
上海徐汇资本投资有限公司

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。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事（如有）已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

天职国际会计师事务所（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发行人发行的债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、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“风险提示及说明”等有关章节内容。

截至本报告出具之日，公司面临的风险因素与公司发行的债券募集说明书中所提示的风险无重大变化。

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.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	13
七、 环境信息披露义务情况.....	15
第二节 债券事项.....	15
一、 公司债券情况.....	15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
四、 公司债券募集资金使用情况.....	17
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	20
七、 中介机构情况.....	20
第三节 报告期内重要事项.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	21
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 资产情况.....	22
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	23
六、 负债情况.....	24
七、 利润及其他损益来源情况.....	25
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	26
九、 对外担保情况.....	26
十、 重大诉讼情况.....	26
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	26
十二、 向普通投资者披露的信息.....	27
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	27
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	27
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	27
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	27
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	27
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	27
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	27
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	27
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	28
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	29
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	29
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	29
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	29
第六节 备查文件目录.....	30
附件一： 发行人财务报表.....	32

释义

发行人/公司/发行人/徐汇资本	指	上海徐汇资本投资有限公司
控股股东/实际控制人/徐汇区国资委/区国资委	指	上海市徐汇区国有资产监督管理委员会
报告期/本期	指	2025 年 1-12 月
23 徐资 K1	指	上海徐汇资本投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券（第一期）
24 徐资 K1	指	上海徐汇资本投资有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券（第一期）
26 徐资 01	指	上海徐汇资本投资有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
26 徐资 K1	指	上海徐汇资本投资有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券（第一期）（专项用于人工智能）
国泰海通	指	国泰海通证券股份有限公司
申万宏源	指	申万宏源证券有限公司
华鑫证券	指	华鑫证券有限责任公司
寰宇投资	指	上海寰宇城市投资发展有限公司
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的交易日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	上海徐汇资本投资有限公司
中文简称	徐汇资本
外文名称（如有）	SHANGHAI XUHUI CAPITAL INVESTMENT CO.,LTD
外文缩写（如有）	XUHUI CAPITAL
法定代表人	翁国雷
注册资本（万元）	2,000,000.00
实缴资本（万元）	1,623,097.28
注册地址	上海市 徐汇区虹桥路 3 号 4201-4204,4211 单元
办公地址	上海市 徐汇区虹桥路 3 号 4201-4204,4211 单元
办公地址的邮政编码	200030
公司网址（如有）	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	潘莉
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	副总经理
联系地址	上海市徐汇区虹桥路 3 号 4201-4204,4211 单元
电话	021-33688667
传真	021-33688667
电子信箱	panli@xuhuicapital.net

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：上海市徐汇区国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：上海市徐汇区国有资产监督管理委员会

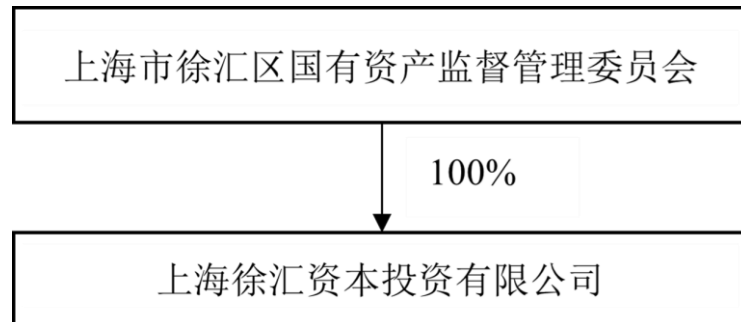
报告期末控股股东资信情况：不适用

报告期末实际控制人资信情况：不适用

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：100.00%，无受限

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
董事	张哲	董事	免职	2025 年 7 月	2025 年 12 月
董事	潘莉	董事	任职	2025 年 7 月	-
高级管理人员	张哲	副总经理	免职	2025 年 3 月	2025 年 12 月
高级管理人员	潘莉	副总经理	任职	2025 年 3 月	2025 年 12 月
董事	何嘉晨	董事	任职	2025 年 3 月	2025 年 12 月
监事	何嘉晨	监事	免职	-	
监事	庄施美	监事	免职（取消监事会）	2025 年 11 月	2025 年 12 月
监事	盛荷丽	监事	免职（取消监事会）	2025 年 11 月	2025 年 12 月
监事	苏成龙	监事	免职（取消监事会）	2025 年 11 月	2025 年 12 月
监事	曹晓玉	监事	免职（取消监事会）	2025 年 11 月	2025 年 12 月
董事	潘莉	董事	免职	2025 年 12 月	2025 年 12 月
董事	岑裕	董事	免职	2025 年 11 月	2025 年 12 月
董事	王勇	董事	免职	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：8 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 72.73%。

（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：翁国雷

发行人的董事长或执行董事：翁国雷

发行人的其他董事：施蓓、张哲、何嘉晨

发行人的监事：不适用

发行人的总经理：无

发行人的财务负责人：潘莉

发行人的其他非董事高级管理人员：潘莉

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：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；投资管理；创业投资（限投资未上市企业）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

作为徐汇区重大产业项目的投资平台，徐汇资本承担战略性新兴产业项目的投资职能，推进重大战略、重点产业的投资布局、项目培育、产业引导和环境营造。公司主营业务包括基金投资业务、直接投资业务、载体租赁业务、融资担保业务、产权经纪业务等。

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

2.1 所在行业情况

（1）基金业务

1) 行业现状

近年来，国务院、发改委、证监会等政府部门陆续发布了一系列监管制度，多重监管体制也日渐完善，行业监管向规范化、差异化迈进，对股权投资行业产生了诸多影响。

根据清科研究的数据统计：

募资方面，2025 年我国股权投资市场共有 5,039 只基金完成新一轮募集，同比上升 26.6%；募集金额为 16,483.04 亿元人民币，同比上升 14.1%。

