
咸阳市产业投资集团有限公司

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。

发行人不设置监事会和监事，由公司内部审计法务部门根据实际情况行使监事的相关职责，内部审计法务部门已对年度报告出具书面审核意见，保证年度报告内容的真实、准确、完整。

大信会计师事务所(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期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、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的“风险与对策”、“风险揭示”等有关章节内容。

本报告期内，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险与对策”、“风险揭示”章节及募集说明书中披露的风险因素相比，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..... | 14 |
| 七、 环境信息披露义务情况..... | 16 |
| 第二节 债券事项..... | 16 |
| 一、 公司债券情况..... | 16 |
| 二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况..... | 16 |
| 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..... | 17 |
| 四、 公司债券募集资金使用情况..... | 17 |
| 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..... | 19 |
| 六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况..... | 19 |
| 七、 中介机构情况..... | 20 |
| 第三节 报告期内重要事项..... | 21 |
| 一、 财务报告审计情况..... | 21 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正..... | 21 |
| 三、 合并报表范围调整..... | 21 |
| 四、 资产情况..... | 21 |
| 五、 非经营性往来占款和资金拆借..... | 22 |
| 六、 负债情况..... | 24 |
| 七、 利润及其他损益来源情况..... | 25 |
| 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..... | 26 |
| 九、 对外担保情况..... | 26 |
| 十、 重大诉讼情况..... | 26 |
| 十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况..... | 26 |
| 十二、 向普通投资者披露的信息..... | 26 |
| 第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项..... | 26 |
| 一、 发行人为可交换公司债券发行人..... | 26 |
| 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..... | 27 |
| 三、 发行人为绿色公司债券发行人..... | 27 |
| 四、 发行人为永续期公司债券发行人..... | 27 |
| 五、 发行人为扶贫公司债券发行人..... | 27 |
| 六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人..... | 27 |
| 七、 发行人为一带一路公司债券发行人..... | 27 |
| 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..... | 27 |
| 九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人..... | 28 |
| 十、 发行人为纾困公司债券发行人..... | 28 |
| 十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人..... | 28 |
| 十二、 其他专项品种公司债券事项..... | 28 |
| 第五节 发行人认为应当披露的其他事项..... | 29 |
| 第六节 备查文件目录..... | 30 |
| 附件一： 发行人财务报表..... | 32 |

释义

| | | |
|-----------------|---|---|
| 发行人、本公司、公司、咸阳产投 | 指 | 咸阳市产业投资集团有限公司 |
| 咸阳市国资委 | 指 | 咸阳市国有资产监督管理委员会 |
| 报告期 | 指 | 2025年1-12月 |
| 报告期末 | 指 | 2025年12月末 |
| 证监会、中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 中证协 | 指 | 中国证券业协会 |
| 上交所 | 指 | 上海证券交易所 |
| 交易日 | 指 | 上海证券交易所的正常交易日 |
| 法定假日 | 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省的法定假日） |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》 |
| 《公司章程》 | 指 | 《咸阳市产业投资集团有限公司公司章程》 |
| 元、千元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、人民币千元、人民币万元、人民币亿元 |
| 债券受托管理人 | 指 | 西部证券股份有限公司 |
| 主承销商 | 指 | 西部证券股份有限公司,财达证券股份有限公司,联储证券股份有限公司 |
| 彩虹股份 | 指 | 彩虹显示器件股份有限公司 |
| 偏转电子 | 指 | 咸阳偏转电子科技有限公司 |

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

| | |
|-----------|---|
| 中文名称 | 咸阳市产业投资集团有限公司 |
| 中文简称 | 咸阳产投 |
| 外文名称（如有） | Xianyang Industry Investment Group |
| 外文缩写（如有） | - |
| 法定代表人 | 杨隆丰 |
| 注册资本（万元） | 1,000,000.00 |
| 实缴资本（万元） | 471,447.57 |
| 注册地址 | 陕西省咸阳市 秦都区人民西路 29 号金方圆广场 A 座 24 层 |
| 办公地址 | 陕西省咸阳市 秦都区人民西路 29 号金方圆广场 A 座 24 层 |
| 办公地址的邮政编码 | 712000 |
| 公司网址（如有） | https://www.xycytzgroup.com/ |
| 电子信箱 | xyjktzhb@163.com |

二、信息披露事务负责人

| | |
|---------------|----------------------------------|
| 姓名 | 冯坤 |
| 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 | 董事、总经理 |
| 联系地址 | 陕西省咸阳市秦都区人民西路 29 号金方圆广场 A 座 24 层 |
| 电话 | 029-38008016 |
| 传真 | 029-38008045 |
| 电子信箱 | xyjktzhb@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：咸阳市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：咸阳市国有资产监督管理委员会

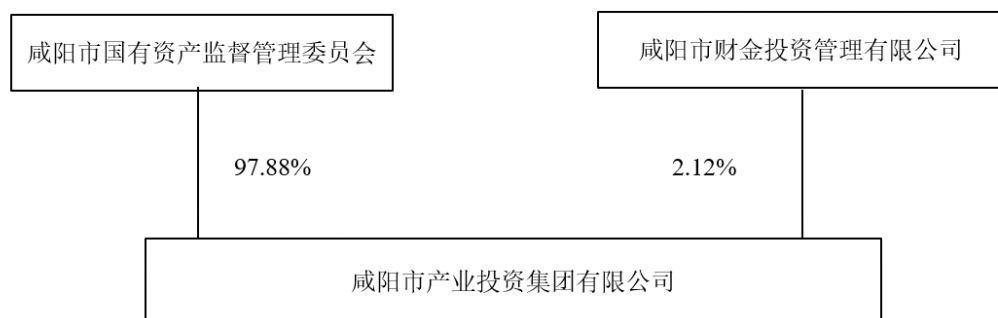
报告期末控股股东资信情况：良好

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：报告期末，控股股东对发行人的持股比例为 97.88%，不存在股权受限情况

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：报告期末，实际控制人对发行人的持股比例为 97.88%，不存在股权受限情况

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

（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：0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0%。

（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：杨隆丰

发行人的董事长或执行董事：杨隆丰

发行人的其他董事：韩力、杨小平、岳峰、王大为、周参社、冯坤

发行人的监事：未设置监事会和监事，由公司内部审计法务部门根据实际情况行使监事的相关职责

发行人的总经理：冯坤

发行人的财务负责人：暂无

发行人的其他非董事高级管理人员：王铎、王立

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

公司主营业务板块由平板显示业务、影像设备业务和其他业务构成。平板显示业务是公司的核心业务板块，经营主体为发行人二级子公司彩虹显示器件股份有限公司及其子公司，该板块主要由玻璃基板、液晶面板、技术服务、动能收入、租赁收入及其他收入构成。影像设备业务是公司的主要业务之一，由发行人二级子公司咸阳偏转电子科技有限公司及其子公司威海大宇电子有限公司负责运营。

（1）平板显示业务

平板显示业务是公司的核心业务板块，经营主体为发行人二级子公司彩虹显示器件股份有限公司及其下属子公司，该板块主要由玻璃基板、液晶面板、动能收入、租赁收入及其他收入构成。

新型显示技术是电子信息行业的支撑产业之一，在诸多新型显示技术中，薄膜晶体管液晶显示技术（TFT-LCD），即俗称的液晶显示技术，经过近十余年的快速发展，在产业化水平及市场竞争中快速胜出，逐步替代了阴极射线显像管（CRT）显示技术，并击败了等离子等其他新型显示技术，成为平板显示产业的代表进入了技术成熟期。

