
衡水市建设投资集团有限公司

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。

北京中名国成会计师事务所（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

投资者在评价和购买本次债券时，应认真考虑各项可能对本次债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节的内容。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中风险提示相关章节相比没有重大变化。

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.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	16
七、 环境信息披露义务情况.....	17
第二节 债券事项.....	17
一、 公司债券情况.....	17
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
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.....	19
四、 公司债券募集资金使用情况.....	20
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.....	21
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	21
七、 中介机构情况.....	23
第三节 报告期内重要事项.....	23
一、 财务报告审计情况.....	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 合并报表范围调整.....	24
四、 资产情况.....	24
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	25
六、 负债情况.....	26
七、 利润及其他损益来源情况.....	28
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.....	28
九、 对外担保情况.....	28
十、 重大诉讼情况.....	29
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	29
十二、 向普通投资者披露的信息.....	29
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	29
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	29
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.....	29
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	29
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	29
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	29
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	29
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	30
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.....	30
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	30
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	30
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	30
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	30
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	30
第六节 备查文件目录.....	31
附件一： 发行人财务报表.....	33

释义

发行人、公司、衡水建投	指	衡水市建设投资集团有限公司
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019年）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
法定节假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	衡水市建设投资集团有限公司		
中文简称	衡水建投		
外文名称（如有）	Hengshui Construction and Investment Group Co., Ltd		
外文缩写（如有）	HSCI		
法定代表人	谷学涛		
注册资本（万元）			303,000.00
实缴资本（万元）			303,000.00
注册地址	河北省衡水市 桃城区人民中路 24 号（中心街西路南）		
办公地址	河北省衡水市 胜利西路 1896 号		
办公地址的邮政编码	053000		
公司网址（如有）	http://hssjtjt.com/		
电子信箱	hscttrzb@163.com		

二、信息披露事务负责人

姓名	孙立勇
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董事
联系地址	河北省衡水市胜利西路 1896 号
电话	0318-2026018
传真	0318-2020071
电子信箱	hscttrzb@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：衡水市城市投资控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：衡水市财政局

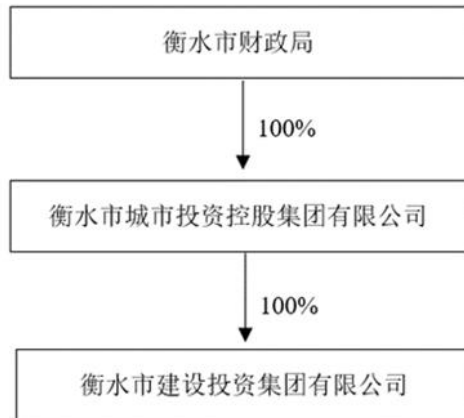
报告期末控股股东资信情况：良好

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：截止报告期末，衡水市城市投资控股集团有限公司直接持有发行人 100.00%股份，未涉及股权受限情况。

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：截止报告期末，衡水市财政局间接持有发行人 100.00%股份，未涉及股权受限情况。

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

¹均包含股份，下同。

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

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	谷学涛	董事	辞任	2025年4月	2025年4月
董事	郭丽	董事	辞任	2025年4月	2025年4月
监事	黄全胜	监事长	辞任	2025年4月	2025年4月
监事	程茂松	监事	辞任	2025年4月	2025年4月
监事	李泽川	监事	辞任	2025年4月	2025年4月
监事	尚永乐	监事	辞任	2025年4月	2025年4月
监事	季松	监事	辞任	2025年4月	2025年4月

（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53.85%。

（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：谷学涛

发行人的董事长或执行董事：谷学涛

发行人的其他董事：孙立勇、刘世杰

发行人的监事：无

发行人的总经理：谷学涛

发行人的财务负责人：孙立勇

发行人的其他非董事高级管理人员：韩石忠、张新国、刘磊

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

（1）经营范围

向国家，省市县在本市建设项目投资，参股；房屋工程建筑、公路工程建筑、市政工程、园林绿化工程服务、房屋拆除、汽车租赁；房地产开发；投资咨询；企业管理服务；房地产经纪。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）营业总体情况

发行人对衡水市内各类国有企业的国有资产行使所有者管理职能，实行企业化管理，坚持

以提高国有资产的优化配置和运营效益，确保国有资产的保值和增值为目标，实行独立核算，自主经营，自负盈亏。

发行人主营业务为酿酒业、基础设施项目建设、服务业、贷款业务和担保业务等。酿酒业由发行人二级子公司老白干酒（600559.SH）负责，已打造成为河北省酿酒行业唯一一家上市公司；服务业主要为衡水老白干品牌管理有限公司开展的品牌服务业务及衡水生态城开发建设投资有限公司承接的项目管理业务；基础设施项目建设为发行人或下属子公司衡水生态城开发建设投资有限公司承接的基础设施项目建设业务；担保业务和小额贷款业务包括了发行人下属子公司衡水恒泰融资担保有限公司的担保业务和衡水市建投科技小额贷款有限公司的贷款业务。

发行人作为衡水市主要的国有资产运营管理公司，报告期内主要从事业务为酿酒业、服务业、市政工程代建、担保业务和小额贷款业务。

1) 酿酒业

发行人主营业务收入主要来自于白酒的生产销售，酿酒业的具体业务运营情况如下：

经营模式

① 采购模式

2016年，公司制定了《供应商管理办法》，起草了《供应商月度质量评价方案》，通过不断的完善供应商评价体系和新供应商入围评价体系，规范供应商管理，确保了原材料的采购质量，大大降低了采购成本，提升了企业的经济效益。公司主要采取市场采购模式，围绕公司年度生产经营目标与全年物资采购计划，对原材料高粱、稻皮、包装材料等物资全部实行招标采购，对少量不能招标采购的，实行议标采购。

