
嘉兴市高等级公路投资有限公司

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。

本公司审计委员会已对本报告提出书面审核意见。

发行人及其全体董事、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。

立信中联会计师事务所（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“风险因素”等有关章节内容。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与 2024 年没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	9
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.....	13
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.....	18
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
四、 公司债券募集资金使用情况.....	21
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.....	23
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	23
七、 中介机构情况.....	28
第三节 报告期内重要事项.....	29
一、 财务报告审计情况.....	29
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	29
三、 合并报表范围调整.....	29
四、 资产情况.....	29
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	30
六、 负债情况.....	32
七、 利润及其他损益来源情况.....	33
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.....	34
九、 对外担保情况.....	34
十、 重大诉讼情况.....	34
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	34
十二、 向普通投资者披露的信息.....	34
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	35
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	35
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.....	35
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	35
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	35
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	35
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	35
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	35
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.....	35
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	35
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	35
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	35
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	35
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	35
第六节 备查文件目录.....	36
财务报表.....	38
附件一： 发行人财务报表.....	38

释义

公司/本公司/本集团/发行人/嘉兴高投	指	嘉兴市高等级公路投资有限公司
本报告	指	嘉兴市高等级公路投资有限公司公司债券年度报告（2025 年）
募集说明书	指	《嘉兴市高等级公路投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《嘉兴市高等级公路投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》、《嘉兴市高等级公路投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）募集说明书》、《嘉兴市高等级公路投资有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《嘉兴市高等级公路投资有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》、《嘉兴市高等级公路投资有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）募集说明书》、《嘉兴市高等级公路投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《嘉兴市高等级公路投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》、《嘉兴市高等级公路投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）募集说明书》
受托管理人	指	中信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、浙商证券股份有限公司
资信评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
会计事务所	指	立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
报告期	指	2025 年 12 月末、2025 年 1-12 月
《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》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
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	嘉兴市高等级公路投资有限公司
中文简称	嘉兴高投
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	柏卫东
注册资本（万元）	111,274.25
实缴资本（万元）	111,274.25
注册地址	浙江省嘉兴市 南湖大道 902 号 1 幢三楼 310 室
办公地址	浙江省嘉兴市 南湖大道 902 号 1 幢三楼 310 室
办公地址的邮政编码	314050
公司网址（如有）	-
电子信箱	317568863@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	周峰
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	职工董事、副总经理
联系地址	浙江省嘉兴市南湖大道 902 号 1 幢三楼
电话	0573-82870881
传真	0573-82033512
电子信箱	13750752570@139.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：嘉兴市交通投资集团有限责任公司

报告期末实际控制人名称：嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会

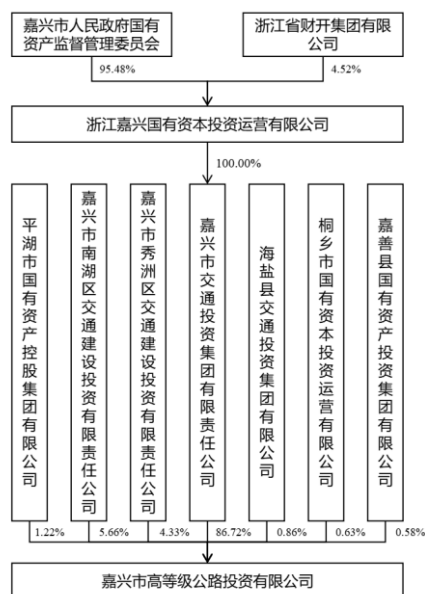
报告期末控股股东资信情况：良好

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：86.72%，股权无受限情况

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：82.81%，股权无受限情况

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

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，嘉兴市交通投资集团有限责任公司合并总资产为 600.84 亿元，除发行人股权外主要资产包括货币资金、存货、在建工程及固定资产，其中受限资产 0.94 亿元。

实际控制人为自然人

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐ 适用 ☒ 不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐ 适用 ☒ 不适用

¹均包含股份，下同。

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

√适用 □不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
董事	徐里忠	董事	就任	2025 年 5 月	2025 年 7 月
董事	李竞峰	董事	离任	2025 年 5 月	2025 年 7 月
监事	李英丽	监事会主席	离任	2025 年 12 月	2025 年 12 月
监事	高惠群	职工监事	离任	2025 年 12 月	2025 年 12 月
监事	顾玉坤	职工监事	离任	2025 年 12 月	2025 年 12 月
监事	袁卫礼	监事	离任	2025 年 12 月	2025 年 12 月
监事	汪沈英	监事	离任	2025 年 12 月	2025 年 12 月

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：6 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：柏卫东

发行人的董事长或执行董事：柏卫东

发行人的其他董事：周峰、何宇健、徐里忠、何格、干捷、韩兴腾、郭立、金凌云

发行人的监事：无

发行人的审计委员会委员：韩兴腾、郭立、金凌云

发行人的总经理：何宇健

发行人的财务负责人：周峰

发行人的其他非董事高级管理人员：无

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

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

发行人经营范围为：高等级公路建设、投资、管理及公路沿线配套设施和房地产开发项目（有关建设开发项目凭许可证经营）；受嘉兴市交通投资集团有限责任公司（简称嘉通集团）委托收储开发嘉通集团已取得的土地；房屋建设工程的建设投资、管理；市政道路、桥梁工程的建设投资、管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