液晶面板是决定液晶显示器亮度、对比度、色彩、可视角度的重要材料，其采用液晶显示技术生产制造而成。玻璃基板是液晶面板的核心部件和重要物质基础，玻璃基板产业在整个液晶面板产业链中占据举足轻重的地位，液晶显示器的众多性能指标如分辨率、透光度、重量、视角等都与玻璃基板的性能密切相关。液晶面板制造处于整个液晶面板产业链的中游，产业的上游主要有玻璃基板、各类制造设备（曝光机、涂布机、显影机、蚀刻机等）、背光模组、液晶材料、偏光片、彩色滤光片、靶材、膜材料等设备及材料，下游则是终端应用包括电视、手机、显示器、笔记本电脑、平板电脑、车载显示等领域。

彩虹股份是中国第一家、全球第五家拥有液晶玻璃基板生产技术和生产能力的液晶玻璃基板制造企业，填补了国内在该领域的空白，打破了国际垄断。在液晶玻璃基板产业规

模逐步扩大的基础上成功建成 G8.6 代液晶面板生产线并实现量产，已经形成贯通产业链上下游、具有联动效应的产业规模，产业配套优势明显。在彩虹股份内部形成的主要材料配套，有利于与整机厂商的一体化设计，降低运营成本，产品市场竞争力不断得到提升，公司成为全球唯一的“基板+面板”上下联动的平板显示行业领军企业。

彩虹股份玻璃基板业务以平板显示玻璃工艺技术国家工程研究中心为创新平台，不断实现重大技术突破，先后建成 5 代、6 代、7.5 代、8.5 代液晶基板玻璃生产线，高世代（G8.5+a-si）基板玻璃也实现了产业化。彩虹股份的主要产品涵盖 5 代、6 代、7.5 代、8.5+代多品种液晶显示用玻璃基板，从 0.7mm 厚度到 0.4mm 厚度的系列化产品规格。玻璃基板业务主要客户为中国内地和台湾地区的面板厂商。2021 年公司高世代 G8.5+基板玻璃批量进入市场，满产满销、供不应求，并与国内知名面板厂商建立战略合作关系，为未来市场进一步拓展奠定了坚实的基础。

彩虹股份液晶面板业务由控股子公司彩虹光电负责运营，其投资建设的 8.6 代液晶面板项目是中国西北地区首条 8.6 代液晶面板生产线，彩虹光电主要从事液晶面板的研发、生产和销售，产品为 32 寸、50 寸、58 寸和 70 寸液晶面板，在大尺寸电视以及超高分辨率等高端显示产品中拥有广泛的应用领域和广阔的国内市场。近年来，公司液晶面板出口逐年扩大，新增三星、LG、VESTEL、TCL 王牌、SCBC、小米、兆驰等 8 家海内外客户，客户群结构质量进一步改善。彩虹光电投资建设的 8.6 代液晶面板生产线，采用了 a-Si 工艺、IGZO 工艺、Cu 制程、GOA 技术、COA 技术、PSVA 技术等世界先进的工艺技术，并通过混切技术提高面板的利用率和经济性。

（2）影像设备业务

影像设备业务是公司的主要业务之一，由公司二级子公司咸阳偏转电子科技有限公司及其子公司威海大宇电子有限公司负责运营。

威海大宇电子有限公司成立于 1995 年，系由咸阳偏转电子科技有限公司和韩国大宇电子株式会社共同出资成立的中外合资企业，是目前中国生产电脑显示器规模较大的公司，主要生产各种规格型号电脑用显示器。公司长期为国内外部分 PC 厂商代工生产加工电脑显示器产品，目前主要服务品牌客户如联想、华硕、海康、宏基、同方、曙光等。

威海大宇引进韩国大宇电子严格质量管理体系，成为拥有海内外两个市场的现代化高科技电子企业，先后通过了 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证，产品通过 UL、CSA、TUV、CE、SEMKO、SASO、CCC 等多种安全认证。威海大宇同国内大学及韩国大宇电子研发机构，联合进行新品研发，不断进行产品更新，领先采用新显示技术，推出具有国际先进水平的 TFT-LCD 及 PDP 显示器等新产品，满足市场和用户不断发展、更新、不断个性化的需求。威海大宇主要产品包括 15 寸、17 寸和 19 寸曲面显示器、无边框显示器、通用显示器、商用显示器以及 CCTV 监视器等，各个产品都具备其核心的市场竞争要素，有相对稳定的购买方。

（3）其他业务

发行人其他收入主要包括部分产业园开发运营、纺织、汽车、供应链、房地产开发等。

公司从事咸阳市范围内部分产业园开发建设和运营，业务区域专营性较强。该业务承接主体为咸阳金控及其子公司咸阳启点实业发展有限公司、陕西金兴科创实业有限公司、陕西沃德新能源汽车有限公司，采用自建自营模式开展，资金来源包括公司自有资金、银行贷款和地方政府债券资金等，产业园建成后由公司持有项目资产并负责运营，主要通过出租和销售等方式收回成本并获得收益。公司主要运营的产业园包括启点科技城产业园、沃德新能源科技产业园、兴平先进智造创新孵化基地等。

公司的纺织品加工业务由子公司咸阳纺织集团有限公司负责。公司纺织业务主要产品为坯布，包括纯棉、涤棉、特宽幅、防羽绒、英文边、竹节平纹呢、弹力布、提花等品类，拥有全棉系列、家纺宽幅系列、人棉系列、T/R 中长系列、弹力系列、军品系列、混纺交织系列、防静电功能系列等八大系列产品以及“风轮”、“翠华山”、“雅迪丝”、“劲松”、“秦

岭”等自主品牌。

汽车制造业务由子公司秦星汽车和秦星新能源负责，其中，秦星汽车负责商用车项目，秦星新能源负责乘用车项目。公司从事新能源汽车的研发、制造、销售，包括各种城市纯电动客车、燃料电池客车、物流车，生产的主要车型包括 G60A、G85B、G10G、G12F 等纯电动客车和 G10F 氢燃料客车。公司已建成新能源商用车生产基地，建设面积 10 万平方米，总投资约 10 亿元，年产能达到 5 千辆新能源大中型客车和 5 万辆新能源物流车。

公司供应链业务由咸阳金融控股集团有限公司子公司陕西融信易邦供应链管理集团有限公司负责。融信易邦自 2021 年起开展供应链业务，主要从事有色金属及钢材等大宗商品贸易。融信易邦采用以销定采、赚取上下游差价的贸易模式，与上下游企业同时签订购销合同并进行采销，以此锁定利润。

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）公司主要业务板块为平板显示业务和影像设备业务，属于平板显示行业，其行业相关情况如下：

平板显示技术是继阴极射线管显示技术（CRT）之后的新一代显示技术，主要包括液晶显示（TFT-LCD）、等离子显示（PDP）、场发射显示（FED）、有机发光二极管（OLED）等类别。平板显示技术兴起于上世纪六十年代，经过近六十年的发展，尤其是近年来受益于下游智能手机、移动电脑、平板显示、液晶显示等新兴消费电子行业的发展，平板显示产业规模持续扩大，与大规模集成电路产业和软件产业一起成为信息产业中的三大支柱产业。