② 生产模式

老白干酒基酒生产组织采用滚动计划管理，以便于仓储、生产部门衔接。每年年底技术中心根据营销公司提供的下一年销售数量及产品结构，制定下一年基酒总量及结构需求计划。生产部根据该项计划，参考当年基酒产量、结构情况，编制全年生产计划，分发到各酿酒车间及公司财务部、采购物流中心、技术中心。各酿酒车间根据生产部的计划组织全年生产，所产基酒按不同等级送技术中心品评后分等储存。

公司成品酒生产模式是先计划、后备料、再组织生产，具体如下：

每月月底，营销公司根据其市场部呈报的下月产品需求计划编制下月的月度产品需求计划报公司生产部调度室，生产部调度室根据成品酒库存情况，调整计划，再编制月度包装材料备料通知单报送到采购物流中心，作为包装材料备料依据。

生产部根据营销公司编制的下月月产品需求计划，参考包装材料日报表和成品酒日报表，编制生产调度单，报送到公司财务部、技术中心、采购物流中心。根据生产调度单开具某个产品的材料领料单和散酒领用单分别到采购物流中心和技术中心领用包装材料和散酒。采购物流中心和技术中心分别将材料领料单和散酒领用单与生产调度单核对无误后，发放包装材料和散酒。

根据不同产品及其不同生产需求安排相应的班次组织生产，产品生产完工由质量部检验合格后，生产部成品库开具成品酒入库单办理产品验收入库，每月月底生产部调度室将生产调度单和实际生产数量核对一致。将生产部成品库出具的成品酒入库单和实际领料单一并报公司财务部作为材料核销依据。

③ 定价模式

老白干酒在产品价格策略方面，主要考虑产品生产成本、毛利率水平和消费者预期等因素，灵活定价。主要产品价格覆盖高、中、低档全系列，十八酒坊系列产品“42.8度石市新铁盒蓝钻酒”采取品牌错位竞争原则以较低价格定位，衡水老白干系列产品直接切入高端礼品市场，而十八酒坊系列产品“39度衡水王牌酒”定价成为衔接高端礼品与中档主流之间

的支柱产品，起到了承前启后的作用。这样既保证了品牌不断发展的空间又有效地防止了竞争对手乘虚而入在价位上冲击老白干酒的产品体系。这样的三级市场价格随着产品在市场中的不断成功循序渐进地将衡水老白干品牌从中低端带上中高端市场。

④ 销售模式

老白干酒的产品销售由营销公司负责，具体流程为：公司将白酒产品销售给营销公司，所有经销商均在营销公司办理订立合同、开票、收款、发货等销售事项。营销公司通过与经销商签订经销合同，对授权经销的产品、区域、销售额、结算方式等进行具体约定，经销商按照要求制定每月要货计划，并需提前一周付款，营销公司在收讫货款后按时向经销商供货。

老白干酒采取差异化的市场销售策略，主要销售模式为经销商模式，公司以经销商销售为主，直销模式较少。经销商模式下，营销公司根据相关销售区域经销商的经济实力、仓储条件、配送能力以及市场信誉度，择优选择经销商并与其签订经销合同，由其一定区域内经销相关白酒产品。同时，公司通过大力实施品牌发展战略，加大衡水老白干酒的品牌宣传力度，精心打造衡水老白干酒的品牌形象，强化品牌运作，不断提升衡水老白干酒的知名度和美誉度，在满足市场需求的同时不断的提升公司价值。

同时，公司积极应用互联网思维，强化推进营销模式转型，构建大数据营销系统，其下属子公司河北中衡云商电子商务股份有限公司主要负责线上销售，现已与京东、天猫、酒家网等电子商务平台成功开展合作。公司实施精细化管理、精准化营销，积极贴合市场开发新品，进一步完善产品梯队，实现了主流价位的全线覆盖，实现了品牌的全方位延伸。

在广告策略方面，考虑到全国各区域市场竞争格局不尽一致和充分调动经销商开拓区域市场积极性的需要，公司在广告投放计划上逐步调整为公司主要承担全国性广告投放，由其下属子公司衡水老白干品牌管理有限公司主要负责广告宣传，经销商则主要承担本区域广告、现场广告的投放。公司投放广告时注重结合事件营销，利用广告受众范围广泛、收视率提高的时机，重点在央视、河北卫视投放大批量广告。

⑤ 结算模式

与供应商的结算方面：老白干酒根据供应商和市场经营情况，采购原材料主要采用现金结算的方式。通常货到检验合格，办理入库手续，开具增值税发票后付款，账期一般为一个月。

与客户的结算方面：由于公司产品销售较好，在销售货款的结算上，目前老白干酒对客户基本采用先款后货的结算方式，不存在赊销。

2) 基础设施项目建设

发行人基础设施项目建设业务包括了市政基础设施类政府代建业务、自建业务及 PPP 业务。

① 市政基础设施类政府代建业务

发行人承担了衡水市内部分市政基础设施类政府代建业务。发行人目前主要的市政基础设施类政府代建业务为衡水市吴侯路道路工程、衡水市区东西轴线贯通（滏阳路贯通）道路工程、衡水市吴公渠生态修复整治工程和河北雄安郊野公园衡水展园项目。代建相关项目建设资金由政府及相关部门安排向发行人支付，发行人收到相关款项后计入专项应付款科目核算，并根据工程进度向施工方支付。发行人进行项目管理并按照 0.40%-2.00%的比例上限确认项目管理费。

② 自建业务

自建业务方面，发行人主要的自建项目为衡水桃城硅谷产业园一期建设和年产 3 万套重卡核心零部件项目。

③ PPP 业务

发行人主要的 PPP 项目为衡水市奥林匹克体育中心项目、河北省衡水市滏南新区道路工程、

河北省衡水市滏南新区综合管廊、邯港高速公路衡水段项目、哈励逊国际和平医院南院区项目和主城区水系生态修复，上述 PPP 项目目前均已入库。

发行人 PPP 项目会计处理方式：收到政府出资金额，借记货币资金，贷记专项应付款；发行人出资设立项目公司，借记长期股权投资或可供出售金融资产，贷记货币资金，同时借记专项应付款，贷记资本公积。

