
泰州三水投资开发有限公司

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

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与《泰州三水投资开发有限公司 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）募集说明书》所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读《泰州三水投资开发有限公司 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）募集说明书》的“重大风险提示”。

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.....	12
七、 环境信息披露义务情况.....	14
第二节 债券事项.....	14
一、 公司债券情况.....	14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	15
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.....	15
四、 公司债券募集资金使用情况.....	15
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.....	16
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	16
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.....	20
六、 负债情况.....	20
七、 利润及其他损益来源情况.....	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.....	22
九、 对外担保情况.....	22
十、 重大诉讼情况.....	22
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	22
十二、 向普通投资者披露的信息.....	23
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	23
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	23
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.....	23
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	23
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	23
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	23
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	23
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	23
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.....	24
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	24
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	24
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	24
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	24
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	指	泰州三水投资开发有限公司
本报告、年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求编制的《泰州三水投资开发有限公司公司债券年度报告(2025 年)》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	泰州三水投资开发有限公司	
中文简称	三水投资	
外文名称（如有）	-	
外文缩写（如有）	-	
法定代表人	徐汉华	
注册资本（万元）		148,000.00
实缴资本（万元）		148,000.00
注册地址	江苏省泰州市 姜堰区三水街道陈庄西路 518 号	
办公地址	江苏省泰州市 姜堰区三水街道陈庄西路 518 号	
办公地址的邮政编码	225300	
公司网址（如有）	无	
电子信箱	408108055@qq.com	

二、信息披露事务负责人

姓名	刘押网
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	财务负责人
联系地址	泰州市姜堰区三水街道陈庄西路 518 号
电话	0523-88101980
传真	-
电子信箱	408108055@qq.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：江苏姜堰经开集团有限公司

报告期末实际控制人名称：泰州市政府国有资产监督管理委员会

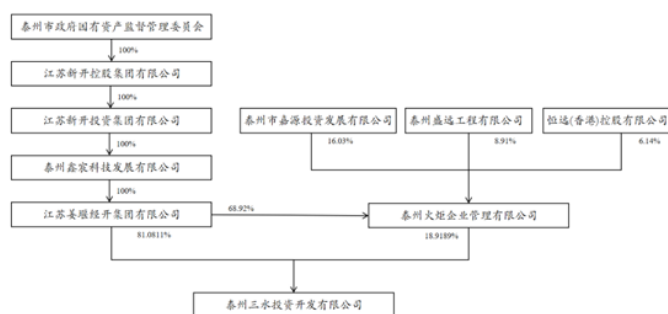
报告期末控股股东资信情况：良好

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：94.12%、无

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：94.12%、无

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。

（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：徐汉华

发行人的董事长或执行董事：徐汉华

发行人的其他董事：陈子旋、刘小真

发行人的监事：无

发行人的总经理：徐汉华

发行人的财务负责人：刘押网

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

（1）租赁业务

发行人租赁业务主要由子公司泰州市智航资产管理有限公司与泰州市龙马建设发展有限公司签订的《房产租金代收转付协议书》进行开展。主要出租房产为姜堰区现代科技产业园内物业，承租方多为产业园区内的企业，租赁金额和租赁期限按照具体合同情况确定。

（2）股权投资业务

1) 业务概述

直接股权投资模式

直接股权投资模式下，发行人直接进行股权投资，获得被投资单位的股权份额。被投资企业行业主要以医药健康、信息技术和新材料三大领域为主。

基金投资模式

基金投资模式下，发行人以 LP 的身份，投资于有限合伙型基金，再由被投资基金进行股权投资。

2) 业务情况介绍

直接股权投资模式（直投项目）

发行人直接进行股权投资，获得被投资单位的股权份额。被投资企业行业主要以新能源、新材料、数字经济、金融科技、人工智能、生物医药、装备制造、电子信息、汽车及零部件、智能网联等高新产业为主。发行人自成立以来，截至目前，公司主要投资的企业包括华芯（珠海）半导体有限公司、泰州易华录数据湖信息技术有限公司、江苏源泰电子科技有限公司等

