时股东会审议通过了《关于整体变更为股份有限公司的方案》的议案,由金生光、金生辉、李建莉等46名自然人和青海金阳光投资集团有限公司、吴江汇侨创业投资有限公司、深圳市兴通投资管理有限公司等3名法人以及湖南中诚信鸿业创业投资中心（有限合伙）1名合伙企业等共同发起设立的股份有限公司。公司统一社会信用代码:91630000226882472D,并于2016年9月5日在上海证券交易所上市。

经过历年的派送红股、配售新股、转增股本及增发新股,截至2025年12月31日,本公司累计发行股本总数69,962.32万股,注册资本为69,962.32万元,注册地址:青海省西宁市长江路128号创新大厦14楼,总部地址:青海省西宁市城西区五四西路金阳光大厦B座正平股份。

（二）公司业务性质和主要经营活动

公司属建筑施工企业,经营范围:公路工程施工总承包壹级;公路路面工程专业承包壹级;桥梁工程专业承包壹级;公路路基工程专业承包壹级;市政公用工程总承包壹级;防腐保温工程专业承包贰级;铁路工程施工总承包叁级;土石方工程专业承包壹级;隧道工程专业承包壹级;水利水电工程施工总承包贰级;高等级公路养护、交通工程养护及设施维修、桥梁中大修、隧道加固与维修、公路路面养护;公路交通工程专业承包交通安全设施;土地整理;场地拆迁(不含爆破);绿化工程施工;河道治理;生态环境治理(以上经营范围依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

（三）合并财务报表范围

本公司本期纳入合并范围的子公司共47户,详见本节、十、在其他主体中的权益。本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比,增加4户,合并范围变更主体的具体信息详见本节、九、合并范围的变更。

（四）财务报表的批准报出

本财务报表业经公司董事会于2026年4月29日批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司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——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量,在此基础上,结合中国证券监督管理委员会《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》(2024年修订)的规定,编制财务报表。

2、持续经营

√适用 □不适用

本公司管理层对公司自2025年12月31日起至少12个月的持续经营能力评估后,认为本公司存在可能导致持续经营产生重大疑虑的事项或情况,现披露如下:

正平股份2025年发生净亏损154,005,543.96元,且于2025年12月31日,正平股份流动负债高于流动资产2,402,454,802.00元。如财务报表附注二所述,这些事项或情况,连同财务报表

附注二所示的其他事项，表明存在可能导致对正平股份持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见。

鉴于此，公司董事会已审慎考虑公司日后的流动资金、经营状况以及可用的融资来源，以评估本公司是否拥有足够的营运资金以及融资来源以确保本公司于本财务报表资产负债日后12个月内能够持续运营。为保证本公司持续稳定经营，减轻流动性风险和改善经营表现，本公司拟采取以下措施进行改善：

1、积极配合法院、临时管理人及其他各方开展预重整及重整相关工作，依法履行债务人法定义务，积极推进债务风险化解，改善资产负债结构，尽快恢复公司可持续经营能力。报告期内，债权人南昌银都中小企业服务有限公司以公司不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力为由，向青海省西宁市中级人民法院（以下简称“西宁中院”）提交对公司进行重整及预重整的申请。公司于2025年12月24日收到西宁中院送达的《决定书》，正式受理对公司的预重整。预重整工作启动以来，公司在维持生产经营稳定的同时，配合临时管理人稳步推进各项工作。清产核资、债权申报审查、重整投资人招募遴选以及重整方案论证等取得积极进展。

2、公司工程施工业务板块一直保持稳健经营，公司在做好现有在建项目施工建设的基础上，后续将加强市场开发，努力承接新的优质工程项目订单，同时积极加强与金融机构的合作力度，力争扩大融资授信额度，减轻公司流动性压力。

3、在临时管理人指导下，公司持续保持与债权人的协调和沟通。预重整期间，公司债权人会议表决通过了《预重整共益债融资方案》，同意公司与相关资金方以共益债务方式融资，最高额度可达1亿元，以解决公司短期资金需求。后续，公司将积极推进主要债权人对重整工作的支持，加强与供应商的主动沟通协商，加大应收款项清收力度，逐步缓解流动性困境。

4、持续开展降本增效。报告期内，公司深入推进降本增效专项工作，优化运营流程、严控各项成本、提质提效并举，各项管控举措落地见效，整体运营效能持续提升，成本费用压降效果显著。后续公司将进一步加强成本核算，实施精细化管理，努力改善运营质量，提高经营效率，力争在生产运营各个环节实现降本增效。

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

本公司所编制财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

适用 不适用

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5、 重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	公司将单项应收账款金额大于等于 1,000 万元的应收账款认定为重要的应收款项
重要的合同资产	公司将单项合同资产金额大于等于 1,000 万元的合同资产认定为重要的合同资产
账龄超过一年的重要预付账款	公司将单项预付账款金额大于等于 500 万元的一年期以上预付账款认定为重要的一年期以上预付账款
账龄超过一年的重要应付账款	公司将单项应付账款金额大于等于 2,000 万元的一年期以上应付账款认定为重要的一年期以上应付账款
账龄超过一年的重要其他应付款	公司将单项其他应付款金额大于等于 2,000 万元的一年期以上其他应付款认定为重要的一年期以上其他应付款
重要的已逾期未支付的利息	公司将逾期利息大于等于 500 万元的认定为重要的逾期利息
重要的投资活动	公司将单项投资项目大于等于 10,000 万元的投资项目认定为重要的投资项目
重要的在建工程	公司将单项在建工程账面金额大于等于 2,000 万元的在建工程认定为重要的在建工程
重要的非全资子公司	公司将收入或资产规模占 15%以上非全资子公司，以及 PPP 项目公司作为重要的非全资子公司

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) 分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 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。

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中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，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，长期股权投资初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对于合并日之前持有的股权投资，

因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资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；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

(3) 非同一控制下的企业合并

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

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，合并日之前持有的股权投资采用权益法核算的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资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。合并日之前持有的股权投资采用金融工具确认和计量准则核算的，以该股权投资在合并日的公允价值加上新增投资成本之和，作为合并日的初始投资成本。原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应全部转入合并日当期的投资收益。

(4) 为合并发生的相关费用

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

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

(1) 控制的判断标准

控制是指投资方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。

本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的，本公司会进行重新评估。相关事实和情况主要包括：被投资方的设立目的、被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策、投资方享有的权利是否使其目前有能力主导被投资方的相关活动、（投资方是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报、投资方是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额、投资方与其他方的关系。

(2) 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

(3) 合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。如果站在企业集团合并财务报表角度与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从企业集团的角度对该交易予以调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整

① 增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

② 处置子公司或业务

1) 一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

2) 分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

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

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

② 购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

③ 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益

8、 合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

9、 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，本公司将库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金，将同时具备期限短（一般从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

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

本公司在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。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负

债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量,但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金,加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额,再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

1、金融资产的分类、确认和计量

本公司根据所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,将金融资产划分为以下三类:以摊余成本计量的金融资产;以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量,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,当且仅当本公司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。

(1) 分类为以摊余成本计量的金融资产

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,且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,则本公司将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。本公司分类为以摊余成本计量的金融资产包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款等。

本公司对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入,按摊余成本进行后续计量,其发生减值时或终止确认、修改产生的利得或损失,计入当期损益。除下列情况外,本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入:

1) 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产,本公司自初始确认起,按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

2) 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产,本公司在后续期间,按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值,本公司转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

(2) 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

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,且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,则本公司将该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本公司对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。当该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中转出,计入当期损益。

以公允价值计量且变动计入其他综合收益的应收票据及应收账款列报为应收款项融资,其他此类金融资产列报为其他债权投资,其中:自资产负债表日起一年内到期的其他债权投资列报为一年内到期的非流动资产,原到期日在一年以内的其他债权投资列报为其他流动资产。

(3) 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

在初始确认时,本公司可以单项金融资产为基础不可撤销地将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。

此类金融资产的公允价值变动计入其他综合收益,不需计提减值准备。该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中转出,计入留存收益。本公司持

有该权益工具投资期间，在本公司收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本公司，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。本公司对此类金融资产在其他权益工具投资项目下列报。

权益工具投资满足下列条件之一的，属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：取得该金融资产的目的主要是为了近期出售；初始确认时属于集中管理的可辨认金融资产工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；属于衍生工具（符合财务担保合同定义的以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外）。

（4）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

不符合分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件、亦不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均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。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

（5）指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，可以单项金融资产为基础不可撤销地将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

混合合同包含一项或多项嵌入衍生工具，且其主合同不属于以上金融资产的，本公司可以将其整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。但下列情况除外：

1) 嵌入衍生工具不会对混合合同的现金流量产生重大改变。

2) 在初次确定类似的混合合同是否需要分拆时，几乎不需分析就能明确其包含的嵌入衍生工具不应分拆。如嵌入贷款的提前还款权，允许持有人以接近摊余成本的金额提前偿还贷款，该提前还款权不需要分拆。

本公司对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

本公司对此类金融资产根据其流动性在交易性金融资产、其他非流动金融资产项目列报。

2、金融负债的分类、确认和计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。金融负债在初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。

金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。

满足下列条件之一的，属于交易性金融负债：承担相关金融负债的目的主要是为了在近期内出售或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、符合财务担保合同的衍生工具除外。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。

在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，本公司将满足下列条件之一的金融负债不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

1) 能够消除或显著减少会计错配。

2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。

本公司对此类金融负债采用公允价值进行后续计量，除由本公司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。除非由本公司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，本公司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。

(2) 其他金融负债

除下列各项外，公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，对此类金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益：

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

2) 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。

3) 不属于本条前两类情形的财务担保合同，以及不属于本条第1)类情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。不属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的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除担保期内的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

3、金融资产和金融负债的终止确认

(1) 金融资产满足下列条件之一的，终止确认金融资产，即从其账户和资产负债表内予以转销：

1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止。

2) 该金融资产已转移，且该转移满足金融资产终止确认的规定。

(2) 金融负债终止确认条件

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，则终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，或对原金融负债（或其一部分）的合同条款做出实质性修改的，则终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债，账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司回购金融负债一部分的，按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，应当计入当期损益。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司在发生金融资产转移时，评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：

(1) 转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

(2) 保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，则继续确认该金融资产。

(3) 既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的（即除本条（1）、（2）之外的其他情形），则根据其是否保留了对金融资产的控制，分别下列情形处理：

1) 未保留对该金融资产控制的，则终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

2) 保留了对该金融资产控制的, 则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产, 并相应确认相关负债。继续涉入被转移金融资产的程度, 是指本公司承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时, 采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

(1) 金融资产整体转移满足终止确认条件的, 将下列两项金额的差额计入当期损益:

1) 被转移金融资产在终止确认日的账面价值。

2) 因转移金融资产而收到的对价, 与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产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)之和。

(2) 金融资产部分转移且该被转移部分整体满足终止确认条件的, 将转移前金融资产整体的账面价值, 在终止确认部分和继续确认部分(在此种情形下, 所保留的服务资产应当视同继续确认金融资产的一部分)之间, 按照转移日各自的相对公允价值进行分摊, 并将下列两项金额的差额计入当期损益:

1) 终止确认部分在终止确认日的账面价值。

2) 终止确认部分收到的对价, 与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)之和。金融资产转移不满足终止确认条件的, 继续确认该金融资产, 所收到的对价确认为一项金融负债。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债, 以活跃市场的报价确定其公允价值, 除非该项金融资产存在针对资产本身的限售期。对于针对资产本身的限售的金融资产, 按照活跃市场的报价扣除市场参与者因承担指定期间内无法在公开市场上出售该金融资产的风险而要求获得的补偿金额后确定。活跃市场的报价包括易于且可定期从交易所、交易商、经纪人、行业集团、定价机构或监管机构等获得相关资产或负债的报价, 且能代表在公平交易基础上实际并经常发生的市场交易。初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债, 以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

不存在活跃市场的金融资产或金融负债, 采用估值技术确定其公允价值。在估值时, 本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术, 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。

6、金融工具减值

本公司对以摊余成本计量的金融资产、合同资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

预期信用损失, 是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失, 是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额, 即全部现金短缺的现值。其中, 对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产, 应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本公司对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产和应收票据及应收账款, 以及由租赁准则规范的交易形成的租赁应收款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。对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产, 在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日, 将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。即使该资产负债表日确定的整个存续期内预期信用损失小于初始确认时估计现金流量所反映的预期信用损失的金额, 也将预期信用损失的有利变动确认为减值利得。

除上述采用简化计量方法和购买或源生的已发生信用减值以外的其他金融资产，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

(1) 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，处于第一阶段，则按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。

(2) 如果该金融工具的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，则按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。

(3) 如果该金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

金融工具信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。除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外，信用损失准备抵减金融资产的账面余额。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本公司在其他综合收益中确认其信用损失准备，不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本公司在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

(1) 信用风险显著增加

本公司利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于财务担保合同，本公司在应用金融工具减值规定时，将本公司成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本公司在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- 1) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- 2) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- 3) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化，这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- 4) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- 5) 本公司对金融工具信用管理方法是否发生变化等。

于资产负债表日，若本公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则本公司假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。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，并且即使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，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

(1) 已发生信用减值的金融资产

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：

- 1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；

5) 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;

6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产, 该折扣反映了发生信用损失的事实。

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

(2) 预期信用损失的确定

本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失, 在评估预期信用损失时, 考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

本公司以共同信用风险特征为依据, 将金融工具分为不同组合。本公司采用的共同信用风险特征包括: 金融工具类型、账龄组合等。相关金融工具的单项评估标准和组合信用风险特征详见相关金融工具的会计政策。

本公司按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失:

1) 对于金融资产, 信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

2) 对于租赁应收款项, 信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

3) 对于财务担保合同, 信用损失为本公司就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额, 减去本公司预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值。

4) 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产, 信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

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

(3) 减记金融资产

当本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的, 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。

7、金融资产及金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示, 没有相互抵销。但是, 同时满足下列条件的, 以相互抵销后的净额在资产负债表内列示:

(1) 本公司具有抵销已确认金额的法定权利, 且该种法定权利是当前可执行的;

(2) 本公司计划以净额结算, 或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

12、 应收票据

√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

本公司对应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节五、11、金融工具。当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时, 本公司参考历史信用损失经验, 结合当前状况以及对未来经济状况的判断, 依据信用风险特征将 应收票据划分为若干组合, 在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下:

组合名称	确定组合的依据	计提方法
商业承兑汇票组合	票据类型	参考历史信用损失经验, 结合当前状况以及对未来经济状况的预期, 通过违约风险敞口和整个存续期的预期信用损失率, 计算预期信用损失
银行承兑汇票组合	票据类型	不计提预期信用损失

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

详见上表

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

详见上表

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

本公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节五、11、金融工具。

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款，本公司按单项计提预期信用损失。本公司对单项金额重大、单项金额虽不重大但按照组合计提预期信用损失不能反映其风险特征的应收款项单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，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。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
保证金组合	本组合的款项性质为保证金	到期未收回工程质量保证金按逾期账龄与整个存续期预计信用损失率，计提预期信用损失
账龄组合	本组合以应收款项账龄作为信用风险特征	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
关联方组合	本组合为应收关联方款项	母子公司间及同受母公司控制的子公司间应收款项，该组合预期信用损失率为0%

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

详见上表

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

详见上表

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

本公司管理企业流动性的过程中大部分应收票据到期前进行背书转让，并基于本公司已将相关应收票据几乎所有的风险和报酬转移给相关交易对手之后终止确认已贴现的应收票据。本公司管理应收票据的业务模式是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的，故将其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，在应收款项融资中列示。

在初始确认时的公允价值通常为交易价格，公允价值与交易价格存在差异的，区别下列情况进行处理：

1.在初始确认时，金融资产或金融负债的公允价值依据相同资产或负债在活跃市场上的报价或者以仅使用可观察市场数据的估值技术确定的，将该公允价值与交易价格之间的差额确认为一项利得或损失。

2.在初始确认时，金融资产或金融负债的公允价值以其他方式确定的，将该公允价值与交易价格之间的差额递延。初始确认后，根据某一因素在相应会计期间的变动程度将该递延差额确认为相应会计期间的利得或损失。该因素应当仅限于市场参与者对该金融工具定价时将予考虑的因素，包括时间等。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产所产生的所有利得或损失，除减值利得或损失和汇兑损益之外，均应当计入其他综合收益，直至该金融资产终止确认或被重分类。该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应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

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单项计提判断标准

适用 不适用

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

本公司对其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节五、11、金融工具。对信用风险与组合信用风险显著不同的其他应收款，本公司按单项计提预期信用损失。本公司对单项金额重大、单项金额不重大但按照组合计提预期信用损失不能反映其风险特征的其他应收款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
保证金组合	本组合的款项性质为保证金	到期未收回保证金按逾期账龄与整个存续期预计信用损失率，计提预期信用损失
账龄组合	本组合以其他应收款账龄作为信用风险特征	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期，编制其他应收款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
关联方组合	本组合为应收合并范围内关联方款项	母子公司间及同受母公司控制的子公司间应收款项，按账龄与整个存续期预计信用损失率，计提预期信用损失

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

详见上表

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

详见上表

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

(1) 存货类别

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、库存商品、合同履约成本等。

(2) 存货的发出计价方法

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

(3) 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

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

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

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

详见上表

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

详见上表

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

本公司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的，确认为合同资产。本公司拥有的无条件(即，仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为

应收款项单独列示。

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节五、11、金融工具。对信用风险与组合信用风险显著不同的合同资产，本公司按单项计提预期信用损失。本公司对单项金额重大、单项金额不重大但按照组合计提预期信用损失不能反映其风险特征的合同资产单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将合同资产划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
未到期应收款	本组合为尚处于质保期的质保金	已投入部分预期可以收回，不计提信用减值损失
已完工未结算资产	本组合为已完工未结算的合同资产	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期，编制账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

按照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

详见上表

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

详见上表

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

详见上表

18、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

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

终止经营的认定标准和列报方法

适用 不适用

19、长期股权投资

适用 不适用

1. 初始投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策详见本节五、6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2. 后续计量及损益确认

(1) 成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

(2) 权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

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

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司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，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

3. 长期股权投资核算方法的转换

(1) 公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

(2) 公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资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。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

(3) 权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

(4) 成本法转权益法

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。

(5) 成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

4. 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

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

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

(2) 在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，对于剩

余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(2) 在合并财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

5. 共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响：（1）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；（2）参与被投资单位财务和经营政策制定过程；（3）与被投资单位之间发生重要交易；（4）向被投资单位派出管理人员；（5）向被投资单位提供关键技术资料。

20、 投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

本公司的投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧（摊销）率列示如下：

类别	预计使用寿命 (年)	预计净残值率 (%)	年折旧（摊销）率 (%)
房屋建筑物	40	5	2.375

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节五、27、长期资产减值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，本公司将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，本公司将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

21、 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额；已提足折旧仍继续使用的固定资产不计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产的折旧方法、折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	40	5	2.375
机器设备	年限平均法	10	5	9.500
运输设备	年限平均法	6	5	15.833
通讯、电子电器设备	年限平均法	5	5	19.000
试验设备	年限平均法	5	5	19.000
其他	年限平均法	5	5	19.000

22、 在建工程

√适用 □不适用

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节五、27、长期资产减值。

23、借款费用

√适用 □不适用

1. 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间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资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

2. 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3. 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4. 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

24、生物资产

√适用 □不适用

1. 生物资产分类

本公司的生物资产包括生产性生物资产，生产性生物资产包括茶园。

生物资产同时满足下列条件的，予以确认：

- (1) 企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；
- (2) 与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；
- (3) 该生物资产的成本能够可靠地计量。

2. 生物资产初始计量

公司取得的生物资产，按照取得时的成本进行初始计量。外购生物资产的成本包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。投资者投入的生物资产，按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生物资产的入账价值，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。

