
珠海航空城发展集团有限公司

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（如有）、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。

立信会计师事务所（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公司发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读债券募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

截止本报告披露日，公司债券面临的风险因素与募集说明书及过往定期报告已披露的风险提示没有重大变化。

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.....	9
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.....	14
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.....	15
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	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.....	18
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	19
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.....	23
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	23
十二、 向普通投资者披露的信息.....	24
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	24
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	24
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	24
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	24
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	24
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	24
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	24
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	24
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	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.....	25
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	25
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第六节 备查文件目录.....	26
附件一： 发行人财务报表.....	28

释义

本公司/公司/发行人/珠海航空城	指	珠海航空城发展集团有限公司
债券受托管理人、国泰海通	指	国泰海通证券股份有限公司
珠海市国资委	指	珠海市人民政府国有资产监督管理委员会
珠海交控	指	珠海交通控股集团有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《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》
中国、我国、国内	指	中华人民共和国
交易日	指	上交所营业日
元	指	人民币元（有特殊说明情况的除外）
报告期	指	2025 年 1-12 月

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	珠海航空城发展集团有限公司		
中文简称	珠海航空城		
外文名称（如有）	Zhuhai Airport City Development Group Co., Ltd.		
外文缩写（如有）	ZACDG		
法定代表人	宋锦霞		
注册资本（万元）			122,808.458
实缴资本（万元）			122,808.458
注册地址	广东省珠海市 金湾三灶镇海澄珠海机场集团公司办公楼二楼		
办公地址	广东省珠海市 香洲区南湾北路一号		
办公地址的邮政编码	519000		
公司网址（如有）	/		
电子信箱	xjz996610@163.com		

二、信息披露事务负责人

姓名	宋锦霞
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	董事长、总经理
联系地址	广东省珠海市香洲区南湾北路一号
电话	0756-8595585
传真	/
电子信箱	43799065@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：珠海交通控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：珠海市人民政府国有资产监督管理委员会

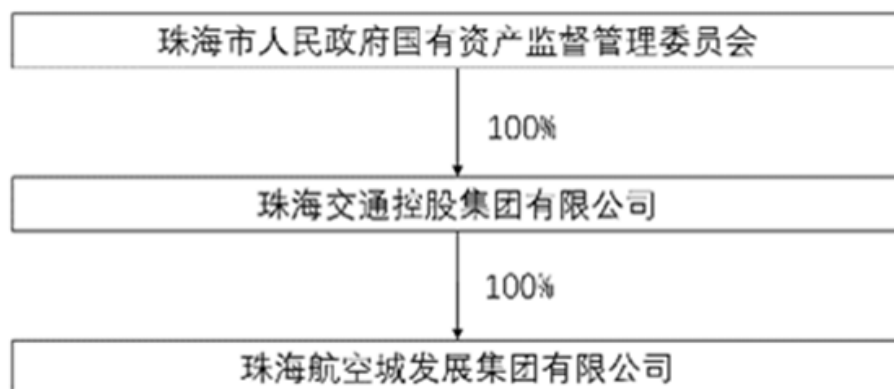
报告期末控股股东资信情况：截至报告期末，发行人控股股东珠海交通控股集团有限公司资信状况良好，不存在重大资信风险情况。

报告期末实际控制人资信情况：截至报告期末，发行人实际控制人珠海市人民政府国有资产监督管理委员会资信状况良好，不存在重大资信风险情况。

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：截至报告期末，发行人控股股东对发行人持股比例为 100%，不存在股权受限的情况。

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：截至报告期末，发行人实际控制人对发行人间接持股比例为 100%，不存在股权受限的情况。

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

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

截至报告期末，除本公司股权外，珠海交通控股集团有限公司还持有珠海港控股集团有限公司股权、珠海交通集团有限公司股权等其他资产，相关股权不存在受限情况。

实际控制人为自然人

适用 不适用

根据发行人实际控制人珠海市人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于整合珠海交通集团、珠海港集团和珠海航空城集团组建珠海交通控股集团的通知》（珠国资〔2024〕25号），将由珠海交通集团有限公司牵头组建珠海交通控股集团有限公司，将珠海交通集团有限公司、珠海港控股集团有限公司、发行人成建制整合至珠海交通控股集团有限公司，作为珠海交通控股集团有限公司下属二级企业管理。

根据珠海市国资委出具的《关于暂缓珠海航空城集团股权公司变更的意见》（珠国资〔2024〕235号）和《关于珠海交通控股集团对航空城集团托管期间管理模式的意见》（珠国资〔2024〕281号），暂缓发行人股权工商变更，改为珠海交通控股集团有限公司

