

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：北京市海淀区国有资本运营有限公司

金额单位：人民币元

| 项 目 | 注释 | 期末余额 | 期初余额 |
|----------------|---------|---------------------------|---------------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 五、（一） | 15,280,248,406.21 | 15,219,298,882.10 |
| 交易性金融资产 | 五、（二） | 2,163,187,619.99 | 2,445,168,211.39 |
| 衍生金融资产 | | | |
| 应收票据 | 五、（三） | 112,684,956.08 | 432,020,246.80 |
| 应收账款 | 五、（四） | 3,103,792,879.50 | 3,633,641,855.85 |
| 应收款项融资 | 五、（五） | 6,999,843.15 | 16,675,117.06 |
| 预付款项 | 五、（六） | 585,495,779.92 | 1,316,128,557.58 |
| 其他应收款 | 五、（七） | 189,721,649,999.08 | 167,241,504,263.61 |
| 存货 | 五、（八） | 53,549,866,335.39 | 53,775,081,318.30 |
| 合同资产 | 五、（九） | 786,846,234.82 | 707,368,122.60 |
| 持有待售资产 | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | 五、（十） | 41,845,849.80 | 188,226,328.00 |
| 其他流动资产 | 五、（十一） | 3,080,487,721.38 | 6,677,313,744.16 |
| 流动资产合计 | | 268,433,105,625.32 | 251,652,426,647.45 |
| 非流动资产： | | | |
| 发放委托贷款及垫款 | | | |
| 债权投资 | 五、（十二） | 72,226,972.78 | 19,700,000.00 |
| 其他债权投资 | | | |
| 长期应收款 | 五、（十三） | | 24,950,014.42 |
| 长期股权投资 | 五、（十四） | 9,044,081,135.58 | 9,905,083,859.98 |
| 其他权益工具投资 | 五、（十五） | 20,742,059,381.26 | 18,571,452,450.70 |
| 其他非流动金融资产 | 五、（十六） | 3,549,876,198.98 | 4,715,338,215.82 |
| 投资性房地产 | 五、（十七） | 29,838,295,613.77 | 28,756,480,177.29 |
| 固定资产 | 五、（十八） | 14,512,341,421.98 | 16,703,251,943.36 |
| 在建工程 | 五、（十九） | 6,303,202,838.16 | 6,444,219,630.54 |
| 生产性生物资产 | 五、（二十） | 79,786.72 | 67,405.76 |
| 油气资产 | | | |
| 使用权资产 | 五、（二十一） | 1,903,377,331.21 | 2,121,885,603.96 |
| 无形资产 | 五、（二十二） | 2,945,149,529.43 | 2,104,267,243.86 |
| 开发支出 | 五、（二十三） | 2,492,995.89 | 46,403,350.53 |
| 商誉 | 五、（二十四） | 83,396,137.38 | 178,233,623.52 |
| 长期待摊费用 | 五、（二十五） | 1,076,836,507.70 | 983,098,693.21 |
| 递延所得税资产 | 五、（二十六） | 1,310,435,615.45 | 968,017,859.55 |
| 其他非流动资产 | 五、（二十七） | 6,403,585,260.33 | 6,760,748,766.42 |
| 非流动资产合计 | | 97,787,436,726.62 | 98,303,198,838.92 |
| 资产总计 | | 366,220,542,351.94 | 349,955,625,486.37 |

