

# 中铁信托先锋 10 号应收账款资产支持专项计划

## 2025 年年度资产管理报告

华西证券股份有限公司  
二〇二六年四月  
报告期：2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日

## 重要提示

管理人华西证券股份有限公司保证本报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）为本专项计划出具了标准无保留意见的审计报告。

年度资产管理报告中来源于管理人外的资产证券化业务其他参与机构的信息已经信息来源方复核，信息来源方包括原始权益人、增信机构、托管人，管理人已通过合理方式进行复核确认。

本资产管理报告相关内容与托管人出具的年度托管报告相关内容一致，不存在重大差异。

无其他重要提示和风险提示。

## 目录

重要提示.....	2
释义.....	5
第一节 专项计划基本情况及业务参与者履约情况.....	6
一、 专项计划基本情况.....	6
二、 资产支持证券基本情况.....	7
三、 专项计划参与者基本信息情况.....	9
四、 资产支持证券收益分配情况.....	11
五、 业务参与者变更或者变化情况.....	12
六、 报告期内履行职责和义务的情况.....	12
七、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况.....	13
八、 报告期内业务参与者落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况.....	13
九、 报告期内资产支持证券行权和信用机制触发情况.....	13
十、 跟踪评级情况.....	13
十一、 转让基础资产取得资金使用情况.....	14
十二、 管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购资产支持证券的情况.....	14
十三、 专项计划审计情况.....	14
第二节 基础资产情况.....	14
一、 基础资产变化情况.....	14
二、 重要现金流提供方相关情况.....	15
三、 债权类基础资产基本情况.....	15
第三节 资金收支与投资管理情况.....	18
一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况.....	18
二、 基础资产现金流差异情况.....	21
三、 基础资产现金回款、现金流归集情况.....	22
第四节 增信措施及其执行情况.....	22
一、 增信措施安排.....	22
二、 增信措施变更情况.....	22
三、 增信措施执行情况.....	22
四、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的.....	23
五、 增信措施为抵押或者质押的.....	25
六、 其他增信措施情况.....	25
第五节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项.....	25
一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券.....	25
二、 低碳转型资产支持证券.....	25
三、 乡村振兴资产支持证券.....	25
四、 “一带一路”资产支持证券.....	25
五、 科技创新资产支持证券.....	25
六、 住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券.....	25
七、 知识产权资产支持证券.....	25
八、 其他资产支持证券.....	26
第六节 其他管理人需要披露的事项.....	26

第七节	附件目录.....	28
一、	专项计划财务报表.....	30
二、	增信机构财务报表.....	34
三、	增信机构财务报表.....	47

## 释义

管理人	指	华西证券股份有限公司
托管人	指	中国邮政储蓄银行北京分行



及其附属担保权益作为信托财产设立财产权信托。原始权益人代表财产权信托受让底层资产出让人因向债务人销售货物、提供工程服务和/或其他服务等基础交易而对债务人享有的应收账款、工程尾款债权及其附属权益。

3、专业机构投资者与计划管理人签订《认购协议》，将认购资金委托计划管理人管理，专项计划管理人设立并管理专项计划，认购人取得资产支持证券，成为资产支持证券持有人。

4、计划管理人根据与原始权益人签订的《基础资产买卖协议》的约定，将专项计划账户资金用于向原始权益人购买基础资产，即原始权益人中铁信托（代表财产权信托）持有的底层资产出让人因向债务人提供工程服务和/或其他服务等基础交易而对债务人享有的应收账款债权和/或工程尾款债权及其附属权益。

5、计划管理人委托原始权益人作为资产服务机构，负责对基础资产进行管理，包括但不限于基础资产回收款的归集、管理和催收等其他服务。

6、当基础资产到期，由资产服务机构于每个回收款归集日归集上一应收款项归集期间基础资产产生的现金回流，并于每个回收款转付日将归集的现金流转付至专项计划账户。

7、当发生任一流动性支持启动事件时，流动性支持机构根据《流动性支持函》将流动性支持款项划入专项计划账户。

8、计划管理人分配日，计划管理人应向托管银行发出分配指令，托管银行根据分配指令，将相应资金划拨至登记托管机构的指定账户用于收益分配。

9、在专项计划存续期间，如果计划管理人或资产服务机构发现不合格基础资产，原始权益人应按照《基础资产买卖协议》的约定向专项计划支付赎回价款以赎回不合格基础资产。

## 二、 资产支持证券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

证券代码	263626
证券简称	先锋 10A01
发行日	2024-11-20
到期日	2025-8-20
发行规模	12.43
初始信用评级	AAAsf
最新信用评级	AAAsf
最新预期收益率	2.20%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按年
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	本专项计划的次级资产支持证券由第三方合格机构投资者全额认购，其可转让所持部分或全部次级资产支持证券。本项目不涉及原始权益人风险自留安排。
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	不涉及有关情况

证券代码	263627
证券简称	先锋 10B01

发行日	2024-11-20
到期日	2025-11-20
发行规模	13.65
初始信用评级	AAAsf
最新信用评级	AAAsf
最新预期收益率	2.06%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按年
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	本专项计划的次级资产支持证券由第三方合格机构投资者全额认购，其可转让所持部分或全部次级资产支持证券。本项目不涉及原始权益人风险自留安排。
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	不涉及有关情况

证券代码	263628
证券简称	先锋 10 次
发行日	2024-11-20
到期日	2027-11-19
发行规模	1.38
初始信用评级	无
最新信用评级	无
最新预期收益率	0
收益分配方式	过手型
收益分配频率	按年
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	本专项计划的次级资产支持证券由第三方合格机构投资者全额认购，其可转让所持部分或全部次级资产支持证券。本项目不涉及原始权益人风险自留安排。
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	不涉及有关情况

证券代码	265964
证券简称	先锋 10A2
发行日	2025-8-20
到期日	2026-8-20
发行规模	12.43
初始信用评级	AAAsf
最新信用评级	AAAsf
最新预期收益率	1.94%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按年
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	本专项计划的次级资产支持证券由第三方合格机构投资者全额认购，其可转让所持部分或全部次级资产支持证券。本项目不涉及原始权益人风险自留安排。
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	不涉及有关情况

证券代码	266902
证券简称	先锋 10B2
发行日	2025-11-20
到期日	2026-11-20
发行规模	13.65
初始信用评级	AAAsf
最新信用评级	AAAsf
最新预期收益率	1.77%
收益分配方式	转付型
收益分配频率	按年
报告期末原始权益人及其关联方风险自留的情况	本专项计划的次级资产支持证券由第三方合格机构投资者全额认购，其可转让所持部分或全部次级资产支持证券。本项目不涉及原始权益人风险自留安排。
风险自留情况与报告期初是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
发生变化的，说明变化原因以及是否存在违反规定和约定的情形	不涉及有关情况

根据计划说明书约定，次级证券在循环期以不超过【3.50】%的期间预期收益率分配期间收益，摊还期在优先级本息偿付后获得剩余资金分配。

### 三、 专项计划参与者基本信息情况

专项计划包含以下参与者：

√原始权益人 √资产服务机构 √增信机构 √托管人 √资信评级机构 □资产评估机构  
 √现金流预测机构 □重要现金流提供方 □核心企业 □实际融资人 □其他

**(一) 原始权益人**

机构名称	中铁信托有限责任公司
统一社会信用代码	915101007436339687
办公地址	成都市武侯区航空路 1 号国航世纪中心 B 座 28 层
联系人	王燕、刘莎
联系电话	028-82570802

**(二) 资产服务机构**

机构名称	中铁信托有限责任公司
统一社会信用代码	915101007436339687
办公地址	成都市武侯区航空路 1 号国航世纪中心 B 座 28 层
联系人	王燕、刘莎
联系电话	028-82570802

**(三) 增信主体一**

机构名称	中铁五局集团有限公司
统一社会信用代码	91520000214400165L
增信类型	流动性支持
办公地址	贵州省贵阳市云岩区枣山路 23 号
联系人	李娟
联系电话	0731-88891786

**(四) 增信主体二**

机构名称	中国中铁股份有限公司
统一社会信用代码	91110000710935003U
增信类型	流动性支持
办公地址	北京市丰台区南四环西路 128 号院 1 号楼 918
联系人	成雅琪
联系电话	010-51878218

