
扬州经济技术开发区国有控股（集团）有限公司

公司债券年度报告

（2025 年）

二〇二六年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事（如有）已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价及投资本公司债券时,应认真考虑各种可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的各项风险因素,并仔细阅读募集说明书中“风险因素”、“重大事项提示”等有关章节内容。

截至本报告期末,公司面临的风险因素与募集说明书中“本次发行债券风险因素”章节及上一报告期相比未发生重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	11
七、 环境信息披露义务情况.....	12
第二节 债券事项.....	12
一、 公司债券情况.....	12
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	13
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
四、 公司债券募集资金使用情况.....	14
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	15
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	15
七、 中介机构情况.....	16
第三节 报告期内重要事项.....	17
一、 财务报告审计情况.....	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	17
三、 合并报表范围调整.....	17
四、 资产情况.....	17
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	19
六、 负债情况.....	21
七、 利润及其他损益来源情况.....	22
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	23
九、 对外担保情况.....	23
十、 重大诉讼情况.....	23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	24
十二、 向普通投资者披露的信息.....	24
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	24
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	24
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	24
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	24
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	24
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	24
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	24
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	24
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	25
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	25
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	25
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	25
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第六节 备查文件目录.....	26
附件一： 发行人财务报表.....	28

释义

发行人、公司、本公司、扬州国控	指	扬州经济技术开发区国有控股（集团）有限公司
扬州经开区、经开区、开发区	指	扬州经济技术开发区
市政府、扬州市政府	指	扬州市人民政府
经开区管委会、开发区管委会、管委会	指	扬州经济技术开发区管理委员会
报告期	指	2025 年度
报告期末	指	2025 年末

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	扬州经济技术开发区国有控股（集团）有限公司
中文简称	扬州国控
外文名称（如有）	Yangzhou Economic and Technological Development Zone State owned Holding(Group)Co.,Ltd
外文缩写（如有）	无
法定代表人	李政
注册资本（万元）	750,000.00
实缴资本（万元）	638,000.00
注册地址	江苏省扬州市 开发区金山路 123 号
办公地址	江苏省扬州市 开发区金山路 123 号
办公地址的邮政编码	办公地址的邮政编码
公司网址（如有）	公司网址（如有）
电子信箱	电子信箱

二、信息披露事务负责人

姓名	李政
在公司所任职务类型	√董事 √高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副董事长、总经理
联系地址	扬州市开发区金山路 123 号
电话	0514-87867175
传真	0514-87867175
电子信箱	wangfj_yzzx@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：扬州市人民政府（授权扬州经济技术开发区管理委员会履行出资人职责）

报告期末实际控制人名称：扬州市人民政府（授权扬州经济技术开发区管理委员会履行出资人职责）

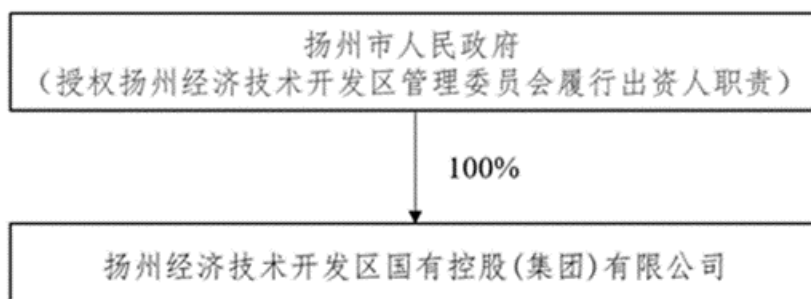
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：100.00%，不存在受限情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：100.00%，不存在受限情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

适用 不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

¹均包含股份，下同。

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	奚佩明	董事	离任	2025年12月	2025.12.2
董事	奚佩明	职工董事	就任	2025年12月	2025.12.2
董事	张雨旸	职工董事	离任	2025年12月	2025.12.2
监事	朱斌	监事	离任	2025年12月	2025.12.2
监事	冯文博	监事	离任	2025年12月	2025.12.2
监事	刘堃	监事	离任	2025年12月	2025.12.2
监事	丛璐璐	监事	离任	2025年12月	2025.12.2
监事	王方晶	监事	离任	2025年12月	2025.12.2

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：7人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的63.64%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：李政