基金投资模式（子基金项目）

发行人以 LP 的身份，投资于有限合伙型基金，再由被投资基金进行股权投资。被投资子基金主要投资于新能源、新材料、数字经济、金融科技、人工智能、生物医药、装备制造、电子信息、汽车及零部件、智能网联等高新产业。

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

股权投资行业作为多层次资本市场的重要组成部分，股权投资市场经过三十多年的发展，取得显著成效，机构数量、市场规模不断提升，在促进创新资本形成、发展直接融资、助推产业转型升级等方面发挥了重要作用，已经成为促进新旧动能转换的“发动机”、推动经济结构优化的“助推器”、优化资源配置的“催化剂”和服务实体经济发展的“生力军”。

回顾我国股权投资市场三十多年的发展历程，大致可以分为以下三个阶段：

起步阶段（2008年以前）：1985年，国家科委和财政部等联合设立了中国新技术创业投资公司，中国股权投资进入萌芽期。1992年，第一家外资投资机构IDG进入中国；1995年，《设立境外中国产业投资基金管理办法》通过，鼓励大批外资机构进入中国，接下来一段时期内我国股权投资市场主要由美元基金主导。此后，随着成思危“一号提案”、外资开放，《新合伙企业法》等相关制度陆续出台，行业规模逐步发展。2008年金融危机期间，外资机构受到较大冲击，本土机构开始崛起。截至2008年底，活跃机构约500家，市场规模突破万亿元。

量增阶段（2009~2017年）：随着2009年创业板设立、2014年《私募投资基金管理人登记和备案办法》出台，在“大众创业、全民创新”的倡导下，中国股权机构进入快速发展阶段。此外，2015年的《政府投资基金暂行办法》、2016年的《政府出资产业投资基金管理暂行办法》相继出台，政府引导基金的数量与规模日益提升。越来越多的机构纷纷入场，为股权投资市场注入活力。截至2017年底，活跃机构约3500家，市场规模约7万亿。

质升阶段（2018年以来）：2018年“资管新规”落地，金融去杠杆的大背景下，影子银行信用收缩，股权投资市场也结束了非理性繁荣，募资规模、投资金额出现回调。随着2019年科创板设立、2020年创业板注册制改革的完成、2021年北交所开市，IPO退出方式迎来重大利好。21年以来，募资端多地开展“双Q1”试点，退出端发布S基金交易试点，股权市场各项制度不断优化。在质升阶段中，管理人的投资能力、风险控制、投后管理变得愈发重要，随着尾部机构的逐步出清，头部机构的规模效应日益凸显。

展望未来，中国股权投资行业呈现出如下几个趋势：

（1）LP 出资策略在务实基础上有所分化

近年来，LP 结构逐步调整，LP 出资策略在趋于务实的基础上，受自身背景及特点影响演化出不同发展方向。一是保险公司、银行理财子公司、捐赠基金、社保基金等求稳求增。此类LP 一般资金充沛、业务多元，通常优先选择在长期业绩、投后赋能、ESG 实践等方面存在综合比较优势的GP。二是市场化母基金、直投机构背景母基金、产业资本等投专投精。此类LP 具备成熟的市场认知，或对产业前景有独到见解，通常会关注深耕某一领域，具有丰富垂直投资经验的GP。三是政府引导基金、政府机构、政府出资平台等引智引资。此类LP 肩负推动特定区域经济发展和产业转型的使命，通常青睐项目储备较多、资源链接能力较强的GP。

（2）精细化、前瞻性投资策略成为主流

在各地税收优惠、利益让渡、人才聚集等政策影响下，中国股权投资基金对科创领域项目的投资力度将持续提升。在投资过程中，精细化、前瞻性布局的投资模式受到青睐。一方面，机构更加关注细分领域的投资机遇。投资赛道梳理进一步纵向延伸和细化，从原有的信创、新能源汽车等大赛道，逐渐下沉至设计类工业软件、氢能重卡、汽车智能驾驶芯片等细分赛道。另一方面，机构投资阶段前移至更早期。近年来，股权投资机构积极响应国家号召，大力支持科技创新领域的投资，但也出现了热点行业竞争激烈、消费属性项目估值过高、所投项目偏后期等现象，这要求机构投资策略向“投早、投小、投科技”转变。