投资方面，2025 年，我国股权投资市场投资案例数和金额均有较大幅度的回升，全市场共完成 10,795 起投资案例，同比上升 28.4%，已基本与 2022 年持平；披露投资金额约为 9,287.16 亿元，同比上升 45.6%。2025 年，IT、半导体、生物医药、机械制造四个行业的投资案例数均超过千起，投资金额显著。具体来看，IT 行业投资案例数仍居首位，本年度共完成 2,643 起投资，同比提高 53.5%；披露投资金额为 1,366.49 亿元人民币，同比提升 49.3%，位居全市场第二位。半导体及电子设备行业投资案例数为 2,218 起，获投金额达到 2,132.34 亿元人民币，案例数和金额分别同比增长 15.3%、60.0%。生物技术/医疗健康行业的投融资保持活跃，2025 年共完成 1,876 起投资，同比上升 23.9%；披露投资金额为 1,189.94 亿元人民币，同比提升 34.4%。2025 年机械制造、化工原料及加工、清洁技术行业的投资案例数和金额均保持同比增长，其中机械制造和清洁技术行业投资金额增幅显著，分别为 93.8%、75.1%。

退出方面，股权投资机构项目退出方式包括但不限于 IPO、股权转让、并购、回购等。退出渠道的畅通性对创业投资机构投资收益的实现具有重要影响。2023 年，我国股权投资市场共发生 3,946 笔退出，同比下降 9.6%；已投企业 IPO 方面，2023 年全市场共发生 2,122 笔案例，同比下降 21.3%；在各类交易中占比约 54%，比 2022 年减少 8%，境内和境外市场交易走势发生分化，在沪深两市新股发行阶段性放缓背景下，已投企业 A 股 IPO 案例数共计 1,348 笔，同比下降 38.3%；境外市场则受益于中企赴美上市恢复常态化，已投企业 IPO 达到 774 笔，同比上升 51.5%；回购、股权转让以及并购交易案例数量均实现同比增长，全市场共发生 604 笔回购交易，同比增长 27.2%，股权转让和并购同比增长 4.8%、1.7%。2024 年共发生 3,696 笔退出案例，同比下降 6.3%，其中被投企业 IPO 案例数为 1,333 笔，占比 36.1%。2024 年境外被投企业 IPO 案例数为达到 867 笔，同比上升 12.0%，中企境外市场 IPO 逐步回暖。2025 年，中国股权投资市场共发生 5,211 笔退出案例，同比上升 41.0%。从退出渠道来看，目前，IPO 仍然是私募股权创投基金最重要的退出渠道，并购、S 基金交易虽有所增长，但仍处于发展初期。上述退出案例中，被投企业 IPO 案例 1957 笔，占比 37.6%；股权转让、回购、并购退出案例分别为 1395 笔、1318 笔、468 笔，占比分别为 26.8%、25.3%、9%。

2) 监管环境

2024 年以来，股权投资行业迎来一系列政策支持和鼓励。

2024 年 6 月 7 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究促进创业投资高质量发展的政策举措。会议指出，发展创业投资是促进科技、产业、金融良性循环的重要举

措。要围绕“募投管退”全链条优化支持政策，鼓励保险资金、社保基金等开展长期投资，积极吸引外资创投基金，拓宽退出渠道，完善并购重组等政策，营造支持创业投资发展的良好生态。

2024 年 6 月 15 日，国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》（国办发〔2024〕31 号），即“创投十七条”。该文件是继 2016 年以来国务院再次出台的全国性支持创业投资发展的政策措施，旨在进一步完善创业投资的政策环境和管理制度，推动创业投资高质量发展。文件围绕创业投资的“募、投、管、退”全链条，从培育多元化创业投资主体、多渠道拓宽创业投资资金来源、加强政府引导和差异化监管、健全创业投资退出机制、优化创业投资市场环境等五个方面共提出了 17 条具体举措。

2024 年 9 月 18 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究促进创业投资发展的有关举措。会议指出，创业投资事关科技创新、产业升级和高质量发展。要尽快疏通“募投管退”各环节存在的堵点卡点，支持符合条件的科技型企业境内外上市，大力发展股权转让、并购市场，推广实物分配股票试点，鼓励社会资本设立市场化并购母基金或创业投资二级市场基金，促进创投行业良性循环。要推动国资出资成为更有担当的长期资本、耐心资本，完善国有资金出资、考核、容错、退出相关政策措施。要夯实创业投资健康发展的制度基础，落实资本市场改革重点举措，健全资本市场功能，进一步激发创业投资市场活力。

（2）物业租赁

从 2000 年起，商业地产（包括办公楼和商业营业用房）首先在我国东部沿海城市兴起，并快速蔓延到全国。近年来，我国商业地产投资始终保持在较高的增长水平，商业地产投资额占全国房地产行业投资额的比重稳定保持在 15% 左右。

与住宅类市场不同，上海的商业地产市场近年来受国家宏观调控政策影响较小。虽整体经济环境呈现下行走势，但同时因高端项目核心区位供给稀少，导致传统 CBD 区域租金居高不下。2020 年及 2022 年上半年，经历了两次突发公共卫生事件考验，上海物业租赁行业仍呈现出较强的韧性。需求方面，核心商圈的商铺以及传统 CBD 内的写字楼租赁需求仍然保持较为旺盛的水平。从价格方面比较，南京西路商圈因区位及高端项目品质等因素，平均报价达 14 元/平方米/天，位列各商圈之首。新兴商务区的写字楼租金走势同样较为平稳，部分商圈相较年初有所上涨，如闸北商务区。由于传统商圈写字楼供应稀缺且价位较高特点，新兴商务区写字楼仍有较大可升值空间，但考量整体大环境影响，租金增长方面仍会较有压力。目前有较多的开发商都出现了提升佣金从而希望带动销量的现象，这一行为更从侧面印证了经济疲软带来租赁市场压力显现。