发行人作为嘉兴市主要的交通基础设施投资公司，主要职能是根据省、市交通发展总

体规划，筹措建设资金，负责交通基础设施（包括公共交通业务）的投资建设和经营运作，以及国有资产保值增值。发行人主要负责高等级公路的建设、投资、养护、经营和管理，同时积极开拓多种交通相关业务领域，初步形成了以高速公路为主业，长途客运、城市公共交通、物流运输、货物中转、高速公路沿线广告牌投资开发和经营管理、公路工程建设等为辅的综合业务体系。发行人作为嘉兴市高等级公路建设、投资、管理的重要主体，在区域内具有垄断地位，经营优势明显。

报告期内，发行人的主营业务集中在三个板块：一是交通运营板块；二是商贸流通业务板块；三是其他主营业务板块，主要包括广告牌租赁业务、驾校培训、旅游服务和绿化工程等。公司的其他业务收入包括服务区、加油站及场地出租收入，车辆维修收入，汽车站服务收入及电费收入等，另有少量高速公路快修施救收入。

发行人通过合法经营取得合理的投资回报，实现经营利润，同时承担相应的经营风险和法律责任，公司拥有市场化运作的经营性业务，是自主经营、自负盈亏的市场主体。

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

高速公路是指全部控制出入、专供汽车在分隔的车道上高速行驶的公路。相比西方发达国家的高速公路建设，中国高速公路建设起步较晚，但发展迅速。中国现有公路网中，95%的高速公路是靠收费公路政策筹资——“贷款修路，收费还贷”修建的，收费还贷政策的实施在中国公路建设初期拓宽了公路建设投融资渠道，缓解了建设资金严重不足的矛盾，对加快中国公路交通的发展做出了重要的贡献。2017 年 7 月，财政部和交通运输部联合下发了“关于印发《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》的通知”（财预【2017】97 号），提出可通过发行地方政府收费公路专项债券来进行政府收费公路建设融资，并对发债项目界定、额度管理、发行机制、监督管理等方面进行了具体规定。政府收费公路“贷款修路、收费还贷”模式相应调整，改为政府发行专项债券方式筹措建设资金。收费公路专项债的发行为中国未来路网建设提供了资金来源。

2021 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》由全国人大审议通过，提出建设现代化综合交通运输体系，推进各种运输方式一体化融合发展，提高网络效应和运营效率。综合看，未来中国高速公路建设发展空间仍然较大，高速公路投资运营公司将承担较重的建设任务，后续资金需求强烈，但地方政府对高速公路建设重视程度高，在中短期内仍作为各地区拉动基础设施投资的重点领域之一，资金支持力度大，投资前景良好。

发行人行业地位主要体现为发行人是嘉兴市从事高速公路建设、投资、管理与公路沿线配套设施开发的重要主体，具有较强的区域垄断地位。从净资产规模上看，发行人是浙江省规模较大的高速公路投资公司，在浙江省高速公路投资建设领域具有很强的竞争力。

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 (%)
交通运营	15.16	9.90	34.69	43.90	15.66	12.41	20.74	40.91
商贸流通	15.12	12.84	15.07	43.77	16.14	13.54	16.09	42.15
其他	4.26	3.90	8.45	12.33	6.49	5.92	8.78	16.94
合计	34.53	26.63	22.87	100.00	38.29	31.88	16.75	100.00

：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

按业务板块统计。

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。

2024 年度和 2025 年度，发行人分别实现交通运营板块毛利率 20.74%和 34.69%，同比提高 67.29%，主要原因系发行人原交通运营中运输业务依靠补贴亏损经营，毛利率持续为负，负责经营运输业务的嘉兴市嘉通交运集团有限公司（曾用名：嘉兴市国鸿汽车运输有限公司）于 2025 年度划出。

2025 年度发行人其他业务收入、成本分别为 4.26 亿元和 3.90 亿元，较 2024 年度分别下降 34.39%和 34.15%，主要系工程业务和培训业务有所减少所致。

（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

发行人是嘉兴市从事高速公路建设、投资、管理与公路沿线配套设施开发的重要主体，具有较强的区域垄断地位。从净资产规模上看，发行人是浙江省规模较大的高速公路投资公司，在浙江省高速公路投资建设领域具有很强的竞争力。

公司以推动嘉兴市交通格局的完善和交通产业经营效益的提升为目标，加大资源整合力度，提高产业经营效益。公司的发展战略主要有：①以资产结构的调整优化为重点，以资本运营为核心，优化重组各生产要素；②加大产业结构的调整力度，依托优质公路资源优势，以高速公路等交通基础设施的投资建设和经营管理为主业，发展交通建设、交通运输、交通地产等为一体的产业群；③以合理的人员供需配置、技能开发、绩效评价管理和薪酬管理为主要内容的战略性人力资源框架，尊重知识、尊重人才、鼓励创新，结合公司实际需要用好各类人才；④建立继续教育机制，开展职工文体活动，着力构建培训教育平台、职工活动平台、思想宣传平台和企业形象平台等，逐步培育民主融入型和战略主导型企业文化。