**(五) 托管人**

机构名称	中国邮政储蓄银行股份有限公司北京分行
统一社会信用代码	911101056699201757
办公地址	北京市丰台区北甲地路 2 号院 6 甲 1
联系人	范雯
联系电话	010-86353554

### (六) 资信评级机构

机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
统一社会信用代码	9111000071092067XR
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO 5 号楼
联系人	李丹丹
联系电话	021-60330988

### (七) 现金流预测机构

机构名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
统一社会信用代码	9131000005587870XB
办公地址	上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼
联系人	李燕、钟铭
联系电话	13910684132、13021928864

## 四、 资产支持证券收益分配情况

单位：元 币种：人民币

债券代码	263626		263627	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2025 年 8 月 20 日	1,243,000,000	20,453,565	0	0
2025 年 11 月 20 日	0	0	1,365,000,000	28,119,000
已分配金额小计	1,243,000,000	20,453,565	1,365,000,000	28,119,000
未来收益安排				
未来分配金额小计	0	0	0	0
合计分配金额	1,243,000,000	20,453,565	1,365,000,000	28,119,000

债券代码 <sup>Ⓐ</sup>	263628 <sup>Ⓐ</sup>		265964 <sup>Ⓐ</sup>	
已分配收益情况 <sup>Ⓐ</sup>	分配本金金额 <sup>Ⓐ</sup>	分配收益金额 <sup>Ⓐ</sup>	分配本金金额 <sup>Ⓐ</sup>	分配收益金额 <sup>Ⓐ</sup>
2025 年 8 月 20 日 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	1,721,826 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>
2025 年 11 月 20 日 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	2,528,022 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>
已分配金额小计 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	4,249,848 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>
未来收益安排 <sup>Ⓐ</sup>	<sup>Ⓐ</sup>		<sup>Ⓐ</sup>	
2026 年 8 月 20 日 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	2,301,978 <sup>Ⓐ</sup>	1,243,000,000 <sup>Ⓐ</sup>	24,114,200 <sup>Ⓐ</sup>
2026 年 11 月 20 日 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	2,528,022 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>
2027 年 8 月 20 日 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	5,178,036 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>
2027 年 11 月 19 日 <sup>Ⓐ</sup>	138,000,000 <sup>Ⓐ</sup>	3,158,268 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>
未来分配金额小计 <sup>Ⓐ</sup>	138,000,000 <sup>Ⓐ</sup>	13,166,304 <sup>Ⓐ</sup>	1,243,000,000 <sup>Ⓐ</sup>	24,114,200 <sup>Ⓐ</sup>
合计分配金额 <sup>Ⓐ</sup>	138,000,000 <sup>Ⓐ</sup>	17,416,152 <sup>Ⓐ</sup>	1,243,000,000 <sup>Ⓐ</sup>	24,114,200 <sup>Ⓐ</sup>

债券代码 <sup>Ⓔ</sup>	266902 <sup>Ⓔ</sup>	
已分配收益情况 <sup>Ⓔ</sup>	分配本金金额 <sup>Ⓔ</sup>	分配收益金额 <sup>Ⓔ</sup>
已分配金额小计 <sup>Ⓔ</sup>	0 <sup>Ⓔ</sup>	0 <sup>Ⓔ</sup>
未来收益安排 <sup>Ⓔ</sup>	<sup>Ⓔ</sup>	
2026 年 11 月 20 日 <sup>Ⓔ</sup>	1,365,000,000 <sup>Ⓔ</sup>	24,160,500 <sup>Ⓔ</sup>
未来分配金额小计 <sup>Ⓔ</sup>	1,365,000,000 <sup>Ⓔ</sup>	24,160,500 <sup>Ⓔ</sup>
合计分配金额 <sup>Ⓔ</sup>	1,365,000,000 <sup>Ⓔ</sup>	24,160,500 <sup>Ⓔ</sup>

## 五、 业务参与者变更或者变化情况

业务参与者是否发生变更或者基本情况的重大变化

是 否

## 六、 报告期内履行职责和义务的情况

### (一) 管理人履职情况

专项计划资产管理过程中是否严格遵守了法律法规、中国证监会和本所的规定以及专项计划文件约定和所作出的承诺，是否勤勉尽责地履行专项计划资产管理职责和义务

是 否

是否积极督促原始权益人、资产服务机构、增信主体、托管人等按照规定或者约定履行职责和义务

是 否

有无损害资产支持证券投资者权益的行为

是 否

### (二) 其他业务参与机构履职情况

原始权益人 资产服务机构 增信主体 托管人 其他

以上主体是否均按照规定或者约定履行职责和义务。相关机构存在严重违反相关规定、约定或者损害资产支持证券投资者权益行为的，管理人应当披露具体情况，以及管理人采取的维护投资者权益的措施。

是 否

## 七、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况

(一) 专项计划资产是否独立于固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产，是否对专项计划资产单独记账、独立核算

是 否

(二) 管理人管理、运用和处分专项计划资产所产生的债权是否与其自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产产生的债务相抵销

是 否

## 八、 报告期内业务参与者落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

以下机构参与落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制：

原始权益人 资产服务机构 其他 不适用

落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

报告期内，原始权益人、资产服务机构等资产证券化业务参与机构按照规定或约定落实了专项计划资产的隔离要求。

是否存在基础资产与管理人自身固有财产、所管理的其他资产混同，或者发生基础资产现金流被截留、挪用等严重损害资产支持证券投资者利益行为

是 否

## 九、 报告期内资产支持证券行权和信用机制触发情况

(一) 选择权条款触发情况

专项计划存在以下行权条款：

回售 赎回 其他 不适用

(二) 信用机制触发情况

是否启动权利完善、加速清偿、提前终止等信用触发机制

是 否

## 十、 跟踪评级情况

适用 不适用

**十一、 转让基础资产取得资金使用情况**

是否约定原始权益人转让基础资产所取得的资金有专门用途或限制性用途

是 否

**十二、 管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购资产支持证券的情况**

适用 不适用

**十三、 专项计划审计情况**

标准无保留意见 其他审计意见

**第二节 基础资产情况**

**一、 基础资产变化情况**

**(一) 报告期末基础资产数量或金额变化情况**

**1. 变化基本情况**

单位：亿元 币种：人民币

报告期初基础资产数量	报告期末基础资产数量	报告期初基础资产金额	报告期末基础资产金额	报告期内变化情况及原因
59	60	28.11	28.10	主要系循环购买导致基础资产池发生变化。

**2. 是否首次披露年度资产管理报告**

是 否

管理人应当披露相关协议约定的基础资产转让生效日至报告期末的基础资产变化情况

基础资产转让生效日基础资产数量	报告期末基础资产数量	基础资产转让生效日基础资产金额	报告期末基础资产金额	报告期内变化情况及原因
59	60	28.11	28.10	主要系循环购买导致基础资产池发生变化。

**3. 报告期末基础资产数量或金额与报告期初相比发生 20%及以上变化**

是 否

**(二) 因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化**

是 否

变化具体情况

因循环购买及赎回导致基础资产变化。

循环购买、替换、赎回、处置等是否符合相关规定或协议约定

是 否

### (三) 基础资产筛选标准发生调整

适用 不适用

## 二、重要现金流提供方相关情况

前五大重要现金流提供方的现金流占比：0%

基础资产重要现金流提供方情况：

适用 不适用

## 三、债权类基础资产基本情况

### (一) 基础资产基本情况

2025 年循环购买后基础资产未偿本金余额 281,019.82 万元,共涉及发包人 52 个, 应收账款 60 笔。循环购买完成后, 基础资产单个发包人平均未偿应收账款余额为 5,404.23 万元, 入池资产加权剩余期限为 16.55 个月, 单个发包人最高未偿应收账款余额为 42,067.90 万元。

