武汉市城市建设投资开发集团有限公司

公司债券年度报告

（2025 年）

二〇二六年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事（如有）已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、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。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

一、与债券相关的风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济与金融政策、经济周期以及国际环境变化的影响，在债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于公司已发行债券可能跨越多个利率波动周期，市场利率的波动可能使投资者面临债券价值变动的不确定性。

（二）偿付风险

在债券存续期内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人及其下属企业的经营活动可能不能带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能会对债券按时还本付息造成一定的影响。

（三）流动性风险

由于发行人无法保证已发行债券在债券二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时出现困难。

二、与发行人有关的风险

（一）财务风险

1、定价风险

公司的营业收入主要来源于水务、燃气、工程结算和房地产销售收入，其中水务和燃气的收费标准及价格调整均由政府相关部门确定，定价机制市场化程度较低，这些都会对发行人的盈利带来不利的影响。

2、偿债压力风险

最近三年末，公司流动比率和速动比率等短期偿债能力指标有所波动，公司资产负债率分别为 68.83%、68.60%和 67.98%，虽然发行人通过优化债务结构和动态债务管理，使公司的资产负债率相对平稳，但其整体仍处于较高水平，可能会对公司经营带来负面影响，从而影响债券的偿还能力。

3、未来资本支出风险

公司作为武汉市的城市基础设施建设的投资运营主体，投资经营部分城市基础设施建设项目建设周期长，资金需求量大。随着武汉市基础设施建设步伐的加快，公司的基础设施建设项目支出将继续增加，未来可能造成公司的资金缺口较大，给公司带来一定资金压力，可能导致公司的还款能力下降。

4、受限资产风险

发行人以应收账款、存货及固定资产等作为质押物，从银行获得融资。截至 2025 年末，发行人所有权受限的资产金额为 325.72 亿元。上述资产受限可能影响发行人未来对企业资产的整体运作。

5、对外担保风险

截至 2025 年末，发行人合并口径对外担保余额为 93.38 亿元，如被担保人的经营或财务状况出现不利变化，则发行人存在一定的代偿风险。

6、经营性净现金流波动的风险

最近三年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-41.87 亿元、10.37 亿元和 7.27 亿元，整体上公司近年经营性净现金流存在一定波动。未来若发行人经营活动产生的现金流量净额持续波动，将对发行人债务偿还造成一定压力。

（二）经营风险

1、公共关系风险

发行人在经营过程中，建立起了一系列合理的经营管理制度，拥有较强的处理公共关系能力。但由于发行人业务的复杂性和广泛性，在经营过程中，难免会出现突发公共关系风险、诉讼仲裁等相关风险，如果发行人没有相应的应急措施，可能会给公司的声誉和未来盈利能力造成影响。

2、地方政府干预风险

发行人作为武汉市国资委的全资企业，在进行市场化经营、实现经济效益的同时，还承担着部分社会职能。地方政府对公司的未来发展方向、经营决策、组织结构等方面可能存在影响，从而在一定程度上影响公司的运营和发展。

3、房地产行业政策风险

公司经营板块中涉及房地产行业。国家近年来一直根据宏观经济形势、房地产行业走势等实施针对性的房地产调控政策。房地产新政的陆续出台将可能影响公司房地产业务板块的经营。

4、外部融资依赖风险

虽然发行人经营活动产生较大的现金净流入，但仍无法覆盖对资金的总需求，对外部融资的依赖性仍较强。如果国家货币政策和信贷政策有所调整，均有可能降低发行人获得外部融资的规模，若发行人无法持续获得外部融资，可能对发行人持续经营能力产生不利影响。

（三）管理风险

1、人力资源风险

人力资源结构问题是困扰发行人进一步发展的问题之一。发行人目前需待解决的人力资源问题主要有：第一，需进一步提高人力资源的技术密集度，增加人力资源综合素质；第二，现有薪酬制度不够市场化。

2、对下属子公司的管理风险

截至 2025 年末，公司纳入合并报表范围内的二级子公司共计 12 家，数量较多。各子公司中多家属于合并进入发行人旗下，独立运营，自负盈亏。虽然公司对下属企业运营管理建立了一套严格的内部管理制度，具有实际控制权，但是公司是否能对下属控股及参股企业进行有效管理和合理的资源配置，将对公司未来的整体发展产生一定的影响。

（四）政策风险

发行人涉及水务、燃气、工程建设、房地产以及城市综合资源开发等，涉及产业较多，国家宏观经济政策的变化可能会在不同程度上影响发行人的经营状况。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方政府的产业政策会有不同程度的调整，可能对公司的经营活动和盈利能力产生影响。

投资者在评价和购买公司所发行的企业债券、公司债券时，应认真考虑各项可能对企业债券、公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期债券募集说明书中“风险与对策”、“风险揭示”、“风险因素”等有关章节内容。

截至 2025 年末，公司面临的风险因素与各期债券募集说明书中“风险与对策”、“风险揭示”、“风险因素”章节及 2024 年年度报告相比没有重大变化。

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.....8
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.....14
第二节 债券事项.....14
一、 公司债券情况.....14
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....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.....18
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.....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.....23
第三节 报告期内重要事项.....26
一、 财务报告审计情况.....26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....26
三、 合并报表范围调整.....26
四、 资产情况.....27
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....28
六、 负债情况.....29
七、 利润及其他损益来源情况.....30
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.....32
九、 对外担保情况.....32
十、 重大诉讼情况.....32
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....32
十二、 向普通投资者披露的信息.....32
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....32
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....32
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.....32
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....32
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....33
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....33
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....33
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....33
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.....33
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....33
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....33
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....33
十二、 其他专项品种公司债券事项.....33
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....33
第六节 备查文件目录.....34
附件一： 发行人财务报表.....36

释义

发行人/公司/本公司/本集团/集团/武汉城投	指	武汉市城市建设投资开发集团有限公司
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
武汉市国资委	指	武汉市人民政府国有资产监督管理委员会
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《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》
《公司章程》	指	《武汉市城市建设投资开发集团有限公司章程》
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日之期间
上年同期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日之期间
上年度	指	2024 年度
上年末	指	2024 年末
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区法定节假日和/或休息日）
工作日	指	北京市商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	武汉市城市建设投资开发集团有限公司
中文简称	武汉城投
外文名称（如有）	Wuhan Urban Construction Investment & Development Group Co.,Ltd
外文缩写（如有）	UCI&D
法定代表人	余新民
注册资本（万元）	450,265.00
实缴资本（万元）	685,254.72
注册地址	湖北省武汉市 汉阳区晴川街解放一村 8 号
办公地址	湖北省武汉市 洪山区团结大道 1020 号
办公地址的邮政编码	430063
公司网址（如有）	http://www.zgwhct.cn
电子信箱	58003864@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	冯晏
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	总会计师
联系地址	湖北省武汉市洪山区团结大道 1020 号
电话	027-84710549
传真	027-84711840
电子信箱	58003864@qq.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一） 报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：武汉市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：武汉市人民政府国有资产监督管理委员会

