
新兴际华集团有限公司

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。

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。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段的无保留意见的审计报告。

重大风险提示

截至本报告出具日，公司面临的风险因素与《新兴际华集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》中“风险提示及说明”章节所涉及的风险因素相比未发生重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	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.....	15
四、 公司债券募集资金使用情况.....	16
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.....	16
七、 中介机构情况.....	17
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.....	19
三、 合并报表范围调整.....	20
四、 资产情况.....	20
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	21
六、 负债情况.....	22
七、 利润及其他损益来源情况.....	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.....	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.....	26
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、 发行人为永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.....	28
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	28
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.....	28
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.....	28
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	28
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	28
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第六节 备查文件目录.....	29
附件一： 发行人财务报表.....	31

释义

新兴际华/公司/本公司/集团公司/集团/发行人	指	新兴际华集团有限公司
控股股东/实际控制人/国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
证券登记机构/登记机构/登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本公司已发行债券的投资者
《公司章程》	指	《新兴际华集团有限公司章程》
董事会	指	新兴际华集团有限公司董事会
《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》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
报告期	指	2025 年
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
上年同期	指	2024 年
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	新兴际华集团有限公司
中文简称	新兴际华
外文名称（如有）	XINXING CATHAY INTERNATIONAL GROUP CO.,LTD.
外文缩写（如有）	XXCIGROUP
法定代表人	周群
注册资本（万元）	558,370.70
实缴资本（万元）	584,825.45
注册地址	北京市 朝阳区东三环中路 5 号楼 62 层、63 层
办公地址	北京市 朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心
办公地址的邮政编码	100020
公司网址（如有）	http://www.xxcig.com
电子信箱	services@xxcig.com

二、信息披露事务负责人

姓名	王社教
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	总会计师、董事会秘书
联系地址	北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心
电话	010-65165112
传真	010-65165162
电子信箱	huinn@xxcig.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：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

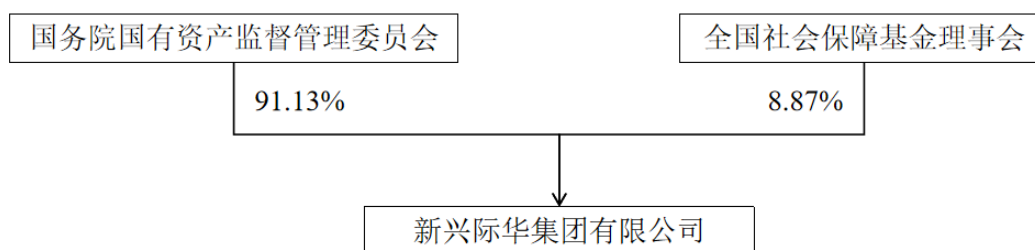
报告期末控股股东资信情况：资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：资信情况良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：持股比例 91.13%，所持股权无受限

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：持股比例 91.13%，所持股权无受限

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）



2019 年 8 月，根据《财政部人力资源社会保障部国资委关于划转中国石油天然气集团有限公司等 35 家中央企业部分国有资本有关问题的通知》（财资〔2019〕37 号），将国务院国资委持有发行人股权的 10% 一次性划转给社保基金会持有。划转后，国务院国资委持有发行人 90% 股权，社保基金会持有发行人 10% 股权。2019 年 12 月 13 日，发行人完成国家出资企业产权登记的变更并取得变更后的《国家出资企业产权登记证》。截至本报告出具日，上述股权变更尚未进行工商登记。

2021 年、2023 年、2024 年及 2025 年，财政部代国务院国资委向发行人分别拨付 5 亿元、6 亿元、7 亿元及 5 亿元国有资本预算增资。根据国资委要求，2025 年增资按比例计入实收资本和资本公积。截至 2025 年末，发行人实收资本为 584,825.45 万元，相关增资尚未进行工商登记。

截至 2025 年末，国务院国资委对发行人持股比例为 91.13%。

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

¹均包含股份，下同。

（三） 报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
董事	周群	董事长	任职	2025 年 3 月	-
董事	贾世瑞	董事长	离任	2025 年 3 月	-
董事	吴孟飞	外部董事	离任	2025 年 6 月	-
董事	庄小雄	外部董事	任职	2025 年 6 月	-
董事	彭碧宏	外部董事	任职	2025 年 6 月	-
董事	雷平	外部董事	任职	2025 年 6 月	-
高级管理人员	王社教	董事会秘书	任职	2025 年 6 月	-
高级管理人员	安胜杰	副总经理	任职	2025 年 3 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 18.18%。

（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：周群

发行人的董事长或执行董事：周群

发行人的其他董事：杨旭、吴同兴、曲大庄、李树廷、庄小雄、彭碧宏、雷平、高雅巍

发行人的监事：根据 2018 年 3 月，第十三届全国人民代表大会第一次会议通过《第十三届全国人民代表大会第一次会议关于国务院机构改革方案的决定》，根据《国务院机构改革方案》相关内容，发行人不设立监事会，且无监事。