从具体的发展目标来看，发行人将继续以高速公路等交通基础设施投资经营为主业，做实交通运输业，大力发展交通地产业，积极拓展高速衍生产业；实现从规模扩张向内涵提升转型，提升企业核心竞争力和可持续发展能力。公司不主动承担公益性道路的建设工作，但工程代建业务仍将根据政府建设规划的需要而定。力争成为产业结构合理、体制机制完善，具备一流人才队伍、实现一流管理水平，运转高效、人文和谐、业绩一流的全省领先的交通投资类大型国有企业。

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

作为嘉兴市交通基础设施项目的建设和运营主体之一，随着嘉兴市交通基础设施建设力度的加大，公司未来一段时期的投资规模仍较大。针对项目资金需求量大特点，公司的主要解决方式包括：争取嘉兴市政府的相关资金支持；通过债券发行、银行贷款等多种方式拓展融资渠道。

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

公司具有完整的业务体系和面向市场自主经营的能力，已建立健全了完善的公司法人治理结构，报告期内均严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定规范运作，在资产、人员、机构、财务、业务等方面做到了与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，保持独立性。

1、业务独立

发行人与控股股东之间在业务方面完全分开，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，不依赖于控股股东进行生产经营，具有独立完整的业务及自主经营能力。

2、资产完整

发行人与控股股东之间资产关系明晰，对生产经营中使用的房产、设施、设备以及商标等资产拥有独立完整的产权，该等资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动。

3、人员独立

发行人与控股股东之间在人员方面相互分开，在劳动、人事及工资管理等方面独立于控股股东。

4、机构独立

发行人与控股股东之间在机构方面相互独立，不存在与控股股东混合经营、合署办公的情况；公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了股东会、董事会、监事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

5、财务独立

发行人与控股股东在财务方面相互独立，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，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

公司制定了《嘉兴市高等级公路投资有限公司关联交易决策制度》，对关联交易的定价、审议等程序进行了详细规定。根据《嘉兴市高等级公路投资有限公司关联交易决策制度》，公司关联交易的相关安排如下：

公司与关联方之间发生的交易（公司获赠现金资产或对外担保除外）应提交相关部门负责人、分管领导和董事长审批。

日常关联交易协议（若有）至少应包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或其确定方法、付款方式等主要条款。

协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在按照前条规定履行披露义务时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。

有市场参考价格时，公司关联交易的价格确定主要遵循市场价格；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定

价。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☒ 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
采购商品/接受劳务	19.54
出售商品/提供劳务	22,767.17

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
租赁，作为出租方	12.60
租赁，作为承租方	4,008.26
资金拆借，作为拆出方	1,060,091.63

3. 担保情况

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期末，发行人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 4.60 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	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 嘉高 01
3、债券代码	254158.SH
4、发行日	2024 年 3 月 14 日
5、起息日	2024 年 3 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 3 月 18 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.70
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司, 东吴证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	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	不适用

1、债券名称	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	22 嘉高 02
3、债券代码	194520.SH
4、发行日	2022 年 5 月 6 日
5、起息日	2022 年 5 月 10 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 5 月 10 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.67
10、还本付息方式	利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、东吴证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	华泰联合证券有限责任公司

14、投资者适当性安排	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	不适用

1、债券名称	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）
2、债券简称	22 嘉高 04
3、债券代码	182326.SH
4、发行日	2022 年 7 月 28 日
5、起息日	2022 年 8 月 1 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 8 月 1 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.47
10、还本付息方式	利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、东吴证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	华泰联合证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	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	不适用

1、债券名称	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	22 嘉高 06
3、债券代码	182509.SH
4、发行日	2022 年 8 月 23 日
5、起息日	2022 年 8 月 25 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 8 月 25 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.40
10、还本付息方式	利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司、东吴证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	华泰联合证券有限责任公司

14、投资者适当性安排	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	不适用

1、债券名称	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	25 嘉高 01
3、债券代码	258409.SH
4、发行日	2025 年 5 月 6 日
5、起息日	2025 年 5 月 7 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 5 月 7 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.19
10、还本付息方式	利息每年支付一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	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	不适用

1、债券名称	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	25 嘉高 03
3、债券代码	259417.SH
4、发行日	2025 年 7 月 21 日
5、起息日	2025 年 7 月 23 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 7 月 23 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.93
10、还本付息方式	利息每年支付一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	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	不适用

1、债券名称	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	25 嘉高 04
3、债券代码	259631. SH
4、发行日	2025 年 8 月 11 日
5、起息日	2025 年 8 月 13 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 13 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	利息每年支付一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	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	不适用