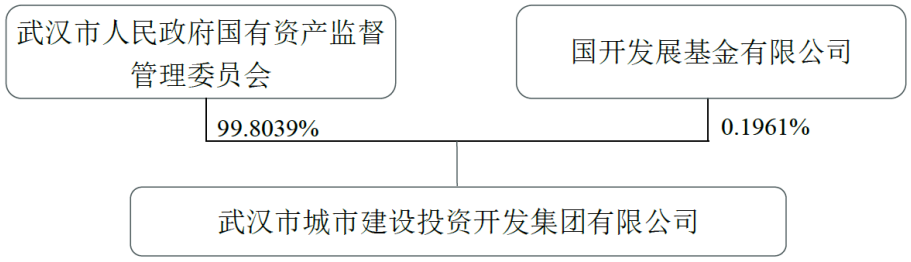
报告期末控股股东资信情况：控股股东为武汉市人民政府国有资产监督管理委员会，不适用

报告期末实际控制人资信情况：实际控制人为武汉市人民政府国有资产监督管理委员会，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：99.80%，不存在股权受限情况

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：99.80%，不存在股权受限情况

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

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	工商登记完

[1]均包含股份，下同。

型	名	务		职的生效时间	成时间
董事	王贤兵	董事	离任	2025 年 3 月	2026 年 3 月
董事	胡湘建	专职外部董事	离任	2025 年 3 月	2026 年 3 月
董事	郑林	专职外部董事	聘任	2025 年 5 月	2026 年 3 月
董事	李亮平	专职外部董事	离任	2025 年 7 月	-
董事	王治	兼职外部董事	聘任	2025 年 12 月	-
董事	夏斌	专职外部董事	聘任	2025 年 12 月	-
高级管理人员	黄思	副总经理	离任	2025 年 10 月	-
高级管理人员	陈勇	总工程师	聘任	2025 年 9 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 46.15%。

（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：余新民
发行人的董事长或执行董事：余新民
发行人的其他董事：盛华、汪国圣、廖伟、郑林、夏斌、王治
发行人的监事：无
发行人的总经理：盛华
发行人的财务负责人：冯晏
发行人的其他非董事高级管理人员：李卫、汪小南、周强、陈勇、田路

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

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

（1）主要业务

发行人是武汉市城市基础设施主要投资和运营主体，负责城市基础设施资产的营运及开发和国有资产的保值增值，主营业务涵盖道路桥梁投资、水务环保、燃气热力、信息管网、停车场投资建设与经营管理、支铁建设、房地产开发、工程建设、城市运营、公房管

理、文化会展、健康养老和智慧城市等领域。发行人在武汉市水务、燃气和城市基建等公用事业领域中处于行业领先地位；在武汉市房地产开发领域中也占有重要地位。

（2）主要产品（或服务）

发行人主要为武汉市提供供水、排水、污水处理、燃气热力供应、公房管理、停车服务等公用产品服务，以及房地产开发、商品房销售、健康养老等产品服务。

（3）经营模式

1）水域经济：武汉市政府赋予发行人自来水供应及污水处理等公用事业的经营职能。公司的水务业务主要由全资子公司水务集团经营，该公司主要从事自来水的生产、销售、城市给排水、城镇污水处理等的投资建设与运营，通过收取自来水费、污水处理费及相关衍生行业业务收入的方式来实现营业收入。

2）综合能源：发行人燃气业务板块主要由全资子公司——能源集团公司经营，该公司是武汉市燃气经营龙头企业，主要经营武汉市城区的燃气热力供应销售、燃气热力设备及用具销售、燃气表具检定测试（膜式煤气表）等业务。天然气产品销售的价格标准由政府物价部门确定，燃气价格是影响公司燃气经营业绩的关键因素。

3）城市建设：工程建设收入主要由下属子公司武汉誉城建设集团有限公司、武汉市水务建设工程有限公司、武汉市政工程设计研究院有限责任公司和武汉飞虹建设监理有限公司等承担，目前业务范围涵盖供水用户报装、供水工程、排水工程、桥梁工程、园林绿化工程以及其他市政工程，燃气管网工程、加气站、调压站和 LNG 储罐工程等燃气配套工程，以及道路、园林建筑、水利、建筑等方面的勘察、设计、咨询和监理服务等。

4）城市服务：发行人目前有多家子公司从事房地产开发业务，主要有武汉大桥集团、城投置业集团、武汉新城国博、武汉三镇实业房地产开发有限责任公司等，上述地产公司业务主要涉及商品房开发、销售及物业管理等，主要业务模式为：公司通过出让方式获得开发的土地资源储备，并进行开发建设，通过商品房销售和物业管理来实现收入。

5）会展运营：发行人建设并运营国博中心展馆、会议中心、国博汉厅，累计承办展会活动近 3000 场，带动经济效益超百亿元，充分发挥国博中心“一馆引领”以及全省组展办展唯一国有企业平台功能，着力构建以展馆运营为基础、以组展办展服务为龙头的会展全产业链生态，引领武汉加快打造国家会展中心城市。

6）健康养老：发行人拟聚焦群众在养老方面的“急难愁盼”问题，通过合作一批公办养老机构，整合一批民办养老机构，改造一批市属低效、可利用房产，全面增强机构养老服务能力和照护标准。同时，聚焦一刻钟社区生活圈，发展社区嵌入式服务设施，搭建居家社区养老 24 小时总服务台，建立“机构—社区—居家”协同联动的多层次立体化服务体系。目前，已搭建武汉银发生活“安养链”平台，通过构建智慧养老平台和多层级养老设施服务体系，与养老产品制造商深入合作，建设适老产业供应链。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）水务行业：武汉市位于长江中游江汉平原东部，区域内河流湖泊密布，形成了庞大发达的河湖水网。随着武汉市城市化进程的加快，武汉市人口和工商业的用水和污水处理需求也将不断提高，同时武汉市目前的水价和污水处理费仍处于相对较低水平，未来经相关程序审批后有继续上调的空间。总体看来，武汉市水务行业发展前景广阔。武汉市政府赋予发行人全资子公司水务集团从事自来水供应及污水处理等公用事业的经营职能，水务行业投资规模大、回收期长，具有典型的规模经济效益。同时，水务集团供水能力占全市供水能力的 74%，具有行业领先地位。

（2）燃气行业：发行人下属的能源集团在武汉市主城区居龙头地位，在天然气供应领域市场占有率约为三分之二，在液化气供应领域市场占有率约为 35%。未来几年内，随着武汉市城市化进程的加快，新增居民及新建住宅的增多，以及武汉周边天然气管网的完善