发行人的董事长或执行董事：无

发行人的其他董事：李政、刘震、张岚、奚佩明

发行人的监事：无

发行人的总经理：李政

发行人的财务负责人：无

发行人的其他非董事高级管理人员：无

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

发行人经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；园区管理服务；企业总部管理；土地使用权租赁；住房租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

公司是由市政府批准成立的国有资本投资和运营主体，受管委会委托在授权范围内对区域内国有资本履行出资人职责，通过开展投融资、产业培育和资本运作等方式，提升国有资本运营效率，同时通过参与基金投资、培育孵化、价值管理、有序进退等方式，盘活国有资产存量，引导和带动社会资本共同发展，实现国有资本合理流动和保值增值。

公司为扬州经济技术开发区内基础设施领域的重要建设主体，以委托代建方式承接扬州市经济技术开发区内的相关基础设施项目，运营主体为公司本部、子公司扬州绿色产业

投资发展控股（集团）有限责任公司（以下简称“扬州绿投”）和子公司扬州市华恒建设投资有限公司（以下简称“华恒建设”）。其中，扬州绿投围绕绿色项目开发、城市基础设施、配套设施以及市政公共事业项目建设运营、水污染治理、绿色农业、生态保护与建设等主要业务；华恒建设定位为城市民生服务主体，专注于政府代建板块。发行人贸易业务的经营主体为扬州绿投子公司扬州希捷科技有限公司，主要从事水泥、黄沙、钢材等建筑材料的销售。

发行人未来将依据自身战略布局安排，进一步充实自身经营业务，拓展多元化的收入来源渠道，向综合性国有独资企业的方向延伸。其中，发行人将进一步积极拓展基金投资领域业务。发行人受管委会委托在授权范围内对区域内国有资本履行出资人职责。发行人将通过参与基金投资、培育孵化、价值管理、有序进退等方式，盘活国有资产存量，引导和带动社会资本共同发展，实现国有资本合理流动和保值增值。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）市政基础设施建设行业

城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，并得到国家产业政策的重点扶持。随着城市化进程的不断推进，城市基础设施在国民经济中的作用愈加重要，其建设水平直接影响着一个城市的竞争力。

目前，城镇化是我国推进现代化进程的重大战略。党的十九大报告提出以城市群为主体构建大中小城市和小城镇协调发展的城镇格局，推动新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展。扩大内需是我国经济增长的必然要求，新型城镇化的过程，就是激发内生动力，弥补不平衡的过程，这是释放国内需求潜力，实现经济持续快速健康发展的客观要求。

城市市政基础设施是新型城镇化的物质基础，也是城市社会经济发展、人居环境改善、公共服务提升和城市安全运转的基本保障。构建布局合理、设施配套、功能完备、安全高效的城市市政基础设施体系，对于“十四五”时期完善新型城镇化战略，提升城镇化发展质量具有重要意义。

发行人全面贯彻落实党的十九大和十九届一中、二中、三中全会精神，深入学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神及中央城镇化工作会议和中央城市工作会议精神，按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局的要求，把市政基础设施建设作为深化供给侧结构性改革的重要举措。

由于经济稳定发展以及政府的大力支持，我国城市基础设施建设规模将不断扩大。城市基础设施的建设和完善，对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。总体来看，城市基础设施行业面临着较好的发展前景。

公司是经扬州市政府批准，并授权扬州经济技术开发区管理委员会履行出资人职责组建的国有独资公司，承担扬州经济技术开发区国有资产管理的任务，是城市基础设施建设的主要建设载体，在城市基础设施建设及公共事业运营领域处于绝对主导地位。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二）新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

适用 不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块、分产品（或服务）情况

（1）分业务板块情况

单位：百万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
市政建设	1,533.05	1,354.26	11.66	76.87	1,883.97	1,701.72	9.67	87.72
房地产开发业务	88.01	85.38	2.98	4.41	-	-	-	-
蒸汽、电费业务	204.68	164.55	19.61	10.26	162.49	131.80	18.89	7.57
其他	168.50	129.41	23.20	8.45	101.21	93.52	7.60	4.71
合计	1,994.24	1,733.60	13.07	100.00	2,147.68	1,927.04	10.27	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

