

(上接B113版)

保函保证金系严格按照银行规定比例缴存的专项用于开具保函的担保资金。根据船舶制造行业惯例,船东为有效管控船舶建造项目履约风险,在向船厂支付船舶建造预付款时,通常要求船厂提供具备较强履约保障能力的担保文件,即由船厂向银行申请开立的预付款保函,作为船东支付预付款的重要保障条件。

同行业公司上市公司开具保函情况如下所示:

企业名称	披露内容
中国船舶	截至2025年3月31日,本公司下属子公司已向开具未到期的保函情况人民币1,160,394,719.91,美元7,084,191,282.99,欧元229,461,332.92
中国重工	截至2025年3月31日,本集团开具非受限货币资金保函金额为人民币5,513,586,377.38,美元6,098,149,062.59,欧元6,127.10
天海防务	保函保证金149,949,228.90元
天海防务	于年末,本集团已向开具未到期的保函人民币2,473,396,439.42,美元1,363,732,804.00

注:数据来源于同行业公司上市公司定期报告

预付款保函是船舶建造领域通用的履约保障与风险控制机制。若船东未能按期完成船舶建造并退还船东已支付的预付款,开立保函的金融机构将代向船东偿付预付款;偿付后,金融机构依法有权对船厂缴存的保函保证金行使优先受偿权。公司目前生产经营状况稳定、有序、顺畅,各项船舶建造业务按计划正常推进,履约情况良好,不存在违约的情形。截至目前,公司严格按照合同约定及行业惯例履行船舶建造义务,未发生任何因自身原因导致无法履约、需由金融机构代向船东支付预付款的情况,亦不存在保函保证金被行使使授权的情形。

2. 银行承兑汇票保证金及信用证保证金
银行承兑汇票保证金和信用证保证金为公司开立银行承兑汇票业务和信用证业务时,按照要求预先缴存的保证金,该业务均系企业在日常经营活动中的常规业务。综上所述,公司受限货币资金主要为保函保证金、银行承兑汇票保证金及信用证保证金,上述保证金均系公司为保障日常生产经营、商务结算及履约担保业务正常开展而按金融机构要求缴存的专项保证金,相关保证金权属清晰。2025年度公司生产经营状况良好,营业收入、净利润大幅增长,盈利能力及佳。同时,公司资信状况保持优良水平,过往信用记录无逾期、欠利等不良情形,相关保证金业务不存在被相关方行使使授权的风险。

(三) 说明报告期内公司货币资金平均余额与利息收入的匹配性,有息负债平均余额与利息费用的匹配性

1. 货币资金平均余额与利息收入匹配情况

项目	2025年度
利息收入	4,340.61
货币资金月均余额	470,400.92
货币资金平均利率	0.92%

注:货币资金月均余额=2025年月度货币资金余额之和/12

2025年度,公司货币资金主要为活期存款及保函保证金构成。受各账户资金存量规模差异影响,美元利率略有差异。其中,2025年公司人民币主要账户活期存款利率区间为0.05%~1.30%,美元主要账户活期存款利率区间为0.05%~4.53%,人民币主要账户保函保证金存款利率区间为0.06%~1.95%,2025年公司货币资金平均利率为0.92%,处于市场合理区间,货币资金平均余额与利息收入匹配良好。

2. 有息负债平均余额与利息费用匹配情况

项目	2025年度
利息支出	60,531.93
有息负债平均余额	1,809,464.61
有息负债平均利率	3.36%

注:借款平均余额=2025年年末有息负债余额之和/12

公司有息负债主要由短期借款、长期借款、长期应付款、租赁负债及其他应付款构成,融资金种涵盖银行流动资金贷款、融资租赁及关联方资金拆借等,符合公司船舶建造业务周期长、资金投入密集的经营特征。各融资金种利率水平因期限结构、担保方式及市场环境差异,分布在1.90%~4.68%区间内。2025年度,公司借款平均利率为3.35%,处于前述利率区间内,有息负债平均余额与利息费用相匹配。

(四) 说明主要有息负债的金额、利率、期限、融资用途等,并结合公司贷款成本、财务管理模式及资金使用计划等,说明公司货币资金与有息负债均较高的合理性,是否符合公司所处行业及阶段的特征特点

1. 公司主要有息负债金额、利率、期限及融资用途

2025年12月31日,公司主要有息负债情况如下:

核算科目	借款主体	贷款本金	年利率/融资成本	借款期限	
短期借款	恒力造船(大连)有限公司	39,990.42	2.99% 42个月	1年期	
		10,000.00	2.95% 12个月	12个月	
		2,077.44	2.95% 12个月	12个月	
		50,000.00	3.20% 12个月	12个月	
		24,910.00	2.11% 12个月	12个月	
		20,896.33	2.89% 6个月	6个月	
		18,801.33	2.60%~2.90% 18个月	18个月	
		1,000.00	2.60% 18个月	18个月	
		217,683.52	-	-	-
		恒力重工集团有限公司	80,000.00	2.70% 66个月	66个月
158,462.35	3.65% 24个月	24个月			
16,000.00	1.90% 18个月	18个月			
99,800.00	3.40% 66个月	66个月			
199,190.00	3.00%~3.00% 14个月	14个月			
28,900.00	3.20% 24个月	24个月			
129,560.00	3.20% 18个月/24个月	18个月/24个月			
24,500.00	3.40% 36个月	36个月			
58,800.00	3.00% 36个月	36个月			
776,012.35	-	-	-		
16,000.00	3.65% 48个月	48个月			
27,872.10	4.60% 36个月	36个月			
38,000.00	4.60% 36个月	36个月			
46,277.24	2.50% 66个月	66个月			
25,000.00	3.60% 36个月	36个月			
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71	3.60% 42个月	42个月			
47,652.00	2.51% 54个月	54个月			
35,523.62	3.52% 42个月	42个月			
131,404.54	-	-			
恒力船舶(大连)有限公司	27,872.10	4.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	38,000.00	4.60% 36个月	36个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	46,277.24	2.50% 66个月	66个月		
恒力重工集团有限公司	25,000.00	3.60% 36个月	36个月		
恒力船舶制造(大连)有限公司	10,000.00	4.50% 60个月	60个月		
恒力海洋工程(大连)有限公司	14,000.00	4.40% 23个月	23个月		
恒力重工集团有限公司	27,622.66	3.60% 36个月	36个月		
恒力发动机(大连)有限公司	5,794.00	3.12% 48个月	48个月		
44,206.00	3.2% 48个月	48个月			
广东松发陶瓷股份有限公司	269.08	借款利率以融资申请表为准	2年期		
小计	247,041.28	-	-		
48,230.71					