和延伸，能源集团公司天然气销售规模效应及经济效益将更加显著。未来，能源集团在武汉地区市场上也具有较强的竞争优势。

（3）城市基础设施建设行业：发行人为武汉市较早从事城市基础设施投融资实施的主体之一，在武汉市基础设施建设领域居于前列。这些项目的建设有力促进了武汉市经济社会的发展，为加快“两型社会”、“长江经济带”建设奠定了坚实的基础。

（4）公司目前有多家子公司从事房地产开发业务，主要有武汉大桥集团、城投置业集团、武汉新城国博、武汉三镇实业房地产开发有限责任公司等，上述地产公司业务涉及中、高档小区房产销售及物业管理等，在武汉房地产市场具有较高的知名度和竞争优势。

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（%）
公用事业板块（水务、燃气能源、城市公共停车、城市基础设施运维）	107.04	103.36	3.44	31.45	106.37	106.11	0.25	35.22
房地产板块	58.73	47.49	19.14	17.25	65.22	49.72	23.77	21.59
工程类板块（工程结算、勘察设计监理业务）	99.76	85.19	14.60	29.31	102.07	86.78	14.98	33.79
其他	74.87	69.35	7.38	22.00	28.37	24.14	14.90	9.39
合计	340.41	305.39	10.29	100.00	302.03	266.74	11.68	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
水务、燃气能源、城市公共停车、城市基础设施运维	公用事业板块	107.04	103.36	3.44	0.63	-2.59	1,267.04
房地产	房地产板块	58.73	47.49	19.14	-9.94	-4.47	-19.48
工程结算、勘察设计监理业务	工程类板块	99.76	85.19	14.60	-2.26	-1.82	-2.57
其他	其他业务板块	74.87	69.35	7.38	163.92	187.23	-50.45
合计	—	340.41	305.39	—	12.71	14.49	—

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。

（1）2025 年发行人公用事业板块毛利率较上年度同期上升 1,267.04%，主要原因是水务、燃气能源、城市公共停车和城市基础设施运维业务毛利水平增加。
（2）2025 年发行人其他业务板块收入较上年同期上升 163.92%，主要原因是材料销售业务等收入增加；其他业务板块成本较上年同期上升 187.23%，主要系成本与收入同步增长；其他业务板块毛利率较上年同期下降 50.45%，主要原因是物业管理、酒店经营等业务毛利率降低。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司明确“165”发展战略，聚焦水域经济、综合能源、城市建设、城市服务、会展运营、健康养老六大核心业务板块，以科技创新带动产业创新、以“链式”思维放大核心功能、以金融创新赋能资产提质、以深化改革激发动力活力、以党的建设引领高质量发展，锚定“打造国内一流城市综合运营服务商”。

综合近年国家在地方债务管理、国资监管体制、国企改革等方面发布的一系列政策措施，通过市场化机制激活国有资本，充分放大国有资本效应，已经成为国家对国有资本管

理的核心思路。创新发展以市场化方式引入社会资本参与城市基础设施建设的投融资模式，大力推进国有企业混合所有制改革是激发国有资本活力的重要战略举措。因此，根据公司战略，着力构建资本投资、资本运营能力，实现市场化、实体化转型，发展成为以城市综合运营为特色的国有资本投资公司，是公司当前的工作重点，也是未来一个较长时间内的努力方向。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

公司涉及水务、燃气、城市基础设施建设、房地产等行业，涉及产业较多，国家宏观经济政策的变化可能会在不同程度上影响公司的经营状况。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方政府的产业政策会有不同程度的调整，可能对公司的经营活动和盈利能力产生影响。下一步，拟拓展业务板块，并加强对资产的管理和整合。同时，争取政府支持，落实价格政府补贴、成本疏导等相关政策。

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

发行人是国有企业，具有独立的企业法人资格，其合法权益和经营活动受国家法律保护，在资产、人员、机构、财务和业务经营等方面独立于控股股东。

1、资产独立性

公司及所属子公司拥有的经营性资产权属清楚，在资产所有权方面产权关系明确，不存在出资人或实际控制人违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。公司能够独立运用各项资产开展经营活动。

2、人员独立性

发行人设有独立行政管理机构（人力资源部），具有独立的劳动、任职和工资管理体系，有一套完整、系统的管理制度和规章。除《公司章程》规定必须由武汉市国资委任命、委派的人员外，公司有权依法自行录用和辞退职工，不存在出资人或第三人违反《公司章程》和法律法规规定干预发行人做出人事任免决定的情况。

3、机构独立性

公司拥有完善的组织结构，经营和办公机构与控股股东完全分开，不存在混合经营、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董事会等机构，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。

4、财务独立性

发行人与控股股东在财务方面完全分开，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，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。

5、业务独立性

发行人是武汉市国资委下属的国有公司，具有独立的企业法人资格。发行人独立从事武汉市市场监督管理局核准的经营范围中的业务，经营范围明确，具有独立健全的业务运营体系及自主经营能力。公司建立了健全的业务经营体系，自主经营、独立核算、自负盈亏，所有业务均独立于发行人的出资人及实际控制人。

（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《武汉市城市建设投资开发集团有限公司资产管理暂行办法》，规定公司子公司不得无偿向关联方提供资金、商品、服务或者其他资产，不得以不公平的价格与关联方进行交易。公司全资子公司、控股子公司发生下列事项时需经公司批准：1、与关联方订立财产转让、借款的协议；2、为关联方提供担保；3、与关联方共同出资设立企业，或者向董事、监事、高级管理人员或者其近亲属所有或者实际控制的企业投资。

公司已指定专人负责公司及下属子公司的信息披露工作。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

□适用 √不适用

2. 其他关联交易

□适用 √不适用

3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 33.38 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	2022 年第一期武汉市城市建设投资开发集团有限公司公司债券（品种一）
2、债券简称	22 武汉城投债 01，22 武投 01
3、债券代码	2280267.IB，184439.SH
4、发行日	2022 年 6 月 16 日
5、起息日	2022 年 6 月 20 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 6 月 20 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配、点击、询价、竞买、协商
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	2021 年第一期武汉市城市建设投资开发集团有限公司公司债券
2、债券简称	21 武汉城投债 01，21 武投 01
3、债券代码	2180073.IB，152774.SH
4、发行日	2021 年 3 月 9 日
5、起息日	2021 年 3 月 12 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 3 月 12 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.32
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配、点击、询价、竞买、协商
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	2021 年第二期武汉市城市建设投资开发集团有限公司公司债券