### (二) 主要基础资产的变化情况

报告期末单笔未偿本息余额占全部基础资产未偿本息余额 1%以上的前 20 笔基础资产情况：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债务人名称/描述	担保情况	行业	地区	债权金额	债权余额	利率(%)	期限(年)	账龄(年)
东莞市轨道一号线建设发展有限公司	-	土木工程 建筑业	广东省	301,806,135.15	301,806,135.15	-	0.79	-
成都轨道交通集团有限公司	-	道路运输业	四川省	208,943,458.30	208,943,458.30	-	0.83	-
成都轨道交通集团有限公司	-	道路运输业	四川省	190,977,487.09	190,977,487.09	-	0.76	-
深圳市地铁集团有限公司	-	道路运输业	广东省	161,622,331.44	161,622,331.44	-	0.77	-
四川乐资铜高速公路有限公司	-	土木工程 建筑业	四川省	149,197,317.31	149,197,317.31	-	0.78	-

				0.21	21			
南京临航建设开发有限公司	-	批发业	江苏省	89,672,055.86	89,672,055.86	-	0.84	-
厦门宝泰码头有限公司	-	制造业	福建省	42,033,582.57	42,033,582.57	-	0.75	-
广东深大城际铁路有限公司	-	铁路运输业	广东省	41,234,407.88	41,234,407.88	-	0.78	-
南昌水投赣江港务有限公司	-	水上运输业	江西省	40,341,135.33	40,341,135.33	-	0.84	-
中建交通建设集团有限公司	-	土木工程建筑业	北京市	32,011,421.68	32,011,421.68	-	0.84	-
中工国际工程股份有限公司	-	土木工程建筑业	北京市	29,418,698.29	29,418,698.29	-	0.69	-
江苏盐城港射阳港开发集团有限公司	-	商务服务业	江苏省	29,351,558.82	29,351,558.82	-	0.79	-
遵义市红花岗区鑫业安居建设投资运营有限责任公司	-	其他金融业	贵州省	25,487,384.33	25,487,384.33	-	0.80	-
四川康新高速公路有限责任公司	-	土木工程建筑业	四川省	22,000,296.00	22,000,296.00	-	0.84	-
成都轨道交通集团有限公司	-	道路运输业	四川省	20,758,044.74	20,758,044.74	-	0.80	-
中建一局集团第五建筑有限公司	-	房屋建筑业	北京市	13,363,040.10	13,363,040.10	-	0.76	-
中工国际工程股份有限公司	-	土木工程建筑业	北京市	12,820,509.10	12,820,509.10	-	0.80	-
中铁十四局集团有限公司	-	土木工程建筑业	山东省	8,822,323.63	8,822,323.63	-	0.79	-
重庆交通建设(集团)有限责任公司物资分公司	-	批发和零售业	重庆市	7,763,086.00	7,763,086.00	-	0.58	-

重庆交通建设(集团)有限责任公司物资分公司	-	批发和零售业	重庆市	7,569,902.79	7,569,902.79	-	0.84	-
-----------------------	---	--------	-----	--------------	--------------	---	------	---

报告期末基础资产回收率<sup>1</sup>(%)=0

报告期内基础资产的变化情况：

本专项计划成立于 2024 年 11 月 20 日，分别于 2025 年 8 月 12 日、2025 年 11 月 12 日完成 2025 年循环购买，故基础资产池发生变化

### (三) 报告期内不合格基础资产的处置情况

初始入池基础资产“杭州至绍兴城际铁路工程土建施工：衙前站（不含）至杨汛桥站（含）盾构区间（SG-5）”（债务人为：杭州市柯桥区杭绍城际轨道交通建设投资有限公司）属于不合格基础资产，根据中铁信托出具的资产服务机构报告，该不合格基础资产已于 2025 年 8 月 12 日按照规则进行赎回，被赎回基础资产的未偿价款余额为 18,734,771.00 元，赎回价款为 18,734,771.00 元。

### (四) 报告期内基础资产非正常偿还及处置等情况

单位：亿元 币种：人民币

基础资产运行指标	提前还款	赎回	逾期	违约	处置	处置回收	损失	其他	合计
金额	0	18,734,771.00	0	0	0	0	0	0	18,734,771.00
金额占比	0	0.67%	0	0	0	0	0	0	0.67%
笔数	0	1	0	0	0	0	0	0	1
笔数占比	0	1.69%	0	0	0	0	0	0	1.69%

### (五) 涉及诉讼或者仲裁等争议及其处置情况

适用 不适用

### (六) 影响报告期内或者未来专项计划收益分配的债权类资产质量和现金流变化的其他情况

不涉及

### (七) 上述情况是否影响报告期内按约定分配专项计划收益

是 否

### (八) 上述情况对未来收益分配是否产生不利影响

是 否

<sup>1</sup>回收率=报告期末逾期超过 90 天（包括 90 天）的违约基础资产的回收本金和利息合计/报告期末违约资产对应的本金余额合计\*100%

### 第三节 资金收支与投资管理情况

#### 一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况

##### (一) 专项计划账户资金收支情况

单位：元 币种：人民币

收支日期	收入金额	收入来源	支出金额	支出用途	支出用于分配的证券代码	支出用于分配的证券简称	备注
报告期初余额	0	-		-	-	-	
2025 年 8 月 12 日	18,734,771	不合格基础资产赎回					
2025 年 8 月 12 日	335,953,117.21	归集款					
2025 年 8 月 12 日			330,076,157.71	基础资产购买价款			
2025 年 8 月 18 日	1,243,000,000	跨行汇入					
2025 年 8 月 18 日			1,722,912.09	263628+ 兑息款	263628	先锋 10 次	
2025 年 8 月 18 日			20,538.58	支付托管费			
2025 年 8 月 18 日			1,263,517,737.68	263626+ 兑付兑息款	263626	先锋 10A1	
2025 年 8 月 18 日			1,399,812.59	支付资产服务费			
2025 年 8 月			538,389.46	支付管			

18 日				理费			
2025 年 8 月 20 日	1,000	263628 债券退 款					
2025 年 8 月 20 日	1,000	263626 债券退 款					
2025 年 8 月 22 日			12,430	265964+ 登记费	265964	先锋 10A2	
2025 年 8 月 25 日			28,840	归还公 司垫付 登记 费			
2025 年 9 月 9 日			33.75	支付动 产登记 费			
2025 年 9 月 10 日			10,000	先锋 10 号支付 续发 评级费			
2025 年 9 月 10 日			356,414.08	先锋 10 号缴纳 增值 税及附 加税			
2025 年 9 月 21 日	217.46	现金管 理利息					
2025 年 9 月 21 日	145,016.67	跨行汇 入					
2025 年 11 月 12 日	40,892,545.31	向专项 计划归 集基 础资产					
2025 年 11 月 12 日	26,745,543.67	回款归 集					
2025 年 11 月 12 日			24,755,277.92	先锋 10 号基础 资产 购买价 款			
2025 年 11 月 12 日			37,849,532.49	先锋 10 号基础 资产 购买价			

				款			
2025 年 11 月 12 日	182,887,636.06	循环购买归集资金					
2025 年 11 月 12 日	208,349,449.15	回收款转付					
2025 年 11 月 12 日			169,278,079.21	先锋 10 号基础资产购买价款			
2025 年 11 月 12 日			192,845,155.18	先锋 10 号基础资产购买价款			
2025 年 11 月 17 日	1,365,000,000	先锋 10B2 募集资金					
2025 年 11 月 18 日			2,529,148.4	263628+ 兑息款	263628	先锋 10 次	
2025 年 11 月 18 日			1,393,188,655.95	263627+ 兑息兑付款	263627	先锋 10B1	
2025 年 11 月 18 日			6,921.42	支付托管费			
2025 年 11 月 18 日			790,475.27	支付管理费			
2025 年 11 月 18 日			156,814.48	支付资产服务费			
2025 年 11 月 18 日			355,761.3	支付资产服务费			
2025 年 11 月 18 日			710,083.93	支付资产服务费			
2025 年 11 月 18 日			832,575.99	支付资产服务费			
2025 年 11 月 20 日	1,000	263628 债券退款					

2025 年 11 月 24 日			13,650	266902+ 登记费	266902	先锋 10B2	
2025 年 12 月 10 日			544,093.02	增值税 及附加			
2025 年 12 月 16 日			31.25	动产登 记费			
2025 年 12 月 21 日	2,217.24	现金管 理利息					
2025 年 12 月 31 日			10,000	评级费			
报告期末余 额	163,992.02	-		-	-	-	