（后附财务报表附注是本财务报表的组成部分）

合并资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：北京市海淀区国有资本运营有限公司

金额单位：人民币元

| 项 目 | 注释 | 期末余额 | 期初余额 |
|----------------------|---------|---------------------------|---------------------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 五、（二十八） | 31,365,674,863.27 | 24,512,387,630.89 |
| 交易性金融负债 | | | |
| 应付票据 | 五、（二十九） | 98,005,389.14 | 2,352,345,942.73 |
| 应付账款 | 五、（三十） | 4,612,308,195.72 | 3,841,644,508.64 |
| 预收款项 | 五、（三十一） | 653,020,321.47 | 597,414,133.93 |
| 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 | | | |
| 合同负债 | 五、（三十二） | 3,904,549,122.97 | 4,147,009,805.81 |
| 应付职工薪酬 | 五、（三十三） | 344,022,244.42 | 292,249,044.45 |
| 应交税费 | 五、（三十四） | 2,732,923,647.95 | 1,897,188,446.46 |
| 其他应付款 | 五、（三十五） | 15,723,185,380.35 | 15,067,155,824.71 |
| 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 | 五、（三十六） | 50,840,094,772.83 | 52,442,000,546.50 |
| 其他流动负债 | 五、（三十七） | 8,040,911,049.57 | 7,617,493,703.19 |
| 流动负债合计 | | 118,314,694,987.69 | 112,766,889,587.31 |
| 非流动负债： | | | |
| 保险合同准备金 | | | |
| 长期借款 | 五、（三十八） | 129,234,253,999.52 | 115,431,476,554.70 |
| 应付债券 | 五、（三十九） | 25,677,093,098.30 | 26,845,631,421.12 |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 租赁负债 | 五、（四十） | 1,585,929,356.86 | 1,718,239,812.24 |
| 长期应付款 | 五、（四十一） | 7,627,617,023.20 | 14,764,426,583.67 |
| 长期应付职工薪酬 | | | |
| 预计负债 | 五、（四十二） | 58,699,631.90 | 85,818,263.97 |
| 递延收益 | 五、（四十三） | 1,012,600,366.47 | 646,458,676.96 |
| 递延所得税负债 | 五、（二十六） | 572,795,443.00 | 282,205,547.84 |
| 其他非流动负债 | 五、（四十四） | 580,798,950.48 | 1,036,835,867.35 |
| 非流动负债合计 | | 166,349,787,869.73 | 160,811,092,727.85 |
| 负债合计 | | 284,664,482,857.42 | 273,577,982,315.16 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收资本 | 五、（四十五） | 30,000,000,000.00 | 30,000,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 资本公积 | 五、（四十六） | 42,687,771,414.62 | 34,059,947,080.81 |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | 1,846,545,310.78 | 1,590,712,273.53 |
| 专项储备 | 五、（四十七） | 50,200,189.88 | 35,025,716.25 |
| 盈余公积 | 五、（四十八） | 729,124,606.33 | 729,124,606.33 |
| 一般风险准备 | | | |
| 未分配利润 | 五、（四十九） | 3,775,680,106.84 | 3,651,885,147.15 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | | 79,089,321,628.45 | 70,066,694,824.07 |
| 少数股东权益 | | 2,467,117,535.70 | 6,311,328,016.77 |
| 所有者权益合计 | | 81,556,439,164.15 | 76,378,022,840.84 |
| 负债和所有者权益总计 | | 366,220,922,021.57 | 349,956,005,156.00 |

（后附财务报表附注是本财务报表的组成部分）

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并利润表

2025年度

编制单位：北京市海淀区国有资本运营有限公司

金额单位：人民币元

| 项 目 | 注 释 | 本期金额 | 上期金额 |
|-----------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 一、营业总收入 | 五、（五十） | 33,492,633,547.85 | 37,799,915,735.98 |
| 其中：营业收入 | 五、（五十） | 33,492,633,547.85 | 37,799,915,735.98 |
| 二、营业总成本 | 五、（五十） | 32,229,499,127.38 | 36,512,998,580.49 |
| 其中：营业成本 | 五、（五十） | 21,232,195,364.07 | 24,701,931,236.95 |
| 税金及附加 | | 459,159,211.78 | 462,719,522.04 |
| 销售费用 | 五、（五十一） | 775,093,814.99 | 839,937,741.15 |
| 管理费用 | 五、（五十二） | 2,421,954,632.48 | 2,089,036,176.21 |
| 研发费用 | 五、（五十三） | 215,179,195.95 | 237,088,799.84 |
| 财务费用 | 五、（五十四） | 7,125,916,908.11 | 8,182,285,104.30 |
| 其中：利息费用 | 五、（五十四） | 6,604,266,037.29 | 7,978,357,225.75 |
| 利息收入 | 五、（五十四） | 193,326,139.93 | 291,168,333.06 |
| 加：其他收益 | 五、（五十五） | 268,803,716.87 | 227,132,867.31 |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 五、（五十六） | 1,260,349,383.84 | 118,301,811.73 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 五、（五十六） | -128,097,979.31 | -87,578,095.72 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | 五、（五十六） | 304,420.96 | |
| 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） | 五、（五十七） | -415,766,940.49 | 7,429,508.77 |
| 信用减值损失（损失以“－”号填列） | 五、（五十八） | -1,069,403,007.15 | -388,272,827.99 |
| 资产减值损失（损失以“－”号填列） | 五、（五十九） | -54,217,646.57 | -395,726,139.31 |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列） | 五、（六十） | 17,665,742.29 | 9,659,399.07 |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列） | | 1,270,565,669.26 | 865,441,775.07 |
| 加：营业外收入 | 五、（六十一） | 87,211,626.62 | 142,481,628.16 |
| 减：营业外支出 | 五、（六十二） | 234,329,587.78 | 132,554,192.17 |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | | 1,123,447,708.10 | 875,369,211.06 |
| 减：所得税费用 | 五、（六十三） | 985,070,478.62 | 746,542,291.74 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列） | | 138,377,229.48 | 128,826,919.32 |
| （一）按经营持续性分类： | | | |
| 1、持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | | 138,377,229.48 | 129,206,588.95 |
| 2、终止经营净利润（净亏损以“－”号填列） | | | -379,669.63 |
| （二）按所有权归属分类： | | | |
| 1、归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“－”号填列） | | 472,930,636.55 | 1,029,364,296.80 |
| 2、少数股东损益（净亏损以“－”号填列） | | -334,553,407.07 | -900,157,707.85 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | | 156,957,755.37 | -605,087,072.17 |
| （一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | | 146,465,783.08 | -608,650,968.83 |
| 1、不能重分类进损益的其他综合收益 | | 150,186,531.26 | -610,486,371.74 |
| （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 | | 48,199.30 | 596,012.44 |
| （3）其他权益工具投资公允价值变动 | | 144,869,292.43 | -611,082,384.18 |
| （4）企业自身信用风险公允价值变动 | | | |
| （5）其他 | | 5,269,039.53 | |
| 2、将重分类进损益的其他综合收益 | | -3,720,748.18 | 1,835,402.91 |
| （1）权益法下可转损益的其他综合收益 | | -58,707.24 | -66,059.50 |
| （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 | | -3,662,040.94 | 1,901,462.41 |
| （7）其他 | | | |
| （二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | | 10,491,972.29 | 3,563,896.66 |
| 七、综合收益总额 | | 295,334,984.85 | -476,260,152.85 |
| （一）归属于母公司所有者的综合收益总额 | | 619,396,419.63 | 420,713,327.97 |
| （二）归属于少数股东的综合收益总额 | | -324,061,434.78 | -896,593,811.19 |