2、债券简称	21 武汉城投债 02，21 武投 02
3、债券代码	2180517.IB，184167.SH
4、发行日	2021 年 12 月 17 日
5、起息日	2021 年 12 月 22 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2031 年 12 月 22 日
7、到期日	2036 年 12 月 22 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.79
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配、点击、询价、竞买、协商
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	2022 年第一期武汉市城市建设投资开发集团有限公司公司债券（品种二）
2、债券简称	22 武汉城投债 02，22 武投 02
3、债券代码	2280268.IB，184440.SH
4、发行日	2022 年 6 月 16 日
5、起息日	2022 年 6 月 20 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	2032 年 6 月 20 日
7、到期日	2037 年 6 月 20 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.83
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配、点击、询价、竞买、协商
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	2180517.IB，184167.SH
债券简称	21 武汉城投债 02，21 武投 02
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）	发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第 10 个计息年度末，发行人有权选择上调本期债券的票面利率或者下调本期债券的票面利率，调整的幅度为 0 至 300 个基点（含本数），最终调整的幅度以《票面利率调整及投资者回售实施办法的公告》为准。 投资者回售选择权：在本期债券存续期的第 10 个计息年度末，发行人刊登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投资者回售登记期内进行登记，将所持债券的全部或部分按面值回售给发行人，或选择继续持有本期债券并接受上述调整。发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销。 触发执行具体情况：未触发。

债券代码	2280268.IB，184440.SH
债券简称	22 武汉城投债 02，22 武投 02
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）	发行人调整票面利率选择权：在本期债券品种二存续期的第 10 个计息年度末，发行人有权选择上调本期债券的票面利率或者下调本期债券的票面利率，调整的幅度为 0 至 300 个基点（含本数），最终调整的幅度以《票面利率调整及投资者回售实施办法的公告》为准。 投资者回售选择权：在本期债券品种二存续期的第 10 个计息年度末，发行人刊登关于是否调整本期债券品种二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品种二的投资者回售登记期内进行登记，将所持债券的全部或部分按面值回售给发行人，或选择继续持有本期债券品种二并接受上述调整。 发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销。触发执行具体情况：未触发。

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	2180073.IB，152774.SH

债券简称	21 武汉城投债 01，21 武投 01
债券约定的投资者保护条款名称	加速到期还款义务
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发生如下情形（1）时，发行人本次债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，应由发行人立即予以兑付；发生如下情形（2）-（6）时，经债券持有人会议合法作出决议，发行人本次债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，应由发行人立即予以兑付： （1）未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次债券的利息及/或本金或所延期限已到仍未能按时足额支付本次债券的利息及/或本金； （2）发行人明确表示或债券持有人有充足的理由相信发行人无法履行到期债务； （3）发行人被宣告解散、破产或被撤销，且本次债券项下之权利义务无人承继； （4）发行人的主体评级或本次债券评级发生严重不利变化； （5）本次债券的担保人或抵/质押资产发生足以影响债券持有人利益的重大事项情形而债券持有人会议决议要求发行人提供新的担保，发行人拒绝变更担保方式； （6）根据债权代理协议或其他相关约定发行人需加速还款的其他情形。
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）	不涉及

债券代码	2180517.IB，184167.SH
债券简称	21 武汉城投债 02，21 武投 02
债券约定的投资者保护条款名称	加速到期还款义务
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发生如下情形（1）时，发行人本次债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，应由发行人立即予以兑付；发生如下情形（2）-（6）时，经债券持有人会议合法作出决议，发行人本次债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，应由发行人立即予以兑付： （1）未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次债券的利息及/或本金或所延期限已到仍未能按时足额支付本次债券的利息及/或本金； （2）发行人明确表示或债券持有人有充足的理由相信发行人无法履行到期债务； （3）发行人被宣告解散、破产或被撤销，且本次债券项下之权利义务无人承继； （4）发行人的主体评级或本次债券评级发生严重不利变化； （5）本次债券的担保人或抵/质押资产发生足以影响债券

	持有人利益的重大事项情形而债券持有人会议决议要求发行人提供新的担保，发行人拒绝变更担保方式； （6）根据债权代理协议或其他相关约定发行人需加速还款的其他情形。
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）	不涉及

债券代码	2280267.IB，184439.SH
债券简称	22 武汉城投债 01，22 武投 01
债券约定的投资者保护条款名称	加速到期还款义务
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发生如下情形（1）时，发行人本次债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，应由发行人立即予以兑付；发生如下情形（2）-（6）时，经债券持有人会议合法作出决议，发行人本次债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，应由发行人立即予以兑付： （1）未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次债券的利息及/或本金或所延期限已到仍未能按时足额支付本次债券的利息及/或本金； （2）发行人明确表示或债券持有人有充足的理由相信发行人无法履行到期债务； （3）发行人被宣告解散、破产或被撤销，且本次债券项下之权利义务无人承继； （4）发行人的主体评级或本次债券评级发生严重不利变化； （5）本次债券的担保人或抵/质押资产发生足以影响债券持有人利益的重大事项情形而债券持有人会议决议要求发行人提供新的担保，发行人拒绝变更担保方式； （6）根据债权代理协议或其他相关约定发行人需加速还款的其他情形。
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）	不涉及

债券代码	2280268.IB，184440.SH
债券简称	22 武汉城投债 02，22 武投 02
债券约定的投资者保护条款名称	加速到期还款义务
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	发生如下情形（1）时，发行人本次债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，应由发行人立即予以兑付；发生如下情形（2）-（6）时，经债券持有人会议合法作出决议，发行人本次债券项下所有未偿还债

	券的本金和相应利息视为立即到期，应由发行人立即予以兑付： （1）未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次债券的利息及/或本金或所延期限已到仍未能按时足额支付本次债券的利息及/或本金； （2）发行人明确表示或债券持有人有充足的理由相信发行人无法履行到期债务； （3）发行人被宣告解散、破产或被撤销，且本次债券项下之权利义务无人承继； （4）发行人的主体评级或本次债券评级发生严重不利变化； （5）本次债券的担保人或抵/质押资产发生足以影响债券持有人利益的重大事项情形而债券持有人会议决议要求发行人提供新的担保，发行人拒绝变更担保方式；（6）根据债权代理协议或其他相关约定发行人需加速还款的其他情形。
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）	不涉及

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
184167.SH、2180517.IB	21 武投 02、21 武汉城投债 02	否	不涉及	10.00	0.30	0.30
184440.SH、2280268.IB	22 武投 02、22 武汉城投债 02	否	不涉及	6.00	0.48	0.48

（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	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、债权投

		实际使用金额	券）金额			项目的金额	资或资产收购的金额
184167.SH、2180517.IB	21 武投 02、21 武汉城投债 02	0.0008	0	0	0	0.0008	0
184440.SH、2280268.IB	22 武投 02、22 武汉城投债 02	0.65	0	0	0	0.65	0