3) 服务业

发行人的服务业包含品牌服务业务，主要运营方为发行人下属子公司衡水智慧城市建设有限公司。衡水智慧城建开展业务主要包括信息平台开发、微信公众号运营等业务，主要业务范围为：智能化安装工程服务；数据处理和存储服务；计算机的研发；软件开发；信息技术咨询服务（不含培训）；信息系统集成服务；电子工程安装服务；智能化系统专项设计服务；会议及展览服务；制作、发布、代理广告；销售电子产品、通讯终端设备、计算机、软件及辅助设备、办公设备、日用杂货；计算机及辅助设备租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

4) 担保业务和小额贷款业务

发行人金融板块主要包括了担保业务和小额贷款业务。

公司小额贷款业务主要由子公司衡水市建投科技小额贷款有限公司负责，注册资本为 1.57 亿元，公司主要为衡水市内中小企业提供小额过桥贷款，贷款期限一般小于一个月。公司近年来积极拓展金融业务，促进了公司的多元化转型升级，在全面提升核心竞争力，实现多产业联动发展，形成协同效应，有效分散风险方面有着重要意义。

公司担保业务主要由子公司衡水恒泰融资担保有限公司运营，截至 2025 年末，衡水恒泰融资担保有限公司注册资本为 1.55 亿元。

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）行业情况

白酒在我国有着悠久的历史，是世界主要蒸馏酒品种之一，酿酒一直以来都是我国重要的行业之一，白酒行业属于充分竞争的行业，市场集中度相对较低，白酒行业的消费区域特征也比较明显，白酒消费越来越呈现出理性消费、品质消费的趋势。近年来，白酒企业之间的竞争更加市场化、专业化以及细分化。消费逐渐升级，对白酒企业的品牌、技术、质量要求越来越高，品牌集中度也呈现了越来越高的趋势，“马太效应”凸显，名优白酒强者恒强的态势明显，行业分化加剧，市场呈现了向全国名酒、区域白酒龙头以及特色白酒企业集中的趋势，名优酒企强者恒强趋势加速，一线名酒渠道下沉，与区域名酒的市场竞争加剧，白酒行业已经进入了深度分化期，市场的竞争更加激烈。

（2）行业地位

近年来，公司在不断调整、梳理产品结构，优化产品质量的同时，聚焦大单品，以市场营销为突破口，根据公司聚焦河北省内市场的销售战略，采用“会销、婚宴、团购、地推”四位一体的营销策略。通过婚宴、商务、地推、大型品牌会销等营销活动，着力构建“企业—消费者”一体化关系，通过免费品尝、品鉴会、演唱会、基地游等形式，加大动销力度，增强客户体验，形成口碑传播，协助经销商更好地建立及维护与分销商、消费者的关系，利用公司的品牌优势，进一步拓展市场，提高产品的市场占有率。

（3）发行人的竞争优势

1) 品牌推广成效显著

衡水老白干酒有着悠久的酿造历史，据文字记载可追溯到汉代，知名天下于唐代，正式定名于明代，并以“醇香清雅、甘冽丰柔”著称于世。公司“衡水牌”老白干酒获中国驰名商标荣誉称号，被商务部认定为第一批中华老字号，被国家文化部列为“国家级非物质文

化遗产”。公司自成立以来非常重视品牌建设，生产的衡水老白干酒以其卓越的品质和良好的声誉在北方市场特别是河北市场拥有稳定的消费群体和极高的品牌忠诚度。

2) 产品优势明显

衡水市具有悠久的酿酒历史。公司所处地区优越的气候条件造就当地独特而不可复制的微生物圈，为酿酒提供得天独厚的生态环境。公司运用改良后的传统酿酒技术生产基酒，从原辅材料入厂到成品酒出厂的全套生产环节严格执行国家质量标准的要求，所有产品均具有良好的质量保证，为广大消费者所认可。

3) 区域市场优势

公司在河北地区及周边地区拥有较高的品牌认知度和市场份额。一方面，公司品牌知名、文化亲民，在华北市场已经发展多年，具有良好的市场基础和口碑。另一方面，华北地区经济总量及发展水平全国领先，且北方素有白酒消费传统，白酒市场容量较大。

4) 较强的综合优势和整体抗风险能力

发行人下属控股企业均为国有企业，部分企业具有突出的业务或知名产品，在全国具有较强的竞争优势和市场地位。从整体上看，发行人具备较强的综合竞争优势。发行人下属公司所处的行业各不相同，不同行业的景气周期和受宏观经济的影响各不相同，某些行业出现的低谷可以由其他行业的繁荣来弥补，有利于发行人抵御非系统性的风险。因此，发行人的整体抗风险能力较强。

5) 专业的管理团队

发行人建立了完整规范的业务管理制度、流程，并拥有一支经验丰富的领导团队，公司高层领导大部分具有多年的管理工作经历，具备在复杂市场环境下实现企业规范、健康、可持续发展的能力。

6) 强大的资源整合能力

发行人作为衡水市大型国有独资公司，承担了多项市级重点项目的运作，在调配政府专项资金为重大项目提供资金支持和保障、促进重大项目建设，以及促进制造业与服务经济布局与战略性结构调整等方面具有重要作用和明显优势。

7) 良好的信用水平

发行人具有良好的信用水平，长期以来，发行人与各商业银行建立了稳固的合作关系，并拥有良好的资信条件，历年贷款的还本付息未出现过违约。

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。

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：亿元 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（%）
贷款利息、担保费	0.07	0.00	100.00	0.15	0.03	0.00	100.00	0.04
工程及房地产业务	3.01	2.39	20.63	6.63	1.74	1.64	5.48	3.09
酿酒业	40.98	13.99	65.86	90.28	53.26	18.22	65.79	94.90
服务业	0.09	0.06	28.48	0.19	0.36	0.29	20.51	0.65
商品销售	0.42	0.44	-5.60	0.92	-	-	-	-
其他业务	0.83	0.09	88.59	1.82	0.74	0.08	89.11	1.32
合计	45.39	16.98	62.59	100.00	56.12	20.23	63.96	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

