
韶关市城市投资发展集团有限公司

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。公司审计委员会对年度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。

鹏盛会计师事务所（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

本公司存续期债券的主要风险包括财务风险、经营风险、管理风险及政策风险，上述风险与募集说明书中所提示的风险因素无重大变化之处，详细内容敬请查阅公司债券募集说明书中“风险因素”等有关章节

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.....	13
第二节 债券事项.....	13
一、 公司债券情况.....	13
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.....	14
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.....	17
七、 中介机构情况.....	18
第三节 报告期内重要事项.....	18
一、 财务报告审计情况.....	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、 合并报表范围调整.....	19
四、 资产情况.....	19
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	20
六、 负债情况.....	21
七、 利润及其他损益来源情况.....	22
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.....	23
九、 对外担保情况.....	23
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.....	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.....	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.....	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/韶关城投/集团	指	韶关市城市投资发展集团有限公司
本期/报告期	指	2025 年度（2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日）
主承销商/受托管理人/债券受托管理人/平安证券	指	平安证券股份有限公司
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
登记机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
韶关市国资委	指	韶关市人民政府国有资产监督管理委员会
韶关产投	指	韶关市产业投资控股集团有限公司（曾用名：韶关市金叶发展有限公司）

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	韶关市城市投资发展集团有限公司
中文简称	韶关城投
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	黄少洲
注册资本（万元）	100,000.00
实缴资本（万元）	100,000.00
注册地址	广东省韶关市 武江区滨江路 69 号城投商务大厦东塔 18-20 层
办公地址	广东省韶关市 武江区滨江路 69 号城投商务大厦东塔 18-20 层
办公地址的邮政编码	512029
公司网址（如有）	https://www.sgctjt.com.cn/
电子信箱	gdsgxhd@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	黄少洲
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事长
联系地址	广东省韶关市武江区滨江路 69 号城投商务大厦东塔 18-20 层
电话	0751-8111887
传真	0751-8111186
电子信箱	xhdjcb@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：韶关市产业投资控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：韶关市人民政府国有资产监督管理委员会

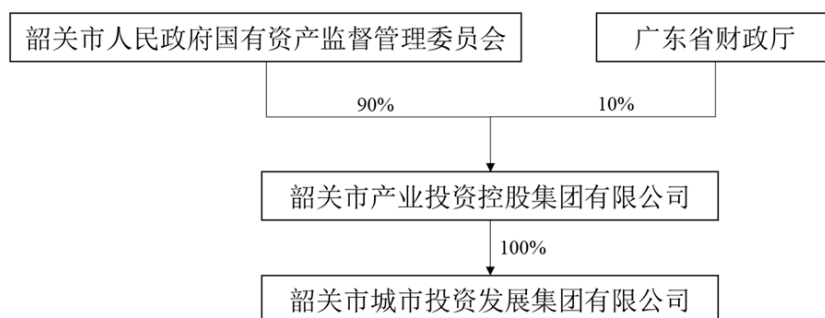
报告期末控股股东资信情况：未发生重大不利变化

报告期末实际控制人资信情况：未发生重大不利变化

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：100.00%，无股权受限

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：90%，无股权受限

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

变更人员类	变更人员姓	变更人员职	变更类型	辞任或新任 职的生效时	工商登记完

¹均包含股份，下同。

型	名	务		间	成时间
监事	李焕平	监事	辞任	2025 年 5 月	2025 年 5 月
董事	黄昆亮	董事	聘任	2025 年 1 月	2025 年 1 月
董事	董坚	董事	聘任	2025 年 1 月	2025 年 1 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：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 10%。

（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：黄少洲

发行人的董事长或执行董事：黄少洲

发行人的其他董事：吕志荣、陈永达、黄昆亮、董坚

发行人的监事：黄少洲、陈永达、黄昆亮

发行人的总经理：暂未任命

发行人的财务负责人：黄灵

发行人的其他非董事高级管理人员：李焕平、李爱成、赖卫东

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

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

公司是韶关市重要的国有资本运营及市场化转型主体，业务收入主要来源于工程建设、城市资产资源运营、存储及半导体制造等。其经营范围为：投资、建设、经营城市基础设施和政府授权的其他资产、资源；受韶关市人民政府委托实施土地一级开发业务；停车场服务。（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）。