1、债券名称	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)
2、债券简称	24 嘉高 03
3、债券代码	255275. SH
4、发行日	2024 年 7 月 16 日
5、起息日	2024 年 7 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 7 月 18 日
8、债券余额	8.90
9、截止报告期末的利率(%)	2.30
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司, 东吴证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	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	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	24 嘉高 04
3、债券代码	255957.SH
4、发行日	2024 年 10 月 22 日
5、起息日	2024 年 10 月 24 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 10 月 24 日
8、债券余额	2.80
9、截止报告期末的利率(%)	2.39
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司, 东吴证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	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	194520.SH
债券简称	22 嘉高 02
债券约定的投资者保护条款名称	设立募集资金监管账户与偿债账户; 专门部门负责每年的偿付工作; 切实做到专款专用; 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; 严格的信息披露; 发行人偿债保障措施承诺; 资信维持承诺; 交叉保护承诺; 救济措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执	不适用

行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	
---------------------------	--

债券代码	182326.SH
债券简称	22 嘉高 04
债券约定的投资者保护条款名称	设立募集资金监管账户与偿债账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；严格的信息披露；发行人偿债保障措施承诺；资信维持承诺；交叉保护承诺；救济措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	182509.SH
债券简称	22 嘉高 06
债券约定的投资者保护条款名称	设立募集资金监管账户与偿债账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；严格的信息披露；发行人偿债保障措施承诺；资信维持承诺；交叉保护承诺；救济措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	254158.SH
债券简称	24 嘉高 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺；资信维持承诺；交叉保护承诺；救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	255275.SH
------	-----------

债券简称	24 嘉高 03
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺；资信维持承诺；交叉保护承诺；救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	255957.SH
债券简称	24 嘉高 04
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺；资信维持承诺；交叉保护承诺；救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	258409.SH
债券简称	25 嘉高 01
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	259417.SH
债券简称	25 嘉高 03
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	259631.SH
债券简称	25 嘉高 04
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

四、公司债券募集资金使用情况

☐ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

☒ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一）公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
258409.SH	25 嘉高 01	否	不涉及	12	0	0
259417.SH	25 嘉高 03	否	不涉及	5	0	0
259631.SH	25 嘉高 04	否	不涉及	5	0	0

（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
258409.S H	25 嘉高 01	12	0	12	0	0	0
259417.S H	25 嘉高 03	5	0	5	0	0	0
259631.S	25 嘉高 04	5	0	5	0	0	0

H							
---	--	--	--	--	--	--	--

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
258409.SH	25 嘉高 01	22 嘉高 01	-
259417.SH	25 嘉高 03	22 嘉高 03	-
259631.SH	25 嘉高 04	22 嘉高 05	-

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

□适用 √不适用

5. 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

6. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
258409.S H	25 嘉高 01	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还回售的公司债券本金	全部用于偿还 22 嘉高 01 本金	是	是	是	是
259417.S H	25 嘉高 03	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用	全部用于偿还 22 嘉高 03 本金	是	是	是	是

		于偿还回 售的公司 债券本金					
2596 31.S H	25 嘉 高 04	本期债券 募集资金 扣除发行 费用后， 拟全部用 于偿还回 售的公司 债券本金	全部用于 偿还 22 嘉 高 05 本金	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：194520.SH

债券简称	22 嘉高 02
增信机制、偿债计划及其他 偿债保障措施内容	增信机制：本期债券为无担保债券，未设置增信措施。 偿债计划：1、本期公司债券的起息日为 2022 年 5 月 10 日。 2、本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。 最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 5 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。3、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2027 年 5 月 10 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。偿债保障措施：设立募集资金监管账户与偿债账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；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）	不适用
报告期内增信机制、偿债计	正常

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）	
---------------------------------	--

债券代码：182326.SH

债券简称	22 嘉高 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券为无担保债券，未设置增信措施。 偿债计划：1、本期公司债券的起息日为 2022 年 8 月 1 日。2、本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 8 月 1 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。3、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2027 年 8 月 1 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。偿债保障措施：设立募集资金监管账户与偿债账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；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）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

债券代码：182509.SH

债券简称	22 嘉高 06
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：本期债券为无担保债券，未设置增信措施。 偿债计划：1、本期公司债券的起息日为 2022 年 8 月 25 日。2、本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 8 月 25 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。3、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2027 年 8 月 25 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。偿债保障措施：设立募集资金监管账户与偿债账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；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）	不适用

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

债券代码：254158.SH

债券简称	24 嘉高 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	一、增信机制：本期债券为无担保债券，未设置增信措施。二、偿债计划：（一）本期债券利息的支付 1、本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2025 年至 2027 年间每年的 3 月 18 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。2、本期债券利息的支付通过债券登记托管机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。（二）本期债券的兑付 1、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2027 年 3 月 18 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。2、本期债券利息的支付通过债券登记托管机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。三、偿债保障措施：设立募集资金监管账户与偿债账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；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）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

债券代码：255275.SH

债券简称	24 嘉高 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	一、增信机制：本期债券为无担保债券，未设置增信措施。二、偿债计划：（一）本期债券利息的支付 1、本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2025 年至 2029 年间每年的 7 月 18 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。2、本期债券利息的支付通过债券登记托管机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。3、根据