群智咨询数据显示，2021 年全球新型显示面板行业营收规模创造了历史最高水平，达到约 1,366 亿美元，同比增长约 18.2%；2022 年全球新型显示面板产值约 1011 亿美元，同比下滑约 27%，随着全球经济增长放缓，换机红利逐渐消退，显示各大主要应用面板营收都有不同程度的跌幅。中国光学光电子行业协会液晶分会的数据显示，2021 年及 2022 年显示器件（面板）全球出货量均超过 2 亿平方米。根据 Omdia 预测，2028 年全球显示面板行业市场营收将达到 1,555.18 亿美元，年均复合增长率为 2.88%，2028 年全球显示面板出货总面积将达到 3.18 亿平方米，年均复合增长率为 3.27%。

全球平板显示行业出现过多次国际性产业转移：20 世纪 70 年代至 90 年代，平板显示行业从欧美转移到日本，日本一举成为全球平板显示行业制造中心；20 世纪 90 年代之后，又从日本转移到韩国和中国台湾地区，形成日本、韩国、中国台湾地区“三足鼎立”的竞争局面；21 世纪之后，平板显示行业逐渐向中国大陆转移，中国成为平板显示产业重要制造基地。

经过多年的发展，我国平板显示产业从无到有、再到逐步发展壮大，“缺芯少屏”的局面得到有效的缓解，自从 2021 年上半年中国大陆面板厂营收市场份额超越韩国，首次冲到全球第一，到 2022 年大陆面板厂营收市场份额连续两年维持全球第一的位置。根据 CINNOResearch 发布的统计数据显示，受国际政治、经济等诸多不利事件及因素影响，2022 年面板产业步入下行周期，产业链面临库存调整、需求萎缩的局面，面板厂稼动率创新低，2022 年全球主要面板厂营收总额下滑至约 1,230 亿美元，同比下滑 22%。2022 年中国大陆面板厂总营收近 506 亿美元，约占全球主要面板厂总营收的 41.2%，份额同比下滑约 0.9 个百分点，日本面板企业营收同比下滑 16.6%；韩国面板企业营收则同比下滑 12.9%，相对变化幅度最低。从 2021 和 2022 年的市场波动情况来看，市场上行时，中国大陆与中国台湾地区面板企业营收增长幅度高于日韩面板企业。历经近 20 年的发展，中国显示面板产业已完成从跟跑到逐渐领跑的逆袭。

液晶玻璃基板是显示面板制造所需的上游基础材料，我国玻璃基板需求主要是以 TFT-LCD 玻璃基板为主，根据中国光学光电子行业协会液晶分会资料显示，2022 年我国 TFT-LCD 玻璃基板对 8.5 代及以上需求量超 3.13 亿平方米，未来市场发展潜力巨大。中国电子信息产业统计年鉴的数据显示，2018-2022 年我国显示玻璃基板需求量呈波动变化态

势。2018 年，我国显示玻璃基板需求量为 10.62 万吨，基本做到满产满销。2019 年，消费市场出现下滑，下游应用领域对于玻璃基板的需求量也出现下降，为 9.6 万吨。2020 年，由于公共卫生事件的影响，消费市场在上半年受到一定影响，下半年经济逐渐恢复，消费热情随着经济向好持续走高，我国显示玻璃基板的销量上升至 10 万吨以上。2021 年及 2022 年，我国显示玻璃基板的需求均超过 3 亿平方米。2023 年全球玻璃基板市场规模为 71 亿美元，预计到 2028 年将达到 84 亿美元，年复合增长率为 3.5%。中国大陆市场需求占比逐年显著提升，2025 年有望达到 77%。

中国高世代、高精细玻璃基板需求严重依赖行业巨头在我国本土化制造、加工及从周边中国台湾地区、韩国、日本进口，国产化配套供应刚刚开始，国产化替代市场前景广阔。根据智研咨询，2023 年中国玻璃基板市场规模已达到 333 亿元，显示出强劲的增长势头。预计未来几年，随着显示技术的不断发展和电子产品的普及，玻璃基板市场的规模还将持续增长。经过多年的发展，国内平板显示行业生产地域性明显，主要集中在经济较发达、工业基础配套较好的电子元器件制造地区，如珠三角地区、长三角地区等。近年来，随着中国经济的发展以及地方政策影响，同时为了降低运输时间与运输成本，液晶玻璃基板加工企业呈现往内地迁移的趋势，且在设厂时会考虑运输半径，中西部聚集区通过完善的产业化经营及周边配套逐步促进了液晶玻璃基板行业发展。

TFT-LCD 液晶显示技术是目前平板显示领域的主流技术，呈现出向高世代发展的趋势，不同世代 TFT-LCD 生产线的主要区别是加工的玻璃基板尺寸不同，技术世代越高，玻璃基板尺寸越大。为充分提高玻璃基板利用率，由于几何原因，每个世代都有较优的切割尺寸，各世代之间经济切割范围也可能会重叠。高世代线（即 6 代线以上 TFT-LCD 生产线）切割同样尺寸的面板，只要在经济切割的范围之内，单块面板分摊的折旧费用更低，规模经济效应更明显。伴随着技术升级，TFT-LCD 显示器件厂商投资高世代线不仅可以开拓更大尺寸市场，而且在经济切割范围内，与低世代生产线相比具有规模优势，单块面板成本更低，后发优势明显。

就液晶显示技术迭代来看，尽管 LCD 在发光效率、能耗方面相比 OLED 具有一定劣势，但 LCD 在系统集成、降低功耗、降低成本三个方面均较 OLED 有一定优势，短期内仍将保持一定的市占率，不会被 OLED 取代。根据集邦咨询，2024 年受手机新机销量成长，以及二手机、整新机需求增加驱动，全球手机面板出货量年增长 11.4% 达 21.57 亿片，为近年来的高峰。这其中，得益于中国大陆手机品牌的高位发展，中国大陆面板厂商在全球总出货量的占比已经增加至近 70%。此外，Mini-LED 的出现将给 LCD 带来新的发展机遇。在显示的对比度以及色彩方面，Mini-LED 拥有和 OLED 相似的优异表现，同时成本更低，使用寿命更久。

（2）发行人行业地位如下：

咸阳产投职能定位为以产业投融资为核心，主要承担推动咸阳市产业转型优化升级、培育支持引导产业集群发展、重点产业投资运营、国有资源（能源）开发利用等职能。此次股权整合后，公司成为咸阳市重要的国有资产运营主体，主要从事咸阳市部分产业园开发运营，以及平板显示、显示器、纺织、汽车、供应链等业务。发行人承担了咸阳市范围内部分产业园开发和运营业务，业务具有较强的区域专营性，产业园建成后由公司持有项目资产并负责运营，主要通过出租和销售等方式收回成本并获得收益，该业务有助于招引企业入园投资兴业，对推动咸阳市产业优化升级、促进产业聚集具有重要意义。

发行人的平板显示业务具有较为完善的生产和技术体系，行业竞争力较强，其经营主体为间接控股子公司彩虹显示器件股份有限公司，该公司是平板显示领域唯一具有“面板+基板”上下游联动效应的企业，主要业务为液晶面板和液晶玻璃基板的研发、生产与销售。公司始终坚持自主技术创新，全力以赴推动电子玻璃产业发展，积极进行产品结构调整和产业升级，成为我国唯一一家具备 5 代、6 代、7.5 代、8.5 代玻璃基板制造能力的企业，特别是自主设计研发的国产第一条溢流法工艺 G8.5+液晶玻璃基板生产线产品的成功下线，标志着我国向高世代玻璃基板产业发展迈出了关键的一步。发行人的影像设备业务客户资源优质且集中度较高，保障了业务持续稳定发展，主要由咸阳金控下属的子公司咸阳偏转