3. 生物资产后续计量

(1) 后续支出

自行栽培、营造的生产性生物资产在达到预定生产经营目的前发生的实际费用构成生产性生物资产的成本，达到预定生产目的后发生的管护等后续支出，计入当期损益。

(2) 生产性生物资产折旧

本公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，采用年限平均法按期计提折旧。本公司根据生产性生物资产的性质、使用情况和有关经济利益的预期实现方式，确定其使用寿命和预计净残值；并在年度终了，对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司生产性生物资产的预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
茶园	10		10

(3) 生物资产处置

收获或出售消耗性生物资产时，采用按蓄积量比例法结转成本；生物资产转变用途后的成本按转变用途时的账面价值确定；生物资产出售、毁损、盘亏时，将其处置收入扣除账面价值及相关税费后的余额计入当期损益。

4. 生物资产减值

本公司至少于每年年度终了对消耗性生物资产和生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并计入当期损益。

消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

25、 油气资产

适用 不适用

26、 无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、专利权、软件、探矿及采矿权、特许经营权和其他等。

1.无形资产的初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

2. 无形资产的后续计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

(1) 使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命	依据
软件	5年	预计可使用年限
土地使用权	土地证登记使用年限	土地使用年限
专利权	10年	专利保护年限
特许经营权	17年	PPP合同运营期
探矿及采矿权	不适用	在探矿权转采矿权前不进行摊销

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

本公司在商城陶家河项目运营期间向政府方收取的费用不构成一项无条件收取现金的权利的，在PPP项目资产达到预定可使用状态时，将相关PPP项目资产的对价金额或确认的建造收入金额，超过有权收取可确定金额的现金（或其他金融资产）的差额，确认为无形资产。

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节五、27、长期资产减值。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√适用 □不适用

1. 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

2.开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 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；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 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；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

27、长期资产减值

适用 不适用

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资、采用成本法计量的投资性房地产、固定资产、采用成本法计量的生产性生物资产、在建工程、使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象，则以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额，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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

在对商誉进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。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，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

28、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直线法分期摊销。

29、合同负债

适用 不适用

本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务部分确认为合同负债。

30、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。

本公司的离职后计划全部为设定提存计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

(3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

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

(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

本公司涉及诉讼、产品质量保证、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1. 预计负债确认原则

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，公司将其确认为预计负债：（1）该义务是公司承担的现时义务；（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

2.预计负债计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计进行初始计量。本公司在确定最佳估计数时，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。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

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

本公司的收入主要来源于如下业务类型：

- （1）建筑施工收入
- （2）销售商品收入
- （3）提供服务收入

1.收入确认的一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。

履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

本公司在合同开始日即对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本公司按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；(2)客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；(3)本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司根据商品和劳务的性质，采用投入法确定恰当的履约进度。投入法是根据公司为履行履约义务的投入确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

2.收入确认的具体方法

本公司有三大业务板块，一是建筑施工，二是生产和销售金属制品，三是提供服务。各类业务收入确认的具体方法披露如下：

(1) 建筑施工收入

本公司与客户之间的工程承包合同通常包括基础设施建设、道路施工等履约义务，由于客户能够控制本公司履约过程中在建的商品，本公司将其作为某一时段内履行的履约义务，根据履约进度在一段时间内确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。合同成本不能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。如果合同总成本很可能超过合同总收入，则形成合同预计损失，计入预计负债，并确认为当期成本。

PPP项目（包括“BOT”）合同项下通常包括建设、运营及移交活动。于建设阶段，本公司根据PPP项目合同的约定判断本公司是主要责任人还是代理人，若本公司为主要责任人，则相应地确认建造服务的合同收入及合同资产，其中建造合同收入按照收取或应收对价的公允价值计量。于运营阶段，本公司分别按以下情况进行相应的会计处理：①合同规定本公司在项目运营期间，有权收取可确定金额的现金（或其他金融资产）条件的，本公司将相关PPP项目资产的对价金额或确认的建筑施工收入金额确认为应收款项，并根据金融工具会计政策的规定进行会计处理；在PPP项目资产达到预定可使用状态时，将相关PPP项目资产的对价金额或确认的建造收入金额，超过有权收取可确定金额的现金（或其他金融资产）的差额，确认为无形资产。②合同规定本公司有权向获取公共产品和服务的对象收取费用，但收费金额不确定，该权利不构成一项无条件收取现金的权利，本公司在PPP项目资产达到预定可使用状态时，将相关PPP项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产，并按照无形资产会计政策规定进行会计处理。于运营阶段，当提供劳务服务时，确认相应的收入；发生的日常维护或修理费用，确认为当期费用。合同规定本公司为使有关基础设施保持一定服务能力或在移交给合同授予方之前保持一定的使用状态，预计将发生的支出中本公司承担的现实义务部分确认为一项预计负债。

(2) 生产和销售金属制品收入

在客户取得相关商品或服务的控制权时，按预期有权收取的对价金额确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司会考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品享有现时收款权利；
- ②本公司已将该商品的实物转移给客户；
- ③本公司已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
- ④客户已接受该商品等。

当产品的控制权转移时，即产品交付给客户时，确认销售收入。尚未交付货物时即收到客户预付款项，确认为合同负债，并当客户获得对相关货物的控制权时，确认为销售收入。

(3) 提供服务收入

公司与客户之间提供服务的合同履约义务，由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

3.特定交易的收入处理原则

(1) 附有质量保证条款的合同

对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，本公司按照《企业会计准则第13号——或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

(2) 售后回购

1) 因与客户的远期安排而负有回购义务的合同：这种情况下客户在销售时点并未取得相关商品控制权，因此作为租赁交易或融资交易进行相应的会计处理。其中，回购价格低于原售价的视为租赁交易，按照企业会计准则对租赁的相关规定进行会计处理；回购价格不低于原售价的视为融资交易，在收到客户款项时确认金融负债，并将该款项和回购价格的差额在回购期间内确认为利息费用等。公司到期未行使回购权利的，则在该回购权利到期时终止确认金融负债，同时确认收入。

2) 应客户要求产生的回购义务的合同：经评估客户具有重大经济动因的，将售后回购作为租赁交易或融资交易，按照本条1)规定进行会计处理；否则将其作为附有销售退回条款的销售交易进行处理。

(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. 合同履约成本

本公司对于为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则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：

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

该资产根据其初始确认时摊销期限是否超过一个正常营业周期在存货或其他非流动资产中列报。

2. 合同取得成本

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本，如销售佣金等。对于摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

3. 合同成本摊销

上述与合同成本有关的资产，采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础，在履约义务履行的时点或按照履约义务的履约进度进行摊销，计入当期损益。

4. 合同成本减值

上述与合同成本有关的资产，账面价值高于本公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的，超出部分应当计提减值准备，并确认为资产减值损失。

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，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确补助对象的政府补助，公司根据实际补助对象划分为与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。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。

1. 政府补助的确认

对期末有证据表明公司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的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币1元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2. 会计处理方法

本公司根据经济业务的实质，确定某一类政府补助业务应当采用总额法还是净额法进行会计处理。通常情况下，本公司对于同类或类似政府补助业务只选用一种方法，且对该业务一贯地运用该方法。

与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在所建造或购买资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益或冲减相关成本。

与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

收到与政策性优惠贷款贴息相关的政府补助冲减相关借款费用；取得贷款银行提供的政策性优惠利率贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

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

37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

1. 确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该交易不是企业合并；（2）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。

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

2.确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

- (1) 商誉的初始确认所形成的暂时性差异；
- (2) 非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项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）所形成的暂时性差异；
- (3) 对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3.同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示

- (1) 企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

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

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

(1) 短期租赁和低价值资产租赁

短期租赁是指不包含购买选择权且租赁期不超过 12 个月的租赁。低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

本公司对以下短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，相关租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

项目	采用简化处理的租赁资产类别
短期租赁	房屋建筑物、机器租赁等

本公司对除上述以外的短期租赁和低价值资产租赁确认使用权资产和租赁负债。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

(1) 租赁的分类

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

一项租赁存在下列一种或多种情形的，本公司通常分类为融资租赁：

- 1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。
- 2) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权。

- 3) 资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- 4) 在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值。
- 5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

一项租赁存在下列一项或多项迹象的，本公司也可能分类为融资租赁：

- 1) 若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担。
- 2) 资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人。
- 3) 承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。

(2) 对融资租赁的会计处理

在租赁期开始日，本公司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。应收融资租赁款初始计量时，以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作为应收融资租赁款的入账价值。租赁收款额包括：

- 1) 扣除租赁激励相关金额后的固定付款额及实质固定付款额；
- 2) 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 3) 合理确定承租人将行使购买选择权的情况下，租赁收款额包括购买选择权的行权价格；
- 4) 租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权的情况下，租赁收款额包括承租人行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 5) 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向出租人提供的担保余值。

本公司按照固定的租赁内含利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入，所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。

(3) 对经营租赁的会计处理

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

39、其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

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	应税销售收入	3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	1%、5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%或25%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
房产税	按照房产原值的70%或租金收入为纳税基准	1.2%、12%

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

纳税主体名称	所得税税率 (%)
本公司	15%
青海正和交通科技集团有限公司（以下简称“正和交通”）	15%
青海金丰交通建设工程有限责任公司（以下简称“金丰公司”）	15%
青海正平公路养护工程有限公司（以下简称“正平养护”）	15%
青海正宁兴环保再生科技有限公司（以下简称“正宁兴”）	15%
正平路桥（西藏）工程有限公司（以下简称“西藏公司”）	15%
青海正通土木工程试验检测有限公司（以下简称“正通检测”）	15%
海东路拓工程设施制造有限公司（以下简称“海东管廊”）	25%
青海路拓工程设施制造集团有限公司（以下简称“路拓制造”）	25%
青海蓝图公路勘测设计有限责任公司（以下简称“蓝图设计”）	15%
格尔木生光矿业开发有限公司（以下简称“生光矿业”）	25%
正平云计算（青海）有限公司（以下简称“云计算”）	25%
陕西隆地电力自动化有限公司（以下简称“隆地电力”）	15%
正平隆地（陕西）智能电气有限公司（以下简称“智能电气”）	5%
正平隆地（陕西）电力运维互联网技术有限公司（以下简称“电力运维”）	5%
正平隆地（陕西）电动汽车充电运营服务有限公司（以下简称“汽车充电”）	5%
贵州水利实业有限公司（以下简称“贵州水利”）	15%
册亨县华水水电投资开发有限公司（以下简称“册亨华水”）	25%
贵州思源供水有限公司（以下简称“思源供水”）	15%
贵州桃源农业生态发展有限公司（以下简称“桃源农业”）	15%
正平建设集团有限公司（以下简称“正平建设集团”）	25%
正平（青海）新源储能科技有限公司（以下简称“新源储能”）	25%
湖南金迪波纹管业有限公司（以下简称“湖南金迪”）	25%
青海金阳光高强度构件制造有限公司（以下简称“金阳光构件”）	25%
西藏天辰工程设施制造有限公司（以下简称“西藏天辰”）	25%
正平（深圳）投资发展集团有限公司（以下简称“正平投资”）	25%
西安实冠企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“西安实冠”）	25%
龙南正平文化旅游发展有限公司（以下简称“龙南文旅”）	25%
贵州正平文化旅游发展有限公司（以下简称“贵州文旅”）	25%
商城县陶家河文旅产业发展有限责任公司（以下简称“陶家河文旅”）	25%
贵州金九金建设发展有限公司（以下简称“贵州金九金”）	25%
正平文旅科技集团有限公司（以下简称“正平文旅”）	25%
青海平安驿信息科技有限公司（以下简称“青海平安驿”）	25%
海东市平安驿文化旅游有限公司（以下简称“海东平安驿”）	25%
海东正平文化旅游发展有限公司（以下简称“海东文旅”）	25%
漯河市正平文化旅游有限公司（以下简称“漯河文旅”）	25%
贵州溟鸿鑫业商贸有限公司（以下简称“溟鸿鑫业商贸”）	25%

浙江项埠水利工程有限公司（以下简称“项埠水利”）	5%
上海富渊科技有限公司（以下简称“上海富渊”）	25%
正平阿特拉斯铝业（陕西）有限公司（以下简称“阿特拉斯”）	25%
正平智算（青海）科技有限公司（以下简称“正平智算”）	25%
阿拉善盟智算大数据有限责任公司（以下简称“阿拉善盟智算”）	5%

2、 税收优惠

适用 不适用

根据财政部、国家税务总局联合下发的《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发【2002】47号文）、财政部、海关总署、国家税务总局联合下发的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税字【2011】58号文）、国家税务总局公告《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》

（【2012】第12号文）、《国家税务总局关于执行〈西部地区鼓励类产业目录〉有关企业所得税问题的公告》（2015年第14号文）、《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（2020年第23号文）或主管税务机关的相关备案、批复：本公司以及本公司之子公司正和交通、金丰公司、正平养护、正宁兴、西藏公司、正通检测、蓝图设计、隆地电力、贵州水利、思源供水、桃源农业的2025年度企业所得税按15%的税率计算缴纳。

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》（公告2023年第12号）规定，自2023年1月1日至2027年12月31日，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。本公司之子公司智能电气、电力运维、汽车充电、项埠水利、阿拉善盟智算2025年度适用小微企业的所得税税率。

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	106,742.22	107,760.44
银行存款	16,052,780.67	53,730,041.32
其他货币资金	51,222,558.64	143,507,390.43
其中：保函保证金	10,067,886.69	1,199,766.81
信用保证金		-
银行汇票承兑保证金及利息	14,506,839.29	18,003,544.32
诉讼冻结	1,752,000.92	31,352,787.55
共管账户	1,893,812.22	50,801,348.24
其他	23,000,474.96	42,143,812.80
存放财务公司存款		
合计	67,382,081.53	197,345,192.19
其中：存放在境外的款项总额		

其他说明：

截至2025年12月31日，本公司其他受限资金主要为农民工账户保证金及利息等。

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

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	598,722.93	0
商业承兑票据	150,000.00	0
合计	748,722.93	0

(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

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
银行承兑票据		598,722.93
商业承兑票据		150,000.00
合计		748,722.93

(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）	481,118,376.77	371,346,251.13
1年以内		
1年以内小计	481,118,376.77	371,346,251.13
1至2年	149,004,758.50	312,533,080.59
2至3年	188,075,737.12	67,979,564.36
3年以上		
3至4年	46,936,913.18	548,151,619.36
4至5年	446,169,351.73	41,167,330.36
5年以上	108,795,774.73	93,851,138.31
合计	1,420,100,912.03	1,435,028,984.11

(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	账面余额	坏账准备	账面

	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	价值	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	价值
按单项计提坏账准备	737,655,197.30	51.94	149,032,178.25	20.20	588,623,019.05	583,886,781.68	41.12	180,114,875.45	30.85	403,771,906.23
其中:										
按组合计提坏账准备	682,445,714.73	59.94	206,749,796.24	30.30	475,695,918.49	851,142,202.43	59.94	228,075,181.75	26.80	623,067,020.68
										其中:
保证金组合	57,952,795.88	4.08	28,003,348.43	48.32	29,949,447.45	58,097,717.39	4.09	41,280,297.31	71.05	16,817,420.08
账龄组合	624,492,918.85	43.98	178,746,447.81	28.62	445,746,471.04	793,044,485.04	55.84	186,794,884.44	23.55	606,249,600.60
合计	1,420,100,912.03	100.00	355,781,974.49	25.05	1,064,318,937.54	1,435,028,984.11	100.00	408,190,057.20	28.44	1,026,838,926.91

按单项计提坏账准备:

√适用 □不适用

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 (%)	计提理由
青海正平加西公路建设有限公司	94,379,772.45	76,146,788.66	80.68	根据谨慎性原则
兰州中通道高速公路投资有限责任公司	633,766,705.85	63,376,670.59	10.00	根据谨慎性原则
刚察县交通局	349,640.93	349,640.93	100.00	预计无法收回
西安朔坤房地产开发有限公司	1,733,286.71	1,733,286.71	100.00	预计无法收回
西安筑泰房地产开发有限公司	705,659.51	705,659.51	100.00	预计无法收回
汉寿山胡海房地产开发有限公司	590,000.00	590,000.00	100.00	预计无法收回
西安君诚科技投资有限公司	497,482.32	497,482.32	100.00	预计无法收回
西安恒盈置业有限公司	441,952.44	441,952.44	100.00	预计无法收回
西安恒盈置业有限公司	12,047.50	12,047.50	100.00	预计无法收回
西安金图置业有限公司	12,026.42	12,026.42	100.00	预计无法收回
陕西新未来动力设备有限公司	5,166,623.17	5,166,623.17	100.00	预计无法收回
合计	737,655,197.30	149,032,178.25	20.20	/

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

组合计提项目: 保证金组合

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 (%)
1年以内	21,741,796.28	1,717,845.10	7.90
1-2年			0.00
2-3年	2,740,296.25	548,059.25	20.00
3-4年	4,683,499.61	2,264,922.84	48.36
4-5年	6,876,660.72	3,644,630.18	53.00
5年以上	21,910,543.02	19,827,891.06	90.49
合计	57,952,795.88	28,003,348.43	48.32

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

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 (%)
1年以内	222,062,955.21	15,817,635.16	7.11
1-2年	110,613,262.28	21,909,311.50	19.81
2-3年	143,780,390.41	40,836,151.66	28.40
3-4年	40,189,176.44	16,075,670.58	40.00
4-5年	26,278,372.76	14,045,882.17	53.45
5年以上	81,568,761.75	70,061,796.74	85.89
合计	624,492,918.85	178,746,447.81	28.62

按组合计提坏账准备的说明:

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	
单项计提坏账准备	180,114,875.45	84,280,704.58	115,363,401.78			149,032,178.25
组合计提坏	228,075,181.75	20,845,113.5		480,272.00		206,749,796.24

账准备		1				
其中：保证金组合	41,280,297.31	- 13,276,948.88				28,003,348.43
账龄组合	186,794,884.44	- 7,568,164.63		480,272.00		178,746,447.81
合计	408,190,057.20	63,435,591.07	115,363,401.78	480,272.00		355,781,974.49

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
兰州中通道高速公路投资有限责任公司	115,363,401.78	协商回款	业主方代付供应商回款	项目清算中
合计	115,363,401.78	/	/	/

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
兰州中通道高速公路投资有限责任公司	633,766,705.85	184,353,866.00	818,120,571.85	21.32	63,376,670.59
青海正平加西公路建设有限公司	94,379,772.45	730,870,545.22	825,250,317.67	21.51	212,379,226.36
河南禹亳铁路发展有限公司		125,615,489.58	125,615,489.58	3.27	125,615,489.58

罗甸县黔甸水务投资开发有限公司	55,260,416.00	53,729,829.62	108,990,245.62	2.84	5,463,246.79
贵州省水利水电勘测设计研究院股份有限公司	13,266,520.39	92,883,764.33	106,150,284.72	2.77	2,008,126.80
合计	796,673,414.69	1,187,453,494.75	1,984,126,909.44	51.71	408,842,760.12

其他说明：
无

其他说明：

适用 不适用

本公司之子公司陶家河文旅于2019年12月24日与中原银行股份有限公司信阳分行签订50,000.00万元的《固定资产借款合同》，截至本期末借款余额44,861.94万元。此借款由陶家河文旅以《商城陶家河综合治理生态游园PPP项目政府和社会资本合作（PPP）项目》下应收合同款207,659.65万元向中原银行股份有限公司信阳分行提供质押担保。此借款由本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司提供连带责任保证，保证期间为主合同履行期限届满之日起三年。

2021年2月5日本公司之子公司贵州金九金自中国农业发展银行金沙县支行申请获批借款91,400.00万元，期限自2021年2月5日至2038年2月4日，截至本期末借款余额39,800.00万元。此借款由贵州金九金以应收《金沙县老城区段河道治理及基础设施和金沙县沙土镇风貌一条街建设PPP项目合同》项下政府可行性缺口补助资金提供质押担保，该质押物总价值为246,019.00万元，评估价值为154,991.97万元，同时本公司提供连带责任保证担保，保证期间为自主合同约定的债务履行期限届满之次日起三年止。