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
184167.SH、2180517.IB	21 武投 02、21 武汉城投债 02	白沙洲水厂扩建工程项目、白沙洲与平湖门水厂原水系统整合工程项目、南湖南路加压站增建清水池工程项目、金口水厂二期厂区建设项目、和平加压站二期工程项目、高新二路加压站工程项目、江堤中路加压站及服务设施工程项目、塔子湖西路转压站新建工程项目、阳逻二水厂新建工程、蔡甸水厂新建工程项目已陆续完工投入运营，其余项目尚在建设中。	募投项目中已完工项目陆续已投入运营中，项目的收益来源主要为自来水销售及相关经营收入，未完工项目尚在建设中未产生收益。2025 年，发行人实现水务业务收入为 15.44 亿元。	-	-
184440.SH、2280268.IB	22 武投 02、22 武汉城投债 02	白沙洲与平湖门水厂原水系统整合工程项目、和平加压站二期工程项目、佛祖岭加压站改造工程项目、金口水厂智慧水务升级改造项目、江堤中路加压站	募投项目中已完工项目陆续已投入运营中，项目的收益来源主要为自	-	-

		及服务设施工程项目、塔子湖西路转压站新建工程项目、长丰大道（二环线-三环线）供水管道改造工程、余家头水厂改扩建项目、阳逻二水厂新建工程、蔡甸水厂新建工程项目已完工，其余项目尚在建设中。	来水销售及相关经营收入，未完工项目尚在建设中未产生收益。2025 年，发行人实现自来水销售收入为 15.44 亿元。		

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
184167.SH、2180517.IB	21 武投 02、21 武汉城投债 02	本期债券募集资金为 10 亿元，全部用于水务建设类项目	截至 2025 年末，实际使用 9.70 亿元用于水务建设类项目。	是	是	是	是
184440.SH、2280268.IB	22 武投 02、22 武汉城投债 02	本期债券募集资金为 6 亿元，全部用于水务建设类项目	截至 2025 年末，实际使用 5.52 亿元用于水务建设类项目。	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：2180073.IB，152774.SH

债券简称	21 武汉城投债 01，21 武投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：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。 偿债保障措施：1、偿债资金来源：（1）发行人较强的盈利能力是本期债券本息偿付的基础；（2）持续的政策支持为本期债券的偿付提供了有力支撑；（3）强大的融资能力为本期债券本息偿付提供了重要支持。2、制度性安排：（1）聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》；（2）聘请账户及资金监管人，签订《账户及资金监管协议》；（3）指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金等。
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）	不涉及
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）	正常执行

债券代码：2180517.IB，184167.SH

债券简称	21 武汉城投债 02，21 武投 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：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。 偿债保障措施：1、偿债资金来源：（1）发行人较强的盈利能力是本期债券本息偿付的基础；（2）持续的政策支持为本期债券的偿付提供了有力支撑；（3）强大的融资能力为本期债券本息偿付提供了重要支持。2、制度性安排：（1）聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》；（2）聘请账户及资金监管人，签订《账户及资金监管协议》；（3）指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及	不涉及

对债券持有人利益的影响（如有）	
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）	正常执行

债券代码：2280267.IB，184439.SH

债券简称	22 武汉城投债 01，22 武投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：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。 偿债保障措施：1、偿债资金来源：（1）发行人较强的盈利能力是本期债券本息偿付的基础；（2）持续的政策支持为本期债券的偿付提供了有力支撑；（3）强大的融资能力为本期债券本息偿付提供了重要支持。2、制度性安排：（1）聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》；（2）聘请账户及资金监管人，签订《账户及资金监管协议》；（3）指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金等。
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）	不涉及
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）	正常执行

债券代码：2280268.IB，184440.SH

债券简称	22 武汉城投债 02，22 武投 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无。 偿债计划：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。 偿债保障措施：1、偿债资金来源：（1）发行人较强的盈利能力是本期债券本息偿付的基础；（2）持续的政策支持为本期债券的偿付提供了有力支撑；（3）强大的融资能力为本期债券本息偿付提供了重要支持。2、制度性安排：（1）聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》；（2）聘请账户及资金监管人，签订《账户及资金监管协议》；（3）指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金等。
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）	不涉及
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	正常执行

的影响（如有）	

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	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区知春路 1 号 22 层 2206
签字会计师姓名	索保国、赵法钧

（二） 受托管理人/债权代理人

债券代码	2180073.IB 、 152774.SH 、 2180517.IB 、 184167.SH 、 2280267.IB 、 184439.SH 、 2280268.IB、184440.SH
债券简称	21 武汉城投债 01、21 武投 01、21 武汉城投债 02、21 武投 02、22 武汉城投债 01、22 武投 01、22 武汉城投债 02、22 武投 02
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	湖北省武汉市江岸区中山大道 1628 号武汉天地企业中心 5 号楼 26 层
联系人	熊婕宇、江艳、张颖、王艺璇
联系电话	027-82832320

（三） 资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	2180073.IB 、 152774.SH 、 2180517.IB 、 184167.SH 、 2280267.IB 、 184439.SH 、 2280268.IB、184440.SH
债券简称	21 武汉城投债 01、21 武投 01、21 武汉城投债 02、21 武投 02、22 武汉城投债 01、22 武投 01、22 武汉城投债 02、22 武投 02
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

（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
2280267.IB 、184439.SH 、2180073.IB 、152774.SH 、2180517.IB 、184167.SH 、	会计师事务所	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	2026 年 1 月 15 日	公司与原审计机构合作期限届满	已经公司董事会审议通过	预计不会产生重大不利影响

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
2280268.IB 、184440.SH							

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。

（一）主要会计政策变更说明

公司 2025 年度无应披露会计政策变更事项。

（二）主要会计估计变更说明

报告期内，公司所属武汉市水务集团有限公司之子公司武汉三镇实业控股股份有限公司管道及沟槽类资产折旧年限由原 30 年变更为 35 年，本集团管道管网及沟槽类资产折旧年限范围调整为 20-35 年。

（三）前期会计差错更正

公司 2025 年度无应披露前期会计差错更正事项。

三、合并报表范围调整

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

√适用 □不适用

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

□适用 √不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司主要经营业务及其开展情况	子公司营业收入	子公司净利润	子公司总资产	子公司净资产	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
武汉临空经济区建设投资开	工程施工	8.02	0.19	109.34	7.31	新增	增资并表