	国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。（二）本期债券的兑付 1、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2029 年 7 月 18 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。2、本期债券利息的支付通过债券登记托管机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。三、偿债保障措施：设立募集资金监管账户与偿债账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；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）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

债券代码：255957.SH

债券简称	24 嘉高 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	一、增信机制：本期债券为无担保债券，未设置增信措施。二、偿债计划：（一）本期债券利息的支付 1、本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2025 年至 2029 年间每年的 10 月 24 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。2、本期债券利息的支付通过债券登记托管机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。（二）本期债券的兑付 1、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2029 年 10 月 24 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。2、本期债券利息的支付通过债券登记托管机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。三、偿债保障措施：设立募集资金监管账户与偿债账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；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）	不适用

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

债券代码：258409.SH

债券简称	25 嘉高 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	一、增信机制：本期债券为无担保债券，未设置增信措施。二、偿债计划：（一）本期债券利息的支付：本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2026 年至 2028 年间每年的 5 月 7 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。（二）本期债券的兑付：本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2028 年 5 月 7 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。三、偿债保障措施：设立募集资金监管账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；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）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

债券代码：259417.SH

债券简称	25 嘉高 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	一、增信机制：本期债券为无担保债券，未设置增信措施。二、偿债计划：（一）本期债券利息的支付：本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2026 年至 2028 年间每年的 7 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。（二）本期债券的兑付：本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2028 年 7 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。三、偿债保障措施：设立募集资金监管账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；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）	不适用
报告期内增信机制、偿债计	正常

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）	
---------------------------------	--

债券代码：259631.SH

债券简称	25 嘉高 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	一、增信机制：本期债券为无担保债券，未设置增信措施。二、偿债计划：（一）本期债券利息的支付：本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2026 年至 2028 年间每年的 8 月 13 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。（二）本期债券的兑付：本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2028 年 8 月 13 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息。三、偿债保障措施：设立募集资金监管账户；专门部门负责每年的偿付工作；切实做到专款专用；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；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）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址	天津自贸试验区(东疆保税港区)亚洲路 6865 号金融贸易中心北区 1-1-2205-1
签字会计师姓名	陈小红、刘欢

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	258409.SH、259417.SH、259631.SH
债券简称	25 嘉高 01、25 嘉高 03、25 嘉高 04
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市上城区五星路 201 号
联系人	郝梦莹
联系电话	0571-87903134

债券代码	254158.SH、255275.SH、255957.SH
债券简称	24 嘉高 01、24 嘉高 03、24 嘉高 04

名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
联系人	赵嘉正、蒋舒婷
联系电话	010-60837570

债券代码	194520.SH、182326.SH、182509.SH
债券简称	22 嘉高 02、22 嘉高 04、22 嘉高 06
名称	华泰联合证券有限责任公司
办公地址	杭州市上城区钱江新城 1366 号华润大厦 A 座 32 层 3203、3205 单元
联系人	杜政霖
联系电话	021-20426486

（三）资信评级机构

☐适用 ☒不适用

（四）报告期内中介机构变更情况

☐适用 ☒不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☒标准无保留意见 ☐其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐适用 ☒不适用

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末 余额	较上期末的变 动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
其他应收款	与嘉兴市交通投资集团有限责任公司、嘉兴交通建设开发有限责任公司、嘉兴市申嘉湖高速公路投资开发有限公司、嘉兴市南湖区交通建设投资有限公司、嘉兴市秀洲区交通建设投资有限公司的往来款等	112.10	0.71	-
存货	原材料、库存商品、储备土地、合同履行成本等	53.19	0.19	-
长期股权投资	对嘉兴高新集团有限公司、浙江嘉绍跨江大桥投资发展有限公司、嘉兴市快速路建设发展有限公司、嘉兴银行股份有限公司等联营企业的投资	93.27	8.35	-
固定资产	道路资产、房屋及建筑物、专用设施和设备等	84.73	-10.24	-

（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	30.58	0.91	-	2.96
合计	30.58	0.91	—	—

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：102.93 亿元；

- 2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：11.37 亿元，收回：12.13 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
不存在。
- 4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：102.18 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：102.18 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：36.80%，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：
主要为发行人与股东方及其他关联方的往来款。

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	4.49	4.40%
尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的	3.03	2.97%
尚未到期，且到期日在 1 年后的	94.65	92.64%
合计	102.18	100.00%

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
嘉兴市交通投资集团有限责 任公司	-0.51	94.19	良好	往来款、未 至约定收回 期	已按照预计 回款时间逐 步回款，后 续将继续推 进回款工作	1 年以内， 1-2 年，2-3 年，3 年以 上
嘉兴交通 建设开发 有限责任 公司	-	3.53	良好	往来款、未 至约定收回 期	已按照预计 回款时间逐 步回款，后 续将继续推 进回款工作	3 年以上
嘉兴市申 嘉湖高速 公路投资 开发有限 公司	-0.25	3.22	良好	往来款、未 至约定收回 期	已按照预计 回款时间逐 步回款，后 续将继续推 进回款工作	1 年以内， 1-2 年，2-3 年，3 年以 上
嘉兴市南	-	0.63	良好	往来款、未	已按照预计	3 年以上