6、合同资产

(1). 合同资产情况

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	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
已完工未结算资产	1,639,953,271.27	387,857,865.75	1,252,095,405.52	1,748,063,053.59	344,028,782.51	1,404,034,271.08
未到期应收款	776,834,127.45		776,834,127.45	609,566,024.10		609,566,024.10
合计	2,416,787,398.72	387,857,865.75	2,028,929,532.97	2,357,629,077.69	344,028,782.51	2,013,600,295.18

(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

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	857,116,255.89	35.47	298,996,505.07	34.88	558,119,750.82	210,680,607.83	8.92	210,680,607.83	100	
其中：										
按组合计提坏账准备	1,559,671,142.83	64.53	88,861,360.68	5.70	1,470,809,782.15	2,146,948,469.86	91.08	133,348,174.68	6.21	2,013,600,295.18
其中：										
已完工未结算资产	782,837,015.38	32.39	88,861,360.68	11.35	693,975,654.70	1,537,382,445.76	65.25	133,348,174.68	8.67	1,404,034,271.08
未到期应收款	776,834,127.45	32.14			776,834,127.45	609,566,024.10	25.83			609,566,024.10
合计	2,416,787,398.72	100	387,857,865.75	16.05	2,028,929,532.97	2,357,629,077.69	100.00	344,028,782.51	14.59	2,013,600,295.18

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

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 (%)	计提理由
青海正平加西公路建设有限公司	681,162,188.52	136,232,437.70	20.00	依据谨慎性原则
遵义灌区管理局	50,483.75	50,483.75	100.00	预计无法收回
河南禹亳铁路发展有限公司	125,615,489.58	125,615,489.58	100.00	预计无法收回
鄂尔多斯市汇隆置业有限公司	10,664,295.16	10,664,295.16	100.00	预计无法收回
都匀飞洋华府供电工程（正式用电）	15,103,389.89	15,103,389.89	100.00	预计无法收回
赤壁山湖海项目供电工程	2,000,000.00	2,000,000.00	100.00	预计无法收回
中太建设集团股份有限公司	1,943,800.00	1,943,800.00	100.00	预计无法收回
船张社区配电二次设备	1,460,000.00	1,460,000.00	100.00	预计无法收回
西安恒大充电桩项目	1,499,964.44	1,499,964.44	100.00	预计无法收回
西三环充电桩项目	2,333,210.97	2,333,210.97	100.00	预计无法收回
揭阳市榕城区登岗镇农业农村服务中心	15,283,433.58	2,093,433.58	13.70	依据谨慎性原则
合计	857,116,255.89	298,996,505.07	34.88	/

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

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期变动金额				期末余额	原因
		本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	其他变动		
按单项计提坏账准备	210,680,607.83	88,315,897.24				298,996,505.07	
按组合计提坏账准备	133,348,174.68	44,486,814.00	-			88,861,360.68	
其中：已完工未结算资产	133,348,174.68	44,486,814.00	-			88,861,360.68	
合计	344,028,782.51	43,829,083.24				387,857,865.75	/

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

截止 2025 年 12 月 31 日，合同资产因银行借款抵押 90,985,731.48 元。

7、 应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

(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

(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

(8). 其他说明

适用 不适用

无

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	50,740,277.44	75.99	28,308,573.40	58.15
1至2年	6,715,418.29	10.06	6,765,840.28	13.90
2至3年	2,404,934.53	3.60	138,942.28	0.29
3年以上	6,914,955.57	10.36	13,461,888.32	27.66
合计	66,775,585.83	100.00	48,675,244.28	100.00

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(%)
商城县金鼎建设工程有限公司	10,598,621.62	15.87
雄安华清智言科技有限公司	6,504,716.96	9.74
新疆千润建设工程有限公司乌鲁木齐分公司	3,336,562.52	5.00
卓屹建设有限公司	3,020,894.00	4.52
贵州金祥通劳务有限公司	2,858,243.11	4.28
合计	26,319,038.21	39.41

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		
应收股利		
其他应收款	320,439,133.47	339,005,125.31
合计	320,439,133.47	339,005,125.31

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

(7). 应收股利

适用 不适用

(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(9). 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

(10). 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

(11). 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

(12). 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

(13). 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）	24,191,989.36	97,857,683.46
1年以内		
1年以内小计	24,191,989.36	97,857,683.46
1至2年	52,133,550.71	101,614,657.46
2至3年	82,777,535.26	50,496,798.79
3年以上		
3至4年	50,081,125.31	26,384,896.31
4至5年	22,773,425.43	74,242,525.77
5年以上	141,361,554.71	65,830,816.24
合计	373,319,180.78	416,427,378.03

(14). 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
保证金	253,633,709.14	246,643,573.23
备用金	10,503,288.18	12,248,089.03
往来款	72,333,635.45	154,348,445.57
其他	36,848,548.01	3,187,270.20
合计	373,319,180.78	416,427,378.03

(15). 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		73,057,758.05	4,364,494.67	77,422,252.72
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段		-305,737.88	305,737.88	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提		-26,726,059.89	5,809,019.73	-20,917,040.16
本期转回				
本期转销		1,125,165.25	2,500,000.00	3,625,165.25
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额		44,900,795.03	7,979,252.28	52,880,047.31

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

(16). 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	
单项计提坏账准备	4,364,494.67	5,809,019.73		2,500,000.00	305,737.88	7,979,252.28
组合计提坏账准备	73,057,758.05	-27,851,225.14			-305,737.88	44,900,795.03
其中：保证金组合						
账龄组合	73,057,758.05	-27,851,225.14			-305,737.88	44,900,795.03
关联方组合						

合计	77,422,252.72	- 22,042,205.41		2,500,000.00		52,880,047.31
----	---------------	--------------------	--	--------------	--	---------------

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：

单位名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
贵州省水利投资（集团）有限责任公司	630,241.58	630,241.58	100	预计无法收回
贵州省瓮安水务投资有限公司	40,000.00	40,000.00	100	预计无法收回
贵州华水建设项目管理有限公司	928,739.69	928,739.69	100	预计无法收回
青海大峡建设工程有限公司	6,114,757.61	6,114,757.61	100	预计无法收回
陕西东岭物资有限责任公司西安分公司	165,513.40	165,513.40	100	预计无法收回
西安恒盈置业有限公司	20,000.00	20,000.00	100	预计无法收回
四川华西集采电子商务有限公司	5,000.00	5,000.00	100	预计无法收回
陕西水务实业物业管理有限公司	5,000.00	5,000.00	100	预计无法收回
江西百傲建筑劳务有限公司	70,000.00	70,000.00	100	预计无法收回
合计	7,979,252.28	7,979,252.28	100	

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

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

(18). 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
------	------	----------------------	-------	----	----------

青海中建加西工程管理有限公司	166,328,742.44	44.55	保证金、往来款	1-5年	51,287.30
舞阳县城市投资控股集团有限公司	15,000,000.00	4.02	保证金	1-2年	
贵州华禹水电开发有限公司	14,442,526.80	3.87	往来款	1-3年	2,374,505.36
祁连县交通运输局	13,206,377.11	3.54	保证金、其他	1-5年	2,384,787.34
中国水利水电第十二工程局有限公司	12,916,701.46	3.46	保证金、往来款	1-5年	
合计	221,894,347.81	59.44			4,810,580.00

(19). 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	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	9,748,474.16	-	9,748,474.16	11,026,754.88	-	11,026,754.88
库存商品	5,259,355.45	1,636,667.03	3,622,688.42	10,316,863.43	-	10,316,863.43
合同履约成本	8,043,183.88	-	8,043,183.88	3,934,699.71	-	3,934,699.71
在产品	4,912,704.57	4,881,344.28	31,360.29	5,518,576.99	4,881,344.28	637,232.71
周转材料	74,468.67	74,468.67	-	78,868.67	-	78,868.67
生产成本	4,753,055.36	4,753,055.36		4,793,126.63	4,753,055.36	40,071.27
发出商品				61,570.26	-	61,570.26
合计	32,791,242.09	11,345,535.34	21,445,706.75	35,730,460.57	9,634,399.64	26,096,060.93

(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	
生产成本	4,881,344.28					4,881,344.28
库存商品		1,636,667.03				1,636,667.03
周转材料		74,468.67				74,468.67
合同履约成本	4,753,055.36					4,753,055.36
合计	9,634,399.64	1,711,135.70				11,345,535.34

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

无

(1). 一年内到期的其他债权投资情况

□适用 √不适用

一年内到期的其他债权投资的减值准备本期变动情况

□适用 √不适用

(2). 期末重要的一年内到期的其他债权投资

□适用 √不适用

(3). 减值准备计提情况

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的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). 本期实际核销的一年内到期的其他债权投资情况

□适用 √不适用

其中重要的一年内到期的其他债权投资情况核销情况

□适用 √不适用

一年内到期的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

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
待认证/抵扣进项税额	147,661,251.99	136,235,800.89
待交割股权	6,167,086.80	
预缴税金	3,898,909.06	5,407,636.27
合计	157,727,247.85	141,643,437.16

其他说明：

无

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、合营企业											
小计											
二、联营企业											

青海中建加西工程管理有限公司	355,072,604.44			21,442,521.15						376,515,125.59	
新疆金阳光铁路建设管理有限公司	61,083,792.00			286,067.48						61,369,859.48	22,322,196.52
福建省正投建设发展有限公司	1,679,245.30			1,679,245.30						-	
贵州正安正源水电开发有限公司	1,609,396.14	13,376,667.00		-52,046.13						14,934,017.01	
湖南诚富嘉实基金管理有限公司	2,054.89			-2,054.89						-	
小计	419,447,092.77	13,376,667.00		19,995,242.31						452,819,002.08	22,322,196.52
合计	419,447,092.77	13,376,667.00		19,995,242.31						452,819,002.08	22,322,196.52

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：
无

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					
青海交建小额贷款有限公司	32,597,339.52			2,803,360.48			35,400,700.00	635,715.91	5,400,700.00		不以短期交易为目的
青海大通农村商业银行股份有限公司	6,995,987.83						6,995,987.83			1,504,012.17	不以短期交易为目的
河南禹亳铁路发展有限公司	89,587,504.34			723,450.00			90,310,954.34			309,689,045.66	不以短期交易为目的
合计	129,180,831.69			3,526,810.48			132,707,642.17	635,715.91	5,400,700.00	311,193,057.83	/

(2). 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

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	86,872,723.15			86,872,723.15
2.本期增加金额	5,306,716.77			5,306,716.77
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	5,306,716.77			5,306,716.77
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	92,179,439.92			92,179,439.92
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	13,094,770.42			13,094,770.42
2.本期增加金额	1,998,383.02			1,998,383.02
(1) 计提或摊销	1,998,383.02			1,998,383.02
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	15,093,153.44			15,093,153.44
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				

3、本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	77,086,286.48			77,086,286.48
2.期初账面价值	73,777,952.73			73,777,952.73

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

适用 不适用

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

截止 2025 年 12 月 31 日，投资性房地产因银行借款抵押受限 3,675,927.95 元。

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	520,651,250.51	536,836,853.80
固定资产清理		53,623.13
合计	520,651,250.51	536,890,476.93

其他说明：

适用 不适用

上表中的固定资产是指扣除固定资产清理后的固定资产。截止 2025 年 12 月 31 日，固定资产因银行借款受限 467,104,510.87 元。

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	房屋及	机器设	运输工	通讯、	试验设	办公家	合计
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	----

	建筑物	备	具	电子电 器设备	备	具及其 其他	
一、账面原值：							
1.期初余额	553,977,603.45	224,971,171.03	45,844,063.51	25,812,784.35	7,477,132.19	11,042,395.17	869,125,149.70
2.本期增加金额	25,644,539.87	147,635.59	-	3,434,355.76	-	115,647.00	29,342,178.22
(1) 购置		111,998.41		3,434,355.76		115,647.00	3,662,001.17
(2) 在建工程转入	25,644,539.87	35,637.18					25,680,177.05
(3) 企业合并增加							-
3.本期减少金额	16,185,168.86	35,827,074.83	5,728,547.65	16,346,999.00	2,074,475.32	3,360,251.19	79,522,516.85
(1) 处置或报废	16,185,168.86	35,827,074.83	5,728,547.65	16,346,999.00	2,074,475.32	3,360,251.19	79,522,516.85
4.期末余额	563,436,974.46	189,291,731.79	40,115,515.86	12,900,141.11	5,402,656.87	7,797,790.98	818,944,811.07
二、累计折旧							
1.期初余额	94,416,617.32	152,709,660.15	42,946,055.25	23,245,145.47	6,411,428.42	9,428,585.81	329,157,492.42
2.本期增加金额	13,767,685.32	11,949,301.77	338,172.36	1,137,511.89	269,535.89	436,888.49	27,899,095.72
(1) 计提	13,767,685.32	11,949,301.77	338,172.36	1,129,551.11	269,535.89	436,888.49	27,891,134.94
(2) 其他增加				7,960.78			7,960.78
3.本期减少金额	3,537,989.43	32,001,052.51	5,442,120.36	15,678,757.53	1,959,915.93	3,273,995.30	61,893,831.06
(1) 处置或报废	3,537,989.43	31,994,556.64	5,442,120.13	15,678,757.53	1,959,915.93	3,272,530.62	61,885,870.28
(2) 其他减少	-	6,495.87	0.23	-	-	1,464.68	7,960.78
4.期末余额	104,646,313.21	132,657,909.41	37,842,107.25	8,703,899.83	4,721,048.38	6,591,479.00	295,162,757.08
三、减值准备							
1.期初余额		3,130,803.48					3,130,803.48
2.本期增加金额							
(1) 计提							
3.本期减少金额							
(1) 处置或报废							
4.期末余额		3,130,803.48					3,130,803.48
四、账面价值							
1.期末账面价值	458,790,661.25	53,503,018.90	2,273,408.61	4,196,241.28	681,608.49	1,206,311.98	520,651,250.51
2.期初账面价值	459,560,986.13	69,130,707.40	2,898,008.26	2,567,638.88	1,065,703.77	1,613,809.36	536,836,853.80

(2). 暂时闲置的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
----	------	------	------	------	----

机器设备	1,020,048.63	611,422.23		408,626.40	
电子设备	32,097.72	25,141.33		6,956.39	
其他	72,553.85	68,926.15		3,627.70	
合计	1,124,700.20	705,489.71		419,210.49	

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

(5). 固定资产的减值测试情况

(1). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

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

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
房屋及建筑物		
机器设备		39,654.10
运输设备		6,163.62
通讯、电子电器设备		
试验设备		
办公家具及其他		7,805.41
合计		53,623.13

其他说明：

无

22、 在建工程

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
在建工程	243,001,451.24	303,187,865.26
工程物资		
合计	243,001,451.24	303,187,865.26

其他说明：

√适用 □不适用

截止 2025 年 12 月 31 日，在建工程因银行借款抵押 183,222,701.88 元。

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
平安驛·龙南客家民俗文化体验地项目	193,538,684.74	17,694,850.69	175,843,834.05	193,538,684.74		193,538,684.74
平安驛·贵州民俗文化体验地项目	54,964,449.84	13,916,342.45	41,048,107.39	54,964,449.84		54,964,449.84
平安驿藏式楼	23,085,191.68		23,085,191.68	23,085,191.68		23,085,191.68
平安驿书院	0.00	0.00	0.00	3,893,113.28		3,893,113.28
运营总部和研发设计中心	6,463,671.67	6,463,671.67	0.00	6,463,671.67	6,463,671.67	-
海东平安驿园区升级改造	0.00	0.00	0.00	27,058,143.36		27,058,143.36
其他	3,024,318.12		3,024,318.12	648,282.36		648,282.36
合计	281,076,316.05	38,074,864.81	243,001,451.24	309,651,536.93	6,463,671.67	303,187,865.26

(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
平安驛·龙南客家民俗文化体验地项目	300,000,000.00	193,538,684.74				193,538,684.74	64.51	64.51	18,068,404.50		6.1	自有资金、借款
平安驛·贵州民俗文化体验地项目	551,212,600.00	54,964,449.84				54,964,449.84	9.97	9.97				自有资金
海东平安驛园区升级改造	115,000,000.00	27,058,143.36		27,058,143.36								自有资金
平安驛藏式楼		23,085,191.68				23,085,191.68		50.3	4,474,399.77			借款
合计	966,212,600.00	298,646,469.62		27,058,143.36		271,588,326.26			22,542,804.27			

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

√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	计提原因
运营总部和研发设计中心	6,463,671.67			6,463,671.67	项目终止
平安驛·龙南客家民俗文化体验地项目		17,694,850.69		17,694,850.69	可收回价值低于账面价值
平安驛·贵州民俗文化体验地项目		13,916,342.45		13,916,342.45	可收回价值低于账面价值
合计	6,463,671.67	31,611,193.14	0.00	38,074,864.81	/

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

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

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(5). 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

单位：元 币种：人民币

项目	种植业		畜牧养殖业		林业		水产业		合计
	类别	类别	类别	类别	类别	类别	类别	类别	
一、账面原值									
1.期初余额	4,510,023.95								4,510,023.95
2.本期增加金额									
(1) 外购									
(2) 自行培育									
3.本期减少金额									
(1) 处置									
(2) 其他									
4.期末余额	4,510,023.95								4,510,023.95
二、累计折旧									

1.期初余额	2,255,011.82								2,255,011.82
2.本期增加金额	451,002.36								451,002.36
(1) 计提	451,002.36								451,002.36
3.本期减少金额									
(1) 处置									
(2) 其他									
4.期末余额	2,706,014.18								2,706,014.18
三、减值准备									
1.期初余额									
2.本期增加金额									
(1) 计提									
3.本期减少金额									
(1) 处置									
(2) 其他									
4.期末余额									
四、账面价值									
1.期末账面价值	1,804,009.77								1,804,009.77
2.期初账面价值	2,255,012.13								2,255,012.13

(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

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

(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

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

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	房屋建筑物	机器设备	合计
一、账面原值			
1.期初余额	1,224,201.63	125,369.81	1,349,571.44
2.本期增加金额			
3.本期减少金额			
4.期末余额	1,224,201.63	125,369.81	1,349,571.44
二、累计折旧			
1.期初余额	680,195.03	47,013.68	727,208.71
2.本期增加金额	165,392.76	47,013.68	212,406.44
(1) 计提	165,392.76	47,013.68	212,406.44
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额	845,587.79	94,027.36	939,615.15
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	378,613.84	31,342.45	409,956.29
2.期初账面价值	544,006.60	78,356.13	622,362.73

(2). 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无

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

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	软件	非专利技术	探矿权、采矿权	特许经营权	其他	合计
一、账面原值							
1.期初余额	187,480,507.88	10,260,663.34		134,912,240.63	1,073,027,546.53	6,048,047.84	1,411,729,006.22
2.本期增加金额		707,964.60		4,905,810.56	117,905,211.90		123,518,987.06
(1) 购置		707,964.60		4,905,810.56			5,613,775.16
(2) 内部研发							
(3) 企业合并增加							
(4) 其他增加					117,905,211.90		117,905,211.90
3.本期减少金额	2,207,809.44				120,423,114.91		122,630,924.35
(1) 处置	2,207,809.44						2,207,809.44
(2) 其他减					120,423,114.91		120,423,114.91

少					1		
4.期末余额	185,272,698.44	10,968,627.94		139,818,051.19	1,070,509,643.52	6,048,047.84	1,412,617,068.93
二、累计摊销							
1.期初余额	24,650,605.86	9,970,642.64			14,722.73	2,597,718.06	37,233,689.29
2.本期增加金额	4,494,877.79	336,239.12	-	1,876,035.76	76,900.21	346,514.86	7,130,567.74
(1) 计提	4,494,877.79	257,489.12		1,876,035.76	76,900.21	346,514.86	7,051,817.74
(2) 其他增加		78,750.00					78,750.00
3.本期减少金额	786,531.84						786,531.84
(1) 处置	786,531.84						786,531.84
4.期末余额	28,358,951.81	10,306,881.76	-	1,876,035.76	91,622.94	2,944,232.92	43,577,725.19
三、减值准备							
1.期初余额							
2.本期增加金额	19,506,549.59						19,506,549.59
(1) 计提	19,506,549.59						19,506,549.59
3.本期减少金额							
(1) 处置							
4.期末余额	19,506,549.59						19,506,549.59
四、账面价值							
1.期末账面价值	137,407,197.04	661,746.18		137,942,015.43	1,070,418,020.58	3,103,814.92	1,349,532,794.15
2.期初账面价值	162,829,902.02	290,020.70	0.00	134,912,240.63	1,073,012,823.80	3,450,329.78	1,374,495,316.93