1）写字楼

上海写字楼市场的主要需求来自于金融相关行业及服务贸易行业两大方面，约占总需求的半数。近几年，国内企业的写字楼需求约占新增需求的 35%-45%（包括购置自用需求在内），国内或区域总部迁至上海成为市场趋势。随着整体宏观经济的复苏，跨国企业的需求也在逐步复苏，这也将带来一定的外资企业写字楼租赁需求的增加。从租赁需求面积来看，超过一半的写字楼面积为整层或多层客户吸纳。城市发展促进新兴商务区的加快成熟，大量城市综合体项目集聚入市销售，将为寻找优质办公场所的实力企业提供更多选择，发展商也将面临更多的竞争压力。预计未来，大虹桥、新江湾城、长风板块及徐家汇的虹桥路将成为写字楼销售市场热点板块。

2）商铺

从行业需求看，威胁与机遇并存。一方面，中国网购市场近年来的迅猛发展，取代了一部分原本属于实体零售的市场份额，导致零售商对实体店铺的扩张需求减缓，从而影响了商铺物业的需求，对行业构成了一定威胁；另一方面，随着经济发展和家庭收入的提高以及消费习惯的改变，消费者对餐饮、娱乐、文化及各类休闲服务类的体验需求也逐渐释放出来，直接推升了对商铺物业的需求，为行业提供了难得发展机遇。

而从行业供应看，竞争则十分激烈。近年来，包括商场在内的商业地产大量集中开发上市，供应量持续加大，竞争加剧，其中也不乏一些品牌开发商打造的优秀商业项目，这些项目的上市对周边一般商业项目造成了较大威胁和冲击。因此，行业竞争总体上较为激烈，但优秀的商业项目仍然有机会获得较大发展空间并取得成功。伴随成熟区域项目的计划入市，整体零售行业租金将保持平稳上涨。

未来行业发展趋势有如下：

随着行业竞争的加剧，未来大型商场将更注重在购物环境、主题特色、业态配比及独特商户引入等方面突出体验型消费特点，满足现代消费者一站式、体验型与时间性的消费需求，以抗衡网购以及其他竞争对手的冲击；

在综合体项目开发中，基于商场给项目带来的巨大外部溢出效应，在提升整个综合体项目价值和提升公司品牌、形象方面发挥着举足轻重的作用，因而，各地产商纷纷不惜重金、倾力打造商场，这将导致未来对商业资源的争夺竞争更为激烈，给商场的招商和运营工作带来较大挑战；

基于品牌地产商具备较强的开发与运营实力，以及已成功项目的示范效应，开发项目也较多，从而对商户形成了较强号召力与议价能力，优秀的商户资源未来将越来越集中于这些品牌地产商；

随着中国各项改革的推进，经济增长和居民收入有望获得持续稳定增长，经济发展也将更依赖于消费的拉动，这些都为消费市场的增长提供了长期支撑，也为优秀的商场项目提供了广阔发展空间。

2.2 行业地位和竞争优势

（1）地理位置优越

上海市徐汇区是上海中心城区之一，又处于黄浦江中游河段，具有繁华的商业商贸区、属实的高级居住区、领先的科技密集区、一流的文教优势区等诸多城市功能。徐汇区是上海市基础设施较为完善的中心城区。轨道交通一、三、四、七、九、十、十一、十二、十五号线四通八达，中环线贯穿本区南部，世界首座圆顶透光火车站上海南站，是上海通往南方各省市的陆上交通门户。

徐汇区把大力推进总部经济发展作为推动现代服务业从“先导”到“主导”转变的重要抓手。总部经济在资源集聚和优化配置、提升产业发展能级、推动现代服务业发展等方面有重要作用，具有较强的经济凝聚力和辐射力。

（2）股东实力较强

公司为徐汇区国资委下属国有独资企业，能够在政策及资产注入方面获得股东较大力度支持。此外，徐汇区的财税收入在上海中心城区中一直保持领先，且拥有的跨国公司管理型地区总部和投资性公司数量也位于上海中心城区领先。

（3）行业地位领先

徐汇国资系统目前已经形成“1+4+2”国资功能布局，通过国企战略性重组、专业化整合和内部管理重构等方式组建 1 家金融类+4 家综合类+2 家民生类区属国有企业。

发行人作为徐汇区新组建的作为徐汇区国有资本投资平台，以实业投资、资本投资、资产管理、投资管理为主营业务，围绕“依托区域优势、对接产业发展、遵循市场规律、助力卓越徐汇”的功能定位，坚持政府性投入、市场化运作、高效能经营。

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，不会对公司生产经营和偿债能力产生影响。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

√适用 □不适用

新增业务板块的经营情况、主要产品、与原主营业务的关联性等情况：

发行人 2025 年度出售滨江城开中心二期部分商办物业，取得了 3.61 亿元的商办地产销售收入。

与原主营业务的关联性：滨江城开中心一期已投入运营，以出租为主，收入计入载体租赁业务收入。发行人载体租赁业务收入来源于滨江城开中心一期项目，地处西岸滨江，

为重点建设区域地标，地理位置优越。滨江城开中心二期项目也于 2025 年投入运营，项目包括四幢甲级写字楼及庭院式的商业裙楼，地下有三层，包括零售、餐饮、车库等。滨江城开中心二期项目采用租售结合的方式。