精细化、前瞻性投资策略制定对于股权投资机构的投研和赋能能力提出更高要求。投研能力方面，随着对细分赛道的深入挖掘，技术研判难度加深，机构需要依靠有产业和投资双重背景的复合型人才对行业发展形势作出专业判断。赋能能力方面，科创企业在科技成果转化和规模化生产等关键环节均需要投资机构的持续赋能，要求投资机构具备产业资源嫁接、技术研发支持、高端人才引荐等体系化赋能能力，为企业提供实打实的指导和支持。

（3）退出渠道进一步多元化

随着中国资本市场体制机制建设逐步完善，股权投资基金退出渠道呈多元化发展态势。

一是 IPO 上市选择多元化。2022 年，在注册制改革不断深化的背景下，中国大陆交易所板块定位和层次日益明晰，形成了差异化、错位发展的良好局面。随着被投资企业海外上市路径进一步疏通，境外市场 IPO 退出数量也有望持续提升。此外，被投资企业 IPO 后，机构还可以通过向 LP 实物分配股票等创新性方式退出。

二是市场蓬勃发展，市场份额有望不断提升。在存量盘活的交易需求空前高涨和政策端持续释放积极信号的基础上，中国市场规模快速增长，交易类型也不断丰富，先后出现单项项目交易、资产包出售、重组基金和接续基金交易等多元化交易模式。同时，随着人民币基金转让机会增多，越来越多的外资机构通过合格境外有限合伙人（QFLP）探索跨境份额转让。

三是并购交易机会增多，迎来快速发展机遇期。从科创领域的企业发展周期看，大量细分市场进入集中度提升期，龙头企业马太效应凸显，规模较小的科创企业生存和发展压力持续加大，叠加短期内科创企业的 IPO 溢价降低，企业被并购意愿有所增强，股权投资机构通过并购方式退出的案例数和占比有望提升

（4）机构头部化成长期趋势

近年来，股权投资市场逐渐进入存量时代，募资困难、项目争抢等现象凸显，加之一、二级市场估值接近，机构生存环境发生较大变化。随着市场出清加速，监管透明度提升，具有失信、违法违规等纪录的投资机构将逐渐淡出舞台，头部机构凭借管理规模大、投资专业度高等优势，占据更多产业、资金和项目资源，具备更强的体系化赋能能力，竞争优势逐步扩大。

（5）政府引导基金发展方向日渐明晰

在财政资金持续承压和经济结构转型升级背景下，各地政府通过政府引导基金实现“改补为投”、“以投带引”、“资本招商”的诉求不断增强。在多年探索中，政府引导基金的设立模式和定位投向日渐明晰。

在设立模式方面，各地政府结合当地资源禀赋和发展目标，加强顶层制度设计，审慎规划新设基金，积极探索存量基金整合，助力提升财政资金使用效能。同时，为发展壮大战略产业集群，部分地区开始探索设立产业投资基金群。构建政府、社会资本和金融资本共同参与、多级联动、多地联动的产业投资平台成为未来发展趋势。

在定位投向方面，随着相关监管政策不断完善和落地，政策类和市场类政府引导基金的功能定位将更加明确：政策类基金负责进行招商引资，市场类基金负责进行财务投资。当前，高端制造、新材料、信息技术、生物医药等产业是政府引导基金重点投资领域，未来，上述领域中能够拉动当地税收和就业增长的成熟项目将更受青睐。

（6）地区优势

江苏省是中国最为富饶的省份之一，全省综合经济实力在全国名列前茅，近几年的经济增长速度也较快。泰州地处长江三角洲核心地区，拥有较多高新技术产业，民营企业发展势头强劲。发行人主要投资对象在江苏省内，尤其是姜堰经开地区。高新产业的发展以及民营经济的活力为姜堰创投行业提供了良好的环境。

（7）管理优势

发行人自成立以来，不断完善风险管理体系，完善一级风险监测指标体系，强化风险管理水平，积极履行企业社会责任，实现依法依规经营。发行人管理层及核心员工相对稳定，员工整体素质较高。公司高质量、高效率的管理机制，以及精细化的管理模式为发行人产业的扩张和盈利能力的提升打下了良好的基础。