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
衡水老白干酒系列	酿酒业	21.39	7.75	63.77	-17.41	-19.69	1.02
板城烧锅酒系列	酿酒业	6.48	2.28	64.76	-24.46	-29.81	2.68
武陵酒系列	酿酒业	7.74	1.68	78.26	-29.59	-19.21	-2.70
合计	—	35.61	11.71	—	-21.68	-21.81	—

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。

（1）2025 年度，贷款利息、担保费营业收入同比增加 175.38%，主要系贷款利息收入增加导致。

（2）2025年度，工程及房地产业务营业收入同比增加 73.48%，营业成本同比增加 45.68%，主要系房屋销售业务开展较多导致；毛利率同比增加 276.34%，主要系报告期内房产销售利润增长所致。

（3）2025年度，服务业营业收入同比减少 76.15%，营业成本同比减少 78.54%，主要系业务开展规模下降导致；毛利率较去年同期增加 38.85%，主要系成本控制导致。

（4）2025年度，商品销售业务板块营业收入、成本同比均增长 100%，主要系销售汽车零部件开展导致，毛利率为-5.60%主要系营业成本较高导致。

（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

（1）通过证券市场融资、承接国开行、农发行等政策性贷款及各类商业银行贷款、引进各类社会资本，对全市重大基础设施项目、公用事业项目、民生工程项目开展融资。

（2）服务衡水高铁南站片区建设，围绕高铁南站进行城区新中心开发建设，主要承担能源、交通、水务、医疗、城镇化等领域重大项目投资建设。

（3）充分依托政府资源配置优势，利用国有资产重组、划转等职能，提高资本运作能力；促进实体经营和资本运营融合发展；盘活变现各类国有资本，切实承担起国有资产保值增值责任。

（4）发挥产业投资平台优势，通过设立产业投资引导基金等，吸引战略投资者和撬动民间资本，重点引进投资符合衡水本地发展的特色产业，培育壮大“1+10”骨干企业和科技型中小企业，推动大众创业、万众创新。

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）经营风险

1) 市场环境风险

近年来，随着人民群众健康意识的不断增强，城市化进程的加速，大众生活品质的提升，居民收入的不断提高和民间消费的升级，白酒的品牌化、理性化消费趋强，名优酒企强者恒强趋势加速，一线名酒、区域名酒与个性化酒企市场的竞争加剧，白酒行业已经进入了深度分化期，市场的竞争更加激烈，行业集中度不断提高，发行人产品作为区域品牌，面临被高端白酒挤压市场的风险。

2) 原材料与在产品的储存风险

为保证生产连续正常进行，发行人必须大量储存高粱等季节性收购的原材料。虽然发行人拥有足够的储存设施，但由于储存规模较大且对原料质量要求较高，将导致原料储存成本的提高，同时存在着储存的原材料遭受损失的风险。按照工艺要求，发行人新生产的基酒必须经过一年以上的贮存和老熟，才能勾调生产成品酒。成品酒通过一定时间的窖藏，可以变得绵柔、醇和、香味协调圆滑，进而提高白酒的内在品质和价值。基于上述特点，发行人必须长期大量窖藏白酒，尽管这些窖藏白酒一般不会产生跌价风险，但延长了生产周期，增加了资金的占用，使发行人存货余额较大。发行人所产白酒基酒和高度成品酒的酒精度数很高，所购进的粮食、包装物等均属于易燃物。发行人实施严格的库存管理规章，定期进行安全检查，采用多种安全存储技术，避免意外事故的发生。但一旦发生安全事故，将会造成发行人财产损失，进而对发行人经营产生较大影响。

3) 假冒伪劣产品侵权及品牌风险

白酒行业利税较高，存在少数不法分子或企业生产、销售涉及发行人品牌的假冒伪劣及侵权产品。多年来，发行人一直积极配合相关部门，严厉打击假冒白酒的制售行为，同时通过提高产品防伪技术，多渠道增加不法分子制假造假难度，提高消费者的假酒鉴别能力。

但是，这些措施并不能完全杜绝假冒伪劣及侵权产品的出现。如果涉及发行人的假冒产品未能得到有效控制，则可能给消费者带来较大危害，同时也将打击消费者对公司品牌的信心，进而对发行人产品销售和经营业绩造成较大不利影响。

4) 地区市场依赖风险

由于我国各地区的经济发展水平、交通运输条件、饮食习惯和消费偏好不同，白酒产品均形成了较为固定的市场区域和长期客户群，具有较强的地域性。公司白酒产品主要销售地集中于河北、环河北地区、山东、安徽、湖南及其他北方地区，随着全国性品牌和主要区域性品牌在全国范围内的拓展，如果上述市场对白酒的需求量下降，或公司在上述地区市场份额下降，且公司未能有效拓展区域市场，则将对公司的生产经营活动产生不利影响。

5) 卫生与质量控制风险

公司生产的白酒产品主要供消费者直接饮用，产品的质量与卫生状况关系到消费者的生命健康。白酒的生产工艺复杂，不同批次的产品客观上存在生产原料、生产时间的差异，需要精细的过程控制以保持成品酒质量的稳定，保证其拥有公司产品的独特风格。公司多年来不断提高生产技术水平，优化传统生产工艺流程，实行生产过程的精细化管理，建立并逐步的提升质量管理体系标准，不断的提升产品质量。但由于白酒的生产过程复杂度较高，若公司不能保持产品质量稳定，或公司产品出现卫生质量事件，将对品牌形象造成较大打击，影响公司的未来发展。

6) 环保风险

白酒行业生产过程中会产生一定数量的“三废”。尽管目前公司已建立了一整套环境保护制度，以处理并防止污染环境的意外事故发生，并通过了环境保护部门的评审和验收，符合国家环境保护标准。然而，随着国家对环保问题的日益重视，环保标准可能日趋严格，公司未来仍将面临一定的环保风险。