（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（%）
载体租赁业务	0.9209	0.5615	39.03	19.61	0.5645	0.5158	8.63	79.54
商办物业销售	3.61	2.62	27.41	76.99	-	-	-	-
产权经纪业务	0.01	-	100.00	0.16	0.02	-	100.00	2.85
担保业务	0.05	0.00	99.79	1.03	0.04	0.04	0.62	5.95
其他	0.1033	0.0174	83.19	2.20	0.0828	0.0376	54.56	11.67
合计	4.69	3.20	31.78	100.00	0.71	0.60	16.11	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

不适用。

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

载体租赁业务：发行人 2025 年度载体租赁业务收入为 0.92 亿元，较去年同期增幅为 63.12%，毛利率为 39.03%，较去年同期增长 30.39%，主要系滨江城开中心二期项目于 2025 年四季度投入运营，对外出租，且四季度滨江城开中心二期部分物业用于“模速空间”创新生态社区，汇聚了较多人工智能产业集群，出租率上升。

商办物业销售业务：发行人 2025 年度商办物业销售业务收入为 3.61 亿元，去年无此部分收入，主要系 2025 年度滨江城开中心二期部分办公物业实现出售所致。

产权经纪业务：发行人 2025 年度产权经纪业务收入为 0.01 亿元，较去年同期降幅为 62.71%，主要系业务正常波动，该业务收入整体较小。

担保业务：发行人 2025 年度担保业务成本为 10,057.00 元，较去年同期降幅为 99.76%，毛利率为 99.79%，较去年同期增长 99.18%，2025 年末担保责任余额小于 2024 年末担保责任余额，按融资担保管理条例规定故 2025 年末无需计提担保赔偿准备金。

（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

发行人拟打造成为集股权投资、财务投资、战略投资、产业投资（VC 风险投资/PE 私募股权投资、并购投资、基金投资、创新创业孵化）、科技金融（融资担保等）等为一体的投资平台，形成徐汇区的对外产业投资中心、投资资本、资金运作中心。

作为徐汇区重大产业项目的投资平台，徐汇资本承担战略性产业项目的投资职能，推进重大战略、重点产业的投资布局、项目培育、产业引导和环境营造，下设四大板块功能：

（1）创投业务板块

以投资成长期企业为主，投资领域围绕区“十四五”规划，聚焦人工智能、生命健康等产业集群建设，促进现代服务业发展水平提升，并通过支持数字经济、在线新经济、新基建项目等方式推动产业集聚。

（2）基金管理板块

聚焦区属产业导向参投基金，并进行实体化投资和运作。以“国资平台出资（LP）、龙头企业合作（GP）、聚焦主体产业、市场形式运作”为原则，作为区属国资出资平台，引入市场龙头企业合作机制，参投行业重点龙头企业发起基金，将投资集中在徐汇区优势重点产业方向，优先选择人工智能、生命健康产业领域，且与数字经济、在线新经济、新基建等形态相关联的基金项目。

（3）科技金融板块（投资资本、资金运作中心）

根据区域经济和产业发展规划要求，为科创企业打造全功能形式、全生命周期的科技金融服务平台，推进科技与金融紧密结合，引导金融资源不断向科技企业集聚。代表区国资委持有和管理部分上市公司或非上市公司的股权、股票等金融资产，参与科创板企业的战略配售，成为国资国企改革资金的蓄水池、资金配置的执行通道。

（4）战略投资板块（产业投资中心）

作为徐汇区重大产业项目的投资平台，承担战略性产业项目的投资职能，通过市场化的运作方式，放大国有资本的杠杆效应，作为战略合作者阶段性持有股权，参与载体建设、产业引领、招大引强和功能平台打造。例如持股西岸金融城等核心区域的核心载体资源等。

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

截至本报告出具之日，公司面临的风险因素与发行人发行的公司债券《募集说明书》中所提示的风险无重大变化。

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

发行人具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。发行人与股东之间保持相互独立，拥有独立完整的机构、人员、业务、财务和资产，自主经营、独立核算、自负盈亏。

1、业务独立方面

发行人业务独立。发行人与子公司均具有法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任。

2、资产独立方面

控股股东投入发行人的资产独立完整，产权清晰。发行人对所有资产有完全的控制支配权，不存在股东及关联方违规占有公司资产的情况。发行人与各全资、控股、参股子公司之间资产权属界定明确，发行人与各全资、控股、参股子公司之间无违法违规占用资金

、资产等情况。

3、机构独立方面

发行人设立相关的综合管理和业务经营部门，拥有独立的经营部门，业务独立，发行人董事会及内部职能部门独立运作，依法行使各自职权。

4、财务独立方面

发行人设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行独立开户，不存在与控股股东及下属子公司、控股公司共用银行账户的情况。

5、人员独立方面

发行人建立了独立的劳动、人事、社会保障和薪酬管理体系。按照《公司章程》，发行人设立董事会，董事会下设经营管理层。发行人的人员设置上独立。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项，定价依据和对公司利益的影响程度做出说明。

公司与关联方之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。

关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；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；交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定合理利润确定交易价格及费率；协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

（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
服务费收入	0.06

2. 其他关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

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	上海徐汇资本投资有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券（第一期）
2、债券简称	24 徐资 K1
3、债券代码	253581.SH
4、发行日	2024 年 1 月 10 日
5、起息日	2024 年 1 月 12 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	无
7、到期日	2027 年 1 月 12 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.88
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一年的利息随本金一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通股份有限公司
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	上海徐汇资本投资有限公司 2026 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	26 徐资 01
3、债券代码	281874.SH
4、发行日	2026 年 3 月 12 日
5、起息日	2026 年 3 月 16 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2029 年 3 月 16 日
7、到期日	2031 年 3 月 16 日