¹均包含股份，下同。

托管企业进行管理，暂不纳入珠海交通控股集团有限公司合并报表范围。珠海交通控股集团有限公司在托管期间，将发行人视为全资子公司管理，切实加强对发行人的赋能，及时完成成建制整合工作。

（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

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 职的生效时间	工商登记完 成时间
董事	宋锦霞	董事长、总 经理	就任	2025/12/5	2025/12/29
董事	万博文	董事长、总 经理	离任	2025/12/5	2025/12/29
监事	刘思梦	监事	离任	2025/3/18	2025/4/16
董事	刘思梦	董事	就任	2025/2/28	2025/4/16
监事	刘燕梅	监事	就任	2025/3/18	2025/4/16
监事	刘燕梅	监事	离任	2025/8/19	2025/9/30

（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：3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42.86%。

（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：宋锦霞

发行人的董事长或执行董事：宋锦霞

发行人的其他董事：金敏，刘思梦，梁滨，朱月秋

发行人的监事：\

发行人的总经理：宋锦霞

发行人的财务负责人：刘平
发行人的其他非董事高级管理人员：郭发文

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）综合交通

综合交通定位为公司基石业务，贯彻落实市委市政府部署，通过“投融建管营”一体化发展模式，构建现代化综合交通体系，发挥主业优势地位，助力珠海打造全国性综合交通枢纽城市，全面支持粤港澳大湾区建设外联内畅交通体系。

发行人综合交通业务主要由下属子公司珠海航城建材集团有限公司、珠海市建设工程监理有限公司、珠海航空城工程建设有限公司、珠海市道路照明技术有限公司等负责运营。

（2）供应链服务

供应链服务定位为公司战略业务，以综合交通基础设施网络为依托，构建覆盖全市、协同发展的智慧型物流网络，实现重要物流运输体系协同联动，提供“物流（L）”“信息（I）”“金融（F）”“商务（T）”等服务要素定制组合的一站式 LIFT 供应链服务体系，助力珠海物流业高质量发展，支撑珠海经济社会发展。

发行人供应链服务业务主要由下属子公司珠海航城建材集团有限公司、珠海航空城物流有限公司、珠海航城怡通供应链管理有限公司等负责运营。

（3）资产经营

资产经营定位为公司辅助业务，重点围绕主业衍生资源和存量资产开展相关业务，充分盘活闲置资产，及时处置亏损和资不抵债的低效无效资产，提升国有资产使用效益，为集团发展提供支持。

发行人资产经营业务主要由下属子公司珠海航城建材集团有限公司、珠海航空城置业发展有限公司、珠海市第二城市开发有限公司、珠海市联晟资产托管有限公司等负责运营。

（4）产业资本

产业资本定位为公司助推业务，立足主业、服务实业，不断深化产融结合，围绕集团业务强链延链补链需求以及珠海重点产业、战新产业发展要求，提供资金融通支持。发行人产业资本业务主要由下属子公司珠海融投控股集团有限公司负责运营。

公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式等后续将根据珠海交控“十五五”战略规划进行相应调整。

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）综合交通

受航空运输业需求增长以及地方经济发展需要等驱动，我国民航机场行业发展势头良好，但受机场指标基数的增大、民航局把控总量及流量控制、空域资源紧张等因素综合影响，机场主要生产指标增速有所放缓。公司交通枢纽业务聚焦于珠海机场枢纽工程，包括酒店、商业综合体及停车配套等，不仅能填补珠海机场区域配套服务的空白，还能提升珠海机场在同类机场中的竞争力，积极融入大湾区发展，更能促进珠海地区大交通、大旅游协同发展。

（2）供应链服务

伴随着我国城市化进程的加速和对于基础建设投入的逐渐加大，居民的住宅条件的不断改善，以及近些年精装修、装配式建筑政策的持续推动，中国建材市场规模不断扩大；在当前我国国民经济调整大背景下，建材行业的市场结构、动力结构均出现明显调整变化，行业经济运行总体呈现“平台调整期”特征，主要产品生产总体放缓态势已基本确认，行业总体规模保持平稳波动，水泥、陶瓷等传统行业规模结构有所调整，玻璃纤维、技术玻璃等行业受国内外需求环境变化影响，产业、产品结构调整加快。总体，当下建材贸易行业的发展稳中有进，随着公司商品销售业务规模稳步扩大，未来发展前景较好。