电子科技有限公司及其子公司威海大宇电子有限公司负责运营。咸阳偏转电子科技有限公司主营智能显示产品制造，提供全球企业端对端产品开发生产服务，目前主要服务品牌客户包括联想、华硕、海康、宏基、同方、曙光等，客户资源较为优质。

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没有发生重大变化，对公司的生产经营和偿债能力并无重大影响。

（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 (%) |
| 平板显示 | 112.93 | 94.56 | 16.27 | 82.93 | 116.64 | 93.95 | 19.45 | 82.98 |
| 影像设备 | 6.47 | 6.04 | 6.65 | 4.75 | 9.67 | 9.08 | 6.10 | 6.88 |
| 其他 | 16.77 | 17.22 | -2.68 | 12.32 | 14.26 | 14.07 | 1.33 | 10.14 |
| 合计 | 136.17 | 117.82 | 13.48 | 100.00 | 140.57 | 117.1 | 16.70 | 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 (%) |
|-------|--------|--------|-------|---------|-----------------|-----------------|----------------|
| 液晶面板 | 平板显示 | 98.37 | 82.77 | 15.86 | -3.61 | 0.72 | -18.55 |
| 玻璃基板 | 平板显示 | 13.31 | 11.14 | 16.30 | -1.63 | 2.58 | -17.38 |
| 合计 | — | 111.68 | 93.91 | — | | | — |

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，公司影像设备业务实现营业收入 6.47 亿元，同比下降 33.10%；营业成本 6.04 亿元，同比下降 33.48%，主要系受全球 PC 市场持续去库存、终端消费需求疲软影响，下游品牌客户整体采购需求下降，导致公司影像设备业务出货量减少，营业收入减少，直接材料、直接人工及制造费用等营业成本随业务规模同比下降。

报告期内，公司其他业务毛利率为-2.68%，主要系发行人其他业务中纺织业务、供应链业务等受原材料价格波动及市场竞争影响，单笔订单毛利率承压所致。

（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

咸阳产投作为咸阳市重要的地方国有产业主体运营企业，承担了推动咸阳市产业转型优化升级、培育支持引导产业集群发展、重点产业投资运营、国有资源（能源）开发利用等职能，其未来业务发展规划重点为以下方面：

（1）聚焦产业招引。着力扩投资、稳增长，围绕咸阳市“544”产业体系、7 大主导产业及 16 条重点产业链条，充分发挥产业投融资平台优势，在全力推动现有存量项目进程外，按照“产业为先、项目为王、效益为本”的经营理念，围绕咸阳市产业结构及高质量发展目标，涵盖电子显示、纺织服装、能源矿产、产业服务、新兴产业、国资经营等 8 大领域。坚持管项目就要管资金，积极争取专项债、国家政策性开发性金融工具和政策性银行支持，吸引撬动金融和社会资本，全面推行“专班+专家+专业机构”模式，就新形势下的投资方向、投资重点、应对措施等提供智力支撑。

（2）持续发展平板显示业务。在显示面板业务方面，充分发挥已建成的 G8.6 代 TFT-LCD 液晶显示面板产线产能，实施扩产增效，完成产能 170K/月技术改造；创新研发具有差异化的高清、8K、窄边框、多尺寸等 TFT-LCD 显示面板产品，提升市场竞争力；积极探索次世代新型显示技术产业化路径，重点围绕 Mini-LED 和 AM-WOLED 技术开展研发布局，为公司未来进一步发展积累技术基础。在基板玻璃业务方面，重点发展 G8.5+基板玻璃产业规模；优化提升生产线综合效率；积极推进高精细（LTPS/OLED）显示用基板玻璃产业化；加快技术创新，稳妥推进更高世代（G10.5）、超薄、载板及柔性用基板玻璃技术研发及应用；成为产业规模国内第一、技术水平与行业巨头并跑、国产化配套率达 20%以上的国内行业龙头企业。

（3）激活能源板块。推进矿产类能源矿权获取工作，力争取得咸阳市新列探矿权，会同省煤田地质局推动转角煤矿“探转采”工作；争取一季度打包获取地热矿权，进行多元化开发利用；争取全省煤层气矿权试点及重启马栏油田开发。加强新能源领域布局，深化与协鑫能科等龙头企业沟通合作进程，加速项目落地进程，开辟风光氢能、储能、新材料等产业发展新赛道。拓展能源服务消费市场，加强与中海油对接合作，试点建设油气电氢综合能源站，逐步进入能源销售及后端服务市场。布局能源技术服务板块，整合科研机构、技术企业等资源，在全市统一规划下组织实施矿山修复、资源勘探、利用规划等工作。推进组建咸阳市能源集团进程。

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）显示面板行业市场需求的 uncertainty

虽然显示面板行业集中度不断提升、市场受国内国补延续以及北美关税增加等政策推动，但全球显示面板终端需求存在不确定性。公司将持续瞄准市场，通过产能配置和产品结构持续优化升级，实施灵活的生产策略，强化精益生产管理，降本增效，更好应对显示面板行业发展的不确定性，抓住显示面板市场的结构性机遇，保障公司持续稳健发展。

（2）基板玻璃市场竞争加剧

基板玻璃市场的激烈竞争，以及受全球经济发展不确定性影响导致的显示面板需求、汇率波动，带来基板玻璃市场价格波动的风险。公司将加快推进新产线建设，通过规模效应提升市场竞争力，通过技术提升、精益生产、降本增效降低制造成本，通过持续细化产品、细分市场用户，灵活实施合理定价策略，积极开发新用户等措施应对市场竞争。

（3）技术迭代升级的风险

新型平板显示产业技术快速发展，高世代 OLED、超薄柔性、高精度基板玻璃市场应用逐步扩大，基板玻璃产业面临技术升级的风险。公司坚持科技创新驱动，通过自主研发、联合技术攻关等提升技术水平；密切关注基板玻璃产业技术升级，积极投入新技术、新产品的研发及产业化应用，推进科技创新成果快速实施产业化应用。

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

1、业务方面

发行人独立从事《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。发行人具备独立面向市场自主经营的能力；拥有独立、完整的经营决策权和实施权，不存在对控股股东或其他关联企业的其他依赖性。

2、资产方面

发行人与股东在资产方面已经分开，对生产经营中使用的房产、设施、设备以及商标等无形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，不存在被控股股东违规占用资金、资产等情况。

3、人员方面

发行人董事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；发行人的人事及薪酬管理与股东单位完全严格分离，与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，并独立进行劳动、人事及工资管理。

4、机构方面

发行人与股东在机构方面已经分开，依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了股东会、董事会等机构，同时建立了独立的内部组织机构，制订了相应的规章制度，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

5、财务方面

发行人设立了独立的财务会计部门，聘有专职的财务会计人员，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；发行人拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

（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

为规范自身关联交易行为，咸阳产投根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《证券交易所股票上市规则》、《公司章程》的有关规定及国家财政部、中国证监会发布的相关规则，制定了《关联交易管理办法》，对关联交易定义、关联交易行为和定价机制进行了规定。所有需经批准的可执行的关联交易，董事会和公司管理层应根据股东会或董事会的决定组织实施。所有提交股东会审议的议案，应当先由董事会进行关联交易的审

查。

关联交易应当遵循以下基本原则：

- 1、符合诚实信用的原则；
- 2、关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；
- 3、与关联方有利害关系的董事，在董事会就该事项表决时，应当回避；
- 4、公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估机构或独立财务顾问出具意见。