工程建设板块涉及基础设施建设、电建、住宅和商业建筑开发以及大型公共工程项目等业务。公司主要通过下属广东大舜、韶关一建等主体完成项目代建、检测、施工和维护等业务，经营模式通常由有关公司承接工程项目并完成建造，以获得合约价款。电建包括储能技术服务、电气设备销售、机械电气设备销售、水力发电、发电业务、输电业务、供（配）电业务，主要依托广东大舜提供电力工程及服务获取持续性收入。

房屋销售板块涉及房地产开发、土地盘活等业务，主要依托于鸿晟公司、大舜公司，开发房地产及销售房地产。

城市资产资源运营板块涉及供水业务、物业管理和智慧停车等业务，该板块主要通过水投集团的供水系统的建设、运营和维护，城运公司、城区公司租赁和物业管理，城运公司的智慧停车场，大舜公司综合服务获取持续收入。

存储及半导体制造、大数据板块由朗科科技、数投公司等作为载体，涉及互联网数据服务、工业互联网数据服务、大数据服务、数据处理服务、人工智能公共数据平台、数据处理和存储支持服务，主要依托于数投公司提供数据服务获取持续性收入。

公墓经营板块主要依托于南华纪念园公司提供墓地销售、管理和殡葬服务等，通常通过一次性销售墓地使用权和后续维护服务等产生收入；

智慧能源板块加强与主业信息互联互通，及时掌握客户用电报装、用电改造信息，形成“建设+代维”模式，推行临电租赁业务，为广大用户提供“智能、安全、高效、经济”一体化电力服务。整合电网公司及其他行业优势资源，积极参与无人机在国土、林业、交通、河道等行业的应用推广，积极探索智慧城市建设，以数字化赋能城市治理现代化，提升城市治理能力，完善城市治理体系，推进传统行业数字化转型。在兼顾传统业务的基础上，大力拓展风电、光伏及充电桩等新能源市场，利用多种形式的“组合拳”创造发展新局面。

上述主要业务板块在报告期内运行情况良好，相对多元化的业务组合可有效帮助公司分散经营风险，实现相对稳定的业务收入。

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

一是韶关城投通过扩大基金投资规模，积极推动产业合作与转型发展。这些基金在吸引社会资本支持经济发展、引导新兴企业落户韶关、推动企业价值转化、助力百千万工程以及推动韶关市产业高质量发展等方面取得了显著成效。

二是明确核心业务发展方向。韶关城投以资本为纽带，围绕城市的产业布局，通过投融资手段整合产业链，推动产业发展。同时，将实业板块作为企业发展的稳定器，以现有业务为基础，重点打造以下业务板块：房地产与土地板块、建筑施工板块、城市运营板块、大数据板块、电力工程及服务板块，通过多元化经营和产业链的持续滚动发展，更好地践行韶关城投的历史使命，适应新发展阶段的重要任务，助力韶关城投向城市综合运营商转型，为韶关城投的高质量发展提供强大动力。

三是优化城市经营业务。以无偿划转的经营性国有资产的管理运营为契机，打造城市资源运营产业集群。推进智慧停车项目，实现全市停车资源的经济效益与社会效益的有机统一。抢抓新能源发展机遇，打造光伏项目施工建设，已具备大型地面光伏电站、分布式光伏 EPC 工程业务承接能力，获得新的经济增长点。

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

2025 年，公司业务、经营情况及所在行业情况较 2024 年均未发生重大变化。

（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（%）
工程建设	17.63	15.83	10.21	38.13	4.89	3.68	24.68	24.36
存储及半	12.32	10.69	13.23	26.65	8.21	7.37	10.26	40.92

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（%）
导体制造								
城市资产资源运营	5.14	4.67	9.12	11.12	4.14	2.91	29.72	20.61
公墓经营	0.19	0.06	65.18	0.40	0.17	0.06	64.04	0.82
房屋销售	1.45	1.69	-16.35	3.14	1.67	1.62	3.07	8.34
智慧能源	2.20	1.04	52.62	4.76	0.24	0.61	-152.58	1.20
其他	7.30	7.57	-3.78	15.79	0.75	0.79	-4.70	3.75
合计	46.22	41.56	10.09	100.00	20.07	17.04	15.11	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