（3）资产经营

从现况来看，受不断出台的“两集中”供地、房企“三道红线”、银行“两道红线”等调控政策影响，销售市场进入衰退期，中国房地产企业销售额大幅下滑。市场行情低迷，本公司目前的商品房销售仅局限于珠海内部，在珠海内享有一定的知名度，但在珠海区域内房地产销售规模相对较小，当下在建房地产项目仅有商住项目银鹰花园，与较成熟的房地产公司存在一定的差距。

（4）产业资本

产业资本定位助推业务，回归本源，以服务实体经济发展需求为导向，并借助资本市场，提升国有资产证券化比例，整合优质资源，帮助企业扩大生产规模，提升产品质量，从而提高国企效益、优化债务结构和促进区域经济发展。当下产业资本板块规模较小，利润贡献较少。

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 (%)
综合交通	1.62	1.51	6.79	44.02	2.4	2.58	-7.50	34.99
资产经营	1.29	0.75	41.86	35.05	0.88	0.4	54.55	12.83
供应链服务	0.77	0.7	9.09	20.92	3.45	3.14	8.99	50.29
产业资本	0.01	0.003	57.14	0.19	0.13	0.08	38.46	1.90
合计	3.68	2.96	19.57	100.00	6.86	6.2	9.62	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（%）
建设机场综合交通枢纽，支持珠海通航产业，培育低空产业集群	综合交通	1.62	1.51	6.79	-32.50	-41.47	6.79
盘活闲置资产，及时处置亏损和资不抵债的低效无效资产	资产经营	1.29	0.75	41.86	46.50	89.54	-23.26
打造物流园，提供建材等供应链服务	供应链服务	0.77	0.70	9.09	-77.79	-77.86	1.11
合计	—	3.68	2.96	—	-45.32	-51.63	—

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，发行人综合交通板块营业收入、营业成本、毛利率均下降的原因是发行人下属子公司珠海市道路照明技术有限公司、珠海航空城工程建设有限公司等业务量减少所致。报告期内，发行人资产经营板块营业收入、营业成本均上升的原因是发行人下属子公司珠海市第二城市开发有限公司、珠海航空城置业发展有限公司、珠海市联晟资产托管有限公司等租赁和托管业务量增加所致。

报告期内，发行人供应链服务板块营业收入、营业成本均下降的原因是受市场环境影响，发行人下属子公司贸易业务量下降所致。

报告期内，发行人产业资本板块营业收入和营业成本均下降、毛利率上升的原因是发行人下属子公司前海君创保理（深圳）有限公司毛利率较低的保理业务量下降所致。

(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

公司将紧抓珠海粤港澳大湾区、横琴粤澳深度合作区、自由贸易试验区、现代化国际化经济特区“四区”叠加的历史机遇，深化国企改革，优化产业布局，加快产业调整。

根据珠海交控发展战略规划，公司将充分发挥各业务板块的协同效应，实现资源共享、优势互补。通过通用机场业务的拓展带动相关产业的发展，为矿业及建材业务提供物流运

输、市场拓展等支持；利用矿业及建材业务的资源优势，为通用机场的基础设施建设和运营提供保障；借助国资托管与管理服务的专业能力，优化集团内部资源配置，提升整体运营效率和管理水平。同时，加强与地方政府、行业主管部门以及相关企业的沟通与合作，积极争取政策支持和资源投入，共同推动区域经济的高质量发展。

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

公司收入和利润主要来源于子公司的风险。若未来公司子公司经营情况出现下滑或子公司分红情况出现重大不利变动，则可能对公司盈利能力及偿债能力造成不利影响。

措施：公司营业收入和净利润主要来自于下属子公司。虽然子公司暂无固定分红政策，但报告期内子公司经营情况良好且公司母公司通过建立较为完善的内部管理制度，具有对下属子公司的实际控制力，投资控股型架构对公司偿债能力不会产生重大不利影响。

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

发行人在业务、人员、资产、机构和财务方面均与出资人及其控制的其他企业相互独立。

1、资产独立情况

发行人目前拥有的生产经营性资产权属清晰，与控股股东之间产权关系明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。截至报告期末，发行人不存在以资产、权益或信誉为控股股东提供担保的情况，不存在资产被股东无偿占用的情况。发行人能够独立运用各项资产开展生产经营活动，没有受到其他限制。

2、机构独立情况

发行人已根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围。发行人已建立起了适合自身业务特点的组织结构，组织机构运作正常有序，能独立行使经营管理职权。发行人经营和办公机构与控股股东及其控制的其他企业相互分开，不存在混合经营的状况。