关联交易的定价方式以市场独立第三方的价格为准。

公司将按照相关法律法规规定和债券募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整。

（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（仅为示例） | 2.88 |
| 出售商品/提供劳务（仅为示例） | 0.09 |

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 |
|---------|-----------|
| 资产出租 | 0.19 |
| 资产承租 | 0.10 |
| 应收关联方款项 | 10.55 |
| 应付关联方款项 | 4.66 |

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 196.79 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 | 咸阳市产业投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期) |
| 2、债券简称 | 25 咸投 K1 |
| 3、债券代码 | 281082.SH |
| 4、发行日 | 2025 年 12 月 17 日 |
| 5、起息日 | 2025 年 12 月 18 日 |
| 6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2030 年 12 月 18 日 |
| 8、债券余额 | 5.00 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 3.27 |
| 10、还本付息方式 | 每年付息一次，到期一次性还本，最后一期利息随本金。 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 西部证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、联储证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 西部证券股份有限公司 |
| 14、投资者适当性安排 | 面向专业机构投资者 |
| 15、适用的交易机制 | 点击成交、询价成交、竞买成交、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 | 咸阳市产业投资集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期) |
| 2、债券简称 | 26 咸投 K1 |
| 3、债券代码 | 281942.SH |
| 4、发行日 | 2026 年 3 月 11 日 |
| 5、起息日 | 2026 年 3 月 13 日 |
| 6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2031 年 3 月 13 日 |

| | |
|----------------------------|----------------------------------|
| 8、债券余额 | 4.50 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 2.62 |
| 10、还本付息方式 | 每年付息一次，到期一次性还本，最后一期利息随本金。 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 西部证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、联储证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 西部证券股份有限公司 |
| 14、投资者适当性安排 | 面向专业机构投资者 |
| 15、适用的交易机制 | 点击成交、询价成交、竞买成交、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

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 | 281082.SH |
| 债券简称 | 25 咸投 K1 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 偿债保障措施承诺、救济措施、偿债应急保障方案、 |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况 | 报告期内未触发 |
| 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） | 报告期内未触发投资者保护条款 |

| | |
|--|-------------------------|
| 债券代码 | 281942.SH |
| 债券简称 | 26 咸投 K1 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 偿债保障措施承诺、救济措施、偿债应急保障方案、 |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况 | 报告期内未触发 |
| 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） | 报告期内未触发投资者保护条款 |

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 |
|-----------|----------|-----------|-------------|--------|------------|----------------|
| 281082.SH | 25 咸投 K1 | 是 | 科技创新公司债 | 5.00 | 1.71 | 1.71 |

（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 |
|-----------|----------|----------------|------------------|----------|----------|---------------|---------------------|-----------|
| 281082.SH | 25 咸投 K1 | 3.29 | 3.29 | 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 |
|-----------|----------|-------------|-----------------------|
| 281082.SH | 25 咸投 K1 | 0.00 | 3.29 |

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 | 实际用途与约定用途（含募集说 | 募集资金使用是否符合地方 | 报告期内募集资金使用是否 | 报告期内募集资金专 |
|------|------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-----------|
|------|------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-----------|

| | | | 用途（包括实际使用和临时补流） | 说明书约定用途和合规变更后的用途是否一致 | 政府债务管理的相关规定 | 合法合规 | 项账户管理是否合法合规 |
|-----------|----------|-----------------------------|-----------------|----------------------|-------------|------|-------------|
| 281082.SH | 25 咸投 K1 | 本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司有息债务 | 偿还有息债务 | 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：281082.SH

| | |
|---|---|
| 债券简称 | 25 咸投 K1 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容 | 增信机制：本期债券未设置增信措施 偿债计划及其他保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专项账户、制定《债券持有人会议规则》、发挥债券受托管理人的作用、确定专门部门与人员负责每年的偿付工作、安排偿债资金和制定管理措施、做好组织协调工作、健全风险监管和预警机制、加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。 |
| 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） | 报告期内无变化 |
| 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） | 正常执行 |

债券代码：281942.SH

| | |
|---|---|
| 债券简称 | 26 咸投 K1 |
| 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容 | 增信机制：本次债券由陕西信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保 偿债计划及其他保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专项账户、制定《债券持有人会议规则》、发挥债券受托管理人的作用、确定专门部门与人员负责每年的偿付工作、安排偿债资金和制定管理措施、做好组织协调工作、健全风险监管和预警机制、加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。 |
| 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） | 报告期内无变化 |
| 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 | 大信会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 办公地址 | 北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层 |
| 签字会计师姓名 | 邓小强、郝东升 |

（二）受托管理人/债权代理人

| | |
|------|---------------------------|
| 债券代码 | 281082.SH、281942.SH |
| 债券简称 | 25 咸投 K1、26 咸投 K1 |
| 名称 | 西部证券股份有限公司 |
| 办公地址 | 陕西省西安市新城区东大街319号8幢100000室 |
| 联系人 | 王丹、周雨佳、胡忆楠 |
| 联系电话 | 029-87406648 |

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

| | |
|------|----------------------|
| 债券代码 | 281082.SH、281942.SH |
| 债券简称 | 25 咸投 K1、26 咸投 K1 |
| 名称 | 远东资信评估有限公司 |
| 办公地址 | 上海市杨浦区大连路990号海上海新城9层 |

（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 | 97.78 | 54.67 | 主要系报告期内收到转让控股子公司咸阳彩虹光电科技有限公司30%股权相关款项所致 |
| 交易性金融资产 | 结构性存款、不良债权转让等 | 18.38 | 31.85 | 主要系未到期的银行理财产品增加所致 |
| 长期应收款 | 融资租赁款 | 10.47 | 308.98 | 主要系融资租赁业务产生的应收融资租赁款增加所致 |
| 使用权资产 | 租赁资产使用权利 | 6.26 | 1,322.73 | 主要系根据租赁 |

| 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 |
|------|------|-------|--------------|-----------------|
| | | | | 准则对长期租赁业务进行确认所致 |

（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 | 97.78 | 5.99 | — | 6.13 |
| 在建工程 | 44.41 | 14.36 | — | 32.34 |
| 固定资产 | 250.80 | 89.06 | — | 35.51 |
| 无形资产 | 23.68 | 9.00 | — | 38.01 |
| 合计 | 416.67 | 118.41 | — | — |

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

单位：亿元 币种：人民币

| 受限资产名称 | 账面价值 | 评估价值（如有） | 受限金额 | 受限原因 | 对发行人可能产生的影响 |
|-------------------------|--------|----------|-------|------|--|
| 固定资产：彩虹光电项目下房屋建筑物、机器设备等 | 250.80 | - | 89.06 | 抵押贷款 | 该项受限资产主要由子公司彩虹股份抵押贷款所致，若未来未能按时足额偿付债务本息导致资产被冻结和处置，将对公司生产经营造成不利影响，进而影响公司的偿债能力。 |

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：31.94 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：0.00 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

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：31.94 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：31.94 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：13.35%，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：
发行人非经营性其他应收款主要由与其他公司发生的往来款构成，系欠款方日常经营造成资金短缺向发行人借款周转。

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 | | |
| 尚未到期，且到期日在 1 年后的 | 31.94 | 100% |
| 合计 | 31.94 | 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 |
|-----------------|--------|---------|-------------|-------------|------------|--------|
| 咸阳市财政投资控股有限责任公司 | - | 31.84 | 良好 | 拆借款 | 根据合同约定到期还款 | 2-3 年 |
| 咸阳和丰印刷包装机械有限公司 | - | 0.10 | 良好 | 拆借款 | 根据合同约定到期还款 | 1-2 年 |