8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.68
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一年的利息随本金一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	申万宏源证券有限公司、华鑫证券有限责任公司
13、受托管理人	申万宏源证券有限公司
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	上海徐汇资本投资有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券（第一期）（专项用于人工智能）
2、债券简称	26 徐资 K1
3、债券代码	282418.SH
4、发行日	2026 年 4 月 15 日
5、起息日	2026 年 4 月 17 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2029 年 4 月 17 日
7、到期日	2031 年 4 月 17 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.66
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一年的利息随本金一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通股份有限公司
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

债券代码	281874.SH
债券简称	26 徐资 01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 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）	不适用
--	-----

债券代码	282418.SH
债券简称	26 徐资 K1
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 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）	不适用

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	253581.SH
债券简称	24 徐资 K1
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施
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）	截至报告期末，投资者保护条款未触发和执行。

债券代码	281874.SH
债券简称	26 徐资 01
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施
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）	截至报告期末，投资者保护条款未触发和执行。

债券代码	282418.SH
------	-----------

债券简称	26 徐资 K1
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施
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）	截至报告期末，投资者保护条款未触发和执行。

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
253581.SH	24 徐资 K1	是	科技创新公司债券	5.00	0.00	0.00

（二）募集资金用途涉及变更调整

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码	债券简称	约定的募集资金用途（请全文列示）	变更调整后的募集资金用途	变更调整所履行的程序	变更调整的信息披露情况	变更调整的合法合规性（包括变更调整后的用途、履行程序、信息披露情况）
253581.SH	24 徐资 K1	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟置换前期出资 0.32 亿元，拟投资项目 3.18 亿元，剩余部分拟全部用于补充公司流动资金。	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟置换前期出资 3.25 亿元，拟投资项目 0.25 亿元，剩余部分拟全部用于补充公司流动资金。	已就该事项履行了内部审批程序，相关程序合法合规。	发行人已于 2025 年 3 月 24 日披露《上海徐汇资本投资有限公司关于调整募集资金用途的公告》	程序合法合规，变更后的募集资金用途仍符合募集说明书的约定。

（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	偿还有息债务（不含公司债	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资	用于股权投资、债
------	------	--------	--------------	----------	----------	----------	----------

		资金实际使用金额	券）金额			项目的金额	权投资或资产收购的金额
253581.SH	24 徐资 K1	2.93	0.00	0.00	0.00	0.00	2.93

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

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

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
253581.SH	24 徐资 K1	置换前期基金出资	不适用	不适用	不适用

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划：☐是 ☒否

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

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
253581.SH	24 徐资 K1	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟置换前期出资 3.25 亿元，拟投	扣除发行费用后，已使用置换前期出资 3.25 亿元，投资项目 0.25 亿元，补	是	不适用	是	是

		资 项 目 0.25 亿 元， 剩 余 部 分 拟 全 部 用 于 补 充 公 司 流 动 资 金。	充 流 动 资 金 1.50 亿 元				
--	--	--	--------------------------	--	--	--	--

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

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	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市静安区恒丰路 600 号（1-5）幢 2001-8 室
签字会计师姓名	张坚、杨振华、嵇道伟

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	253581.SH、282418.SH
债券简称	24 徐资 K1、26 徐资 K1
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区石门二路街道新闸路 669 号博华广场 33 层
联系人	时光、张臻超、吴佳霓
联系电话	021-38038033

债券代码	281874.SH
债券简称	26 徐资 01
名称	申万宏源证券有限公司
办公地址	上海市徐汇区长乐路 989 号 31 层

联系人	刘秋燕、代竹欣、王宏志、沈栋
联系电话	021-33387943

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	253581.SH
债券简称	24 徐资 K1
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

（四）报告期内中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者权益的影响
253581.SH、 281874.SH、 282418.SH	会计师事务所	众华会计师事务所（普通合伙）	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 1 月 30 日	《关于对上海徐汇资本投资有限公司开展 2025 年度财务决算审计工作的通知》	本次会计师事务所变更事项已签署审计约定书，该项变更符合公司章程约定。	不会对投资者产生重大影响

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、会计估计变更

投资性房地产中建筑物折旧年限会计估计变更

（1）变更原因

根据《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》的相关规定，采用成本模式计量的建筑物的后续计量，适用《企业会计准则第 4 号——固定资产》。根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》的相关规定，企业应当根据固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值。企业至少应当于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，应当调整资产使用寿命。

为了更加客观公正地反映公司财务状况和经营成果，公司以谨慎性原则为前提，结合子公司上海寰宇城市投资发展有限公司房屋、建筑物的实际可使用状况，对相应类别投资性房地产折旧年限进行了梳理，随着公司的不断发展壮大，且房屋、建筑物主要采用钢筋混凝土或钢结构，均符合国家标准并采用了较高的建筑设计和施工验收标准；按照之前的投资性房地产房屋、建筑物折旧年限，该资产的账面价值不能真实反映其未来的实际使用状况。基于此情况，为了更加公允地反映公司相关资产对公司经营成果的影响，公司拟根据实际情况调整房屋、建筑物的折旧年限。

(2) 变更前后投资性房地产折旧年限

资产类别	折旧方法	变更前折旧年限	变更后折旧年限
房屋、建筑物	年限平均法	42 年	50 年

(3) 变更日期

本次部分固定资产折旧年限会计估计变更事项自 2025 年 01 月 01 日起执行。

(4) 受影响的重要报表科目和影响金额

报表科目	影响金额
投资性房地产	7,900,722.05
营业成本	-7,900,722.05
所得税费用	1,975,180.51

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

(一) 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	银行存款	75.83	12.99	-
存货	滨江城开中心二期	123.46	7.93	-
其他权益工具投资	非交易性投资目的持有	69.87	19.65	-