3、人员独立情况

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，独立招聘员工。发行人高级管理人员均按照公司法、公司章程等有关规定通过合法程序产生。发行人高级管理人员未在控股股东担任职务，未在控股股东及其控制的其他企业领取薪酬。

4、财务独立情况

发行人已建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和子公司的财务管理制度。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在共用银行账户情况。

5、业务经营独立情况

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力：发行人拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权，能够独立自主地进行生产和经营活动；拥有业务经营所需的各项资质，拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，已在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的完整组织体系；发行人能够顺利组织开展相关业务，具有独立面对市场并经营的能力，在主营业务范围内与控股股东之间不存在持续性的构成对控股股东重大依赖的关联交易。

（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

发行人已制定公司关联交易制度，关联交易的决策权限、决策程序根据交易金额、交易事项的不同执行分级决策权限及程序。

关联交易的定价机制根据关联交易制度执行，如有国家定价，则执行国家定价；如无国家定价，则执行行业之可比当地市场价；如既没有国家定价，也没有市场价，则执行推定价格；如没有国家定价、市场价和推定价格，则执行协议价。

关联交易的信息披露参照公司《信用类债券信息披露事务管理办法》执行。

（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	1.18
出售商品/提供劳务	3.52

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
资金拆借，作为拆入方	49.66

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21.06亿元人民币。

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

单位：亿元 币种：人民币

交易对方名称	交易类型	交易是否与日常经营相关	报告期内累计发生额
珠海交通控股集团有限公司	采购商品/接受劳务、出售商品/提供劳务、资金拆借	均有	50.67

（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	珠海航空城发展集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	21 航城 01
3、债券代码	196551.SH
4、发行日	2021 年 7 月 21 日
5、起息日	2021 年 7 月 23 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2026 年 7 月 23 日
8、债券余额	7.5
9、截止报告期末的利率(%)	3.04
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司,华金证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	本期债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订版）第十二条规定的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

□本公司所有公司债券均不含选择权条款 √本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	196551.SH
债券简称	21 航城 01

<p>债券约定的选择权条款名称</p>	<p><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</p>
<p>选择权条款是否触发或执行</p>	<p>否</p>
<p>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）</p>	<p>发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率。发行人在本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。</p> <p>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第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。若投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人，须于发行人调整票面利率公告日期起5个交易日内进行登记，本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。</p> <p>根据公司实际情况及当前市场环境，发行人决定将本期债券后2年的票面利率下调至3.04%，即2024年7月23日至2026年7月22日本期债券票面利率为3.04%（本期债券采用单利按年计息，不计复利）。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对本期债券回售情况的统计，“21航城01”（债券代码：196551.SH）回售有效期登记数量为30,000手，回售金额为30,000,000.00元。本期债券完成转售债券金额30,000,000.00元，注销未转售债券金额0元。</p> <p>本期债券上述条款执行未对投资者权益造成重大不利影响。</p>

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

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：196551.SH

债券简称	21 航城 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	专门部门负责每年的偿付工作；制定债券持有人会议规则；充分发挥债券受托管理人的作用；利用外部融资渠道；偿债应急保障预案；严格的信息披露。
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）	偿债保障措施未发生变化，对债券持有人利益无影响
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	已按照募集说明书约定执行

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	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
签字会计师姓名	彭敏琴、殷群花

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	196551.SH
债券简称	21 航城 01
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区新闻路 669 号博华广场
联系人	李丽娜、武振宇
联系电话	021-38032619

（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

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

1、重要会计政策变更：

执行《金融工具准则实施问答》关于标准仓单交易相关会计处理的规定。

财政部于2025年7月8日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确规定，根据金融工具确认计量准则，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，企业可以在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，企业在后续期间不得撤销该选择。

根据《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业2025年年报工作的通知》（财会〔2025〕33号）的要求，企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的，应当对财务报表可比期间信息进行调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

2、会计估计变更：

报告期内，公司不存在会计估计变更。

3、重大会计差错更正

报告期内，公司不存在重大会计差错更正。

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
其他应收款	企业间往来款、员工往来及备用金、保证金及押金	46.04	69.27	主要是交通枢纽项目转让，增加转让应收款 22 亿元
在建工程	施工及改建项目	13.60	-48.29	主要是交通枢纽项目转让所致
无形资产	特许经营权、土地使用权、软件、专利权/生产资质、商标权、域名及其他	38.27	-1.55	-

（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	7.13	2.07	-	29.04
存货	6.55	1.99	-	30.29
固定资产	6.93	2.92	-	42.17
无形资产	38.27	0.41	-	1.07
合计	58.88	7.39	—	—