（2）管理风险

1) 因业务规模扩大而带来的管理风险

近年来，发行人资产规模的迅速扩张、营业收入的大幅度增加在资源整合、科研开发、资本运作、市场开拓等方面对公司的管理层提出了更高的要求，增加了公司管理与运作的难度。如果公司管理层的业务素质及管理水平难以适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度难以随着公司规模的扩大而及时调整、完善，则将给公司带来较大的管理风险。

2) 人力资源风险

经过招纳和多年的培养，公司汇集了一批专业技术过硬、富有丰富经验的人才，这些人才专注从事公司的生产和经营活动。如果公司的核心管理人才或专业技术人员流失，将会在一定时期内影响公司的生产经营及管理，可能对公司的日常经营产生不利影响。此外，公司位于河北省衡水市，与人口较为集中、吸引力较强的大城市相比，在吸引人才、挽留人才等方面存在一定的局限性。未来，随着公司业务规模的不断扩大，人才的需求将会越来越大，对人才素质的要求会越来越高，对人才的知识结构和专业技能的要求也将更加多元化。人才的缺失或不稳定可能会成为制约企业未来持续稳定经营发展的不利因素。

3) 多行业经营风险

报告期内发行人主营业务范围涉及酿酒业、供暖业、服务业和其他等，涉及行业较多，对企业管理要求难度逐渐增大，如发行人不能有效适应管理半径扩大导致的相应管理难度加大，可能对发行人未来的生产经营能力、盈利能力产生一定的影响。

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

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面具备独立性。

（1） 发行人业务经营独立

发行人与控股股东、实际控制人在业务方面独立运营，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。公司业务结构完整，自主独立经营，发行人产供销业务均独立运作，控股股东不存在直接或间接干预公司经营运作的情形。

（2） 资产独立完整

发行人与控股股东、实际控制人在资产方面已经分开，对生产经营中使用的房产、设施、设备等资产拥有独立完整的产权，该等资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动。

（3） 发行人人员独立

发行人在劳动、人事及工资管理等各方面均独立于控股股东、实际控制人。发行人已建立人事管理制度，并设有独立的人力资源部履行人事管理职责。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》和《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。

（4） 发行人财务独立

发行人与控股股东、实际控制人在财务方面已经分开，设立了独立的财务部，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账户和税务登记号，依法独立纳税。

（5） 发行人机构独立

发行人与控股股东、实际控制人在机构方面已经分开，公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、审计委员会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

（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

公司关联交易的事项严格按照《关联交易管理办法》相关规定执行，凡涉及公司重大决策和大额度资金运作的事项，均需坚持集体决策、科学决策、民主决策、依法决策的原则，由衡水市建设投资集团有限公司董事会集体决策。

本公司关联方借款定价由双方参照市场价格协商确定。本公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。本公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平合理、平等互利的原则按市场定价进行交易。

发行人每年会在会计报表附注中披露关联方关系及其交易的主要内容。

（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
购买商品/接受劳务	0.25

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
其他应收款	1.76
预付账款	0.07

3. 担保情况

适用 不适用

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	衡水市建设投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	25 衡建 02
3、债券代码	257721.SH

4、发行日	2025年3月6日
5、起息日	2025年3月7日
6、2026年4月30日后的最近回售日	2028年3月7日
7、到期日	2030年3月7日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.69
10、还本付息方式	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次支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	财达证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	财达证券股份有限公司
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	不适用

1、债券名称	衡水市建设投资集团有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)
2、债券简称	25衡建04
3、债券代码	280828.SH
4、发行日	2025年12月2日
5、起息日	2025年12月4日
6、2026年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2030年12月4日
8、债券余额	3.35
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
10、还本付息方式	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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	财达证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	财达证券股份有限公司
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	不适用

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	257721.SH
债券简称	25衡建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）	1、条款的具体约定内容：①调整票面利率选择权：发行人有权决定在存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率；发行人将于第3个计息年度付息日前的第30个交易日且于债券回售登记期起始日前，披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项；发行人决定不行使调整票面利率选择权的，则债券的票面利率在发行人行使下次调整票面利率选择权前继续保持不变；②投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人 2、触发执行的具体情况：未触发或执行 3、对投资者权益的影响等（触发或执行的）：不适用

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	257721.SH
债券简称	25 衡建 02
债券约定的投资者保护条款名称	受托管理人制度、持有人会议机制、资信维持承诺及救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发投资者权益保护条款
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）	不适用

债券代码	280828.SH
债券简称	25 衡建 04
债券约定的投资者保护条款名称	受托管理人制度、持有人会议机制、资信维持承诺及救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	未触发投资者权益保护条款
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）	不适用

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

（一）公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
257721.SH	25 衡建 02	否	-	6.00	0.00	0.00
280828.SH	25 衡建 04	否	-	3.35	3.35	3.35

（二）募集资金用途涉及变更调整

适用 不适用

（三）募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
257721.SH	25 衡建 02	6.00	0.00	6.00	0.00	0.00	0.00	0.00
280828.SH	25 衡建 04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

适用 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
257721.SH	25 衡建 02	本期公司债券募集资金 6.00 亿元扣除发行费用后已全部用于偿还到期的公司债券“20 衡建 01”	不涉及
280828.SH	25 衡建 04	本期公司债券募集资金 3.35 亿元扣除发行费用后已全部用于偿还到期的公司债券“21 衡建 01”	不涉及

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

适用 不适用

4. 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

5. 募集资金用于其他用途

适用 不适用

6. 募集资金用于临时补流

适用 不适用

（四）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
257721.SH	25 衡建 02	本期公司募集资金 6.00 亿元扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期的公司债券“20 衡建 01”	本期公司募集资金 6.00 亿元扣除发行费用后已全部用于偿还到期的公司债券“20 衡建 01”	是	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

