

股票简称：华夏幸福

股票代码：600340.SH

债券简称：15 华夏 05

债券代码：122494.SH

16 华夏债

136167.SH

16 华夏 02

136244.SH

18 华夏 01

143550.SH

18 华夏 02

143551.SH

18 华夏 03

143693.SH

中信证券股份有限公司关于 华夏幸福基业股份有限公司

（住所：河北省廊坊市固安县京开路西侧三号路北侧一号）

2025 年年度业绩预告及公司股票可能被实施退市 风险警示等事项的受托管理事务临时报告

债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

中信证券股份有限公司

（住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

2026 年 1 月

声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《华夏幸福基业股份有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》、《华夏幸福基业股份有限公司 2017 年公开发行公司债券受托管理协议》等相关规定、公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及华夏幸福基业股份有限公司（以下简称“华夏幸福”、“公司”或“发行人”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由公司债券受托管理人中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

中信证券作为华夏幸福基业股份有限公司公开发行公司债券（15华夏05、16华夏债、16华夏02、18华夏01、18华夏02和18华夏03）的受托管理人，严格按照以上债券《债券受托管理协议》的约定履行受托管理人职责，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及以上债券《受托管理协议》的约定，现就相关重大事项报告如下：

事项一：发行人于2026年1月15日出具了《华夏幸福基业股份有限公司2025年年度业绩预告》，主要内容如下：

一、本期业绩预告情况

（一）业绩预告期间：2025年1月1日至2025年12月31日。

（二）业绩预告情况

1、经公司财务部门初步测算，预计公司2025年度将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-240亿元到-160亿元；

预计公司2025年度将实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-250亿元到-170亿元。

2、经公司财务部门初步测算，预计公司2025年末归属于上市公司股东的净资产为-150亿元到-100亿元。

（三）本期业绩预告是否经注册会计师审计：否。

二、上年同期经营业绩和财务状况

（一）利润总额：-74.32亿元；归属于上市公司股东的净利润：-48.17亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润：-115.81亿元。

（二）归属于上市公司股东的基本每股收益和稀释每股收益均为-1.24元；归属于上市公司股东的基本每股收益和稀释每股收益均为-2.97元。

（三）2024年末归属于上市公司股东的净资产为40.95亿元。

三、本期业绩预亏的主要原因

受公司房地产项目结转节奏等因素影响，公司本期房地产结转项目减少，结转收入下降，导致了净利润同比下降。

公司虽持续推进债务重组工作，但因公司债务存量金额仍然较大，且随着房

地产存量项目竣备、交付、结转，利息费用资本化率同比降低，财务费用始终处于高位。同时，随着债务重组本年推进缓慢，确认的债务重组投资收益大幅减少。

公司基于企业会计准则及公司会计政策、会计估计，并结合当前行业状况，对部分资产计提大额减值损失。

四、风险提示及其他说明事项

本次业绩预告是公司财务部门初步测算的结果，未经审计，具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计的2025年年度报告为准，敬请广大投资者注意投资风险。

根据《股票上市规则》第9.3.2条第一款第（二）项的规定“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值，或追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值”，公司股票可能被上海证券交易所实施退市风险警示，具体详见公司同日披露的《华夏幸福关于公司股票可能被实施退市风险警示的风险提示公告》（公告编号：2026-006）。

公司提醒广大投资者，公司指定的信息披露媒体和网站为《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），公司所有信息均以在上述指定媒体和网站刊登的正式公告为准。

事项二：发行人于2026年1月15日出具了《华夏幸福基业股份有限公司关于公司股票可能被实施退市风险警示的风险提示公告》，主要内容如下：

一、可能被实施退市风险警示的原因

经公司财务部门初步测算，预计公司2025年末归属于上市公司股东的净资产为-150亿元到-100亿元，具体情况详见公司同日披露的《华夏幸福2025年年度业绩预告》（公告编号：2026-005）。

若公司2025年末归属于上市公司股东的净资产为负值，将触及《股票上市规则》第9.3.2条第一款第（二）项“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值，或追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值”规定的对公司股票实施退市风险警示的情形，公司股票在2025年年度报告披露后可能被实施退市风险警示（股票简称前冠以“*ST”字样），敬请广大投资者注意投资风险。