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：17.26 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：2.26 亿元；²

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

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

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：15.00 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：46.05%，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：
发行人为支持珠海建投控股有限公司业务发展，提供资金借款支持 15 亿元

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	0	0%
尚未到期，且到期日在 6 个月内（含）的	15	100%
尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的	0	0%
尚未到期，且到期日在 1 年后的	0	0%
合计	15	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
珠海建投控股有限公司	-2.26	15.00	资信状况良好	发行人为支持珠海建投控股有限公司业务发展，提供资金借款支持	根据协议及协商约定回款	1 年以内

² 注：根据珠海交通控股集团有限公司 2025 年第 36 次董事会会议决议：同意珠海航空城发展集团有限公司向珠海建投控股有限公司提供的 150,000 万元借款展期 1 年，免除该笔借款利息(含该笔借款以前年度所有已计提未支付部分 2.26 亿元)。

注：根据珠海交通控股集团有限公司 2025 年第 36 次董事会会议决议：同意珠海航空城发展集团有限公司向珠海建投控股有限公司提供的 150,000 万元借款展期 1 年，免除该笔借款利息(含该笔借款以前年度所有已计提未支付部分)。

（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 47.40 亿元和 73.26 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 54.56%。

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	-	7.60	-	7.60	10.37
银行贷款	-	5.48	14.32	19.80	27.03
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	45.86	45.86	62.60
合计	-	13.08	60.18	73.26	—

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 7.5 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 101.67 亿元和 99.41 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-2.22%。

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	-	7.60	-	7.60	7.65
银行贷款	-	11.18	34.77	45.95	46.22
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	45.86	45.86	46.13
合计	-	18.78	80.63	99.41	—

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 7.5 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
其他流动负债	15.72	15.62	0.64	-
长期借款	34.77	58.57	-40.64	主要是部分长期借款按照还款计划还款、部分长期借款转入一年内到期的非流动负债所致
长期应付款	58.50	9.02	548.89	主要是新增珠海交控借款所致

（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：-0.65 亿元

报告期非经常性损益总额：2.57 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

单位：亿元 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
其他收益	0.05	主要是政府补助、增值税减免与加计抵减等	-	可持续
投资收益	2.82	主要是转让机场股权投资收益、对珠海建投利息减免以及对参股公司的投资收益	2.51	部分可持续
公允价值变动收益	1.01	主要是持有上市公司股价变动	1.01	不可持续

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
信用减值损失	-1.66	主要是其他应收款坏账损失、应收账款坏账损失	-1.66	不可持续
资产减值损失	-0.92	主要是房地产存货减值	-0.92	不可持续
资产处置收益	1.69	主要是交通枢纽置入机场集团对应的收益1.54亿元，以及金路处置厂房的收益	1.69	不可持续
营业外收入	0.01	主要是罚没收入	0.01	不可持续
营业外支出	0.07	主要是诉讼支出	0.07	不可持续

（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
珠海航城机场建设有限公司	是	100%	机场项目建设	18.45	10.96	-	1.77
珠海市道路照明技术有限公司	是	100%	基础设施建设	1.24	-0.69	0.49	-0.76
珠海航城矿业有限公司	是	100%	矿产贸易等	49.58	0.52	0.53	-1.00

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：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 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 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

原告姓名 (名称)	被告姓名 (名称)	案由	一审受理 时间	一审受理 法院	标的金额 (如有)	目前所处 的诉讼程 序
珠海航城 洪湾港务 有限公司	珠海市中 润石材交 易市场有 限责任公 司	场地租赁 合同纠纷	2022 年 5 月 23 日	广州海事 法院	5731.06 万元	二审阶段
江西建工 机械施工 有限公司	珠海通用 机场投资 建设有限 公司	建设工程 施工合同 纠纷	2022 年 7 月 15 日	珠海市中 级人民法 院	4527 万元	重审一审 阶段
珠海市湘 山建筑工 程有限公 司	珠海航空 城沙石土 有限公司、珠海 航城建材 集团有限 公司、珠 海航空城 发展集团 有限公 司、珠海 城发投资 控股有限 公司	海事海商 纠纷	2024 年 8 月 1 日	广州海事 法院	6136.98 万 元	一审阶段
珠海市道 路照明技 术有限公 司	深圳市四 海铭鑫光 电科技有 限公司、 王育新、 王璐	买卖合同 纠纷	2025 年 4 月 1 日	珠海市香 洲区人民 法院	6926.98 万 元	二审阶段