**(二) 专项计划投资管理情况**

适用 不适用

**(三) 向金融机构等借款情况**

适用 不适用

**(四) 其他情况**

无

**(五) 是否影响报告期内按约定分配专项计划**

是 否

**(六) 未来收益分配是否产生不利影响**

是 否

**二、 基础资产现金流差异情况**

报告期内基础资产实际现金流与之前预测该期现金流是否存在差异：

是 否

报告期内基础资产实际现金流与前次预测该期现金流之间的差额比例：-13.30%

累计实际基础资产现金流与最初预测的现金流之间的差额比例：-13.30%

基础资产累计实际现金流是否少于预测值 20%及以上：

是 否

是否影响报告期内按约定分配专项计划：

是 否

对未来收益分配是否产生不利影响：

是 否

### 三、 基础资产现金回款、现金流归集情况

各类各层回款和归集账户的设置，基础资金现金流的回款及划转时间、金额情况：  
底层资产出让人于回收款归集日将回收期间的基础资产回款归集至中铁信托归集账户，资产服务机构于每一个回收款转付日将中铁信托归集账户资金全部归集至专项计划账户，归集路径及时间、金额均符合相关约定。

现金流归集、划转是否违反相关规定或协议约定，是否存在滞留、截留、挪用等情况

是 否

是否影响报告期内按约定分配专项计划：

是 否

对未来收益分配是否产生不利影响：

是 否

## 第四节 增信措施及其执行情况

### 一、 增信措施安排

是否存在增信措施安排：

是 否

优先级/次级分层、流动性支持

### 二、 增信措施变更情况

内外部增信措施是否发生变更：

是 否

### 三、 增信措施执行情况

适用 不适用

四、 增信措施为差额支付、保证、流动性支持等的

(一) 增信主体为法人或其他组织

√适用 □不适用

增信主体一名称：中铁五局集团有限公司  
 增信主体一统一社会信用代码：91520000214400165L  
 企业性质：中央国有控股  
 注册地省市：贵州省贵阳市  
 行业：E48-土木工程建筑业  
 实际控制人：国务院国有资产监督管理委员会  
 信用级别：AAA  
 与原始权益人的关系：关联方

单位：亿元 币种：人民币

增信措施内容	流动性支持
财务报告是否经审计	是
资信状况	根据公开查询显示，报告期内，公司在公开市场无信用违约记录。

增信主体主要财务情况：

单位：亿元 币种：人民币

科目	报告期末情况
净资产	112.73
资产负债率	88.90%
净资产收益率	3.96%
流动比率	1.01
速动比率	0.91
总资产	1,015.83
营业收入	602.56
净收入	4.47

增信主体二名称：中国中铁股份有限公司  
 增信主体二统一社会信用代码：91110000710935003U  
 企业性质：中央国有控股  
 注册地省市：北京市  
 行业：E48-土木工程建筑业  
 实际控制人：国务院国有资产监督管理委员会  
 信用级别：AAA  
 与原始权益人的关系：为原始权益人控股股东

单位：亿元 币种：人民币

增信措施内容	流动性支持
财务报告是否经审计	是
资信状况	根据公开查询显示，报告期内，公司在公开市场无信用违约记录。
累计对外担保余额	667.54
累计对外担保余额占净资产的比例	12.35%

增信主体主要财务情况：

单位：亿元 币种：人民币

科目	报告期末情况
净资产	5,405.98
资产负债率	78.12%
净资产收益率	6.72%
流动比率	0.96
速动比率	0.79
EBITDA	708.23
总资产	24,705.81
营业收入	10,934.94
净收入	263.47

**(二) 增信主体为自然人**

适用 不适用

**(三) 增信主体为原始权益人控股股东或实际控制人**

适用 不适用

增信主体名称：中国中铁股份有限公司

单位：千元 币种：人民币

除原始权益人股权外其他主要资产	资产价值	权利限制情况
货币资金	35,461,398	保证金、存放中央银行法定准备金和被冻结的存款等
应收账款	531,803	借款质押
存货	13,213,628	借款抵押
合同资产	77,731,183	借款质押
固定资产	3,980,758	长期应付款抵押、借款抵押
在建工程	892,878	借款抵押、未来销售受限
无形资产	155,484,948	长期应付款抵押、借款质押

长期股权投资	28,886	股权冻结
--------	--------	------

**五、 增信措施为抵押或者质押的**

适用 不适用

**六、 其他增信措施情况**

适用 不适用

**第五节 特定领域资产支持证券应当披露的其他事项**

**一、 绿色（含碳中和、蓝色）资产支持证券**

适用 不适用

**二、 低碳转型资产支持证券**

适用 不适用

**三、 乡村振兴资产支持证券**

适用 不适用

**四、 “一带一路”资产支持证券**

适用 不适用

**五、 科技创新资产支持证券**

适用 不适用

**六、 住房租赁（含保障性租赁住房）资产支持证券**

适用 不适用

**七、 知识产权资产支持证券**

适用 不适用

## 八、其他资产支持证券

无

### 第六节 其他管理人需要披露的事项

#### 一、资产服务费

专项计划资产服务机构服务费由专项计划承担，资产服务费费率、计算方式及支付时点以下列约定为准：

1、专项计划资产服务机构服务费在专项计划成立后分 6 次收取，具体约定如下：

（1）第一年资产服务费分 2 次支付，第一次支付时点为 2025 年【8】月，计算公式=优先 A 级资产支持证券发行规模/（1-本专项计划次级资产支持证券规模占比）\*【0.143】%\*计息期间存续天数/365；

第二次支付时点为 2025 年【11】月，计算公式=（专项计划发行总规模-优先 A 级资产支持证券发行规模/（1-本专项计划次级资产支持证券规模占比））\*【0.143】%\*计息期间存续天数/365；

其中，第一年第一次支付的计息期间存续天数为专项计划设立日（含该日）起至专项计划设立日后第一个特别兑付日（不含该日）结束的期间；

第一年第二次支付的计息期间存续天数为专项计划设立日（含该日）起至专项计划设立日后第一个一般兑付日（不含该日）结束的期间。

（2）第二年资产服务费分 2 次支付，第一次支付时点为 2026 年【8】月，计算公式=优先 A 级资产支持证券发行规模/（1-本专项计划次级资产支持证券规模占比）\*【0.143】%\*计息期间存续天数/365；

第二次支付时点为 2026 年【11】月，计算公式=（专项计划发行总规模-优先 A 级资产支持证券发行规模/（1-本专项计划次级资产支持证券规模占比））\*【0.143】%\*计息期间存续天数/365；

其中，第二年第一次支付的计息期间存续天数为上一特别兑付日（含该日）至下一个特别兑付日（不含该日）之间的期间；

第二年第二次支付的计息期间存续天数为上一一般兑付日（含该日）至下一个一般兑付日（不含该日）之间的期间。

（3）第三年资产服务费分 2 次支付，第一次支付时点为 2027 年【8】月，计算公式=优先 A 级资产支持证券发行规模/（1-本专项计划次级资产支持证券规模占比）\*【0.143】%\*计息期间存续天数/365；

第二次支付时点为 2027 年【11】月，计算公式=（专项计划发行总规模-优先 A 级资产支持证券发行规模/（1-本专项计划次级资产支持证券规模占比））\*【0.143】%\*计息期间存续天数/365；