（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4.30亿元和5.29亿元，报告期内有息债务余额同比变动23.02%。

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 | 0 | 4.93 | 4.93 | 93.20% |
| 银行贷款 | 0 | 0.01 | 0.26 | 0.27 | 5.18% |
| 非银行金融机构贷款 | 0 | 0.02 | 0.07 | 0.09 | 1.62% |
| 其他有息债务 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| 合计 | 0 | 0.03 | 5.26 | 5.29 | — |

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5.00亿元，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313.16亿元和329.21亿元，报告期内有息债务余额同比变动5.13%。

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 | 7.38 | 52.58 | 59.96 | 18.21% |
| 银行贷款 | 0 | 66.85 | 122.88 | 189.73 | 57.63% |
| 非银行金融机构贷款 | 0 | 13.46 | 21.07 | 34.53 | 10.49% |
| 其他有息债务 | 0 | 8.47 | 36.52 | 44.99 | 13.67% |
| 合计 | 0 | 96.16 | 233.05 | 329.21 | — |

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54.90亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额5.80亿元。

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6.86亿元人民币。

（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 |
|----------|--------|-------|-------------|--|
| 预收款项 | 0.21 | 0.48 | -56.25 | 主要系前期预收款项随项目交付集中结转所致 |
| 长期借款 | 137.46 | 80.23 | 71.33 | 子公司彩虹股份根据项目建设进度新增较多项目贷款，同时公司本部新增部分信用、保证借款替换到期的原借款。 |
| 应付债券 | 63.88 | 43.86 | 45.65 | 主要系报告期内新发债券所致 |
| 租赁负债 | 5.90 | 0.45 | 1,211.11 | 主要系根据租赁准则对长期租赁业务进行确认所致 |
| 长期应付款 | 13.24 | 30.24 | -56.22 | 主要系专项应付款减少所致 |
| 长期应付职工薪酬 | 0.02 | 0.03 | -33.33 | 主要系支付部分辞退福利所致 |
| 预计负债 | 0.14 | 0.23 | -39.13 | 主要系为已销售产品计提的产品质量保证义务 |

（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：0.41 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.23 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 |
|-----------|----------|---------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| 咸阳金融控股集团有 | 是 | 100.00% | 其主营业务包括平板显示业务、影 | 606.95 | 228.76 | 121.32 | 3.75 |

| | | | | | | | |
|-----|--|--|---------------------------|--|--|--|--|
| 限公司 | | | 像设备业务、供应链服务、服装销售、租赁和担保业务等 | | | | |
|-----|--|--|---------------------------|--|--|--|--|

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：42.38 亿元

报告期末对外担保的余额：59.75 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-17.37 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：23.87 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

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。

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

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

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|---------------------------|---|
| 发行人类别 | 科创企业类 |
| 债券代码 | 281082.SH |
| 债券简称 | 25 咸投 K1 |
| 债券余额 | 5.00 |
| 科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况 | 不涉及科创项目 |
| 促进科技创新发展效果 | 咸阳产投制定了研发管理制度，明确了研发过程中各部门的权责关系与作业流程，确保研发过程符合公司策略发展方向，实现经营效益最大化。随着面板技术的提高，基板玻璃热稳定性要求更好、平整度要求极高、缺陷要求微乎其微，要求基板玻璃的制造更加精密严苛。公司技术团队通过自主研发，技术积累，已攻破关键技术问题，开发了适配 G8.5+产线高世代基板玻璃生产工艺技术，目前基板玻璃关键技术已经较为成熟，主要分为热端生产工艺技术和冷端加工工艺技术，支持基板玻璃规模化生产发展。G8.5 生产工艺技术从热端（配料、熔化、成型等）和冷端加工均实现了自主可控。热端装备设计、制造及其各阶段工艺技术已具备完全复制能力。且在生产过程中对工艺技术有较好的积累和升华，缺陷率大大降低。在冷端加工段采用超高洁净室、智能制造和精细管理实现高品质生产，并且形成了超高标准品质控制管 |

| | |
|---------------|--|
| | 控体系，并通过国家质量体系认证，获得 SGS 证书。公司已形成成熟完整的生产管控和稳定的流程作业指导书。 |
| 基金产品的运作情况（如有） | 不涉及 |
| 其他事项 | 无 |

| | |
|---------------------------|---|
| 发人类别 | 科创企业类 |
| 债券代码 | 281942.SH |
| 债券简称 | 26 咸投 K1 |
| 债券余额 | 4.50 |
| 科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况 | 不涉及科创项目 |
| 促进科技创新发展效果 | 咸阳产投制定了研发管理制度，明确了研发过程中各部门的权责关系与作业流程，确保研发过程符合公司策略发展方向，实现经营效益最大化。随着面板技术的提高，基板玻璃热稳定性要求更好、平整度要求极高、缺陷要求微乎其微，要求基板玻璃的制造更加精密严苛。公司技术团队通过自主研发，技术积累，已攻克关键技术问题，开发了适配 G8.5+产线高世代基板玻璃生产工艺技术，目前基板玻璃关键技术已经较为成熟，主要分为热端生产工艺技术和冷端加工工艺技术，支持基板玻璃规模化生产发展。G8.5 生产工艺技术从热端（配料、熔化、成型等）和冷端加工均实现了自主可控。热端装备设计、制造及其各阶段工艺技术已具备完全复制能力。且在生产过程中对工艺技术有较好的积累和升华，缺陷率大大降低。在冷端加工段采用超高洁净室、智能制造和精细管理实现高品质生产，并且形成了超高标准品质控制管控体系，并通过国家质量体系认证，获得 SGS 证书。公司已形成成熟完整的生产管控和稳定的流程作业指导书。 |
| 基金产品的运作情况（如有） | 不涉及 |
| 其他事项 | 无 |

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，也可至发行人及主承销商处查阅上述备查文件。

（以下无正文）

(本页无正文，为《咸阳市产业投资集团有限公司公司债券年度报告（2025年）》之盖章页)



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：咸阳市产业投资集团有限公司

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 | 9,777,739,065.40 | 6,321,521,226.19 |
| 结算备付金 | | |
| 拆出资金 | | |
| 交易性金融资产 | 1,837,887,300.99 | 1,394,042,498.84 |
| 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 | 13,712,663.73 | 14,429,894.93 |
| 应收账款 | 2,354,186,890.78 | 2,593,236,160.04 |
| 应收款项融资 | 2,333,785.78 | 1,470,315.98 |
| 预付款项 | 263,676,427.39 | 355,284,968.67 |
| 应收保费 | | |
| 应收分保账款 | | |
| 应收分保合同准备金 | | |
| 其他应收款 | 10,509,833,906.87 | 8,949,487,803.88 |
| 其中：应收利息 | 703,547.07 | 797,127.65 |
| 应收股利 | | |
| 买入返售金融资产 | | |
| 存货 | 2,658,929,490.83 | 2,405,415,395.45 |
| 合同资产 | | |
| 持有待售资产 | | |
| 一年内到期的非流动资产 | 347,460,659.66 | |
| 其他流动资产 | 290,306,742.49 | 268,643,782.00 |
| 流动资产合计 | 28,056,066,933.92 | 22,303,532,045.98 |
| 非流动资产： | | |
| 发放贷款和垫款 | 22,970,000.00 | 34,340,000.00 |
| 债权投资 | | 63,425,499.98 |
| 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 | 1,046,649,526.85 | 255,919,828.34 |
| 长期股权投资 | 407,088,220.20 | 398,449,140.36 |
| 其他权益工具投资 | 23,130,000.00 | 29,730,000.00 |