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³应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

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

³ 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。

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，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(本页无正文，为《珠海航空城发展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：珠海航空城发展集团有限公司

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	713,495,662.43	825,344,813.17
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	182,035,129.26	727,121,202.50
应收款项融资		
预付款项	7,795,225.83	42,649,894.29
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,604,037,570.06	2,719,951,050.20
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	655,331,415.43	743,904,469.29
合同资产	50,423,432.12	88,606,490.63
持有待售资产		865,349,065.20
一年内到期的非流动资产	1,532,791,249.99	-
其他流动资产	21,630,429.20	169,334,181.52
流动资产合计	7,767,540,114.32	6,182,261,166.80
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		1,725,943,055.60
长期股权投资	325,138,701.27	270,689,208.81
其他权益工具投资	1,667,070,032.51	1,672,634,186.89

其他非流动金融资产	643,822,520.96	542,350,493.20
投资性房地产	160,968,298.43	181,842,325.96
固定资产	692,906,377.83	691,173,608.39
在建工程	1,360,333,439.32	2,630,697,036.59
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	49,646,389.45	52,832,191.42
无形资产	3,826,691,058.12	3,886,959,851.03
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	12,397,131.13	18,124,982.82
递延所得税资产	9,177,737.25	137,506,445.23
其他非流动资产	1,357,950,372.25	1,327,926,950.87
非流动资产合计	10,106,102,058.52	13,138,680,336.81
资产总计	17,873,642,172.84	19,320,941,503.61
流动负债：		
短期借款	736,865,251.04	1,949,257,486.56
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		14,387,548.19
应付账款	449,615,603.70	573,095,718.30
预收款项	4,755,167.73	6,870,904.19
合同负债	30,807,249.36	12,701,953.85
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	73,552,982.57	59,412,516.27
应交税费	231,342,116.85	39,961,438.36
其他应付款	566,045,586.60	1,515,499,576.51
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	1,148,114,207.83	750,651,099.34
其他流动负债	1,572,112,463.94	1,562,142,425.13
流动负债合计	4,813,210,629.62	6,483,980,666.70

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	3,476,691,810.81	5,857,227,734.18
应付债券		760,254,743.02
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	39,878,889.88	45,059,435.21
长期应付款	5,850,024,311.31	901,538,345.04
长期应付职工薪酬		
预计负债	78,289,853.98	78,289,853.98
递延收益	27,822,599.20	-
递延所得税负债	41,856,282.59	41,896,881.88
其他非流动负债	288,230,895.25	288,059,622.37
非流动负债合计	9,802,794,643.02	7,972,326,615.68
负债合计	14,616,005,272.64	14,456,307,282.38
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,228,084,580.00	1,228,084,580.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,693,779,012.57	8,043,893,421.99
减：库存股		
其他综合收益	-6,852,339.64	7,131,168.15
专项储备	5,622,899.75	3,456,167.96
盈余公积	98,949,012.88	98,949,012.88
一般风险准备		
未分配利润	-4,987,326,366.03	-4,743,148,410.98
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	3,032,256,799.53	4,638,365,940.00
少数股东权益	225,380,100.67	226,268,281.23
所有者权益（或股东权益）合计	3,257,636,900.20	4,864,634,221.23
负债和所有者权益（或股东权益）总计	17,873,642,172.84	19,320,941,503.61

公司负责人：宋锦霞 主管会计工作负责人：宋锦霞 会计机构负责人：刘平

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：珠海航空城发展集团有限公司

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	506,553,962.04	725,853,723.66

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		751,103.51
应收款项融资		
预付款项	12,817.70	7,871.39
其他应收款	5,139,302,714.80	3,095,491,555.41
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		865,349,065.20
一年内到期的非流动资产	1,504,200,000.00	
其他流动资产	2,721,232.50	11,912,061.59
流动资产合计	7,152,790,727.04	4,699,365,380.76
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	903,944,656.78	2,668,198,857.08
长期股权投资	2,506,148,861.50	2,290,210,153.70
其他权益工具投资	1,455,262,579.27	1,462,787,399.94
其他非流动金融资产	643,822,520.96	542,350,493.20
投资性房地产		
固定资产	49,168,320.56	58,993,617.37
在建工程	1,009,486.88	1,330,262.06
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		307,150.40
无形资产	1,184,405.90	1,999,499.87
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		244,066.05
递延所得税资产		
其他非流动资产	649,955,823.83	649,085,390.55
非流动资产合计	6,210,496,655.68	7,675,506,890.22
资产总计	13,363,287,382.72	12,374,872,270.98
流动负债：		
短期借款	548,499,505.55	1,530,824,224.69