发行人不存在单一产品或服务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）等情形。

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。

工程建设业务、城市资产资源运营和智慧能源板收入大幅增加，均系 2024 年度仅合并大舜公司 11 月、12 月当期发生额，本年度合并其全年发生额。

智慧能源板块业务毛利率大幅上涨，主要系：上年同期仅合并该板块 11-12 月数据，受季节性等因素影响当期收入规模偏小，而成本摊销相对固定，致使上年毛利率偏低；本年已实现全年数据合并，收入与成本配比更为完整，毛利率水平更趋合理。

存储及半导体业务收入大幅增加，主要系存储及半导体市场行情、行业需求持续增加。

其他收入大幅增加，主要系报告期内新增土地收储业务收入及成本。

（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

2025 年，集团深入贯彻落实国家、省、市关于国有企业高质量发展的各项部署要求，严格恪守“稳中求进、以进促稳、先立后破”工作总基调，稳步推动各业务板块提质升级、协同发展。算力基础设施建设有序落地，大数据产业发展生态持续完善，粤港澳大湾区数据应用产业园配套功能不断优化、承载能力稳步提升；建筑施工业务持续深化精细化管理与全流程闭环管控，运营质效持续增强；城市运营服务提质增效步伐加快，积极拓展医疗大健康产业布局，智慧停车“一张网”项目落地见效，有效盘活停车资源、释放资产价值。朗科公司实现服务器整机制造能力从零突破，大舜公司紧扣“做强电建、做优能源、做好服务、盘活地产、发展信息”的“3+2”总体发展战略，统筹抓好生产经营与安全管理，全年安全生产形势持续稳定向好。

（1）工程建设板块

一是持续做好工程自营项目的谋划、储备及实施，实现企业投建营一体化发展与可持

续性经营收益。整合广东大舜、韶关一建、市建筑设计院、市质量检测公司、鸿昊公司在韶关建设领域的“国企品牌”，加强工程建设企业区域联动，持续优化设计、建设、监理三位一体产业布局，推动业务高精度对接“全链条”服务机制。

（2）房屋销售板块

强化城市投资建设与开发经营以盘活现有土地资产为核心，以房地产开发为基础，深度拓展土地开发业务。一方面，自主开发城投投贝湾房地产开发项目一期对外销售获得市场认可，正持续推动二期开发建设；推进金融集聚区（一期）项目竣工验收与移交交接工作，加大该项目销售力度；另一方面，利用政府土地专项债收回集团闲置土地，从而增加集团现金流，再通过招拍挂方式摘取新区芙蓉园地块，联动城投投贝湾项目，助力集团业务持续发展；广东大舜开发的明居府项目实现交付确收，进一步增强了集团房屋销售板块的经营支撑能力。

（3）城市资产资源运营

结合城市发展所需，以大舜公司、城市运营公司、城区公司、水投集团等国有资产资源运营为重点，不断优化供水、智慧停车、物业管理、市场经营等城市服务，多元化纵深发展，打造城市运营粤北标杆品牌。积极拓展经营业务，增强企业盈利能力。推进保税园区招商引资工作，推动公用型保税仓库和国内结转型出口监管仓库验收，确保项目建成后及时招商引资、投入运营。与此同时，发挥大舜公司在房地产开发、资产运营、综合服务和存量资产盘活等方面的作用，持续提升资产资源运营质效，增强相关板块市场化经营能力，为集团稳定经营收入提供支撑。

（4）大数据板块

主动适应产业发展新趋势新要求，以基础建设为载体，以数据中心建设和产业链导入为两翼，自建自营高水平新型数据中心，打造大数据信创产品制造产业园和大数据应用产业园，积极参与互联网头部企业投资合作，引领集聚大数据产业上中下游优质资源，为大数据企业提供全生命周期一站式服务，构建大数据全产业链生态，开展对韶关数据中心集群产业园的“投、融、建、管、维、营”工作，实现大数据投资板块打包上市，推动我市数字经济发展，助力建设世界一流、中国标杆的数据中心集群。

（5）智慧能源板块

推动开展光伏、风力发电等新能源业务。一是做强电力建设板块，构建设计、施工、监理、运维全产业链。提升电建承接能力和施工建设能力，打造独有的电建全链条服务品牌效应。持续推进机械化施工应用，不断摸索在山区线路材料运输、基础开挖、跨越架线等施工环节的机械化施工经验，推动设计和施工创新。二是做优智慧能源板块，大力发展新型储能和光储充业务，建立并不断健全新能源建设和运维体系，统一光伏项目监控平台。