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0

(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

(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

无

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

其他说明：

适用 不适用

截止 2025 年 12 月 31 日，无形资产因借款抵押受限 1,117,781,162.16 元。

27、 商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
金丰公司	336,951.00					336,951.00
正平养护	34,385.00					34,385.00
隆地电力	1,871,652.48					1,871,652.48
贵州水利	29,836,893					29,836,893

	.75					3.75
金阳光构件	587,692.06					587,692.06
青海平安驿信息科技	381,618.40					381,618.40
合计	33,049,192.69					33,049,192.69

(2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
平安驿信息科技	381,618.40					381,618.40
金丰公司	336,951.00					336,951.00
正平养护	34,385.00					34,385.00
金阳光构件	587,692.06					587,692.06
隆地电力		1,871,652.48				1,871,652.48
合计	1,340,646.46	1,871,652.48				3,212,298.94

注：本年度，本公司评估了商誉的可收回金额，并确定与本公司建筑工程业务相关的商誉未发生减值。

本公司以主营业务的类别作为确定报告分部的依据。为减值测试的目的，本公司将商誉分摊至2个资产组，包括两个属于建筑工程分部的子公司。

计算上述资产组的可收回金额的关键假设及其依据如下：

隆地电力资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量基于管理层批准的2026年至2030年的财务预算确定，并采用5.61%的折现率。隆地电力资产组超过2030年的现金流量按照2030年当年的现金流量计算。在预计未来现金流量时使用的其他关键假设还有：基于该资产组过去的业绩和管理层对市场发展的预期估计预计销售和毛利。管理层认为上述假设发生的任何合理变化均不会导致隆地电力资产组的账面价值合计超过其可收回金额。

贵州水利资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量基于管理层批准的2026年至2030年的财务预算确定，并采用5.70%的折现率。贵州水利资产组超过2030年的现金流量按照2030年当年的现金流量计算。该递增的增长率基于相关行业的预测确定，并且不超过该行业的长期平均增长率。还考虑了管理层基于该资产组过去的业绩和对市场发展的预期所估计的预计销售额和毛利率及原材料价格上涨的影响。

管理层认为上述假设发生的任何合理变化均不会导致贵州水利资产组的账面价值合计超过其可收回金额。

(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
彩钢房等临时设施	6,057,108.81	333,441.86	565,498.57		5,825,052.10
融资利息、服务费	135,007.23		131,673.83		3,333.40
装修改造费	4,961,274.82		1,531,086.69		3,430,188.13

开办费	94,501.23		94,501.23		
其他	76,690.24	535,169.15	166,202.31		445,657.08
合计	11,324,582.33	868,611.01	2,488,962.63		9,704,230.71

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	833,289,827.24	149,124,659.39	843,412,586.98	139,269,447.06
内部交易未实现利润	108,838,506.13	16,776,940.79	117,232,109.62	18,035,981.31
可抵扣亏损				
其他权益工具投资公允价值变动	311,193,057.85	77,647,863.25	311,916,507.83	77,828,725.75
与租赁相关	142,470.04	35,617.51		
合计	1,253,463,861.26	243,585,080.94	1,272,561,204.43	235,134,154.12

(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
非同一控制企业合并资产评估增值				
其他债权投资公允价值变动				
其他权益工具投资公允价值变动	5,400,700.00	810,105.00	2,597,339.52	389,600.93
使用权资产	501,164.47	75,174.67	280,332.00	42,049.80
其他				
合计	5,901,864.47	885,279.67	2,877,671.52	431,650.73

(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	2,328.0	243,582,752.94		235,134,154.12
递延所得税负债	2,328.0	882,951.67		431,650.73

(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
资产减值准备		
可抵扣亏损	1,005,507,551.30	937,672,018.79
合计	1,005,507,551.30	937,672,018.79

(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		47,436,816.43	
2026年	50,229,909.28	50,742,525.06	
2027年	72,012,198.68	73,400,104.50	
2028年	307,498,437.04	307,428,469.60	
2029年	459,975,444.89	458,664,103.20	
2030年	115,791,561.41		
合计	1,005,507,551.30	937,672,018.79	/

其他说明：

□适用 √不适用

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
合同取得成本						
合同履约成本						
应收退货成本						
合同资产	508,896,644.79		508,896,644.79	448,512,765.58		448,512,765.58
预付款项	14,668,548.68		14,668,548.68	13,871,791.68		13,871,791.68
合计	523,565,193.47		523,565,193.47	462,384,557.26		462,384,557.26

其他说明：

截止 2025 年 12 月 31 日，其他非流动资产因银行借款受限 523,683,339.51 元。

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
货币资金	51,221,014.08	51,221,014.08	冻结		143,501,259.72	143,501,259.72	冻结	
应收账款					30,247,387.94	27,321,903.07	质押	
合同资产					91,493,051.43	90,985,731.48	质押	

固定资产	566,044,490.2 2	467,104,510.8 7	抵押		403,570,392.70	336,547,186.88	抵押	
无形资产	1,129,524,630.00	1,117,781,162.16	抵押		75,794,509.14	64,936,701.21	抵押	
其他流动资产	523,683,339.51	523,683,339.51	质押					
投资性房地产	4,588,237.87	3,675,927.95	抵押		83,230,632.05	70,621,224.65	抵押	
在建工程	183,222,701.88	183,222,701.88	抵押		193,538,684.74	193,538,684.74	抵押	
合计	2,458,284,413.56	2,346,688,656.45	/	/	1,021,375,917.72	927,452,691.75	/	/

其他说明：

无

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
质押借款		
抵押借款		
保证借款	2,849,870.47	22,999,870.47
信用借款	1,783,102.38	1,783,102.38
抵押及保证借款	510,990,385.88	501,290,385.88

质押及保证借款	467,005,421.50	504,139,166.67
保证、质押及抵押借款	177,000,000.00	145,000,000.00
票据融资	150,000.00	10,000,000.00
未到期应付利息		3,564,662.28
合计	1,159,778,780.23	1,188,777,187.68

短期借款分类的说明：

(1) 信用借款

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	备注
中国建设银行股份有限公司长沙新姚路支行	2023-1-21	2024-1-21	4.150%	1,083,102.38	已逾期
中国建设银行股份有限公司长沙新姚路支行	2023-5-4	2024-5-4	4.150%	500,000.00	已逾期
中国建设银行股份有限公司长沙新姚路支行	2024-1-12	2024-5-4	4.150%	200,000.00	已逾期
合计				1,783,102.38	

(2) 保证借款

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	保证人
中国邮政储蓄银行股份有限公司西宁市城中支行	2024-3-13	2026-3-10	5.950%	2,849,870.47	保证：正平路桥建设股份有限公司
合计				2,849,870.47	

(3) 抵押及保证借款

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	抵押物/保证人	备注
青海银行股份有限公司城北支行	2024-5-17	2025-11-30	7.200%	50,000,000.00	抵押：海东平安驿于青海省海东市平安区平安镇张家寨村（青（2021）平安区不动产权第 0004667 号）；保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、金阳光投资、生光矿业追加最高保证担保	已逾期
青海银行股份有限公司城北支行	2024-5-17	2025-11-30	7.200%	50,000,000.00	抵押：海东平安驿于青海省海东市平安区平安镇张家寨村（青（2021）平安区不动产权第 0004667 号）；保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、金阳光投资、生光矿业追加最高保证担保	已逾期
青海银行股份有限公司城北支行	2024-11-12	2025-11-12	7.200%	17,685,000.00	抵押：金丰公司于西宁市城西区长江路 128 号创新大厦 14 楼（青（2017）西宁市不动产权第 0039811 号）；青海金阳光房地产开发有限公司于西宁市城西区五四西路 67 号 67-159 号（青（2018）西宁市不动产权第 0041568 号）；正平建设集团于城西区五四西路 67 号 13 号楼 67-95 号；保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、金阳光投资、生光矿业追加最高保证担保	已逾期
青海银行股份有限公司城北支行	2024-12-25	2025-12-25	7.200%	12,315,000.00	抵押：金丰公司于西宁市城西区长江路 128 号创新大厦 14 楼（青（2017）西宁市不动产权第 0039811 号）；青海金阳光房地产开发有限公司于西宁市城西区五四西路 67 号 67-159 号（青（2018）西宁市不动产权第 0041568 号）；正平建设集团于城西区五四西路 67 号 13 号楼 67-95 号；保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、金阳光投资、生光矿业追加最高保证担保	已逾期

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	抵押物/保证人	备注
青海银行股份有限公司胜利路支行	2024-7-17	2025-11-30	7.200%	160,000,000.00	抵押：海东平安驿于青海省海东市平安区平安镇张家寨村（青（2021）平安区不动产权第 0004667 号）；保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、生光矿业追加最高保证担保	已逾期
青海银行股份有限公司城北支行	2024-7-17	2025-11-30	7.200%	50,000,000.00	抵押：海东平安驿于青海省海东市平安区平安镇张家寨村（青（2021）平安区不动产权第 0004667 号）；保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、金阳光投资、生光矿业追加最高保证担保	已逾期
兴业银行股份有限公司西宁分行	2024-12-23	2025-12-7	3.800%	40,000,000.00	抵押：正平建设集团于城西区五四西路 67 号 1 号楼 67-17 号（青（2020）西宁市不动产权第 0019547 号）；正和交通于城西区五四西路 67 号 1 号楼 67-2（1 青（2022）西宁市不动产权第 0028465 号）；保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、金阳光投资	已逾期
中国建设银行股份有限公司西宁城北支行	2023-8-14	2024-8-10	5.000%	32,720,385.88	抵押：路拓制造于西宁市城东区金丰路 6 号的工业厂房（青（2020）东川工业园区不动产权第 0003830 号）；路拓制造于西宁市城东区金丰路 6 号的工业用地（青（2020）东川工业园区不动产权第 0003830 号）；保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉	已逾期
中国银行股份有限公司西宁市城中支行	2023-12-15	2024-12-15	5.350%	46,000,000.00	抵押：青海金阳光房地产开发有限公司于西宁市城西区 67 号 67-9 号等 12 处（青（2018）西宁市不动产权第 0041566 号）；保证：正平建设集团、路拓制造、金生光、金生辉、李建莉、王生娟、金阳光投资	已逾期

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	抵押物/保证人	备注
中国银行股份有限公司西宁市城中支行	2024-6-13	2024-12-12	5.600%	13,000,000.00	抵押：青海金阳光房地产开发有限公司于西宁市城西区 67 号 67-9 号等 12 处（青（2018）西宁市不动产权第 0041566 号）； 保证：正平建设集团、路拓制造、金生光、金生辉、李建莉、王生娟、金阳光投资	已逾期
中国银行股份有限公司西宁市城中支行	2024-6-13	2024-12-12	5.600%	9,000,000.00	抵押：青海金阳光房地产开发有限公司于西宁市城西区 67 号 67-9 号等 12 处（青（2018）西宁市不动产权第 0041566 号）； 保证：正平建设集团、路拓制造、金生光、金生辉、李建莉、王生娟、金阳光投资	已逾期
中国银行股份有限公司西宁市城中支行	2025-7-2	2026-7-1	3.250%	7,900,000.00	抵押：青海金阳光房地产开发有限公司于西宁市城西区 67 号 67-9 号等 12 处（青（2018）西宁市不动产权第 0041566 号）； 保证：正平路桥建设股份有限公司、金生光、李建莉	
青海海东平安农村商业银行股份有限公司新平支行	2024-1-12	2024-10-21	6.370%	12,370,000.00	抵押：西宁市城东区八一东路 11 号 1 号车间房产及土地（青（2017）西宁市不动产权第 0032842 号）； 保证：本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、马海明	已逾期

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	抵押物/保证人	备注
贵阳农村商业银行股份有限公司云岩支行	2025-3-27	2026-3-26	5.500%	10,000,000.00	"保证：贵州水投资本融资担保有限公司；抵押反担保：贵州欣汇盛源房地产开发有限公司-南明区沙冲南路 200 号云上绿舟等 24 户：南明区沙冲南路 200 号云上绿舟 A 栋 12 层 1 号、13 层 1 号、2 层 2 号、2 层 3 号、2 层 4 号、2 层 5 号、2 层 6 号、2 层 7 号、2 层 8 号、2 层 9 号、2 层 10 号、2 层 11 号、2 层 12 号、2 层 13 号、2 层 14 号、2 层 15 号、2 层 16 号、2 层 17 号、2 层 18 号、2 层 19 号、2 层 20 号、2 层 21 号、2 层 22 号、2 层 23 号。国有土地使用权、房屋所有权证号为：黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015446 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015557 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015807 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015813 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015783 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015793 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015766 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015800 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015827 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015816 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015844 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015804 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015782 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015781 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015779 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015780 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015820 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015818 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015856 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015842 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015773 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 DZ0015821 号、黔（2023）贵阳市不动产权第	

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	抵押物/保证人	备注
合计				510,990,385.88		

(4) 质押及保证借款

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	质押物/保证人	备注
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	2023-11-8	2025-10-6	4.450%	76,500,000.00	质押：由本公司出质的证券名称为正平投资共 30,300 万元的份额；由青海金阳光投资集团发展有限公司出质的证券名称为天津东疆保税港区青海港国际贸易有限公司共 1,000 万元的份额；由青海金阳光房地产开发有限公司出质的证券名称为青海金阳光物业管理有限公司份额为 86 万元的份额；由青海金阳光投资集团发展有限公司出质的证券名称为青海金阳光现代农业发展有限公司共 6,400 万元的份额；由青海开门矿业有限公司出质的证券名称为青海金阳光教育咨询服务有限公司共 2,000 万元的份额；由路拓制造出质的证券名称为西藏天辰共 40 万元的份	已逾期
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	2023-12-29	2025-11-28	4.450%	69,000,000.00	额；由路拓制造出质的证券名称为金阳光构件共 3,500 万元的份额；由本公司出质的证券名称为正平文旅共 11,045 万元的份额；由正平建设集团出质的证券名称为正平养护共 1,500 万元的份额；由正平文旅出质的证券名称为海东文旅共 185 万元的份额；由正平股份出质的证券名称为海东管廊共 5,000 万元的份额；由正平股份出质的证券名称为蓝图设计共 300 万元的份额；由正平股份出质的证券名称为正通共 500 万元的份额；由正平股份出质的证券名称为云计算共 820 万元的份额；由正平建设集团出质的证券名称为新源储能共 1,020 万元的份额；路拓制造出质	已逾期

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	质押物/保证人	备注
					的证券名称为新疆储能共 950 万元的份额保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、金阳光投资最高额保证担保	
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	2024-5-11	2025-5-10	4.800%	36,000,000.00	质押：由本公司出质的证券名称为正平投资共 30,300 万元的份额；由青海金阳光投资集团发展有限公司出质的证券名称为天津东疆保税港区青海港国际贸易有限公司共 1,000 万元的份额；由青海金阳光房地产开发有限公司出质的证券名称为青海金阳光物业管理有限公司份额为 86 万元的份额；由青海金阳光投资集团发展有限公司出质的证券名称为青海金阳光现代农业发展有限公司共 6,400 万元的份额；由青海开门矿业有限公司出质的证券名称为青海金阳光教育咨询服务有限公司共 2,000 万元的份额；由路拓制造出质的证券名称为西藏天辰共 40 万元的份额；由路拓制造出质的证券名称为金阳光构件共 3,500 万元的份额；由本公司出质的证券名称为正平文旅共 11,045 万元的份额；由正平建设集团出质的证券名称为正平养护共 1,500 万元的份额；由正平文旅出质的证券名称为海东文旅共 185 万元的份额；由正平股份出质的证券名称为海东管廊共 5,000 万元的份额；由正平股份出质的证券名称为蓝图设计共 300 万元的份额；由正平股份出质的证券名称为正通共 500 万元的份额；保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、金阳光投资最高额保证担保。	已逾期
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	2024-5-31	2025-5-30	4.800%	72,300,000.00		已逾期
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营	2024-7-9	2025-7-8	4.800%	73,900,000.00		已逾期

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	质押物/保证人	备注
业部						
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	2024-7-23	2025-7-22	4.800%	48,900,000.00		已逾期
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	2024-9-30	2025-9-29	4.800%	14,700,000.00		已逾期
浙商银行股份有限公司兰州分行	2024-11-1	2025-8-26	5.500%	44,205,421.50	质押：由金生辉出具的金阳光投资股权共 15,000 万股价值 16,500 万元；由金生光出具的金阳光投资股权共 35,000 万股价值 38,500 万元保证：金生光、金生辉、王生娟、李建莉、生光矿业、海东平安驿	已逾期
大通农	2023-12-26	2024-6-25	7.480%	1,500,000.00	质押：由本公司出质正平建设集团股权共 29,900 万元的质物；保证：金	已

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	质押物/保证人	备注
村商业银行股份有限公司营业部					生光、金生辉、王生娟、李建莉、正平路桥建设股份有限公司 "质押：应收账款质押合同（贵州水利大方县手把岩水库工程应收账款），应收账款质押合同（贵州水利三都县拉古纳水库枢纽工程应收账款）；保证：贵州水投资本融资担保有限公司、正平股份反担保	逾期
贵阳银行股份有限公司贵阳中南支行	2025-1-13	2026-1-13	7.150%	30,000,000.00		
合计				467,005,421.50		

(5) 保证、质押及抵押借款

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	抵押物/质押物/保证人	备注
青海银行股份有限公司城北支行	2024-6-28	2024-12-24	5.175%	5,000,000.00	抵押：海东平安驿于青海省海东市平安区平安镇张家寨村（青（2021）平安区不动产权第0004667号）质押：本公司以500万元的保证金存入青海银行开立的保证金专户保证：金生辉、	已逾期
青海银行股	2024-6-28	2024-12-24	5.175%	5,000,000.00	王生娟、金生光、李建莉、生光矿业追加最高保证担保、金阳	已

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	抵押物/质押物/保证人	备注
份有限公司 城北支行					光投资保证担保	逾期
青海银行股 份有限公司 城北支行	2024-7-15	2025-1-10	5.175%	5,000,000.00	抵押：海东平安驿于青海省海东市平安区平安镇张家寨村（青（2021）平安区不动产权第 0004667 号）、正平建设最高额抵押（13 楼房产）：本公司以 500 万元的保证金存入青海银行开立的保证金专户保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、生光矿业追加最高保证担保、金阳光投资保证担保	已逾期
青海银行股 份有限公司 城北支行	2024-7-15	2025-1-10	5.175%	5,000,000.00	抵押：海东平安驿于青海省海东市平安区平安镇张家寨村（青（2021）平安区不动产权第 0004667 号）、正平建设最高额抵押（13 楼房产）：本公司以 500 万元的保证金存入青海银行开立的保证金专户保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、生光矿业追加最高保证担保、金阳光投资保证担保	已逾期
青海银行股 份有限公司 城北支行	2024-10-31	2025-10-31	7.200%	25,000,000.00	抵押：金丰公司于西宁市城西区长江路 128 号创新大厦 14 楼（青（2017）西宁市不动产权第 0039811 号）；青海金阳光房地产开发有限公司于西宁市城西区五四西路 67 号 67-159 号（青（2018）；正平建设集团于城西区五四西路 67 号 13 号楼 67-95 号；海东平安驿于青海省海东市平安区平安镇张家寨村（青（2021）平安区不动产权第 0004667 号）；质押：由李建莉出质本公司证券，质押证券数量为 1,370 万份保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、生光矿业追加最高保证、金阳光投资保证担保	已逾期
青海银行股 份有限公司 城北支行	2024-10-31	2025-10-31	7.390%	12,000,000.00	抵押：金丰公司于西宁市城西区长江路 128 号创新大厦 14 楼（青（2017）西宁市不动产权第 0039811 号）；青海金阳光房地产开发有限公司于西宁市城西区五四西路 67 号 67-159 号（青（2018）西宁市不动产权第 0041568 号）；正平建设集团于城西区五四西路 67 号 13 号楼 67-95 号；质押：金生光证券质押担保 91 万股、李建莉证券质押担保 130 万股、金生辉证券质押担保 440 万股；保	已逾期