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 其他非流动金融资产 | 1,422,383.46 | 4,945,722.92 |
| 投资性房地产 | 1,417,013,424.70 | 1,267,244,265.40 |
| 固定资产 | 25,080,492,037.42 | 26,418,968,453.84 |
| 在建工程 | 4,440,649,704.66 | 4,004,953,643.69 |
| 生产性生物资产 | | |
| 油气资产 | | |
| 使用权资产 | 626,231,535.72 | 43,925,175.21 |
| 无形资产 | 2,367,505,472.51 | 2,611,112,187.97 |
| 开发支出 | | |
| 商誉 | 953,470,966.52 | 956,480,678.05 |
| 长期待摊费用 | 33,143,986.17 | 30,406,720.86 |
| 递延所得税资产 | 168,409,378.33 | 84,365,418.11 |
| 其他非流动资产 | 1,470,721,081.38 | 1,362,776,449.86 |
| 非流动资产合计 | 38,058,897,717.92 | 37,567,043,184.59 |
| 资产总计 | 66,114,964,651.84 | 59,870,575,230.57 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 5,142,733,607.06 | 4,310,340,175.09 |
| 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 | 270,117,135.57 | 384,847,604.45 |
| 应付账款 | 3,057,728,410.28 | 3,760,481,574.85 |
| 预收款项 | 20,638,505.20 | 47,931,169.33 |
| 合同负债 | 214,889,832.51 | 292,609,270.02 |
| 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 | 329,258,023.57 | 387,110,467.07 |
| 应交税费 | 187,752,932.23 | 212,770,737.22 |
| 其他应付款 | 3,450,239,984.12 | 4,214,794,825.98 |
| 其中：应付利息 | 156,131,673.69 | 196,073,388.92 |
| 应付股利 | 176,868,413.41 | 18,669,544.04 |
| 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 | 4,460,345,305.31 | 8,603,062,549.37 |
| 其他流动负债 | 73,359,909.02 | 70,684,737.88 |
| 担保赔偿准备金 | 3,168,190.00 | 3,821,110.00 |

| | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 未到期责任准备金 | 3,235,553.82 | 1,617,598.17 |
| 流动负债合计 | 17,213,467,388.69 | 22,290,071,819.43 |
| 非流动负债: | | |
| 保险合同准备金 | | |
| 长期借款 | 13,746,164,637.08 | 8,023,250,361.11 |
| 应付债券 | 6,388,434,915.44 | 4,386,221,120.22 |
| 其中: 优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 租赁负债 | 590,118,142.24 | 45,158,006.27 |
| 长期应付款 | 1,324,118,988.99 | 3,024,113,580.70 |
| 长期应付职工薪酬 | 1,624,390.94 | 2,647,608.26 |
| 预计负债 | 14,448,748.65 | 22,837,801.25 |
| 递延收益 | 585,051,745.29 | 710,616,918.32 |
| 递延所得税负债 | 168,299,766.25 | 81,643,059.08 |
| 其他非流动负债 | 2,149,384,050.35 | 2,115,111,473.68 |
| 非流动负债合计 | 24,967,645,385.23 | 18,411,599,928.89 |
| 负债合计 | 42,181,112,773.92 | 40,701,671,748.32 |
| 所有者权益(或股东权益): | | |
| 实收资本(或股本) | 4,714,475,748.63 | 3,990,292,648.53 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中: 优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 1,109,808,855.12 | 796,924,346.32 |
| 减: 库存股 | | |
| 其他综合收益 | | |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | 5,389.28 | 5,389.28 |
| 一般风险准备 | 4,234,805.07 | 2,503,560.46 |
| 未分配利润 | -1,740,553,595.53 | -1,433,123,552.47 |
| 归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计 | 4,087,971,202.57 | 3,356,602,392.12 |
| 少数股东权益 | 19,845,880,675.35 | 15,812,301,090.13 |
| 所有者权益(或股东权益)合计 | 23,933,851,877.92 | 19,168,903,482.25 |
| 负债和所有者权益(或股东权益)总计 | 66,114,964,651.84 | 59,870,575,230.57 |

公司负责人: 杨隆丰 主管会计工作负责人: 冯坤 会计机构负责人: 张瑞

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位:咸阳市产业投资集团有限公司

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 | 184,096,996.64 | 9,379,483.87 |
| 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 | | |
| 应收款项融资 | | |
| 预付款项 | 18,043.58 | 810,000.00 |
| 其他应收款 | 151,032,860.53 | 480,780,000.00 |
| 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 | 332,736.36 | 21,122.25 |
| 流动资产合计 | 335,480,637.11 | 490,990,606.12 |
| 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 | 6,065,610,959.53 | 4,995,533,348.53 |
| 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 | 371,006.63 | |
| 在建工程 | | 440,280.53 |
| 生产性生物资产 | | |
| 油气资产 | | |
| 使用权资产 | | |
| 无形资产 | 2,700.07 | |
| 开发支出 | | |
| 商誉 | | |
| 长期待摊费用 | 1,362,963.09 | 2,180,740.77 |
| 递延所得税资产 | 375,000.00 | |
| 其他非流动资产 | | |
| 非流动资产合计 | 6,067,722,629.32 | 4,998,154,369.83 |

| | | |
|------------------------|------------------|------------------|
| 资产总计 | 6,403,203,266.43 | 5,489,144,975.95 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 1,900,000.00 | |
| 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 | | |
| 应付票据 | 1,805,273.00 | 1,000.00 |
| 应付账款 | 1,000.00 | |
| 预收款项 | | |
| 合同负债 | | |
| 应付职工薪酬 | 10,452.68 | 80,033.50 |
| 应交税费 | 9,979.27 | 234,032.40 |
| 其他应付款 | 326,621,987.53 | 624,388,568.65 |
| 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 | 1,300,000.00 | 430,000,000.00 |
| 其他流动负债 | | |
| 流动负债合计 | 331,648,692.48 | 1,054,703,634.55 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 32,750,000.00 | |
| 应付债券 | 493,000,000.00 | — |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 租赁负债 | | |
| 长期应付款 | 90,000,000.00 | |
| 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 | 615,750,000.00 | |
| 负债合计 | 947,398,692.48 | 1,054,703,634.55 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 4,714,475,748.63 | 3,990,292,648.53 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 314,194,510.90 | |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | | |

| | | |
|-------------------|------------------|------------------|
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | 5,389.28 | 5,389.28 |
| 未分配利润 | 427,128,925.14 | 444,143,303.59 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 5,455,804,573.95 | 4,434,441,341.40 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 6,403,203,266.43 | 5,489,144,975.95 |