其中，第三年第一次支付的计息期间存续天数为上一特别兑付日（含该日）至下一个特别兑付日（不含该日）之间的期间；

第三年第二次支付的计息期间存续天数为上一一般兑付日（含该日）至下一个一般兑付日（不含该日）之间的期间。

2、【中铁信托-新禾 15 号财产权信托】的资产服务机构费用约定如下：

- (1) 第一年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(1) 计算的第一年第二次资产服务费\*【7.63】%；  
 (2) 第二年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(2) 计算的第二年第二次资产服务费\*【7.63】%；  
 (3) 第三年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(3) 计算的第三年第二次资产服务费\*【7.63】%；
- 3、【中铁信托-新禾 16 号财产权信托】的资产服务机构费用约定如下：  
 (1) 第一年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(1) 计算的第一年第一次资产服务费；  
 (2) 第二年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(2) 计算的第二年第一次资产服务费；  
 (3) 第三年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(3) 计算的第三年第一次资产服务费；
- 4、【中铁信托-新禾 18 号财产权信托】的资产服务机构费用约定如下：  
 (1) 第一年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(1) 计算的第一年第二次资产服务费\*【17.31】%；  
 (2) 第二年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(2) 计算的第二年第二次资产服务费\*【17.31】%；  
 (3) 第三年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(3) 计算的第三年第二次资产服务费\*【17.31】%；
- 5、【中铁信托-新禾 20 号财产权信托】的资产服务机构费用约定如下：  
 (1) 第一年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(1) 计算的第一年第二次资产服务费\*【34.55】%；  
 (2) 第二年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(2) 计算的第二年第二次资产服务费\*【34.55】%；  
 (3) 第三年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(3) 计算的第三年第二次资产服务费\*【34.55】%；
- 6、【中铁信托-新禾 21 号财产权信托】的资产服务机构费用约定如下：  
 (1) 第一年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(1) 计算的第一年第二次资产服务费\*【40.51】%；  
 (2) 第二年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(2) 计算的第二年第二次资产服务费\*【40.51】%；  
 (3) 第三年资产服务费=上述 2.6.1 第 1、(3) 计算的第三年第二次资产服务费\*【40.51】%；

## 二、托管费

托管人的托管费由专项计划承担，列入专项计划费用。

本专项计划托管费的年化费率为【0.001】%。

托管人的托管费应于每一兑付日进行支付。每个兑付日应付的托管费=专项计划在前一兑付日兑付后的资产支持证券未偿本金余额\*【0.001%】\*计息期间实际天数/365（闰年亦相同）。

尾数计算到分，分以下四舍五入；单利计算：

特别地，第一个兑付日应付的托管费=专项计划发行总规模\*【0.001%】\*计息期间实际天数/365（闰年亦相同）；

计息期间实际天数为上一个兑付日起（含该日）至当个兑付日（不含该日）之间的实际天数，其中第一个计息期间存续天数应自专项计划设立日（含该日）起至第一个兑付日（不含该日）期间的实际天数。

计划管理人应于专项计划分配日内向托管人出具托管费划款指令，托管人复核确认后，将当期应付托管费扣划至协议约定的托管人银行账户。

3、专项计划其他费用（包括但不限于管理费、托管费、资产服务机构服务报酬（如有））的支付标准、计算方法、支付方式和时间，在《标准条款》、《计划说明书》等专项计划文件中约定。

三、经管理人前期核查，先锋 10 号入池项目“红花岗区延安办片区棚户区改造工程（一期）设计、施工项目总承包在中国人民银行征信中心”曾存在其他登记信息：登记编号为“35568623004585441824”，登记时间为 2024 年 11 月，对应证券简称为“铁托 8A03”。该证券已于 2025 年 11 月 19 日兑付到期，对本专项计划基础资产回款无影响。截至报告日，上述登记已到期并灭失，先锋 10 号于 2025 年 11 月正常完成当期收益分配。

## 第七节 附件目录

- 一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的备案证明；
- 二、增信机构年度财务报告。

（以下无正文）

(以下无正文,为中铁信托先锋 10 号应收账款资产支持专项计划 2025 年年度资产管理报告盖章页)



华西证券股份有限公司

2026 年 4 月 27 日

## 一、 专项计划财务报表

### 资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：华西证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>资产：</b>		
银行存款	163,992.02	
交易性金融资产		
应收账款		
应收利息		
应收股利		
其他资产	2,746,000,000	2,746,000,000
资产总计	2,746,163,992.02	2,746,000,000
<b>负债：</b>		
应付托管费		
应付管理人报酬		
应付利息		
其他负债		
负债总计		
<b>所有者权益：</b>		
实收专项计划	2,746,000,000	2,746,000,000
未分配利润	163,992.02	
所有者权益总计	2,746,163,992.02	2,746,000,000
负债和所有者权益合计	2,746,163,992.02	2,746,000,000

法定代表人：杨炯洋 主管会计工作负责人：袁杰 会计机构负责人：袁杰

### 利润表

2025 年 1—12 月

编制单位：华西证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
<b>一、收入</b>	<b>58,102,287.07</b>	
利息收入（损失以“—”号填列）	147,451.37	
其中：存款利息收入	147,451.37	
投资收益（损失以“—”号填列）	57,954,835.7	
其他收入		
<b>二、费用</b>	<b>5,115,882.05</b>	
管理费	1,328,864.73	
托管费	27,460	
审计费		

其他费用	3,759,557.32	
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	52,986,405.02	
减：所得税费用		
四、净利润（亏损总额以“-”号填列）	52,986,405.02	

法定代表人：杨炯洋 主管会计工作负责人：袁杰 会计机构负责人：袁杰

所有者权益变动表  
2025 年 1—12 月

编制单位：华西证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	2,746,000,000		2,746,000,000
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）			
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）			
其中：1、专项计划参与款	2,608,000,000		2,608,000,000
2、专项计划退出款	-2,608,000,000		-2,608,000,000
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数		-52,822,413	-52,822,413
五、期末所有者权益（专项计划净值）	2,746,000,000	163,992.02	2,746,163,992.02

项目	上期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）			
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）			
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）			

“-”号填列)			
其中：1、专项计划参与款	2,746,000,000		2,746,000,000
2、专项计划退出款			
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数			
五、期末所有者权益（专项计划净值）	2,746,000,000		2,746,000,000

法定代表人：杨炯洋 主管会计工作负责人：袁杰 会计机构负责人：袁杰

## 二、 增信机构财务报表

### 合并资产负债表 2025 年 12 月 31 日

编制单位：中铁五局集团有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>	1,172,163.76	1,112,528.20
货币资金		
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	3,295.04	4,919.06
应收账款	2,897,953.39	1,465,303.42
应收款项融资		
预付款项	103,309.94	97,449.98
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	499,815.59	366,544.97
其中：应收利息		
应收股利	30,079.94	31,772.50
买入返售金融资产		
存货	815,608.40	828,759.19
合同资产	2,481,985.09	2,690,372.54
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	219,293.67	178,447.13
流动资产合计	<b>8,193,424.88</b>	<b>6,744,324.49</b>
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资	49,945.42	50,006.89
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	23,683.99	24,653.59
长期股权投资	500,276.16	386,251.23
其他权益工具投资	276,542.80	303,585.83
其他非流动金融资产	65,388.23	65,478.26
投资性房地产	27,437.81	24,307.78

固定资产	222,948.75	214,384.32
在建工程	12,762.60	1,045.62
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	46,188.80	591.55
无形资产	37,809.25	39,420.82
开发支出		
商誉	5,397.47	5,397.47
长期待摊费用		
递延所得税资产	51,892.70	39,863.44
其他非流动资产	644,648.48	734,534.12
非流动资产合计	<b>1,964,922.48</b>	<b>1,889,520.91</b>
资产总计	<b>10,158,347.36</b>	<b>8,633,845.41</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	714,500.00	655,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	6,002.55	6,666.57
应付票据	131,240.99	142,290.64
应付账款	4,948,241.48	3,907,147.01
预收款项	2,010.11	2,269.17
合同负债	795,879.18	781,897.33
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	33,059.30	23,153.99
应交税费	30,527.26	36,092.80
其他应付款	968,012.99	905,790.49
其中：应付利息		
应付股利	3,965.82	39,268.11
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	220,166.61	200,257.26
其他流动负债	240,834.29	207,126.19
流动负债合计	<b>8,090,474.77</b>	<b>6,867,691.44</b>
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		

长期借款	845,288.77	582,988.77
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	30,392.02	462.18
长期应付款	1,635.77	1,525.97
长期应付职工薪酬	20,097.39	22,624.47
预计负债	34,908.18	12,693.08
递延收益	1,459.24	13,650.93
递延所得税负债	6,824.32	992.46
其他非流动负债		
非流动负债合计	<b>940,605.69</b>	<b>634,937.85</b>
负债合计	<b>9,031,080.47</b>	<b>7,502,629.30</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	761,515.15	761,515.15
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	98,102.80	96,508.34
减：库存股		
其他综合收益	1,656.81	6,548.65
专项储备		
盈余公积	90,938.79	86,322.70
一般风险准备		
未分配利润	123,958.69	127,243.07
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	1,076,172.24	1,078,137.91
少数股东权益	51,094.66	53,078.21
所有者权益（或股东权益）合计	<b>1,127,266.90</b>	<b>1,131,216.11</b>
负债和所有者权益（或股东权益）总计	<b>10,158,347.36</b>	<b>8,633,845.41</b>