不涉及违规或者整改情形 涉及违规或者整改情形

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：257721.SH

债券简称	25 衡建 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：本期债券设定保证担保，由衡水市城市投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。</p> <p>偿债计划：本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。</p> <p>其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券按时、足额偿付，公司做出了一系列偿债保障安排，包括设立募集资金专项账户和偿债保障金专户、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、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。</p>
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）	无
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）	严格按照募集说明书约定予以执行

债券代码：280828.SH

债券简称	25 衡建 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>增信机制：本期债券设定保证担保，由衡水市城市投资控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。</p> <p>偿债计划：本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。</p> <p>其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券按时、足额偿付，公司做出了一系列偿债保障安排，包括设立募集资金专项账户和偿债保障金专户、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、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。</p>
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）	无
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）	严格按照募集说明书约定予以执行

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	北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区建国门内大街 18 号办公楼一座 9 层 910 单元
签字会计师姓名	李珊珊、周细友

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	257721.SH
债券简称	25 衡建 02
名称	财达证券股份有限公司
办公地址	北京市丰台区丽泽商务区晋商联合大厦 15 楼
联系人	夏士檀、秦梦月
联系电话	010-83251670

债券代码	280828.SH
债券简称	25 衡建 04
名称	财达证券股份有限公司
办公地址	北京市丰台区丽泽商务区晋商联合大厦 15 楼
联系人	夏士檀、秦梦月
联系电话	010-83251670

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	280828.SH
债券简称	25 衡建 04
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

（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)

(二) 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	15.65	-23.55	不涉及
交易性金融资产	债务工具投资	4.41	-43.67	主要系债务工具投资减少导致
应收票据	银行承兑汇票	0.46	-47.03	主要系银行承兑汇票减少导致
应收账款	应收业务款项	2.94	86.81	主要系应收利息款项增加导致
预付款项	预付往来款	1.67	-55.82	预付工程款减少所致
其他应收款	其他往来款	19.04	-38.10	主要系往来款减少所致
存货	自制半成品、开发成本、库存商品	50.13	-26.21	不涉及
其他流动资产	待抵扣税费、定期存款	4.36	294.27	主要系定期存款增加导致
发放贷款和垫款	贷款和垫款总额	2.68	-5.48	不涉及
长期应收款	分期收款销售商品	-	-100.00	主要系款项收回导致
长期股权投资	对联营企业投资	10.07	2.95	不涉及
其他权益工具投资	股权类投资	12.17	40.35	对石港城际铁路有限责任公司的投资增加导致
其他非流动金融资产	权益工具投资	0.03	-	不涉及
投资性房地产	房屋、建筑物	0.31	-3.36	不涉及
固定资产	房屋、建筑物	17.85	2.44	不涉及

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
在建工程	在建工程项目等	5.04	-15.38	不涉及
无形资产	土地使用权	10.31	-0.99	不涉及
商誉	承德乾隆醉酒业有限责任公司（资产组）	6.07	-	不涉及
长期待摊费用	装修费	0.22	-26.00	不涉及
递延所得税资产	预提费用	2.36	-8.23	不涉及
其他非流动资产	定期存款及应收利息	1.52	3,430.24	主要系定期存款及应收利息增加导致

（三） 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	15.65	0.01	-	0.03
存货	50.13	3.31	-	6.61
固定资产	17.85	0.47	-	2.61
投资性房地产	0.31	0.26	-	82.47
无形资产	10.31	0.37	-	3.55
合计	94.25	4.40	—	—

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：14.51 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：6.34 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

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：8.17 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：1.47 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：8.79%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（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 15.73 亿元和 16.99 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 8.01%。

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	0.00	5.00	9.35	14.35	84.46%
银行贷款	0.00	2.64	0.00	2.64	15.54%
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计	0.00	7.64	9.35	16.99	—

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 14.35 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 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 33.09 亿元和 17.91 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-45.87%。

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	0.00	5.00	9.35	14.35	80.12%

债券					
银行贷款	0.00	2.92	0.64	3.56	19.88%
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
其他有息债务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计	0.00	7.92	9.99	17.91	—

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 14.35 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 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 0.00 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	0.00	0.45	-100.00	短期借款到期偿还及子公司晟泰置业划出导致
应付票据	0.00	0.51	-100.00	应付银行承兑汇票到期承兑及子公司晟泰置业划出导致
应付账款	3.57	6.46	-44.77	应付账款到期支付及子公司晟泰置业划出导致
合同负债	16.83	21.06	-20.09	不涉及
应付职工薪酬	1.46	1.70	-14.02	不涉及
应交税费	2.36	4.56	-48.30	应缴纳税金于本期缴纳完毕导致
其他应付款	19.06	22.54	-15.42	不涉及
其中：应付利息	0.36	1.20	-69.59	应支付利息于本期支付完毕导致
应付股利	0.00	0.00	0.00	不涉及
一年内到期的非流动负债	7.92	8.73	-9.38	不涉及
其他流动负债	1.92	2.45	-21.56	不涉及
长期借款	0.64	15.84	-95.96	长期借款到期偿付及子公司晟泰置业划出导致
应付债券	9.34	5.00	86.71	本期新增发行债券导致
长期应付款	7.09	15.42	-54.00	专项应付款减少导致

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
递延收益	0.33	0.43	-23.00	不涉及
递延所得税负债	1.01	1.05	-3.42	不涉及
其他非流动负债	2.83	3.24	-12.86	不涉及

（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：5.88 亿元

报告期非经常性损益总额：0.50 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
河北衡水老白干酒业股份有限公司	是	22.63%	酿酒业	86.01	53.07	40.98	27.21

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：1.82 亿元

报告期末对外担保的余额：1.82 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 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：0.00 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

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、发行人为永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