（2）分产品（或服务）情况

适用 不适用

公司为城投类企业，不适用。

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

报告期内新增房地产开发业务。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

未来，发行人将以科学发展观为指导，深入贯彻“开发城市、经营城市、服务城市”的理念，加快推进沿江地区融合发展、建设世界名城的历史机遇，以市政建设业务为主业，以各产业协调发展为基础、以市场需求和创新为动力、以资源整合、资产盘活为手段，加快实现规模、效益的全面提升和历史跨越，走全面协调和可持续发展之路。

发行人将在扬州市政府和扬州经济技术开发区管委会的领导和支持下，通过自我发展、自主经营，不断扩大企业规模和效益，积极推广基础设施建设项目的市场化运营，逐步成为有核心竞争力的跨行业的综合开发经营产业集团。具体发展规划如下：

第一，实施经营运作，增强可持续发展的能力。通过不断承接具体的市政基础设施项目，进一步确立发行人在扬州二城改造过程中的代建主体地位，切实发挥自身资金实力。发行人在未来五年内，决定在深耕扬州二城区域基础设施建设的同时，发力扬州南部城区，不断扩大自身的经营规模，通过优惠政策，有计划的选择一些市场前景好、投资回报率高

的产业项目，进行投资参股，从而将公司做实、做强、做大。

第二，创新投融资模式，形成多元化投资主体结构。以市场为导向，积极探索和创新投融资模式，通过资产整合以及价格机制的形成，充分发挥国有资本的带动力。在国有资本控股的前提下，多渠道引进投资者，建立多元化的城市基础设施项目投资主体结构。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，在本公司所发行的公司债券存续期内，可能跨越多个利率调整周期，市场利率存在波动的可能性，投资者持有债券的实际收益具有不确定性，投资者应特别关注市场利率的波动带来的风险。

（2）发行人所从事的城市基础设施建设行业受宏观经济情况影响，经济发展的周期变化和波动将对发行人的经营状况产生较大的影响。

（3）发行人存货为原材料和合同履约成本，且存货金额较大，报告期内未对存货计提跌价准备，未来如果存货可变现价值出现下跌，则会对发行人资产账面价值和偿债能力造成影响，存在存货金额较大及跌价风险。

（4）截至 2025 年末，发行人合并范围内对外担保余额 160.89 亿元，对外担保金额较高，若未来被担保企业的经营情况出现重大不利变化，发行人可能存在担保代偿的风险。

（5）发行人其他应收款金额相对较大。如其他应收款回款不及时，可能会对发行人未来经营及偿债能力产生一定影响。

风险应对措施：公司被担保企业主要为扬州区域内地方国有企业，目前被担保人经营状况良好，预期代偿风险较低。公司将及时关注市政基础设施建设行业动态，调整存货水平，并且积极开展相应业务，减少存货的积压。公司其他应收款主要对手方均为扬州区域内国有企业，目前企业经营情况良好，公司将持续关注对手方经营、财务情况。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

是 否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

决策权限及决策程序：公司与关联人发生的关联交易均应当由经办人提交经公司分管负责人签字审批后报送股东分管领导审批通过。

定价机制：公司的关联交易，遵循以下基本原则：诚实信用的原则；关联人回避表决的原则；公平、公开、公允的原则。关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

信息披露安排：公司的关联交易情况根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》于半年度财务报告、年度财务报告中进行披露。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
委托代建	0.15

2. 其他关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
资金拆借	89.30

3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为19.45亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产100%以上

□适用 √不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

□是 √否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	扬州经济技术开发区国有控股(集团)有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
--------	---

2、债券简称	23 扬控 01
3、债券代码	251270.SH
4、发行日	2023 年 6 月 14 日
5、起息日	2023 年 6 月 16 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2026 年 6 月 16 日
7、到期日	2028 年 6 月 16 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。债券持有人有权在本次债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	天风证券股份有限公司
13、受托管理人	天风证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	扬州经济技术开发区国有控股(集团)有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	23 扬控 02
3、债券代码	251692.SH
4、发行日	2023 年 7 月 12 日
5、起息日	2023 年 7 月 14 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2026 年 7 月 14 日
7、到期日	2028 年 7 月 14 日
8、债券余额	2
9、截止报告期末的利率(%)	3.48
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。债券持有人有权在本次债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	天风证券股份有限公司
13、受托管理人	天风证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	251270.SH
债券简称	23 扬控 01
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	发行人有权在本次债券存续期的第 3 年末调整本次债券后续计息期间的票面利率。债券持有人有权在本次债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。