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	抵押物/质押物/保证人	备注
					证：金阳光投资、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、生光矿业追加最高保证担保	
青海银行股份有限公司城北支行	2024-7-17	2025-11-30	7.200%	90,000,000.00	抵押：海东平安驿于青海省海东市平安区平安镇张家寨村（青（2021）平安区不动产权第0004667号）；质押：本公司出质非上市公司股票(权)24,500万股、正平文旅出质非上市公司股票(权)14,830万股保证：金生辉、王生娟、金生光、李建莉、生光矿业追加最高保证担保	已逾期
华夏银行股份有限公司贵阳分行	2024-7-10	2026-7-6	5.000%	30,000,000.00	抵押：商业用房-贵阳经济开发区珠江路万科大都会北区商业综合体2单元20层17号，22层1号-21号；商业用房-南明区沙冲南路200号云上绿舟A栋11层1号。国有土地使用权、房屋所有权证号为：黔（2018）经开区不动产权第0011463号、黔（2018）经开区不动产权第0011464号、黔（2018）经开区不动产权第0011465号、黔（2018）经开区不动产权第0011467号、黔（2018）经开区不动产权第0011468号、黔（2018）经开区不动产权第011602号、黔（2018）经开区不动产权第0011605号、黔（2018）经开区不动产权第0011606号、黔（2018）经开区不动产权第0011608号、黔（2018）经开区不动产权第0011609号、黔（2018）经开区不动产权第0011610号、黔（2018）经开区不动产权第0011612号、黔（2018）经开区不动产权第0011613号、黔（2018）经开区不动产权第0011628号、黔（2018）经开区不动产权第0011629号、黔（2018）经开区不动产权第0011630号、黔（2018）经开区不动产权第0011631号、黔（2018）经开区不动产权第0011632号、黔（2018）经开区不动产权第0011634号、黔（2018）经开区不动产权第0011633号、黔（2018）经开区不动产	

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	抵押物/质押物/保证人	备注
					权第 0011635 号、黔（2018）经开区不动产权第 0011636 号、黔（2023）贵阳市不动产权第 020015435 号。	
合计				177,000,000.00		

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

√适用 □不适用

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为1,078,878,909.76元

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

单位：元 币种：人民币

借款单位	期末余额	借款利率 (%)	逾期时间	逾期利率 (%)
青海银行股份有限公司城北支行	50,000,000.00	7.200%	32	10.80%
青海银行股份有限公司城北支行	50,000,000.00	7.200%	32	10.80%
青海银行股份有限公司城北支行	25,000,000.00	7.200%	63	10.80%
青海银行股份有限公司城北支行	17,685,000.00	7.200%	51	10.80%
青海银行股份有限公司城北支行	12,315,000.00	7.200%	26	10.80%
青海银行股份有限公司城北支行	5,000,000.00	5.175%	372	5.175%
青海银行股份有限公司城北支行	5,000,000.00	5.175%	372	5.175%
青海银行股份有限公司胜利路支行	160,000,000.00	7.200%	32	10.80%
青海银行股份有限公司胜利路支行	50,000,000.00	7.200%	32	10.80%
青海银行股份有限公司胜利路支行	90,000,000.00	7.200%	32	10.80%
兴业银行股份有限公司西宁分行	40,000,000.00	3.800%	25	5.70%
中国建设银行股份有限公司西宁市城北支行	32,720,385.88	5.000%	509	7.50%
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	76,500,000.00	4.450%	87	6.68%
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	69,000,000.00	4.450%	34	6.68%
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	36,000,000.00	4.800%	236	7.20%
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	72,300,000.00	4.800%	216	7.20%
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	73,900,000.00	4.800%	177	7.20%
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	48,900,000.00	4.800%	163	7.20%
中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	14,700,000.00	4.800%	95	7.20%
浙商银行股份有限公司兰州分行	44,205,421.50	5.500%	128	8.25
中国银行股份有限公司西宁市城中支行	46,000,000.00	5.350%	382	7.50%
中国银行股份有限公司西宁市城中支行	13,000,000.00	5.600%	385	7.725%

中国银行股份有限公司西宁市城中支行	9,000,000.00	5.600%	385	7.725%
青海银行股份有限公司城北支行	5,000,000.00	5.175%	355	5.175%
青海银行股份有限公司城北支行	5,000,000.00	5.175%	355	5.175%
大通农村商业银行股份有限公司营业部	1,500,000.00	7.480%	555	10.47%
青海海东平安农村商业银行股份有限公司新平支行	12,370,000.00	6.370%	437	9.55%
青海银行城北支行	12,000,000.00	7.390%	63	11.085%
中国建设银行股份有限公司长沙新姚路支行	1,083,102.38	4.150%	710	6.23%
中国建设银行股份有限公司长沙新姚路支行	500,000.00	4.150%	606	6.23%
中国建设银行股份有限公司长沙新姚路支行	200,000.00	4.150%	606	6.23%
合计	1,078,878,909.76	/	/	/

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		40,000,010.00
银行承兑汇票	11.10	17,999,990.00
合计	11.10	58,000,000.00

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。到期未付的原因是无

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
1年以内（含1年）	664,616,048.72	602,415,666.17
1-2年	356,321,937.32	495,594,469.89
2-3年	294,130,411.43	255,474,708.29
3年及以上	1,015,560,393.38	1,145,193,768.80
合计	2,330,628,790.85	2,498,678,613.15

(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
青海省环境地质勘查局	80,012,404.00	资金紧张
福州市隧鑫劳务有限公司	100,245,762.43	资金紧张
深圳美丽生态股份有限公司	56,499,430.13	资金紧张
西宁宇哲建筑劳务有限公司	28,518,589.07	资金紧张
福建美丽生态建设集团有限公司	34,338,167.24	资金紧张
贵州通达工程有限公司	21,885,925.10	资金紧张
甘肃汉永建筑劳务有限公司	56,764,776.16	资金紧张
贵州兴禹顺工程项目管理有限公司	59,312,748.77	资金紧张
合计	437,577,802.90	/

其他说明：

√适用 □不适用

无

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
租金		13,188,800.00
合计		13,188,800.00

(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
已结算未完工的工程	100,434,390.08	162,021,772.14
预收款项	118,856,781.74	189,755,369.96
合计	219,291,171.82	351,777,142.10

(2). 账龄超过1年的重要合同负债

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
鱼塘水库建设指挥部	13,190,000.00	预收工程款
贵州省水利水电勘测设计研究院股份有限公司	7,996,918.77	预收工程款
沿河水利局	7,629,730.43	预收工程款
合计	28,816,649.20	/

(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

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	109,944,550.36	101,244,974.17	78,575,328.38	132,614,196.15
二、离职后福利-设定提存计划	19,563,327.41	15,354,837.80	5,338,362.97	29,579,802.24
三、辞退福利	129,233.07	173,620.00	240,000.00	62,853.07
四、一年内到期的其他福利				

合计	129,637,110.84	116,773,431.97	84,153,691.35	162,256,851.46
----	----------------	----------------	---------------	----------------

(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	97,570,497.12	85,191,105.50	68,579,527.20	114,182,075.42
二、职工福利费		2,157,725.41	2,157,725.41	-
三、社会保险费	3,432,433.33	7,361,313.54	5,526,401.11	5,267,345.76
其中：医疗保险费	3,060,858.81	6,261,657.15	4,836,460.82	4,486,055.14
工伤保险费	293,069.78	809,591.87	394,887.40	707,774.25
生育保险费	77,520.16	290,064.52	295,052.89	72,531.79
补充医疗	984.58			984.58
四、住房公积金	8,226,040.45	5,143,529.70	1,702,830.36	11,666,739.79
五、工会经费和职工教育经费	715579.46	1391300.02	608844.3	1498035.18
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
其他短期薪酬	168.27			168.27
合计	109,944,550.36	101,244,974.17	78,575,328.38	132,614,196.15

(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	18,929,156.43	14,808,023.94	4,972,196.52	28,764,983.85
2、失业保险费	613,636.02	546,813.86	366,166.45	794,283.43
3、企业年金缴费	-	-	-	-
4、补充养老保险	20,534.96	-	-	20,534.96
合计	19,563,327.41	15,354,837.80	5,338,362.97	29,579,802.24

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	52,173,190.27	53,450,869.13
企业所得税	17,449,012.19	15,604,585.25

房产税	7,131,378.16	4,463,289.33
个人所得税	2,804,135.69	732,667.95
土地使用税	1,837,779.11	825,927.96
城市维护建设税	1,606,730.96	2,377,996.33
教育费附加	704,351.65	1,305,495.55
地方教育费附加	486,598.01	809,515.03
其他	1,314,414.12	458,761.07
合计	85,507,590.16	80,029,107.60

其他说明：

无

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
应付利息	117,617,069.63	45,623,704.26
应付股利	2,010,000.00	3,654,000.00
其他应付款	1,392,957,769.46	1,106,513,792.29
合计	1,512,584,839.09	1,155,791,496.55

其他说明：

□适用 √不适用

(2). 应付利息

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
分期付息到期还本的长期借款利息	14,915,697.04	8,086,132.92
企业债券利息		
短期借款应付利息	71,643,109.28	4,238,081.05
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
非金融机构借款利息	31,058,263.31	33,299,490.29
合计	117,617,069.63	45,623,704.26

逾期的重要应付利息：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	逾期金额	逾期原因
青海银行股份有限公司城北支行	35,029,455.20	

中国农业银行股份有限公司黄河路支行营业部	21,359,740.68	
中国银行股份有限公司西宁市城中支行	6,652,559.64	
周勇	6,681,418.00	
合计	69,723,173.5	/

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
普通股股利	2,010,000.00	3,654,000.00
划分为权益工具的优先股\永续债股利		
合计	2,010,000.00	3,654,000.00

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
保证金	90,272,535.61	232,487,065.52
押金		
借款	615,936,686.77	548,900,505.27
应付股权款		532,000.00
往来款	227,668,388.69	270,981,840.63
利息	12,815,227.61	17,068,534.12
诉讼费用	968,671.64	1,001,760.80
其他	445,296,259.14	35,542,085.95
合计	1,392,957,769.46	1,106,513,792.29

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
商城县城市管理局	118,093,890.97	往来款
上海华易晟贸易有限公司	51,213,226.59	往来款
南昌银都中小企业服务有限	92,927,703.97	往来款

公司		
江西宁百科技有限公司	46,518,472.22	借款
龙南旅游发展投资（集团） 有限责任公司	76,532,804.81	借款
青海宏晟工贸有限公司	31,271,250.00	借款
上海知融实业有限公司	58,718,697.92	借款
上海箴品贸易有限公司	58,248,740.68	借款
合计	533,524,787.16	/

其他说明：

适用 不适用

无

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
1年内到期的长期借款	367,698,670.74	158,526,303.93
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款	226,346,734.41	22,989,844.32
1年内到期的租赁负债	142,470.04	201,009.18
合计	390,475,814.19	181,717,157.43

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
短期应付债券		
应付退货款		
待转销项税额	191,202,208.23	187,426,351.80
预收款中预提税款	30,514,575.85	19,117,232.91
航信流转单	48,000,000.00	
合计	269,716,784.08	206,543,584.71

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
质押借款		
抵押借款		
保证借款	10,900,000.00	19,900,000.00
信用借款		
抵押及保证借款	60,063,618.47	58,165,393.28
质押及保证借款	949,619,404.27	873,876,459.27
保证、质押及抵押借款	172,479,776.00	175,369,769.00
未到期应付利息		2,584,451.38
减：一年内到期的长期借款	367,689,670.74	158,526,303.93
合计	825,373,128.00	971,369,769.00

长期借款分类的说明：

(1) 保证借款

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	质押物/保证人
中国农业发展银行海东市乐都区支行	2019-6-20	2025-6-19	5.39%	10,900,000.00	正平路桥建设股份有限公司

合计				10,900,000.00	
----	--	--	--	---------------	--

(2) 抵押及保证借款

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	质押物/保证人	备注
中国邮政储蓄银行股份有限公司西宁市西关大街支行	2022-1-4	2025-1-3	4.25%	863,618.47	抵押：城中区南川东路 135 号办公楼(宁房权证城中区字第 076030 号)；保证：本公司	已逾期
青海银行股份有限公司城北支行	2024-9-4	2026-9-4	7.20%	35,000,000.00	抵押：金丰公司于西宁市城西区五四西路 67 号 1 号楼 67-19 号（青（2017）西宁市不动产权第 0039811 号；青海金阳光房地产开发有限责任公司于城西区五四西路 67 号 67-159 号（青（2018）西宁市不动产权第 0041568 号）；正平建设集团于城西区五四西路 67 号 1 号楼 67-95 号（青（2020）西宁市不动产权 0000464 号 保证：金生光、金生辉、王生娟、李建莉、生光矿业追加最高保证担保	
宁夏银行西安大庆路支行	2024-8-27	2026-8-26	4.20%	8,000,000.00	担保：1. 正平路桥建设股份有限公司、徐龙斌； 2. 隆地电力房产抵押：陕（2022）西安市不动产权第 0294351 号，建筑面积为 428.81 平方米； 3. 徐龙斌、刘胜军为正平路桥建设股份有限公司提供反担保；	
重庆银行股份有限公司西安分行	2024-6-18	2027-6-17	4.20%	8,200,000.00	隆地电力房产抵押：西安市高新区科技二路 65 号，西安市房权证高新区字第 1050104013-14-6-10801 号；徐龙斌、焦洁连带保证担保	

成都银行股份有限公司西安分行	2024-5-29	2026-5-26	3.80%	3,900,000.00	由创新融资担保公司担保；为创新融资担保公司提供反担保：1. 隆地电力为西安创新投资抵押反担保 2. 徐龙斌、焦洁为西安创投提供反担保；徐龙斌、刘胜军为正平路桥建设股份有限公司提供反担保
北京银行西安分行	2025-6-30	2028-6-29	3.50%	4,100,000.00	保证：徐龙斌，焦洁，陈敏，刘胜军；抵押：陕（2025）西安市不动产证明第 0115113 号房产，西安市房权证高新区字第 1050104020-11-4-4401 号房产
合计				60,063,618.47	

(3) 质押及保证借款

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	质押物/保证人	备注
中国农业发展银行金沙县支行	2021-3-31	2038-2-4	4.35%	76,000,000.00	质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金 保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	

中国农业发展银行金沙县支行	2021-10-11	2038-2-4	4.35%	62,000,000.00	<p>质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金</p> <p>保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司</p>
中国农业发展银行金沙县支行	2022-6-20	2038-2-4	4.35%	50,000,000.00	<p>质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金</p> <p>保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司</p>
中国农业发展银行金沙县支行	2023-1-18	2038-2-4	4.35%	30,000,000.00	<p>质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金</p> <p>保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司</p>
中国农业发展银行金沙县支行	2024-4-4	2038-2-4	4.35%	20,000,000.00	<p>质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金</p> <p>保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司</p>

中国农业发展银行金沙县支行	2024-4-30	2038-2-4	4.35%	10,000,000.00	质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金 保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司
中国农业发展银行金沙县支行	2024-6-27	2038-2-4	4.35%	10,000,000.00	质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金 保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司
中国农业发展银行金沙县支行	2024-6-27	2038-2-4	4.35%	40,000,000.00	质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金 保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司
中国农业发展银行金沙县支行	2025-1-6	2038-2-4	4.35%	50,000,000.00	质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金 保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司

中国农业发展银行金沙县支行	2025-5-15	2038-2-4	4.35%	40,000,000.00	质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金 保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司
中国农业发展银行金沙县支行	2025-8-12	2038-2-4	4.35%	10,000,000.00	质押：《金沙县老城区段河道治理及基础设施建设和金沙县沙土镇风貌一条街建设 PPP 项目》项下应收政府可行性缺口补助资金 保证：本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司
中原银行股份有限公司商城支行	2020-3-30	2032-12-24	4.92%	5,742,945.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2020-9-9	2032-12-24	4.92%	19,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2020-10-20	2032-12-24	4.92%	24,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司

中原银行股份有限公司商城支行	2020-11-24	2032-12-24	4.92%	32,876,459.27	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2021-1-27	2032-12-24	4.92%	40,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2021-3-30	2032-12-24	4.92%	20,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2021-6-22	2032-12-24	4.92%	20,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2021-8-25	2032-12-24	4.92%	2,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2022-6-13	2032-12-24	4.92%	42,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司

中原银行股份有限公司商城支行	2022-9-15	2032-12-24	4.92%	8,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2022-12-2	2032-12-24	4.92%	73,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2023-1-11	2032-12-24	4.92%	122,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
中原银行股份有限公司商城支行	2023-4-1	2032-12-24	4.92%	40,000,000.00	质押：商城县陶家河综合治理生态游园 PPP 项下应收账款； 保证：本公司、金生光、商城县城投（集团）有限公司
青海西宁农村商业银行股份有限公司	2024-6-13	2026-6-13	5.50%	40,000,000.00	质押：由青海金阳光电子材料有限公司出质的青海陆港物流有限公司共 103,00 万股权数量 保证：生光矿业、路拓制造、金阳光投资、金光生、金生辉、李建莉、王生娟、彭有宏

青海西宁农村商业银行股份有限公司	2024-8-13	2026-6-13	5.50%	63,000,000.00	质押：由青海金阳光电子材料有限公司出质的青海陆港物流有限公司共 103,00 万股数量 保证：生光矿业、路拓制造、金阳光投资、金光生、金生辉、李建莉、王生娟、彭有宏
合计				949,619,404.27	

(4) 保证、质押及抵押借款

贷款单位	借款日期	约定还款日	借款利率(%)	借款余额	质押物/保证人	备注
兴业银行股份有限公司西宁分行	2023-4-27	2030-4-26	4.00%	53,000,000.00	抵押：海东管廊位于海东工业园区平西经济区唐蕃大道 39 号的房屋及建筑物（青（2022）平安区不动产权第 0001687 号），本公司位于城西区五四西路 67 号 1 号楼 67-23 号、67-15 号的房屋及建筑物（青（2017）西宁市不动产权第 0039507 号、0039511 号） 质押：本公司拥有生光矿业 100% 股权 保证：本公司、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	
兴业银行股份有限公司西宁分行	2023-5-10	2030-4-26	4.00%	27,000,000.00		

九江银行股份有限公司龙南支行	2023-6-19	2030-6-15	7.70%	22,489,350.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	
九江银行股份有限公司龙南支行	2023-7-20	2030-6-15	7.70%	14,355,000.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	

九江银行股份有限公司龙南支行	2023-7-27	2030-6-15	7.70%	3,662,208.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	
九江银行股份有限公司龙南支行	2023-8-28	2030-6-15	7.70%	8,365,500.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	

九江银行股份有限公司龙南支行	2023-9-28	2030-6-15	7.70%	2,475,000.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块）</p> <p>质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权</p> <p>保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	
九江银行股份有限公司龙南支行	2023-10-8	2030-6-15	7.70%	15,533,100.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块）</p> <p>质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权</p> <p>保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	

九江银行股份有限公司龙南支行	2023-10-25	2030-6-15	7.70%	1,690,128.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	
九江银行股份有限公司龙南支行	2023-11-9	2030-6-15	7.70%	3,960,000.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	