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）可能面对的风险

一是新增业务板块尚处于孵化阶段的风险。韶关城投新培育的大数据板块处于孵化阶段，短期内在一定程度上抬升了债务水平，长期来看有利于韶关城投借助东数西算机遇，实现产业转型。二是市场化自营项目不足，投入产出不匹配。项目收益不佳，难以提供持续稳定的现金流，投资额与收益严重不匹配，导致韶关城投资产结构不合理，负债率较高，经营风险增大。三是风险防范意识不足。部分投资项目存在重投入、轻监管的问题。投资完成后，项目管理人未能通过多种方式获取投资标的的经营管理、财务数据、市场信息等关键数据，增加了投后风险，可能影响韶关城投的投资回报。

（2）措施

一是加强投资风险管控。在投资项目启动前，深入开展分析论证，全面排查潜在的违法违规风险及合作风险，确保投资决策的科学性和合规性。定期开展资产评估和投后评价，持续跟踪已投资项目财务状况和运营情况，及时发现并解决潜在问题，确保投资收益最大化。优化资金成本管理。加强政策沟通积极与政府部门保持沟通，及时了解政策动态，

减少政策因素对韶关城投运营的影响，确保项目顺利推进。

二是加强项目管理，优化项目方案，严格控制项目开发建设成本。同时，制定科学的资金计划，合理调配资金，确保资金使用效率最大化。

三是夯实基础，拓展业务聚焦主责主业。坚持以固有业务板块为核心，持续优化业务流程，确保主营业务稳定发展，为韶关城投提供坚实的基础支撑。在巩固现有业务的基础上，积极探索新的业务领域和盈利模式，创造新的盈利增长点，推动韶关城投多元化发展。

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

公司严格按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，拥有健全的公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于公司控股股东、实际控制人以及其他关联方。

（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

公司制定了关联交易的有关制度，以规范公司的关联交易、保证公司关联交易的公允性、维护公司的合法权益。关联交易合同应符合公平、公正、公开的原则。关联交易框架协议内容包括定价原则、依据、交易价格、交易总量或者明确具体的总量确定方法、付款时间和方式等主要条款，公司关联交易应在框架协议下进行且应当及时按照规定披露相关信息。

（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
采购商品和接受劳务的关联交易	0.05
销售商品和提供劳务的关联交易	0.63
本公司作为出租方	0.01
本公司作为承租方	0.04

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
关联方应收账款	0.21
关联方其他应收款	0.02
关联方应付账款	0.01
关联方其他应收	1.57

3. 担保情况

适用 不适用

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

适用 不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	韶关市城市投资发展集团有限公司 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 韶投 01
3、债券代码	256667.SH
4、发行日	2024 年 11 月 26 日
5、起息日	2024 年 11 月 28 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2027 年 11 月 28 日
7、到期日	2029 年 11 月 28 日
8、债券余额	8
9、截止报告期末的利率(%)	2.56
10、还本付息方式	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一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	平安证券股份有限公司
13、受托管理人	平安证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	256667.SH
债券简称	24 韶投 01
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	回售:发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。发行人将按照上交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。调整票面利率选择权：发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

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	256667.SH
债券简称	24 韶投 01
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	情况正常
投资者保护条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益	发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。在本期债券每次付息、

的影响等（触发或执行的）	<p>兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 10%。为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。发行人于本息偿付日前定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。</p>
--------------	---

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
256667.SH	24 韶投 01	否	不适用	8.00	0.00	0.00

（二）募集资金用途涉及变更调整

- 适用 不适用

（三）募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
256667.SH	24 韶投 01	1.16	1.16	-	-	-	-	-

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
256667.SH	24 韶投 01	不适用	报告期内使用募集资金 1.16 亿元，用于偿还募集说明书约定的有息债务

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
256667.S H	24 韶投 01	偿还有息债务	偿还有息债务	是	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

不涉及违规或者整改情形 涉及违规或者整改情形

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用 不适用

债券代码（如有）	
债券简称（如有）	
报告期初评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司

报告期末评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
报告期初评级结果的评级出具时间	2024 年 6 月 30 日
报告期末评级结果的评级出具时间	2025 年 12 月 5 日
报告期初主体评级（如有）	AA
报告期末主体评级（如有）	AA+
报告期初债项评级（如有）	无
报告期末债项评级（如有）	无
报告期初主体评级展望（如有）	稳定
报告期末主体评级展望（如有）	稳定
报告期初是否列入信用观察名单（如有）	否
报告期末是否列入信用观察名单（如有）	否
评级结果变化的原因	韶关市大数据和智能计算产业迎来新的发展机遇，为公司业务发展注入新动能；公司为韶关市重要的国有资本运营主体，业务范围持续扩张，业务竞争力较强且可持续性较好；公司持续获得较大的外部支持