债券代码	251692.SH
债券简称	23 扬控 02
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	发行人有权在本次债券存续期的第 3 年末调整本次债券后续计息期间的票面利率。债券持有人有权在本次债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	251270.SH
债券简称	23 扬控 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、发行人行为限制承诺、资信维持承诺、交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	设定了发行人偿债保障措施承诺、发行人行为限制承诺、资信维持承诺、交叉保护承诺、救济措施。报告期内未触发。

债券代码	251270.SH
债券简称	23扬控02
债券约定的投资者保护条款名	发行人偿债保障措施承诺、发行人行为限制承诺、资信

称	维持承诺、交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	设定了发行人偿债保障措施承诺、发行人行为限制承诺、资信维持承诺、交叉保护承诺、救济措施。报告期内未触发。

四、公司债券募集资金使用情况

- 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

适用 不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：251270.SH

债券简称	23 扬控 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。偿债计划：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为：2024 年至 2028 年每年的 6 月 16 日。若投资者于本次债券存续期第 3 年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为 2024 年至 2026 年每年的 6 月 16 日。其他偿债保障措施：设置募集资金专项账户、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务；在公司出现预计不能或者到期未能按期偿付本期债券的本息时，公司承诺将至少采取如下偿债保障措施：不向股东分配利润；暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；主要责任人不得调离。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（	增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施无变化，对债券持有人无影响

如有)	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

债券代码：251692.SH

债券简称	23 扬控 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券无担保。偿债计划：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为：2024 年至 2028 年每年的 6 月 16 日。若投资者于本次债券存续期第 3 年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为 2024 年至 2026 年每年的 6 月 16 日。其他偿债保障措施：设置募集资金专项账户、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务；在公司出现预计不能或者到期未能按期偿付本期债券的本息时，公司承诺将至少采取如下偿债保障措施：不向股东分配利润；暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；主要责任人不得调离。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施无变化，对债券持有人无影响
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	江苏省扬州市文昌中路 20 号文昌国际大厦 502
签字会计师姓名	赵海珊、王昌林

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	251270.SH、251692.SH
债券简称	23 扬控 01、23 扬控 02
名称	天风证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区德胜门外大街 83 号德胜国际中心 B 座
联系人	任保同、孟珊珊

联系电话	15062263190、18036996260
------	-------------------------

（三）资信评级机构

适用 不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	银行存款、其他货币资金等	52.37	77.18	银行存款增加
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票、信用证等	6.75	-58.21	银行承兑汇票减少
应收账款	代建工程款项等	28.23	-10.49	
预付款项	工程未完工或未决算款等	8.05	-67.42	预付工程款减少

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他应收款	往来款等	248.34	-2.77	
存货	库存商品、原材料、合同履约成本等	124.46	-14.79	
一年内到期的非流动资产	债券投资、其他债券投资等	43.00	-7.13	
其他流动资产	待抵扣进项税	4.01	732.10	待抵扣进项税增加
债权投资	扬州经济技术开发区园区发展中心有限公司、扬州通达水务有限公司、扬州恒光达科技有限公司、扬州创恒贸易实业有限公司债权投资	46.30	-8.68	
长期应收款	融资租赁款等	16.19	127.33	融资租赁款增加
长期股权投资	扬州通朴污水处理有限、扬州通港污水处理有限公司等公司	3.14	-85.75	对扬州新韵置业发展有限责任公司投资减少
其他权益工具投资	扬州市国金股权投资有限公司、中国诚通生态有限公司、扬州中科半导体照明有限公司等公司	12.12	153.55	新增对权益工具的投资
其他非流动金融资产	权益工具投资等	12.95	18.27	
投资性房地产	房屋、建筑物，土地使用权等	50.85	439.24	房屋、建筑物、土地使用权资产转入
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备	50.98	440.55	房屋及建筑物增加
在建工程	诺园五星级酒店、企业家公园、GZ308 地块等工程	17.92	38.53	新增新能源产业园
使用权资产	经营租赁资产等	0.17	-	新增经营租赁资产
无形资产	土地使用权、软件、其他等	6.84	21.95	
商誉	被投资单位形成商誉	3.56	-	对联想长风科技（北京）有限公司投资形成商誉
长期待摊费用	网站开发服务费、农场装修改造等	0.03	348.78	对租用物业改良增加待摊费用