九江银行股份有限公司龙南支行	2023-12-28	2030-6-15	7.70%	2,574,990.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	
九江银行股份有限公司龙南支行	2024-1-10	2030-6-15	7.70%	2,960,100.00	<p>抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司</p>	

九江银行股份有限公司龙南支行	2024-1-26	2030-6-15	7.70%	1,188,000.00	抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司
九江银行股份有限公司龙南支行	2024-2-8	2030-6-15	7.70%	9,325,800.00	抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司

九江银行股份有限公司龙南支行	2024-4-17	2030-6-15	7.70%	980,100.00	抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司
九江银行股份有限公司龙南支行	2024-9-19	2030-6-15	7.70%	2,920,500.00	抵押：龙南文旅持有的平安驿客家民俗文化体验地项目的在建工程 （位于赣州市龙南市石人片区 SR01-K01 地块） 质押：正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司所持有龙南文旅全部股权 保证：本公司、正平投资、金生光、金生辉、李建莉、金飞梅、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司
合计				172,479,776.00	

1. 已逾期未偿还的长期借款

贷款单位	借款期末金额	借款利率 (%)	逾期时间	逾期利率 (%)
中国农业发展银行海东市乐都区支行	10,900,000.00	5.39%	5	7.41%
中国邮政储蓄银行股份有限公司西宁市西关大街支行	863,618.47	4.25%	362	6.38%

合计	11,763,618.47			
----	---------------	--	--	--

其他说明：
适用 不适用
无

46、 应付债券**(1). 应付债券**

□适用 √不适用

(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

(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

(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
1年以内	145,085.34	201,009.18
1-2年		161,704.20
2-3年		
减：未确认融资费用	2,615.30	13,739.57
减：一年内到期的租赁负债	142,470.04	201,009.18
合计	0	147,964.63

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	240,000.00	940,000.00
专项应付款		
合计	240,000.00	940,000.00

其他说明：

√适用 □不适用

无

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	15,630,846.01	16,281,011.32
售后回租	6,485,914.75	7,408,833.00
其他	240,000.00	240,000.00
减：一年内到期的长期应付款	22,116,760.76	22,989,844.32
合计	240,000.00	940,000.00

其他说明：

无

专项应付款**(2). 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

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

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	形成原因
----	------	------	------	------	------

与资产相关政府补助	34,376,334.29		1,153,753.92	33,222,580.37	
与收益相关政府补助	393,082.77	1,227,500.00	431,507.89	1,189,074.88	
合计	34,769,417.06	1,227,500.00	1,585,261.81	34,411,655.25	/

其他说明：

适用 不适用

无

52、其他非流动负债

适用 不适用

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	699,623,237.00						699,623,237.00

其他说明：

无

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

(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

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

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）	529,967,704.25			529,967,704.25

其他资本公积	-132,069,175.70		437,608.70	-132,506,784.40
合计	397,898,528.55		437,608.70	397,460,919.85

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
无

56、 库存股

适用 不适用

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	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-231,880,043.5	3,526,810.48			601,366.57	2,925,443.91	-228,954,599.59
其中：重新计量设定受益计划变动额							
权益法下不能转损益的其他综合收益							
其他权益工具投资公允价值变动	-231,880,043.5	3,526,810.48			601,366.57	2,925,443.91	-228,954,599.59
企业自身信用风险公允价值变动							

二、将重分类进损益的其他综合收益								
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额								
其他综合收益合计	231,880,043.5	3,526,810.48			601,366.57	2,925,443.91		228,954,599.59

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	100,594,663.83	22,361,427.20	51,883,232.67	71,072,858.36

合计	100,594,663.83	22,361,427.20	51,883,232.67	71,072,858.36
----	----------------	---------------	---------------	---------------

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	78,139,511.38			78,139,511.38
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	78,139,511.38			78,139,511.38

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

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	-825,188,426.67	-184,924,124.46
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		-102,938,330.77
调整后期初未分配利润	-825,188,426.67	-287,862,455.23
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-141,659,256.16	-537,325,971.44
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	-966,847,682.83	-825,188,426.67

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52542893.37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。

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	1,364,003,555.65	1,257,619,140.84	1,344,596,869.05	1,492,609,278.13
其他业务	10,813,770.01	996,084.90	15,289,772.15	5,488,790.68
合计	1,374,817,325.66	1,258,615,225.74	1,359,886,641.20	1,498,098,068.81

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

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:

项目	本年度(万元)	具体扣除情况	上年度(万元)	具体扣除情况
营业收入金额	137,481.73		135,988.66	
营业收入扣除项目合计金额	1,081.38		1,614.70	
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重(%)	0.79		1.19	
一、与主营业务无关的业务收入				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	1,081.38		1,614.70	租赁、材料销售
2. 不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。				
3. 本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。				
4. 与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入。				

5. 同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。				同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入
6. 未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。				
与主营业务无关的业务收入小计	1,081.38		1,614.70	
二、不具备商业实质的收入				
1. 未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。				
2. 不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入，利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。				
3. 交易价格显失公允的业务产生的收入。				
4. 本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。				
5. 审计意见中非标准审计意见涉及的收入。				
6. 其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。				
不具备商业实质的收入小计	-		-	
三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入				与主营业务无关的其他收入
营业收入扣除后金额	136,400.36		134,373.96	

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
消费税		
营业税		
城市维护建设税	255,478.88	2,796,266.72
教育费附加	109,490.95	1,444,157.89
资源税		
房产税	3,869,198.42	4,836,625.18
土地使用税	1,225,484.26	548,845.98
车船使用税	41,189.73	42,544.80
印花税	2,165,827.17	719,351.79
土地增值税		

地方教育费附加	72,993.97	956,783.47
环境保护税		
其他	224,965.27	55,069.16
合计	7,964,628.65	11,399,644.99

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
运输装卸费		
职工薪酬	483,437.55	1,122,289.77
销售提成		
业务宣传费	685,410.46	690,155.00
业务招待费	28,995.00	337,751.40
折旧及摊销	3,373.69	244,134.34
差旅费	22,082.19	23,098.93
办公费用	2,158.16	332,358.05
其他	84,102.63	36,023.00
合计	1,309,559.68	2,785,810.49

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
职工薪酬	44,893,297.93	55,215,101.89
折旧与摊销	21,495,060.60	15,660,945.75
诉讼相关费用	10,406,744.13	4,536,693.00
中介机构服务费	4,763,000.23	2,734,857.17
办公费	3,547,181.91	8,941,444.23
维修费	2,480,897.52	9,950,692.78
业务招待费	2,020,788.46	2,704,720.65
车辆使用费	1,364,533.91	2,668,838.59
差旅费	1,038,651.71	2,221,664.21
董事会会费	1,008,291.38	
交通费	983,545.91	864,342.38
广告宣传费	11,522.94	1,496,831.29
其他	5,117,555.66	5,325,030.02
合计	99,131,072.29	112,321,161.96

其他说明：

无

65、 研发费用

√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
职工薪酬		694,509.42
折旧与摊销	1,441,868.48	3,511.71
材料费	21,118.56	2,150,668.92
办公费		14,400.00
其他	7,526.28	13,861.39
合计	1,470,513.32	2,876,951.44

其他说明：

无

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
利息支出	219,637,627.53	189,089,501.73
减：利息收入	182,092.59	1,829,926.89
汇兑损益		
银行手续费	420,262.38	2,093,977.26
其他	465,996.96	2,960,363.89
合计	220,341,794.28	192,313,915.99

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	2,095,633.77	3,599,535.48
代扣个人所得税手续费返还	13,184.44	571,158.59
增值税加计扣除	12,378.00	34,475.29
税费减免		
合计	2,121,196.21	4,205,169.36

其他说明：

5. 计入其他收益的政府补助

项目	本期发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
中小企业专项补助	-	1,761,800.00	与收益相关
“特色小镇”建设奖补资金	500,000.04	500,000.04	与资产相关
稳岗补贴	233,998.74	369,977.83	与收益相关

项目	本期发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
册亨水电站专项补助	324,999.96	324,999.96	与资产相关
2018年省级节能低碳专项资金扶持项目	180,000.00	180,000.00	与资产相关
研发加计扣除补助金	53,044.00	140,100.00	与收益相关
第32届世客会平安驛参观点相关补助费用	-	110,000.00	与收益相关
高新技术企业认定奖励资金	-	100,000.00	与收益相关
省级特色步行街	54,054.00	54,054.00	与资产相关
茶园建设补助款	-	45,000.00	与收益相关
升级改造-海东市平安区财政局	84,699.96	84,699.96	与资产相关
见习人员补贴	-	10,000.00	与收益相关
都匀市茶产局提质增效扶持款	9,999.96	9,999.96	与资产相关
电子商务发展扶持资金	-	2,000.00	与收益相关
退回工会经费	-	1,831.57	与收益相关
“引才聚才555计划”项目	-	-94,927.84	与收益相关
促销费补助	119,000.00	-	与收益相关
贷款贴息补助	269,000.00	-	与收益相关
文旅局夜间文旅消费集聚区奖补资金	80,000.00	-	与收益相关
昆仑英才2023、2024年度支持经费	50,555.56	-	与收益相关
技术创新引导计划项目经费	100,000.00	-	与收益相关
返还“两新”党费	4850.00	-	与收益相关
税费返还	858.87	-	与收益相关
乙级民宿补助款	30,000.00	-	与收益相关
合计	2,095,061.09	3,599,535.48	

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	19,995,242.31	33,757,100.92
处置长期股权投资产生的投资收益		176,840.84
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	635,715.91	250,000.00
债权投资在持有期间取得的利息收入		

其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益	40,843,121.48	644,625.67
其他投资收益		
合计	61,474,079.70	34,828,567.43

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		
应收账款坏账损失	51,848,245.11	-52,639,399.62
其他应收款坏账损失	20,917,040.16	-18,281,095.19
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失		
财务担保相关减值损失		
合计	72,765,285.27	-70,920,494.81

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	-45,700,735.72	-80,526,563.51
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-1,234,046.09	-4,753,055.36

三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		-3,130,803.48
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失	-34,063,461.54	
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失	-17,054,281.19	
十一、商誉减值损失		
十二、其他	-2,590,640.87	
合计	-100,643,165.41	-88,410,422.35

其他说明：

无

73、 资产处置收益

√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
固定资产处置利得或损失	36,926,512.63	-2,697.17
合计	36,926,512.63	-2697.17

其他说明：

无

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	20,405.00	10,578.96	20,405.00
其中：固定资产处置利得		10,578.96	
无形资产处置利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
应付款项核销	6,489,219.62		6,489,219.62
罚款收入		417,850.00	
违约赔偿收入	3,500.00	-	3,500.00
与企业日常活动无关的政府补助	2,870.94	-	2,870.94
其他	163,797.05	27,000.01	163,797.05
合计	6,679,792.61	455,428.97	6,679,792.61

其他说明：

√适用 □不适用

无

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	4,182,087.62	3,992,253.92	4,182,087.62
其中：固定资产处置损失	4,182,087.62	3,992,253.92	4,182,087.62
无形资产处置损失			-
非货币性资产交换损失			-
对外捐赠	-	21,000.00	-
非常损失			
盘亏损失			
赔偿支出	15,072,121.42	12,276,200.77	15,072,121.42
罚款支出	5,163,589.46	1,389,088.87	5,163,589.46
滞纳金	1,827,884.96	93,530.03	1,827,884.96
违约金			
其他	2,155,758.55	2,811,178.41	2,155,758.55
合计	28,401,442.01	20,583,252.00	28,401,442.01

其他说明：

无

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	8,029,746.84	-8,770,673.87
递延所得税费用	-17,117,412.18	-19,979,701.69
合计	-9,087,665.34	-28,750,375.56

(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	-163,093,209.30
按法定/适用税率计算的所得税费用	-24,463,981.40

子公司适用不同税率的影响	-18,091,518.70
调整以前期间所得税的影响	-2,853,283.79
非应税收入的影响	24,847.86
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	6,979,083.97
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-5,647,315.79
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	34,964,502.51
所得税费用	-9,087,665.34

其他说明：

适用 不适用

无

77、 其他综合收益

适用 不适用

详见附注

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
押金、保证金及受限货币资金	129,704,434.21	63,969,828.81
利息收入	271,547.85	1,829,926.89
政府补助及个税手续费	2,061,737.39	3,016,940.15
其他营业外收入	533,174.71	444,850.01
其他往来	33,471,469.45	
合计	166,042,363.61	69,261,545.86

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
押金、保证金及受限货币资金	10,467,278.89	54,080,862.88
金融机构手续费	1,424,195.11	2,093,977.26
付现费用	34,824,965.02	40,522,136.99
营业外支出	298,680.59	5,254,593.47
其他往来	31,217,942.06	167,082,274.61
合计	78,233,061.67	269,033,845.21

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
PPP 项目收款	40,500,000.00	
其他		1,901,796.63
合计	40,500,000.00	1,901,796.63

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

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
PPP 项目投资	89,930,689.03	9,644,488.41
合计	89,930,689.03	9,644,488.41

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(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
收到非金融机构借款	181,313,547.11	1,369,412,310.20
融资保证金		242,359,375.14
票据贴现		10,000,000.00
合计	181,313,547.11	1,621,771,685.34

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
偿还非金融机构借款	54,725,790.02	1,138,219,286.78
偿还售后回租	100,000.00	2,848,811.71
融资保证金		62,065,000.00

其他融资费用	17,369.00	
合计	54,843,159.02	1,203,133,098.49

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

(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	-154,005,543.96	-571,586,237.49
加：信用减值损失	-72,765,285.27	70,920,494.81
资产减值准备	100,643,165.41	88,410,422.35
固定资产折旧、投资性房地产折旧、生产性生物资产折旧	30,340,520.32	29,070,432.86
使用权资产摊销	212,406.44	446,406.44
无形资产摊销	7,130,567.74	5,227,824.52
长期待摊费用摊销	2,488,962.63	3,735,561.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产损失（收益以“—”号填列）	-36,926,512.63	2,697.17
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	3,719,090.10	3,981,674.96
财务费用（收益以“—”号填列）	220,103,624.49	192,049,865.62
投资损失（收益以“—”号填列）	-61,474,079.70	-34,828,567.43
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-8,448,598.82	-70,639,091.89
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	451,300.94	128,214.40
存货的减少（增加以“—”号填列）	2,939,218.48	8,047,811.66
经营性应收项目的减少（增加	-36,745,731.34	482,413,240.50

以“-”号填列)		
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-95,098,225.73	-665,249,288.83
维简费、安全费计提未使用部分	-29,521,805.47	6,291,731.88
经营性受限制的货币资金的减少(增加)	92,480,260.64	-28,553,902.11
其他	-	40,414,800.64
经营活动产生的现金流量净额		
不涉及现金收支的投资和筹资活动		-
债务转为资本		-
一年内到期的可转换公司债券		-
当期新增使用权资产		
现金及现金等价物净增加情况		-
现金的期末余额	16,161,067.45	53,843,932.47
减: 现金的期初余额	53,843,932.47	92,554,602.07
加: 现金等价物的期末余额		-
减: 现金等价物的期初余额		-
现金及现金等价物净增加额	-37,682,865.02	-38,710,669.60

(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	16,161,067.45	53,843,932.47
其中: 库存现金	106,742.10	107,760.44
可随时用于支付的银行存款	16,052,780.79	53,730,041.32
可随时用于支付的其他货币资金	1,544.56	6,130.71
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	16,161,067.45	53,843,932.47
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		
--------------	--	--

(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

(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
正平路桥建设股份有限公司	1,806,893.84	
贵州水利实业有限公司	7,587,526.45	
青海正和交通建设集团有限公司	872,158.35	
海东正平管廊设施制造有限公司	147,226.46	
陕西隆地电力自动化有限公司	36,697.24	
正平建设集团有限公司	87,823.71	
合计	10,538,326.05	

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

八、研发支出

2、按费用性质列示

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	1,441,868.48	694,509.42
折旧与摊销	21,118.56	3,511.71
材料费		2,150,668.92
办公费		14,400.00
试验、检验费	7,526.28	13,861.39
动力费用		-
其他		-
合计	1,470,513.32	2,876,951.44
其中：费用化研发支出	1,470,513.32	2,876,951.44
资本化研发支出		

其他说明：

无

3、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

4、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

无

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

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	
正平投资（通辽）有限公司	内蒙古	1,000.00	内蒙古自治区通辽市经济技术开发区檀香湾小区一期 5#6#-110	商务服务业	100		设立
正平电力（通辽）有限公司	内蒙古	1,000.00	内蒙古自治区通辽市科尔沁左翼后旗甘旗卡镇博王大街中段南侧财政局东侧	新能源		100	设立
正平数据科技（通辽）有限公司	内蒙古	1,000.00	内蒙古自治区通辽市科尔沁左翼后旗甘旗卡镇博王大街中段南侧财政局东侧	软件和信息技术服务		100	设立
海东安驿运营管理 有限公司	青海省	100	青海省海东市平安区平安街道张家寨村（驿州大街 115 号）	商务服务业		100	设立

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：万元 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	
青海正和交通科技集团有限公司	青海省	24,500.00	青海省西宁市城西区五四西路67号1号楼67-21号	公路施工	100		设立
青海金丰交通建设工程有限责任公司	青海省	10,100.00	西宁市城中区长江路128号创新大厦14楼	公路施工		100	设立
正平建设集团有限公司	青海省	29,900.00	西宁市八一东路11号行政办公楼3楼307室	房屋建筑	100		并购
青海正平公路养护工程有限公司	青海省	1,500.00	青海省海东市平安区小峡镇红土庄村	土木工程建筑业		100	设立
青海正宁兴环保再生科技有限公司	青海省	5,000.00	青海省海东市乐都区雨润镇上杏园村乐都工业园西区	建筑垃圾、矿渣等处理及再利用		71	设立
正平(青海)新源储能科技有限公司	青海省	2,000.00	青海省西宁市东川工业园金丰路6号1号办公楼201室	金属制品业		100	设立
青海正通土木工程试验检测有限公司	青海省	500	青海省西宁市东川工业园金丰路6号路拓集团院内三号车间	公路检测	100		设立
海东路拓工程设施制造有限公司	青海省	5,000.00	青海省海东工业园区临空综合经济工业园(中关村东路创业大厦502号)	工程设施产品制造	100		设立
青海路拓工程设施制造集团有限公司	青海省	7,300.00	青海省西宁市东川工业园金丰路6号	工程设施产品制造	100		设立
湖南金迪波纹管业有限公司	湖南省	2,058.00	湘潭市高新区芙蓉东路5号	工程设施产品制造		56	并购
青海金阳光高强度构件制造有限公司	青海省	3,500.00	青海省西宁市城东区金丰路6号	工程设施产品制造		100	并购