发行人的总经理：杨旭

发行人的财务负责人、董事会秘书：王社教

发行人的其他非董事高级管理人员：徐建华、陈一军、安胜杰

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）报告期内公司业务范围

公司经营范围：一般项目：黑色金属铸造；有色金属铸造；钢压延加工；钢、铁冶炼；金属材料制造；金属结构制造；高品质特种钢铁材料销售；金属材料销售；建筑用钢筋产品销售；金属结构销售；金属制品销售；工业工程设计服务；智能水务系统开发；电池制造；电池销售；面料印染加工；面料纺织加工；服装制造；家用纺织制成品制造；产业用纺织制成品制造；鞋制造；皮革制品制造；箱包制造；橡胶制品制造；劳动防护用品生产；特种劳动防护用品生产；高性能纤维及复合材料制造；服装服饰批发；针纺织品及原料销售；产业用纺织制成品销售；鞋帽批发；皮革制品销售；橡胶制品销售；劳动防护用品销售；特种劳动防护用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；可穿戴智能设备销售；医学研究和试验发展；第一类医疗器械生产；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；水资源专用机械设备制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；通用设备制造（不含特种设备制造）；建筑工程用机械制造；机械零件、零部件加工；消防器材销售；特种设备销售；机械设备销售；建筑工程用机械销售；企业总部管理；企业管理；紧急救援服务；物业管理；体育场地设施经营（不含高危危险性体育运动）；非居住房地产租赁；工程管理服务；商业综合体管理服务；酒店管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；货物进出口；技术进出口；国内贸易代理；进出口代理；供应链管理服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；人工智能应用软件开发；医护人员防护用品生产（□类医疗器械）。（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）许可项目：药品生产；药品批发；药品零售；第二类医疗器械生产；第三类医疗器械经营；药品进出口；房地产开发经营；建设工程施工；医护人员防护用品生产（□类医疗器械）；卫生用品和一次性使用医疗用品生产；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）；特种设备制造。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（2）主要产品及其经营模式

公司冶金铸造板块主要产品包括离心球墨铸铁管及管件、钢铁冶炼及压延产品、铸造制品、钢塑复合管、钢格板、特种钢管等，主要用于设备、建筑建造；公司轻工服装板块主要产品包括职业服装、鞋类，主要供军队和政府、央企使用；公司机械装备/应急板块主要产品包括特种车辆和汽车铸件；公司医药板块主要产品包括抗生素系列、胃肠道用药系列、抗肿瘤药系列、人工耳蜗系列、与制剂配套的原料药和中间体系列及其他产品等六大系列。冶金铸造板块在“以钢铁为基础、以铸管为主导”的产业特征指导下，不断延伸和完善产业链和价值链，通过战略并购、重组、控股或参股等方式，形成以华北为核心，覆盖华东、中南、西南、西北的生产基地，实现了以市场为导向，以产品结构为重点的国内战略布局，国际领先、国内第一的行业领先地位进一步巩固加强；轻工服装板块下设职业装、纺织印染、职业鞋靴、防护装具等四大板块，加快“三统一”，采购模式主要包括统筹统供、定点自筹、企业自筹等形式，销售模式以直销模式为主、分销模式为辅，围绕产品结构调整和产业链延伸不断进行技术装备更新；机械装备/应急产业板块实施流程再造，加大产业结构调整，具备研发、生产、储备、运输、服务于一体的应急产业链条，系列化军用物资装备民用化转型，为自然灾害、安全生产、公共卫生以及社会维稳等突发事件提供了强大的支持，民政部授予公司应急物资定点生产单位；医药板块加大研发投入，加快开发新产品。

（3）主营业务开展情况

新兴际华各产业的重点企业主要集中分布在经济发达、市场需求旺盛的长江经济带和京津冀地区，资产布局主要分布在湖北、安徽、重庆、北京、河北、天津等省（区、市），企业分布覆盖国内 28 个省（区、市），在空间上形成了“一横一纵”的格局，为新兴际华提高国内市场影响力和控制力奠定坚实基础。集团公司加快推进“以市场为导向”的市场化改革，抓订单、提效率，强激励、硬约束，不断巩固钢铁冶金、轻工纺织等存量市场，加快开拓军品、应急、医药产业等新兴市场，以融促产、产融结合，坚定不移做强做优做大国

有资本和国有企业。

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

冶金铸造板块方面，国家工业和信息化部与中国工业经济联合会发布第五批国家级制造业单项冠军名单中，新兴铸管股份有限公司生产的明星产品——球墨铸铁管被评为“国家级制造业单项冠军产品”。铸管是集团公司的优势产品，国内其他企业在品牌效应、品种质量、技术装备、产品服务等方面与集团差距明显，处于模仿跟随状态。国际市场上，与穆松桥、久保田、美国铸管、德国 Duktus、印度铸管等竞争对手相比，新兴际华铸管产品的综合竞争力始终排在第一梯队。根据国内球墨铸管行业当前的竞争格局，钢管产品向中高端发展，焊管的市场发展空间逐渐增大，未来市场竞争有更加激烈的倾向，同时市场空间也有进一步开拓的空间，加大“一带一路”相关产业投资，推进国际化进程；轻工服装板块方面，际华股份已成为国内最大的军需后勤产品供应商，根据国家知识产权局数据，际华股份在纺织服装行业中有效发明专利数量排名第一，随着经济增长和人均消费水平的提升，服装行业继续保持整体增长态势，但同时竞争程度日益加剧，制鞋行业品牌优势逐渐显现，市场集中度不断升高，纺织行业保持平稳发展，职业装市场潜力巨大，未来有较大发展空间；机械装备/应急产业板块方面，公司实施差异化发展战略，围绕应急部“5+1”区域中心布局，建立了应急物资保障平台和联动响应机制，连续两年承担了“中央企业参加抢险救援力量预置方案”应急物资、装备等产能储备任务，打造武汉应急救援装备制造基地、天津军事后勤装备制造基地。借助在应急产业领域影响力，提升消防救援装备专业化、智能化、精益化制造能力，打造国内一流应急救援装备企业；医药板块方面，医药行业结构性分化行情仍在持续或加深，医药市场环境变化催生了医药企业传统模式转型提速，在政策导向浪潮颠覆性冲击下，新的产业格局正在形成，集团所属企业将聚焦抗感染药和人工耳蜗等核心产品，成为中国有影响力的仿制药制造商和世界有一定影响力的高端医疗器械制造商，力争成为中国最大的原料药和中间体制造商。