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
递延所得税资产	应收账款减值准备、其他应收款减值准备、递延收益等	0.17	135.45	预提费用、坏账准备等增加
其他非流动资产	GZ547-预付土地款、预付长期资产购置款、待抵扣非流动资产进项税等	9.98	39.67	土地款增加

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	52.37	8.65	—	16.51
应收票据	6.75	6.75	—	100.00
存货	124.46	0.09	—	0.07
投资性房地产	50.98	2.41	—	4.74
无形资产	6.84	4.51	—	65.93
固定资产	17.92	1.06	—	5.92
其他非流动资产	9.98	2.96	—	29.64
合计	269.30	26.43	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产10%

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：97 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：46.30 亿元，收回：54.00 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：89.30 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：41.22%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

1. 截止报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因：
公司资金拆借对手方主要为扬州经济技术开发区园区发展中心有限公司、扬州通达水务有限公司，主要原因是为扬州经开区内国有企业业务经营提供部分资金支持。

2. 发行人非经营性往来占款和资金拆借账龄结构

单位：亿元 币种：人民币

占款/拆借时间	占款/拆借金额	占款/拆借比例
已到回款期限的		
尚未到期，且到期日在 6 个月内（含）的		
尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的	43.00	48.15%
尚未到期，且到期日在 1 年后的	46.30	51.85%
合计	89.30	100%

3. 报告期末，发行人非经营性往来占款和资金拆借前 5 名债务方

单位：亿元 币种：人民币

拆借方 / 占款人名称或者姓名	报告期发生额	期末未收回金额	拆借/占款方的资信状况	拆借/占款及未收回原因	回款安排	回款期限结构
扬州经济技术开发区园区发展中心有限公司	21.00	54.00	良好	为区域内外单位业务开展提供部分资金支持	按约定时间回款	一年以内、一年以上
扬州通达水务有限公司	25.30	35.30	良好	为区域内外单位业务开展提供部分资金支持	按约定时间回款	一年以内、一年以上

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行 □不适用

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 37.52 亿元和 60.39 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 60.95%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		4.00	0	4.00	6.62
银行贷款		37.09	19.3	56.39	93.38
非银行金融机构贷款					
其他有息债务					
合计		41.09	19.3	60.39	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 4 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 378.02 亿元和 398.79 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 5.49%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		33.18	27.6	60.78	15.24
银行贷款		87.64	219.91	307.55	77.12
非银行金融机构贷款		1.41	24.3	25.71	6.45
其他有息债务			4.75	4.75	1.19
合计		122.23	276.56	398.79	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 34.58 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 24.9 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□适用 √不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	58.60	38.16	53.56	银行借款增加
应付票据	9.92	6.72	47.63	承兑汇票增加
应付账款	19.54	11.82	65.29	短期应付款增加
预收款项	0.08	0.05	52.75	短期预收款增加
合同负债	3.32	2.45	35.61	工程项目合同款增加
应付职工薪酬	0.26	0.04	519.85	短期薪酬增加
应交税费	12.86	10.61	21.19	
其他应付款	46.18	50.00	-7.64	
一年内到期的非流动负债	63.63	73.97	-13.98	
其他流动负债	0.91	10.20	-91.09	短期应付债券减少
长期借款	233.01	205.17	13.57	
应付债券	32.35	54.88	-41.05	偿还到期债券
租赁负债	0.11	-	-	
长期应付款	11.20	0.71	1,470.69	融资租赁贷款增加
递延收益	0.09	0.06	36.05	政府补助增加
递延所得税负债	0.22	0.17	23.40	其他权益工具投资公允价值变动的递延所得税负债增加

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

□适用 √不适用

七、利润及其他损益来源情况**（一） 基本情况**

报告期利润总额：3.86 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.16 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

□适用 √不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
扬州绿色产业投资发展控股（集团）有限责任公司	是	100%	基础设施建设；建筑工程、市政工程、园林绿化工程、房屋工程建筑安装施工，钢结构安装；土地整理等	489.91	153.89	15.97	4.17