法定代表人：蒲青松 主管会计工作负责人：王雪峰 会计机构负责人：黄鹏

### 母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：中铁五局集团有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	889,328.65	760,018.29
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计		

入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	-	1,259.67
应收账款	994,320.05	586,992.88
应收款项融资		
预付款项	225,296.97	204,750.90
其他应收款	6,102,055.28	5,284,405.32
其中：应收利息		
应收股利	401,428.15	399,033.34
存货	185,131.36	145,921.60
合同资产	1,324,542.17	1,308,671.61
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	195,125.33	121,048.55
流动资产合计	<b>9,915,799.81</b>	<b>8,413,068.81</b>
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	23,683.99	24,653.59
长期股权投资	1,144,784.26	1,030,442.91
其他权益工具投资	265,836.09	291,574.99
其他非流动金融资产	65,388.23	65,478.26
投资性房地产	414.19	428.69
固定资产	76,449.59	79,507.96
在建工程	11,529.89	92.17
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	42,164.89	243.24
无形资产	5,407.35	5,770.38
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	15,904.13	5,921.79
其他非流动资产	232,567.30	261,035.28
非流动资产合计	<b>1,884,129.91</b>	<b>1,765,149.25</b>
资产总计	<b>11,799,929.72</b>	<b>10,178,218.05</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	714,500.00	655,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计		

入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	6,002.55	6,666.57
应付票据	135,374.04	148,288.50
应付账款	3,854,403.66	3,377,401.95
预收款项	605.68	328.87
合同负债	407,604.43	380,539.42
应付职工薪酬	6,235.26	3,908.96
应交税费	14,607.67	23,805.67
其他应付款	4,385,832.74	3,680,668.54
其中：应付利息		
应付股利	3,965.82	39,268.11
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	237,395.21	215,179.50
其他流动负债	129,478.77	101,854.79
流动负债合计	<b>9,892,040.02</b>	<b>8,593,642.77</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	836,800.00	574,500.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	30,022.54	278.58
长期应付款	4,133.86	4,262.68
长期应付职工薪酬	514.75	710.13
预计负债	31,624.14	9,848.83
递延收益	1,130.63	563.75
递延所得税负债	6,747.97	527.12
其他非流动负债		
非流动负债合计	<b>910,973.89</b>	<b>590,691.09</b>
负债合计	<b>10,803,013.90</b>	<b>9,184,333.87</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	761,515.15	761,515.15
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	75,612.59	74,018.13
减：库存股		
其他综合收益	831.87	2,669.09
专项储备		
盈余公积	85,579.11	80,971.67
未分配利润	73,377.09	74,710.14
所有者权益（或股东权益） 合计	<b>996,915.82</b>	<b>993,884.19</b>

负债和所有者权益（或 股东权益）总计	<b>11,799,929.72</b>	<b>10,178,218.05</b>
-----------------------	----------------------	----------------------

法定代表人：蒲青松 主管会计工作负责人：王雪峰 会计机构负责人：黄鹏

### 合并利润表

2025 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	<b>6,025,597.58</b>	<b>6,437,958.19</b>
其中：营业收入	6,025,597.58	6,437,958.19
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	<b>5,922,197.18</b>	<b>6,313,444.57</b>
其中：营业成本	5,682,705.26	5,995,023.71
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	16,467.66	21,216.99
销售费用	11,891.60	13,889.42
管理费用	84,107.61	96,299.57
研发费用	89,715.28	127,090.73
财务费用	37,309.76	59,924.15
其中：利息费用	43,067.50	60,497.46
利息收入	3,170.33	3,871.72
加：其他收益	7,048.50	8,448.47
投资收益（损失以“－”号填列）	-47,573.12	-24,587.96
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	-146.13	-2,331.83
以摊余成本计量的金融 资产终止确认收益	-47,539.54	-22,880.82
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）	3,000.13	-5,004.90
信用减值损失（损失以“－”号填 列）	-23,469.80	-35,729.03
资产减值损失（损失以“－”号填	-3,377.61	-15,031.31

列)		
资产处置收益(损失以“-”号填列)	11,511.26	2,190.69
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	<b>50,539.77</b>	<b>54,799.58</b>
加: 营业外收入	1,707.24	1,104.47
减: 营业外支出	2,203.06	625.40
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	<b>50,043.95</b>	<b>55,278.64</b>
减: 所得税费用	5,374.04	870.54
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	<b>44,669.91</b>	<b>54,408.10</b>
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	44,669.91	54,408.10
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)	44,131.75	54,894.27
2. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	538.16	-486.16
六、其他综合收益的税后净额	<b>-4,891.85</b>	<b>539.04</b>
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-4,891.85	539.04
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-3,640.33	807.38
(1) 重新计量设定受益计划变动额	327.20	-1,345.77
(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	-3,967.53	2,153.15
(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	-1,251.52	-268.35
(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) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		

(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	-1,251.52	-268.35
(9) 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	<b>39,778.06</b>	<b>54,947.14</b>
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	39,239.90	55,433.30
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	538.16	-486.16
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：蒲青松 主管会计工作负责人：王雪峰 会计机构负责人：黄鹏

母公司利润表  
2025 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	<b>5,094,714.42</b>	<b>5,089,148.99</b>
减：营业成本	4,912,356.50	4,877,496.91
税金及附加	8,528.62	9,079.22
销售费用	657.54	573.48
管理费用	35,051.09	40,367.40
研发费用	36,137.54	46,005.18
财务费用	45,227.48	62,067.01
其中：利息费用	49,830.13	59,254.41
利息收入	1,972.85	2,466.67
加：其他收益	1,761.37	4,607.36
投资收益(损失以“-”号填列)	-7,389.99	33,825.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-144.89	-2,262.19
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-47,539.54	-22,880.82
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)	3,000.13	-5,004.90
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,442.76	-115.35
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-2,131.24	-2,783.85

资产处置收益（损失以“－”号填列）	98.35	116.41
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	<b>48,651.50</b>	<b>84,205.35</b>
加：营业外收入	709.68	188.14
减：营业外支出	350.02	98.65
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	<b>49,011.16</b>	<b>84,294.84</b>
减：所得税费用	2,936.73	6,442.41
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	<b>46,074.42</b>	<b>77,852.43</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	46,074.42	77,852.43
（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	<b>-1,837.23</b>	<b>-582.93</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-239.36	-276.11
1.重新计量设定受益计划变动额	59.50	-24.65
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	-298.86	-251.46
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	-1,597.87	-306.82
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.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额	-1,597.87	-306.82
9.其他		
六、综合收益总额	<b>44,237.19</b>	<b>77,269.51</b>
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：蒲青松 主管会计工作负责人：王雪峰 会计机构负责人：黄鹏

合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：万元 币种：人民币

项目	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	6,178,449.95	6,446,068.75
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	1,852.91	4,595.67
收到其他与经营活动有关的现金	156,123.55	191,975.40
经营活动现金流入小计	<b>6,336,426.40</b>	<b>6,642,639.82</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,495,493.82	5,817,878.48
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	427,700.73	431,867.49
支付的各项税费	107,341.93	108,454.32
支付其他与经营活动有关的现金	213,889.94	186,275.62
经营活动现金流出小计	<b>6,244,426.42</b>	<b>6,544,475.91</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>91,999.98</b>	<b>98,163.91</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		

收回投资收到的现金	3,000.00	1,025.15
取得投资收益收到的现金	3,278.25	86.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	157.29	3,863.51
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		
投资活动现金流入小计	<b>6,435.54</b>	<b>4,974.71</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	76,253.63	33,822.30
投资支付的现金	143,867.68	135,421.84
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		
投资活动现金流出小计	<b>220,121.32</b>	<b>169,244.14</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-213,685.78</b>	<b>-164,269.43</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,587.00	257.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	980.00	-
取得借款收到的现金	2,085,500.00	2,180,488.77
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	<b>2,087,087.00</b>	<b>2,180,745.77</b>
偿还债务支付的现金	1,755,500.00	1,764,828.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	139,515.46	95,973.24
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	-	336.36
筹资活动现金流出小计	<b>1,895,015.46</b>	<b>1,861,138.30</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>192,071.54</b>	<b>319,607.46</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-251.64</b>	<b>-3.34</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>70,134.11</b>	<b>253,498.61</b>
加：期初现金及现金等价物余额	971,560.27	718,061.66
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,041,694.38</b>	<b>971,560.27</b>