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	8,438,190.30	3,708,875.88
预收款项	3,302,752.29	3,302,752.29
合同负债		
应付职工薪酬	19,367,042.48	18,668,197.45
应交税费	6,485,134.97	9,885,827.27
其他应付款	2,376,055,087.83	3,831,913,166.57
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	920,951,660.21	510,684,116.89
其他流动负债		
流动负债合计	3,883,099,373.63	5,908,987,161.04
非流动负债：		
长期借款	1,270,764,767.05	1,061,381,646.31
应付债券		760,254,743.02
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		995,523.94
长期应付款	5,290,858,861.11	622,756,883.33
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	6,561,623,628.16	2,445,388,796.60
负债合计	10,444,723,001.79	8,354,375,957.64
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,228,084,580.00	1,228,084,580.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,909,747,317.24	3,140,426,439.91
减：库存股		
其他综合收益	-97,830,315.83	-90,305,495.16
专项储备		
盈余公积	98,949,012.88	98,949,012.88
未分配利润	-220,386,213.36	-356,658,224.29

所有者权益（或股东权益）合计	2,918,564,380.93	4,020,496,313.34
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,363,287,382.72	12,374,872,270.98

公司负责人：宋锦霞 主管会计工作负责人：宋锦霞 会计机构负责人：刘平

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	368,473,151.55	686,455,946.59
其中：营业收入	368,473,151.55	686,455,946.59
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	726,515,273.08	1,109,167,056.56
其中：营业成本	296,788,180.76	619,773,405.11
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	27,782,979.25	16,668,500.12
销售费用	2,220,598.18	3,382,128.32
管理费用	183,162,160.93	192,340,671.58
研发费用	5,554,095.85	8,177,994.94
财务费用	211,007,258.11	268,824,356.49
其中：利息费用	259,991,507.03	375,008,877.51
利息收入	59,619,314.93	114,248,767.21
加：其他收益	5,071,909.28	3,012,867.09
投资收益（损失以“－”号填列）	281,821,497.96	53,616,041.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	25,139,888.27	28,527,476.65
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	101,472,027.76	36,739,872.12

“—”号填列)		
信用减值损失（损失以“-”号填列)	-166,396,886.63	-62,429,947.89
资产减值损失（损失以“-”号填列)	-92,449,427.33	-25,335.51
资产处置收益（损失以“-”号填列)	169,419,637.08	662,704.64
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	-59,103,363.41	-391,134,907.86
加：营业外收入	1,143,916.39	494,879.95
减：营业外支出	6,830,982.87	30,226,449.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	-64,790,429.89	-420,866,477.69
减：所得税费用	181,857,032.17	-43,229,765.72
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	-246,647,462.06	-377,636,711.97
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)	-246,647,462.06	-377,636,711.97
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)	-245,687,995.05	-375,851,951.14
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列)	-959,467.01	-1,784,760.83
六、其他综合收益的税后净额	-13,983,507.79	-88,562,771.41
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-13,983,507.79	-88,562,771.41
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-13,998,705.78	-88,549,803.85
（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	-13,998,705.78	-88,549,803.85
（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	15,197.99	-12,967.56
（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	15,197.99	-12,967.56
（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	-260,630,969.85	-466,199,483.38
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-259,671,502.84	-464,414,722.55
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-959,467.01	-1,784,760.83
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：宋锦霞 主管会计工作负责人：宋锦霞 会计机构负责人：刘平

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	1,396,838.41	
减：营业成本		6,222,918.87
税金及附加	452,865.01	2,852,425.11
销售费用		
管理费用	22,685,644.02	42,774,187.94
研发费用		
财务费用	104,793,530.29	114,411,916.85
其中：利息费用	235,901,903.73	268,463,269.08
利息收入	141,454,139.26	160,063,969.20
加：其他收益		80,438.26
投资收益（损失以“—”号填列）	204,627,921.46	47,834,181.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,333,233.83	27,796,545.92
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）	101,472,027.76	36,739,872.12
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-36,705,196.73	155,410,418.31
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-7,247.79	6,128.77
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	142,852,303.79	73,809,589.81
加：营业外收入		5,476.00
减：营业外支出	6,580,292.86	132,507.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	136,272,010.93	73,682,558.26
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	136,272,010.93	73,682,558.26
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	136,272,010.93	73,682,558.26
（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	-7,524,820.67	-89,337,600.06
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-7,524,820.67	-89,337,600.06
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	-7,524,820.67	-89,337,600.06
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	128,747,190.26	-15,655,041.80
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：宋锦霞 主管会计工作负责人：宋锦霞 会计机构负责人：刘平