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，对公司经营情况和偿债能力无重大影响

（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

（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 (%)
冶金铸造	378.93	346.89	8.45	60.18	380.12	363.57	4.35	49.97
轻工服装	65.87	58.27	11.54	10.46	95.08	88.20	7.24	12.50
医药	12.72	9.43	25.88	2.02	15.51	10.81	30.30	2.04

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（%）
机械装备/应急	24.57	23.93	2.62	3.90	25.88	23.16	10.48	3.40
其他	147.56	138.61	6.06	23.44	244.18	226.33	7.31	32.10
合计	629.64	577.12	8.34	100.00	760.77	712.07	6.40	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

公司按业务板块统计，故不适用。

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。

2025 年度，发行人轻工服装板块营业收入较 2024 年下降 30.73%，主要系经济下行压力下，客户订单减少，导致收入下滑，毛利率较 2024 年增长 62.06%，主要系开展降本增效工作，产品成本管控有成效；发行人其他业务板块营业收入较 2024 年下降 39.57%，主要系一方面所属公司业务调整，部分业务链条退出，收入减少，另一方面市场下行销售放缓，收入下降所致；发行人冶金铸造板块毛利率较 2024 年增长 94.14%，主要系一方面原燃料供需格局趋于宽松，成本显著下降；另一方面提升精细化管控能力，对标挖潜促进降本创效所致；发行人机械装备/应急板块毛利率较 2024 年下降 75.02%，主要系收入下滑叠加市场竞争加剧，导致产品成本增加毛利减少所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深化落实习近平总书记“2·26”重要批示精神，认真贯彻中央经济工作会议部署，落实中央企业负责人会议要求，以建设成为军队一体化军需物资装备保障的核心供应商，国家安全应急物资装备现代化建设的领军企业，引领全球铸管研发制造及其管网综合服务的领航企业，全球有影响力的药品和高端医疗器械制造商为目标，加强体系建设和能力建设，持续深化以“三中心”促“三转型”，更好发挥科技创新、产业控制、安全支撑作用，为持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业作出新贡献。

（1）发展战略及使命愿景：以高质量发展为主题，坚持党建引领，围绕集团核心功能定位，巩固改革成果，确保实现 135 发展目标。突出创新驱动，推进“三个融合”，用科技创价值；传统产业实现“三个转型”，战新产业实现“两个跃升”，力争做到两提级、两培育、三提升，推进“新 531”结构优化，企业规模、经营实力、创新能力、治理水平、管理水平、人才队伍和品牌文化达到国内一流水平，全球竞争力明显提升，建设多元化协同发展、专业化运营管理的世界一流企业集团。

（2）深入实施“3456”总体发展战略：发行人坚决扛起保军、应急、为民“三大使命”，坚持更好服务国家战略，突出军民融合、保障应急和服务国计民生的功能定位；坚持立足发挥国有经济战略支撑作用、立足做强做优做大国有资本和国有企业、立足高质量发展、立足提升职工获得感幸福感的“四个立足”；聚焦体现高质量发展的主要指标，实现“五大提升”；着眼“六新企业集团”，统筹推进产业发展、深化改革、创新驱动、管理提升、市场开拓、党的建设“六大任务”，打造具有全球竞争力的世界一流企业集团。

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

通过提升竞争能力、加强负债管理、推进依法治企、完善审计体系等举措，着力强化经营风险、合规风险等重大风险防范能力，有效应对新形势下内外部挑战，全面保障集团公司安全、稳定、健康、可持续运营，推进高质量发展。发行人作为国务院国资委监管的中央企业集团公司，面对财务、经营、管理和政策等各类风险，严格落实监管机构专业监管和上级机关工作要求，以开展为“能力提升建设年”活动为抓手，以抓落实作为开展工作的主要方式，全面提升党建引领、质量效益、产业升级、企业竞争、科技创新、改革深化、风险防控的能力。

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

报告期内，发行人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面均独立于控股股东、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

1.关联交易的决策权限、决策程序发行人制定了关联交易的财务管理要求，明确关联交易权限。企业应当建立关联交易授权批准制度，明确关联交易的实施权限。一般的关联交易，按照公司章程以及其他规定进行；较大的关联交易，应提交集团公司审议。

2.关联交易定价机制

发行人关联交易定价政策如下：（1）实行政府定价的交易事项，直接适用政府定价；（2）实行政府指导价的交易事项，在政府指导价的范围内合理确定交易价格；（3）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，优先参考该价格或标准确定交易价格；（4）关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；（5）既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

报告期内，发行人与关联企业之间的交易往来，遵照公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。

3.信息披露安排

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按照相关规定要求对关联方交易进行信息披露。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	2,359.11
出售商品/提供劳务	1,190.93