（8）政府支持优势

发行人在姜堰股权投资行业处于领先地位，依托姜堰政府资源，在享受政府给予市场化操作和自主投资决策的宽松经营环境的同时，在一些优秀的拟投资项目上，具有一定的优势地位。

（9）准确的平台定位和良好的市场声誉

发行人作为姜堰设立的政府引导投资平台，有着良好的创新意识及创新能力，善于借鉴国内外先进经验，坚持在股权投资行业探索先行，凭借对股权投资的深刻理解和众多创新性业务开拓实践，重点支持长三角区域科技型初创及中小企业的发展，在长三角区域科技型初创及中小企业群体中拥有良好的口碑。

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：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 (%)
租赁收入	181.16	220.72	-21.84	100.00	181.16	213.74	-17.98	100.00
合计	181.16	220.72	-21.84	100.00	181.16	213.74	-17.98	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

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。

发行人营业收入、营业成本、毛利率等指标不存在同比变动在 30%以上的情况

（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

江苏省是中国最为富饶的省份之一，全省综合经济实力在全国名列前茅，近几年的经济增长速度也较快。泰州地处长江三角洲核心地区，拥有较多高新技术产业，民营企业发展势

头强劲。发行人主要投资对象在江苏省内，尤其是姜堰经开地区。高新产业的发展以及民营经济的活力为姜堰创投行业提供了良好的环境。发行人的总体定位是成为中国优秀的新兴产业权益资产管理机构，市场定位是成为具有产业背景和直投能力的 LP。发行人的投资策略将聚焦一级市场投资机会，加大对外合作力度，推动资金来源多元化，稳步扩大管理规模、提升投资收益。

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、国家宏观调控产生的风险

发行人主要业务为股权投资。国内股权投资市场目前处于初步发展阶段，得到了国家政策的大力支持，国家出台了一系列资金引导政策、税收优惠政策等支持行业发展。但国家宏观调控政策随着经济周期的变化具有一定的不确定性，当宏观调控政策出现重大变化时有可能对股权投资行业产生不利影响，如税收政策等的调整可能会影响发行人的盈利水平。

2、金融监管政策变化风险

发行人及其合并范围内的企业的主营业务涉及创业投资、债权融资服务等业务，经营范围跨越多项金融业务领域，不排除在本期债券存续期内金融监管政策发生调整的可能性，从而对发行人的业务开展带来一定不确定性。

3、资本市场政策变化的风险

IPO 退出为发行人主营业务中股权投资业务中投资退出获得收益的方式之一，IPO 审核受国家政策调整影响较大。目前国家出台了一系列政策支持、引导国内资本市场发展，但国家政策随着国外经济环境的变化存在随时调整的可能性，当宏观调控政策出现重大变化时有可能对公司股权投资业务产生不利影响。

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

公司具有独立的企业法人资格，与控股股东和实际控制人在资产、人员、机构、财务和业务方面独立。

1、资产方面

发行人资产独立、权属清晰，公司对所有的资产具有完全的控制支配权。控股股东未占用、支配公司资产，未发生挪用公司资金问题，未发生将公司股权进行质押、土地进行抵押的情况，公司也不存在为控股股东担保事项。公司以其全部资产对公司债务承担责任。

2、人员方面

发行人董事、监事及高级管理人员均具备相应的任职主体资格，符合《公司法》、《公务员法》及《公司章程》的规定。

3、机构方面

公司的经营和管理完全独立于出资人；公司的办公机构和办公场所与出资人完全分开，不存在合署办公等情况；出资人的内设机构与公司的相应部门之间不存在上下级关系。

4、财务方面

为了规范公司财务行为、强化公司内部财务管理，发行人根据《会计法》等法律规定以及公司实际情况，建立了较为健全的财务管理制度，先后制订了多项资产管理制度和财务会计管理制度，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。

5、业务方面

公司拥有独立的业务，自负盈亏。

综上所述，发行人在资产、人员、机构、财务和业务方面均与控股股东、实际控制人相互独立。

（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

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，发行人及下属子公司按照《公司法》有关法律法規的规定，制定了关联交易制度，对关联交易的决策权限和决策程序进行了详细的规定。