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
湖区交通 建设投资 有限责任 公司				至约定收回 期	回款时间逐 步回款，后 续将继续推 进回款工作	
嘉兴市秀 洲区交通 建设投资 有限责任 公司	-	0.48	良好	往来款、未 至约定收回 期	已按照预计 回款时间逐 步回款，后 续将继续推 进回款工作	3 年以上

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√ 完全执行 □ 未完全执行 □ 不适用

六、负债情况

（一） 有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 139.95 亿元和 143.03 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.20%。

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	-	22.86	109.70	132.56	92.68%
银行贷款	-	0.39	10.08	10.47	7.32%
非银行金融 机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债 务	-	-	-	-	-
合计	-	23.25	119.78	143.03	—

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 56.70 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 74.00 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 160.58 亿元和 156.78 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-2.37%。

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	-	22.86	109.70	132.56	84.55%
银行贷款	-	5.28	18.94	24.22	15.45%

非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	28.14	128.64	156.78	—

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 56.70 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 74.00 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付债券	109.70	84.67	29.57	—
长期应付款	29.65	16.50	79.66	主要系新增嘉兴市财政局地方债资金所致

（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：7.09 亿元

报告期非经常性损益总额：0.03 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
嘉兴市杭州湾	是	48.21	公路运输	73.11	50.61	7.71	3.27

大桥投资开发有限责任公司							
嘉兴市嘉绍高速公路投资开发有限责任公司	是	51.00	公路运输	84.01	59.57	6.49	1.58
嘉兴银行股份有限公司	否	11.57	贷款业务、同业存放及拆放业务、投资业务以及结算、代理业务等	1,986.84	146.52	39.30	15.27

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：4.86 亿元

报告期末对外担保的余额：4.60 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-0.26 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：4.60 亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为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

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

不适用。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

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。

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《嘉兴市高等级公路投资有限公司公司债券年度报告（2025 年）》盖章页）

嘉兴市高等级公路投资有限公司



2026 年 4 月 30 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：嘉兴市高等级公路投资有限公司

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	3,057,559,156.80	3,219,250,333.44
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	2,050,000.00	25,000,000.00
应收账款	311,240,902.02	300,186,866.29
应收款项融资	502,455.59	-
预付款项	8,954,079.28	59,796,197.12
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	11,210,375,301.50	11,131,072,361.79
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产		
存货	5,318,930,183.97	5,308,877,532.28
合同资产	89,920,618.10	109,328,902.51
持有待售资产	-	255,057.00
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	941,510,729.64	932,698,882.77
流动资产合计	20,941,043,426.90	21,086,466,133.20
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	-	6,000,000.00
可供出售金融资产		
其他债权投资	-	-
持有至到期投资		
长期应收款	-	-
长期股权投资	9,327,447,003.62	8,608,489,703.20
其他权益工具投资	4,203,074,578.51	4,204,392,186.82

其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	-	16,359,696.56
固定资产	8,473,115,415.00	9,439,385,105.80
在建工程	2,121,801,093.82	1,855,521,346.70
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	167,653,521.51	83,513,082.92
无形资产	65,185,221.06	401,850,792.28
开发支出	-	-
商誉	6,946,828.19	6,946,828.19
长期待摊费用	70,969,809.43	90,765,578.76
递延所得税资产	34,797,501.07	11,397,414.39
其他非流动资产	2,732,379,490.32	2,677,340,607.15
非流动资产合计	27,203,370,462.53	27,401,962,342.77
资产总计	48,144,413,889.43	48,488,428,475.97
流动负债：		
短期借款	64,043,643.40	58,044,105.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	-	-
应付票据	129,238,678.96	93,265,386.57
应付账款	494,194,502.91	536,652,474.83
预收款项	9,871,970.16	11,213,576.90
合同负债	10,647,161.41	137,473,996.57
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	12,659,665.75	26,542,434.76
应交税费	65,524,342.57	33,447,992.08
其他应付款	682,445,691.11	830,112,928.86
其中：应付利息	-	-
应付股利	4,922,312.42	3,260,007.68
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	1,768,286,476.64	4,404,404,707.58
其他流动负债	1,022,951,977.36	1,023,514,823.21
流动负债合计	4,259,864,110.27	7,154,672,426.36

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,894,290,042.10	2,079,139,982.16
应付债券	10,970,000,000.00	8,466,670,300.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	173,255,840.39	87,494,001.64
长期应付款	2,964,746,261.90	1,650,218,157.64
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	30,932,191.75	84,772,537.20
递延所得税负债	82,557,473.96	128,671,023.76
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	16,115,781,810.10	12,496,966,002.40
负债合计	20,375,645,920.37	19,651,638,428.76
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,112,742,500.80	1,112,742,500.80
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	14,715,505,609.28	15,522,487,482.79
减：库存股	-	-
其他综合收益	551,024,351.23	493,707,310.85
专项储备	-	569,895.36
盈余公积	160,796,345.92	157,704,209.46
一般风险准备		
未分配利润	3,678,775,357.15	3,406,789,859.22
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	20,218,844,164.38	20,694,001,258.48
少数股东权益	7,549,923,804.68	8,142,788,788.73
所有者权益（或股东权益）合计	27,768,767,969.06	28,836,790,047.21
负债和所有者权益（或股东权益）总计	48,144,413,889.43	48,488,428,475.97