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：256667.SH

债券简称	24 韶投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 10%。为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。发行人于本息偿付日前定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。如发行人违反偿债资金来源稳定性承</p>

	诺且未按照约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照约定采取负面事项救济措施。
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）	按募集书约定执行

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	鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	韶关市武江区工业西路 26 号富康山水华府旭月园 1 幢六层写字楼 605 室
签字会计师姓名	胡春平

（二） 受托管理人/债权代理人

债券代码	256667.SH
债券简称	24 韶投 01
名称	平安证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层
联系人	王钰、郭锦智、陈梓灏、王新逾
联系电话	95511-8

（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
预付款项	预付货款、工程款、土地保证金	3.03	769.11	主要系公司新增土地保证金
一年内到期的非流动资产	一年内到期的长期应收款	0.29	-44.85	主要系收回一年内到期的长期应收款
其他流动资产	待认证及待抵扣进项税、预缴税费、应收利息、预付保险费用	3.21	30.81	主要系朗科股份待认证及待抵扣进项税增加
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备	41.61	30.68	主要系在建产业园及光伏转固
在建工程	韶关市中心城区污水管网建设和改造工程、韶关市芙蓉新城内涝治理等在建项目	3.96	-73.58	主要系期末结转至其他非流动资产
其他非流动资产	代建项目及子公司韶关水投自建项目等	32.93	65.81	主要系在建工程部分项目结转至其他非流动资产核算
长期待摊费用	装修、维修改造费用、租入固定资产改良支出	0.91	64.87	主要系大舜公司装修、维修改造费用增加

（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	22.93	1.18	-	5.13
存货	33.72	7.53	-	22.32
固定资产	41.61	17.66	-	42.45
投资性房地产	14.99	0.70	-	4.70
合计	113.26	27.07	—	—

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：0 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 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

0

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 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：0%，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 28.57 亿元和 27.94 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-2.21%。

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	-	-	8.00	8.00	28.63%
银行贷款	-	4.39	14.25	18.64	66.70%
非银行金融机构贷款	-	0.91	0.40	1.30	4.67%
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	5.29	22.65	27.94	—

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 8 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 64.26 亿元和 72.39 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 12.65%。

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	-	-	8.00	8.00	11.50%
银行贷款	-	9.49	39.17	48.66	67.22%
非银行金融机构贷款	-	1.99	2.72	4.71	6.50%
其他有息债务	-	0.31	10.71	11.03	15.23%
合计	-	11.80	60.59	72.39	—

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 8 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	4.80	2.54	89.47	主要系业务需要增加信用借款
其他流动负债	0.67	0.45	48.13	主要系待转销项税额增加
预计负债	0.05	0.09	-39.89	主要系退还材料款

（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：-3.31 亿元

报告期非经常性损益总额：0.86 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
投资收益	0.92	处置长期股权投资产生的投资收益	0.62	不可持续
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-0.06	计提部分减值损失	-	不可持续
营业外收入	0.06	非流动资产毁损报废利得	0.06	不可持续
营业外支出	0.06	对外捐赠、非流动资产毁损报废损失	0.06	不可持续
其他收益	0.12	政府补助、个税手续费返还、递延收益摊销	0.12	不可持续
资产处置收益	0.01	非流动资产处置利得	0.01	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
韶关市	是	100.00%	房屋租赁	17.97	2.86	0.06	-0.84

鸿硕科 技发展 有限公 司							
------------------------	--	--	--	--	--	--	--

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 亿元

报告期末对外担保的余额：0 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

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

适用 不适用

² 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

适用 不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为韶关市城市投资发展集团有限公司 2025 年公司债券年报盖章页)

韶关市城市投资发展集团有限公司
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：韶关市城市投资发展集团有限公司