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：127.17 亿元

报告期末对外担保的余额：160.89 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：33.72 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：19.45 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%：是 否

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
扬州经济技术开发区开发（集团）有限公司	非关联方	231.00	基础设施建设及房地产开发	良好	保证	42.25	2048年1月15日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	42.25	—	—

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

² 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

无。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、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；

二、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（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，上海证券交易所：<https://one.sse.com.cn/investor/#/directionalDisclosure>。

（以下无正文）

（以下无正文，为扬州经济技术开发区国有控股（集团）有限公司 2025 年公司
债券年报盖章页）

扬州经济技术开发区国有控股（集团）有限公司

2026年4月29日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：扬州经济技术开发区国有控股(集团)有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	5,237,131,323.49	2,955,767,893.36
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	675,014,912.24	1,615,390,176.30
应收账款	2,823,323,055.56	3,154,169,681.54
应收款项融资		
预付款项	805,213,654.57	2,471,149,144.96
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	24,833,649,773.95	25,541,571,929.89
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	12,446,223,409.95	14,606,245,245.86
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	4,300,000,000.00	4,630,000,000.00
其他流动资产	401,018,165.79	48,193,542.73
流动资产合计	51,521,574,295.55	55,022,487,614.64
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	4,630,000,000.00	5,070,000,000.00
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	1,619,376,109.93	712,337,365.03
长期股权投资	314,199,561.51	2,205,171,976.23
其他权益工具投资	1,211,815,791.53	477,937,450.00

其他非流动金融资产	1,294,858,670.35	1,094,827,681.40
投资性房地产	5,097,692,162.25	943,060,905.67
固定资产	1,791,614,986.54	1,293,258,251.34
在建工程	1,336,842,321.82	465,294,932.40
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	17,359,921.96	
无形资产	683,578,346.31	560,532,935.95
开发支出		
商誉	356,261,490.55	
长期待摊费用	2,789,515.48	621,581.24
递延所得税资产	16,811,363.37	7,140,090.69
其他非流动资产	997,616,380.43	714,283,627.24
非流动资产合计	19,370,816,622.03	13,544,466,797.19
资产总计	70,892,390,917.58	68,566,954,411.83
流动负债：		
短期借款	5,860,147,667.51	3,816,282,974.99
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		
应付票据	991,875,118.34	671,860,000.00
应付账款	1,954,270,086.58	1,182,356,471.66
预收款项	7,865,770.07	5,149,607.17
合同负债	331,792,904.86	244,667,222.33
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	25,696,736.86	4,145,644.61
应交税费	1,286,379,555.88	1,061,438,554.36
其他应付款	4,618,233,856.89	5,000,032,125.67
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	6,363,096,980.11	7,397,139,163.44
其他流动负债	90,878,872.46	1,020,210,913.03
流动负债合计	21,530,237,549.56	20,403,282,677.26

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	23,300,538,748.49	20,516,948,571.03
应付债券	3,235,000,000.00	5,488,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	10,833,653.05	
长期应付款	1,119,767,349.15	71,291,637.55
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	8,627,401.79	6,341,182.19
递延所得税负债	21,584,435.89	17,492,113.11
其他非流动负债		
非流动负债合计	27,696,351,588.37	26,100,073,503.88
负债合计	49,226,589,137.93	46,503,356,181.14
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	6,380,000,000.00	6,380,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,210,768,123.94	14,161,294,011.35
减：库存股		
其他综合收益	17,738,714.56	
专项储备	141,358.45	109,389.81
盈余公积		
一般风险准备	16,193,761.10	7,123,373.65
未分配利润	1,720,324,885.21	1,392,258,846.54
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	21,345,166,843.26	21,940,785,621.35
少数股东权益	320,634,936.39	122,812,609.34
所有者权益（或股东权益）合计	21,665,801,779.65	22,063,598,230.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计	70,892,390,917.58	68,566,954,411.83

公司负责人：李政 主管会计工作负责人：张雨旻 会计机构负责人：丛璐璐

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：扬州经济技术开发区国有控股(集团)有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：		