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
	的投资业务项目			
其他非流动金融资产	对外投资基金	37.95	61.30	主要系对上海国投先导人工智能私募投资基金合伙企业（有限合伙）等参投资金出资等所致。

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
存货	123.46	54.54	-	44.17
合计	123.46	54.54	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
滨江城开二期	123.46	-	54.54	借款抵押	预计不会产生不利影响

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：0.00 亿元；

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

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：0.00 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：0.00 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：0.00%，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 20.27 亿元和 20.27 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 0.00%。

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	-	5.27	5.00	10.27	50.67
银行贷款	-	10.00	-	10.00	49.33
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	15.27	5.00	20.27	—

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

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 75.94 亿元和 75.64 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-0.40%。

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	-	5.27	5.00	10.27	13.57

银行贷款	-	54.43	-	54.43	71.96
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	0.24	10.71	10.95	14.47
合计	-	59.93	15.71	75.64	—

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

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
应付账款	17.46	0.71	2,355.55	主要系寰宇徐汇城开中心项目由在建转为竣备，计提未付工程款所致。
一年内到期的非流动负债	59.95	0.66	8,987.53	主要系寰宇的并购贷将于一年内到期，因此从长期借款重分类至一年内到期的非流动负债
递延所得税负债	15.46	15.92	-2.88	

（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：0.13 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
上海徐汇西岸金融城发展有限公司	是	60%	企业管理，社会经济咨询服务，工程管理服务	50.57	50.55	0.06	0.64
上海徐汇融资担保有限公司	是	76.20%	融资担保	4.43	3.71	0.05	0.04
上海徐汇科技创业投资有限公司	是	100.00%	股权投资	4.48	3.02	-	0.03

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：6.70 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：-6.70 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：0.00 亿元

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

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

□是 √否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

□发生变更 √未发生变更

十二、 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

单位：亿元 币种：人民币

发行人类别	科创投资类
债券代码	250560.SH
债券简称	23 徐资 K1
债券余额	5.00

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。

科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	募集资金用于基金投资或股权投资，主要投向种子期、初创期的成长型中小企业。
促进科技创新发展效果	主要辐射行业包括：生物医药、信息科技、智能制造、互联网、生物技术/健康、新材料、新能源/节能环保等行业领域，相关项目有助于推动数字经济、生物医药、金融科技等领域的现有产业结构，提升相应领域的创新能力、竞争力和综合实力。
基金产品的运作情况（如有）	1、深创投中小企业发展基金（新疆）有限合伙企业 深创投中小企业发展基金（新疆）有限合伙企业成立于 2022 年 2 月 22 日，并于 2022 年 3 月 1 日在基金业协会完成备案（基金编号：STW615），基金类型为创业投资基金，基金总规模为 23.00 亿元，该基金主要投向种子期、初创期的成长型中小企业。主要辐射行业包括：信息科技、智能制造、互联网、生物技术/健康、新材料、新能源/节能环保等行业领域。 2、上海泰坦合源一期创业投资合伙企业（有限合伙） 上海泰坦合源一期创业投资合伙企业（有限合伙）成立于 2022 年 2 月 16 日，并于 2022 年 3 月 1 日在基金业协会完成备案（基金编号：STP980），基金类型为创业投资基金，基金总规模为 1.41 亿元，该基金主要投向高端试剂、高端仪器、高端耗材、生物医药开发过程的设备、耗材、试剂领域的行业。 3、上海联升承源二期私募基金合伙企业（有限合伙） 上海联升承源二期私募基金合伙企业（有限合伙）成立于 2021 年 11 月 23 日，并于 2021 年 12 月 6 日在基金业协会完成备案（基金编号：STH470），基金类型为创业投资基金，基金总规模为 9.60 亿元，该基金主要投向信息技术、生物医药（医疗）以及先进制造、新能源等领域科创属性明显的项目。截至报告期末，发行人公司债券募集资金使用涉及的基金运作良好。
其他事项	无

发人类别	科创投资类
债券代码	253581.SH
债券简称	24 徐资 K1
债券余额	5.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	募集资金用于基金投资或股权投资，主要投向种子期、初创期的成长型中小企业。
促进科技创新发展效果	促进科技创新发展效果
基金产品的运作情况（如有）	1、北京奇绩创坛二期创业投资中心（有限合伙） 北京奇绩创坛二期创业投资中心（有限合伙）成立于 2022 年 10 月 10 日，并于 2022 年 11 月 15 日在基金业协会完成备案（基金编号：SXM787），基金类型为创业投资基金，重点关注人工智能、合成生物学、商业航天等前沿领域的早期项目，打造创新创业生态。截至报告期末，发行人公司债券募集资金使用涉及的基金运作良好。 2、上海国投先导人工智能私募投资基金合伙企业（有限合伙） 上海国投先导人工智能私募投资基金合伙企业（有限合伙）成立于 2024 年 8 月 9 日，并于 2024 年 8 月 14 日在基金业协会完成备案（基金编号：SAMQ52），为政府出资产业投资基金，作为承接人工智能产业市区两级政府和国资基金出资的主渠道，旨在发

	挥对上海市人工智能产业创新发展的战略引导功能，按照产业总体规划，加快布局产业链短板和关键核心领域，加大“投早投小”力度，支持原始创新和成果转化，着力提升上海市人工智能产业整体能级和发展水平。截至报告期末，发行人公司债券募集资金使用涉及的基金运作良好。
其他事项	无

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

不适用

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，或联系发行人及主承销商查阅相关文件。

（以下无正文）

（以下无正文，为上海徐汇资本投资有限公司公司债券年度报告（2025 年）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：上海徐汇资本投资有限公司