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
应收款项	13.73
应付款项	0.75

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	新兴际华集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）品种二
2、债券简称	22 新际 02
3、债券代码	185325.SH
4、发行日	2022 年 1 月 24 日
5、起息日	2022 年 1 月 25 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 1 月 25 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.37
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、广发证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
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	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	新兴际华集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	22 新际 03
3、债券代码	185403.SH
4、发行日	2022 年 2 月 18 日
5、起息日	2022 年 2 月 21 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 2 月 21 日
8、债券余额	19.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.47
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、广发证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
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	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	新兴际华集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第二期）品种二
2、债券简称	19 新际 04
3、债券代码	155627.SH
4、发行日	2019 年 8 月 15 日
5、起息日	2019 年 8 月 16 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 8 月 16 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.55
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、北京证券有限责任公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
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	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	新兴际华集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	20 新际 01
3、债券代码	163402.SH
4、发行日	2020 年 4 月 7 日
5、起息日	2020 年 4 月 8 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 8 日
8、债券余额	16.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.15
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、广发证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
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	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√本公司所有公司债券均不含选择权条款 □本公司的公司债券有选择权条款

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	185325.SH
债券简称	22 新际 02
债券约定的投资者保护条款名称	1、资信维持承诺；2、救济措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况良好
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	报告期内尚未触发或执行相关条款

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

债券代码	185403.SH
债券简称	22 新际 03
债券约定的投资者保护条款名称	1、资信维持承诺；2、救济措施。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况良好
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）	报告期内尚未触发或执行相关条款

四、公司债券募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

适用 不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：155627.SH、163402.SH、185323.SH、185403.SH

债券简称	19 新际 04、20 新际 01、22 新际 02、22 新际 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券无增信措施；2、对于一般公司债券，在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付；对于永续期公司债券，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次，在发行人依据发行条款的约定赎回时偿还本金；3、为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、承诺发行的公司债券募集资金仅用于募集说明书约定的用途等。
增信机制、偿债计划及其他	不涉及

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）	
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）	无增信措施；偿债计划及其他偿债保障措施均未发生变更，均得到有效执行且与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运行规范，与募集说明书相关承诺一致。

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	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	杭州市萧山区钱江世纪城润奥商务中心 T2 写字楼
签字会计师姓名	吕志、王秀萍

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	155627.SH、163402.SH、185325.SH、185403.SH
债券简称	19 新际 04、20 新际 01、22 新际 02、22 新际 03
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 8 层
联系人	朱丰弢
联系电话	010-56051977

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	155627.SH、163402.SH
债券简称	19 新际 04、20 新际 01
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 PICC 大厦 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
155627.SH	会计师事务所	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	2025 年 1 月 22 日	根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》及相关规定，结合市场信息，基于审慎性原则，并综合考虑本公司现有业务状况、发展	董事会 监事会 股东大会	无

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
					需求及整体审计需要		
16340 2.SH	会计师事务所	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	2025年1月22日	根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》及相关规定，结合市场信息，基于审慎性原则，并综合考虑本公司现有业务状况、发展需求及整体审计需要	董事会议 董事会	无
18532 5.SH	会计师事务所	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	2025年1月22日	根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》及相关规定，结合市场信息，基于审慎性原则，并综合考虑本公司现有业务状况、发展需求及整体审计需要	董事会议 董事会	无
18540 3.SH	会计师事务所	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	2025年1月22日	根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》及相关规定，结合市场信息，基于审慎性原则，并综合考虑本公司现有业务状况、发展需求及整体审计需要	董事会议 董事会	无

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

会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
审计意见类型	带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见

所涉及的事项	子公司际华集团股份有限公司因涉嫌信息披露违法违规，于2025年8月8日被中国证监会立案调查。截至审计报告出具日，上述立案尚无结论性意见。
所涉事项对公司生产经营和偿债能力的影响	1、本次事项仅针对子公司信息披露行为，不涉及日常生产经营，目前公司及子公司业务开展正常，未发生重大不利变化； 2、该事项未对公司2025年度财务报表公允性产生重大影响，截至目前，未对公司现金流、债务履约能力及融资渠道构成实质性不利影响，各项债务均正常兑付； 3、若后续监管部门作出行政处罚，可能对子公司市场声誉、再融资活动产生一定不确定性影响，公司将持续跟进进展并及时披露，同时督促子公司完善内控与信披管理。

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）会计政策变更

本公司本年度无会计政策变更情况。

（二）会计估计变更

本公司本年度无会计估计变更情况。

（三）前期会计差错更正

1. 期初权益调整表

项目	合并范围变化	清产核资调整	重要前期差错更正	会计政策变更	其他	合计
实收资本						
资本公积						
其他综合收益						
专项储备						
盈余公积						
未分配利润			-1,175,604.88			-1,175,604.88
少数股东权益			-634,572.68			-634,572.68
合计			-1,810,177.56			-1,810,177.56

2. 重大调整事项说明

重大会计差错内容和原因	影响年初所有者权益金额	其中：影响年初未分配利润金额	备注
消化历史遗留问题	-1,810,177.56	-1,175,604.88	注
合计	-1,810,177.56	-1,175,604.88	

注：为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，促进依法合规经营，集团公司所属企业在履行相应的决策程序的基础上，严格遵循企业会计准则相关规定，将前期重大会计差错事项进行更正并进行追溯调整。详见中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具

的新兴际华集团有限公司前期会计差错更正专项说明的审核报告，报告号众环专字(2026)0204731号影响2025年年初资产总额-214,673,893.35元；影响2025年年初负债总额-212,863,715.79元；影响2025年年初所有者权益总额-1,810,177.56元，其中：影响2025年年初未分配利润-1,175,604.88元、影响2025年年初少数股东权益-634,572.68元。

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：万元 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
雄安新兴科技发展有限公司	金属及金属矿批发	8,140.10	328.82	1,692.8	828.82	新增	新设立公司