货币资金	1,223,309,368.22	963,215,952.05
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	50,000,000.00	
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	27,009.50	24,578.79
其他应收款	44,720,996,181.20	31,002,168,686.35
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	45,994,332,558.92	31,965,409,217.19
非流动资产：		
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		
长期股权投资	20,362,507,505.48	17,799,583,048.86
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	447,902.91	566,596.08
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,295,334.41	1,006,736.25
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	158,524.91	
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	20,364,409,267.71	17,801,156,381.19
资产总计	66,358,741,826.63	49,766,565,598.38
流动负债：		

短期借款	3,060,476,383.57	996,186,712.33
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	260,000,000.00	380,000,000.00
应付账款	183,000.00	47,300.00
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	97,012.80	60,197.63
应交税费	-63,476.74	-63,476.74
其他应付款	39,901,243,456.10	24,611,321,226.29
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	1,048,930,801.11	759,289,102.47
其他流动负债		
流动负债合计	44,270,867,176.84	26,746,841,061.98
非流动负债：		
长期借款	1,929,970,000.00	1,596,960,000.00
应付债券		400,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,929,970,000.00	1,996,960,000.00
负债合计	46,200,837,176.84	28,743,801,061.98
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	6,380,000,000.00	6,380,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,875,677,505.48	14,746,083,048.86
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		

未分配利润	-97,772,855.69	-103,318,512.46
所有者权益（或股东权益）合计	20,157,904,649.79	21,022,764,536.40
负债和所有者权益（或股东权益）总计	66,358,741,826.63	49,766,565,598.38

公司负责人：李政 主管会计工作负责人：张雨暘 会计机构负责人：丛璐璐

合并利润表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、营业总收入	1,994,240,132.07	2,147,676,690.93
其中：营业收入	1,994,240,132.07	2,147,676,690.93
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中：营业成本	1,733,600,877.03	1,927,037,065.47
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	74,371,084.35	26,905,140.55
销售费用	12,937,734.27	3,301,894.99
管理费用	116,262,998.44	91,995,130.30
研发费用		
财务费用	51,957,963.62	31,991,455.93
其中：利息费用	109,908,921.38	93,850,593.97
利息收入	61,991,113.61	65,768,826.40
加：其他收益	388,364,812.85	380,131,253.40
投资收益（损失以“-”号填列）	5,053,074.16	6,248,420.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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)	2,561,832.37	-2,911,213.35
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	153,854.96	9,860.94
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	401,243,048.70	449,924,325.39
加: 营业外收入	3,380,741.92	1,416,336.71
减: 营业外支出	18,916,045.74	2,106,762.16
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	385,707,744.88	449,233,899.94
减: 所得税费用	125,651,599.34	117,361,348.47
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	260,056,145.54	331,872,551.47
(一) 按经营持续性分类	260,056,145.54	331,872,551.47
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	260,056,145.54	331,872,551.47
2. 终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类	260,056,145.54	331,872,551.47
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	249,473,000.01	326,793,770.83
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	10,583,145.53	5,078,780.64
六、其他综合收益的税后净额	17,738,714.56	
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	17,738,714.56	
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	17,738,714.56	
(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	17,738,714.56	
(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) 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		
(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	277,794,860.10	331,872,551.47
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	267,211,714.57	326,793,770.83
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	10,583,145.53	5,078,780.64
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

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：李政 主管会计工作负责人：张雨旻 会计机构负责人：丛璐璐

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年年度	2024 年年度
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加		
销售费用		
管理费用	25,530,862.73	25,035,597.47
研发费用		
财务费用	-31,122,366.62	-28,153,338.76
其中：利息费用	21,711,610.22	23,090,129.04
利息收入	54,788,474.03	51,343,120.22
加：其他收益	51,220.00	35,572.00
投资收益（损失以“－”号填		

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,642,723.89	3,153,313.29
加：营业外收入	3,061.04	5,810.65
减：营业外支出	100,128.16	100,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,545,656.77	3,059,123.94
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,545,656.77	3,059,123.94
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	5,545,656.77	3,059,123.94
（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		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
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		
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.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		
9.其他		
六、综合收益总额	5,545,656.77	3,059,123.94
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：李政 主管会计工作负责人：张雨旻 会计机构负责人：丛璐璐