（后附财务报表附注是本财务报表的组成部分）

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并现金流量表

2025年度

编制单位：北京市海淀区国有资本运营有限公司

金额单位：人民币元

| 项 目 | 注释 | 本期金额 | 上期金额 |
|---------------------------|---------|---------------------------|---------------------------|
| 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 | | 25,531,768,758.96 | 29,047,847,389.39 |
| 收到的税费返还 | | 14,559,954.30 | 8,867,283.47 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | | 10,806,304,889.93 | 7,148,430,843.26 |
| 经营活动现金流入小计 | | 36,352,633,603.19 | 36,205,145,516.12 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | | 26,239,426,868.30 | 31,743,521,257.70 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | | 3,198,827,106.32 | 3,091,621,599.42 |
| 支付的各项税费 | | 2,195,489,369.11 | 2,959,532,980.99 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | | 10,705,806,494.38 | 7,541,321,194.88 |
| 经营活动现金流出小计 | | 42,339,549,838.11 | 45,335,997,032.99 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 五、（六十四） | -5,986,916,234.92 | -9,130,851,516.87 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | | 4,373,298,577.42 | 2,283,025,624.10 |
| 取得投资收益收到的现金 | | 440,996,543.42 | 390,840,898.49 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 41,488,393.17 | 4,954,741.97 |
| 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 | | 17,297,414,474.06 | 21,070,804,200.64 |
| 投资活动现金流入小计 | | 22,153,197,988.07 | 23,749,625,465.20 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | | 3,495,957,398.16 | 3,374,973,634.79 |
| 投资支付的现金 | | 7,880,140,395.50 | 2,872,951,504.03 |
| 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 | | 1,140,000.00 | 40,379,607.49 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | 19,646,145,063.28 | 22,823,342,446.38 |
| 投资活动现金流出小计 | | 31,023,382,856.94 | 29,111,647,192.69 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | | -8,870,184,868.87 | -5,362,021,727.49 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | 6,755,728,502.37 | 3,945,742,618.73 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | 29,863,855.96 | 1,022,003,008.90 |
| 取得借款收到的现金 | | 125,409,462,470.80 | 130,507,006,629.97 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | 1,160,320,871.42 | 3,654,646,737.35 |
| 筹资活动现金流入小计 | | 133,325,511,844.59 | 138,107,395,986.05 |
| 偿还债务支付的现金 | | 106,633,050,308.11 | 110,778,483,253.17 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | 8,551,425,738.63 | 8,520,502,536.89 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | | 824,026.69 | 1,002,300.01 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | 3,138,944,060.59 | 6,492,874,237.23 |
| 筹资活动现金流出小计 | | 118,323,420,107.33 | 125,791,860,027.29 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | 15,002,091,737.26 | 12,315,535,958.76 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | |
| | | 33,111,272.35 | 13,604,692.39 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | | | |
| | 五、（六十四） | 178,101,905.82 | -2,163,732,593.21 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 五、（六十四） | 13,695,657,244.66 | 15,859,389,743.61 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | | | |
| | 五、（六十四） | 13,873,759,150.48 | 13,695,657,150.40 |

（后附财务报表附注是本财务报表的组成部分）

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：