1、关联交易定价原则、决策权限及决策程序

公司关联交易遵循以下基本原则：

- （1）诚实信用；
- （2）平等、自愿、等价、有偿；
- （3）公正、公平、公开；

（4）关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准；

公司关联交易的核心是关联交易的决策权限和决策程序等。公司关联交易视交易金额的大小分别由公司分管业务副总经理、财务负责人、部门负责人决策审批确定。公司将进一步加强产业结构的优化，调整各子公司的经营业务，努力减少关联交易。同时，公司将进一步完善关联交易制度，更有效地规范关联交易。

公司指定专人负责信息披露事务，信息披露应当在上交所网站专区或上交所认可的其他方式向专业投资者披露。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
关联担保	10,000.00
应收账款	298.65
其他应收款	490.48

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 1.00 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	泰州三水投资开发有限公司 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 三水 K1
3、债券代码	281465.SH
4、发行日	2026 年 1 月 26 日
5、起息日	2026 年 1 月 27 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 1 月 27 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为每年付息一次，到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东吴证券股份有限公司
13、受托管理人	东吴证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	限专业机构投资者
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

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

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
281465.SH	26 三水 K1	募集资金已用于置换对泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙）、华芯（珠海）半导体有限公司、双登集团股份有限公司的投资出资。	所投资企业及基金运营正常，尚未退	无	无

				出		
--	--	--	--	---	--	--

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划：是 否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项：是 否

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

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	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区裕民路 18 号北环中心 2206
签字会计师姓名	杜华、马波涛

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	281465.SH
债券简称	26 三水 K1
名称	东吴证券股份有限公司
办公地址	苏州工业园区星阳街 5 号
联系人	陈品丞
联系电话	0512-62938152

（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

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	子公司主要经营业务及其开展情况	子公司营业收入	子公司净利润	子公司总资产	子公司净资产	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
泰州市智航资产管理有限公司	房屋租赁和股权投资	181.16	181.04	87,871.99	13,910.75	新增	股权划转
三水创业投资有限公司	股权投资	0	481.12	23,294.03	22,991.12	新增	投资设立

相关事项对发行人生产经营和偿债能力的影响：

预计不会对发行人偿债能力产生重大不利影响

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
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	2.3	100	主要系股权投资的成本及公允价值变动损益增加所致
其他流动资产	待抵扣进项税额	0.02	417.3	主要系待抵扣进项税额增加所致
长期股权投资	对江苏源泰电子科技有限公司等公司的股权投资	2.26	-71.05	主要系对江苏源泰电子科技有限公司和泰州易华录数据湖信息技术有限公司亏损增加和退出泰州火炬企业管理有限公司的投资所致
其他权益工具投资	对泰州未来产业投资管理合伙企业（有限合伙）等基金和企业的投资	5.67	-0.25	-
其他非流动金融资产	持有的合伙企业权益份额、基金份额、股份份额	10.51	7.51	-
在建工程	罗塘高中会议中心及配套设施项目	0.39	100	主要系新增罗塘高中会议中心及配套设施项目

（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	0.52	0.10	-	19.06
投资性房地 产	0.34	0.20		59.12
其他权益工 具投资	5.67	3.70	-	65.29
其他非流动 金融资产	10.51	4.84	-	46.04
合计	17.03	8.84	—	—

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
其他权益工 具投资-泰州 道得未来产 业投资管理 合伙企业 (有限合 伙)	2.50	-	2.50	收益权质押	无重大不利 影响
其他非流动 金融资产-淄 博道得股权 投资基金合 伙企业(有 限合伙)	4.84	-	4.84	收益权质押	无重大不利 影响

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：0.41 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0.03 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：0.38 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：2.09%，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 4.10 亿元和 0.00 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-100%。

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	-	-	-	-	-
银行贷款	-	0.00	0.00	0.00	100.00%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	0.00	0.00	0.00	—

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 0 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 4.48 亿元和 0.96 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-78.68%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类	到期时间	金额合计	金额占有息
-------	------	------	-------

别	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		债务的占比
公司信用类债券	-	-	-	-	-
银行贷款	-	0.73	0.23	0.96	100.00%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	0.73	0.23	0.96	—

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 0 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。