法定代表人：蒲青松 主管会计工作负责人：王雪峰 会计机构负责人：黄鹏

母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	5,221,336.55	5,312,271.36
收到的税费返还	211.75	4,113.40
收到其他与经营活动有关的现金	747,231.13	466,093.14
经营活动现金流入小计	<b>5,968,779.42</b>	<b>5,782,477.90</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,676,776.40	4,542,824.27
支付给职工及为职工支付的现金	248,787.54	209,002.83
支付的各项税费	61,928.74	58,948.87
支付其他与经营活动有关的现金	714,010.76	616,830.65
经营活动现金流出小计	<b>5,701,503.43</b>	<b>5,427,606.61</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>267,275.99</b>	<b>354,871.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	3,500.00	1,024.85
取得投资收益收到的现金	8,913.06	86.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	98.35	259.48
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		
投资活动现金流入小计	<b>12,511.40</b>	<b>1,370.39</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,007.56	34,143.92
投资支付的现金	145,602.76	132,049.64
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	173,835.83	319,013.42
投资活动现金流出小计	<b>358,446.15</b>	<b>485,206.98</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-345,934.74</b>	<b>-483,836.59</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,587.00	257.00
取得借款收到的现金	2,085,500.00	2,172,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	<b>2,087,087.00</b>	<b>2,172,257.00</b>
偿还债务支付的现金	1,755,500.00	1,764,828.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	138,413.75	80,153.49
支付其他与筹资活动有关的现金	-	336.36
筹资活动现金流出小计	<b>1,893,913.75</b>	<b>1,845,318.56</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>193,173.25</b>	<b>326,938.44</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>-244.26</b>	<b>51.88</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>114,270.25</b>	<b>198,025.02</b>
加：期初现金及现金等价物余额	672,885.04	474,860.01
六、期末现金及现金等价物余额	<b>787,155.28</b>	<b>672,885.04</b>

法定代表人：蒲青松 主管会计工作负责人：王雪峰 会计机构负责人：黄鹏

### 三、 增信机构财务报表

#### 合并资产负债表 2025 年 12 月 31 日

编制单位：中国中铁股份有限公司

单位：千元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	253,502,633	250,061,988
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	12,797,615	12,024,808
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	126,066	129,812
应收票据	1,557,441	1,866,002
应收账款	288,877,597	246,194,352
应收款项融资	853,511	752,023
预付款项	40,394,259	40,254,469
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	46,114,157	43,594,227
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	235,607,632	245,715,648
合同资产	366,844,960	333,119,548
持有待售资产		688,512
一年内到期的非流动资产	12,855,979	8,060,011
其他流动资产	80,134,983	81,631,095
流动资产合计	1,339,666,833	1,264,092,495
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资	21,271,876	24,773,629
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	166,275,379	85,859,549
长期股权投资	134,913,057	126,858,132
其他权益工具投资	18,902,392	20,971,488
其他非流动金融资产	17,982,282	17,964,712

投资性房地产	21,953,316	18,959,237
固定资产	74,103,095	74,912,389
在建工程	75,890,984	69,063,338
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	4,602,173	4,421,857
无形资产	298,731,100	251,624,239
开发支出	297,040	263,775
商誉	1,346,280	1,557,756
长期待摊费用	1,101,042	820,330
递延所得税资产	18,591,935	15,216,305
其他非流动资产	274,951,801	279,054,399
非流动资产合计	1,130,913,752	992,321,135
资产总计	2,470,580,585	2,256,413,630
<b>流动负债：</b>		
短期借款	98,079,980	100,674,419
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	30,328	28,104
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	847,310	636,670
应付票据	59,928,579	57,662,540
应付账款	813,278,882	715,506,694
预收款项	1,768,886	2,218,656
合同负债	150,870,737	161,138,690
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放	8,334,999	7,626,938
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	7,493,159	6,540,114
应交税费	15,426,143	14,701,350
其他应付款	131,123,417	114,676,566
其中：应付利息		
应付股利		
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	57,811,548	48,813,782
其他流动负债	49,591,787	45,972,628
流动负债合计	1,394,585,755	1,276,197,151
<b>非流动负债：</b>		

保险合同准备金		
长期借款	373,128,703	325,646,375
应付债券	45,572,147	37,759,796
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,410,707	3,015,463
长期应付款	99,762,727	94,430,329
长期应付职工薪酬	1,449,910	1,654,144
预计负债	3,964,133	1,709,238
递延收益	1,115,635	929,085
递延所得税负债	6,895,113	4,710,677
其他非流动负债	97,631	221,490
非流动负债合计	535,396,706	470,076,597
负债合计	1,929,982,461	1,746,273,748
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	24,686,286	24,741,865
其他权益工具	52,793,576	50,289,818
其中：优先股		
永续债	52,793,576	50,289,818
资本公积	56,502,914	56,448,969
减：库存股	160,244	333,487
其他综合收益	-466,620	-331,479
专项储备		
盈余公积	20,050,629	18,541,574
一般风险准备	4,520,020	4,382,665
未分配利润	213,136,260	200,974,499
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	371,062,821	354,714,424
少数股东权益	169,535,303	155,425,458
所有者权益（或股东权益）合计	540,598,124	510,139,882
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,470,580,585	2,256,413,630

法定代表人：陈文健 主管会计工作负责人：孙瑾 会计机构负责人：于来新

**母公司资产负债表**

2025 年 12 月 31 日

编制单位：中国中铁股份有限公司

单位：千元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	12,952,376	37,382,763
交易性金融资产	44,754	44,141

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	8,406,820	11,594,697
应收款项融资	22,118	
预付款项	3,957,794	2,537,104
其他应收款	23,680,250	33,248,540
其中：应收利息		
应收股利		
存货	45,702	31,693
合同资产	5,162,752	3,821,257
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	1,619,787	3,300,979
其他流动资产	2,243,680	2,196,056
流动资产合计	58,136,033	94,157,230
<b>非流动资产：</b>		
债权投资	1,773,252	1,773,252
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	3,537,935	907,058
长期股权投资	360,708,860	359,659,372
其他权益工具投资	769,778	2,838,943
其他非流动金融资产	308,830	308,830
投资性房地产	103,025	106,686
固定资产	211,251	235,380
在建工程	249,600	284,802
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	88,544	98,194
无形资产	744,918	692,381
开发支出	59,980	
商誉		
长期待摊费用	4,798	70,896
递延所得税资产	1,380,260	847,174
其他非流动资产	41,623,722	38,276,995
非流动资产合计	411,564,753	406,099,963
资产总计	469,700,786	500,257,193
<b>流动负债：</b>		
短期借款	22,200,000	30,776,000
交易性金融负债		

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		73,433
应付账款	26,733,896	30,506,313
预收款项		
合同负债	3,449,438	5,939,264
应付职工薪酬	13,739	8,569
应交税费	409,307	154,349
其他应付款	88,888,306	103,086,719
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	12,760,851	25,638,498
其他流动负债	1,979,144	2,372,994
流动负债合计	156,434,681	198,556,139
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	11,225,670	12,296,000
应付债券	32,600,000	26,520,000
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	72,408	96,223
长期应付款	2,071,012	3,813,519
长期应付职工薪酬	6,640	7,000
预计负债		
递延收益	17,865	5,769
递延所得税负债	10,939	
其他非流动负债		
非流动负债合计	46,004,534	42,738,511
负债合计	202,439,215	241,294,650
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	24,686,286	24,741,865
其他权益工具	52,793,576	50,289,818
其中：优先股		
永续债	52,793,576	50,289,818
资本公积	61,336,041	61,482,024
减：库存股	160,244	333,487
其他综合收益	-95,338	35,135
专项储备		
盈余公积	19,379,248	17,870,193
未分配利润	109,322,002	104,876,995
所有者权益（或股东权益）	267,261,571	258,962,543