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	2,293,415,714.27	2,612,111,900.60
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	17,718,500.69	17,718,500.69
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	2,124,332.01	13,703,508.28
应收账款	1,747,554,188.65	1,493,057,899.23
应收款项融资	7,212,626.79	
预付款项	302,877,146.68	34,849,227.19
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	290,752,072.99	251,507,268.00
其中：应收利息		
应收股利	4,637,272.24	11,264.97
买入返售金融资产		
存货	3,372,499,979.56	4,431,040,017.30
合同资产	391,166,041.70	397,432,085.36
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	28,900,000.00	52,400,000.00
其他流动资产	321,006,484.62	245,397,828.47
流动资产合计	8,775,227,087.96	9,549,218,235.12
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		48,278,875.46
长期股权投资	1,047,930,377.53	1,045,865,075.61
其他权益工具投资	290,273,169.16	287,993,303.52

其他非流动金融资产	25,918,427.16	26,730,298.00
投资性房地产	1,499,191,259.33	1,474,817,534.78
固定资产	4,161,380,759.11	3,184,524,797.76
在建工程	395,557,238.67	1,497,160,400.35
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	17,549,008.40	21,942,120.42
无形资产	698,186,026.18	593,217,383.56
开发支出	832,075.48	
商誉	576,641,632.98	576,641,632.98
长期待摊费用	91,115,344.48	55,265,252.38
递延所得税资产	124,763,141.93	116,314,640.15
其他非流动资产	3,293,386,480.91	1,986,207,608.89
非流动资产合计	12,222,724,941.32	10,914,958,923.86
资产总计	20,997,952,029.28	20,464,177,158.98
流动负债：		
短期借款	480,391,415.85	253,550,139.86
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	1,330,042,225.57	1,243,916,950.29
预收款项	15,850,743.53	14,673,352.08
合同负债	1,072,166,617.45	950,021,029.19
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	54,658,754.94	43,269,405.93
应交税费	86,838,845.07	80,303,974.35
其他应付款	846,463,639.50	876,691,540.79
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	626,007,638.19	484,253,968.34
其他流动负债	66,550,836.84	44,925,981.44
流动负债合计	4,578,970,716.94	3,991,606,342.27

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	3,989,165,045.34	3,415,969,348.95
应付债券	798,423,837.05	798,045,185.94
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	15,038,664.63	19,044,616.71
长期应付款	3,466,181,888.20	3,703,917,413.74
长期应付职工薪酬		
预计负债	5,444,960.39	9,058,961.35
递延收益	385,042,466.28	387,754,553.03
递延所得税负债	1,369,261.49	2,785,085.25
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,660,666,123.38	8,336,575,164.97
负债合计	13,239,636,840.32	12,328,181,507.24
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,747,552,690.98	3,742,057,175.96
减：库存股		
其他综合收益	-596,515.01	226,365.18
专项储备	6,102,174.40	5,947,151.03
盈余公积	69,203,165.47	69,203,165.47
一般风险准备		
未分配利润	-255,905,680.08	71,541,055.28
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	4,566,355,835.76	4,888,974,912.92
少数股东权益	3,191,959,353.20	3,247,020,738.82
所有者权益（或股东权益）合计	7,758,315,188.96	8,135,995,651.74
负债和所有者权益（或股东权益）总计	20,997,952,029.28	20,464,177,158.98

公司负责人：黄少洲 主管会计工作负责人：黄灵 会计机构负责人：肖钧元

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：韶关市城市投资发展集团有限公司

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	155,066,005.55	273,302,280.83
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	102,564,645.67	50,507,157.11
应收款项融资		
预付款项	211,718.79	230,193.07
其他应收款	1,002,819,514.16	917,005,279.68
其中：应收利息		
应收股利	24,404,037.80	24,404,037.80
存货	279,429,019.75	470,077,149.52
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	28,900,000.00	52,400,000.00
其他流动资产		
流动资产合计	1,568,990,903.92	1,763,522,060.21
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		35,900,000.00
长期股权投资	6,090,495,015.97	5,996,018,348.83
其他权益工具投资	261,023,283.25	258,023,283.25
其他非流动金融资产		
投资性房地产	292,276,875.00	299,720,395.56
固定资产	495,932.26	566,348.23
在建工程		12,867,051.98
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	697,074.21	867,982.29
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	40,497,861.73	40,451,916.91
其他非流动资产	1,465,021,035.12	1,413,496,109.07
非流动资产合计	8,150,507,077.54	8,057,911,436.12
资产总计	9,719,497,981.46	9,821,433,496.33
流动负债：		