相关事项对发行人生产经营和偿债能力的影响：
无重大不利影响。

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
货币资金	银行存款及其他货币资金	142.37	-19.64	不涉及
应收票据	银行承兑汇票	18.40	-46.36	本年票据结算业务减少所致
存货	库存商品、自制半成品及在产品	152.01	-3.12	不涉及
其他应收款	其他应收款项	43.12	-30.19	所属企业收回前期应收款项及部分子公司不再纳入合并范围所致
固定资产	房屋及建筑物、机器设备	324.59	3.20	不涉及

（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	142.37	21.77	-	15.29
存货	152.01	13.14	-	8.64
固定资产	324.59	16.07	-	4.95
在建工程	33.39	1.49	-	4.47
无形资产	68.21	5.26	-	7.71
其他	1.74	1.19	-	68.39
合计	722.31	58.92	—	—

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：20.21 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.07 亿元，收回：0.94 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

不涉及。

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：19.34 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：6.11%，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 282.35 亿元和 297.64 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 5.14%。

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	-	-	115.00	115.00	38.64%
银行贷款	-	10.00	172.64	182.64	61.36%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	10.00	287.64	297.64	-

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 55 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 140 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 508.11 亿元和 484.99 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-4.55%。

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	117.73	132.73	27.36%
银行贷款	-	23.02	311.92	334.94	69.08%
非银行金融机构贷款	-	5.34	1.51	6.85	1.41%
其他有息债务	-	-	10.47	10.47	2.16%
合计	-	43.36	441.63	484.99	-

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 65 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 145 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
应付账款	99.08	121.93	-18.74	不涉及

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
一年内到期的非流动负债	76.91	71.34	7.82	不涉及
长期借款	238.98	249.27	-4.13	不涉及
应付债券	117.51	117.28	0.20	不涉及
长期应付款	4.73	10.12	-53.27	科目重分类所致
预计负债	4.48	13.58	-66.97	部分子公司不再纳入合并范围所致

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：3.96 亿元

报告期非经常性损益总额：14.56 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
财务费用	13.23	利息费用、利息收入、汇兑净损益等	0.21	不具有持续性
投资收益	11.65	权益法核算的长期股权投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益、交易性金融资产持有期间的投资收益、交易性金融资产持有期间的投资收益、债务重组产生的投资收益及其他投资收益	10.86	不具有持续性
其他收益	3.63	增值税即征即退、代扣代缴个人所得税手续费返还、政府补助、增值税加计抵减、退役军人减免税等	2.31	不具有持续性
公允价值变动损益	0.60	持有的金融资产公允价值变动形成收益	0.60	不具有持续性
信用减值损失	-8.76	应收账款、其他应收款等往来科目计提减值	-6.08	不具有持续性
资产处置收益	2.17	处置固定资产、无形资产、其他非流动资产等	2.17	不具有持续性
资产减值损失	3.54	除信用减值外的各项资产计提或转回减值损失	3.82	不具有持续性
营业外收入	2.05	经批准无需支付的应付款项、违约金收入等	2.05	不具有持续性

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	-1.37	赔偿金支出、资产报废毁损损失、对外捐赠等	-1.37	不具有持续性

（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
新兴铸管股份有限公司	是	41.34	管件及配套管件；铸造及机械设备	520.99	291.52	368.11	28.32
际华集团股份有限公司	是	48.61	项目投资与管理；服装鞋帽、轻纺印染、制革装具	189.85	121.19	66.77	8.41
新兴际华医药控股有限公司	是	100.00	项目投资；资产管理；药品、药用原料及辅料、食品添加剂、医疗器械研究	83.49	-1.87	12.72	3.21
新兴际华应急产业有限公司	是	100.00	应急救援装备的技术开发、技术服务、技术转让、技术推广、技术咨询	46.25	13.84	12.01	2.08
新兴际华资产经营管理有限公司	是	100.00	收购、管理和处置不良资产、资产管理；技术开发、咨询、交流、转让、推广、服务；物业管理；体育场馆经营	100.97	-25.64	10.31	2.88
新兴发展集团有限公司	是	100.00	房地产开发及销售，房屋租赁；宾馆受托管理；物业管理	63.98	18.75	5.38	2.93
新兴际华投资有限公司	是	90.99	项目投资；资产经营；物业管理	24.37	5.57	1.88	0.32
中新联进出口有限公司	是	100.00	经营来料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易	30.14	-2.80	123.43	1.15
新兴际华资本控股有限公司	是	100.00	企业总部管理、以自有资金从事投资活动、以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理	12.60	8.62	1.14	0.61

			等活动、融资咨询服务；社会经济咨询服务；信息咨询服务、信息技术咨询服务；企业管理咨询；咨询				
新兴重工集团有限公司	是	100.00	实业投资；钢铁冶炼和压延加工；有色金属制品	35.55	-15.48	17.40	1.40
新兴际华科技集团有限公司	是	100.00	普通货物道路货物运输、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广、技术服务、技术开发；机械设备租赁；货运代理；	11.36	10.04	0.67	-0.02
新兴际华集团财务有限公司	是	100.00	财务和融资顾问、信用鉴证咨询、担保、委托贷款、票据承兑与贴现、吸收存款、办理贷款及融资租赁、同业拆借	124.80	11.28	2.01	0.70
沧州新兴新材料有限公司	是	100.00	钢材加工、配送，废钢加工，铁合金生产、加工、销售，冶金产品及生产所需的原料、辅料、矿产品的销售，仓储，技术咨询服务，货物及技术进出口	0.83	-18.07	-	-
沧州新兴新能源科技有限公司	是	100.00	企业总部管理、以自有资金从事投资活动、以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动、融资咨询服务；社会经济咨询服务；信息咨询服务、信息技术咨询服务；企业管理咨询；企业管理咨询	18.58	7.56	16.88	-0.15
宁波保税区新德优兴投资合伙企业（有限合伙）	否	98.13	实业投资，创业投资；投资咨询，企业管理咨询，商务咨询；会展服务；市场营销策划	3.36	3.34	-	-
PTMegah Surya Pertiwi	否	24.00	镍矿冶炼及镍的生产	24.71	20.96	22.23	2.73