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	7,583,283,899.33	6,711,420,601.62
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	37,144,146.96	7,389,209.73
应收款项融资		
预付款项	1,729,911.42	1,629,387.61
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	41,592,795.81	82,065,168.48
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	12,346,198,285.92	11,439,508,906.62
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	137,682,894.51	146,733,785.19
流动资产合计	20,147,631,933.95	18,388,747,059.25
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	1,000,000.00	1,000,000.00
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	27,539,080.65	28,938,813.23
其他权益工具投资	6,987,197,118.46	5,839,480,288.48

其他非流动金融资产	3,795,409,607.31	2,353,072,401.89
投资性房地产	2,249,955,875.71	1,263,896,970.37
固定资产	1,682,651.23	2,802,324.15
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,006,094.48	1,230,572.18
无形资产	341,499.97	345,246.63
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	21,222,403.00	24,913,255.72
递延所得税资产	96,331,656.26	141,734,105.58
其他非流动资产	980,000.00	980,000.00
非流动资产合计	13,182,665,987.07	9,658,393,978.23
资产总计	33,330,297,921.02	28,047,141,037.48
流动负债：		
短期借款		
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	1,746,037,620.62	71,105,859.67
预收款项	4,145,577.02	2,199,265.75
合同负债	729,485,208.89	144,131,407.16
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		
应交税费	71,394,591.27	6,739,169.94
其他应付款	255,008,787.36	245,240,650.54
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	5,994,563,000.85	65,964,683.93
其他流动负债	35,318,434.45	39,725,364.59
流动负债合计	8,835,953,220.46	575,106,401.58

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款		5,442,896,000.00
应付债券	500,000,000.00	1,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	314,285.71	
长期应付款	1,142,625,869.80	1,156,812,716.74
长期应付职工薪酬		
预计负债	16,121,416.00	16,121,416.00
递延收益		
递延所得税负债	1,545,876,193.91	1,591,637,361.76
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,204,937,765.42	9,207,467,494.50
负债合计	12,040,890,985.88	9,782,573,896.08
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	16,230,972,819.32	15,351,621,365.53
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	822,260,296.51	823,829,323.96
减：库存股		
其他综合收益	-266,088,651.93	-406,799,536.99
专项储备		
盈余公积	11,629,265.02	10,953,269.36
一般风险准备		
未分配利润	31,969,229.47	51,035,645.36
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	16,830,742,958.39	15,830,640,067.22
少数股东权益	4,458,663,976.75	2,433,927,074.18
所有者权益（或股东权益）合计	21,289,406,935.14	18,264,567,141.40
负债和所有者权益（或股东权益）总计	33,330,297,921.02	28,047,141,037.48

公司负责人：翁国雷 主管会计工作负责人：潘莉 会计机构负责人：曹谊蕾

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：上海徐汇资本投资有限公司

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	5,751,357,372.97	4,853,743,068.11

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		4,305.56
应收款项融资		
预付款项	244,517.78	268,737.96
其他应收款	1,504,774.36	51,699,368.73
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	543,572.35	421,359.61
流动资产合计	5,753,650,237.46	4,906,136,839.97
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	10,751,208,910.52	10,251,563,004.97
其他权益工具投资	1,134,854,405.27	986,583,388.24
其他非流动金融资产	1,606,456,386.30	1,577,330,498.16
投资性房地产		
固定资产	488,724.92	688,589.96
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	341,499.97	345,246.63
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	89,436,758.93	136,172,484.06
其他非流动资产		
非流动资产合计	13,582,786,685.91	12,952,683,212.02
资产总计	19,336,436,923.37	17,858,820,051.99
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		1,790,747.40
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	449,770.37	197,810.28
其他应付款	481,217,215.89	1,706,554.19
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	1,526,303,527.35	28,039,638.50
其他流动负债		
流动负债合计	2,007,970,513.61	31,734,750.37
非流动负债：		
长期借款		998,000,000.00
应付债券	500,000,000.00	1,000,000,000.00
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	500,000,000.00	1,998,000,000.00
负债合计	2,507,970,513.61	2,029,734,750.37
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	16,230,972,819.32	15,351,621,365.53
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	814,161,240.66	814,161,240.66
减：库存股		
其他综合收益	-268,310,276.88	-408,517,452.23
专项储备		
盈余公积	11,629,265.02	10,953,269.36
未分配利润	40,013,361.64	60,866,878.30

所有者权益（或股东权益）合计	16,828,466,409.76	15,829,085,301.62
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,336,436,923.37	17,858,820,051.99

公司负责人：翁国雷 主管会计工作负责人：潘莉 会计机构负责人：曹谊蕾

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	469,495,703.39	70,978,098.71
其中：营业收入	469,495,703.39	70,978,098.71
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	528,744,078.40	137,020,933.90
其中：营业成本	320,279,577.84	59,542,247.14
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	49,190,176.83	8,879,497.30
销售费用	148,679.25	28,301.89
管理费用	66,328,272.01	58,588,364.20
研发费用		
财务费用	92,797,372.47	9,982,523.37
其中：利息费用	132,603,767.58	102,333,178.85
利息收入	39,851,509.44	93,295,978.04
加：其他收益	3,076,499.84	3,210,515.07
投资收益（损失以“－”号填列）	71,757,199.55	97,194,356.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,860,908.35	86,193,663.77
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)		-9,691,772.84
资产减值损失（损失以“－”号填列)		
资产处置收益（损失以“－”号填列)	183,399.89	891,097.84
三、营业利润（亏损以“－”号填列)	15,768,724.27	25,561,361.24
加：营业外收入		63,154.25
减：营业外支出	3,132,404.60	17,624,044.10
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列)	12,636,319.67	8,000,471.39
减：所得税费用	4,678,839.38	-5,025,466.86
五、净利润（净亏损以“－”号填列)	7,957,480.29	13,025,938.25
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列)	7,957,480.29	13,025,938.25
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)	7,192,020.38	38,482,110.85
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列)	765,459.91	-25,456,172.60
六、其他综合收益的税后净额	142,065,922.05	86,045,509.93
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	142,065,922.05	86,045,509.93
1.不能重分类进损益的其他综合收益	142,065,922.05	86,045,509.93
（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	141,318,622.05	86,045,509.93
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益		
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		