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。

七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

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，同时可在本公司办公室进行查询。

（以下无正文）

（以下无正文，为《衡水市建设投资集团有限公司公司债券年度报告（2025年）》之盖章页）

衡水市建设投资集团有限公司

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：衡水市建设投资集团有限公司

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	1,565,178,751.08	2,047,383,046.75
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	440,633,225.30	782,199,581.03
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	45,952,127.20	86,750,796.43
应收账款	294,373,484.24	157,582,478.22
应收款项融资		
预付款项	166,509,188.29	376,923,711.62
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,904,328,513.39	3,076,384,288.83
其中：应收利息	17,892,929.27	14,701,434.96
应收股利	1,035,516.68	1,035,516.68
买入返售金融资产		
存货	5,013,022,072.78	6,793,894,275.16
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	436,149,693.13	110,621,695.04
流动资产合计	9,866,147,055.41	13,431,739,873.08
非流动资产：		
发放贷款和垫款	268,139,222.39	283,683,295.94
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	-	1,318,987,136.95
长期股权投资	1,007,177,890.77	978,355,639.82
其他权益工具投资	1,217,450,000.00	867,450,000.00

其他非流动金融资产	3,000,000.00	3,000,000.00
投资性房地产	30,785,963.18	31,857,266.29
固定资产	1,785,488,292.34	1,742,904,567.72
在建工程	504,365,744.96	596,023,657.87
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,030,543,911.04	1,040,865,869.74
开发支出		
商誉	607,464,352.53	607,464,352.53
长期待摊费用	21,686,688.01	29,307,900.60
递延所得税资产	235,829,300.97	256,966,667.25
其他非流动资产	151,947,791.28	4,304,177.89
非流动资产合计	6,863,879,157.47	7,761,170,532.60
资产总计	16,730,026,212.88	21,192,910,405.68
流动负债：		
短期借款	-	45,000,000.00
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		
应付票据	-	50,875,631.68
应付账款	356,846,427.14	646,071,226.37
预收款项		
合同负债	1,682,748,546.63	2,105,743,819.58
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	146,467,021.51	170,353,913.04
应交税费	235,524,175.88	455,518,978.99
其他应付款	1,906,086,180.04	2,253,636,474.05
其中：应付利息	36,344,385.12	119,509,629.44
应付股利	62,223.82	62,223.82
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	791,522,300.00	873,470,000.00
其他流动负债	192,409,545.23	245,309,190.74
流动负债合计	5,311,604,196.43	6,845,979,234.45

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	63,960,000.00	1,583,503,000.00
应付债券	933,545,204.40	500,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	709,361,019.93	1,542,167,217.13
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	32,970,966.18	42,821,233.92
递延所得税负债	100,932,002.25	104,503,692.97
其他非流动负债	282,662,019.57	324,381,228.57
非流动负债合计	2,123,431,212.33	4,097,376,372.59
负债合计	7,435,035,408.76	10,943,355,607.04
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,030,000,000.00	3,030,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,265,935,612.20	2,284,084,583.23
减：库存股	12,238,201.48	24,492,651.24
其他综合收益		
专项储备	8,423,867.09	8,699,460.17
盈余公积	12,381,189.38	10,831,608.98
一般风险准备	9,351,517.46	9,112,624.85
未分配利润	719,372,648.01	647,598,703.44
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	5,033,226,632.66	5,965,834,329.43
少数股东权益	4,261,764,171.46	4,283,720,469.21
所有者权益（或股东权益）合计	9,294,990,804.12	10,249,554,798.64
负债和所有者权益（或股东权益）总计	16,730,026,212.88	21,192,910,405.68

公司负责人：谷学涛 主管会计工作负责人：谷学涛 会计机构负责人：孙立勇

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：衡水市建设投资集团有限公司

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	378,904,300.61	46,445,408.52

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		
应收账款	238,658,401.50	200,248,591.24
应收款项融资		
预付款项	119,231,187.77	207,459,070.09
其他应收款	2,127,395,452.00	3,018,261,732.52
其中：应收利息		
应收股利	1,035,516.68	1,035,516.68
存货	310,177,316.78	145,585,871.96
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	7,728,334.34	7,662,158.70
流动资产合计	3,182,094,993.00	3,625,662,833.03
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	-	205,038,464.56
长期股权投资	2,470,547,565.06	3,123,985,254.28
其他权益工具投资	1,217,450,000.00	867,450,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	861,957.68	2,153,813.28
在建工程	439,993,829.68	414,219,490.64
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	23,689,082.38	24,461,650.69
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,152,542,434.80	4,637,308,673.45
资产总计	7,334,637,427.80	8,262,971,506.48

流动负债：		
短期借款		
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		
应付账款	17,205,877.63	1,319,972.56
预收款项		
合同负债	-	119,266.05
应付职工薪酬	1,000,178.86	2,025,098.62
应交税费	1,986,364.45	1,643,810.04
其他应付款	575,427,638.78	178,625,196.48
其中：应付利息	36,344,385.12	-
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	764,022,300.00	708,870,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,359,642,359.72	892,603,343.75
非流动负债：		
长期借款	-	364,023,000.00
应付债券	933,545,204.40	500,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	567,975,198.16	1,024,718,997.95
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	1,501,520,402.56	1,888,741,997.95
负债合计	2,861,162,762.28	2,781,345,341.70
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,030,000,000.00	3,030,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,379,919,368.81	2,403,566,672.05

减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	10,492,361.53	8,942,781.13
未分配利润	53,062,935.18	39,116,711.60
所有者权益（或股东权益）合计	4,473,474,665.52	5,481,626,164.78
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,334,637,427.80	8,262,971,506.48