二、公司股票停牌情况及退市风险警示实施安排

若公司2025年末归属于上市公司股东的净资产为负值，将触及《股票上市规则》第9.3.2条第一款第（二）项及9.3.5条第一款的规定，公司股票将于2025年年度报告披露日起开始停牌。披露日为非交易日的，于次一交易日起开始停牌。

根据《股票上市规则》的规定，上海证券交易所公司股票停牌之日后5个交易日内，根据实际情况，对公司股票实施退市风险警示。公司将在股票被实施退市风险警示之前一个交易日作出公告，公司股票自公告披露日后次一交易日起复牌。自复牌之日起，上海证券交易所对公司股票实施退市风险警示（股票简称前冠以“*ST”字样）。

三、历次风险提示公告的披露情况

根据《股票上市规则》第9.3.4条的规定：“上市公司预计将出现第9.3.2条第一款规定情形之一的，应当在相应的会计年度结束后1个月内，披露股票可能被实施退市风险警示的风险提示公告，并在披露年度报告前至少再披露2次风险提示公告。”

本次风险提示公告为公司股票可能被实施退市风险警示的第一次风险提示公告，2025年年度报告披露前预计至少再披露2次风险提示公告。

四、其他事项

以上财务数据仅为初步测算数据，未经审计，具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计的2025年年度报告为准，敬请广大投资者注意投资风险。

五、风险提示

1、经营业绩及债务风险

公司于同日披露《华夏幸福2025年年度业绩预告》（公告编号：2026-005），经公司财务部门初步测算，预计公司2025年度将实现归属于上市公司股东的净利润为-240亿元到-160亿元；将实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-250亿元到-170亿元；预计公司2025年末归属于上市公司股东的净资产为-150亿元到-100亿元。2025年度经营业绩大幅下降且预计2025年末归属于上市公司股东的净资产为负值，公司经营业绩和债务存在风险。

2、公司预重整能否成功存在重大不确定性

廊坊中院受理公司预重整，不代表法院正式受理申请人对公司的重整申请。公司于预重整期间签署的相关协议，仍可能存在协议被终止、解除、撤销、认定

为未生效、无效或不能履行等风险，预重整能否成功存在重大不确定性。

3、公司是否进入重整程序存在重大不确定性

截至本公告披露日，公司尚未收到法院受理重整申请的文件。该申请最终能否被法院受理，公司后续是否进入重整程序存在重大不确定性。

4、公司股票可能面临终止上市风险

即使法院裁定受理重整申请，公司仍存在因重整失败而被宣告破产并被实施破产清算的风险，根据《股票上市规则》相关规定，若公司因重整失败而被法院宣告破产，公司股票将面临被终止上市的风险。

鉴于上述事项存在重大不确定性，公司将密切关注相关事项的进展情况，并严格按照《股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第13号——破产重整等事项》等有关法律法规及规章制度进行披露。

公司提醒广大投资者，公司指定的信息披露媒体和网站为《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），公司所有信息均以在上述指定媒体和网站刊登的正式公告为准。

上述事项属于《公司债券受托管理人执业行为准则》第十二条规定之重大事项。为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，中信证券就有关事项与发行人进行了沟通，并将持续关注上述事项，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本受托管理临时报告。

上述事项一及事项二将对发行人的偿债能力产生影响。截至本报告出具日，15华夏05、16华夏债、16华夏02、18华夏01、18华夏02和18华夏03未能按时偿付。

中信证券将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责，切实保护债券持有人的利益，加强投资者关系管理，及时向发行人反馈投资人诉求。中信证券将持续做好对发行人市场舆情的监测工作，密切跟进发行人预重整的实施进展、偿付资金的落实与到位情况、上述债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，通过访谈、邮件、电话等方式，持续督促发行人通过各种渠道积极筹集资金，及时履行信息披露义务。

特此提醒投资者关注相关风险。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于华夏幸福基业股份有限公司2025年年度业绩预告及公司股票可能被实施退市风险警示等事项的受托管理事务临时报告》之盖章页）