合计		
负债和所有者权益（或 股东权益）总计	469,700,786	500,257,193

法定代表人：陈文健 主管会计工作负责人：孙瑾 会计机构负责人：于来新

### 合并利润表

2025 年 1—12 月

单位:千元 币种:人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	1,093,493,631	1,160,311,430
其中：营业收入	1,090,626,001	1,157,439,041
利息收入	942,706	1,166,888
已赚保费		
手续费及佣金收入	1,924,924	1,705,501
二、营业总成本	1,054,610,437	1,114,461,969
其中：营业成本	988,773,849	1,043,972,731
利息支出	660,448	532,165
手续费及佣金支出	4,969	
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	5,404,598	6,043,017
销售费用	6,404,140	6,943,516
管理费用	21,936,103	24,096,383
研发费用	22,443,386	26,632,333
财务费用	8,982,944	6,241,824
其中：利息费用	13,080,898	12,542,713
利息收入	6,414,556	7,874,521
加：其他收益	833,978	1,048,052
投资收益（损失以“－”号填列）	2,255,877	-395,338
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	3,034,434	2,410,755
以摊余成本计量的金融 资产终止确认收益	-4,392,893	-5,144,767
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）	-370,087	-418,210
信用减值损失（损失以“－”号填 列）	-4,499,200	-5,027,809

资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,091,104	-3,088,256
资产处置收益（损失以“-”号填列）	132,999	482,427
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	33,145,657	38,450,327
加：营业外收入	1,610,085	1,267,908
减：营业外支出	1,215,917	847,128
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	33,539,825	38,871,107
减：所得税费用	7,193,184	8,113,076
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	26,346,641	30,758,031
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	26,346,641	30,758,031
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）	22,891,703	27,886,745
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	3,454,938	2,871,286
六、其他综合收益的税后净额	-99,143	138,208
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-83,768	139,665
1.不能重分类进损益的其他综合收益	245,153	117,218
（1）重新计量设定受益计划变动额	5,653	-85,864
（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	239,500	203,082
（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	-328,921	22,447
（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）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		

(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
(8) 外币财务报表折算差额	-89,575	-53,977
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-15,375	-1,457
七、综合收益总额	26,247,498	30,896,239
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	22,807,935	28,026,410
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	3,439,563	2,869,829
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)	0.848	1.085
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.848	1.084

法定代表人：陈文健 主管会计工作负责人：孙瑾 会计机构负责人：于来新

母公司利润表  
2025 年 1—12 月

单位:千元 币种:人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	18,527,071	32,285,370
减：营业成本	15,734,628	28,525,368
税金及附加	46,014	53,526
销售费用	17,096	
管理费用	808,734	922,447
研发费用	75,395	95,107
财务费用	2,462,674	3,159,398
其中：利息费用	2,685,523	3,491,019
利息收入	243,641	304,465
加：其他收益	3,387	3,317
投资收益（损失以“-”号填列）	16,225,774	13,199,015
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	183,777	254,929
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）	613	1,532
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,143,102	-622,040
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,540	1,141

列)		
资产处置收益(损失以“—”号填列)	635	-45
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	14,467,297	12,112,444
加: 营业外收入	150,046	6,104
减: 营业外支出	94,167	88,717
三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	14,523,176	12,029,831
减: 所得税费用	-504,243	-409,687
四、净利润(净亏损以“—”号填列)	15,027,419	12,439,518
(一) 持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	15,027,419	12,439,518
(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	-67,349	85,489
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	9,412	88,888
1. 重新计量设定受益计划变动额	-1,838	-1,748
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	11,250	90,636
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	-76,761	-3,399
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. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6. 其他债权投资信用减值准备		
7. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
8. 外币财务报表折算差额	-76,761	-3,399
9. 其他		
六、综合收益总额	14,960,070	12,525,007
七、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		

(二) 稀释每股收益(元/股)		
-----------------	--	--

法定代表人：陈文健 主管会计工作负责人：孙瑾 会计机构负责人：于来新

合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：千元 币种：人民币

项目	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,054,281,654	1,027,845,967
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	2,867,630	2,872,389
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	2,859,094	4,516,490
客户贷款及垫款净减少额	614,323	
客户存款净增加	708,061	3,757,571
收到其他与经营活动有关的现金	65,446,360	6,657,988
经营活动现金流入小计	1,126,777,122	1,045,650,405
购买商品、接受劳务支付的现金	896,455,263	840,658,392
客户贷款及垫款净增加额		2,100,000
存放中央银行和同业款项净增加额	106,778	959,685
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	665,417	532,165
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	91,502,513	94,663,120
支付的各项税费	32,636,361	33,320,527
支付其他与经营活动有关的现金	76,639,024	45,365,425
经营活动现金流出小计	1,098,005,356	1,017,599,314

经营活动产生的现金流量净额	28,771,766	28,051,091
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	18,566,783	15,682,290
取得投资收益收到的现金	5,440,713	3,960,311
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,050,934	2,617,883
收购子公司及其他营业单位收到的现金净额	53,139	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	624,507	10,000
收到其他与投资活动有关的现金	17,615,228	5,072,113
投资活动现金流入小计	44,351,304	27,342,597
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	60,286,354	58,001,928
投资支付的现金	22,588,922	31,684,114
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		322,200
支付其他与投资活动有关的现金	6,740,848	19,623,166
投资活动现金流出小计	89,616,124	109,631,408
投资活动产生的现金流量净额	-45,264,820	-82,288,811
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	20,127,413	26,407,933
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	20,127,413	26,407,933
取得借款收到的现金	282,294,094	260,262,643
发行其他权益工具收到的现金	7,500,000	11,008,362
收到其他与筹资活动有关的现金	1,900,062	82,631
筹资活动现金流入小计	311,821,569	297,761,569
偿还债务支付的现金	237,563,485	201,589,827
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,147,135	24,306,652
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,793,660	2,387,599
支付其他与筹资活动有关的现金	18,429,149	14,470,328
筹资活动现金流出小计	283,139,769	240,366,807
筹资活动产生的现金流量	28,681,800	57,394,762

净额		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-350,973	177,899
五、现金及现金等价物净增加额	11,837,773	3,334,941
加：期初现金及现金等价物余额	199,484,633	196,149,692
六、期末现金及现金等价物余额	211,322,406	199,484,633

法定代表人：陈文健 主管会计工作负责人：孙瑾 会计机构负责人：于来新

### 母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位:千元 币种:人民币

项目	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	21,291,041	35,817,961
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,428,064	213,862
经营活动现金流入小计	22,719,105	36,031,823
购买商品、接受劳务支付的现金	24,291,554	34,671,683
支付给职工及为职工支付的现金	786,492	961,401
支付的各项税费	274,732	564,419
支付其他与经营活动有关的现金	438,147	621,772
经营活动现金流出小计	25,790,925	36,819,275
经营活动产生的现金流量净额	-3,071,820	-787,452
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	5,862,859	1,189,343
取得投资收益收到的现金	13,295,580	10,723,526
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		3,009,638
收到其他与投资活动有关的现金	13,000,813	15,500,205
投资活动现金流入小计	32,159,252	30,422,712
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	191,414	215,357
投资支付的现金	3,160,963	4,484,502
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,511,938
支付其他与投资活动有关的现金	8,465,460	11,951,270

投资活动现金流出小计	11,817,837	18,163,067
投资活动产生的现金流量净额	20,341,415	12,259,645
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	63,056,500	67,900,000
发行其他权益工具收到的现金	7,500,000	11,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	70,556,500	78,900,000
偿还债务支付的现金	86,366,961	67,840,354
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,680,872	10,177,413
支付其他与筹资活动有关的现金	15,167,370	10,103,413
筹资活动现金流出小计	112,215,203	88,121,180
筹资活动产生的现金流量净额	-41,658,703	-9,221,180
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-29,788	89,548
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-24,418,896	2,340,561
加：期初现金及现金等价物余额	37,146,843	34,806,282
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	12,727,947	37,146,843

法定代表人：陈文健 主管会计工作负责人：孙瑾 会计机构负责人：于来新