公司负责人：谷学涛 主管会计工作负责人：谷学涛 会计机构负责人：孙立勇

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	4,539,056,636.53	5,612,164,505.90
其中：营业收入	4,539,056,636.53	5,612,164,505.90
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	3,994,774,359.44	4,696,084,695.94
其中：营业成本	1,697,967,910.13	2,022,644,104.92
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	741,140,329.65	906,579,676.12
销售费用	1,138,513,371.16	1,285,655,177.14
管理费用	401,439,119.96	440,830,312.77
研发费用	11,257,905.77	16,069,518.46
财务费用	4,455,722.77	24,305,906.53
其中：利息费用	30,880,213.82	52,378,525.96
利息收入	28,449,503.13	31,446,301.95
加：其他收益	36,012,043.10	44,834,209.74
投资收益（损失以“－”号填列）	11,937,532.72	10,834,455.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,424,889.51	-20,469,844.50
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）	1,251,125.30	609,581.03
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,901,290.96	-17,207,353.56
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,551,680.98	1,346,039.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-37,282.65	-1,903,158.93
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	584,992,723.62	954,593,583.34
加：营业外收入	18,567,514.16	6,474,594.42
减：营业外支出	15,201,745.89	5,833,524.76
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	588,358,491.89	955,234,653.00
减：所得税费用	147,458,777.55	284,257,907.79
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	440,899,714.34	670,976,745.21
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	440,899,714.34	670,976,745.21
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）	93,776,317.58	59,854,866.43
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	347,123,396.76	611,121,878.78
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.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		

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	440,899,714.34	670,976,745.21
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	93,776,317.58	59,854,866.43
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	347,123,396.76	611,121,878.78
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：- 元，上期被合并方实现的净利润为：- 元。

公司负责人：谷学涛 主管会计工作负责人：谷学涛 会计机构负责人：孙立勇

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	47,302,965.89	48,982,718.33
减：营业成本		
税金及附加	82,676.35	435,873.05
销售费用		
管理费用	3,226,023.44	6,805,448.03
研发费用		
财务费用	24,934,010.87	36,312,740.29
其中：利息费用	26,262,522.60	38,528,831.62
利息收入	1,334,301.42	2,499,278.39

加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	3,536,445.76	-22,075,817.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,294,803.60	-23,029,747.15
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）	-6,510,266.67	-8,494,360.83
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）	16,086,434.32	-25,141,521.02
加：营业外收入	4,873.08	0.01
减：营业外支出	23,511.81	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	16,067,795.59	-25,141,521.01
减：所得税费用	571,991.61	1,357,164.24
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	15,495,803.98	-26,498,685.25
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	15,495,803.98	-26,498,685.25
（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	15,495,803.98	-26,498,685.25
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：谷学涛 主管会计工作负责人：谷学涛 会计机构负责人：孙立勇

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	4,665,509,210.77	6,388,601,005.89
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	5,908.96	15,075,997.15
收到其他与经营活动有关的现金	2,625,022,844.29	2,018,454,281.09

经营活动现金流入小计	7,290,537,964.02	8,422,131,284.13
购买商品、接受劳务支付的现金	1,945,955,771.81	2,735,295,490.19
客户贷款及垫款净增加额	-14,746,467.58	-12,471,914.79
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	996,707,233.70	1,091,819,471.44
支付的各项税费	1,509,430,777.39	1,800,514,423.26
支付其他与经营活动有关的现金	1,319,963,767.68	2,006,561,758.95
经营活动现金流出小计	5,757,311,083.00	7,621,719,229.05
经营活动产生的现金流量净额	1,533,226,881.02	800,412,055.08
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,192,394,359.58	2,060,217,534.24
取得投资收益收到的现金	24,655,933.38	39,397,062.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	66,050.00	342,926.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	7,498,195.19
收到其他与投资活动有关的现金	16,290,000.00	-
投资活动现金流入小计	1,233,406,342.96	2,107,455,718.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	251,250,614.64	167,639,615.47
投资支付的现金	1,718,184,800.04	2,384,225,934.24
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	15,709,504.62	565,054,740.25
投资活动现金流出小计	1,985,144,919.30	3,116,920,289.96
投资活动产生的现金流量净额	-751,738,576.34	-1,009,464,571.53
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	4,300,000.00

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,300,000.00
取得借款收到的现金	-	345,705,092.19
收到其他与筹资活动有关的现金	931,615,000.00	-
筹资活动现金流入小计	931,615,000.00	350,005,092.19
偿还债务支付的现金	1,574,490,700.00	367,019,999.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	564,382,707.78	430,083,351.32
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	376,279,040.66	298,131,309.35
支付其他与筹资活动有关的现金	186,698.76	302,156.64
筹资活动现金流出小计	2,139,060,106.54	797,405,507.94
筹资活动产生的现金流量净额	-1,207,445,106.54	-447,400,415.75
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	-425,956,801.86	-656,452,932.20
加：期初现金及现金等价物余额	1,990,619,847.88	2,647,072,780.08
六、期末现金及现金等价物余额	1,564,663,046.02	1,990,619,847.88

公司负责人：谷学涛 主管会计工作负责人：谷学涛 会计机构负责人：孙立勇

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	11,231,924.30	413,781.25
收到的税费返还	5,908.96	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,286,181,779.73	783,424,312.80
经营活动现金流入小计	1,297,419,612.99	783,838,094.05
购买商品、接受劳务支付的现金	213,457,911.92	90,690,426.98
支付给职工及为职工支付的现金	1,151,164.06	3,180,847.79
支付的各项税费	3,838,213.87	702,287.85
支付其他与经营活动有关的现金	390,986,002.11	501,474,692.72
经营活动现金流出小计	609,433,291.96	596,048,255.34

经营活动产生的现金流量净额	687,986,321.03	187,789,838.71
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	7,181,349.26	1,216,189.32
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	7,181,349.26	1,216,189.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	131,600.00
投资支付的现金	430,830,690.46	208,418,400.00
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		
投资活动现金流出小计	430,830,690.46	208,550,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-423,649,341.20	-207,333,810.68
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		
收到其他与筹资活动有关的现金	931,615,000.00	-
筹资活动现金流入小计	931,615,000.00	-
偿还债务支付的现金	808,870,700.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	54,622,387.74	20,051,420.57
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	863,493,087.74	20,051,420.57
筹资活动产生的现金流量净额	68,121,912.26	-20,051,420.57
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	332,458,892.09	-39,595,392.54
加：期初现金及现金等价物余额	46,445,408.52	86,040,801.06
六、期末现金及现金等价物余额	378,904,300.61	46,445,408.52

公司负责人：谷学涛 主管会计工作负责人：谷学涛 会计机构负责人：孙立勇