发集团有限公司							

相关事项对发行人生产经营和偿债能力的影响：
预计不会对公司正常生产经营及偿债能力构成重大不利影响。

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
应收票据	应收银行承兑汇票及商业承兑汇票	0.78	63.26	承兑汇票增加
预付款项	预付房款、土地款、气款、工程款等	30.13	108.25	预付采购款、工程款增加
其他应收款	往来款、保证金等	493.33	14.39	-
合同资产	应收工程安装、勘察设计、服务费、房地产销售款项	131.87	51.44	根据合同进度情况增加
债权投资	信托投资	0.00	-100.00	信托投资减少
长期股权投资	对联营合营单位投资	47.06	101.69	联营企业投资收益增加
其他非流动金融资产	权益工具投资	0.92	-95.86	权益投资重分类减少
在建工程	鹦鹉洲长江大桥项目、武汉新区四新片区基础设施项目、雄楚大街改造工程项目等基建项目	2,494.52	4.25	-
使用权资产	租赁房屋及构筑物等	1.03	426.92	长期租赁增加
开发支出	资本化研发支出	0.15	-43.67	开发成本结转减少
长期待摊费用	装修及维修费等	2.24	123.11	装修项目待摊增加
其他非流动资产	股权分置流通权、轻轨项目资本金、合同取得成本、合同履约成本、合同资产等	40.41	53.19	一年以上合同资产根据合同进度情况增加

（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	117.24	2.96	-	2.52
应收账款	117.88	0.0046	-	0.004
存货	424.91	234.92	-	55.29
固定资产	263.83	13.06	-	4.95
投资性房地产	114.71	50.42	-	43.96
无形资产	43.39	9.86	-	22.73
长期应收款	1.57	1.22	-	77.70
其他非流动资产	40.41	13.28	-	32.88
合计	1,123.94	325.72	—	—

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：122.59 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：4.05 亿元，收回：2.78 亿元；（为基础设施建设相关往来变动）

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

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：123.86 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：114.54 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：9.56%，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1,400.63 亿元和 1,376.73 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-1.71%。

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	-	15.00	75.00	90.00	6.54%
银行贷款	-	65.78	465.02	530.80	38.56%
非银行金融机构贷款	-	0	50.69	50.69	3.68%
其他有息债务	-	109.37	595.87	705.24	51.23%
合计	-	190.15	1,186.58	1,376.73	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 0 亿元，企业债券余额 32.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 58.00 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 2,268.19 亿元和 2,350.33 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 3.62%。

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	-	15.00	182.65	197.65	8.41%
银行贷款	-	233.04	978.81	1,211.85	51.56%
非银行金融机构贷款	-	34.91	110.64	145.55	6.19%
其他有息债务	-	114.55	680.73	795.28	33.84%
合计	-	397.50	1,952.83	2,350.33	—

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 53.00 亿元，企业债券余额 32.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 132.65 亿元。（含永续品种）

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
应付票据	2.91	6.31	-53.92	票据到期减少
应付账款	321.50	253.87	26.64	-
一年内到期的非流动负债	303.72	271.22	11.98	-
长期借款	952.28	946.13	0.65	-
应付债券	759.84	744.69	2.04	-
租赁负债	0.80	0.15	441.71	长期租赁增加
递延收益	0.83	0.38	118.75	补助资金增加
其他非流动负债	8.35	13.85	-39.70	一年以上合同负债减少

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

□适用 √不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：1.05 亿元

报告期非经常性损益总额：14.21 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	3.44	主要为对外股权投资形成	0.11	不具有可持续性
公允价值变动损益	0.46	主要为采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	0.46	不具有可持续性
资产减值损失	-0.49	主要为合同资产减值损失	0.00	不具有可持续性
营业外收入	1.50	主要为捐赠利得和与经营无关的政府补助	1.50	不具有可持续性

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
营业外支出	0.26	主要为违约金、赔偿金、罚款等支出	0.26	不具有可持续性
其他收益	12.51	主要是与日常经营活动相关的政府补助	11.41	不具有可持续性
其他	0.47	-	0.47	不具有可持续性

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

√适用 □不适用

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
武汉市能源集团有限公司	是	100.00%	燃气业务	111.04	19.95	69.66	-3.51
武汉城投房产集团有限公司	是	100.00%	房地产开发	51.42	2.77	17.53	1.19
武汉新城国际博览中心有限公司	是	70.00%	房地产开发	169.98	12.74	32.91	10.31
武汉城投商业发展有限公司	是	91.63%	商业运营	3.54	1.60	0.72	0.36
武汉市政工程设计研究院有限责任公司（合并）	是	100.00%	市政工程，勘察设计	29.48	13.48	8.38	3.38
武汉信城产业投资集团有限公司	是	100.00%	工程建设、公用事业、房地产开发	1,354.78	305.64	192.27	18.92
武汉临空经济区建设投资开发集团有限公司	是	51.00%	工程施工	109.34	7.31	7.72	1.18
武汉城投联合开发集团有限公司	是	100.00%	房地产开发	232.90	40.59	15.01	-0.63
武汉健康养老集团有限公司	是	100.00%	养老服务	7.11	2.19	1.14	0.23

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：97.66 亿元

报告期末对外担保的余额：93.38 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-4.28 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：33.38 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

[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。

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

不涉及

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，也可至发行人处查阅上述备案文件。

（以下无正文）

（以下无正文，为《武汉市城市建设投资开发集团有限公司公司债券年度报告（2025 年）》之盖章页）

武汉市城市建设投资开发集团有限公司

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: 武汉市城市建设投资开发集团有限公司

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	17,410,738,576.49	14,859,602,447.55
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	63,279,725.41	52,887,823.65
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	77,905,953.89	47,719,366.42
应收账款	11,787,632,899.35	10,004,514,348.91
应收款项融资		
预付款项	3,012,801,736.21	1,446,706,207.25
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	49,333,284,902.29	43,128,168,677.10
其中：应收利息		
应收股利	20,000,000.00	20,000,219.47
买入返售金融资产		
存货	42,491,004,197.83	42,420,280,632.64
合同资产	13,186,615,423.19	8,707,597,209.83
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	10,000,000.00	14,000,000.00
其他流动资产	2,320,734,643.94	2,087,005,007.97
流动资产合计	139,693,998,058.60	122,768,481,721.32
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		995,000.00
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	156,685,437.93	142,823,228.24
长期股权投资	4,705,602,092.16	2,333,112,699.29
其他权益工具投资	1,966,485,168.05	1,623,416,535.42