公司负责人：柏卫东 主管会计工作负责人：周峰 会计机构负责人：应申易

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:嘉兴市高等级公路投资有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,495,523,656.34	1,164,436,579.51

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	66,884.10	36.00
其他应收款	7,470,155,226.54	7,618,018,900.52
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	5,228,182,181.63	5,228,182,181.63
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	898,694,237.11	875,262,766.93
流动资产合计	15,092,622,185.72	14,885,900,464.59
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	9,979,014,303.80	10,073,237,957.12
其他权益工具投资	2,201,693,224.56	2,201,810,898.84
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	6,198,070.80	6,475,092.10
在建工程	2,094,214,410.45	1,823,856,776.96
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	11,408,622.83	11,945,948.27
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	20,219,259.87	25,342,667.41
递延所得税资产	110,415.28	110,415.28
其他非流动资产	2,262,711,106.43	2,262,711,106.43
非流动资产合计	16,575,569,414.02	16,405,490,862.41
资产总计	31,668,191,599.74	31,291,391,327.00
流动负债：		
短期借款	-	-

交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	7,338,732.95	7,554,607.95
预收款项	-	-
合同负债	-	-
应付职工薪酬	912,541.21	1,119,387.81
应交税费	6,545,416.31	6,576,409.67
其他应付款	912,502,057.47	669,736,333.24
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	1,318,561,411.43	3,922,673,348.05
其他流动负债	1,006,830,547.94	1,008,420,901.54
流动负债合计	3,252,690,707.31	5,616,080,988.26
非流动负债：		
长期借款	1,007,715,042.10	701,864,982.16
应付债券	10,970,000,000.00	8,370,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	11,977,715,042.10	9,071,864,982.16
负债合计	15,230,405,749.41	14,687,945,970.42
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,112,742,500.80	1,112,742,500.80
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	14,265,276,783.69	14,519,174,628.91
减：库存股	-	-
其他综合收益	551,031,441.39	493,714,466.98
专项储备	-	-
盈余公积	160,796,345.92	157,704,209.46
未分配利润	347,938,778.53	320,109,550.43

所有者权益（或股东权益）合计	16,437,785,850.33	16,603,445,356.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计	31,668,191,599.74	31,291,391,327.00

公司负责人：柏卫东 主管会计工作负责人：周峰 会计机构负责人：应申易

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	3,453,027,677.99	3,828,981,271.48
其中：营业收入	3,453,027,677.99	3,828,981,271.48
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	3,196,449,478.59	3,765,854,703.43
其中：营业成本	2,663,381,794.39	3,187,518,329.48
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	15,461,017.63	17,836,843.53
销售费用	133,322,403.62	127,393,507.98
管理费用	73,037,501.36	122,277,146.50
研发费用	9,383,179.91	8,190,618.57
财务费用	301,863,581.68	302,638,257.37
其中：利息费用	387,163,521.29	364,060,118.04
利息收入	90,608,778.81	66,089,341.71
加：其他收益	32,669,588.94	134,256,321.71
投资收益（损失以“－”号填列）	416,992,147.03	563,489,656.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以	-	-

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“－”号填列)	-1,189,679.35	-828,535.75
资产减值损失（损失以“－”号填列)	-	-4,670,465.75
资产处置收益（损失以“－”号填列)	3,029,031.81	26,771,583.95
三、营业利润（亏损以“－”号填列)	708,079,287.83	782,145,129.17
加：营业外收入	2,899,071.18	1,481,707.11
减：营业外支出	1,709,066.93	7,013,369.12
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列)	709,269,292.08	776,613,467.16
减：所得税费用	70,468,575.87	32,190,920.60
五、净利润（净亏损以“－”号填列)	638,800,716.21	744,422,546.56
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列)	638,800,716.21	744,422,546.56
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)	272,017,634.39	354,328,852.60
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列)	366,783,081.82	390,093,693.96
六、其他综合收益的税后净额	57,317,040.38	353,928,826.68
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	57,317,040.38	353,928,826.68
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-3,420,743.91	281,677,843.72
（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	-43,353,629.46	-6,747,907.56
（3）其他权益工具投资公允价值变动	39,932,885.55	288,425,751.28
（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	60,737,784.29	72,250,982.96
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	60,737,784.29	72,250,982.96
（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	696,117,756.59	1,098,351,373.24
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	329,334,674.77	708,257,679.28
（二）归属于少数股东的综合收益总额	366,783,081.82	390,093,693.96
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：柏卫东 主管会计工作负责人：周峰 会计机构负责人：应申易