芜湖皖新万汇置业有限责任公司	否	49.00	房地产开发、销售，建筑安装工程、室内外装饰装修工程施工，物业管理	19.00	11.88	3.19	2.68
新兴铸管（新疆）物流有限公司	否	41.00	大型货物道路运输	0.61	0.36	0.02	-0.02
南京英斯瑞德高分子材料股份有限公司	否	35.00	合成纤维制造	0.96	0.14	1.05	0.07
湖南中晟高分子新材料有限公司	否	50.00	橡胶制品制造	0.63	0.44	0.63	-0.39
四川四凯发展科技集团有限公司	否	35.00	应用电视设备及其他广播电视设备制造	0.43	0.38	0.24	0.02
海南云信医疗科技有限公司	否	22.00	互联网科技创新平台	0.13	-0.13	2.33	-0.07
SINOMAB BIOSCIENCE LIMITED	否	11.46	化学药品制剂制造	9.08	5.08	-	-1.05

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

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	163942.SH
债券简称	20 新际 Y1
债券余额	0.00
续期情况	报告期内发行人公告不行使续期选择权，本期债券全额兑付
利率跳升情况	报告期内未发生利率跳升情况
利息递延情况	报告期内未发生利息递延情况
强制付息情况	报告期内未发生强制付息情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，报告期内存续期间分类为权益工具，计入“其他权益工具”科目
其他事项	无

债券代码	163616.SH
债券简称	20 新际 Y2
债券余额	0.00
续期情况	报告期内发行人公告不行使续期选择权，本期债券全额兑付
利率跳升情况	报告期内未发生利率跳升情况
利息递延情况	报告期内未发生利息递延情况
强制付息情况	报告期内未发生强制付息情况
是否仍计入权益及相关会计处理	是，报告期内存续期间分类为权益工具，计入“其他权益工具”科目
其他事项	无

五、发行人为扶贫公司债券发行人

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。

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，查询网址：
www.sse.com.cn。

(以下无正文)

(本页无正文，为《新兴际华集团有限公司公司债券年度报告》(2025年)之盖章页)



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：新兴际华集团有限公司

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	14,237,201,005.29	17,715,990,151.4
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	658,825,802.55	640,387,193.82
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	1,839,964,665.14	3,430,039,324.24
应收账款	7,057,601,717.52	7,614,238,572.78
应收款项融资	1,387,266,557.5	1,221,445,448.21
预付款项	1,611,839,093.3	1,927,108,773.13
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,312,193,769.31	6,176,974,958.08
其中：应收利息		
应收股利	3,608,898.00	3,608,898.00
买入返售金融资产		
存货	15,201,415,291.67	15,691,716,792.31
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	169,291,859.36	233,248,476.96
其他流动资产	1,760,272,939.92	1,972,241,787.51
流动资产合计	48,235,872,701.56	56,623,391,478.44
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,024,322,891.65	1,104,616,557.02
长期股权投资	4,342,540,178.56	4,394,054,146.06
其他权益工具投资	1,073,535,924.21	1,119,770,563.28
其他非流动金融资产		
投资性房地产	3,875,432,611.9	3,265,058,758.58
固定资产	32,458,953,189.18	31,453,438,359.33
在建工程	3,338,938,450.49	4,271,160,813.94
生产性生物资产		
油气资产		

使用权资产	593,914,392.45	725,002,595.5
无形资产	6,820,538,111.25	6,537,613,397.66
开发支出	773,854,756.01	728,528,173.42
商誉	583,856,588.53	586,876,454.29
长期待摊费用	967,899,730.68	935,925,189.94
递延所得税资产	1,094,537,187.8	1,168,542,948.73
其他非流动资产	1,025,850,847.5	1,088,665,439.78
非流动资产合计	57,974,174,860.21	57,379,253,397.53
资产总计	106,210,047,561.77	114,002,644,875.97
流动负债：		
短期借款	4,719,268,173.84	5,629,876,222.92
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	4,110,064,630.93	4,267,849,358.79
应付账款	9,908,259,699.41	12,192,592,393.71
预收款项	17,136,444.32	23,149,378.69
合同负债	3,132,611,879.8	3,761,319,441.66
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	601,005,577.76	658,561,294.12
应交税费	999,274,551.15	1,283,308,272.15
其他应付款	3,501,691,494.57	4,160,579,510.18
其中：应付利息		
应付股利	55,468,449.45	70,303,654.37
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	7,691,485,920.04	7,133,841,406.57
其他流动负债	501,695,428.18	682,630,901.41
流动负债合计	35,182,493,800	39,793,708,180.2
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	23,898,197,936.73	24,927,267,067.71
应付债券	11,750,629,138.88	11,727,502,060.43
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	598,148,686.07	725,981,849.76
长期应付款	473,092,782.72	1,012,373,330.12
长期应付职工薪酬	347,913,736.30	378,924,146.56
预计负债	448,496,066.24	1,357,691,215.03
递延收益	1,218,256,206.89	1,263,723,978.28
递延所得税负债	567,623,940.62	550,424,289.51