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	363,054,649.89	878,142,504.91
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	59,602,913.34	53,787,625.08
收到其他与经营活动有关的现金	2,831,089,518.31	2,210,410,497.56
经营活动现金流入小计	3,253,747,081.54	3,142,340,627.55
购买商品、接受劳务支付的现金	242,242,088.11	742,340,499.13
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	144,709,351.44	144,277,309.14
支付的各项税费	36,899,327.08	52,629,993.72
支付其他与经营活动有关的现金	2,285,370,437.30	3,766,345,880.85
经营活动现金流出小计	2,709,221,203.93	4,705,593,682.84
经营活动产生的现金流量净额	544,525,877.61	-1,563,253,055.29
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,031,693,591.96	864,085,283.26
取得投资收益收到的现金	6,006,736.06	3,089,380.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	750	68,275.88
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		2,780,774,567.24
收到其他与投资活动有关的现金	755,806.67	
投资活动现金流入小计	2,038,456,884.69	3,648,017,506.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	321,753,319.57	767,468,962.71
投资支付的现金	37,000,000.00	20,302,950.94
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	80,987,670.11	36,657,599.35
投资活动现金流出小计	439,740,989.68	824,429,513.00
投资活动产生的现金流量净额	1,598,715,895.01	2,823,587,993.93
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
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	1,724,191,628.01	5,569,998,864.82
收到其他与筹资活动有关的现金	2,778,834,194.43	10,137,186.86
筹资活动现金流入小计	4,503,025,822.44	5,580,136,051.68
偿还债务支付的现金	5,784,848,945.10	7,020,773,690.34
分配股利、利润或偿付利息支	260,189,016.28	447,345,841.54

付的现金		
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	710,693,454.14	262,428,017.99
筹资活动现金流出小计	6,755,731,415.52	7,730,547,549.87
筹资活动产生的现金流量净额	-2,252,705,593.08	-2,150,411,498.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-33,077.59	31,501.77
五、现金及现金等价物净增加额	-109,496,898.05	-890,045,057.78
加：期初现金及现金等价物余额	615,801,852.40	1,505,846,910.18
六、期末现金及现金等价物余额	506,304,954.35	615,801,852.40

公司负责人：宋锦霞 主管会计工作负责人：宋锦霞 会计机构负责人：刘平

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	1,434,267,627.10	1,949,850,907.87
经营活动现金流入小计	1,434,267,627.10	1,949,850,907.87
购买商品、接受劳务支付的现金		6,222,918.87
支付给职工及为职工支付的现金	49,945.89	27,729,486.60
支付的各项税费	1,731,161.93	1,612,883.34
支付其他与经营活动有关的现金	2,035,931,531.97	3,384,194,251.09
经营活动现金流出小计	2,037,712,639.79	3,419,759,539.90
经营活动产生的现金流量净额	-603,445,012.69	-1,469,908,632.03
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,999,197,263.96	854,085,283.26
取得投资收益收到的现金		2,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		64,298.88
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		3,135,569,020.98

收到其他与投资活动有关的现金	242,931,112.24	
投资活动现金流入小计	2,242,128,376.20	3,991,718,603.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,000.00	187,734.95
投资支付的现金	37,000,000.00	95,205,000.00
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	2,434,172,605.64	89,327,825.25
投资活动现金流出小计	2,471,193,605.64	184,720,560.20
投资活动产生的现金流量净额	-229,065,229.44	3,806,998,042.92
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	1,048,000,000.00	3,853,177,925.16
收到其他与筹资活动有关的现金	2,756,057,116.33	236,250.00
筹资活动现金流入小计	3,804,057,116.33	3,853,414,175.16
偿还债务支付的现金	2,260,347,750.53	5,558,748,400.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	119,793,826.60	259,106,696.47
支付其他与筹资活动有关的现金	788,331,636.10	268,560,657.68
筹资活动现金流出小计	3,168,473,213.23	6,086,415,754.71
筹资活动产生的现金流量净额	635,583,903.10	-2,233,001,579.55
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	-196,926,339.03	104,087,831.34
加：期初现金及现金等价物余额	520,449,460.62	416,361,629.28
六、期末现金及现金等价物余额	323,523,121.59	520,449,460.62

公司负责人：宋锦霞 主管会计工作负责人：宋锦霞 会计机构负责人：刘平