公司负责人：杨隆丰 主管会计工作负责人：冯坤 会计机构负责人：张瑞

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 | 13,616,516,850.81 | 14,056,613,227.66 |
| 其中：营业收入 | 13,616,516,850.81 | 14,056,613,227.66 |
| 利息收入 | | |
| 已赚保费 | | |
| 手续费及佣金收入 | | |
| 二、营业总成本 | 14,751,972,246.36 | 14,637,266,895.52 |
| 其中：营业成本 | 11,782,398,886.83 | 11,709,659,821.68 |
| 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 | 136,450,033.79 | 130,704,960.39 |
| 销售费用 | 56,495,958.34 | 72,225,043.18 |
| 管理费用 | 1,059,220,949.86 | 688,527,681.93 |
| 研发费用 | 479,142,901.47 | 541,282,447.10 |
| 财务费用 | 1,238,263,516.07 | 1,494,866,941.24 |
| 其中：利息费用 | 1,360,550,285.16 | 1,700,294,963.36 |
| 利息收入 | 199,022,056.30 | 150,532,581.55 |
| 加：其他收益 | 1,267,184,301.28 | 652,698,776.51 |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 73,690,587.13 | 155,992,439.25 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 19,668,306.54 | 41,985,548.34 |
| 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） | | |

| | | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| 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) | 87,300.00 | 6,462,137.20 |
| 信用减值损失 (损失以“-”号填列) | -67,969,655.25 | -98,647,266.54 |
| 资产减值损失 (损失以“-”号填列) | -136,093,713.55 | -79,260,732.56 |
| 资产处置收益 (损失以“-”号填列) | -6,919,099.98 | -6,639,414.73 |
| 三、营业利润 (亏损以“-”号填列) | -5,475,675.92 | 49,952,271.27 |
| 加: 营业外收入 | 83,281,811.87 | 21,700,321.27 |
| 减: 营业外支出 | 36,703,883.73 | 41,711,756.91 |
| 四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列) | 41,102,252.22 | 29,940,835.63 |
| 减: 所得税费用 | 31,430,197.14 | 4,468,982.80 |
| 五、净利润 (净亏损以“-”号填列) | 9,672,055.08 | 25,471,852.83 |
| (一) 按经营持续性分类 | | |
| 1. 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列) | 9,672,055.08 | 25,471,852.83 |
| 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) | -300,997,258.95 | -489,292,427.35 |
| 2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列) | 310,669,314.03 | 514,764,280.18 |
| 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 | 9,672,055.08 | 25,471,852.83 |
| (一) 归属于母公司所有者的综合收益总额 | -300,997,258.95 | -489,292,427.35 |
| (二) 归属于少数股东的综合收益总额 | 310,669,314.03 | 514,764,280.18 |
| 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：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：杨隆丰 主管会计工作负责人：冯坤 会计机构负责人：张瑞

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 | 2,899,921.38 | 11,351,479.16 |
| 减：营业成本 | | |
| 税金及附加 | 1,156,363.56 | 12,123.56 |
| 销售费用 | | |
| 管理费用 | 16,732,791.32 | 12,145,634.99 |
| 研发费用 | | |
| 财务费用 | 1,242,754.21 | 5,085,440.66 |
| 其中：利息费用 | 1,352,316.66 | 4,971,138.90 |
| 利息收入 | 112,628.16 | 10,642.53 |
| 加：其他收益 | 122,709.26 | 450,000,000.00 |

| | | |
|------------------------|----------------|----------------|
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 6,125,100.00 | 5,905,200.00 |
| 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） | -1,500,000.00 | |
| 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） | -11,484,178.45 | 450,013,479.95 |
| 加：营业外收入 | | |
| 减：营业外支出 | | |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -11,484,178.45 | 450,013,479.95 |
| 减：所得税费用 | -375,000.00 | 514.72 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -11,109,178.45 | 450,012,965.23 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | | |
| （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 | -11,109,178.45 | 450,012,965.23 |
| 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：杨隆丰 主管会计工作负责人：冯坤 会计机构负责人：张瑞

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 | 14,823,617,854.21 | 14,654,343,219.18 |
| 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 | 575,792,508.60 | 584,247,429.50 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 3,372,324,506.47 | 9,444,604,297.50 |
| 经营活动现金流入小计 | 18,771,734,869.28 | 24,683,194,946.18 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 9,721,421,992.64 | 10,276,535,581.62 |
| 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 | 1,342,835,011.76 | 1,353,179,946.04 |
| 支付的各项税费 | 334,913,034.59 | 207,907,819.04 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 4,349,257,749.40 | 8,977,894,127.56 |
| 经营活动现金流出小计 | 15,748,427,788.39 | 20,815,517,474.26 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,023,307,080.89 | 3,867,677,471.92 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 7,499,918,669.07 | 6,644,228,989.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 9,348,831.20 | 112,864,010.92 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,161,707.61 | 9,034,852.15 |
| 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 | 97,349,519.47 | 19,493,351.23 |
| 投资活动现金流入小计 | 7,607,778,727.35 | 6,785,621,203.30 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 3,700,887,782.02 | 3,583,399,962.79 |
| 投资支付的现金 | 9,194,395,282.80 | 6,980,593,598.73 |
| 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 | 2,913,546.29 | 52,206.95 |
| 投资活动现金流出小计 | 12,898,196,611.11 | 10,564,045,768.47 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -5,290,417,883.76 | -3,778,424,565.17 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 15,900,000.00 | 92,521,568.63 |
| 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 | 19,497,842,218.16 | 12,669,549,235.23 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 4,733,525,322.89 | 4,852,821,806.16 |
| 筹资活动现金流入小计 | 24,247,267,541.05 | 17,614,892,610.02 |
| 偿还债务支付的现金 | 16,920,975,192.72 | 13,020,925,404.61 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 1,027,222,705.43 | 1,156,444,821.06 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 1,368,119.02 | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 415,676,202.53 | 4,920,978,913.04 |
| 筹资活动现金流出小计 | 18,363,874,100.68 | 19,098,349,138.71 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 5,883,393,440.37 | -1,483,456,528.69 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 2,811,159.32 | 84,183,384.13 |

| | | |
|----------------|------------------|-------------------|
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 3,619,093,796.82 | -1,310,020,237.81 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 5,559,160,486.46 | 6,869,180,724.27 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 9,178,254,283.28 | 5,559,160,486.46 |

公司负责人：杨隆丰 主管会计工作负责人：冯坤 会计机构负责人：张瑞

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 | 1,203,916.66 | 9,581,317.91 |
| 收到的税费返还 | | 368.65 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,558,358,601.61 | 1,820,040,046.37 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,559,562,518.27 | 1,829,621,732.93 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | | |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 8,242,359.74 | 6,389,361.02 |
| 支付的各项税费 | 1,388,626.37 | 120,402.00 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 1,531,155,203.73 | 2,223,265,779.34 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,540,786,189.84 | 2,229,775,542.36 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 18,776,328.43 | -400,153,809.43 |
| 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 | 6,125,100.00 | 5,905,200.00 |
| 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 | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流入小计 | 6,125,100.00 | 5,905,200.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 90,899.00 | 2,512,883.33 |
| 投资支付的现金 | 31,700,000.00 | 24,450,000.00 |
| 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 | | |
| 投资活动现金流出小计 | 31,790,899.00 | 26,962,883.33 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -25,665,799.00 | -21,057,683.33 |
| 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 | 708,864,500.00 | 430,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 106,208,083.34 | |

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 筹资活动现金流入小计 | 815,072,583.34 | 430,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 610,000,000.00 | |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 7,257,516.66 | 5,905,200.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 16,208,083.34 | |
| 筹资活动现金流出小计 | 633,465,600.00 | 5,905,200.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 181,606,983.34 | 424,094,800.00 |
| 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 | 174,717,512.77 | 2,883,307.24 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 9,379,483.87 | 6,496,176.63 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 184,096,996.64 | 9,379,483.87 |

公司负责人：杨隆丰 主管会计工作负责人：冯坤 会计机构负责人：张瑞