短期借款	185,208,563.14	115,000,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	51,905,005.72	63,635,875.81
预收款项	11,163,785.58	12,203,161.23
合同负债	177,586,206.01	189,218,366.38
应付职工薪酬	1,748,364.33	4,082,108.05
应交税费	4,044,558.94	3,352,712.32
其他应付款	428,903,947.50	358,273,023.66
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	357,236,865.95	300,856,867.12
其他流动负债	12,558,771.77	13,256,234.70
流动负债合计	1,230,356,068.94	1,059,878,349.27
非流动负债：		
长期借款	1,423,927,445.94	1,372,438,516.00
应付债券	798,423,837.05	798,045,185.94
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,756,526,057.84	2,066,212,063.51
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	340,142,765.68	344,920,526.68
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,319,020,106.51	4,581,616,292.13
负债合计	5,549,376,175.45	5,641,494,641.40
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,043,093,491.10	3,043,093,491.10
减：库存股		
其他综合收益	3,501.41	833.81
专项储备		
盈余公积	69,203,165.47	69,203,165.47

未分配利润	57,821,648.03	67,641,364.55
所有者权益（或股东权益）合计	4,170,121,806.01	4,179,938,854.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,719,497,981.46	9,821,433,496.33

公司负责人：黄少洲 主管会计工作负责人：黄灵 会计机构负责人：肖钧元

合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、营业总收入	4,622,322,276.65	2,007,343,505.29
其中：营业收入	4,622,322,276.65	2,007,343,505.29
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,987,998,769.73	2,242,924,931.83
其中：营业成本	4,155,946,149.36	1,704,031,321.71
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	56,130,484.53	36,379,435.31
销售费用	97,789,219.51	94,981,299.25
管理费用	414,442,574.86	202,384,034.31
研发费用	94,661,161.05	67,406,316.33
财务费用	169,029,180.42	137,742,524.92
其中：利息费用	192,064,142.06	165,395,956.81
利息收入	24,036,773.74	27,855,630.34
加：其他收益	11,894,408.47	9,066,394.90
投资收益（损失以“-”号填列）	91,945,013.81	39,273,376.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,929,157.61	6,652,053.70
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“-”		-330,000.00

号填列)		
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-64,073,132.85	-132,632,838.02
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-6,001,673.32	-101,901,095.30
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	503,878.62	8,982,972.84
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	-331,407,998.35	-413,122,615.58
加: 营业外收入	6,362,347.05	3,027,027.94
减: 营业外支出	5,707,238.55	9,435,240.45
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	-330,752,889.85	-419,530,828.09
减: 所得税费用	41,629,392.76	-8,113,021.65
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-372,382,282.61	-411,417,806.44
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-372,382,282.61	-411,417,806.44
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)	-319,794,220.16	-317,177,740.01
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-52,588,062.45	-94,240,066.43
六、其他综合收益的税后净额	-3,314,117.43	328,414.49
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-176,573.84	-634,920.87
(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	2,667.60	833.81
(3) 其他权益工具投资公允价值变动	-179,241.44	-635,754.68
(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	-646,306.35	717,289.51
(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	-646,306.35	717,289.51
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-2,491,237.24	246,045.85
七、综合收益总额	-375,696,400.04	-411,089,391.95
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-320,617,100.35	-317,095,371.37
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-55,079,299.69	-93,994,020.58
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：黄少洲 主管会计工作负责人：黄灵 会计机构负责人：肖钧元

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	275,169,347.69	60,169,879.47
减：营业成本	203,891,228.74	55,245,549.59
税金及附加	3,439,031.58	3,679,273.40
销售费用		
管理费用	19,874,111.73	21,529,393.12
研发费用		
财务费用	80,669,948.37	86,357,786.40
其中：利息费用	93,334,797.18	102,311,267.79
利息收入	13,392,047.05	16,475,861.09
加：其他收益	4,783,377.84	4,784,477.44
投资收益（损失以“－”号填列）	24,071,273.18	184,219,854.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,612,335.07	8,799,151.36
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）	-183,779.28	-87,505,473.20
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-7,273.73	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-4,041,374.72	-5,143,263.88
加：营业外收入	330,820.75	225,400.01
减：营业外支出	181,153.51	121,815.14
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,891,707.48	-5,039,679.01
减：所得税费用	468,009.04	-22,062,233.71
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-4,359,716.52	17,022,554.70
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-4,359,716.52	17,022,554.70
（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	2,667.60	833.81
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	2,667.60	833.81
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		