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	0.70	4.20	-83.34	主要系发行人偿还到期银行借款所致。
应付账款	0.00	0.00	-66.23	主要系发行人应付工程款减少所致。
应交税费	0.32	0.24	33.10	主要系发行人增值税和企业所得税增加所致
其他应付款	4.58	6.19	-26.01	-
递延所得税负债	0.03	-	100.00	主要系发行人交易性金融资产公允价值变动导致的递延所得税负债增加所致

（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：1,649.97 万元

报告期非经常性损益总额：754.12 万元

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

单位：万元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	-313.09	权益法核算的长期股权投资收益等	-313.09	具备可持续性
公允价值变动损益	1,211.62	持有的交易性金融资产的公允价值变动	1,211.62	具备可持续性
信用减值损失	187.62	其他应收款坏账损失	187.62	不具备可持续性
营业外收入	-	-	-	不具备可持续性
营业外支出	18.93	滞纳金	18.93	不具备可持续性

（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

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：1.00 亿元

报告期末对外担保的余额：1.00 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：1.00 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、 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

十三、 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

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

单位：亿元 币种：人民币

发人类别	科创投资类
债券代码	281465.SH
债券简称	26 三水 K1
债券余额	2.00
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	26 三水 K1 发行规模 2 亿元，已全部用于对发行前 12 个月内的科技创新领域相关投资支出进行置换，置换前期投资项目包括：泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙）0.52 亿元、华芯（珠海）半导体有限公司 0.24 亿元、双登集团股份有限公司 1.24 亿元。截至 2025 年末，上述项目运作具体情况请参见下文。
促进科技创新发展效果	双登集团在通信储能、电力储能领域占据重要地位，未来扩大储能业务，布局钠离子电池，加强海外拓展并重点开发“一带一路”沿线国家市场。华芯半导体以技术创新为核心驱动力，服务于消费电子、汽车电子、工业自动化、5G 通信等行业头部客户，并与上下游产业链紧密合作，推动国产半导体技术的自主可控发展。未来将持续加大研发投入，突破关键技术瓶颈，致力于成为全球半导体行业的重要参与者，助力中国集成电路产业的崛起。
基金产品的运作情况（如有）	泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“永鑫融堰”）成立于 2025 年 7 月 4 日，已于 2025 年 7 月 15 日在中国证券投资基金业协会完成备案，备案编码为 SAXF00。基金类型为创业投资基金，主要投资领域为高端装备与先进制造和新材料等。管理人为苏州永鑫方舟股权投资管理合伙企业（普通合伙），已于 2015 年 7 月 1 日在中国证券投资基金业协会完成登记，登记编号为 P1017017，托管人为中国农业银行股份有限公司。
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

截至本定期报告出具日，发行人募集资金使用明细发生变更，由“对泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙）拟使用募集资金出资 5220 万元”变更为“置换对泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙）的投资款 5220 万元”。发行人已根据募集说明书约定，完成内部审批程序。

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，投资人可在发行人和债券受托管理人办公场所查询上述备查文件原件。

（以下无正文）

(本页无正文，为《泰州三水投资开发有限公司公司债券年度报告（2025年）》盖章页)

泰州三水投资开发有限公司



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：泰州三水投资开发有限公司

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	51,540,716.18	52,458,238.56
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	230,050,296.58	
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	2,986,464.36	2,749,293.58
应收款项融资		
预付款项		
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	127,503,068.89	131,041,606.12
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
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	2,008,334.11	388,230.59
流动资产合计	414,088,880.12	186,637,368.85
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
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	225,823,088.33	779,979,747.09
其他权益工具投资	566,709,300.00	568,114,600.00

其他非流动金融资产	1,050,737,287.57	977,339,474.68
投资性房地产	33,572,363.36	35,714,678.97
固定资产	6,849,169.75	7,019,376.40
在建工程	38,722,054.25	
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	30,482,895.99	30,674,521.33
其他非流动资产	16,900,000.00	16,900,000.00
非流动资产合计	1,969,796,159.25	2,415,742,398.47
资产总计	2,383,885,039.37	2,602,379,767.32
流动负债：		
短期借款	69,990,716.67	420,228,763.89
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		
应付账款	515.40	1,526.00
预收款项		
合同负债		
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	86,493.57	86,493.57
应交税费	31,511,851.96	23,675,711.67
其他应付款	457,704,274.43	618,616,559.85
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	3,003,041.67	2,534,222.22
其他流动负债		
流动负债合计	562,296,893.70	1,065,143,277.20