其他非流动负债	93,000,000	95,880,000
非流动负债合计	39,395,358,494.45	42,039,767,937.4
负债合计	74,577,852,294.45	81,833,476,117.6
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,848,254,502.39	5,583,707,011.27
其他权益工具	8,000,000,000.00	8,200,000,000.00
其中：优先股		
永续债	8,000,000,000.00	8,200,000,000.00
资本公积	8,043,316,004.97	7,655,386,189.59
减：库存股		
其他综合收益	-179,172,962.34	-130,887,229.74
专项储备	31,754,926.03	26,803,411.85
盈余公积	1,174,854,917.60	1,174,854,917.60
一般风险准备		
未分配利润	-12,522,933,835.34	-11,957,723,017.74
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	10,396,073,553.31	10,552,141,282.83
少数股东权益	21,236,121,714.01	21,617,027,475.54
所有者权益（或股东权益）合计	31,632,195,267.32	32,169,168,758.37
负债和所有者权益（或股东权益）总计	106,210,047,561.77	114,002,644,875.97

公司负责人：周群

主管会计工作负责人：王社教

会计机构负责人：左亚涛

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：新兴际华集团有限公司

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	661,098,413.70	1,685,446,360.55
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	300,000.00	
应收账款		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	6,072,461,150.15	6,080,900,799.86
其中：应收利息		
应收股利	597,410,000.00	597,410,000.00
存货	467.50	264.66
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	14,034,102,488.58	12,422,789,828.88
流动资产合计	20,767,962,519.93	20,189,137,253.95
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	26,984,452,203.67	26,888,501,650.66
其他权益工具投资	352,826,951.26	352,826,951.26
其他非流动金融资产		
投资性房地产	94,591,344.19	97,225,142.53
固定资产	64,239,355.19	68,202,372.70
在建工程	62,274,934.39	59,356,906.09
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	95,043,971.22	69,718,922.78
开发支出	38,457,847.61	35,911,413.65
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,001,527,777.78	1,001,527,777.78
非流动资产合计	28,693,414,385.31	28,573,271,137.45
资产总计	49,461,376,905.24	48,762,408,391.40
流动负债：		
短期借款	500,527,500.00	
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	3,448,812.97	3,493,162.97
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	32,984,457.38	30,414,730.09
应交税费	4,590,830.91	3,028,156.05
其他应付款	143,155,604.57	134,266,703.73
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	500,313,194.44	2,300,302,291.67
其他流动负债		
流动负债合计	1,185,020,400.27	2,471,505,044.51
非流动负债：		
长期借款	17,275,967,021.88	15,962,180,833.33
应付债券	11,750,629,138.88	10,221,223,111.11
其中：优先股		
永续债	8,000,000,000.00	8,200,000,000.00
租赁负债		
长期应付款	347,012,516.13	346,346,516.13

长期应付职工薪酬	5,562,343.98	5,740,866.18
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	14,822,101.76	14,907,632.08
其他非流动负债		
非流动负债合计	29,393,993,122.63	26,550,398,958.83
负债合计	30,579,013,522.90	29,021,904,003.34
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,848,254,502.39	5,583,707,011.27
其他权益工具	8,000,000,000.00	8,200,000,000.00
其中：优先股		
永续债	8,000,000,000.00	8,200,000,000.00
资本公积	3,795,130,121.43	4,250,435,994.36
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,174,854,917.60	1,174,854,917.60
未分配利润	64,123,840.92	531,506,464.83
所有者权益（或股东权益）合计	18,882,363,382.34	19,740,504,388.06
负债和所有者权益（或股东权益）总计	49,461,376,905.24	48,762,408,391.40

公司负责人：周群

主管会计工作负责人：王社教

会计机构负责人：左亚涛

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	62,963,862,214.96	76,076,867,263.41
其中：营业收入	62,963,862,214.96	76,076,867,263.41
利息收入	254,145,021.19	288,378,790.78
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	63,917,124,975.27	78,426,742,049.23
其中：营业成本	57,725,166,809.07	71,206,958,090.43
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	536,450,293.58	542,587,485.80
销售费用	1,081,568,839.68	1,496,973,745.32
管理费用	2,497,169,107.35	2,943,916,484.46
研发费用	754,173,168.49	877,719,753.95
财务费用	1,322,596,757.10	1,358,586,489.27
其中：利息费用	1,506,427,429.92	1,588,286,507.73
利息收入	254,145,021.19	288,378,790.78

加：其他收益	363,353,614.98	407,765,526.66
投资收益（损失以“-”号填列）	1,164,510,840.52	-23,131,136.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	74,925,102.85	-37,005,734.20
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）	59,806,646.55	-391,638,410.02
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-876,475,460.77	-1,309,771,185.94
资产减值损失（损失以“-”号填列）	353,772,883.49	-5,346,675,034.21
资产处置收益（损失以“-”号填列）	217,002,770.26	522,533,136.90
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	328,708,534.72	-8,490,791,888.47
加：营业外收入	204,736,045.65	215,789,094.93
减：营业外支出	136,988,860.24	492,303,078.12
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	396,455,720.13	-8,767,305,871.66
减：所得税费用	390,126,558.82	339,657,241.26
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,329,161.31	-9,106,963,112.92
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,329,161.31	-9,106,963,112.92
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）	-278,685,350.83	-5,367,874,691.21
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	285,014,512.14	-3,739,088,421.71
六、其他综合收益的税后净额	-100,029,724.12	-13,486,121.57
（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		
（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		
（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		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-51,743,991.52	-4,402,409.38
七、综合收益总额	-93,700,562.81	-9,120,449,234.49
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-326,971,083.43	-5,376,958,403.40
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	233,270,520.62	-3,743,490,831.09
八、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：周群