其他非流动金融资产	92,390,196.08	2,232,505,600.00
投资性房地产	11,470,880,453.13	10,437,159,070.92
固定资产	26,382,745,006.96	26,968,366,310.34
在建工程	249,452,432,586.94	239,286,026,306.96
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	103,020,217.27	19,551,279.04
无形资产	4,339,069,376.40	3,939,187,399.75
开发支出	14,502,662.26	25,744,030.88
商誉	185,691,318.33	172,303,849.99
长期待摊费用	223,795,351.98	100,306,626.27
递延所得税资产	1,700,599,764.81	1,376,016,592.16
其他非流动资产	4,040,694,818.89	2,637,760,206.94
非流动资产合计	304,834,594,451.19	291,295,274,736.20
资产总计	444,528,592,509.79	414,063,756,457.52
流动负债：		
短期借款	11,723,650,011.21	9,037,748,523.25
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	290,587,845.27	630,631,803.68
应付账款	32,149,636,496.32	25,386,837,687.87
预收款项	163,391,605.95	173,826,157.92
合同负债	8,596,746,827.16	8,549,115,363.19
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	422,743,548.91	453,565,113.66
应交税费	1,550,188,794.27	1,520,195,050.26
其他应付款	21,889,863,801.20	18,648,692,631.50
其中：应付利息	26,737,152.41	26,688,811.52
应付股利	170,696,798.03	207,933,772.97
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	30,371,792,232.73	27,122,404,019.96
其他流动负债	1,291,625,111.11	1,097,315,108.03
流动负债合计	108,450,226,274.13	92,620,331,459.32

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	95,228,394,035.53	94,613,308,803.39
应付债券	75,984,084,681.72	74,468,606,274.93
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	79,776,457.38	14,726,804.47
长期应付款	19,812,282,752.66	19,273,490,925.02
长期应付职工薪酬		
预计负债	36,923,099.13	30,490,010.51
递延收益	83,194,715.37	38,031,245.66
递延所得税负债	1,699,574,603.81	1,598,848,969.35
其他非流动负债	835,171,812.05	1,384,986,209.27
非流动负债合计	193,759,402,157.65	191,422,489,242.60
负债合计	302,209,628,431.78	284,042,820,701.92
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	6,852,547,220.87	4,536,987,220.87
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	114,815,054,768.04	103,978,616,396.26
减：库存股		
其他综合收益	2,804,973,838.19	2,650,888,497.32
专项储备	31,609,891.21	26,777,141.63
盈余公积	670,550,717.02	655,894,357.87
一般风险准备		
未分配利润	4,423,910,881.81	7,424,881,743.82
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	129,598,647,317.14	119,274,045,357.77
少数股东权益	12,720,316,760.87	10,746,890,397.83
所有者权益（或股东权益）合计	142,318,964,078.01	130,020,935,755.60
负债和所有者权益（或股东权益）总计	444,528,592,509.79	414,063,756,457.52

公司负责人：余新民 主管会计工作负责人：冯晏 会计机构负责人：徐莎莉

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:武汉市城市建设投资开发集团有限公司

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	1,744,471,953.47	4,382,441,048.50
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	146,234,003.73	181,449,729.73
应收款项融资		
预付款项	158,387,096.31	17,012,981.30
其他应收款	30,008,326,525.94	29,872,999,157.77
其中：应收利息		
应收股利		
存货	16,363,320.56	25,020,027.93
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	313,633,203.18	311,782,853.37
流动资产合计	32,387,416,103.19	34,790,705,798.60
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	4,052,684,698.05	400,534,698.05
长期股权投资	5,742,632,842.00	7,686,912,006.74
其他权益工具投资	6,343,455,254.24	1,077,928,676.62
其他非流动金融资产		1,759,725,600.00
投资性房地产	1,846,581,091.29	1,848,242,633.50
固定资产	3,650,899.49	3,974,780.09
在建工程	214,159,400,034.51	206,872,694,428.57
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,356,565.50	1,520,989.74
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	19,800,323.44	13,067,440.39
其他非流动资产	17,016,794.35	17,016,794.35
非流动资产合计	232,186,578,502.87	219,681,618,048.05
资产总计	264,573,994,606.06	254,472,323,846.65
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	2,697,165,543.23	2,617,655,063.87
预收款项		179,877.12
合同负债	8,021.00	8,021.00
应付职工薪酬	2,297,112.13	2,671,464.05
应交税费	6,382,966.20	18,665,426.35
其他应付款	9,939,694,254.22	7,983,422,070.91
其中：应付利息		
应付股利	129,030,300.00	129,030,300.00
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	17,528,271,468.94	12,935,343,400.52
其他流动负债	4,807,871.04	2,757,015.72
流动负债合计	30,178,627,236.76	23,560,702,339.54
非流动负债：		
长期借款	48,571,724,718.14	53,281,688,584.00
应付债券	61,711,608,603.00	64,715,104,372.11
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	9,997,210,095.78	8,925,320,780.07
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	1,552,296,357.11	855,644,631.56
其他非流动负债		
非流动负债合计	121,832,839,774.03	127,777,758,367.74
负债合计	152,011,467,010.79	151,338,460,707.28
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	6,852,547,220.87	4,536,987,220.87
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	100,241,084,783.24	92,169,324,966.60
减：库存股		
其他综合收益	2,848,658,663.22	792,964,415.49
专项储备		
盈余公积	670,550,717.02	655,894,357.87

未分配利润	1,949,686,210.92	4,978,692,178.54
所有者权益（或股东权益）合计	112,562,527,595.27	103,133,863,139.37
负债和所有者权益（或股东权益）总计	264,573,994,606.06	254,472,323,846.65

公司负责人：余新民 主管会计工作负责人：冯晏 会计机构负责人：徐莎莉

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	34,040,923,805.57	30,202,972,560.80
其中：营业收入	34,040,923,805.57	30,202,972,560.80
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	35,433,118,022.50	31,480,703,139.40
其中：营业成本	30,539,323,063.38	26,674,190,030.01
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	815,869,691.76	849,790,041.60
销售费用	728,293,558.10	799,316,833.49
管理费用	1,104,833,900.57	1,173,272,668.36
研发费用	545,045,351.57	484,848,433.09
财务费用	1,699,752,457.12	1,499,285,132.85
其中：利息费用	1,743,340,126.56	1,540,150,914.20
利息收入	72,605,668.67	77,523,872.13
加：其他收益	1,250,979,738.51	1,552,385,127.43
投资收益（损失以“－”号填列）	343,849,163.29	174,482,720.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	316,857,409.67	65,459,824.22
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）	46,256,607.57	124,589,659.76
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-229,756,296.85	-176,617,528.56
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-49,221,283.55	-35,207,587.52
资产处置收益（损失以“－”号填列）	11,137,811.59	37,134,738.66
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-18,948,476.37	399,036,551.42
加：营业外收入	150,210,947.30	152,980,425.42
减：营业外支出	26,298,322.07	26,561,237.01
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	104,964,148.86	525,455,739.83
减：所得税费用	49,630,406.59	152,597,752.34
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	55,333,742.27	372,857,987.49
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	55,333,742.27	372,857,987.49
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）	216,953,905.47	595,974,674.62
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-161,620,163.20	-223,116,687.13
六、其他综合收益的税后净额	188,271,294.05	219,920,123.07
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	154,085,340.87	205,004,432.45
1．不能重分类进损益的其他综合收益	107,671,368.18	112,316,568.50
（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	107,671,368.18	112,316,568.50
（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	46,413,972.69	92,687,863.95
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	4,712,371.76	