8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-4,357,048.92	17,023,388.51
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：黄少洲 主管会计工作负责人：黄灵 会计机构负责人：肖钧元

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	5,313,010,809.00	2,313,086,870.93
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	93,364,794.40	51,858,636.30
收到其他与经营活动有关的现金	990,667,662.38	1,876,447,315.22
经营活动现金流入小计	6,397,043,265.78	4,241,392,822.45
购买商品、接受劳务支付的现金	4,044,857,343.65	1,988,197,015.78
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	651,395,140.37	364,630,549.35
支付的各项税费	236,758,301.97	164,839,380.00
支付其他与经营活动有关的现金	1,652,232,396.52	1,591,205,729.38
经营活动现金流出小计	6,585,243,182.51	4,108,872,674.51
经营活动产生的现金流量净	-188,199,916.73	132,520,147.94

额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,100,139.37	698,169,702.00
取得投资收益收到的现金	30,649,606.82	52,228,558.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,724,860.10	97,518.13
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	60,761,297.78	486,518,969.54
投资活动现金流入小计	98,235,904.07	1,237,014,747.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	752,268,841.58	572,753,678.47
投资支付的现金	17,127,500.00	696,032,628.75
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	115,562,500.00	
投资活动现金流出小计	884,958,841.58	1,268,786,307.22
投资活动产生的现金流量净额	-786,722,937.51	-31,771,559.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	3,281,000.00	100,660,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,281,000.00	660,000.00
取得借款收到的现金	1,637,799,677.43	1,468,305,540.65
发行债券收到的现金		798,010,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	207,000,000.00	701,200,000.00
筹资活动现金流入小计	1,848,080,677.43	3,068,175,540.65
偿还债务支付的现金	820,691,551.48	1,799,139,193.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	161,555,020.23	244,416,920.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	338,100.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	277,642,853.32	730,080,882.46
筹资活动现金流出小计	1,259,889,425.03	2,773,636,996.29
筹资活动产生的现金流量净额	588,191,252.40	294,538,544.36
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,529,693.29	241,787.89
五、现金及现金等价物净增加额	-381,201,908.55	395,528,920.72
加：期初现金及现金等价物余额	2,556,903,992.69	2,161,375,071.97
六、期末现金及现金等价物余额	2,175,702,084.14	2,556,903,992.69

公司负责人：黄少洲 主管会计工作负责人：黄灵 会计机构负责人：肖钧元

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	210,861,293.43	5,375,678.16
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	424,122,934.02	1,728,384,057.34
经营活动现金流入小计	634,984,227.45	1,733,759,735.50
购买商品、接受劳务支付的现金	56,705,951.07	31,068,627.50
支付给职工及为职工支付的现金	17,946,267.46	14,664,043.22
支付的各项税费	4,116,611.49	53,726,881.02
支付其他与经营活动有关的现金	496,684,144.04	712,557,054.68
经营活动现金流出小计	575,452,974.06	812,016,606.42
经营活动产生的现金流量净额	59,531,253.39	921,743,129.08
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	13,488,268.53	26,000,000.00
取得投资收益收到的现金	25,687,260.84	81,776,714.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	850.00	
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	247,441,891.05	209,469,147.77
投资活动现金流入小计	286,618,270.42	317,245,862.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,362.00	14,560.00
投资支付的现金	112,580,000.00	1,371,373,616.75
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	375,007,417.08	277,599,500.00
投资活动现金流出小计	487,620,779.08	1,648,987,676.75
投资活动产生的现金流量净额	-201,002,508.66	-1,331,741,814.74
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		100,000,000.00
取得借款收到的现金	446,124,917.08	591,500,770.00
发行债券收到的现金		798,010,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	192,000,000.00	401,200,000.00
筹资活动现金流入小计	638,124,917.08	1,890,710,770.00
偿还债务支付的现金	316,317,424.00	505,021,424.00
分配股利、利润或偿付利息支付	84,633,422.33	127,708,039.26

的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金	213,939,090.76	633,437,194.69
筹资活动现金流出小计	614,889,937.09	1,266,166,657.95
筹资活动产生的现金流量净额	23,234,979.99	624,544,112.05
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	-118,236,275.28	214,545,426.39
加：期初现金及现金等价物余额	273,302,280.83	58,756,854.44
六、期末现金及现金等价物余额	155,066,005.55	273,302,280.83

公司负责人：黄少洲 主管会计工作负责人：黄灵 会计机构负责人：肖钧元