主管会计工作负责人：王社教

会计机构负责人：左亚涛

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	5,492,422.32	10,084,167.95
减：营业成本	4,193,146.91	7,360,900.46
税金及附加	5,335,884.20	7,147,729.21
销售费用		
管理费用	139,062,019.79	245,761,289.46
研发费用	166,946.24	2,034,955.77
财务费用	29,617,726.77	26,721,709.88
其中：利息费用	820,821,684.16	805,153,600.50
利息收入	791,354,773.82	778,493,448.21
加：其他收益	155,165.07	46,361.66
投资收益（损失以“-”号填列）	32,766,360.06	155,614,625.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		

信用减值损失（损失以“-”号填列）	-12,282,664.01	-7,711,001.87
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,456,201.19	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	185,100,309.77
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-158,700,641.66	54,107,878.59
加：营业外收入	24,819.94	26,000.00
减：营业外支出	15,706,802.19	25,212,927.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-174,382,623.91	28,920,951.34
减：所得税费用		1,779,093.86
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-174,382,623.91	27,141,857.48
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-174,382,623.91	27,141,857.48
（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		
（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		
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	-174,382,623.91	27,141,857.48
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：周群

主管会计工作负责人：王社教

会计机构负责人：左亚涛

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	70,525,225,255.71	84,011,439,723.54
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	302,637,279.38	368,856,662.82
收到其他与经营活动有关的现金	2,939,759,856.32	3,000,000,564.22
经营活动现金流入小计	73,767,622,391.41	87,380,296,950.58
购买商品、接受劳务支付的现金	59,959,557,566.87	75,826,486,784.02
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	5,041,631,914.51	5,302,297,910.49
支付的各项税费	2,439,786,388.70	2,527,092,946.18
支付其他与经营活动有关的现金	3,156,346,799.15	3,591,802,717.02
经营活动现金流出小计	70,597,322,669.23	87,247,680,357.71
经营活动产生的现金流量净额	3,170,299,722.18	132,616,592.87
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	82,592,582.96	359,523,403.18
取得投资收益收到的现金	52,125,374.5	255,826,422.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	327,585,101.29	308,744,807.22
处置子公司及其他营业单位收	6,643,119.37	1,199,981.96

到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	52,850,276.28	386,895,962.04
投资活动现金流入小计	521,796,454.47	1,312,190,576.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,177,976,100.34	2,517,250,117.21
投资支付的现金	403,165,136.01	43,400.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—
支付其他与投资活动有关的现金	582,879,645.8	397,172,482.85
投资活动现金流出小计	3,164,020,882.15	2,914,466,000.06
投资活动产生的现金流量净额	-2,642,224,427.68	-1,602,275,423.63
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	514,003,309.87	704,160,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,160,000.00
取得借款收到的现金	27,974,875,411.90	28,591,258,604.52
收到其他与筹资活动有关的现金	4,229,976,671.70	2,438,756,563.85
筹资活动现金流入小计	32,718,855,393.47	31,734,175,168.37
偿还债务支付的现金	29,755,919,231.73	27,109,893,188.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,874,721,862.24	2,431,624,306.35
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	4,832,360,631.76	3,801,386,953.17
筹资活动现金流出小计	36,463,001,725.73	33,342,904,448.02
筹资活动产生的现金流量净额	-3,744,146,332.26	-1,608,729,279.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16,803,690.33	13,568,140.67
五、现金及现金等价物净增加额	-3,232,874,728.09	-3,064,819,969.74
加：期初现金及现金等价物余额	15,277,246,186.19	18,342,066,155.93
六、期末现金及现金等价物余额	12,044,371,458.10	15,277,246,186.19

公司负责人：周群

主管会计工作负责人：王社教

会计机构负责人：左亚涛

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	38,830.00	3,513,616.60
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	287,764,106.10	311,314,362.66
经营活动现金流入小计	287,802,936.10	314,827,979.26

购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	67,679,958.66	70,012,869.19
支付的各项税费	41,340,423.62	56,293,747.39
支付其他与经营活动有关的现金	333,415,987.71	436,100,999.29
经营活动现金流出小计	442,436,369.99	562,407,615.87
经营活动产生的现金流量净额	-154,633,433.89	-247,579,636.61
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	32,766,360.06	155,708,375.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	222,606,800.00
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	13,673,685,238.06	17,926,825,766.67
投资活动现金流入小计	13,706,451,598.12	18,305,140,942.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,409,910.00	32,640,285.80
投资支付的现金	793,165,136.01	420,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	14,492,500,000.00	19,093,520,000.00
投资活动现金流出小计	15,306,075,046.01	19,546,160,285.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,599,623,447.89	-1,241,019,343.22
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	500,000,000.00	700,000,000.00
取得借款收到的现金	15,975,000,000.00	16,300,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,800,000,000.00	2,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计	20,275,000,000.00	19,000,000,000.00
偿还债务支付的现金	14,446,500,000.00	13,300,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,098,591,065.07	1,262,626,739.54
支付其他与筹资活动有关的现金	4,000,000,000.00	3,000,000,000.00
筹资活动现金流出小计	19,545,091,065.07	17,562,626,739.54
筹资活动产生的现金流量净额	729,908,934.93	1,437,373,260.46
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	-1,024,347,946.85	-51,225,719.37
加：期初现金及现金等价物余额	1,685,446,360.55	1,736,672,079.92
六、期末现金及现金等价物余额	661,098,413.70	1,685,446,360.55

公司负责人：周群

主管会计工作负责人：王社教

会计机构负责人：左亚涛