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	22,522,812.50	25,500,000.00
应付债券		
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	3,029,056.85	
其他非流动负债		
非流动负债合计	25,551,869.35	25,500,000.00
负债合计	587,848,763.05	1,090,643,277.20
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,480,000,000.00	1,200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	135,000,000.00	135,000,000.00
减：库存股		
其他综合收益	-49,819,182.75	-48,986,943.75
专项储备		
盈余公积	17,124,686.77	17,124,686.77
一般风险准备		
未分配利润	213,730,772.30	208,598,747.10
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	1,796,036,276.32	1,511,736,490.12
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	1,796,036,276.32	1,511,736,490.12
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,383,885,039.37	2,602,379,767.32

公司负责人：徐汉华 主管会计工作负责人：刘押网 会计机构负责人：叶丽

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：泰州三水投资开发有限公司

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	5,817,693.80	15,462,622.73

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		
其他应收款	189,353,850.00	28,813,278.87
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	133,915.32	70,460.36
流动资产合计	195,305,459.12	44,346,361.96
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	488,697,862.03	674,303,996.51
其他权益工具投资	551,709,300.00	553,114,600.00
其他非流动金融资产	543,943,282.42	493,743,282.42
投资性房地产		
固定资产		
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	20,821,166.96	20,282,368.96
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,605,171,611.41	1,741,444,247.89
资产总计	1,800,477,070.53	1,785,790,609.85
流动负债：		
短期借款	-	410,316,388.89

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		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	6,163,292.33	1,034,848.07
其他应付款	6,283,990.75	
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		
其他流动负债		
流动负债合计	12,447,283.08	411,351,236.96
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
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		
负债合计	12,447,283.08	411,351,236.96
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,480,000,000.00	1,200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	135,912,225.57	
减：库存股		
其他综合收益	-49,819,182.75	-48,986,943.75
专项储备		
盈余公积	17,124,686.77	17,124,686.77
未分配利润	204,812,057.86	206,301,629.87

所有者权益（或股东权益）合计	1,788,029,787.45	1,374,439,372.89
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,800,477,070.53	1,785,790,609.85

公司负责人：徐汉华 主管会计工作负责人：刘押网 会计机构负责人：叶丽

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	1,811,602.56	1,811,602.56
其中：营业收入	1,811,602.56	1,811,602.56
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	-4,016,004.81	5,324,124.34
其中：营业成本	2,207,229.47	2,137,382.00
利息支出	1,040,440.22	717,638.90
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		
销售费用		
管理费用	2,727,582.78	2,584,549.10
研发费用		
财务费用	-9,991,257.28	-115,445.66
其中：利息费用	3,424,764.81	2,395,345.83
利息收入	15,513,625.69	2,520,638.56
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	-3,130,916.01	663,971.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-25,656,658.76	-39,112,854.71
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	12,116,227.42	-5,338,040.47

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“-”号填列)	1,876,153.35	25,864,513.05
资产减值损失（损失以“-”号填列)		-3,121,856.57
资产处置收益（损失以“-”号填列)		
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	16,689,072.13	14,556,065.31
加：营业外收入		
减：营业外支出	189,337.90	611,634.13
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	16,499,734.23	13,944,431.18
减：所得税费用	11,367,709.03	12,289,985.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	5,132,025.20	1,654,445.65
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)	5,132,025.20	1,654,445.65
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)	5,132,025.20	1,654,445.65
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列)		
六、其他综合收益的税后净额	-832,239.00	-28,535,343.75
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-832,239.00	-28,535,343.75
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-832,239.00	-28,535,343.75
（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	-832,239.00	-28,535,343.75
（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	4,299,786.20	-26,880,898.10
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	4,299,786.20	-26,880,898.10
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		
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：-1,384,891.66 元,上期被合并方实现的净利润为：1,471,898.55 元。