(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他	747,300.00	
(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	150,023,402.34	99,071,448.18
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	149,257,942.43	124,527,620.78
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	765,459.91	-25,456,172.60
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：翁国雷 主管会计工作负责人：潘莉 会计机构负责人：曹谊蕾

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	5,982,182.42	11,759,308.83
减：营业成本	1,088,753.82	1,322,762.34
税金及附加	223,466.97	126,329.75
销售费用		
管理费用	22,096,993.00	25,552,376.55
研发费用		
财务费用	30,279,880.62	-8,295,935.01
其中：利息费用	57,330,555.51	70,597,399.61
利息收入	27,056,385.65	78,803,242.19
加：其他收益	19,037.15	58,387.64
投资收益（损失以“－”号填列）	55,340,094.45	2,461,409.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,278,745.09	1,214,110.55

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）		972,525.42
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,652,219.61	-3,453,901.86
加：营业外收入		
减：营业外支出	1,500,000.00	1,500,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,152,219.61	-4,953,901.86
减：所得税费用		899,788.52
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,152,219.61	-5,853,690.38
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,152,219.61	-5,853,690.38
（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	140,814,912.34	84,333,711.23
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	140,814,912.34	84,333,711.23
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	140,814,912.34	84,333,711.23
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	146,967,131.95	78,480,020.85
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：翁国雷 主管会计工作负责人：潘莉 会计机构负责人：曹谊蕾

合并现金流量表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年年度	2024年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,073,251,728.82	227,184,149.81
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	36,339.89	
收到其他与经营活动有关的现金	1,719,355,831.57	370,625,587.73
经营活动现金流入小计	2,792,643,900.28	597,809,737.54
购买商品、接受劳务支付的现金	467,192,178.39	893,051,856.20
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	40,847,373.74	37,686,812.44
支付的各项税费	76,528,166.72	28,410,045.63
支付其他与经营活动有关的现金	1,542,220,146.06	12,715,253.73
经营活动现金流出小计	2,126,787,864.91	971,863,967.99
经营活动产生的现金流量净额	665,856,035.37	-374,054,230.45
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	47,842,788.02	1,239,290,924.61
取得投资收益收到的现金	79,182,446.40	10,624,564.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	239,500.00	3,536.90
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	127,264,734.42	1,249,919,026.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	180,692.01	30,121,040.03
投资支付的现金	2,454,226,295.67	1,206,042,861.25
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	100,000,000.00	
投资活动现金流出小计	2,554,406,987.68	1,236,163,901.28
投资活动产生的现金流量净额	-2,427,142,253.26	13,755,124.95
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,901,753,869.00	252,200,158.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,753,869.00	
取得借款收到的现金		2,440,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现		

金		
筹资活动现金流入小计	2,901,753,869.00	2,692,200,158.00
偿还债务支付的现金	37,154,000.00	1,820,074,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	228,045,022.49	235,731,875.99
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	3,405,280.46	7,724,428.51
筹资活动现金流出小计	268,604,302.95	2,063,530,304.50
筹资活动产生的现金流量净额	2,633,149,566.05	628,669,853.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-50.45	97,365.80
五、现金及现金等价物净增加额	871,863,297.71	268,468,113.79
加：期初现金及现金等价物余额	6,711,420,601.62	6,442,952,487.83
六、期末现金及现金等价物余额	7,583,283,899.33	6,711,420,601.62

公司负责人：翁国雷 主管会计工作负责人：潘莉 会计机构负责人：曹谊蕾

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	5,864,275.24	12,461,255.47
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,487,484,597.22	478,871,110.83
经营活动现金流入小计	2,493,348,872.46	491,332,366.30
购买商品、接受劳务支付的现金	2,879,501.22	
支付给职工及为职工支付的现金	15,420,554.57	15,876,012.78
支付的各项税费	66,201.12	17,264,269.31
支付其他与经营活动有关的现金	1,938,241,074.79	10,264,589.30
经营活动现金流出小计	1,956,607,331.70	43,404,871.39
经营活动产生的现金流量净额	536,741,540.76	447,927,494.91
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	45,653,732.30	1,166,289,604.77

取得投资收益收到的现金	55,531,349.36	12,630,319.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	101,185,081.66	1,178,919,924.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	58,575.21	37,793.81
投资支付的现金	2,555,985,706.67	1,505,547,901.28
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	2,556,044,281.88	1,505,585,695.09
投资活动产生的现金流量净额	-2,454,859,200.22	-326,665,770.99
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,900,000,000.00	250,000,000.00
取得借款收到的现金		500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,900,000,000.00	750,000,000.00
偿还债务支付的现金		1,136,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	84,268,033.11	63,052,634.38
支付其他与筹资活动有关的现金		2,216,424.67
筹资活动现金流出小计	84,268,033.11	1,201,269,059.05
筹资活动产生的现金流量净额	2,815,731,966.89	-451,269,059.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.57	97,365.80
五、现金及现金等价物净增加额	897,614,304.86	-329,909,969.33
加：期初现金及现金等价物余额	4,853,743,068.11	5,183,653,037.44
六、期末现金及现金等价物余额	5,751,357,372.97	4,853,743,068.11

公司负责人：翁国雷 主管会计工作负责人：潘莉 会计机构负责人：曹谊蕾