（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	41,701,600.93	92,687,863.95
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	34,185,953.18	14,915,690.62
七、综合收益总额	243,605,036.32	592,778,110.56
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	371,039,246.34	800,979,107.07
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-127,434,210.02	-208,200,996.51
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：余新民 主管会计工作负责人：冯晏 会计机构负责人：徐莎莉

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	159,094,228.36	156,591,584.98
减：营业成本	36,478,025.18	7,818,346.46
税金及附加	21,766,145.36	7,372,053.11
销售费用		
管理费用	24,127,871.54	25,377,411.49
研发费用		
财务费用	280,750,939.97	31,257,866.68
其中：利息费用	285,579,949.28	45,266,900.66
利息收入	4,835,312.60	14,015,185.47
加：其他收益	210,443.16	351,125.23
投资收益（损失以“－”号填列）	356,553,363.09	275,045,704.65

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	265,325,002.83	-2,363,645.85
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）	635,432.97	40,642,772.46
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）	2,908.86	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	153,373,394.39	400,805,509.58
加：营业外收入		800.00
减：营业外支出	181,938.18	41,460.37
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	153,191,456.21	400,764,849.21
减：所得税费用	6,627,864.68	29,530,007.90
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	146,563,591.53	371,234,841.31
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	146,563,591.53	371,234,841.31
（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	2,055,694,247.73	89,089,951.18
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	2,052,470,222.65	93,216,084.03
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	2,052,470,222.65	93,216,084.03
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	3,224,025.08	-4,126,132.85
1.权益法下可转损益的其他综合收益	4,712,371.76	
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	-1,488,346.68	-4,126,132.85
六、综合收益总额	2,202,257,839.26	460,324,792.49
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：余新民 主管会计工作负责人：冯晏 会计机构负责人：徐莎莉

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	27,695,784,211.59	21,632,315,206.69
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	38,292,219.44	37,701,616.01
收到其他与经营活动有关的现金	6,933,394,392.68	6,344,320,148.12
经营活动现金流入小计	34,667,470,823.71	28,014,336,970.82
购买商品、接受劳务支付的现金	24,362,513,664.68	17,474,339,738.42
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	3,059,412,615.66	3,092,754,101.71

支付的各项税费	2,095,975,611.64	2,593,653,777.64
支付其他与经营活动有关的现金	4,422,948,251.52	3,816,584,468.05
经营活动现金流出小计	33,940,850,143.50	26,977,332,085.82
经营活动产生的现金流量净额	726,620,680.21	1,037,004,885.00
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	725,855,000.00	894,359,349.19
取得投资收益收到的现金	61,395,090.01	60,127,234.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	217,358,334.05	367,271,355.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1.00	
收到其他与投资活动有关的现金	1,211,648,010.96	285,646,207.40
投资活动现金流入小计	2,216,256,436.02	1,607,404,146.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,082,957,550.13	10,332,875,769.74
投资支付的现金	844,153,574.68	618,318,844.09
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	10,419,659.75	1,070,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,668,596,557.24	497,936,638.46
投资活动现金流出小计	10,606,127,341.80	12,519,131,252.29
投资活动产生的现金流量净额	-8,389,870,905.78	-10,911,727,105.60
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	4,463,068,000.00	637,100,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	45,468,000.00	46,960,000.00
取得借款收到的现金	54,061,497,384.35	63,374,044,155.50
收到其他与筹资活动有关的现金	3,172,007,997.53	2,346,724,157.20
筹资活动现金流入小计	61,696,573,381.88	66,357,868,612.70
偿还债务支付的现金	41,549,556,679.27	48,163,908,283.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,501,808,521.10	7,611,451,386.50
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	19,575,766.99	27,195,028.01
支付其他与筹资活动有关的现金	597,256,469.86	868,294,225.43
筹资活动现金流出小计	51,648,621,670.23	56,643,653,895.08
筹资活动产生的现金流量净额	10,047,951,711.65	9,714,214,717.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,370.71	8,229.13
五、现金及现金等价物净增加额	2,384,689,115.37	-160,499,273.85

加：期初现金及现金等价物余额	14,729,910,446.88	14,890,409,720.73
六、期末现金及现金等价物余额	17,114,599,562.25	14,729,910,446.88

公司负责人：余新民 主管会计工作负责人：冯晏 会计机构负责人：徐莎莉

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	41,600.00	582,935.28
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	6,051,924,038.84	7,748,922,435.73
经营活动现金流入小计	6,051,965,638.84	7,749,505,371.01
购买商品、接受劳务支付的现金		6,240,000.00
支付给职工及为职工支付的现金	60,030,961.81	59,513,815.77
支付的各项税费	34,467,979.67	196,377,235.94
支付其他与经营活动有关的现金	6,959,028,246.09	7,295,862,223.99
经营活动现金流出小计	7,053,527,187.57	7,557,993,275.70
经营活动产生的现金流量净额	-1,001,561,548.73	191,512,095.31
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	125,107,860.26	314,586,650.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	83,800.00	2,400,000.00
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	468,901,588.32	236,588,907.13
投资活动现金流入小计	594,093,248.58	553,575,557.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,430,438,875.11	4,189,798,647.51
投资支付的现金	839,917,677.18	497,669,051.50
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	401,194,819.99	542,386,083.64
投资活动现金流出小计	5,671,551,372.28	5,229,853,782.65
投资活动产生的现金流量净额	-5,077,458,123.70	-4,676,278,225.02
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,416,100,000.00	557,871,700.00
取得借款收到的现金	12,919,150,000.00	28,908,299,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,085,348,142.11	3,863,127,475.80
筹资活动现金流入小计	18,420,598,142.11	33,329,298,675.80

偿还债务支付的现金	7,691,123,234.00	20,417,027,684.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,164,917,045.77	4,114,747,604.48
支付其他与筹资活动有关的现金	1,123,507,284.94	2,761,994,627.34
筹资活动现金流出小计	14,979,547,564.71	27,293,769,915.82
筹资活动产生的现金流量净额	3,441,050,577.40	6,035,528,759.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-2,637,969,095.03	1,550,762,630.27
加：期初现金及现金等价物余额	4,382,441,048.50	2,831,678,418.23
六、期末现金及现金等价物余额	1,744,471,953.47	4,382,441,048.50

公司负责人：余新民 主管会计工作负责人：冯晏 会计机构负责人：徐莎莉