公司负责人：徐汉华 主管会计工作负责人：刘押网 会计机构负责人：叶丽

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	758.25	250,000.00
销售费用		
管理费用	1,366,408.65	485,053.77
研发费用		
财务费用	498,579.28	536,958.06
其中：利息费用	507,412.30	640,222.22
利息收入	16,788.26	109,988.91
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	6,605,247.79	10,963,071.34
其中：对联营企业和合营企业	-18,118,360.05	-3,168,332.78

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）		-5,338,040.47
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,045,540.00	-622,770.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-3,121,856.57
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,693,961.61	608,392.47
加：营业外收入		
减：营业外支出	18,160.60	608,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,675,801.01	392.47
减：所得税费用	5,165,373.02	-182,154.63
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,489,572.01	182,547.10
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,489,572.01	182,547.10
（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	-832,239.00	-28,535,343.75
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-832,239.00	-28,535,343.75
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	-832,239.00	-28,535,343.75
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	-2,321,811.01	-28,352,796.65
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：徐汉华 主管会计工作负责人：刘押网 会计机构负责人：叶丽

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	1,737,476.01	600,000.00
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		
收到其他与经营活动有关的现金	19,060,364.05	42,169,457.21
经营活动现金流入小计	20,797,840.06	42,769,457.21
购买商品、接受劳务支付的现金		191,520.25
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	106,203.40	94,043.43
支付的各项税费	1,376,802.62	2,691,301.64
支付其他与经营活动有关的现金	178,964,340.70	636,387,845.60
经营活动现金流出小计	180,447,346.72	639,364,710.92
经营活动产生的现金流量净额	-159,649,506.66	-596,595,253.71
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	590,081,735.11	63,440,315.75
取得投资收益收到的现金	24,930,607.84	14,200,070.79
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	615,012,342.95	77,640,386.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,502,860.79	2,109,146.79
投资支付的现金	346,899,174.57	664,510,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	388,402,035.36	666,619,146.79
投资活动产生的现金流量净额	226,610,307.59	-588,978,760.25
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	280,000,000.00	1,000,000,000.00
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	78,900,000.00	419,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现		1,200,000.00

金		
筹资活动现金流入小计	358,900,000.00	1,421,100,000.00
偿还债务支付的现金	421,400,000.00	223,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,671,323.31	2,100,359.72
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		11,003,888.87
筹资活动现金流出小计	425,071,323.31	237,004,248.59
筹资活动产生的现金流量净额	-66,171,323.31	1,184,095,751.41
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	789,477.62	-1,478,262.55
加：期初现金及现金等价物余额	40,751,238.56	42,229,501.11
六、期末现金及现金等价物余额	41,540,716.18	40,751,238.56

公司负责人：徐汉华 主管会计工作负责人：刘押网 会计机构负责人：叶丽

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	33,167,028.88	110,388.91
经营活动现金流入小计	33,167,028.88	110,388.91
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		
支付的各项税费	317,232.61	2,375,000.00
支付其他与经营活动有关的现金	71,130,036.62	629,799,187.05
经营活动现金流出小计	71,447,269.23	632,174,187.05
经营活动产生的现金流量净额	-38,280,240.35	-632,063,798.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	461,035,648.00	

取得投资收益收到的现金	24,930,607.84	14,004,404.12
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	485,966,255.84	14,004,404.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	324,800,000.00	585,620,000.00
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	324,800,000.00	585,620,000.00
投资活动产生的现金流量净额	161,166,255.84	-571,615,595.88
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	280,000,000.00	1,000,000,000.00
取得借款收到的现金	9,000,000.00	410,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	289,000,000.00	1,410,000,000.00
偿还债务支付的现金	409,000,000.00	202,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	823,944.42	323,833.33
支付其他与筹资活动有关的现金		11,003,888.87
筹资活动现金流出小计	409,823,944.42	213,327,722.20
筹资活动产生的现金流量净额	-120,823,944.42	1,196,672,277.80
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	2,062,071.07	-7,007,116.22
加：期初现金及现金等价物余额	3,755,622.73	10,762,738.95
六、期末现金及现金等价物余额	5,817,693.80	3,755,622.73

公司负责人：徐汉华 主管会计工作负责人：刘押网 会计机构负责人：叶丽