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	7,985,961.93	913,182.10
减：营业成本	50.05	88.65
税金及附加	692,339.18	687,388.25
销售费用	-	-
管理费用	8,722,223.48	19,675,773.19
研发费用	-	-
财务费用	205,292,321.02	254,700,089.46
其中：利息费用	277,658,603.42	301,089,836.82
利息收入	73,073,477.28	47,039,137.68
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	237,642,482.38	393,758,386.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资	-	-

产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	30,921,510.58	119,608,229.09
加：营业外收入	-	137,737.79
减：营业外支出	146.02	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	30,921,364.56	119,745,966.88
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	30,921,364.56	119,745,966.88
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	30,921,364.56	119,745,966.88
（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	57,316,974.41	353,940,135.84
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-3,420,809.88	281,689,152.88
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	-43,353,629.46	-6,747,907.56
3.其他权益工具投资公允价值变动	39,932,819.58	288,437,060.44
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	60,737,784.29	72,250,982.96
1.权益法下可转损益的其他综合收益	60,737,784.29	72,250,982.96
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	88,238,338.97	473,686,102.72
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：柏卫东 主管会计工作负责人：周峰 会计机构负责人：应申易

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	3,696,740,806.42	4,214,570,710.84
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	9,671,742.20	9,358,673.62
收到其他与经营活动有关的现金	585,981,552.61	783,469,629.88
经营活动现金流入小计	4,292,394,101.23	5,007,399,014.34
购买商品、接受劳务支付的现金	1,940,948,059.94	2,086,446,162.18
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	284,116,607.51	421,264,977.60
支付的各项税费	120,441,358.91	146,191,401.48
支付其他与经营活动有关的现金	392,495,575.65	306,389,896.13
经营活动现金流出小计	2,738,001,602.01	2,960,292,437.39
经营活动产生的现金流量净	1,554,392,499.22	2,047,106,576.95

额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	66,849,690.18	604,273,422.17
取得投资收益收到的现金	224,390,385.70	192,657,456.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,963,725.64	7,409,217.02
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	26,100,392.45	138,588,918.85
投资活动现金流入小计	321,304,193.97	942,929,014.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	331,792,537.24	369,839,443.31
投资支付的现金	215,000,000.00	746,224,800.00
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	338,700,831.92	110,906,613.40
投资活动现金流出小计	885,493,369.16	1,226,970,856.71
投资活动产生的现金流量净额	-564,189,175.19	-284,041,842.49
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	1,231,700.00
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	5,745,579,884.20	7,817,505,162.78
收到其他与筹资活动有关的现金	-	7,001,926.06
筹资活动现金流入小计	5,745,579,884.20	7,825,738,788.84
偿还债务支付的现金	6,180,348,666.73	7,793,114,597.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	745,713,145.19	722,229,687.69
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	43,164,265.09	71,538,755.29
筹资活动现金流出小计	6,969,226,077.01	8,586,883,040.88
筹资活动产生的现金流量净额	-1,223,646,192.81	-761,144,252.04
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	-233,442,868.78	1,001,920,482.42
加：期初现金及现金等价物余额	3,200,449,627.27	2,198,529,144.85
六、期末现金及现金等价物余额	2,967,006,758.49	3,200,449,627.27

公司负责人：柏卫东 主管会计工作负责人：周峰 会计机构负责人：应申易

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	3,600.00	3,600.00
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	765,912,958.39	603,446,082.35
经营活动现金流入小计	765,916,558.39	603,449,682.35
购买商品、接受劳务支付的现金	50.05	88.65
支付给职工及为职工支付的现金	5,339,983.73	5,401,933.24
支付的各项税费	1,176,207.32	888,256.82
支付其他与经营活动有关的现金	94,958,662.59	69,128,285.32
经营活动现金流出小计	101,474,903.69	75,418,564.03
经营活动产生的现金流量净额	664,441,654.70	528,031,118.32
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	31,530,180.11	599,073,422.17
取得投资收益收到的现金	135,402,939.17	137,748,192.06
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	25,600,694.45	125,695,277.79
投资活动现金流入小计	192,533,813.73	862,516,892.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	281,890,526.28	235,277,745.95
投资支付的现金	150,000,000.00	613,224,800.00
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	-	100,000,000.00
投资活动现金流出小计	431,890,526.28	948,502,545.95
投资活动产生的现金流量净额	-239,356,712.55	-85,985,653.93
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	5,545,500,000.00	7,113,513,232.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	5,545,500,000.00	7,113,513,232.00
偿还债务支付的现金	5,219,839,072.24	6,884,513,232.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	411,811,370.37	475,221,939.73
支付其他与筹资活动有关的现金	7,847,422.71	17,434,201.95
筹资活动现金流出小计	5,639,497,865.32	7,377,169,373.68

筹资活动产生的现金流量净额	-93,997,865.32	-263,656,141.68
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	331,087,076.83	178,389,322.71
加：期初现金及现金等价物余额	1,164,436,579.51	986,047,256.80
六、期末现金及现金等价物余额	1,495,523,656.34	1,164,436,579.51

公司负责人：柏卫东 主管会计工作负责人：周峰 会计机构负责人：应申易