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
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	2,986,450,257.37	1,231,081,263.77
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	23,118,118.97	
收到其他与经营活动有关的现金	16,872,223,678.45	12,674,422,400.01
经营活动现金流入小计	19,881,792,054.79	13,905,503,663.78

购买商品、接受劳务支付的现金	4,826,562,701.92	6,173,131,287.32
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	110,266,741.25	78,109,421.43
支付的各项税费	102,334,688.86	48,028,241.39
支付其他与经营活动有关的现金	13,119,028,660.25	12,732,633,663.19
经营活动现金流出小计	18,158,192,792.28	19,031,902,613.33
经营活动产生的现金流量净额	1,723,599,262.51	-5,126,398,949.55
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	341,471,003.48	100,000,000.00
取得投资收益收到的现金	15,372,111.04	8,800,000.00
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	195,685,518.00	
收到其他与投资活动有关的现金	5,202,018,056.89	5,100,055,497.15
投资活动现金流入小计	5,754,546,689.41	5,208,855,497.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	980,667,578.15	701,986,368.61
投资支付的现金	1,879,012,522.12	1,184,994,981.40
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	1,033,698,399.41	101,390,700.00
支付其他与投资活动有关的现金	7,038,124,706.54	7,362,398,487.61
投资活动现金流出小计	10,931,503,206.22	9,350,770,537.62
投资活动产生的现金流量净额	-5,176,956,516.81	-4,141,915,040.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	32,159,596.00	10,309,200.00
其中：子公司吸收少数股东投		

资收到的现金		
取得借款收到的现金	17,941,935,845.38	15,641,002,729.29
收到其他与筹资活动有关的现金	1,469,403,656.26	1,870,034,500.00
筹资活动现金流入小计	19,443,499,097.64	17,521,346,429.29
偿还债务支付的现金	9,327,617,373.65	7,080,222,546.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,378,634,573.14	1,145,449,054.34
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	3,050,528,369.57	2,293,464,001.30
筹资活动现金流出小计	13,756,780,316.36	10,519,135,602.10
筹资活动产生的现金流量净额	5,686,718,781.28	7,002,210,827.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,820.10	8,276.32
五、现金及现金等价物净增加额	2,233,370,347.08	-2,266,094,886.51
加：期初现金及现金等价物余额	2,138,939,430.79	4,405,034,317.30
六、期末现金及现金等价物余额	4,372,309,777.87	2,138,939,430.79

公司负责人：李政 主管会计工作负责人：张雨旻 会计机构负责人：丛璐璐

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	19,598,398,121.49	16,839,866,507.00
经营活动现金流入小计	19,598,398,121.49	16,839,866,507.00
购买商品、接受劳务支付的现金	119,866,730.71	7,562,778.79
支付给职工及为职工支付的现金	19,323,293.69	16,743,090.59
支付的各项税费	72,489.44	1,838,885.38
支付其他与经营活动有关的现金	17,716,156,664.96	16,491,820,112.57
经营活动现金流出小计	17,855,419,178.80	16,517,964,867.33

经营活动产生的现金流量净额	1,742,978,942.69	321,901,639.67
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,500,000.00	100,000,000.00
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		
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	2,500,000.00	100,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	796,707.00	150,494.00
投资支付的现金	3,435,830,000.00	1,289,500,000.00
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	380,512,764.38	
投资活动现金流出小计	3,817,139,471.38	1,289,650,494.00
投资活动产生的现金流量净额	-3,814,639,471.38	-1,189,650,494.00
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	4,491,000,000.00	1,840,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	400,000,000.00	90,000,000.00
筹资活动现金流入小计	4,891,000,000.00	1,930,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,837,010,000.00	1,873,020,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	202,236,055.14	249,305,821.09
支付其他与筹资活动有关的现金	120,000,000.00	162,500,000.00
筹资活动现金流出小计	2,159,246,055.14	2,284,825,821.09
筹资活动产生的现金流量净额	2,731,753,944.86	-354,825,821.09
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	660,093,416.17	-1,222,574,675.42
加：期初现金及现金等价物余额	413,215,952.05	1,635,790,627.47
六、期末现金及现金等价物余额	1,073,309,368.22	413,215,952.05

公司负责人：李政 主管会计工作负责人：张雨旻 会计机构负责人：丛璐璐