西藏天辰工程设施制造有限公司	西藏	1,030.00	西藏自治区拉萨市堆龙德庆区羊达乡航龙钢铁物流园仓库区 4-1 号	工程设施产品制造		100	设立
青海蓝图公路勘测设计有限责任公司	青海省	300	青海省西宁市城西区五四西路 67 号	工程设计	100		设立
格尔木生光矿业开发有限公司	青海省	15,000.00	青海省格尔木市通宁路 26-2 号	矿石开采、销售、施工	100		设立
正平云计算（青海）有限公司	青海省	1,000.00	青海省海东市平安区河湟新区海东科技创业大厦 A 座 216 室	软件和信息技术服务业	82		设立
正平（深圳）投资发展集团有限公司	深圳市	34,000.00	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室	商务服务业	100		设立
西安实冠企业管理合伙企业（有限合伙）	陕西省	82,010.00	陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 1209 室	商务服务业		51.21	设立
龙南正平文化旅游发展有限公司	江西省	10,000.00	江西省赣州市龙南市龙南经济技术开发区石人片区 SR01-K01	商务服务业		51	设立
贵州正平文化旅游发展有限公司	贵州省	30,000.00	贵州省贵阳市息烽县永靖南大街一品城 A2-4-2	商务服务业		70.83	设立
正平（陕西）私募基金管理合伙企业（有限合伙）	陕西省	1,000.10	西安曲江新区雁翔路 3269 号旺座曲江 A 座 2606 室	资本市场服务		99.99	设立
商城县陶家河文旅产业发展有限责任公司	河南省	22,360.06	河南省信阳市商城县城关镇 13 号	文旅产业发展	40.80	39.20	设立
陕西隆地电力自动化有限公司	陕西省	5,000.00	陕西省西安市高新区科技二路 65 号启迪科技园 A 座 8 楼	电力施工	51		并购
正平隆地（陕西）智能电气有限公司	陕西省	2,000.00	陕西省西安市高新区科技二路 65 号启迪科技园 A 座 802 室	电气设备制造		100	设立
正平隆地（陕西）电力运维互联网技术有限公司	陕西省	2,000.00	陕西省西安市高新区科技二路 65 号启迪科技园 A 座 801 室	电力运行维护		100	设立
正平隆地（陕西）电动汽车充电运营服务有限公司	陕西省	2,000.00	陕西省西安市高新区唐延南路 11 号逸翠园 3 号楼 3 栋	电动汽车充电服务、充电设施运营服务		67	设立
贵州水利实业有限公司	贵州省	13,000.00	贵州省贵阳市南明区沙冲南路 200 号	水利水电施工	51		并购
册亨县华水水电投资开发有限公司	贵州省	2,000.00	贵州省黔西南布依族苗族自治州册	电力、热力、燃气及		55	并购

			亨县者楼镇拥军路16号	水生产和供应业			
贵州思源供水有限公司	贵州省	200	贵州省毕节市大方县金门陶瓷工业园区	城市供水		100	并购
贵州桃源农业生态发展有限公司	贵州省	1,000.00	贵州省黔南布依族苗族自治州都匀市平浪镇谷新村摆开组	茶叶种植加工		100	并购
贵州溟鸿鑫业商贸有限公司	贵州省	1,000.00	贵州省贵阳市经济开发区黄河街道办事处珠江路万科大都会北区商业综合体2单元22层18号	商业零售业		70	并购
浙江项埠水利工程有限公司	浙江省	1,000.00	浙江省丽水市青田县瓯南街道湖边村2号	专业技术服务		100	设立
贵州金九金建设发展有限公司	贵州省	2,700.00	贵州省毕节市金沙县西洛街道黄河大道中段香榭豪庭7-2-3-3号	文旅产业发展	81	9	设立
长沙诚富加银基础设施产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	湖南省	46,000.00	长沙高新开发区岳麓西大道588号芯城科技园4#栋303E房	资本市场服务	56.50		其他
正平文旅科技集团有限公司	陕西省	34,000.00	陕西省西安市高新区纬二十九路168号中交科技城11号楼16层	技术开发、咨询等	100		设立
青海平安驿信息科技有限公司	青海省	1,000.00	青海省海东市平安区河湟新区海东科技创业大厦A座217室	软件和信息技术服务	90	10	并购
海东市平安驿文化旅游有限公司	青海省	14,830.00	青海省海东市平安区平安镇驿州大街115号	商业服务业		100	设立
海东正平文化旅游发展有限公司	青海省	2,000.00	青海省海东市平安区平安镇平安驿驿州大街115号前街11-9	商业服务业		100	设立
漯河市正平文化旅游有限公司	河南省	50	河南省漯河市舞阳县北舞渡镇淮河路东段专职消防队1楼1号	公共设施管理		100	设立
正平路桥（西藏）工程有限公司	西藏	4,200.00	拉萨市柳梧新区香格里拉大道11号天知世界城珑岸珑怡B区13栋502室	专业技术服务		100	设立
上海富渊科技有限公司	上海市	1,000.00	上海市宝山区沪太路6395号1-2层	专业技术服务	51		设立
正平阿特拉斯锂业（陕西）有限公司	陕西省	20,000.00	陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座1209室	金属矿采服务	51		设立

正平智算（青海）科技有限公司	青海省	1,000.00	青海省海东市平安区河湟新区海东工业园区平西经济区唐藩大道 39 号	软件和信息技术服务	40		设立
阿拉善盟智算大数据有限责任公司	内蒙古	1,000.00	内蒙古自治区阿拉善盟阿拉善左旗巴彦浩特镇阿拉善大漠奇石文化博物馆三层 305、310 室	互联网和相关服务	40		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：

本公司对正平智算持股比例为 40%，为该公司第一大股东。根据正平智算公司章程，公司不设董事会，设董事一人。正平智算（青海）科技有限公司董事为本公司派出，对其具有实质控制权，故将其纳入合并范围。

本公司对阿拉善盟智算公司持股比例为 40%，为该公司并列第一大股东。根据阿拉善盟智算公司章程，公司不设董事会，设董事一人。阿拉善盟智算公司董事为本公司派出，对其具有实质控制权，故将其纳入合并范围。

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：

无

(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
陶家河文旅	20%	0.00		37,929,415.94
隆地电力	49%	-1,914,062.94		5,974,644.42
贵州水利	49%	0.00		139,771,432.37
贵州金九金	87.47%	0.00		17,074,599.55

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

无

其他说明：

√适用 □不适用

无

(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
隆地电力	103,477,842.84	27,239,061.29	130,716,904.13	118,563,421.36	11,600,000.00	130,163,421.36	134,893,731.52	25,889,077.24	160,782,808.76	125,120,605.41	20,100,000.00	145,220,605.41
贵州水利	1,488,135	182,524,2	1,670,659	1,360,459	13,565,72	1,374,025,	1,624,221	177,686,0	1,801,907	1,498,135	13,904,13	1,512,040

	,745.36	26.03	,971.39	,450.23	7.52	177.75	,362.88	00.84	,363.72	,970.77	3.64	,104.41
贵州金九金	18407075 6.03	52370124 9.77	70777200 5.80	16470358 2.13	370,000,0 00.00	534,703,5 82.13	69,832,93 8.01	463,322,3 03.70	533,155,2 41.71	98,883,19 6.68	298,000,0 00.00	396,883,1 96.68
陶家河文旅	36,019,21 0.93	10708736 92.36	11068929 03.29	644,186,1 48.14	297,000,0 00.00	941,186,1 48.14	62,566,26 2.98	983,964,2 77.17	1,046,530 ,540.15	508,883,3 75.63	348,000,0 00.00	856,883,3 75.63

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
隆地电力	61,322,316.77	- 15494023.03	-15494023.03	8040513.15	71,660,925.53	- 27,447,409.0 8	-27,447,409.08	6,117,444.85
贵州水利	532092276.62	9543243.18	9,543,243.18		855,905,716.9 7	- 10,838,352.9 8	-10,838,352.98	80,906,954.11
贵州金九金	148590586.76	-3621.36	-3621.36	29686139.42		- 18,068,256.0 3	-18,068,256.03	18,402,810.11
陶家河文旅	87369139.19	- 23940409.37	-23940409.37	39044809.30	1,132.08	- 30,885,106.2 5	-30,885,106.25	-735,616.70

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

(1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
新疆金阳光铁路建设管理有限公司	新疆维吾尔自治区和静县	新疆维吾尔自治区和静县	铁路工程施工、管理（项目筹建）	28.00		权益法
青海中建加西工程管理有限公司	青海省海东市	青海省海东市	建筑业	25.64		权益法

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：万元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	新疆金阳光铁	青海中建加西	新疆金阳光铁	青海中建加西

	路建设管理有 限公司	工程管理有限 公司	路建设管理有 限公司	工程管理有限 公司
流动资产	23,963.04	35,263.30	23,963.09	40,442.76
非流动资产	7,488.63	309,544.02	7,488.09	300,625.80
资产合计	31,451.67	344,807.32	31,451.18	341,068.56
流动负债	1,561.65	19,907.49	1,561.15	20,172.62
非流动负债		178,058.93		182,529.20
负债合计	1,561.65	197,966.42	1,561.15	202,701.82
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	29,890.02	146,840.90	29,890.02	138,366.74
按持股比例计算的净资产份 额	8,369.21	37650.01	8,369.21	35,477.23
调整事项				
--商誉				
--内部交易未实现利润				
--其他				
对联营企业权益投资的账面 价值	6,136.99	37651.51	6,108.38	32,568.46
存在公开报价的联营企业权 益投资的公允价值				
营业收入		38,878.61		63,382.65
净利润		8,474.16		13,096.35
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额		8,474.16		13,096.35
本年度收到的来自联营企业 的股利				

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

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

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

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
“特色小镇”建设奖补资金	17,458,333.13			1,005,000		16,453,333.13	与资产相关
册亨水电站专项补助	13,568,750.32					13,568,750.32	与资产相关
2018年省级节能低碳专项资金扶持项目	870,000.00					870,000	与资产相关
升级改造-海东市平安区财政局	338,800.04					338,800.04	与资产相关
省级特色	1,783,783.			64,053.96		1,719,729.	与资产相

步行街	95					99	关
都匀市茶产局提质增效扶持款	53,333.52					53,333.52	与资产相关
引进培养人才特殊支持经费	100,217.28					100,217.28	与收益相关
高寒区浅埋管、拱形波纹钢结构受力机理与变形控制方法研究	205,398.06			84,699.96		120,698.1	与收益相关
高寒区斜拉桥钢-混组合异型主塔结合段受力机理与施工工艺研究	34,652.76	1,000,000.00			204,007.89	830,644.87	与收益相关
“引才聚才 555 计划”项目	52,814.67					52,814.67	与收益相关
基于全寿命周期低碳成本的中小跨径桥梁结构优化研究	303,333.33					303,333.33	与资产相关
合计	34,769,417.06	1,000,000	0	1,153,753.92	204,007.89	34,411,655.25	/

3、 计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	1,104,374.92	2,445,781.56
合计	1,104,374.92	2,445,781.56

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

本公司在经营过程中面临各种金融风险：信用风险、市场风险和流动性风险。公司董事会全面负责风险管理目标和政策的确定，并对风险管理目标和政策承担最终责任。本公司风险管理的总体目标是在不过度影响公司竞争力和应变力的情况下，制定尽可能降低风险的风险管理政策。

1、信用风险是指金融工具的一方不履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本公司主要面临赊销导致的客户信用风险。在签订新合同之前，本公司会对新客户的信用风险进行评估，公司对每一客户均设置了赊销限额。为降低信用风险，本公司每个资产负债表日进行应收款项账龄分析，审核应收款项的回收情况，以确保就无法收回的款项计提充分的坏账准备。

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

(1) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司面临的利率风险主要来源于银行借款。公司目前的政策是由财务部门监控现金及现金等价物余额，根据资金余缺情况提出借款计划，经董事会批准后，财务部负责与金融机构商定借款合同条款，并对合同条款进行审阅，包括：借款人、借款金额、利息率、借款期限、利息及本金的偿还方式以及违约责任等。该政策不能使本公司完全避免支付的利率超出现行市场利率的风险，也不能完全消除与利息支付波动相关的现金流量风险，但是管理层认为该政策可以避免由于外部融资缺乏计划性造成公司承担不必要的资金成本、利率风险。

(2) 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司除出口销售业务及部分原材料、设备采购业务使用外汇结算外，其他主要业务活动均采用人民币结算。本公司密切关注汇率变动对公司外汇风险的影响，尽可能将外币收入与外币支出相匹配以降低汇率风险。

3、流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金及现金等价物余额，以满足本公司生产经营需要，并降低现金流量波动的影响及现金持有成本。

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

(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) 交易性金融资产				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资			132,707,642.17	132,707,642.17
(四) 投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				

1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额			132,707,642.17	132,707,642.17
(六) 交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额				
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

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

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

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

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

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

1、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

详见附注本节十、在其他主体中的权益

2、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本企业重要的合营或联营企业详见本节十、在其他主体中的权益

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
青海正平加西公路建设有限公司	重要的联营企业
新疆金阳光铁路建设管理有限公司	重要的联营企业

其他说明：

适用 不适用

3、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
青海金阳光投资集团有限公司	控股股东控制的企业
青海金阳光电子材料有限公司	金阳光投资持股 100%
青海金阳光房地产开发有限公司	金阳光投资持股 100%
青海金阳光现代农业发展有限公司	金阳光投资持股 100%
深圳交投商业服务有限公司	金阳光投资持股 100%

青海开门矿业开发有限公司	金阳光投资持股 97.8723%
天津东疆保税港区青海港国际贸易有限公司	金阳光投资持股 100%
青海陆港物流有限公司	金阳光投资全资子公司金阳光电子持股 100%
青海金阳光物业管理有限公司	金阳光投资全资子公司金阳光房地产持股 86%
青海金阳光教育咨询服务有限责任公司	金阳光投资控股子公司开门矿业持股 100%
青海陆翔物流有限责任公司	青海金阳光电子全资子公司青海陆港物流持股 90%
新疆金阳光铁路建设管理有限公司	正平股份持股 28%；金生光任董事
青海星际重储科技有限责任公司	正平股份持股 49%；金生光任副董事长
正平智算（青海）科技有限公司	正平股份持股 40%；田世生任执行董事、总经理
阿拉善盟智算大数据有限责任公司	正平股份持股 40%；田世生任董事
青海奥岱商贸有限公司	王蕙任执行董事兼总经理
青海物通（集团）实业有限公司	王启民任总经理
青海物通节能技术服务有限公司	王启民任执行董事
青海旭泰投资管理股份有限公司	王启民任董事
青海稼诚硅业有限公司	王启民任执行董事
西宁物畅商贸有限公司	王启民 2025.12.12 日前任董事
兰州有色冶金设计研究院有限公司	陈斌 2025.1.15 日前任董事
青海弘川新源实业股份有限公司	陈斌任董事
青海泉蚨清算事务有限公司	陈斌任执行董事

其他说明：

无

4、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

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
青海金阳光物业管理有限公司 物业服务	物业服务	1,520,945.31	1,520,945.31	否	2,330,670.56
兰州有色冶金设计研究院有限公司	M1 采选项目初设费用	1,540,000.00			0.00
合计		3,060,945.31	1,520,945.31	否	2,330,670.56

出售商品/提供劳务情况表

√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
青海中建加西工程管理有限公司	提供劳务		142,704,434.80
合计			142,704,434.80

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：按

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/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

本公司作为承租方：

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
路拓制造集团、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	32,720,385.88	2023/8/14	2027/8/10	否
路拓制造集团、金阳光投资、金阳光房地产、正平建设集团、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	46,000,000.00	2023/12/15	2027/12/15	否
本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、金阳光投资、金阳光房地产、开门矿业、路拓制造集团、正平建设集团、正平文旅	36,000,000.00	2024/5/11	2027/5/10	否
本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、金阳光投资、金阳光房地产、开门矿业、路拓制造集团、正平建设集团、正平文旅	72,300,000.00	2024/5/31	2028/5/31	否
路拓制造集团、金阳光投资、金阳光房地产、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	13,000,000.00	2024/6/13	2027/6/13	否
路拓制造集团、金阳光投资、金阳光房地产、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	9,000,000.00	2024/6/14	2027/6/14	否
生光矿业、路拓制造集团、金生光、金生辉、李建莉、王生娟、彭有宏、金阳光投资、金阳光电子	40,000,000.00	2024/6/14	2029/6/13	否
生光矿业、路拓制造集团、金生光、金生辉、李建莉、王生娟、彭有宏、金阳光投资、金阳光电子	63,000,000.00	2024/8/13	2029/6/13	否
本公司、海东平安驿、生光矿业、金阳光投资、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	5,000,000.00	2024/6/28	2027/12/24	否
本公司、海东平安驿、生光矿	5,000,000.00	2024/6/28	2027/12/24	否

业、金阳光投资、金生光、金生辉、李建莉、王生娟				
本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、金阳光投资、金阳光房地产、开门矿业、路拓制造集团、正平建设集团、正平文旅	73,900,000.00	2024/7/9	2028/7/9	否
金丰公司、正平建设集团、金阳光房地产、生光矿业、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	35,000,000.00	2024/9/4	2029/9/4	否
本公司、海东平安驿、生光矿业、金阳光投资、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	5,000,000.00	2024/7/15	2028/1/10	否
本公司、海东平安驿、生光矿业、金阳光投资、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	5,000,000.00	2024/7/15	2028/1/10	否
海东平安驿、生光矿业、金阳光投资、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	50,000,000.00	2025/7/17	2028/11/30	否
海东平安驿、生光矿业、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	160,000,000.00	2025/7/17	2028/11/30	否
本公司、海东平安驿、生光矿业、正平文旅、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	90,000,000.00	2025/7/17	2028/11/30	否
本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、金阳光投资、金阳光房地产、开门矿业、路拓制造集团、正平建设集团、正平文旅	48,900,000.00	2024/7/23	2028/7/22	否
生光矿业、海东平安驿、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	44,222,607.50	2024/11/1	2025/8/26	是
本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、金阳光投资、金阳光房地产、开门矿业、路拓制造集团、正平建设集团、正平文旅	14,700,000.00	2024/9/30	2028/9/30	否
金丰公司、正平建设集团、海东平安驿、金阳光投资、金阳光房地产、生光矿业、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	25,000,000.00	2024/10/31	2028/10/31	否
本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、金阳光投资、金阳光房地产、开门矿业、路拓制造集团、正平建设集团、正平文旅	76,500,000.00	2024/11/7	2028/10/6	否
金丰公司、正平建设集团、金阳光投资、金阳光房地产、生光矿业、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	17,685,000.00	2024/11/12	2028/11/12	否
金丰公司、正平建设集团、金	12,315,000.00	2024/12/25	2028/12/25	否

阳光投资、金阳光房地产、生光矿业、金生光、李建莉、金生辉、王生娟				
正和建设、正平建设集团、金阳光投资、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	40,000,000.00	2024/12/23	2028/12/7	否
本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、金阳光投资、金阳光房地产、开门矿业、路拓制造集团、正平建设集团、正平文旅	69,000,000.00	2024/12/28	2028/11/28	否
海东平安驿、生光矿业、金阳光投资、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	50,000,000.00	2025/5/17	2028/11/30	否
海东平安驿、生光矿业、金阳光投资、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	50,000,000.00	2025/5/17	2028/11/30	否
本公司、金生辉	3,057,654.36	2023/1/19	2029/1/18	否
本公司	10,900,000.00	2020/1/10	2027/6/19	否
本公司	863,618.47	2021/12/6	2025/12/5	否
本公司、海东路拓、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	53,000,000.00	2023/4/27	2033/4/26	否
本公司、海东路拓、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	27,000,000.00	2023/5/10	2033/5/9	否
本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟	1,500,000.00	2023/12/26	2027/6/26	否
本公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、马海明、金阳光电子	12,370,000.00	2024/1/12	2027/10/22	否
本公司、西安创新融资担保有限公司、徐龙斌、刘胜军、焦洁	3,900,000.00	2024/5/29	2029/5/26	否
本公司、金阳光房地产、金生光、李建莉	7,900,000.00	2025/7/1	2028/6/30	否
本公司、贵州水利、欣汇盛源、李正光、彭有宏	30,000,000.00	2025/7/8	2029/7/6	否
本公司、隆地电力、徐龙斌、刘胜军	8,000,000.00	2024/8/27	2029/8/26	否
本公司、贵州水投资本融资担保有限公司、贵州水利、欣汇盛源	30,000,000.00	2025/1/13	2028/1/13	否
本公司、黑龙江省鑫正融资担保集团有限公司、贵州水利、欣汇盛源	25,047,779.00	2025/1/26	2031/9/2	否
本公司、黑龙江省鑫正融资担保集团有限公司、贵州水利、欣汇盛源	25,047,779.00	2025/7/21	2028/5/9	否
本公司、金生辉	2,849,870.47	2025/3/11	2029/3/11	否
本公司、贵州水利、贵州水投资本融资担保有限公司、欣汇	10,000,000.00	2025/3/27	2028/3/27	否

盛源、李正光				
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	6,000,000.00	2020/3/30	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	19,000,000.00	2020/9/9	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	24,000,000.00	2020/10/20	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	32,619,404.27	2020/10/24	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	40,000,000.00	2021/1/27	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	20,000,000.00	2021/3/30	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	20,000,000.00	2021/6/22	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	2,000,000.00	2021/8/25	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	42,000,000.00	2022/6/13	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	8,000,000.00	2022/9/15	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	73,000,000.00	2022/12/2	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	122,000,000.00	2023/11/11	2035/12/24	否
本公司、金生光、商城县城投(集团)有限公司	40,000,000.00	2023/4/1	2035/12/24	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	38,000,000.00	2021/3/31	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	100,000,000.00	2021/8/25	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	50,000,000.00	2021/10/11	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	30,000,000.00	2022/6/20	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	20,000,000.00	2023/1/18	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	10,000,000.00	2023/4/4	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	10,000,000.00	2024/4/30	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	40,000,000.00	2024/6/27	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	50,000,000.00	2025/1/6	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	40,000,000.00	2025/5/15	2041/2/5	否
本公司、贵州省金沙县金民投资有限责任公司	10,000,000.00	2025/8/12	2041/2/5	否

本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	25,122,986.00	2023/6/19	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	14,210,000.00	2023/7/20	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	3,625,216.00	2023/7/27	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	8,281,000.00	2023/8/28	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	2,450,000.00	2023/9/28	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	15,376,200.00	2023/10/8	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	1,673,056.00	2023/10/25	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	3,920,000.00	2023/11/9	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	2,548,980.00	2023/12/28	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	2,930,200.00	2024/1/10	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	1,176,000.00	2024/1/26	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	9,231,600.00	2024/2/8	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	970,200.00	2024/4/17	2033/6/15	否
本公司、正平投资、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司	2,891,000.00	2024/9/19	2033/6/15	否
金丰建设、正平建设集团、生光矿业、金阳光投资、金阳光房地产、金生光、金生辉、李建莉、王生娟	12,000,000.00	2024/10/31	2028/10/31	否

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

(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	563.41	702.33

(8). 其他关联交易

适用 不适用

无

5、 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	青海中建加西工程管理有限公司	94,379,772.45	76,147,481.44	79,240,887.17	5,377,422.63
合同资产	青海中建加西工程管理有限公司	730,870,545.22	136,232,437.70	770,199,805.31	66,621,235.65
其他应收款	青海中建加西工程管理有限公司	166,994,113.70	61,838.91	163,584,641.61	186,044.05
其他应收款	贵州欣汇盛源房地产开发有限公司	0.00		17,549,219.00	17,549.22

(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	青海金阳光物业管理有限公司	5,089,041.26	3,857,127.53
应付账款	青海弘川新源实业股份有限公司	112,788.80	112,788.80
应付账款	兰州有色冶金设计研究院有限公司	1,540,000.00	0.00

其他应付款	青海陆港物流有限公司	250,000.00	250,000.00
其他应付款	青海金阳光投资集团有限公司	943,364.18	1,153,055.84
合同负债	青海中建加西工程管理有限公司	16,991,386.54	110,091.74
合同负债	青海陆港物流有限公司	66,463.20	66,463.20
合同负债	青海金阳光房地产开发有限公司	29,418.45	29,418.45

(3). 其他项目

适用 不适用

6、 关联方承诺

适用 不适用

7、 其他

适用 不适用

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

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) 新疆千润建设工程有限公司乌鲁木齐分公司与正平建设集团新疆分公司、正平建设集团、本公司建设工程合同纠纷

2025年2月，新疆千润建设工程有限公司乌鲁木齐分公司以欠付710.08万元劳务费为由，将正平建设集团新疆分公司、正平建设集团、本公司起诉至乌鲁木齐县人民法院。2025年9月26日，原告变更诉讼请求并已撤诉。2026年3月2日本公司收到传票，定于2026年3月18日开庭。截至目前已开庭尚未判决。

(2) 新疆博杰建筑工程设备租赁有限公司与正平建设集团新疆分公司、正平建设集团、本公司租赁合同纠纷

2024年12月，新疆博杰建筑工程设备租赁有限公司以欠付811.86万元租赁费及违约金等为由，将正平建设集团新疆分公司、正平建设集团、本公司起诉至乌鲁木齐市新市区人民法院。2025年9月23日一审判决，正平建设集团新疆分公司、正平建设集团、本公司不服一审判决，于2025年10月15日提起上诉。截至目前二审尚未开庭。

(3) 本公司与陕西交控服务管理集团有限公司、陕西交控路业发展有限责任公司建设施工合同纠纷

2024年8月，本公司以欠付5,530.35万元工程款及违约金、利息等为由，将陕西交控服务管理集团有限公司、陕西交控路业发展有限责任公司起诉至西安市长安区人民法院。2025年6月9日，民事裁定书驳回本公司诉讼请求。2025年6月13日本公司提起上诉。2025年10月13日二审裁定撤销一审裁定，发回西安市长安区人民法院重审。截至目前重审开庭时间未定。

(4) 龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司诉正平股份、龙南市人民政府（第三人）、正平（深圳）投资发展集团有限公司（第三人）、龙南正平文化旅游发展有限公司合同纠纷

2025年4月23日，龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司以合同纠纷为由，将本公司、龙南市人民政府（第三人）、正平（深圳）投资发展集团有限公司（第三人）、龙南正平文化旅游发展有限公司起诉至赣州市中级人民法院，请求解除相关协议、无偿转让股权、支付资金占用费等。2025年7月10日正平股份收到起诉状，定于2025年10月15日上午9时在赣州市中级人民法院开庭，后延期至2025年11月7日。截至目前已开庭尚未判决。

(5) 青海大峡建设工程有限公司与正宁兴、青海泰宁水泥有限公司、钟阳君建设工程合同纠纷

2024年6月20日，青海大峡建设工程有限公司以欠付1,713.01万元工程款及违约金为由，将正宁兴等起诉至海东市乐都区人民法院。2024年12月6日一审判决驳回原告全部诉讼请求。2024年12月20日原告提起上诉。2025年4月15日，海东市中级人民法院裁定撤销一审判决，发回重审。重审二审定于2026年1月22日在海东市中级人民法院开庭。截至目前已开庭尚未判决。

(6) 兴业银行股份有限公司西宁分行诉本公司、格尔木生光矿业开发有限公司、正平建设集团有限公司、青海正和交通科技集团有限公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、青海金阳光投资集团有限公司金融借款合同纠纷

2024年12月3日，本公司与兴业银行股份有限公司西宁分行签订《流动资金借款合同》，借款本金4000万元。因本公司逾期支付利息，兴业银行股份有限公司西宁分行以金融借款合同纠纷为由，将本公司、格尔木生光矿业开发有限公司起诉至西宁市城西区人民法院，请求判令本公司返还借款本金4000万元及利息、罚息、复利等，并对抵押物享有优先受偿权。后原告申请追加正平建设集团有限公司、青海正和交通科技集团有限公司、金生光、李建莉、金生辉、王生娟、青海金阳光投资集团有限公司为被告，并增加诉讼请求。2025年12月2日本公司收到传票，定于2025年12月11日开庭，后延期至2025年12月24日开庭。截至目前已开庭尚未判决。

(7) 兴业银行股份有限公司西宁分行诉海东市平安驿文化旅游有限公司、格尔木生光矿业开发有限公司、本公司、金生光、金生辉、海东路拓金融借款合同纠纷

2025年11月3日，兴业银行股份有限公司西宁分行以金融借款合同纠纷为由，将海东市平安驿文化旅游有限公司、格尔木生光矿业开发有限公司起诉至西宁市城西区人民法院，诉请确认《项目融资借款合同》提前到期，返还借款本金8000万元及截至2025年11月3日的利息120万元、罚息9.33万元、复利1.49万元（合计81,308,274.81元），并支付后续利息、罚息、复利等。2025年11月21日，原告申请追加本公司、金生光、金生辉、海东路拓工程设施制造有限公司为被告，请求判令本公司、金生光、金生辉、海东路拓在8000万元范围内承担连带保证责任，并对质押股权、抵押房产及采矿权等享有优先受偿权。本案定于2025年12月16日在西宁市城西区人民法院开庭，后延期至2025年12月24日开庭。截至目前已开庭尚未判决。

(8) 青海省环境地质勘查局诉格尔木生光矿业开发有限公司探矿权纠纷

2025年12月1日，青海省环境地质勘查局以探矿权纠纷为由，将格尔木生光矿业开发有限公司起诉至格尔木市人民法院，请求判令支付剩余探矿权转让价款80,012,404元及逾期付款赔偿金36,740,330.16元，合计116,752,734.16元。本案定于2026年1月15日在格尔木市人民法院开庭。截至目前已开庭尚未判决。

(9) 九江银行股份有限公司龙南支行诉龙南正平文化旅游发展有限公司、正平（深圳）投资发展集团有限公司、本公司、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公

司、金生光、李建莉、金生辉、金飞梅金融借款合同纠纷

2025年10月22日，九江银行股份有限公司龙南支行以金融借款合同纠纷为由，将龙南正平文化旅游发展有限公司、正平（深圳）投资发展集团有限公司、本公司、龙南旅游发展投资（集团）有限责任公司、金生光、李建莉、金生辉、金飞梅起诉至龙南市人民法院，请求判令偿还借款本金94,406,438元及利息2,486,298.45元，各保证人在相应范围内承担连带清偿责任。本案定于2026年1月30日在龙南市人民法院开庭。被告龙南正平文化旅游发展有限公司于2026年1月29日申请延期开庭。截至目前已开庭尚未判决。

(10) 贵州黔创世纪工程有限公司诉贵州水投水务科技有限公司、贵州水投水务集团有限公司、贵州水投工程建设有限责任公司建设工程施工合同纠纷

2025年，贵州黔创世纪工程有限公司以建设工程施工合同纠纷为由，将贵州水投水务科技有限公司、贵州水投水务集团有限公司、贵州水投工程建设有限责任公司起诉至威宁彝族回族苗族自治县人民法院，请求判令第一被告支付工程款1,039,939.86元及利息，并请求第二、三被告在未出资的2000万元本息范围内对第一被告债务不能清偿的部分承担补充赔偿责任。本案定于2025年12月2日开庭。截至目前已开庭尚未判决。

(11) 内蒙古乾颐隆商品混凝土有限公司诉鄂尔多斯市汇隆置业有限公司（第三人正平建设集团有限公司）委托合同纠纷

2026年1月20日，内蒙古乾颐隆商品混凝土有限公司以委托合同纠纷为由，将鄂尔多斯市汇隆置业有限公司起诉至伊金霍洛旗人民法院，请求判令被告按《委托支付三方协议》约定支付商品混凝土材料款5,497,892.8元，并申请追加正平建设集团有限公司为本案第三人。本案定于2026年3月25日开庭。截至目前已开庭尚未判决。

(12) 中国农业发展银行海东市乐都区支行诉青海正宁兴环保再生科技有限公司、正平股份金融借款合同纠纷

2026年3月2日，原告中国农业发展银行海东市乐都区支行以金融借款合同纠纷为由，将青海正宁兴环保再生科技有限公司、正平股份诉至海东市乐都区人民法院，请求判令青海正宁兴向原告偿还借款本金1090万元及利息。本案定于2026年05月19日在海东市乐都区人民法院第五法庭开庭。截至目前尚未开庭。

未单独披露的本公司诉讼标的在500万元以下的未决诉讼事项21项，涉诉金额1811.25万元，主要为合同纠纷、劳动争议纠纷等。

(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

无

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

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

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

(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

(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

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）	350,637,056.53	141,632,162.53
1年以内		
1年以内小计	350,637,056.53	141,632,162.53
1至2年	62,405,601.70	296,285,527.21
2至3年	202,927,849.68	35,474,124.29
3年以上		
3至4年	25,049,593.08	495,347,915.96
4至5年	411,591,965.85	721,352.87
5年以上	11,656,529.56	17,013,792.11
小计	1,064,268,596.40	986,474,874.97
减：坏账准备	175,138,713.01	222,231,174.77
合计	889,129,883.39	764,243,700.20

(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 (%)	

按单项计提坏账准备	728,146,478.30	68.42	139,523,459.25	19.16	588,623,019.05	657,588,653.21	66.66	173,045,102.67	26.32	484,543,550.54
其中：										
按组合计提坏账准备	336,122,118.10	31.58	35,615,253.76	10.60	300,506,864.34	328,886,221.76	33.34	49,186,072.10	10.19	279,700,149.66
其中：										
保证金组合	11,764,615.95	1.11	8,892,794.16	75.59	2,871,821.79	19,459,618.94	1.97	10,253,415.87	52.69	9,206,203.07
账龄组合	121,733,084.82	11.44	26,722,459.6	21.95	95,010,625.22	170,606,849.25	17.29	38,932,656.23	22.82	131,674,193.02
关联方组合	202,624,417.33	19.04			202,624,417.33	138,819,753.57	13.73			138,819,753.57
合计	1,064,268,596.40	16.46	175,138,713.01	/	889,129,883.39	986,474,874.97	100.00	222,231,174.77	22.53	764,243,700.20

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

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 (%)	计提理由
兰州中通道高速公路投资有限责任公司	633,766,705.85	63,376,670.59	10.00	项目清算中
青海正平加西公路建设有限公司	94,379,772.45	76,146,788.66	80.68	
合计	728,146,478.30	139,523,459.25	19.16	/

按单项计提坏账准备的说明：

√适用 □不适用

无

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：保证金组合

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 (%)
1年以内			
1-2年			
2-3年	2,359,636.87	471,927.37	20.00
3-4年	907,196.00	489,885.84	54.00
4-5年			
5年以上	8,497,783.08	7,930,980.95	93.33
合计	11,764,615.95	8,892,794.16	

按组合计提坏账准备:

组合计提项目: 账龄组合

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 (%)
1年以内	45,700,439.62	4,113,039.57	9.00
1-2年	24,719,764.99	4,943,953.00	20.00
2-3年	48,154,133.73	14,927,781.46	31.00
3-4年			
4-5年			
5年以上	3,158,746.48	2,737,685.57	86.67
合计	121,733,084.82	26,722,459.6	

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

无

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	
单项计提	173,045,102.67		33,521,643.42			139,523,459.25
组合计提	49,186,072.10		13,570,818.34			35,615,253.76
合计	222,231,174.77		47,092,461.76			175,138,713.01

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
青海中建加西工程管理有限公司	94,379,772.45	730,870,545.22	825,250,317.67	35.19	212,379,226.36
兰州中通道高速公路投资有限责任公司	633,766,705.85	184,353,866.00	818,120,571.85	34.88	63,376,670.59
河南禹亳铁路发展有限公司	0.00	125,615,489.58	125,615,489.58	5.36	125,615,489.58
同仁市住房和城乡建设局	7,200,000.33	47,773,264.00	54,973,264.33	2.34	886,866.35
颍上县重点工程建设管理局	15,348.44	48,401,902.30	48,417,250.74	2.06	16,737,244.35
合计	735,361,827.07	1,137,015,067.10	1,872,376,894.17	79.84	418,995,497.23

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
应收利息		
应收股利	597,031.62	597,031.62
其他应收款	1,362,682,624.15	1,318,540,077.54
合计	1,363,279,655.77	1,319,137,109.16

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

(7). 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
隆地电力	597,031.62	597,031.62
合计	597,031.62	597,031.62

(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(9). 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

(10). 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

无

(11). 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

(12). 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

(13). 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)	73,957,713.82	396,477,004.52
1年以内		
1年以内小计	73,957,713.82	396,477,004.52
1至2年	384,604,936.60	464,328,924.48
2至3年	431,133,716.28	248,817,409.10
3年以上		
3至4年	240,211,314.49	142,147,935.85
4至5年	140,454,053.41	77,587,236.92
5年以上	106,544,599.76	29,712,778.30
小计	1,376,906,334.36	1,359,071,289.17
减: 坏账准备	14,223,710.21	40,531,211.63
合计	1,362,682,624.15	1,318,540,077.54

(14). 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
保证金	192,858,255.90	196,321,584.13
备用金	5,309,437.26	4,365,729.60
往来款项	1,051,332.26	1,436,042.29
其他	6,691,555.49	34,379,130.77
关联方往来	1,170,995,753.45	1,122,568,802.38
账面原值	1,376,906,334.36	1,359,071,289.17
坏账准备	14,223,710.21	40,531,211.63
合计	1,362,682,624.15	1,318,540,077.54

(15). 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		40,531,211.63		40,531,211.63
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提		8,417,784.40		8,417,784.40
本期转回		34,725,285.82		34,725,285.82
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额		14,223,710.21		14,223,710.21

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

(16). 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	
组合计提	40,531,211.63	8,417,784.40				14,223,710.21
合计	40,531,211.63	8,417,784.40				14,223,710.21

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

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

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

(18). 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
青海中建加西工程管理有限公司	166,328,742.44	12.08	履约保证金	1-2年内, 2-3年, 3-4年内, 5年以上	51,287.30
同仁市住房和城乡建设局	10,000,000.00	0.73	履约保证金	4-5年	
兰州中通道高速公路投资有限责任公司	3,991,671.63	0.29	复垦保证金	2-3年	
青海省海东工业园区开发建设有限公司	3,400,250.00	0.25	其他	5年以上	2,905,853.65
翁鑫	2,787,928.09	0.20	备用金	1年以内, 1-2年	250,844.292
合计	186,508,592.16	13.55	/	/	3,207,985.24

(19). 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	1,535,589,194.39		1,535,589,194.39	1,498,789,194.39		1,498,789,194.39
对联营、合营企业投资	460,207,181.59	22,322,196.52	437,884,985.07	440,157,838.26	22,322,196.52	417,835,641.74
合计	1,995,796,375.98	22,322,196.52	1,973,474,179.46	1,938,947,032.65	22,322,196.52	1,916,624,836.13

(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		
正和交通	245,034,385.00						245,034,385.00	
正通检测	5,000,000.00						5,000,000.00	
路拓制造	23,000,000.00						23,000,000.00	
蓝图设计	5,087,244.00						5,087,244.00	
正平投资	304,300,000.00						304,300,000.00	
海东管廊	50,000,000.00						50,000,000.00	
隆地电力	28,488,600.00						28,488,600.00	
贵州水利	123,318,000.00						123,318,000.00	
正平建设集团	253,175,238.18						253,175,238.18	
长沙诚富	83,920,935.20						83,920,935.20	
正平文旅	106,445,727.21						106,445,727.21	
生光矿业	54,740,000.00						54,740,000.00	
陶家河文旅	91,229,064.80						91,229,064.80	
贵州金九金	125,050,000.00		36,800.00				161,850,000.00	
合计	1,498,789,194.39		36,800.00				1,535,589,194.39	

(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、合营企业											
小计											
二、联营企业											

新疆金阳光铁路建设管理有限公司	61,369,871.37			286,067.48					61,655,938.85	22,322,196.52
青海中建加西工程管理有限公司	354,786,525.07			21,442,521.15					376,229,046.22	
福建省正投建设发展有限公司	1,679,245.30			-1,679,245.30						
正平袁家村文化旅游开发有限公司										
小计	417,835,641.74			20,049,343.33					437,884,985.07	22,322,196.52
合计	417,835,641.74			20,049,343.33					437,884,985.07	22,322,196.52

(1). 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	618,324,805.80	511,734,134.45	204,206,094.45	379,210,727.65
其他业务	1,806,893.84	402,178.32	1,869,206.34	
合计	620,131,699.64	512,136,312.77	206,075,300.79	379,210,727.65

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

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		
权益法核算的长期股权投资收益	20,049,343.33	33,713,433.36
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	635,715.91	250,000.00
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
其他投资收益	7,665,254.87	
合计	28,350,314.11	33,963,433.36

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准备的冲销部分	36,926,512.63	
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	2,095,061.09	
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		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	115,363,401.78	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益	40,843,121.48	
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	33,390,071.98	
少数股东权益影响额（税后）	21,910,834.41	
合计	139,927,190.59	

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	-0.94	-0.20	-0.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-1.87	-0.40	-0.40

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：田世生

董事会批准报送日期：2026年4月29日

修订信息

适用 不适用